



**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%<sup>1</sup>)

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

**CET1 RATIO AL 15,7%<sup>2</sup> E TOTAL CAPITAL RATIO AL 19,2%<sup>2</sup>**

**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; **marginale 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**<sup>2</sup> 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”<sup>3</sup> 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 milioni<sup>4</sup>, 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 milioni<sup>4</sup>, 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 miliardi<sup>4</sup> che si confrontano con gli € 5,6 miliardi dello stesso periodo dell'anno precedente (+7,5%). In tale ambito si rilevano crescite significative dei prestiti chirografari a favore delle imprese<sup>4</sup> (€ 2.655 milioni; +28,9%) e dei mutui residenziali a beneficio delle famiglie<sup>4</sup> (€ 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%).

<b>Risultati reddituali (milioni di euro)</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variazione</b>
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.

<b>Risultati patrimoniali (milioni di euro)</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variazione</b>
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%

<b>Indicatori di performance</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
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> <sup>2</sup>	15,7%	16,5%
Total Capital ratio - <i>phased-in</i> <sup>2</sup>	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 **margin 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"<sup>3</sup> 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 milioni<sup>4</sup>, 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 milioni<sup>4</sup>, 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 milioni<sup>4</sup>, 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 milioni<sup>4</sup> rispetto agli € 14.883 milioni del 31 dicembre 2024. Le attività disponibili sono pari a € 9.698 milioni<sup>4</sup>, 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 miliardi<sup>4</sup>.

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**<sup>2</sup> 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**<sup>2</sup> 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**<sup>2</sup> 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](mailto:michele.minelli@popso.it)



## I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)

<b>Dati patrimoniali</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Var. %</b>
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
<b>Dati economici</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Var. %</b>
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
<b>Coefficienti patrimoniali *</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,72%	15,39%	
Total Capital ratio (phased-in)	19,16%	18,18%	
Eccedenza patrimoniale	2.206	2.225	
<b>Altre informazioni gruppo bancario</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	
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

<b>Indici di Bilancio</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
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%
<b>Indicatori di Profittabilità</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2023</b>
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%
<b>Indicatori della Qualità del Credito</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
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 lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>(2,66%)</b>	<b>1.001.983</b>	<b>576.322</b>	<b>(1,16%)</b>	<b>425.661</b>	<b>57,52%</b>
di cui Sofferenze	<b>(0,72%)</b>	269.933	219.147	<b>(0,14%)</b>	50.786	81,19%
di cui Inadempienze probabili	<b>(1,78%)</b>	670.766	344.558	<b>(0,89%)</b>	326.208	51,37%
di cui Esposizioni scadute	<b>(0,16%)</b>	61.284	12.617	<b>(0,13%)</b>	48.667	20,59%
<b>Crediti in bonis</b>	<b>(97,34%)</b>	<b>36.604.796</b>	<b>277.769</b>	<b>(98,84%)</b>	<b>36.327.027</b>	<b>0,76%</b>
<b>Totale crediti verso clientela</b>	<b>(100%)</b>	<b>37.606.779</b>	<b>854.091</b>	<b>(100%)</b>	<b>36.752.688</b>	<b>2,27%</b>

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

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

## 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
<b>Totale</b>	<b>13.359.499</b>	<b>6.097.329</b>	<b>3.828.082</b>

## 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
<b>Totale</b>	<b>12.768.289</b>	<b>5.794.486</b>	<b>3.645.649</b>



## 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.	ALTRE ATTIVITÀ	2.428.129	2.631.579
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>58.342.612</b>	<b>56.628.582</b>



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	1.745.725	2.118.032
	di cui: interessi attivi calcolati		
	con il metodo dell'interesse effettivo	1.660.692	2.065.165
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(643.926)	(1.027.928)
30.	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>1.101.799</b>	<b>1.090.104</b>
40.	COMMISSIONI ATTIVE	492.130	455.493
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(21.528)	(20.991)
60.	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>470.602</b>	<b>434.502</b>
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:	23.057	14.567
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.667	10.680
	b) attività finanziarie valutate al fair value	11.388	3.210
	con impatto sulla redditività complessiva		
	c) passività finanziarie	2	677
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ		
	E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE	(6.079)	(7.752)
	AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO		
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente		
	valutate al fair value	(6.079)	(7.752)
120.	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>1.692.242</b>	<b>1.662.431</b>
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE		
	PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(33.703)	(195.464)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(33.733)	(195.610)
	b) attività finanziarie valutate al fair value	30	146
	con impatto sulla redditività complessiva		
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI		
	SENZA CANCELLAZIONI	(3.985)	(3.997)
150.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>1.654.554</b>	<b>1.462.970</b>
180.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>1.654.554</b>	<b>1.462.970</b>
	<b>E ASSICURATIVA</b>		
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:		
	a) spese per il personale	(714.456)	(660.415)
	b) altre spese amministrative	(370.586)	(321.497)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI		
	PER RISCHI E ONERI	(343.870)	(338.918)
	a) impegni per garanzie rilasciate	(22.128)	(22.751)
	b) altri accantonamenti netti	7.692	7.273
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE		
	SU ATTIVITÀ MATERIALI	(29.820)	(30.024)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE		
	SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(53.298)	(56.444)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	(34.026)	(19.929)
240.	90.697		99.648
240.	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(733.211)</b>	<b>(659.891)</b>
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.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE</b>	<b>945.745</b>	<b>840.730</b>
	<b>AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>		
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		
	DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(297.755)	(265.788)
310.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ</b>	<b>647.990</b>	<b>574.942</b>
	<b>CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>		
330.	<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>647.990</b>	<b>574.942</b>
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO	-	-
	DI PERTINENZA DI TERZI		
350.	<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA</b>	<b>647.990</b>	<b>574.942</b>
	<b>DELLA CAPOGRUPPO</b>		
	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.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.693.202</b>	<b>1.655.136</b>	<b>38.066</b>	<b>2,30</b>
Rettifiche di valore nette [c]	-30.956	-184.893	153.937	-83,26
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>1.662.246</b>	<b>1.470.243</b>	<b>192.003</b>	<b>13,06</b>
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
<b>Costi operativi</b>	<b>-739.198</b>	<b>-645.867</b>	<b>-93.331</b>	<b>14,45</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>923.048</b>	<b>824.376</b>	<b>98.672</b>	<b>11,97</b>
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
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>945.745</b>	<b>840.730</b>	<b>105.015</b>	<b>12,49</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-297.755	-265.788	-31.967	12,03
<b>Risultato netto</b>	<b>647.990</b>	<b>574.942</b>	<b>73.048</b>	<b>12,71</b>
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	0	0	n.s.
<b>Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>647.990</b>	<b>574.942</b>	<b>73.048</b>	<b>12,71</b>

