



**Banca Popolare
di Sondrio** FONDATA NEL 1871
Gruppo BPER Banca

RISULTATI PRELIMINARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2025

UTILE NETTO PARI A € 648 MILIONI (+12,7% a/a) E ROE AL 16,5%

SOLIDA CRESCITA DELL'ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA
(€ 1.572,4 milioni; +3,1% a/a)

**MARGINE DI INTERESSE RESILIENTE IN UN CONTESTO DI
TASSI DI MERCATO IN CALO**
(€ 1.101,8 milioni; +1,1% a/a)

**COMMISSIONI NETTE IN SIGNIFICATIVO AUMENTO TRAINATE DAL
RISPARMIO GESTITO E DALLA BANCASSURANCE**
(€ 470,6 milioni; +8,3% a/a)

RILEVANTE SOSTEGNO A FAMIGLIE E IMPRESE
(oltre € 6 miliardi di nuove erogazioni +7,5% a/a;
finanziamenti netti a clientela +4,9% a/a)

ROBUSTA QUALITÀ DEGLI ATTIVI ED ELEVATE COPERTURE
(NPL ratio lordo al 2,7%; NPL ratio netto all'1,2%)

ECCELLENTE EFFICIENZA OPERATIVA
(Cost/Income ratio al 38%¹)

ROBUSTA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ
(LCR 163%; NSFR 134%; Attivi rifinanziabili liberi a € 9,7 miliardi)

CET1 RATIO AL 15,7%² E TOTAL CAPITAL RATIO AL 19,2%²

**CONVOCATA PER IL 12 MARZO 2026 L'ASSEMBLEA STRAORDINARIA PER
DELIBERARE LA FUSIONE PER INCORPORAZIONE IN BPER BANCA**

I dati del presente comunicato, ad eccezione di quelli riferiti ai ratio patrimoniali, si riferiscono al perimetro dell'ex Gruppo Banca Popolare di Sondrio.

Sondrio, 3 febbraio 2026 - Il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, riunitosi oggi sotto la presidenza del dott. Andrea Casini, ha esaminato e approvato i risultati preliminari consolidati economici e patrimoniali dell'esercizio 2025, che si è chiuso con un utile netto pari a 648 milioni di euro, il migliore risultato nella storia della banca.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato la convocazione dell'Assemblea della Banca in sede Straordinaria presso la sede legale in Sondrio, piazza Garibaldi 16, per giovedì 12 marzo 2026 in unica convocazione per discutere e deliberare la Fusione per incorporazione di Banca Popolare di Sondrio S.p.A. in BPER Banca S.p.A..

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 106, commi 4 e 5 del D.L. 17 marzo 2020 n. 18, così come successivamente modificato e integrato, l'intervento in Assemblea degli aventi diritto si svolgerà, senza accesso ai locali assembleari, esclusivamente tramite il Rappresentante designato ex art. 135-undecies del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998.

Il relativo avviso di convocazione, analogamente alla documentazione richiesta dalla normativa, sarà pubblicato nei termini di legge.

Di seguito, vengono riportati alcuni **dettagli sugli indicatori economico-finanziari di maggior rilievo**:

- il **risultato di periodo**, al netto delle imposte pari a € 297,8 milioni, è positivo per € 648 milioni e beneficia della solida crescita dell'**attività bancaria caratteristica** i cui proventi si attestano a € 1.572,4 milioni (+3,1% rispetto al 31 dicembre 2024); **margine di interesse +1,1% e commissioni nette +8,3%**). Tale dato incorpora pure il positivo contributo derivante dalle **attività finanziarie** per € 126,9 milioni così come la riduzione delle **rettifiche di valore nette** che ammontano a € 31 milioni (-83,3%), mentre risente di una crescita dei **costi operativi** attestatisi a € 739,2 milioni (+14,5%), principalmente a motivo dei costi straordinari legati all'OPAS lanciata da BPER e al conseguente previsto percorso di incorporazione in quest'ultima. Il cost-income ratio si incrementa al 43,7% in considerazione dei costi *one-off* sopra citati, al netto dei quali l'indicatore risulterebbe pari al 38%. Gli **oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario** risultano pari a € 1,7 milioni, in importante calo rispetto agli € 21,3 milioni del periodo di confronto;
- i **ratio patrimoniali**² restano elevati, mostrando un ampio margine rispetto ai requisiti regolamentari; in dettaglio, il CET1 si attesta al 15,7% mentre il Total Capital si colloca al 19,2%;
- l'**NPL ratio lordo**, anche per effetto delle operazioni di dismissione finalizzate in chiusura d'anno, si riduce al **2,7%** rispetto al 2,9% registrato al 31 dicembre 2024. L'incidenza delle **esposizioni deteriorate nette**, che riflette l'elevato livello degli accantonamenti, si attesta all'**1,2%**, in lieve incremento rispetto all'1,1% rilevato al 31 dicembre 2024;
- i **tassi di copertura del credito deteriorato** continuano ad attestarsi su livelli molto elevati. Nello specifico, il **coverage ratio del totale crediti non performing** si

conferma al 57,5%, il livello di copertura delle **inadempienze probabili** si attesta al 51,4% e quello riferito alle sole **posizioni classificate a sofferenza** all'81,2%. Il tasso di copertura relativo al **credito in bonis** si colloca allo 0,76%;

