



Banca Popolare di Sondrio

FONDATA NEL 1871

Gruppo BPER Banca



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2025



**Banca Popolare
di Sondrio**

FONDATA NEL 1871

Gruppo BPER Banca

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2025

Società per azioni

Sede sociale e Direzione generale: ITALIA - 23100 Sondrio (SO) - Piazza Garibaldi 16

Tel. 0342 528.111 - Fax 0342 528.204

Indirizzi Internet: <https://www.popso.it> – <https://istituzionale.popso.it>

E-mail: info@popso.it - Indirizzo PEC: postacertificata@pec.popso.it

Codice Fiscale e iscrizione al Registro Imprese di Sondrio al n. 00053810149 - Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842

Intermediazione monetaria di istituti monetari diverse dalle banche centrali

Società appartenente al Gruppo Bancario BPER Banca S.p.A. – Iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5387.6

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di BPER Banca S.p.A.

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

Società appartenente al GRUPPO IVA Banca Popolare di Sondrio 01086930144

Capitale sociale: € 1.360.157.331 – Riserve: € 1.740.955.502

(Dati approvati dall'Assemblea dei soci del 30 aprile 2025)

INDICE

Cariche sociali	3
Organizzazione territoriale	6
Relazione intermedia sulla gestione al 30 settembre 2025	8
Attestazioni	
Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari	37
Prospetti contabili consolidati	
Stato patrimoniale consolidato	39
Conto economico consolidato	41
Prospetto della redditività consolidata complessiva	42
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	43

Cariche sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	CASINI ANDREA
Vicepresidente	RECCHI GIUSEPPE
Consigliere delegato	SONNINO ELVIO
Consiglieri	BENI GABRIELE
	CINCOTTI CRISTIANO
	CONFORTI ELENA
	GIAY ROBERTO
	KUHN STEFANO VITTORIO
	MALAGUTI MARIA CHIARA
	MARCUCCI SIMONE
	MASSIMETTI ANNAMARIA
	MOLLA PIERLUIGI
	NEERVOORT SÉVERINE MÉLISSA HARMINE
	RUZZU ALESSANDRA
	STEFINI SILVIA

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	VAGO CARLO MARIA
Sindaci effettivi	DE BUGLIO MASSIMO
	VITALI LAURA
Sindaci supplenti	CAPITANIO MARCO FABIO
	VIDO PAOLO