### 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
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>419,9</b>	<b>418,9</b>	<b>435,0</b>	<b>419,4</b>	<b>425,1</b>
Rettifiche di valore nette [c]	13,0	-11,6	-9,8	-22,5	-42,1
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>432,9</b>	<b>407,4</b>	<b>425,1</b>	<b>396,9</b>	<b>383,0</b>
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
<b>Costi operativi</b>	<b>-245,7</b>	<b>-160,8</b>	<b>-174,8</b>	<b>-158,0</b>	<b>-178,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>187,2</b>	<b>246,6</b>	<b>250,4</b>	<b>238,9</b>	<b>204,4</b>
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
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>195,7</b>	<b>257,8</b>	<b>240,1</b>	<b>252,2</b>	<b>210,8</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-60,4	-81,3	-77,2	-78,9	-67,7
<b>Risultato netto</b>	<b>135,3</b>	<b>176,5</b>	<b>162,9</b>	<b>173,3</b>	<b>143,1</b>
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>135,3</b>	<b>176,5</b>	<b>118,3</b>	<b>145,2</b>	<b>112,6</b>

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.



**Banca Popolare  
di Sondrio**

FONDATA NEL 1871

Gruppo BPER Banca

## **PRELIMINARY CONSOLIDATED RESULTS AS OF 31 DECEMBER 2025**

**NET PROFIT OF € 648 MILLION (+12.7% y/y) AND ROE OF 16.5%**

**SOLID GROWTH IN CORE BANKING ACTIVITIES**

(€ 1,572.4 million; +3.1% y/y)

**RESILIENT NET INTEREST INCOME IN A CONTEXT OF  
FALLING MARKET RATES**

(€ 1,101.8 million; +1.1% y/y)

**SIGNIFICANT INCREASE IN NET COMMISSIONS DRIVEN BY ASSET  
MANAGEMENT AND BANCASSURANCE**

(€ 470.6 million; +8.3% y/y)

**SIGNIFICANT SUPPORT TO THE REAL ECONOMY**

(over € 6 billion of new lending +7.5% y/y;  
stock of net loans to customers +4.9% y/y)

**ROBUST ASSET QUALITY AND HIGH COVERAGE**

(gross NPL ratio at 2.7%; net NPL ratio at 1.2%)

**EXCELLENT OPERATING EFFICIENCY**

(Cost/income ratio at 38%<sup>1</sup>)

**ROBUST LIQUIDITY POSITION**

(LCR 163%; NSFR 134%; Free refinanceable assets at € 9.7 billion)

**CET1 RATIO AT 15.7%<sup>2</sup> AND TOTAL CAPITAL RATIO AT 19.2%<sup>2</sup>**

**EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING CALLED FOR 12 MARCH  
2026 TO APPROVE THE MERGER BY INCORPORATION INTO BPER BANCA**



---

*The figures in this press release, except for those relating to capital ratios, refer to the perimeter of the former Banca Popolare di Sondrio Group.*

**Sondrio, 3 February 2026** - The Board of Directors of Banca Popolare di Sondrio, which met today under the chairmanship of Andrea Casini, examined and approved the preliminary consolidated financial results for the year 2025, which closed with a net profit of € 648 million, the best result in the bank's history.

The Board of Directors also resolved to convene an Extraordinary Shareholders' Meeting at the registered office in Sondrio, Piazza Garibaldi 16, on Thursday, 12 March 2026, in a single call, to discuss and approve the merger by incorporation of Banca Popolare di Sondrio S.p.A. into BPER Banca S.p.A..

Pursuant to the provisions of Article 106, paragraphs 4 and 5, of Decree Law No. 18 of March 17, 2020, as subsequently amended and supplemented, those entitled to attend the Shareholders' Meeting will do so, without access to the meeting premises, exclusively through the Representative designated pursuant to Article 135-undecies of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998.

The relevant notice of call, together with the documentation required by law, will be published in accordance with the law.

Below are some **details on the most significant economic and financial indicators**:

- the **result for the period**, net of taxes amounting to € 297.8 million, was positive at € 648 million, benefiting from solid growth in **core banking activities**, whose revenues amounted to € 1,572.4 million (+3.1% compared to 31 December 2024; **net interest income** +1.1% and **net commissions** +8.3%). This figure also includes the positive contribution from **financial assets** of € 126.9 million and the reduction in **net adjustments**, which amounted to € 31 million (-83.3%), while it was affected by an increase in **operating costs**, which amounted to € 739.2 million (+14.5%), mainly due to extraordinary costs related to the public exchange offer launched by BPER and the consequent planned merger with the latter. The cost-income ratio increased to 43.7%, taking into account the above-mentioned one-off costs, net of which the indicator would be 38%. The **charges for the stabilization of the banking system** amounted to € 1.7 million, a significant decrease compared to € 21.3 million in the comparison period;
- **capital ratios**<sup>2</sup> remain high, showing a wide margin above regulatory requirements; specifically, CET1 stands at 15.7% while Total Capital stands at 19.2%;
- the **gross NPL ratio**, partly due to the divestments completed at the end of the year, fell to **2.7%** from 2.9% at 31 December 2024. The incidence of **net impaired exposures**, which reflects the high level of provisions, stood at **1.2%**, a slight increase compared to 1.1% at 31 December 2024;
- the **coverage ratios for impaired loans** continue to be at very high levels. Specifically, the **coverage ratio for total non-performing loans** remained at 57.5%, the coverage ratio for **unlikely-to-pay** stood at 51.4% and the coverage ratio for **loans classified as bad loans** stood at 81.2%. The coverage ratio for **performing loans** stands at 0.76%;