- il **costo del rischio** è pari a 8 punti base, in netto calo dai 53 punti base beneficiando delle attività di *derisking* realizzate negli ultimi anni e pure in virtù di rilevanti riprese di valore relative ad alcune posizioni deteriorate. Il **tasso di decadimento** si è posizionato all'1,3%, in lieve crescita rispetto al 31 dicembre 2024;
- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, scende al 9,4% dal 9,7% di dicembre 2024;
- la **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 46.575 milioni (+4,7% rispetto a fine 2024). Risultano in incremento sia la componente "core"³ della raccolta diretta che quella facente capo a soggetti istituzionali, da inizio anno, soprattutto grazie alla crescita dei depositi a vista che più che compensa la riduzione dei depositi a scadenza. In crescita lo stock dei prestiti obbligazionari collocati presso investitori istituzionali che si attestano a € 3.900 milioni da € 3.249 milioni di fine 2024;
- la **raccolta indiretta**, cifra € 50.954 milioni in contrazione rispetto agli € 52.149 milioni di fine 2024 (-2,3%) principalmente a seguito del deflusso di masse facenti capo a soggetti istituzionali per i quali è venuto meno il servizio di custodia ed amministrazione titoli. Il risparmio gestito risulta pari a € 9.339 milioni rispetto agli € 8.312 milioni di fine 2024 (+12,4%), evidenziando flussi netti in termini di raccolta per circa € 800 milioni⁴, in ulteriore crescita rispetto alla positiva dinamica osservata nello scorso esercizio. Il risparmio amministrato ammonta a € 41.615 milioni rispetto agli € 43.837 milioni del 31 dicembre 2024 (-5,1%);
- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.361 milioni rispetto agli € 2.190 milioni del 31 dicembre 2024 (+7,8%), con flussi netti positivi pari a circa € 120 milioni⁴, in significativa crescita rispetto all'andamento, a sua volta positivo, osservato a dicembre 2024;
- i **finanziamenti verso clientela** cifrano € 36.753 milioni, in incremento rispetto ai livelli di fine 2024 (€ 35.027 milioni; +4,9%). Le erogazioni del periodo hanno registrato un rilevante incremento, attestandosi ad oltre € 6,0 miliardi⁴ che si confrontano con gli € 5,6 miliardi dello stesso periodo dell'anno precedente (+7,5%). In tale ambito si rilevano crescute significative dei prestiti chirografari a favore delle imprese⁴ (€ 2.655 milioni; +28,9%) e dei mutui residenziali a beneficio delle famiglie⁴ (€ 2.000 milioni; +32,7%);
- gli **indicatori di liquidità** continuano ad attestarsi a livelli elevati. In dettaglio, l'indicatore di breve periodo (*Liquidity Coverage Ratio*) si è attestato al 163% mentre quello di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*) al 134%;
- i risultati economici delle **società controllate e collegate** si confermano positivi. Di particolare rilievo quello conseguito da Factorit che ammonta a complessivi € 39,6 milioni, in ulteriore rialzo rispetto al periodo di confronto (+11,1%).

Risultati reddituali (milioni di euro)	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Risultato della gestione caratteristica	1.572,4	1.524,6	+3,1%
di cui margine di interesse	1.101,8	1.090,1	+1,1%
di cui commissioni nette	470,6	434,5	+8,3%
Risultato dell'attività finanziaria	126,9	138,3	-8,2%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	-6,1	-7,8	-21,6%
Margine di intermediazione	1.693,2	1.655,1	+2,3%
Rettifiche di valore nette (*)	31,0	184,9	-83,3%
Costi operativi (*) (**)	739,2	645,9	+14,5%
Oneri di sistema (**)	1,7	21,3	-92,0%
Risultato al lordo delle imposte	945,7	840,7	+12,5%
Risultato netto	648,0	574,9	+12,7%

Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 70 - 80 - 90 - 100 del conto economico al netto degli utili/perdite da cessione crediti ricompresi nelle Rettifiche di valore (perdite per € 1 milione al 31 dicembre 2025).

Il risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL è costituito dalla voce 110 del conto economico.

(*) Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 - 140 - 200 a) del conto economico e includono gli utili/perdite da cessione crediti (perdite per € 1 milione al 31 dicembre 2025).

