



**Banca Popolare  
di Sondrio**

FONDATA NEL 1871

Gruppo BPER Banca

**IL CDA APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI**  
**AL 30 SETTEMBRE 2025**

**UTILE NETTO PARI A € 512,7 MILIONI**  
(+18,7% a/a)

**ROE AL 17,2%**

**ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA IN ULTERIORE INCREMENTO**  
(€ 1.170,8 milioni; +3,5% a/a)

**MARGINE DI INTERESSE RESILIENTE NONOSTANTE IL CALO  
DEI TASSI DI MERCATO**  
(€ 826,9 milioni; +1,6% a/a)

**SOLIDA CRESCITA DELLE COMMISSIONI NETTE SPINTE DAL RISPARMIO  
GESTITO E DALLA BANCASSURANCE**  
(€ 343,8 milioni; +8,2% a/a)

**CONTINUO E SIGNIFICATIVO SOSTEGNO ALL'ECONOMIA REALE**  
(€ 5 miliardi di nuove erogazioni a famiglie e imprese; +35,6% a/a)

**ROBUSTA QUALITÀ DEGLI ATTIVI**  
(NPL ratio netto all'1,1%)

**ECCELLENTE EFFICIENZA OPERATIVA**  
(Cost/Income ratio al 38,8%)

**OTTIMA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ**  
(LCR 183%; NSFR 133%; Attivi rifinanziabili liberi a € 11 miliardi)

**CET1 RATIO AL 16,6%<sup>1</sup> E TOTAL CAPITAL RATIO AL 20,0%<sup>1</sup>**

---

*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, 6 novembre 2025** - Il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, riunitosi nel pomeriggio di ieri, 5 novembre, sotto la presidenza del dott. Andrea Casini, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2025, che si è chiuso con un utile netto pari a 512,7 milioni di euro, il migliore risultato di periodo nella storia della banca.

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

- il **risultato di periodo**, al netto delle imposte pari a € 237,4 milioni, è positivo per € 512,7 milioni e beneficia della crescita dell'**attività bancaria caratteristica** i cui proventi si attestano a € 1.170,8 milioni (+3,5% rispetto al 30 settembre 2024; **margini di interesse** +1,6% e **commissioni nette** +8,2%). Tale dato riflette il positivo contributo derivante dalle **attività finanziarie** per € 95,5 milioni così come la riduzione delle **rettifiche di valore nette** che ammontano a € 43,9 milioni (-69,2 %), mentre risente di una crescita dei **costi operativi** attestatisi a € 493,5 milioni (+5,6%). Il cost-income ratio si posiziona al 38,8% in linea con il valore del 2024. A seguito del raggiungimento a luglio 2024 del livello obiettivo del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, è venuto meno il relativo contributo chiesto agli istituti bancari che, nel periodo di confronto, aveva gravato per € 21,3 milioni;
- i **ratio patrimoniali**<sup>1</sup> restano elevati, ben al di sopra dei requisiti regolamentari; in dettaglio, il CET1 si attesta al 16,6% mentre il Total Capital si colloca al 20,0%;
- l'incidenza dei crediti deteriorati lordi, misurata dall'indicatore **NPL ratio lordo**, si riduce al **2,9%** rispetto al 4% registrato al 30 settembre 2024. L'incidenza delle **esposizioni deteriorate nette**, che riflette l'elevato livello degli accantonamenti, si attesta all'**1,1%**, in significativa diminuzione rispetto all'**1,7%** rilevato al 30 settembre 2024;
- i **tassi di copertura del credito deteriorato** si mantengono su livelli molto elevati. Nello specifico, il **coverage ratio del totale crediti non performing** si conferma al 62%, il livello di copertura delle **inadempienze probabili** si attesta al 55,3% e quello riferito alle sole **posizioni classificate a sofferenza** all'82,6%. Il tasso di copertura relativo al **credito in bonis** si colloca allo 0,82%;
- il **costo del rischio** è pari a 16 punti base, in netto calo dai 56 punti base in virtù pure di importanti riprese di valore riguardanti alcune posizioni deteriorate. Il **tasso di decadimento** si è posizionato all'**1,1%**, stabile rispetto al 31 dicembre 2024;
- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, scende al 9,1% dal 9,7% di dicembre 2024;
- la **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 45.258 milioni (+1,7% rispetto a fine 2024). La componente "core"<sup>2</sup> della raccolta diretta risulta in incremento, da inizio anno, soprattutto grazie alla crescita dei depositi a vista mentre quella istituzionale registra una contrazione, pur a fronte dell'incremento dei prestiti obbligazionari;

- la **raccolta indiretta**, cifra € 52.119 milioni pressoché in linea con gli € 52.149 milioni di fine 2024 (-0,1%). Il risparmio gestito risulta pari a € 9.270 milioni rispetto agli € 8.312 milioni di fine 2024 (+11,5%), evidenziando flussi netti in termini di raccolta per circa € 722 milioni<sup>3</sup>, in ulteriore crescita rispetto alla dinamica positiva osservata nello scorso esercizio. Il risparmio amministrato ammonta a € 42.849 milioni rispetto agli € 43.837 milioni del 31 dicembre 2024 (-2,3%);
- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.322 milioni rispetto agli € 2.190 milioni del 31 dicembre 2024 (+6%), con flussi netti positivi pari a circa € 96 milioni<sup>3</sup>, in significativa crescita rispetto all'andamento, a sua volta positivo, osservato a settembre 2024;
- i **finanziamenti verso clientela** cifrano € 35.896 milioni, in incremento rispetto ai livelli di fine 2024 (€ 35.027 milioni; +2,5%). Le erogazioni del periodo hanno registrato un significativo incremento, attestandosi a circa € 5,0 miliardi<sup>3</sup> che si confrontano con gli € 3,7 miliardi dello stesso periodo dell'anno precedente (+35,6%). In tale ambito spiccano i prestiti chirografari a favore delle imprese e i mutui residenziali a beneficio delle famiglie;
- gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*), continuano a risultare ampiamente al di sopra dei requisiti minimi regolamentari. Il *Liquidity Coverage Ratio* si è attestato al 183% mentre il *Net Stable Funding Ratio* al 133%;
- i risultati economici delle **società controllate e collegate** si confermano positivi. Di particolare rilievo quello conseguito da Factorit che ammonta a complessivi € 34,7 milioni, in ulteriore rialzo rispetto al periodo di confronto (+26,4%).

Risultati reddituali (milioni di euro)	30/09/2025	30/09/2024	Variazione
Risultato della gestione caratteristica	1.170,8	1.131,3	+3,5%
di cui margine di interesse	826,9	813,6	+1,6%
di cui commissioni nette	343,8	317,8	+8,2%
Risultato dell'attività finanziaria	95,5	106,4	-10,3%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	7,0	-7,7	n.s.
Margine di intermediazione	1.273,3	1.230,0	+3,5%
Rettifiche di valore nette (*)	43,9	142,8	-69,2%
Costi operativi (*) (**)	493,5	467,2	+5,6%
Oneri di sistema (**)	0	21,3	n.s.
Risultato al lordo delle imposte	750,1	630,0	+19,1%
Risultato netto	512,7	431,9	+18,7%

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 € 0,9 milioni al 30 settembre 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 € 0,9 milioni al 30 settembre 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>30/09/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variazione</b>
Raccolta diretta da clientela	45.258	44.500	+1,7%
Raccolta indiretta da clientela	52.119	52.149	-0,1%
- di cui raccolta da risparmio amministrato	42.849	43.837	-2,3%
- di cui raccolta da risparmio gestito	9.270	8.312	+11,5%
Raccolta assicurativa da clientela	2.322	2.190	+6,0%
Raccolta complessiva da clientela	99.698	98.839	+0,9%
Finanziamenti netti verso clientela*	35.896	35.027	+2,5%

  

<b>Indicatori di performance</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>30/09/2024</b>
Cost-income ratio	38,8%	39,0%	38,0%
Costo del rischio di credito	0,16%	0,53%	0,56%
NPL ratio lordo	2,9%**	2,9%	4,0%
CET 1 ratio - <i>phased-in</i> <sup>1</sup>	16,6%	16,5%	17,5%
Total Capital ratio - <i>phased-in</i> <sup>1</sup>	20,0%	20,2%	21,2%

(\*) 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).