- the **cost of risk** was 8 basis points, down sharply from 53 basis points, benefiting from the derisking activities carried out in recent years and also due to significant recoveries on certain impaired positions. The **default rate** stood at 1.3%, slightly up compared to 31 December 2024;
- the **Texas ratio**, the ratio of total net impaired loans to tangible net equity, decreased to 9.4% from 9.7% in December 2024;
- **direct customer deposits** amounted to € 46,575 million (+4.7% compared to the end of 2024). Both the “core” component<sup>3</sup> of direct deposits and those held by institutional investors have increased since the beginning of the year, mainly thanks to the growth in in sight deposits, which more than offset the reduction in time-deposit. The stock of bonds placed with institutional investors grew to € 3,900 million from € 3,249 million at the end of 2024;
- **indirect deposits** amounted to € 50,954 million, down from € 52,149 million at the end of 2024 (-2.3%), mainly due to the outflow of funds belonging to institutional investors for whom the securities custody and administration service was discontinued. Assets under management amounted to € 9,339 million, compared with € 8,312 million at the end of 2024 (+12.4%), showing net inflows of approximately € 800 million<sup>4</sup>, a further increase compared to the positive trend observed in the last year. Assets under administration amounted to € 41,615 million compared to € 43,837 million at 31 December 2024 (-5.1%);
- **insurance deposits** amounted to € 2,361 million compared to € 2,190 million at 31 December 2024 (+7.8%), with positive net flows of approximately € 120 million<sup>4</sup>, a significant increase compared to the positive trend observed in December 2024;
- **loans to customers** amounted to € 36,753 million, up from € 35,027 million at the end of 2024 (+4.9%). Disbursements for the year recorded a significant increase, reaching over € 6.0 billion<sup>4</sup> compared to € 5.6 billion in the same period of the previous year (+7.5%). In this context, there was significant growth in unsecured loans to businesses<sup>4</sup> (€ 2,655 million; +28.9%) and residential mortgages to households<sup>4</sup> (€ 2,000 million; +32.7%);
- **liquidity indicators** continue to remain at high levels. Specifically, the short-term indicator (Liquidity Coverage Ratio) stood at 163%, while the medium-term indicator (Net Stable Funding Ratio) stood at 134%;
- the economic results of **subsidiaries and associates** remain positive. Particularly noteworthy is the result achieved by Factorit, which amounted to a total of € 39.6 million, a further increase compared to the same period last year (+11.1%).

Income results (million euro)	31/12/2025	31/12/2024	Change
Result from core banking activities	1,572.4	1,524.6	+3.1%
of which net interest income	1,101.8	1,090.1	+1.1%
of which net commissions	470.6	434.5	+8.3%
Result from financial activities	126.9	138.3	-8.2%

Result of other fin. activities at FVTPL	-6.1	-7.8	-21.6%
Intermediation margin	1,693.2	1,655.1	+2.3%
Net value adjustments (*)	31.0	184.9	-83.3%
Operating costs (*) (**)	739.2	645.9	+14.5%
System charges (**)	1.7	21.3	-92.0%
Profit before taxes	945.7	840.7	+12.5%
Net profit	648.0	574.9	+12.7%

The result of financial activities consists of the sum of items 70 - 80 - 90 - 100 of the income statement, net of gains/losses from the sale of receivables included in value adjustments (losses of € 1 million at 31 December 2025).

The result of other financial assets measured at FVTPL consists of item 110 of the income statement.

(\*) Net value adjustments consist of the sum of items 130 - 140 - 200 a) of the income statement and include gains/losses on the sale of receivables (losses of € 1 million at 31 December 2025).

(\*\*) Charges for the stabilization of the banking system have been separated from other administrative expenses and shown separately.

Balance sheet results (million euro)	31/12/2025	31/12/2024	Change
Direct customer deposits	46,575	44,500	+4.7%
Indirect customer deposits	50,954	52,149	-2.3%
Assets under administration	41,615	43,837	-5.1%
Assets under management	9,339	8,312	+12.4%
Insurance deposits from customers	2,361	2,190	+7.8%
Total customer deposits	99,889	98,839	+1.1%
Net loans to customers (*)	36,753	35,027	+4.9%

Performance indicators	31/12/2025	31/12/2024
Cost-income ratio	43.7%	39.0%
Cost of credit risk	0.08%	0.53%
Gross NPL ratio	2.7%	2.9%
CET 1 ratio - phased-in <sup>2</sup>	15.7%	16.5%
Total Capital ratio - phased-in <sup>2</sup>	19.2%	20.2%

(\*) Includes loans to customers (Item 40b), excluding securities not arising from securitization transactions, and loans at fair value included in Item 20 c).

The following comments refer to the data presented in the attached "Summary of Reclassified Consolidated Income Statement".

---

## **Economic trends**

Consolidated **net profit** at 31 December 2025 amounted to € 648 million, compared with € 574.9 million in the comparative period (+12.7%). This result derives from consolidated gross profit of € 945.7 million, from which taxes of € 297.8 million must be deducted, corresponding to a tax rate of 31.5%.