(**) Gli oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario sono stati scorporati dalla voce altre spese amministrative ed evidenziati separatamente.

Risultati patrimoniali (milioni di euro)	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Raccolta diretta da clientela	46.575	44.500	+4,7%
Raccolta indiretta da clientela	50.954	52.149	-2,3%
- di cui raccolta da risparmio amministrato	41.615	43.837	-5,1%
- di cui raccolta da risparmio gestito	9.339	8.312	+12,4%
Raccolta assicurativa da clientela	2.361	2.190	+7,8%
Raccolta complessiva da clientela	99.889	98.839	+1,1%
Finanziamenti netti verso clientela (*)	36.753	35.027	+4,9%

Indicatori di performance	31/12/2025	31/12/2024
Cost-income ratio	43,7%	39,0%
Costo del rischio di credito	0,08%	0,53%
NPL ratio lordo	2,7%	2,9%
CET 1 ratio - <i>phased-in</i> ²	15,7%	16,5%
Total Capital ratio - <i>phased-in</i> ²	19,2%	20,2%

(*) Comprende i crediti verso clientela (Voce 40b), con esclusione dei titoli che non rivengono da operazioni di cartolarizzazione, e i crediti al fair value inclusi nella Voce 20 c).

I commenti che seguono fanno riferimento ai dati esposti nel “Prospetto di sintesi di conto economico consolidato riclassificato” allegato.

Gli andamenti economici

L'**utile netto** consolidato al 31 dicembre 2025 è stato pari a € 648 milioni rispetto agli € 574,9 milioni del periodo di confronto (+12,7%). Tale risultato deriva da un utile lordo consolidato di € 945,7 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 297,8 milioni, corrispondenti a un *tax rate* del 31,5%.

Il **margine di interesse** si è attestato a € 1.101,8 milioni, in aumento dell'1,1% rispetto al 31 dicembre 2024 principalmente grazie all'incremento dei saldi medi di impiego relativi soprattutto ai prestiti rateali e al factoring e alla tenuta dello spread commerciale, pur in un contesto di tassi di mercato in riduzione. Inoltre, permane significativo, seppur in flessione, il contributo al margine di interesse proveniente dal portafoglio di proprietà, mentre risulta in crescita la componente riveniente dallo stock dei crediti fiscali.

Le **commissioni nette da servizi**, pari a € 470,6 milioni, mostrano un significativo incremento (+8,3%) rispetto agli € 434,5 milioni del periodo di confronto, riflettendo la capacità commerciale della rete nell'erogazione dei servizi e nel collocamento dei prodotti alla clientela. Nell'ambito, spiccano le crescite rivenienti dai comparti del risparmio gestito, della bancassurance e dall'attività creditizia. Si mantiene importante pure il contributo commissionale proveniente dalle attività delle controllate Factorit e BPS Suisse (€ 71 milioni; +10,3%).

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 126,9 milioni, seppur in decremento rispetto agli € 138,3 milioni consuntivati nel periodo di confronto (-8,2%). I **dividendi** incassati ammontano a € 11,1 milioni, in incremento rispetto agli € 6,5 milioni del 31 dicembre 2024 (+71,3%). Il **risultato dell'attività di negoziazione** è pari a € 91,8 milioni rispetto agli € 124,5 milioni del periodo di confronto (-26,2%), in parte influenzato dalle dinamiche del rapporto di cambio tra euro e dollaro, dalle poste rettificative relative alle cessioni di crediti fiscali e dal minor contributo derivante dall'attività di *hedging* di BPS Suisse. Gli **utili da cessione o riacquisto** si attestano a € 24,0 milioni rispetto agli € 7,3 milioni di dicembre 2024.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** è negativo e pari a € 6,1 milioni, in miglioramento rispetto a quanto registrato nel periodo di confronto (€ 7,8 milioni di minusvalenze). In tale ambito la componente relativa ai crediti a clientela è negativa per € 3,5 milioni e si confronta con gli € 9,5 milioni di minusvalenze consuntivate a fine 2024.

Il margine d'intermediazione è pertanto risultato pari a € 1.693,2 milioni dagli € 1.655,1 milioni del periodo di confronto (+2,3%), confermando il solido andamento dell'attività bancaria caratteristica.

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 31 milioni rispetto agli € 184,9 milioni del periodo di confronto (-83,3%), beneficiando della positiva evoluzione del portafoglio crediti, delle politiche di *derisking* così come delle riprese di valore relative ad alcune importanti posizioni deteriorate. Gli **overlays manageriali**, in gran parte connessi alla revisione dei modelli AIRB, si attestano a circa € 20 milioni.