(\*\*) In relazione alla Decisione emessa da BCE in data 29 aprile 2025 a seguito della attività ispettiva avente a oggetto il rischio di credito e di controparte già descritta nella Relazione di bilancio al 31 dicembre 2024, sono emersi profili di potenziale riclassificazione su alcune posizioni ai fini delle segnalazioni prudenziali di vigilanza. La banca ha proseguito con le proprie interlocuzioni con BCE su tali aspetti, anche in relazione agli eventi successivi all'avvio dell'ispezione e a metodologie aggiornate, ad esito delle quali la Banca ha adeguato le classificazioni ai fini delle segnalazioni di vigilanza. Ad esito della comunicazione ricevuta da BCE in data 22 luglio 2025, permane una divergenza di classificazione su un ristretto numero di posizioni, rappresentate come performing nell'ambito del Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2025 (esposizione lorda per cassa pari a € 76 milioni; netta € 53 milioni). L'utilizzo della classificazione segnaletica nella determinazione dell'NPL ratio lordo porterebbe l'indicatore dal 2,9% al 3,1% (NPL ratio netto dall'1,1% all'1,3%), senza impatti significativi a conto economico.

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 30 settembre 2025 è stato pari a € 512,7 milioni rispetto agli € 431,9 milioni del periodo di confronto (+18,7%). Tale risultato deriva da un utile lordo

---

consolidato di € 750,1 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 237,4 milioni, corrispondenti a un *tax rate* del 31,6%.

Il **margin** di interesse si è attestato a € 826,9 milioni, in aumento dell'1,6% rispetto al 30 settembre 2024 grazie alla tenuta dello spread commerciale, pur a fronte della contrazione dei tassi di mercato, e a un incremento dei saldi medi di impiego relativi soprattutto ai prestiti rateali e al factoring. Inoltre, permane significativo, seppur in flessione, il contributo al margine di interesse proveniente dal portafoglio di proprietà, mentre evidenzia una crescita la componente riveniente dallo stock dei crediti fiscali.

Le **commissioni nette da servizi**, pari a € 343,8 milioni, mostrano un significativo incremento (+8,2%) rispetto agli € 317,8 milioni del periodo di confronto, riflettendo la solida performance della macchina commerciale nell'erogazione dei servizi alla clientela. Nell'ambito, spiccano le crescite rivenienti dai comparti del risparmio gestito, dell'amministrato, della bancassurance e dall'attività creditizia. Si mantiene importante pure il contributo commissionale proveniente dalle attività delle controllate Factorit e BPS Suisse (+10,5%).

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 95,5 milioni, seppur in decremento rispetto agli € 106,4 milioni consuntivati nel periodo di confronto (-10,3%). I **dividendi** incassati ammontano a € 8 milioni, in incremento rispetto agli € 6,4 milioni del 30 settembre 2024 (+25,2%). Il **risultato dell'attività di negoziazione** è pari a € 64,8 milioni rispetto agli € 89,8 milioni del periodo di confronto (-27,8%). Gli **utili da cessione o riacquisto** si attestano a € 22,8 milioni rispetto agli € 10,3 milioni di settembre 2024.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** è positivo e pari a € 7 milioni, in miglioramento rispetto a quanto registrato nel periodo di confronto (€ 7,7 milioni di minusvalenze). In tale ambito la componente relativa ai crediti a clientela è negativa per € 1,9 milioni e si confronta con gli € 9,2 milioni di minusvalenze consuntivate a settembre 2024.

Il **margin** d'intermediazione è pertanto risultato pari a € 1.273,3 milioni dagli € 1.230,0 milioni del periodo di confronto (+3,5%), a conferma del solido andamento dell'attività bancaria caratteristica.

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 43,9 milioni rispetto agli € 142,8 milioni del periodo di confronto (-69,2%), beneficiando della positiva evoluzione del portafoglio crediti, delle politiche di *derisking* attuate negli anni precedenti, così come delle riprese di valore relative ad alcune posizioni deteriorate. Gli **overlays manageriali**, in particolare connessi al futuro aggiornamento dei modelli AIRB e ai cosiddetti *novel risks*, si confermano stabili a circa € 50 milioni, in linea con il dato di fine 2024.

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 € 34,1 milioni ed

---

è costituita quasi completamente da rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;

- 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 € 3,8 milioni;
- l'aggregato delle predette voci è pari quindi a € 37,9 milioni.

Se si considerano gli € 5,2 milioni di accantonamenti netti relativi al rischio di credito per impegni e garanzie e la perdita da cessione di crediti deteriorati per € 0,9 milioni, si ottengono € 43,9 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 43,9 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 35.896 milioni), vale a dire il **costo del credito** annualizzato, risulta quindi pari allo 0,16% rispetto allo 0,56% consuntivato a fine settembre 2024.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 1.229,3 milioni, confrontandosi con gli € 1.087,2 milioni del periodo di raffronto (+13,1%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+5,6%) e ammontano a € 493,5 milioni rispetto agli € 467,2 milioni del periodo di confronto. La voce riferita alle spese per il personale, pari a € 244,4 milioni dagli € 229,6 milioni del periodo di confronto (+6,4%), incorpora gli effetti dell'aumento salariale previsto dal contratto di lavoro del settore bancario e la crescita del numero di collaboratori. La componente delle altre spese amministrative si posiziona a € 255,8 milioni rispetto agli € 222,2 milioni del periodo di confronto (+15,1%), riflettendo principalmente le spese straordinarie connesse all'OPAS promossa da BPER Banca e incorporando pure l'incremento dei costi IT così come previsto dal Piano industriale 2025-2027. Le spese amministrative nel loro complesso si attestano quindi a € 500,2 milioni in aumento rispetto agli € 451,8 milioni (+10,7%) del periodo di confronto.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia un importo pari a € 7,8 milioni rispetto agli € 28 milioni consuntivati nel periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 56,5 milioni, in crescita rispetto agli € 52,4 milioni di fine settembre 2024 (+7,7%).

Gli altri oneri e proventi di gestione sono positivi e pari a € 71 milioni rispetto agli € 65 milioni del periodo di confronto (+9,3%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari a 38,8%, sui livelli del 2024.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 735,8 milioni rispetto agli € 620 milioni al 30 settembre 2024 (+18,7%).

A seguito del raggiungimento a luglio 2024 del livello obiettivo del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, è venuto meno il relativo contributo chiesto alle banche che, nel periodo di confronto, aveva gravato per € 21,3 milioni.



---

La voce **utili/perdite su partecipazioni** ha mostrato un saldo positivo di € 31 milioni rispetto agli € 32,6 milioni del periodo di confronto, in prevalenza determinato dal contributo di Arca Holding S.p.A. e Arca Vita S.p.A.

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** è pertanto di € 750,1 milioni, rispetto agli € 630 milioni del 30 settembre 2024. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 237,4 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 512,7 milioni, che si raffronta con gli € 431,9 milioni del periodo di confronto (+18,7%).

### Gli aggregati patrimoniali

La **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 45.258 milioni (+1,7% rispetto a fine 2024). La componente “core”<sup>2</sup> della raccolta diretta risulta in incremento, da inizio anno, soprattutto grazie alla crescita dei depositi a vista mentre quella istituzionale registra una contrazione, pur a fronte dell’incremento dei prestiti obbligazionari.

La **raccolta indiretta** si attesta a € 52.119 milioni rispetto agli € 52.149 milioni di fine 2024 (-0,1%). Il **risparmio gestito** risulta pari a € 9.270 milioni rispetto agli € 8.312 milioni di fine 2024 (+11,5%), evidenziando flussi netti in termini di raccolta per circa € 722 milioni<sup>3</sup>, in ulteriore crescita rispetto all’andamento positivo evidenziato nello scorso esercizio. La **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.322 milioni rispetto agli € 2.190 milioni del 31 dicembre 2024 (+6%), con flussi netti positivi pari a circa € 96 milioni<sup>3</sup>, in significativa crescita rispetto all’andamento, anch’esso positivo, osservato a settembre 2024. Il **risparmio amministrato** ammonta a € 42.849 milioni rispetto agli € 43.837 milioni del 31 dicembre 2024 (-2,3%). La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 99.698 milioni dagli € 98.839 milioni di fine 2024 (+0,9%).

I **finanziamenti netti verso clientela** cifrano € 35.896 milioni, in lieve crescita rispetto agli € 35.027 milioni di fine 2024 (+2,5%). I finanziamenti netti a clientela classificati in *stage 2* si attestano a € 3.896 milioni con un’incidenza sul totale dei finanziamenti netti a clientela del 10,9%, in riduzione rispetto agli € 4.235 milioni di fine settembre 2024.