**Net interest income** amounted to € 1,101.8 million, up 1.1% compared to 31 December 2024, mainly thanks to the increase in average loans volume, mainly relating to installment loans and factoring, and the stability of the commercial spread, despite a context of falling market rates. In addition, the contribution to net interest income from the proprietary portfolio remains significant, albeit declining, while the component deriving from tax credits increased.

**Net commissions from services**, amounting to € 470.6 million, show a significant increase (+8.3%) compared to € 434.5 million in the same period last year, reflecting the commercial capacity of the network in providing services and placing products with customers. Noteworthy growth was recorded in the areas of Assets under Management, Bancassurance and Lending activity. The contribution from commissions generated by the activities of the subsidiaries Factorit and BPS Suisse also remained significant (€ 71 million; +10.3%).

The **result from financial activities** was positive at € 126.9 million, albeit down compared to € 138.3 million in the same period of the previous year (-8.2%). **Dividends** received amounted to € 11.1 million, up compared to € 6.5 million at 31 December 2024 (+71.3%). The **result from trading activities** amounted to € 91.8 million compared to € 124.5 million in the comparative period (-26.2%), partly influenced by the dynamics of the euro/dollar exchange rate, adjustments relating to the sale of tax credits and the lower contribution from BPS Suisse's hedging activities. **Gains on disposals or repurchases** amounted to € 24.0 million compared to € 7.3 million in December 2024.

The **result from other financial assets at fair value** was negative at € 6.1 million, an improvement compared to the previous period (€ 7.8 million of losses). In this context, the component relating to loans to customers was negative at € 3.5 million, compared to € 9.5 million of losses recorded at the end of 2024.

**Intermediation margin** therefore amounted to € 1,693.2 million, up from € 1,655.1 million in the comparative period (+2.3%), confirming the solid performance of the core banking activities.

**Net value adjustments** amounted to € 31 million compared to € 184.9 million in the same period last year (-83.3%), benefiting from the positive performance of the loan portfolio, derisking policies and value recoveries on certain significant impaired positions. **Managerial overlays**, largely related to the revision of AIRB models, amounted to approximately € 20 million.

---

For a clearer understanding of the amount of net value adjustments, the following should be noted:

- item 130 of the income statement, which refers to exposures to customers and banks in the form of both loans and securities, amounts to € 33.7 million and consists almost entirely of adjustments relating to financial assets measured at amortized cost; this value incorporates the above-mentioned value recoveries of approximately € 50 million as well as the benefits relating to the revision of the expected perimeter for future disposals;
- item 140, relating to gains/losses from contractual amendments without cancellations, deriving from changes in contractual cash flows, was negative for € 4 million in the reporting period;
- the aggregate of the above items therefore amounts to € 37.7 million.

Taking into account the € 7.7 million in releases on net provisions for credit risk on commitments and guarantees and the loss on disposal of impaired loans of € 1 million, the above net value adjustments amount to € 31 million.

The ratio between net value adjustments (€ 31 million) and net loans to customers (€ 36,753 million), i.e. the **cost of credit**, was therefore 0.08% compared to 0.53% at the end of 2024.

**The net result from financial operations** amounted to € 1,662.2 million, compared with € 1,470.2 million in the same period of the previous year (+13.1%).

**Operating costs** increased (+14.5%) to € 739.2 million compared to € 645.9 million in the comparative period. Staff expenses amounted to € 363.7 million, up from € 314.4 million in the comparative period (+15.7%), incorporates the effects of the salary increase envisaged in the banking sector contract as well as extraordinary expenses of approximately € 38 million related to the “redundancy fund” set up in agreement with the trade unions, in view of the incorporation into the BPER Group. Other administrative expenses rose to € 342.2 million from € 317.6 million in the comparative period (+7.7%), mainly reflecting extraordinary expenses related to the public exchange offer launched by BPER Banca, amounting to approximately € 24 million. Overall administrative expenses therefore amounted to € 705.9 million, up from € 632 million (+11.7%) in the reference period.

Net provisions for risks and charges amounted to € 29.8 million, compared to € 30 million in the comparative period.

Adjustments to tangible and intangible assets amounted to € 87.3 million, up from € 76.4 million at the end of December 2024 (+14.3%).

Other operating income and expenses were positive at € 83.8 million, compared to € 92.5 million in the same period last year (-9.4%).

The last three aggregates include one-off costs of approximately € 34 million due to the integration process into BPER Group, mainly in relation to the IT sector.

In light of the above, the **cost-income ratio**, calculated as the ratio between operating costs and net interest and other banking income, was 43.7%, up compared to 2024 due to the extraordinary costs mentioned above, net of which the indicator would be 38%.

---

The **operating result** therefore stood at € 923 million compared to € 824.4 million in December 2024 (+12%).

**Charges for the stabilization of the banking system** amounted to € 1.7 million, a significant decrease compared to € 21.3 million in the reference period.

**Gains/losses on equity investments and other investments** showed a positive balance of € 24.4 million, mainly determined by the contribution of Arca Holding S.p.A. and Arca Vita S.p.A., compared to € 37.7 million in the comparative period.

The **overall result before taxes** is therefore € 945.7 million, compared to € 840.7 million at 31 December 2024. Finally, after deducting **income taxes** of € 297.8 million, **net profit for the period** amounted to € 648 million, compared to € 574.9 million in the same period of the previous year (+12.7%).

### **Balance sheet aggregates**

**Direct funding from customers** amounted to € 46,575 million (+4.7% compared to the end of 2024). Both the “core” component<sup>3</sup> of direct deposits and those held by institutional investors have increased since the beginning of the year, mainly thanks to the growth in sight deposits, which more than offset the reduction in time-deposits. The stock of bonds placed with institutional investors grew to € 3,900 million from € 3,249 million at the end of 2024.