Per una più agevole chiave di lettura dell'ammontare delle rettifiche di valore nette si precisa quanto segue:

- la voce 130 del conto economico, che si riferisce a esposizioni verso clientela e banche sotto forma sia di finanziamenti sia di titoli, ammonta a € 33,7 milioni ed è costituita quasi completamente da rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato; tale valore incorpora le sopra citate riprese di valore per circa € 50 milioni nonché i benefici relativi alla revisione del previsto perimetro per le future cessioni;
- la voce 140, relativa agli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni, derivanti dalle variazioni apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata negativa per € 4 milioni;
- l'aggregato delle predette voci è pari quindi a € 37,7 milioni.

Se si considerano gli € 7,7 milioni di rilasci su accantonamenti netti relativi al rischio di credito per impegni e garanzie e la perdita da cessione di crediti deteriorati per € 1 milione, si ottengono € 31 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 31 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 36.753 milioni), vale a dire il **costo del credito**, risulta quindi pari allo 0,08% rispetto allo 0,53% consuntivato a fine 2024.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 1.662,2 milioni, confrontandosi con gli € 1.470,2 milioni del periodo di raffronto (+13,1%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+14,5%) e ammontano a € 739,2 milioni rispetto agli € 645,9 milioni del periodo di confronto. La voce riferita alle spese per il personale, pari a € 363,7 milioni dagli € 314,4 milioni del periodo di confronto (+15,7%), incorpora gli effetti dell'aumento salariale previsto dal contratto di lavoro del settore bancario nonché gli oneri straordinari pari a circa € 38 milioni connessi al fondo esuberi costituito in accordo con le rappresentanze sindacali, in vista dell'incorporazione nel Gruppo BPER. La componente delle altre spese amministrative sale a € 342,2 milioni dagli € 317,6 milioni del periodo di confronto (+7,7%), riflettendo principalmente le spese straordinarie connesse all'OPAS promossa da BPER Banca, pari a circa € 24 milioni. Le spese amministrative nel loro complesso si attestano quindi a € 705,9 milioni in aumento rispetto agli € 632 milioni (+11,7%) del periodo di confronto.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia un importo pari a € 29,8 milioni rispetto agli € 30 milioni consuntivati nel periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 87,3 milioni, in crescita rispetto agli € 76,4 milioni di fine dicembre 2024 (+14,3%).

Gli altri oneri e proventi di gestione sono positivi e pari a € 83,8 milioni rispetto agli € 92,5 milioni del periodo di confronto (-9,4%).

Negli ultimi tre aggregati sono ricompresi costi *one-off* pari a circa € 34 milioni dovuti al processo di integrazione nel Gruppo BPER principalmente in relazione al comparto IT.

Alla luce di quanto sopra, il ***cost-income ratio***, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 43,7%, in incremento rispetto al 2024 a causa dei costi straordinari sopra menzionati, al netto dei quali l'indicatore si attesterebbe al 38%.

Il risultato della gestione operativa si è pertanto attestato a € 923 milioni rispetto agli € 824,4 milioni del dicembre 2024 (+12%).

Gli **oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario** risultano pari a € 1,7 milioni, in importante calo rispetto agli € 21,3 milioni del periodo di confronto.

La voce **utili/ perdite su partecipazioni** ha mostrato un saldo positivo di € 24,4 milioni, in prevalenza determinato dal contributo di Arca Holding S.p.A. e Arca Vita S.p.A., rispetto agli € 37,7 milioni del periodo di confronto.

Il risultato complessivo al lordo delle imposte è pertanto di € 945,7 milioni, rispetto agli € 840,7 milioni del 31 dicembre 2024. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 297,8 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 648 milioni, che si raffronta con gli € 574,9 milioni del periodo di confronto (+12,7%).

Gli aggregati patrimoniali

La **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 46.575 milioni (+4,7% rispetto a fine 2024). Risultano in incremento sia la componente "core"³ della raccolta diretta che quella facente capo a soggetti istituzionali, da inizio anno, soprattutto grazie alla crescita dei depositi a vista che più che compensa la riduzione dei depositi a scadenza. In crescita lo stock dei prestiti obbligazionari collocati presso investitori istituzionali che si attestano a € 3.900 milioni da € 3.249 milioni di fine 2024.

La **raccolta indiretta** si attesta a € 50.954 milioni rispetto agli € 52.149 milioni di fine 2024 (-2,3%). Il **risparmio gestito** risulta pari a € 9.339 milioni rispetto agli € 8.312 milioni di fine 2024 (+12,4%), evidenziando flussi netti in termini di raccolta per circa € 800 milioni⁴, in ulteriore crescita rispetto all'andamento positivo evidenziato nello scorso esercizio. La **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.361 milioni rispetto agli € 2.190 milioni del 31 dicembre 2024 (+7,8%), con flussi netti positivi pari a circa € 120 milioni⁴, in significativa crescita rispetto all'andamento, anch'esso positivo, osservato a dicembre 2024. Il **risparmio amministrato** ammonta a € 41.615 milioni rispetto agli € 43.837 milioni del 31 dicembre 2024 (-5,1%). La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 99.889 milioni dagli € 98.839 milioni di fine 2024 (+1,1%).