I **crediti deteriorati netti** si attestano a € 403 milioni, in leggera crescita rispetto agli € 398 milioni del 31 dicembre 2024 (+1,2%). L’incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari all’1,1%, stabili rispetto a fine 2024. I livelli di copertura si confermano particolarmente elevati; quello riferito al totale delle posizioni deteriorate si mantiene al 62% dal 62,3% di fine 2024.

In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 59 milioni, con un’incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,16%, sostanzialmente invariata rispetto a quanto registrato a fine 2024 (0,13%). Il grado di copertura delle stesse risulta in leggero calo rispetto alla fine dell’anno precedente, posizionandosi all’82,6%.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 294 milioni, in incremento rispetto a quanto registrato a fine 2024, con un grado di copertura pari al 55,3%. L’incidenza delle stesse sul totale finanziamenti si attesta allo 0,8%, in linea con il dato di fine 2024.

Le **esposizioni nette scadute e/o sconfinanti deteriorate** ammontano a € 50 milioni dagli € 85 milioni di fine 2024 (-41%), con un grado di copertura che si attesta al 20,9%

---

rispetto al 18,7% di fine 2024 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,14%, in decremento rispetto allo scorso esercizio (0,24%).

Il tasso di copertura relativo al credito in bonis si è attestato allo 0,82%, pressoché invariato rispetto allo 0,85% consuntivato al 31 dicembre 2024; il livello di accantonamenti delle posizioni classificate in *stage 2* è risultato pari a 5,1%, in riduzione rispetto al 6,0% del 31 dicembre 2024.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 13.294 milioni, in incremento di € 526 milioni (+4,1%) rispetto a fine 2024. Più in dettaglio: le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** passano da € 174 milioni di fine 2024 a € 247 milioni (+41,7%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*** risultano in crescita e pari a € 355 milioni (+7,4%); le **attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 2.656 milioni di fine 2024 a € 2.965 milioni (+11,6%), mentre il volume delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** si incrementa da € 9.607 milioni di fine 2024 a € 9.727 milioni (+1,2%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è attestato a € 6.018 milioni, in incremento (+3,9%) rispetto agli € 5.794 milioni di fine 2024. Con riferimento a quest'ultimo aggregato, il volume dei titoli a tasso variabile si attesta a € 3.127 milioni, in riduzione rispetto ai € 3.866 milioni del 31 dicembre 2024 (-19,1%). Stabile la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che è ora pari a € 2.071 milioni<sup>3</sup>, con un'incidenza di oltre il 15% sul *banking book*.

Le **partecipazioni** ammontano a € 403 milioni, stabili rispetto al valore di fine 2024.

Al 30 settembre 2025 gli **indicatori di liquidità**, sia di breve periodo (*LCR-Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio-lungo termine (*NSFR-Net Stable Funding Ratio*), si attestano su valori ampiamente superiori al requisito minimo regolamentare. Nello specifico, il *Liquidity Coverage Ratio* si attesta al 183% dal 179% del settembre 2024. Il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 133% dal 129%.

La banca mantiene un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 15.184 milioni<sup>3</sup> rispetto agli € 14.883 milioni del 31 dicembre 2024. Le attività disponibili sono pari a € 10.976 milioni<sup>3</sup>, in ulteriore incremento rispetto a € 10.121 milioni del 31 dicembre 2024. La *counterbalancing capacity*, che include il saldo di liquidità giornaliera disponibile, incrementa lievemente a circa € 13,6 miliardi<sup>3</sup>.

Il **patrimonio netto consolidato**, compreso l'utile di periodo, al 30 settembre 2025 ammonta a € 4.486 milioni, in aumento di € 330 milioni sul valore di fine 2024 (+7,9%).

I **fondi propri di vigilanza**<sup>1</sup> consolidati (*phased-in*) al 30 settembre 2025 si attestano a € 3.923 milioni, in crescita rispetto al dato del 31 dicembre 2024, pari a € 3.739 milioni.

I **coefficienti patrimoniali**<sup>1</sup> ai fini regolamentari al 30 settembre 2025 sono risultati pari a:

- CET1 ratio: 16,6% (*phased-in*);



- 
- Tier1 ratio: 16,6% (*phased-in*);
  - Total Capital ratio: 20,0% (*phased-in*).

Il **Leverage Ratio**<sup>1</sup> al 30 settembre 2025 è pari, applicando i criteri transitori in vigore (*phased-in*), al 6,2%, 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 30 settembre 2025, di 3.717 collaboratori, con un incremento di 12 risorse rispetto alla situazione di fine 2024.

L'**evoluzione della gestione** è indirizzata dall'attività di direzione e coordinamento esercitata dal Gruppo BPER Banca nel quale Banca Popolare di Sondrio è confluita a seguito dell'esito positivo dell'OPAS completata il 25 luglio u.s.. Grazie al solido andamento dell'attività bancaria caratteristica, all'eccellente efficienza operativa e al rischio di credito sotto controllo, la Banca, pur in considerazione di oneri straordinari legati alla prevista fusione per incorporazione in BPER Banca, si attende di essere nelle condizioni di raggiungere un risultato superiore a quanto previsto dal Piano industriale 2025-2027 approvato nel marzo scorso.

Il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2025 verrà pubblicato, su base volontaria, sul sito internet aziendale "<https://istituzionale.popso.it/it>" e depositato sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage "<https://www.emarketstorage.it/>" e presso la sede centrale della banca.

## 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) 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.
- 2) La componente "core" della raccolta diretta è esposta al netto dei PCT passivi e della raccolta da clientela istituzionale.
- 3) Informazione gestionale.

**Contatti societari:**

Investor Relations

*Michele Minelli*

0342-528.745

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

Image Building

*Cristina Fossati,*

*Denise Recchiuto*

02-890.11.300

[popso@imagebuilding.it](mailto:popso@imagebuilding.it)



## I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)

<b>Dati patrimoniali</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Var. %</b>
Finanziamenti verso clientela	35.896	35.027	2,48
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	35.683	34.792	2,56
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	212	235	-9,77
Finanziamenti verso banche	1.959	2.136	-8,27
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	13.294	12.768	4,12
Partecipazioni	403	403	0,02
Totale dell'attivo	56.625	56.629	-0,01
Raccolta diretta da clientela	45.258	44.500	1,70
Raccolta indiretta da clientela	52.119	52.149	-0,06
Raccolta assicurativa	2.322	2.190	6,02
Massa amministrata della clientela	99.698	98.839	0,87
Altra provvista diretta e indiretta	11.766	16.345	-28,01
Patrimonio netto	4.486	4.156	7,94
<b>Dati economici</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>Var. %</b>
Margine di interesse	827	814	1,64
Margine di intermediazione	1.273	1.230	3,52
Risultato dell'operatività corrente	750	630	19,06
Utile (perdita) d'esercizio	513	432	18,71
<b>Coefficienti patrimoniali *</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	
CET1 Capital ratio (phased-in)	16,6%	16,5%	
Total Capital ratio (phased-in)	20,0%	20,2%	
Eccedenza patrimoniale	2.357	2.254	
<b>Altre informazioni</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	
Numero dipendenti	3.717	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>30/09/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	9,91%	9,34%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	12,50%	11,87%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	33,75%	32,55%
Patrimonio netto/Totale attivo	7,92%	7,34%
<b>Indicatori di Profittabilità</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>30/09/2024</b>
Cost/Income ratio *	38,76%	37,99%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	64,95%	66,14%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	39,29%	36,73%
Margine di interesse/Totale attivo	1,46%	1,50%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	2,17%	2,00%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,91%	0,79%
<b>Indicatori della Qualità del Credito</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
NPL ratio	2,88%	2,93%
Texas ratio	9,07%	9,66%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	1,32%	1,06%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,16%	0,13%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	79,31%	78,71%
Costo del credito *	0,16%	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**  
**30/09/2025**

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>(2,88%)</b>	<b>1.061.323</b>	<b>658.265</b>	<b>(1,12%)</b>	<b>403.058</b>	<b>62,02%</b>
di cui Sofferenze	<b>(0,92%)</b>	340.203	281.079	<b>(0,16%)</b>	<b>59.124</b>	82,62%
di cui Inadempienze probabili	<b>(1,79%)</b>	657.969	363.987	<b>(0,82%)</b>	<b>293.982</b>	55,32%
di cui Esposizioni scadute	<b>(0,17%)</b>	63.151	13.199	<b>(0,14%)</b>	<b>49.952</b>	20,90%
<b>Crediti in bonis</b>	<b>(97,12%)</b>	<b>35.784.868</b>	<b>292.384</b>	<b>(98,88%)</b>	<b>35.492.484</b>	<b>0,82%</b>
<b>Totale crediti verso clientela</b>	<b>(100%)</b>	<b>36.846.191</b>	<b>950.649</b>	<b>(100%)</b>	<b>35.895.542</b>	<b>2,58%</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**  
**30/09/2025**