**Indirect** deposits amounted to € 50,954 million, compared with € 52,149 million at the end of 2024 (-2.3%). **Assets under management** amounted to € 9,339 million compared to € 8,312 million at the end of 2024 (+12.4%), showing net inflows of approximately €800 million<sup>4</sup>, a further increase on the positive trend seen in the previous year. **Insurance deposits** amounted to € 2,361 million compared to € 2,190 million at 31 December 2024 (+7.8%), with positive net inflows of approximately €120 million<sup>4</sup>, a significant increase compared to the positive trend observed in December 2024. **Assets under administration** amounted to € 41,615 million, compared to € 43,837 million at 31 December 2024 (-5.1%). **Total customer deposits** therefore stood at € 99,889 million, up from € 98,839 million at the end of 2024 (+1.1%).

**Net loans to customers** amounted to € 36,753 million, up from € 35,027 million at the end of 2024 (+4.9%). Net loans to customers classified as stage 2 amounted to € 4,455 million, accounting for 12.1% of total net loans to customers, up from € 3,479 million at the end of December 2024.

**Net impaired loans** amounted to € 426 million, up from € 398 million at 31 December 2024 (+6.9%). They accounted for 1.2% of total net loans, almost stable from the end of 2024. Coverage levels remained particularly high, with coverage of total impaired loans remaining at 57.5% compared to 62.3% at the end of 2024.

In this context, **net bad loans** amounted to € 51 million, accounting for 0.14% of total loans to customers, substantially unchanged compared to the end of 2024 (0.13%). The



---

coverage ratio for these loans decreased compared to the end of the previous year, standing at 81.2%.

**Net unlikely-to-pay** amounted to € 326 million, up from the end of 2024, with a coverage ratio of 51.4%. They accounted for 0.89% of total loans, up from 0.77% at the end of 2024.

**Net impaired exposures past due and/or in arrears** amounted to € 49 million, down from € 85 million at the end of 2024 (-43%), with a coverage ratio of 20.6% compared to 18.7% at the end of 2024 and an incidence on total loans of 0.13%, down from 0.24% in the previous year.

The coverage ratio for performing loans stood at 0.76%, down from 0.85% at 31 December 2024; the level of provisions for stage 2 positions was 4.1%, down from 6.0% at 31 December 2024.

**Financial assets**, represented by proprietary securities and derivatives, amounted to € 13,359 million, an increase of € 591 million (+4.6%) compared to the end of 2024. More specifically: **financial assets held for trading** rose from € 174 million at the end of 2024 to € 217 million (+24.6%); **other financial assets mandatorily measured at fair value** increased to € 420 million (+27.1%); **financial assets measured at fair value with an impact on comprehensive income** decreased from € 2,656 million at the end of 2024 to € 2,394 million (-9.9%), while the volume of **financial assets measured at amortized cost** increased from € 9,607 million at the end of 2024 to € 10,329 million (+7.5%). The total volume of Italian government securities stood at € 6,097 million, up (+5.2%) from € 5,794 million at the end of 2024. With regard to the latter aggregate, the volume of floating-rate securities stood at € 3,305 million, down from € 3,866 million at 31 December 2024 (-14.5%). The share of the portfolio allocated to **ESG debt securities** remained almost stable at €1,990 million<sup>4</sup>, accounting for approximately 15% of the banking book.

**Equity investments** amounted to € 416 million, up from € 403 million at the end of 2024 (+3.4%).

As of 31 December 2025, **liquidity indicators** continue to remain at particularly high levels. Specifically, the short-term indicator (Liquidity Coverage Ratio) stood at 163% from 168% in December 2024, while the medium-term indicator (Net Stable Funding Ratio) stood at 134% from 130%.

The bank maintains a substantial portfolio of refinanceable assets which, net of haircuts applied, amounted to € 15,239 million<sup>4</sup> compared to € 14,883 million at 31 December 2024. Available assets amounted to € 9,698 million<sup>4</sup>, slightly down from € 10,121 million at 31 December 2024. Counterbalancing capacity, which includes the balance of daily available liquidity, amounted to approximately € 11.9 billion<sup>4</sup>.

**Consolidated shareholders' equity**, including profit for the period and the impact of exercising the option to pay the extraordinary contribution relating to the reserves set up pursuant to Article 26, paragraph 5-bis of Decree Law 104/2023, amounted to € 4,568 million at 31 December 2025, up € 412 million on the value at the end of 2024 (+9.9%).

---

Consolidated **regulatory capital**<sup>2</sup> (phased-in) at 31 December 2025 stood at € 3,788 million, up from € 3,739 million at 31 December 2024.

The regulatory **capital ratios**<sup>2</sup> at 31 December 2025 were as follows:

- CET1 ratio: 15.7% (phased-in);
- Tier 1 ratio: 15.7% (phased-in);
- Total Capital ratio: 19.2% (phased-in).

The **Leverage Ratio**<sup>2</sup> as of 31 December 2025, applying the transitional criteria in force (phased-in), was 5.8%, up from the level recorded in December 2024, which was 5.6%.

As of 31 December 2025, the former Banca Popolare di Sondrio Banking Group had 3,596 employees, compared with 3,705 at the end of 2024.

Please note that the audit by the independent auditor Deloitte & Touche S.p.A. is still ongoing.

The 2025 annual report will be examined and approved at the Board meeting scheduled for next March.

## STATEMENT

Pursuant to paragraph 2 of Article 154-bis of the Consolidated Law on Finance, the manager in charge of preparing the company's financial reports, Simona Orietti, declares that the accounting information contained in this press release corresponds to the documented results, books and accounting records.

Signed:

Simona Orietti, manager in charge of preparing the corporate accounting documents.

### Attachments:

summary of the main consolidated results;  
main consolidated financial indicators;  
consolidated aggregates and credit quality indicators;  
financial assets by portfolio;  
consolidated balance sheet and income statement formats;  
summary of the reclassified consolidated income statement;  
quarterly evolution of the reclassified consolidated income statement.