I **finanziamenti netti verso clientela** cifrano € 36.753 milioni, in crescita rispetto agli € 35.027 milioni di fine 2024 (+4,9%). I finanziamenti netti a clientela classificati in *stage 2* si attestano a € 4.455 milioni con un'incidenza sul totale dei finanziamenti netti a clientela del 12,1%, in incremento rispetto agli € 3.479 milioni di fine dicembre 2024.

I **crediti deteriorati netti** si attestano a € 426 milioni, in crescita rispetto agli € 398 milioni del 31 dicembre 2024 (+6,9%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari all'1,2%, pressoché stabile rispetto a fine 2024. I livelli di copertura si confermano particolarmente elevati; quello riferito al totale delle posizioni deteriorate si mantiene al 57,5% dal 62,3% di fine 2024.

In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 51 milioni, con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,14%, sostanzialmente invariata rispetto a quanto registrato a fine 2024 (0,13%). Il grado di copertura delle stesse risulta in calo rispetto alla fine dell'anno precedente, posizionandosi all'81,2%.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 326 milioni, in incremento rispetto a quanto registrato a fine 2024, con un grado di copertura pari al 51,4%. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti si attesta allo 0,89%, in aumento rispetto al dato di fine 2024 (0,77%).

Le **esposizioni nette scadute e/o sconfinanti deteriorate** ammontano a € 49 milioni dagli € 85 milioni di fine 2024 (-43%), con un grado di copertura che si attesta al 20,6% rispetto al 18,7% di fine 2024 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,13%, in decremento rispetto allo scorso esercizio (0,24%).

Il tasso di copertura relativo al credito in bonis si è attestato allo 0,76%, in riduzione rispetto allo 0,85% consuntivato al 31 dicembre 2024; il livello di accantonamenti delle posizioni classificate in *stage 2* è risultato pari al 4,1%, in riduzione rispetto al 6,0% del 31 dicembre 2024.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 13.359 milioni, in incremento di € 591 milioni (+4,6%) rispetto a fine 2024. Più in dettaglio: le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** passano da € 174 milioni di fine 2024 a € 217 milioni (+24,6%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value** risultano in crescita e pari a € 420 milioni (+27,1%); le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 2.656 milioni di fine 2024 a € 2.394 milioni (-9,9%), mentre il volume delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** si incrementa da € 9.607 milioni di fine 2024 a € 10.329 milioni (+7,5%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è attestato a € 6.097 milioni, in incremento (+5,2%) rispetto agli € 5.794 milioni di fine 2024. Con riferimento a quest'ultimo aggregato, il volume dei titoli a tasso variabile si attesta a € 3.305 milioni, in riduzione rispetto ai € 3.866 milioni del 31 dicembre 2024 (-14,5%). Pressoché stabile la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che è ora pari a € 1.990 milioni⁴, con un'incidenza di circa il 15% sul *banking book*.

Le **partecipazioni** ammontano a € 416 milioni, in incremento rispetto agli € 403 milioni di fine 2024 (+3,4%).

Al 31 dicembre 2025 gli **indicatori di liquidità** continuano ad attestarsi a livelli particolarmente elevati. In dettaglio, l'indicatore di breve periodo (*Liquidity Coverage Ratio*) si è attestato al 163% dal 168% del dicembre 2024 mentre quello di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*) al 134% dal 130% di fine 2024.

La banca mantiene un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 15.239 milioni⁴ rispetto agli € 14.883 milioni del 31 dicembre 2024. Le attività disponibili sono pari a € 9.698 milioni⁴, in lieve decremento rispetto a € 10.121 milioni del 31 dicembre 2024. La *counterbalancing capacity*, che include il saldo di liquidità giornaliera disponibile, risulta pari a circa € 11,9 miliardi⁴.

Il **patrimonio netto consolidato**, comprendente l'utile di periodo e l'impatto dell'esercizio dell'opzione per il versamento del contributo straordinario riferito alle riserve costituite ex art. 26, co. 5-bis del D.L. 104/2023, ammonta al 31 dicembre 2025 a € 4.568 milioni, in crescita di € 412 milioni sul valore di fine 2024 (+9,9%).

I **fondi propri di vigilanza**² consolidati (*phased-in*) al 31 dicembre 2025 si attestano a € 3.788 milioni, in crescita rispetto al dato del 31 dicembre 2024, pari a € 3.739 milioni.

I **coefficienti patrimoniali**² ai fini regolamentari al 31 dicembre 2025 sono risultati pari a:

- CET1 ratio: 15,7% (*phased-in*);
- Tier1 ratio: 15,7% (*phased-in*);
- Total Capital ratio: 19,2% (*phased-in*).