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	246.584	0	107.216
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	355.271	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.964.784	199.388	1.995.849
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.727.298	5.818.223	1.737.006
<b>Totale</b>	<b>13.293.937</b>	<b>6.017.611</b>	<b>3.840.071</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		30/09/2025	31/12/2024
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.712.375	3.738.224
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	813.951	739.876
	a) attività finanziarie detenute		
	per la negoziazione	246.584	174.038
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	567.367	565.838
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	2.964.784	2.656.254
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	46.277.015	45.459.416
	a) Crediti verso banche	1.959.322	2.135.962
	b) Crediti verso clientela	44.317.693	43.323.454
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	1.250	2.139
70.	PARTECIPAZIONI	402.833	402.758
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	853.738	663.577
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	40.485	35.836
	di cui:		
	- avviamento	12.632	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	194.176	190.030
	a) correnti	1.151	1.776
	b) anticipate	193.025	188.254
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	31.902	108.593
130.	ALTRE ATTIVITÀ	2.332.258	2.631.879
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>56.624.767</b>	<b>56.628.582</b>



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/09/2025	31/12/2024
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	49.754.256	50.729.041
	a) Debiti verso banche	4.496.689	6.228.550
	b) Debiti verso clientela	39.535.233	39.346.409
	c) Titoli in circolazione	5.722.334	5.154.082
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	23.404	16.561
40.	DERIVATI DI COPERTURA	1.678	2.426
60.	PASSIVITÀ FISCALI	244.043	72.423
	a) correnti	143.702	41.501
	b) differite	100.341	30.922
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	74.304	3
80.	ALTRE PASSIVITÀ	1.642.330	1.228.645
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	30.113	32.577
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	368.448	390.567
	a) impegni e garanzie	94.251	88.827
	b) quiescenza e obblighi simili	168.485	189.432
	c) altri fondi per rischi e oneri	105.712	112.308
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	170.981	6.559
150.	RISERVE	2.388.378	2.160.953
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.037	78.934
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.086)	(25.220)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	14	14
200.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	512.710	574.942
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		56.624.767	56.628.582

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		30/09/2025	30/09/2024
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	1.323.354	1.625.985
	di cui: interessi attivi calcolati		
	con il metodo dell'interesse effettivo	1.262.592	1.589.507
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(496.425)	(812.411)
30.	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>826.929</b>	<b>813.574</b>
40.	COMMISSIONI ATTIVE	360.345	333.571
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(16.515)	(15.818)
60.	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>343.830</b>	<b>317.753</b>
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	7.953	6.350
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	64.843	89.755
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(134)	48
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	21.956	14.007
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.743	8.878
	b) attività finanziarie valutate al fair value	10.212	4.453
	con impatto sulla redditività complessiva		
	c) passività finanziarie	1	676
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ		
	E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE	7.004	(7.745)
	AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO		
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente	7.004	(7.745)
	valutate al fair value		
120.	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>1.272.381</b>	<b>1.233.742</b>
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE	(34.058)	(159.378)
	PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:		
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(34.088)	(159.493)
	b) attività finanziarie valutate al fair value	30	115
	con impatto sulla redditività complessiva		
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI	(3.779)	(2.444)
	SENZA CANCELLAZIONI		
150.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>1.234.544</b>	<b>1.071.920</b>
180.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>1.234.544</b>	<b>1.071.920</b>
	<b>E ASSICURATIVA</b>		
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(505.596)	(479.339)
	a) spese per il personale	(249.779)	(235.868)
	b) altre spese amministrative	(255.817)	(243.471)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI	(12.975)	(12.674)
	PER RISCHI E ONERI		
	a) impegni per garanzie rilasciate	(5.198)	15.312
	b) altri accantonamenti netti	(7.777)	(27.986)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE	(40.432)	(40.353)
	SU ATTIVITÀ MATERIALI		
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE	(16.018)	(12.048)
	SU ATTIVITÀ IMMATERIALI		
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	76.325	71.181
240.	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(498.696)</b>	<b>(473.233)</b>
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	31.025	32.594
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR	(17.237)	(1.640)
	VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI		
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	436	337
290.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE</b>	<b>750.072</b>	<b>629.978</b>
	<b>AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>		
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(237.362)	(198.087)
	DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE		
310.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ</b>	<b>512.710</b>	<b>431.891</b>
	<b>CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>		
330.	<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>512.710</b>	<b>431.891</b>
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO	-	-
	DI PERTINENZA DI TERZI		
350.	<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA</b>	<b>512.710</b>	<b>431.891</b>
	<b>DELLA CAPOGRUPPO</b>		
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	1,14	0,96
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	1,14	0,96



## PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	30/09/2025	30/09/2024	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	826.929	813.574	13.355	1,64
Dividendi	7.953	6.350	1.603	25,24
Commissioni nette	343.830	317.753	26.077	8,21
Risultato dell'attività finanziaria [a]	87.548	100.069	-12.521	-12,51
Risultato delle altra attività e passività finanziarie valutate al FVTPL [b]	7.004	-7.745	14.749	-190,43
di cui FINANZIAMENTI	-1.929	-9.247	7.318	-79,14
di cui ALTRO	8.933	1.502	7.431	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.273.264</b>	<b>1.230.001</b>	<b>43.263</b>	<b>3,52</b>
Rettifiche di valore nette [c]	-43.917	-142.769	98.852	-69,24
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>1.229.347</b>	<b>1.087.232</b>	<b>142.115</b>	<b>13,07</b>
Spese per il personale [d]	-244.418	-229.640	-14.778	6,44
Altre spese amministrative [e]	-255.817	-222.174	-33.643	15,14
Altri oneri/ proventi di gestione [d]	70.963	64.953	6.010	9,25
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-7.777	-27.986	20.209	-72,21
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-56.450	-52.401	-4.049	7,73
<b>Costi operativi</b>	<b>-493.499</b>	<b>-467.248</b>	<b>-26.251</b>	<b>5,62</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>735.848</b>	<b>619.984</b>	<b>115.864</b>	<b>18,69</b>
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	0	-21.297	21.297	-100,00
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti [g]	14.224	31.291	-17.067	-54,54
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>750.072</b>	<b>629.978</b>	<b>120.094</b>	<b>19,06</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-237.362	-198.087	-39.275	19,83
<b>Risultato netto</b>	<b>512.710</b>	<b>431.891</b>	<b>80.819</b>	<b>18,71</b>
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	0	0	n.s.
<b>Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>512.710</b>	<b>431.891</b>	<b>80.819</b>	<b>18,71</b>

### Note:

[a] Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 del conto economico al netto delle perdite da cessione per 0,883 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 delle perdite da cessione per 0,883 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 5,361 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)	Q3 - 2025	Q2 - 2025	Q1 - 2025	Q4 - 2024	Q3 - 2024
Margine di interesse	271,2	283,7	272,1	276,5	275,5
Dividendi	2,0	5,6	0,4	0,2	3,1
Commissioni nette	116,4	112,0	115,4	116,7	105,1
Risultato dell'attività finanziaria [a]	25,3	29,4	32,9	31,7	33,8
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL [b]	4,1	4,4	-1,4	0,0	-0,4
di cui Finanziamenti	-0,5	-0,1	-1,2	-0,2	-2,5
di cui Altro	4,6	4,5	-0,2	0,2	2,1
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>418,9</b>	<b>435,0</b>	<b>419,4</b>	<b>425,1</b>	<b>417,1</b>
Rettifiche di valore nette [c]	-11,6	-9,8	-22,5	-42,1	-39,4
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>407,4</b>	<b>425,1</b>	<b>396,9</b>	<b>383,0</b>	<b>377,7</b>
Spese per il personale [d]	-82,9	-80,8	-80,8	-84,7	-78,1
Altre spese amministrative [e]	-79,3	-97,1	-79,5	-95,4	-72,9
Altri oneri/proventi di gestione [d]	23,4	24,7	22,9	27,5	25,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	0,0	-3,6	-4,2	-2,0	-5,4
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-22,0	-18,1	-16,4	-24,0	-18,0
<b>Costi operativi</b>	<b>-160,8</b>	<b>-174,8</b>	<b>-158,0</b>	<b>-178,6</b>	<b>-149,4</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>246,6</b>	<b>250,4</b>	<b>238,9</b>	<b>204,4</b>	<b>228,3</b>
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti [g]	11,2	-10,3	13,3	6,4	14,5
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>257,8</b>	<b>240,1</b>	<b>252,2</b>	<b>210,8</b>	<b>242,8</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-81,3	-77,2	-78,9	-67,7	-74,5
<b>Risultato netto</b>	<b>176,5</b>	<b>162,9</b>	<b>173,3</b>	<b>143,1</b>	<b>168,3</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>176,5</b>	<b>162,9</b>	<b>173,3</b>	<b>143,1</b>	<b>168,3</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