\*\*\*\*\*

---

**Notes:**

- 1) The figure shown excludes extraordinary costs related to the public exchange offer launched by BPER and the subsequent planned merger with the latter (amounting to approximately € 96 million in total).
- 2) Following its entry into the BPER Banca banking group, Banca Popolare di Sondrio must comply with prudential requirements on an individual basis, as notified by the European Central Bank on October 9. The capital ratios shown here refer to Banca Popolare di Sondrio S.p.A. and do not include the results for the year.
- 3) The "core" component of direct funding is shown net of Repos and funding from institutional customers.
- 4) Management information.

**Company contacts:**

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

[michele.minelli@popso.it](mailto:michele.minelli@popso.it)

*The English translation is provided solely for the benefit of the reader and in the case of discrepancies the Italian version shall prevail.*



## RESULTS IN BRIEF

(in million of euro)

<b>Balance sheet</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Change %</b>
Loans to customers	36,753	35,027	4.93
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	36,548	34,792	5.04
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	205	235	-12.75
Loans and receivables with banks	2,020	2,136	-5.42
Financial assets that do not constitute loans	13,359	12,768	4.63
Equity investments	416	403	3.39
Total assets	58,343	56,629	3.03
Direct funding from customers	46,575	44,500	4.66
Indirect funding from customers	50,954	52,149	-2.29
Direct funding from insurance premiums	2,361	2,190	7.77
Customer assets under administration	99,889	98,839	1.06
Other direct and indirect funding	10,485	16,345	-35.85
Equity	4,568	4,156	9.91
<b>Income statement</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Change %</b>
Net interest income	1,102	1,090	1.07
Total income	1,693	1,655	2.30
Profit from continuing operations	946	841	12.49
Profit (loss) for the period	648	575	12.71
<b>Capital ratios *</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15.72%	15.39%	
Total Capital ratio (phased-in)	19.16%	18.18%	
Free capital	2,206	2,435	
<b>Other information on the banking group</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	
Number of employees	3,596	3,705	
Number of branches	383	381	

\* Following its entry into the BPER Banca banking group, Banca Popolare di Sondrio must comply with prudential requirements on an individual basis, as notified by the European Central Bank on October 9. The capital ratios shown here refer to Banca Popolare di Sondrio S.p.A. and take into account the portion of profits up to June 30, 2025, that can be allocated to self-financing, for which the necessary authorization has been issued by the Supervisor.

## ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

Key ratios	31/12/2025	31/12/2024
Equity/Direct funding from customers	9.81%	9.34%
Equity/Loans and receivables with customers	12.43%	11.87%
Equity/Financial assets	34.19%	32.55%
Equity/Total assets	7.83%	7.34%
Profitability indicators	31/12/2025	31/12/2024
Cost/Income ratio *	43.66%	39.02%
Net interest income/Total income *	65.07%	65.86%
Administrative expenses/Total income *	41.69%	38.18%
Net interest income/Total assets	1.89%	1.93%
Net financial income/Total assets *	2.85%	2.60%
Net profit for the year/Total assets	1.11%	1.02%
Asset quality indicators	31/12/2025	31/12/2024
NPL ratio	2.66%	2.93%
Texas ratio	9.38%	9.66%
Net non-performing loans/Equity	1.11%	1.06%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	0.14%	0.13%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	78.91%	78.71%
Cost of credit *	0.08%	0.53%

\* Ratios have been calculated using the values as shown in the reclassified summary income statement



**LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES**  
**31/12/2025**

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
<b>Non performing exposures</b>	<b>(2.66%)</b>	<b>1,001,983</b>	<b>576,322</b>	<b>(1.16%)</b>	<b>425,661</b>	<b>57.52%</b>
of which Bad loans	<b>(0.72%)</b>	269,933	219,147	<b>(0.14%)</b>	50,786	81.19%
of which Unlikely to pay	<b>(1.78%)</b>	670,766	344,558	<b>(0.89%)</b>	326,208	51.37%
of which Past due	<b>(0.16%)</b>	61,284	12,617	<b>(0.13%)</b>	48,667	20.59%
<b>Performing exposures</b>	<b>(97.34%)</b>	<b>36,604,796</b>	<b>277,769</b>	<b>(98.84%)</b>	<b>36,327,027</b>	<b>0.76%</b>
<b>Total loans to customers</b>	<b>(100%)</b>	<b>37,606,779</b>	<b>854,091</b>	<b>(100%)</b>	<b>36,752,688</b>	<b>2.27%</b>

**LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES**  
**31/12/2024**

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
<b>Non performing exposures</b>	<b>(2,93%)</b>	<b>1,055,377</b>	<b>657,281</b>	<b>(1,14%)</b>	<b>398,096</b>	<b>62.28%</b>
of which Bad loans	<b>(0,84%)</b>	303,557	259,448	<b>(0,13%)</b>	44,109	85.47%
of which Unlikely to pay	<b>(1,8%)</b>	646,868	378,259	<b>(0,77%)</b>	268,609	58.48%
of which Past due	<b>(0,29%)</b>	104,952	19,574	<b>(0,24%)</b>	85,378	18.65%
<b>Performing exposures</b>	<b>(97,07%)</b>	<b>34,926,842</b>	<b>297,515</b>	<b>(98,86%)</b>	<b>34,629,327</b>	<b>0.85%</b>
<b>Total loans to customers</b>	<b>(100%)</b>	<b>35,982,219</b>	<b>954,796</b>	<b>(100%)</b>	<b>35,027,423</b>	<b>2.65%</b>





**FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO**  
**31/12/2025**

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	216,899	0	108,210
Other financial assets mandatorily measured at fair value	420,421	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	2,393,639	99,532	1,560,304
Financial assets measured at amortised cost	10,328,540	5,997,797	2,159,568
<b>Total</b>	<b>13,359,499</b>	<b>6,097,329</b>	<b>3,828,082</b>

**FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO**  
**31/12/2024**

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	174,038	0	0
Other financial assets mandatorily measured at fair value	330,771	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	2,656,254	197,550	1,705,880
Financial assets measured at amortised cost	9,607,226	5,596,936	1,939,769
<b>Total</b>	<b>12,768,289</b>	<b>5,794,486</b>	<b>3,645,649</b>

## CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in thousands of euro)

ASSETS		31/12/2025	31/12/2024
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	3,333,786	3,738,224
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	842,426	739,876
	a) financial assets held for trading	216,899	174,038
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	625,527	565,838
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	2,393,639	2,656,254
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	47,818,295	45,459,416
	a) loans and receivables with banks	2,020,285	2,135,962
	b) loans and receivables with customers	45,798,010	43,323,454
50.	HEDGING DERIVATIVES	-	-
60.	CHANGE IN VALUE OF MACRO-HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	645	2,139
70.	EQUITY INVESTMENTS	416,411	402,758
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	833,108	663,577
100.	INTANGIBLE ASSETS	30,263	35,836
	of which:		
	- goodwill	12,632	12,632
110.	TAX ASSETS	213,468	190,030
	a) current	540	1,776
	b) deferred	212,928	188,254
120.	NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	32,442	108,593
130.	OTHER ASSETS	2,428,129	2,631,579
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>58,342,612</b>	<b>56,628,582</b>



LIABILITY AND EQUITY		31/12/2025	31/12/2024
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	51,811,130	50,729,041
	a) due to banks	5,236,245	6,228,550
	b) due to customers	41,100,364	39,346,409
	c) securities issued	5,474,521	5,154,082
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	17,993	16,561
40.	HEDGING DERIVATIVES	1,115	2,426
60.	TAX LIABILITIES	169,231	72,423
	a) current	63,271	41,501
	b) deferred	105,960	30,922
70.	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	76,302	3
80.	OTHER LIABILITIES	1,264,028	1,228,645
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	27,455	32,577
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	407,168	390,567
	a) loans commitments and	81,395	88,827
	b) pensions and similar	158,425	189,432
	c) other provisions	167,348	112,308
120.	VALUATION RESERVES	144,828	6,559
150.	RESERVES	2,361,340	2,160,953
160.	SHARE PREMIUM	79,037	78,934
170.	SHARE CAPITAL	1,360,157	1,360,157
180.	TREASURY SHARES (-)	(25,176)	(25,220)
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	14	14
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	647,990	574,942
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b>58,342,612</b>	<b>56,628,582</b>

## CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS	31/12/2025	31/12/2024
10. INTEREST AND SIMILAR INCOME	1,745,725	2,118,032
of which: interest calculated using the effective interest method	1,660,692	2,065,165
20. INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(643,926)	(1,027,928)
30. <b>NET INTEREST INCOME</b>	<b>1,101,799</b>	<b>1,090,104</b>
40. FEE AND COMMISSION INCOME	492,130	455,493
50. FEE AND COMMISSION EXPENSE	(21,528)	(20,991)
60. <b>NET FEE AND COMMISSION INCOME</b>	<b>470,602</b>	<b>434,502</b>
70. DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	11,133	6,501
80. NET TRADING INCOME	91,840	124,507
90. NET HEDGING INCOME	(110)	2
100. NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	23,057	14,567
a) financial assets at amortized cost	11,667	10,680
b) financial assets at fair value through other comprehensive income	11,388	3,210
c) financial liabilities	2	677
110. NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	(6,079)	(7,752)
b) other financial assets mandatorily measured at fair value	(6,079)	(7,752)
120. <b>TOTAL INCOME</b>	<b>1,692,242</b>	<b>1,662,431</b>
130. NET IMPAIRMENT LOSSES FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(33,703)	(195,464)
a) financial assets at amortized cost	(33,733)	(195,610)
b) financial assets at fair value through other comprehensive income	30	146
140. NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES WITHOUT DERECOGNITION	3,985	3,997
150. <b>NET FINANCIAL INCOME</b>	<b>1,654,554</b>	<b>1,462,970</b>
180. <b>NET FINANCIAL INCOME AND INSURANCE INCOME</b>	<b>1,654,554</b>	<b>1,462,970</b>
190. ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(714,456)	(660,415)
a) personnel expenses	(370,586)	(321,497)
b) other administrative expenses	(343,870)	(338,918)
200. NET ACCRUALS TO PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	(22,128)	(22,751)
a) commitments for guarantees given	7,692	7,273
b) other net provisions	(29,820)	(30,024)
210. DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	(53,298)	(56,444)
220. AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON INTANGIBLE ASSETS	(34,026)	(19,929)
230. OTHER NET OPERATING INCOME	90,697	99,648
240. <b>OPERATING COSTS</b>	<b>(733,211)</b>	<b>(659,891)</b>
250. SHARE OF PROFITS OF INVESTEEs	44,457	44,706
260. NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED	(20,662)	(3,100)
270. GOODWILL IMPAIRMENT LOSSES	-	(4,365)
280. NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	607	410
290. <b>PRE-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>945,745</b>	<b>840,730</b>
300. TAXES ON INCOME FOR THE YEAR FOR CONTINUING OPERATIONS	(297,755)	(265,788)
310. <b>POST-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>647,990</b>	<b>574,942</b>
330. <b>NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>647,990</b>	<b>574,942</b>
340. NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	-	-
350. <b>NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF PARENT BANK</b>	<b>647,990</b>	<b>574,942</b>
EARNINGS (LOSS) PER SHARE	1.44	1.28
DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE	1.44	1.28



## RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	31/12/2025	31/12/2024	+/-	Change %
Net interest income	1,101,799	1,090,104	11,695	1.07
Dividends and similar income	11,133	6,501	4,632	71.25
Net fee and commission income	470,602	434,502	36,100	8.31
Net gains on financial assets [a]	115,747	131,781	-16,034	-12.17
Result of other financial assets at FVTPL [b]	-6,079	-7,752	1,673	-21.58
of which Loans	-3,506	-9,485	5,979	-63.04
of which Other	-2,573	1,733	-4,306	n.s.
<b>Total income</b>	<b>1,693,202</b>	<b>1,655,136</b>	<b>38,066</b>	<b>2.30</b>
Net impairment losses [c]	-30,956	-184,893	153,937	-83.26
<b>Net financial income</b>	<b>1,662,246</b>	<b>1,470,243</b>	<b>192,003</b>	<b>13.06</b>
Personnel expenses [d]	-363,712	-314,389	-49,323	15.69
Other administrative expenses [e]	-342,165	-317,621	-24,544	7.73
Other net operating income [d]	83,823	92,540	-8,717	-9.42
Net accruals to provisions for risks and charges [f]	-29,820	-30,024	204	-0.68
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-87,324	-76,373	-10,951	14.34
<b>Operating costs</b>	<b>-739,198</b>	<b>-645,867</b>	<b>-93,331</b>	<b>14.45</b>
<b>Operating result</b>	<b>923,048</b>	<b>824,376</b>	<b>98,672</b>	<b>11.97</b>
Charges for the stabilization of the banking System [e]	-1,705	-21,297	19,592	-91.99
Share of profits of investees and net gains on sales of investments [g]	24,402	37,651	-13,249	-35.19
<b>Pre-tax profit from continuing operations</b>	<b>945,745</b>	<b>840,730</b>	<b>105,015</b>	<b>12.49</b>
Income taxes	-297,755	-265,788	-31,967	12.03
<b>Net profit (loss) for the period</b>	<b>647,990</b>	<b>574,942</b>	<b>73,048</b>	<b>12.71</b>
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0	0	0	n.s.
<b>Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent bank</b>	<b>647,990</b>	<b>574,942</b>	<b>73,048</b>	<b>12.71</b>

### Notes:

[a] The result of financial activities is made up of the sum of items 80-90-100 in the income statement net of profits on disposals of 0,960 million euro.

[b] The result of other financial assets at FVTPL consists of item 110 in the income statement.

[c] Net impairment losses is made up of the sum of items 130 - 140 - 200 a) in the income statement inclusive of profits on disposals of 0,960 million euro.

[d] Reclassified personnel expenses and other operating income by netting them off against the proceeds of the retirement employees fund for 6.874 million euro.

[e] Charges for the stabilization of the banking Systems were separated from other administrative expenses.

[f] Net accruals to provisions for risks and charges consists of item 200 b) in the income statement.

[g] Gains (losses) on participations and other investments is the sum of items 250 - 260 - 270 - 280 in the income statement.

## RECLASSIFIED CONSOLIDATED QUARTERLY INCOME STATEMENTS

(in million of euro)	Q4 - 2025	Q3 - 2025	Q2 - 2025	Q1 - 2025	Q4 - 2024
Net interest income	274.9	271.2	283.7	272.1	276.5
Dividends and similar income	3.2	2.0	5.6	0.4	0.2
Net fee and commission income	126.7	116.4	112.0	115.4	116.7
Net gains on financial assets [a]	28.2	25.3	29.4	32.9	31.7
Result of other financial assets at FVTPL [b]	-13.1	4.1	4.4	-1.4	0.0
of which Loans	-1.6	-0.5	-0.1	-1.2	-0.2
of which Other	-11.5	4.6	4.5	-0.2	0.2
<b>Total income</b>	<b>419.9</b>	<b>418.9</b>	<b>435.0</b>	<b>419.4</b>	<b>425.1</b>
Net impairment losses [c]	13.0	-11.6	-9.8	-22.5	-42.1
<b>Net financial income</b>	<b>432.9</b>	<b>407.4</b>	<b>425.1</b>	<b>396.9</b>	<b>383.0</b>
Personnel expenses [d]	-119.3	-82.9	-80.8	-80.8	-84.7
Other administrative expenses [e]	-86.4	-79.3	-97.1	-79.5	-95.4
Other net operating income [d]	12.9	23.4	24.7	22.9	27.5
Net accruals to provisions for risks and charges [f]	-22.0	0.0	-3.6	-4.2	-2.0
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-30.9	-22.0	-18.1	-16.4	-24.0
<b>Operating costs</b>	<b>-245.7</b>	<b>-160.8</b>	<b>-174.8</b>	<b>-158.0</b>	<b>-178.6</b>
<b>Operating result</b>	<b>187.2</b>	<b>246.6</b>	<b>250.4</b>	<b>238.9</b>	<b>204.4</b>
Charges for the stabilization of the banking System [e]	-1.7	0.0	0.0	0.0	0.0
Share of profits of investees and net gains on sales of investments [g]	10.2	11.2	-10.3	13.3	6.4
<b>Pre-tax profit from continuing operations</b>	<b>195.7</b>	<b>257.8</b>	<b>240.1</b>	<b>252.2</b>	<b>210.8</b>
Income taxes	-60.4	-81.3	-77.2	-78.9	-67.7
<b>Net profit (loss) for the period</b>	<b>135.3</b>	<b>176.5</b>	<b>162.9</b>	<b>173.3</b>	<b>143.1</b>
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent bank</b>	<b>135.3</b>	<b>176.5</b>	<b>118.3</b>	<b>145.2</b>	<b>112.6</b>

### Notes:

[a], [b], [c], [d], [e], [f] and [g] The amounts are shown in accordance with the reclassifications shown in the reclassified consolidated summary of income statement.