Il **Leverage Ratio**² al 31 dicembre 2025 è pari, applicando i criteri transitori in vigore (*phased-in*), al 5,8%, in incremento rispetto al livello consuntivato a dicembre 2024, pari a 5,6%.

L'**organico** dell'ex Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio si compone, al 31 dicembre 2025, di 3.596 collaboratori che si raffrontano con i 3.705 di fine 2024.

Si precisa che è ancora in corso l'attività di verifica da parte della società di revisione legale dei conti Deloitte & Touche S.p.A.

Il bilancio dell'esercizio 2025 verrà esaminato e approvato nella riunione consiliare fissata per il prossimo mese di marzo.

DICHIARAZIONE

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott.ssa Simona Orietti, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Firmato:

Simona Orietti, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Allegati:

sintesi dei principali risultati consolidati;
 principali indicatori di bilancio consolidati;
 aggregati e indicatori di qualità creditizia consolidati;
 attività finanziarie per portafoglio di appartenenza;
 schemi di stato patrimoniale e di conto economico consolidati;
 prospetto di sintesi di conto economico consolidato riclassificato;
 prospetto di evoluzione trimestrale del conto economico consolidato riclassificato.

Note:

- 1) Esposto al netto dei costi straordinari legati all'OPAS lanciata da BPER e al conseguente previsto percorso di incorporazione in quest'ultima (complessivamente pari a circa € 96 milioni).
- 2) A seguito dell'ingresso nel Gruppo bancario BPER Banca, Banca Popolare di Sondrio deve rispettare i requisiti prudenziali su base individuale, secondo quanto notificato dalla Banca Centrale Europea il 9 ottobre u.s. I coefficienti patrimoniali qui esposti si riferiscono alla Banca Popolare di Sondrio S.p.a. e non includono il risultato dell'esercizio.
- 3) La componente "core" della raccolta diretta è esposta al netto dei PCT passivi e della raccolta da clientela istituzionale.
- 4) Informazione gestionale.

Contatti societari:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

michele.minelli@popso.it



I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)			
	31/12/2025	31/12/2024	Var. %
Dati patrimoniali			
Finanziamenti verso clientela	36.753	35.027	4,93
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	36.548	34.792	5,04
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	205	235	-12,75
Finanziamenti verso banche	2.020	2.136	-5,42
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	13.359	12.768	4,63
Partecipazioni	416	403	3,39
Totale dell'attivo	58.343	56.629	3,03
Raccolta diretta da clientela	46.575	44.500	4,66
Raccolta indiretta da clientela	50.954	52.149	-2,29
Raccolta assicurativa	2.361	2.190	7,77
Massa amministrata della clientela	99.889	98.839	1,06
Altra provvista diretta e indiretta	10.485	16.345	-35,85
Patrimonio netto	4.568	4.156	9,91
Dati economici			
Margine di interesse	1.102	1.090	1,07
Margine di intermediazione	1.693	1.655	2,30
Risultato dell'operatività corrente	946	841	12,49
Utile (perdita) d'esercizio	648	575	12,71
Coefficienti patrimoniali *			
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,72%	15,39%	
Total Capital ratio (phased-in)	19,16%	18,18%	
Eccedenza patrimoniale	2.206	2.225	
Altre informazioni gruppo bancario			
Numero dipendenti	3.596	3.705	
Numero filiali	383	381	

* A seguito dell'ingresso nel Gruppo bancario BPER Banca, Banca Popolare di Sondrio deve rispettare i requisiti prudenziali su base individuale, secondo quanto notificato dalla Banca Centrale Europea il 9 ottobre u.s. I coefficienti patrimoniali qui esposti si riferiscono alla Banca Popolare di Sondrio S.p.a. e tengono conto della quota parte dell'utile fino al 30 giugno 2025 destinabile ad autofinanziamento, per la quale è stata rilasciata la necessaria autorizzazione da parte del Supervisore.



INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

	31/12/2025	31/12/2024
Indici di Bilancio		
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	9,81%	9,34%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	12,43%	11,87%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	34,19%	32,55%
Patrimonio netto/Totale attivo	7,83%	7,34%
Indicatori di Profittabilità	31/12/2025	31/12/2023
Cost/Income ratio *	43,66%	39,02%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	65,07%	65,86%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	41,69%	38,18%
Margine di interesse/Totale attivo	1,89%	1,93%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	2,85%	2,60%
Utile d'esercizio/Totale attivo	1,11%	1,02%
Indicatori della Qualità del Credito	31/12/2025	31/12/2024
NPL ratio	2,66%	2,93%
Texas ratio	9,38%	9,66%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	1,11%	1,06%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,14%	0,13%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	78,91%	78,71%
Costo del credito *	0,08%	0,53%