**BOARD OF DIRECTORS APPROVES THE CONSOLIDATED RESULTS**  
**AS OF 30 SEPTEMBER 2025**

**NET PROFIT OF € 512.7 MILLION**

(+18.7% y/y)

**ROE AT 17.2%**

**FURTHER INCREASE IN CORE BANKING BUSINESS**

(€ 1,170.8 million; +3.5% y/y)

**RESILIENT NET INTEREST INCOME DESPITE THE DECLINE  
OF MARKET RATES**

(€ 826.9 million; +1.6% y/y)

**SOLID GROWTH OF NET COMMISSIONS DRIVEN BY ASSETS UNDER  
MANAGEMENT AND BANCASSURANCE**

(€ 343.8 million; +8.2% y/y)

**CONTINUOUS AND SIGNIFICANT SUPPORT TO THE REAL ECONOMY**  
(€ 5 billion of new lending to households and businesses; +35.6% y/y)

**ROBUST ASSET QUALITY**

(net NPL ratio at 1.1%)

**REMARKABLE OPERATIONAL EFFICIENCY**

(Cost/income ratio at 38.8%)

**EXCELLENT LIQUIDITY POSITION**

(LCR 183%; NSFR 133%; Free refinanceable assets at € 11 billion)

**CET1 RATIO AT 16.6%<sup>1</sup> AND TOTAL CAPITAL RATIO AT 20.0%<sup>1</sup>**



*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, 6 November 2025** - The Board of Directors of Banca Popolare di Sondrio, which met yesterday afternoon, 5 November, under the chairmanship of Andrea Casini, examined and approved the consolidated interim report as of 30 September 2025, which closed with a net profit of € 512.7 million, the best result for the period in the bank's history.

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

- the **net result for the period**, net of taxes of € 237.4 million, was positive at € 512.7 million, benefiting from growth in **core banking activities**, which generated revenues of € 1,170.8 million (+3.5% compared to 30 September 2024; **net interest income** +1.6% and **net commissions** +8.2%). This figure reflects the positive contribution from **financial assets** of € 95.5 million and the reduction in **net value adjustments**, which amounted to € 43.9 million (-69.2%), while it was affected by an increase in **operating costs**, which stood at € 493.5 million (+5.6%). The cost-income ratio stood at 38.8%, in line with the 2024 figure. Following the achievement in July 2024 of the target level of the Interbank Deposit Protection Fund, the related contribution requested from banks, which had amounted to € 21.3 million in the comparison period, no longer applies;
- **capital ratios**<sup>1</sup> remain high, well above regulatory requirements; specifically, CET1 stands at 16.6% while Total Capital stands at 20.0%;
- the gross impaired loans, summarised by the **gross NPL ratio**, fell to **2.9%** from 4% at 30 September 2024. The incidence of **net impaired exposures**, which reflects the high level of provisions, stood at **1.1%**, a significant decrease compared to 1.7% recorded at 30 September 2024;
- the **coverage ratios of impaired loans** remained at particularly high levels. Specifically, the **coverage ratio of total non-performing loans** remained at 62%, the coverage ratio of **unlikely-to-pay** stood at 55.3% and that relating solely to **positions classified as bad loans** stood at 82.6%. The coverage ratio for **performing loans** stood at 0.82%;
- the **cost of risk** was 16 basis points, down significantly from 56 basis points, partly due to significant recoveries on certain impaired positions. The **default rate** stood at 1.1%, stable compared to December 31, 2024;
- the **Texas ratio**, the ratio of total net impaired loans to tangible equity, fell to 9.1% from 9.7% in December 2024;
- **direct customer deposits** amounted to € 45,258 million (+1.7% compared to the end of 2024). The core component<sup>2</sup> of direct deposits increased since the beginning of the year, mainly thanks to the growth in sight deposits, while institutional deposits fell, despite a larger amount of bonds;
- **indirect deposits** amounted to € 52,119 million, almost in line with the € 52,149 million at the end of 2024 (-0.1%). Assets under management amounted to € 9,270 million compared to € 8,312 million at the end of 2024 (+11.5%), showing net

inflows of approximately € 722 million<sup>3</sup>, a further increase compared to the positive trend observed in last year. Assets under administration amounted to € 42,849 million compared to € 43,837 million at 31 December 2024 (-2.3%);

- **insurance premiums** amounted to € 2,322 million, compared with € 2,190 million at 31 December 2024 (+6%), with net inflows of approximately € 96 million<sup>3</sup>, a significant increase compared with the positive trend observed in September 2024;
- **loans to customers** amounted to € 35,896 million, up compared to the levels at the end of 2024 (€ 35,027 million; +2.5%). Disbursements for the period showed significant increase, amounting to approximately € 5.0 billion<sup>3</sup> compared to € 3.7 billion in the same period of the previous year (+35.6%). Unsecured loans to businesses and residential mortgages to households stand out in this context;
- **liquidity indicators**, both short-term (Liquidity Coverage Ratio) and medium-term (Net Stable Funding Ratio), continue to be well above the minimum regulatory requirements. The Liquidity Coverage Ratio stood at 183% while the Net Stable Funding Ratio stood at 133%;
- the financial results of **subsidiaries and associates** remain positive. Of particular note is the result achieved by Factorit, which amounted to a total of € 34.7 million, a further increase compared to the same period last year (+26.4%).

Income results (millions of euros)	30/09/2025	30/09/2024	Change
Result from core banking activities	1,170.8	1,131.3	+3.5%
of which net interest income	826.9	813.6	+1.6%
of which net commissions	343.8	317.8	+8.2%
Result from financial activities	95.5	106.4	-10.3%
Result of other fin. activities at FVTPL	7.0	-7.7	n.s.
Intermediation margin	1,273.3	1,230.0	+3.5%
Net value adjustments (*)	43.9	142.8	-69.2%
Operating costs (*) (**)	493.5	467.2	+5.6%
System charges (**)	0	21.3	n.s.
Profit before taxes	750.1	630.0	+19.1%
Net profit	512.7	431.9	+18.7%

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 disposal of receivables included in value adjustments (losses of € 0.9 million at 30 September 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 disposal of receivables (losses of € 0.9 million at 30 September 2025).

(\*\*) The costs for stabilising the banking system have been separated from other administrative expenses and shown separately.

Balance sheet results (millions of euros)	30/09/2025	31/12/2024	Change
Direct customer deposits	45,258	44,500	+1.7%
Indirect customer deposits	52,119	52,149	-0.1%
- of which assets under administration	42,849	43,837	-2.3%
- of which assets under management	9,270	8,312	+11.5%
Insurance deposits from customers	2,322	2,190	+6.0%
Total customer deposits	99,698	98,839	+0.9%
Net loans to customers (*)	35,896	35,027	+2.5%

Performance indicators	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2024
Cost-income ratio	38.8%	39.0%	38.0%
Cost of credit risk	0.16%	0.53%	0.56%
Gross NPL ratio	2.9%	2.9%	4.0%
CET 1 ratio - phased-in <sup>1</sup>	16.6%	16.5%	17.5%
Total Capital ratio - phased-in <sup>1</sup>	20.0%	20.2%	21.2%

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

(\*\*) In relation to the Decision issued by the ECB on 29 April 2025, following the inspection activity concerning credit and counterparty risk already described in the Financial Statements as at 31 December 2024, potential reclassification issues emerged on certain positions for prudential reporting purposes. The bank continued its discussions with the ECB on these issues, also in relation to events subsequent to the start of the inspection and updated methodologies, as a result of which the Bank adjusted its classifications for supervisory reporting purposes. Following the communication received from the ECB on 22 July 2025, a classification difference remains on a limited number of positions, represented as performing in the consolidated interim financial report as at 30 September 2025 (gross cash exposure of € 76 million; net € 53 million). The use of the disclosure classification in determining the gross NPL ratio would bring the indicator from 2.9% to 3.1% (net NPL ratio from 1.1% to 1.3%), with no significant impact on the income statement.