* Gli indici sono stati calcolati utilizzando i valori esposti come da prospetto di sintesi di conto economico riclassificato



FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
31/12/2025

(in migliaia di euro)	Esposizione linda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(2,66%)	1.001.983	576.322	(1,16%)	425.661	57,52%
di cui Sofferenze	(0,72%)	269.933	219.147	(0,14%)	50.786	81,19%
di cui Inadempienze probabili	(1,78%)	670.766	344.558	(0,89%)	326.208	51,37%
di cui Esposizioni scadute	(0,16%)	61.284	12.617	(0,13%)	48.667	20,59%
Crediti in bonis	(97,34%)	36.604.796	277.769	(98,84%)	36.327.027	0,76%
Totale crediti verso clientela	(100%)	37.606.779	854.091	(100%)	36.752.688	2,27%

FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
31/12/2024

(in migliaia di euro)	Esposizione linda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(2,93%)	1.055.377	657.281	(1,14%)	398.096	62,28%
di cui Sofferenze	(0,84%)	303.557	259.448	(0,13%)	44.109	85,47%
di cui Inadempienze probabili	(1,8%)	646.868	378.259	(0,77%)	268.609	58,48%
di cui Esposizioni scadute	(0,29%)	104.952	19.574	(0,24%)	85.378	18,65%
Crediti in bonis	(97,07%)	34.926.842	297.515	(98,86%)	34.629.327	0,85%
Totale crediti verso clientela	(100%)	35.982.219	954.796	(100%)	35.027.423	2,65%



ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/12/2025

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	216.899	0	108.210
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	420.421	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.393.639	99.532	1.560.304
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.328.540	5.997.797	2.159.568
Totale	13.359.499	6.097.329	3.828.082

ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/12/2024

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	174.038	0	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	330.771	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.656.254	197.550	1.705.880
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.607.226	5.596.936	1.939.769
Totale	12.768.289	5.794.486	3.645.649

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/12/2025	31/12/2024
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	3.333.786	3.738.224
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	842.426	739.876
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	216.899	174.038
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	625.527	565.838
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	2.393.639	2.656.254
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	47.818.295	45.459.416
	a) Crediti verso banche	2.020.285	2.135.962
	b) Crediti verso clientela	45.798.010	43.323.454
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	-
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	645	2.139
70.	PARTECIPAZIONI	416.411	402.758
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	833.108	663.577
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	30.263	35.836
	di cui:		
	- avviamento	12.632	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	213.468	190.030
	a) correnti	540	1.776
	b) anticipate	212.928	188.254
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	32.442	108.593
130.	ALTRÉ ATTIVITÀ	2.428.129	2.631.579
TOTALE DELL'ATTIVO		58.342.612	56.628.582



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/12/2025	31/12/2024
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	51.811.130	50.729.041
	a) Debiti verso banche	5.236.245	6.228.550
	b) Debiti verso clientela	41.100.364	39.346.409
	c) Titoli in circolazione	5.474.521	5.154.082
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	17.993	16.561
40.	DERIVATI DI COPERTURA	1.115	2.426
60.	PASSIVITÀ FISCALI	169.231	72.423
	a) correnti	63.271	41.501
	b) differite	105.960	30.922
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	76.302	3
80.	ALTRE PASSIVITÀ	1.264.028	1.228.645
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	27.455	32.577
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	407.168	390.567
	a) impegni e garanzie	81.395	88.827
	b) quiescenza e obblighi simili	158.425	189.432
	c) altri fondi per rischi e oneri	167.348	112.308
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	144.828	6.559
150.	RISERVE	2.361.340	2.160.953
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.037	78.934
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.176)	(25.220)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	14	14
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	647.990	574.942
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		58.342.612	56.628.582



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		31/12/2025	31/12/2024
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	1.745.725	2.118.032
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(643.926)	(1.027.928)
30.	MARGINE DI INTERESSE	1.101.799	1.090.104
40.	COMMISSIONI ATTIVE	492.130	455.493
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(21.528)	(20.991)
60.	COMMISSIONI NETTE	470.602	434.502
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	11.133	6.501
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	91.840	124.507
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(110)	2
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva c) passività finanziarie	11.667 11.388 2	10.680 3.210 677
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(6.079)	(7.752)
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.692.242	1.662.431
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(33.703)	(195.464)
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHES CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(3.985)	(3.997)
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	1.654.554	1.462.970
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	1.654.554	1.462.970
190.	SPESI AMMINISTRATIVE: a) spese per il personale b) altre spese amministrative	(714.456) (370.586) (343.870)	(660.415) (321.497) (338.918)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI a) impegni per garanzie rilasciate b) altri accantonamenti netti	(22.128) 7.692 (29.820)	(22.751) 7.273 (30.024)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(53.298)	(56.444)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(34.026)	(19.929)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	90.697	99.648
240.	COSTI OPERATIVI	(733.211)	(659.891)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	44.457	44.706
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(20.662)	(3.100)
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	(4.365)
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	607	410
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE	945.745	840.730
300.	AL LORDO DELLE IMPOSTE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(297.755)	(265.788)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	647.990	574.942
330.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	647.990	574.942
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	-	-
350.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	647.990	574.942
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	1,44	1,28
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	1,44	1,28



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	1.101.799	1.090.104	11.695	1,07
Dividendi	11.133	6.501	4.632	71,25
Commissioni nette	470.602	434.502	36.100	8,31
Risultato dell'attività finanziaria [a]	115.747	131.781	-16.034	-12,17
Risultato delle altra attività e passività finanziarie valutate al FVTPL [b]	-6.079	-7.752	1.673	-21,58
di cui FINANZIAMENTI	-3.506	-9.485	5.979	-63,04
di cui ALTRO	-2.573	1.733	-4.306	n.s.
Margine di intermediazione	1.693.202	1.655.136	38.066	2,30
Rettifiche di valore nette [c]	-30.956	-184.893	153.937	-83,26
Risultato netto della gestione finanziaria	1.662.246	1.470.243	192.003	13,06
Spese per il personale [d]	-363.712	-314.389	-49.323	15,69
Altre spese amministrative [e]	-342.165	-317.621	-24.544	7,73
Altri oneri/ proventi di gestione [d]	83.823	92.540	-8.717	-9,42
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-29.820	-30.024	204	-0,68
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-87.324	-76.373	-10.951	14,34
Costi operativi	-739.198	-645.867	-93.331	14,45
Risultato della gestione operativa	923.048	824.376	98.672	11,97
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-1.705	-21.297	19.592	-91,99
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	24.402	37.651	-13.249	-35,19
Risultato al lordo delle imposte	945.745	840.730	105.015	12,49
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-297.755	-265.788	-31.967	12,03
Risultato netto	647.990	574.942	73.048	12,71
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	0	0	n.s.
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	647.990	574.942	73.048	12,71

Note:

[a] Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 del conto economico al netto degli utili da cessione di crediti per 0,960 milioni di euro.

[b] Il risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL è costituito dalla voce 110 del conto economico.

[c] Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 - 140 - 200 a) del conto economico comprensive degli utili da cessione di crediti per 0,960 milioni di euro.

[d] Le spese del personale e gli altri proventi di gestione sono stati nettati della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a 6,784 milioni di euro.

[e] Gli oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario sono stati scorporati dalla voce altre spese amministrative ed evidenziati separatamente.

[f] Gli accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri si riferiscono alla voce 200 b).

[g] Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti è costituito dalla somma delle voci 250 - 260 - 270 - 280 del conto economico.



EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q4 - 2025	Q3 - 2025	Q2 - 2025	Q1 - 2025	Q4 - 2024
Margine di interesse	274,9	271,2	283,7	272,1	276,5
Dividendi	3,2	2,0	5,6	0,4	0,2
Commissioni nette	126,7	116,4	112,0	115,4	116,7
Risultato dell'attività finanziaria [a]	28,2	25,3	29,4	32,9	31,7
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL [b]	-13,1	4,1	4,4	-1,4	0,0
di cui Finanziamenti	-1,6	-0,5	-0,1	-1,2	-0,2
di cui Altro	-11,5	4,6	4,5	-0,2	0,2
Margine di intermediazione	419,9	418,9	435,0	419,4	425,1
Rettifiche di valore nette [c]	13,0	-11,6	-9,8	-22,5	-42,1
Risultato netto della gestione finanziaria	432,9	407,4	425,1	396,9	383,0
Spese per il personale [d]	-119,3	-82,9	-80,8	-80,8	-84,7
Altre spese amministrative [e]	-86,4	-79,3	-97,1	-79,5	-95,4
Altri oneri/proventi di gestione [d]	12,9	23,4	24,7	22,9	27,5
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-22,0	0,0	-3,6	-4,2	-2,0
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-30,9	-22,0	-18,1	-16,4	-24,0
Costi operativi	-245,7	-160,8	-174,8	-158,0	-178,6
Risultato della gestione operativa	187,2	246,6	250,4	238,9	204,4
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-1,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti [g]	10,2	11,2	-10,3	13,3	6,4
Risultato al lordo delle imposte	195,7	257,8	240,1	252,2	210,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-60,4	-81,3	-77,2	-78,9	-67,7
Risultato netto	135,3	176,5	162,9	173,3	143,1
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	135,3	176,5	118,3	145,2	112,6

Note:

[a], [b], [c], [d] [e], [f] e [g] I dati sono esposti in coerenza con le riclassifiche esposte nel prospetto di sintesi di conto economico consolidato riclassificato.