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

### **Economic trends**

Consolidated **net profit** at 30 September 2025 amounted to € 512.7 million, compared to € 431.9 million in the same period of the previous year (+18.7%). This result derives from consolidated gross profit before taxes of € 750.1 million, from which taxes of € 237.4 million must be deducted, corresponding to a tax rate of 31.6%.

**Net interest income** amounted to € 826.9 million, up 1.6% compared to 30 September 2024, thanks to the stability of the commercial spread, despite the contraction in market

rates, and to an increase in average loans volume, mainly relating to installment loans and factoring. 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 fees and commission income from services**, amounting to € 343.8 million, show a significant increase (+8.2%) compared to € 317.8 million in the same period last year, reflecting the bank's solid commercial positioning in customer services. Noteworthy growth was recorded in the areas of Assets under Management, Assets under Administration, Bancassurance and Lending activity. The contribution from the activities of the subsidiaries Factorit and BPS Suisse also remained significant (+10.5%).

The **result from financial activities** was positive at € 95.5 million, albeit down compared to € 106.4 million in the same period last year (-10.3%). **Dividends** received amounted to € 8 million, up from € 6.4 million at 30 September 2024 (+25.2%). The **result from trading activities** amounted to € 64.8 million compared to € 89.8 million in the comparative period (-27.8%). **Gains on disposals or repurchases** amounted to € 22.8 million compared to € 10.3 million in September 2024.

The **result from other financial assets at fair value** was positive at € 7 million, an improvement on the figure recorded in the comparative period (€ 7.7 million of losses). In this context, the component relating to loans to customers was negative at € 1.9 million, compared with € 9.2 million of losses recorded in September 2024.

**Intermediation margin** therefore amounted to € 1,273.3 million, up from € 1,230.0 million in the comparative period (+3.5%), confirming the solid performance of the core banking activities.

**Net value adjustments** amounted to € 43.9 million compared to € 142.8 million in the comparative period (-69.2%), benefiting from the positive performance of the loan portfolio, the progressive derisking implemented over the years, as well as the recovery of value relating to certain impaired positions. **Managerial overlays**, particularly those related to the future update of AIRB models and so-called novel risks, remained stable at around € 50 million, in line with the figure at the end of 2024.

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 € 34.1 million and consists almost entirely of adjustments relating to financial assets measured at amortized cost;
- item 140, relating to gains/losses from contractual amendments without cancellations, deriving from changes in contractual cash flows, was negative for € 3.8 million in the reference period;
- the aggregate of the above items therefore amounts to € 37.9 million.

Taking into account the € 5.2 million in net provisions for credit risk on commitments and guarantees and the loss on disposal of impaired loans of € 0.9 million, the above net value adjustments amount to € 43.9 million.

The ratio of net value adjustments (€ 43.9 million) to net loans to customers (€ 35,896 million), the so-called annualized **cost of credit**, is therefore 0.16% compared to 0.56% at the end of September 2024.

The **net result from financial operations** amounted to € 1,229.3 million, compared with € 1,087.2 million in the same period of the previous year (+13.1%).

**Operating costs** increased (+5.6%) to € 493.5 million compared to € 467.2 million in the same period last year. Staff expenses, amounting to € 244.4 million compared to € 229.6 million in the reference period (+6.4%), incorporate the effects of the salary increase envisaged in the renewed banking sector contract and the growth in the number of employees. Other administrative expenses amounted to € 255.8 million compared to € 222.2 million in the reference period (+15.1%), mainly reflecting extraordinary expenses related to the Public Tender and Exchange Offer launched by BPER Banca and also incorporating the increase in IT costs as provided for in the 2025-2027 Business Plan. Overall administrative expenses therefore amounted to € 500.2 million, up from € 451.8 million (+10.7%) in the reference period.

Net provisions for risks and charges amounted to € 7.8 million, compared to € 28 million in the same period last year.

Adjustments to tangible and intangible assets amounted to € 56.5 million, up from € 52.4 million at the end of September 2024 (+7.7%).

Other operating income and expenses were positive, amounting to € 71 million compared to € 65 million in the same period of the previous year (+9.3%).

In light of the above, the **cost-income ratio**, calculated as the ratio between operating costs and intermediation margin, was 38.8%, in line with 2024 levels.

The **operating result** therefore amounted to € 735.8 million, compared to € 620 million at 30 September 2024 (+18.7%).

Following the achievement of the target level of the Interbank Deposit Protection Fund in July 2024, the related contribution requested from banks, which had amounted to € 21.3 million in the comparison period, was no longer required.

**Gains/losses on equity investments and other investments** showed a positive balance of € 31 million compared to € 32.6 million in the reference period, mainly determined by the positive contribution of Arca Holding S.p.A. and Arca Vita S.p.A.

The **overall result before taxes** was therefore € 750.1 million, compared to € 630 million at 30 September 2024. Finally, after deducting **income taxes** of € 237.4 million, **net profit for the period** amounted to € 512.7 million, compared with € 431.9 million in the reference period (+18.7%).

## **Balance sheet aggregates**

**Direct funding from customers** amounted to € 45,258 million (+1.7% compared to the end of 2024). The core component<sup>2</sup> of direct deposits increased since the beginning of the year, mainly thanks to the growth in sight deposits, while institutional deposits fell, despite a larger amount of bonds.

**Indirect deposits** amounted to € 52,119 million compared to € 52,149 million at the end of 2024 (-0.1%). **Assets under management** amounted to € 9,270 million compared to € 8,312 million at the end of 2024 (+11.5%), showing net inflows of approximately € 722 million<sup>3</sup>, in further growth compared to the positive trend seen in the previous year. **Insurance deposits** amounted to € 2,322 million compared to € 2,190 million as at 31 December 2024 (+6%), with positive net inflows of approximately € 96 million<sup>3</sup>, a significant increase compared to the positive trend observed in September 2024. **Assets under administration** amounted to € 42,849 million, compared to € 43,837 million as at 31 December 2024 (-2.3%). **Total customer deposits** therefore stood at € 99,698 million, up from € 98,839 million at the end of 2024 (+0.9%).

**Net loans to customers** amounted to € 35,896 million, slightly up from € 35,027 million at the end of 2024 (+2.5%). Net loans to customers classified as stage 2 amounted to € 3,896 million, accounting for 10.9% of total net loans to customers, down from € 4,235 million at the end of September 2024.

**Net impaired loans** amounted to € 403 million, slightly up from € 398 million at 31 December 2024 (+1.2%). They accounted for 1.1% of total net loans, stable compared to the end of 2024. Coverage levels remained particularly high, with coverage of total impaired loans remaining at 62% compared to 62.3% at the end of 2024.

In this context, **net bad loans** amounted to € 59 million, accounting for 0.16% of total loans to customers, substantially unchanged compared to the end of 2024 (0.13%). The coverage ratio for these loans was slightly down compared to the end of the previous year and stood at 82.6%.

**Net unlikely-to-pay** amounted to € 294 million, up from the end of 2024, with a coverage ratio of 55.3%. They accounted for 0.8% of total loans, in line with the figure at the end of 2024.

**Net impaired exposures past due and/or in arrears** amounted to € 50 million, down from € 85 million at the end of 2024 (-41%), with a coverage ratio of 20.9% compared to 18.7% at the end of 2024 and an incidence on total loans of 0.14%, down from 0.24% in the previous year.

The coverage ratio for performing loans stood at 0.82%, almost unchanged from the 0.85% recorded at 31 December 2024; the level of positions classified as stage 2 was 5.1%, down from 6.0% as at 31 December 2024.

**Financial assets**, represented by proprietary securities and derivatives, amounted to € 13,294 million, an increase of € 526 million (+4.1%) compared to the end of 2024. More specifically: **financial assets held for trading** rose from € 174 million at the end of 2024 to € 247 million (+41.7%); **other financial assets mandatorily measured at fair value**



increased to € 355 million (+7.4%); **financial assets measured at fair value with an impact on comprehensive income** rose from € 2,656 million at the end of 2024 to € 2,965 million (+11.6%), while the volume of **financial assets measured at amortized cost** increased from € 9,607 million at the end of 2024 to € 9,727 million (+1.2%). The total volume of Italian government bonds stood at € 6,018 million, up (+3.9%) from € 5,794 million at the end of 2024. With reference to the latter aggregate, the volume of floating-rate securities stood at € 3,127 million, down from € 3,866 million at 31 December 2024 (-19.1%). The share of the portfolio allocated to **ESG debt securities** remained stable at € 2,071 million<sup>3</sup>, accounting for over 15% of the banking book.

**Equity investments** amounted to € 403 million, stable compared to the value at the end of 2024.

As of 30 September 2025, both short-term (LCR-Liquidity Coverage Ratio) and medium/long-term (NSFR-Net Stable Funding Ratio) **liquidity indicators** are well above the minimum regulatory requirement. Specifically, the Liquidity Coverage Ratio stood at 183%, up from 179% in September 2024. The Net Stable Funding Ratio stood at 133%, up from 129%.

The bank maintains a substantial portfolio of refinanceable assets which, net of haircuts applied, amounted to € 15,184 million<sup>3</sup> compared to € 14,883 million as at 31 December 2024. Available assets amounted to € 10,976 million<sup>3</sup>, a further increase compared to € 10,121 million at 31 December 2024. The counterbalancing capacity, which includes the available daily liquidity balance, increased slightly to approximately € 13.6 billion<sup>3</sup>.

**Consolidated shareholders' equity**, including profit for the period, amounted to € 4,486 million at 30 September 2025, up € 330 million on the figure at the end of 2024 (+7.9%).

Consolidated **regulatory capital**<sup>1</sup> (phased-in) as at 30 September 2025 stood at € 3,923 million, up from € 3,739 million as at 31 December 2024.

The regulatory **capital ratios**<sup>1</sup> as at 30 September 2025 were as follows:

- CET1 ratio: 16.6% (phased-in);
- Tier 1 ratio: 16.6% (phased-in);
- Total Capital ratio: 20.0% (phased-in).

The **Leverage Ratio**<sup>1</sup> as of 30 September 2025, applying the transitional criteria in force (phased-in), was 6.2%, up from the level recorded in December 2024, which was 5.6%.

As of 30 September 2025, the former Banca Popolare di Sondrio Banking Group had 3,717 employees, an increase of 12 compared to the end of 2024.

The **foreseeable evolution of operations** is guided by the management and coordination activities carried out by the BPER Banca Group, into which Banca Popolare di Sondrio merged following the successful outcome of the Public Tender and Exchange Offer completed on July, 25. Thanks to the solid performance of its core banking activities, excellent operational efficiency, and credit risk under control, the Bank,

despite the extraordinary costs associated with the planned merger by incorporation into BPER Banca, expects to be in a position to achieve results exceeding those set out in the 2025-2027 Business Plan approved last March.

The consolidated Interim Report as of 30 September 2025, will be published, on a voluntary basis, on the company's website "<https://istituzionale.popso.it/en>" and filed with the authorized storage mechanism eMarket Storage "<https://www.emarketstorage.it/en>" and at the bank's head office.

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

\*\*\*\*\*

### Notes:

- 1) 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 30 June 2025, that can be allocated to self-financing, for which the necessary authorization has been issued by the Supervisor.
- 2) The "core" component of direct funding is shown net of Repos and funding from institutional customers.
- 3) Management information.

**Company contacts:**

*Investor Relations*

*Michele Minelli*

+39 0342-528.745

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

*Image Building*

*Cristina Fossati,*

*Denise Recchiuto*

+39 02-890.11.300

[popso@imagebuilding.it](mailto:popso@imagebuilding.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)			
Balance sheet	30/09/2025	31/12/2024	Change %
Loans to customers	35,896	35,027	2.48
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	35,683	34,792	2.56
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	212	235	-9.77
Loans and receivables with banks	1,959	2,136	-8.27
Financial assets that do not constitute loans	13,294	12,768	4.12
Equity investments	403	403	0.02
Total assets	56,625	56,629	-0.01
Direct funding from customers	45,258	44,500	1.70
Indirect funding from customers	52,119	52,149	-0.06
Direct funding from insurance premiums	2,322	2,190	6.02
Customer assets under administration	99,698	98,839	0.87
Other direct and indirect funding	11,766	16,345	-28.01
Equity	4,486	4,156	7.94
Income statement	30/09/2025	30/09/2024	Var. %
Net interest income	827	814	1.64
Total income	1,273	1,230	3.52
Profit from continuing operations	750	630	19.06
Profit (loss) for the period	513	432	18.71
Capital ratios *	30/09/2025	31/12/2024	
CET1 Capital ratio (phased-in)	16.6%	16.5%	
Total Capital ratio (phased-in)	20.0%	20.2%	
Free capital	2,357	2,254	
Other information	30/09/2025	31/12/2024	
Number of employees	3,717	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

<b>Key ratios</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Equity/Direct funding from customers	9.91%	9.34%
Equity/Loans and receivables with customers	12.50%	11.87%
Equity/Financial assets	33.75%	32.55%
Equity/Total assets	7.92%	7.34%
<b>Profitability indicators</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>30/09/2024</b>
Cost/Income ratio *	38.76%	37.99%
Net interest income/Total income *	64.95%	66.14%
Administrative expenses/Total income *	39.29%	36.73%
Net interest income/Total assets	1.46%	1.50%
Net financial income/Total assets *	2.17%	2.00%
Net profit for the year/Total assets	0.91%	0.79%
<b>Asset quality indicators</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
NPL ratio	2.88%	2.93%
Texas ratio	9.07%	9.66%
Net non-performing loans/Equity	1.32%	1.06%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	0.16%	0.13%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	79.31%	78.71%
Cost of credit *	0.16%	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**  
**30/09/2025**

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
<b>Non performing exposures</b>	<b>(2.88%)</b>	<b>1,061,323</b>	<b>658,265</b>	<b>(1.12%)</b>	<b>403,058</b>	<b>62.02%</b>
of which Bad loans	<b>(0.92%)</b>	340,203	281,079	<b>(0.16%)</b>	59,124	82.62%
of which Unlikely to pay	<b>(1.79%)</b>	657,969	363,987	<b>(0.82%)</b>	293,982	55.32%
of which Past due	<b>(0.17%)</b>	63,151	13,199	<b>(0.14%)</b>	49,952	20.90%
<b>Performing exposures</b>	<b>(97.12%)</b>	<b>35,784,868</b>	<b>292,384</b>	<b>(98.88%)</b>	<b>35,492,484</b>	<b>0.82%</b>
<b>Total loans to customers</b>	<b>(100%)</b>	<b>36,846,191</b>	<b>950,649</b>	<b>(100%)</b>	<b>35,895,542</b>	<b>2.58%</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

30/09/2025

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	246,584	0	107,216
Other financial assets mandatorily measured at fair value	355,271	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	2,964,784	199,388	1,995,849
Financial assets measured at amortised cost	9,727,298	5,818,223	1,737,006
<b>Total</b>	<b>13,293,937</b>	<b>6,017,611</b>	<b>3,840,071</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		30/09/2025	31/12/2024
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	2,712,375	3,738,224
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	813,951	739,876
	a) financial assets held for trading	246,584	174,038
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	567,367	565,838
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	2,964,784	2,656,254
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	46,277,015	45,459,416
	a) loans and receivables with banks	1,959,322	2,135,962
	b) loans and receivables with customers	44,317,693	43,323,454
60.	CHANGE IN VALUE OF MACRO-HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	1,250	2,139
70.	EQUITY INVESTMENTS	402,833	402,758
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	853,738	663,577
100.	INTANGIBLE ASSETS	40,485	35,836
	of which:		
	- goodwill	12,632	12,632
110.	TAX ASSETS	194,176	190,030
	a) current	1,151	1,776
	b) deferred	193,025	188,254
120.	NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	31,902	108,593
130.	OTHER ASSETS	2,332,258	2,631,879
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>56,624,767</b>	<b>56,628,582</b>



LIABILITY AND EQUITY		30/09/2025	31/12/2024
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	49,754,256	50,729,041
	a) due to banks	4,496,689	6,228,550
	b) due to customers	39,535,233	39,346,409
	c) securities issued	5,722,334	5,154,082
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	23,404	16,561
40.	HEDGING DERIVATIVES	1,678	2,426
60.	TAX LIABILITIES	244,043	72,423
	a) current	143,702	41,501
	b) deferred	100,341	30,922
70.	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	74,304	3
80.	OTHER LIABILITIES	1,642,330	1,228,645
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	30,113	32,577
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	368,448	390,567
	a) loans commitments and	94,251	88,827
	b) pensions and similar	168,485	189,432
	c) other provisions	105,712	112,308
120.	VALUATION RESERVES	170,981	6,559
150.	RESERVES	2,388,378	2,160,953
160.	SHARE PREMIUM	79,037	78,934
170.	SHARE CAPITAL	1,360,157	1,360,157
180.	TREASURY SHARES (-)	(25,086)	(25,220)
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	14	14
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	512,710	574,942
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		56,624,767	56,628,582

## CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS	30/09/2025	30/09/2024
10. INTEREST AND SIMILAR INCOME	1,323,354	1,625,985
of which: interest calculated using the effective interest method	1,262,592	1,589,507
20. INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(496,425)	(812,411)
30. <b>NET INTEREST INCOME</b>	<b>826,929</b>	<b>813,574</b>
40. FEE AND COMMISSION INCOME	360,345	333,571
50. FEE AND COMMISSION EXPENSE	(16,515)	(15,818)
60. <b>NET FEE AND COMMISSION INCOME</b>	<b>343,830</b>	<b>317,753</b>
70. DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	7,953	6,350
80. NET TRADING INCOME	64,843	89,755
90. NET HEDGING INCOME	(134)	48
100. NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	21,956	14,007
a) financial assets at amortized cost	11,743	8,878
b) financial assets at fair value through other comprehensive income	10,212	4,453
c) financial liabilities	1	676
110. NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	7,004	(7,745)
b) other financial assets mandatorily measured at fair value	7,004	(7,745)
120. <b>TOTAL INCOME</b>	<b>1,272,381</b>	<b>1,233,742</b>
130. NET IMPAIRMENT LOSSES FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(34,058)	(159,378)
a) financial assets at amortized cost	(34,088)	(159,493)
b) financial assets at fair value through other comprehensive income	30	115
140. NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES WITHOUT DERECOGNITION	(3,779)	(2,444)
150. <b>NET FINANCIAL INCOME</b>	<b>1,234,544</b>	<b>1,071,920</b>
180. <b>NET FINANCIAL INCOME AND INSURANCE INCOME</b>	<b>1,234,544</b>	<b>1,071,920</b>
190. ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(505,596)	(479,339)
a) personnel expenses	(249,779)	(235,868)
b) other administrative expenses	(255,817)	(243,471)
200. NET ACCRUALS TO PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	(12,975)	(12,674)
a) commitments for guarantees given	(5,198)	15,312
b) other net provisions	(7,777)	(27,986)
210. DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	(40,432)	(40,353)
220. AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON INTANGIBLE ASSETS	(16,018)	(12,048)
230. OTHER NET OPERATING INCOME	76,325	71,181
240. <b>OPERATING COSTS</b>	<b>(498,696)</b>	<b>(473,233)</b>
250. SHARE OF PROFITS OF INVESTEEs	31,025	32,594
260. NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED	(17,237)	(1,640)
270. GOODWILL IMPAIRMENT LOSSES	-	-
280. NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	436	337
290. <b>PRE-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>750,072</b>	<b>629,978</b>
300. TAXES ON INCOME FOR THE YEAR FOR CONTINUING OPERATIONS	(237,362)	(198,087)
310. <b>POST-TAX PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>512,710</b>	<b>431,891</b>
330. <b>NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>512,710</b>	<b>431,891</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>512,710</b>	<b>431,891</b>
EARNINGS (LOSS) PER SHARE	1.14	0.96
DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE	1.14	0.96



## RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	30/09/2025	30/09/2024	+/-	Change %
Net interest income	826,929	813,574	13,355	1.64
Dividends and similar income	7,953	6,350	1,603	25.24
Net fee and commission income	343,830	317,753	26,077	8.21
Net gains on financial assets [a]	87,548	100,069	-12,521	-12.51
Result of other financial assets at FVTPL [b]	7,004	-7,745	14,749	-190.43
of which Loans	-1,929	-9,247	7,318	-79.14
of which Other	8,933	1,502	7,431	n.s.
<b>Total income</b>	<b>1,273,264</b>	<b>1,230,001</b>	<b>43,263</b>	<b>3.52</b>
Net impairment losses [c]	-43,917	-142,769	98,852	-69.24
<b>Net financial income</b>	<b>1,229,347</b>	<b>1,087,232</b>	<b>142,115</b>	<b>13.07</b>
Personnel expenses [d]	-244,418	-229,640	-14,778	6.44
Other administrative expenses [e]	-255,817	-222,174	-33,643	15.14
Other net operating income [d]	70,963	64,953	6,010	9.25
Net accruals to provisions for risks and charges [f]	-7,777	-27,986	20,209	-72.21
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-56,450	-52,401	-4,049	7.73
<b>Operating costs</b>	<b>-493,499</b>	<b>-467,248</b>	<b>-26,251</b>	<b>5.62</b>
<b>Operating result</b>	<b>735,848</b>	<b>619,984</b>	<b>115,864</b>	<b>18.69</b>
Charges for the stabilization of the banking System [e]	0	-21,297	21,297	-100.00
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	14,224	31,291	-17,067	-54.54
<b>Pre-tax profit from continuing operations</b>	<b>750,072</b>	<b>629,978</b>	<b>120,094</b>	<b>19.06</b>
Income taxes	-237,362	-198,087	-39,275	19.83
<b>Net profit (loss) for the period</b>	<b>512,710</b>	<b>431,891</b>	<b>80,819</b>	<b>18.71</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>512,710</b>	<b>431,891</b>	<b>80,819</b>	<b>18.71</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 losses on disposals of 0,883 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 losses on disposals of 0,883 million euro.

[d] Reclassified personnel expenses and other operating income by netting them off against the proceeds of the retirement employees fund for 5,361 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)	Q3 - 2025	Q2 - 2025	Q1 - 2025	Q4 - 2024	Q3 - 2024
Net interest income	271.2	283.7	272.1	276.5	275.5
Dividends and similar income	2.0	5.6	0.4	0.2	3.1
Net fee and commission income	116.4	112.0	115.4	116.7	105.1
Net gains on financial assets [a]	25.3	29.4	32.9	31.7	33.8
Result of other financial assets at FVTPL [b]	4.1	4.4	-1.4	0.0	-0.4
of which Loans	-0.5	-0.1	-1.2	-0.2	-2.5
of which Other	4.6	4.5	-0.2	0.2	2.1
<b>Total income</b>	<b>418.9</b>	<b>435.0</b>	<b>419.4</b>	<b>425.1</b>	<b>417.1</b>
Net impairment losses [c]	-11.6	-9.8	-22.5	-42.1	-39.4
<b>Net financial income</b>	<b>407.4</b>	<b>425.1</b>	<b>396.9</b>	<b>383.0</b>	<b>377.7</b>
Personnel expenses [d]	-82.9	-80.8	-80.8	-84.7	-78.1
Other administrative expenses [e]	-79.3	-97.1	-79.5	-95.4	-72.9
Other net operating income [d]	23.4	24.7	22.9	27.5	25.0
Net accruals to provisions for risks and charges [f]	0.0	-3.6	-4.2	-2.0	-5.4
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-22.0	-18.1	-16.4	-24.0	-18.0
<b>Operating costs</b>	<b>-160.8</b>	<b>-174.8</b>	<b>-158.0</b>	<b>-178.6</b>	<b>-149.4</b>
<b>Operating result</b>	<b>246.6</b>	<b>250.4</b>	<b>238.9</b>	<b>204.4</b>	<b>228.3</b>
Charges for the stabilization of the banking System [e]	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	11.2	-10.3	13.3	6.4	14.5
<b>Pre-tax profit from continuing operations</b>	<b>257.8</b>	<b>240.1</b>	<b>252.2</b>	<b>210.8</b>	<b>242.8</b>
Income taxes	-81.3	-77.2	-78.9	-67.7	-74.5
<b>Net profit (loss) for the period</b>	<b>176.5</b>	<b>162.9</b>	<b>173.3</b>	<b>143.1</b>	<b>168.3</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>176.5</b>	<b>162.9</b>	<b>173.3</b>	<b>143.1</b>	<b>168.3</b>

### Notes:

[a] The result of financial activities is made up of the sum of items 80-90-100 in the income statement.

[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.

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