DIREZIONE GENERALE

Vicedirettori generali	ERBA MARIO
	GUSMEROLI MILO
	POLETTI CESARE

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

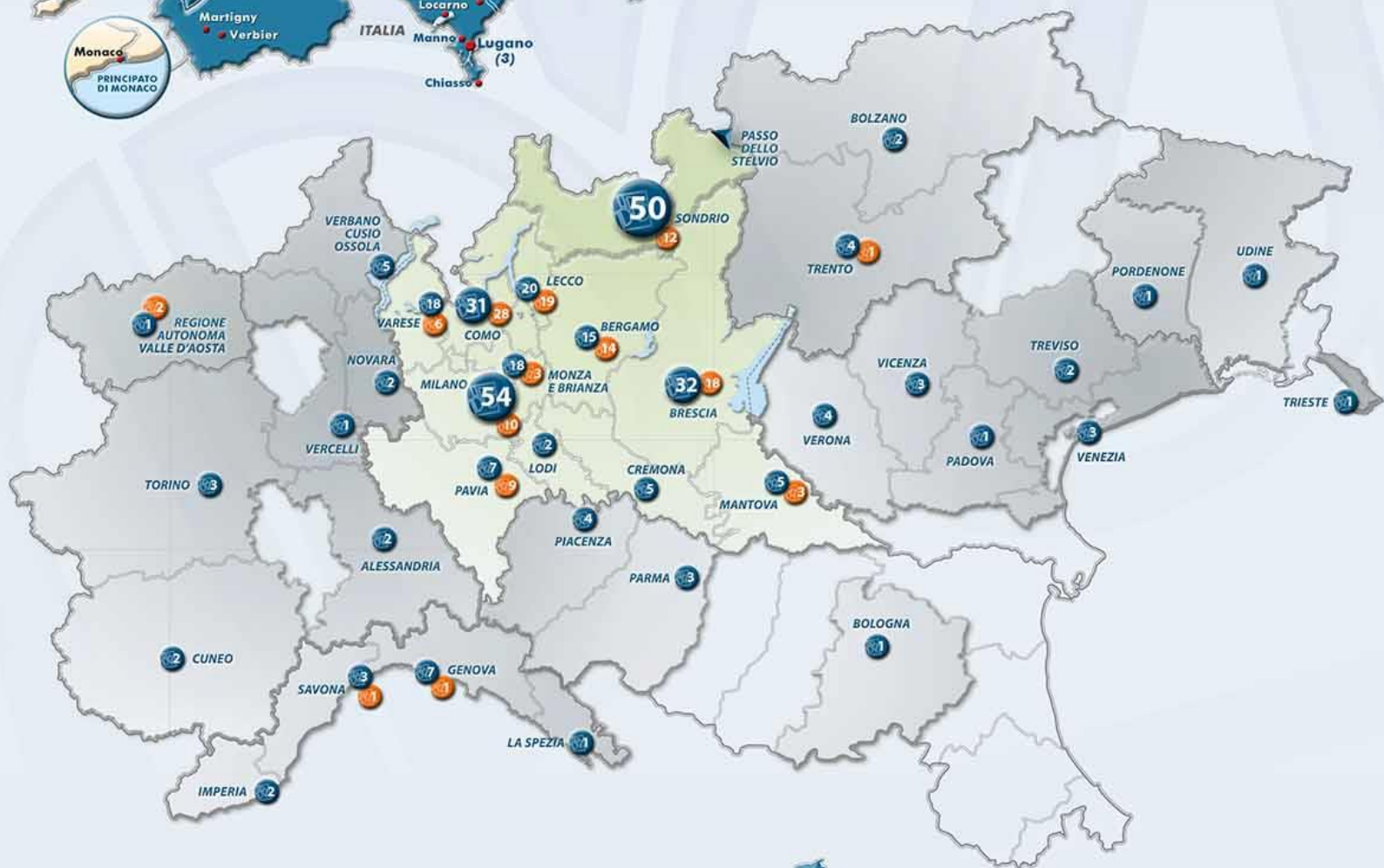
ORIENTI SIMONA



BPS (SUISSE)

OPERATIVA IN TERRITORIO ELVETICO,
CONTA 20 SPORTELLI IN 8 CANTONI,
A CUI SI AGGIUNGONO
L'UFFICIO DI RAPPRESENTANZA DI VERBIER,
L'UNITÀ VIRTUALE DIRECT BANKING DI LUGANO
E LA SUCCURSALE ESTERA DI MONACO,
NELL'OMONIMO PRINCIPATO.

www.bps-suisse.ch - contact@bps-suisse.ch



Per conoscere tutti i recapiti
dei nostri sportelli
consultate il sito internet:
www.popso.it/filiali-atm



Numero degli sportelli
presenti in ogni provincia



Numero delle tesorerie



Numero degli uffici
di rappresentanza





**Banca Popolare
di Sondrio**

FONDATA NEL 1871

Gruppo BPER Banca

SPORTELLI per provincia

- 50 SONDRIO e 12 Tesorerie
- 2 ALESSANDRIA
- 15 BERGAMO e 14 Tesorerie
- 2 BOLZANO
- 32 BRESCIA e 18 Tesorerie
- 31 COMO e 28 Tesorerie
- 5 CREMONA
- 2 CUNEO
- 7 GENOVA e 1 Tesoreria
- 2 IMPERIA
- 20 LECCO e 19 Tesorerie
- 2 LODI
- 5 MANTOVA e 3 Tesorerie
- 54 MILANO e 10 Tesorerie
- 18 MONZA E BRIANZA e 3 Tesorerie
- 2 NOVARA
- 3 PARMA
- 7 PAVIA e 9 Tesorerie
- 4 PIACENZA
- 45 ROMA e 3 Tesorerie
- 3 SAVONA e 1 Tesoreria
- 3 TORINO
- 4 TRENTO e 1 Tesoreria
- 2 TREVISO
- 18 VARESE e 6 Tesorerie
- 3 VENEZIA
- 5 VERBANO CUSIO OSSOLA
- 4 VERONA
- 3 VICENZA
- 1 in BOLOGNA, LA SPEZIA, NAPOLI, PADOVA
PORDENONE, TRIESTE, UDINE e VERCELLI
- 1 nella Regione Autonoma Valle d'Aosta oltre a 2 Tesorerie
- 1 Ufficio di Rappresentanza a PALERMO

DESK ALL'ESTERO PRESSO PARTNER ESTERNI

• ARGENTINA (Buenos Aires) • AUSTRALIA (Perth) • BRASILE (San Paolo) • CANADA (Montreal, Toronto e Vancouver) • CILE (Santiago del Cile) • CINA (Pechino e Shanghai) • COREA DEL SUD (Seoul) • COSTA RICA (San José) • CROAZIA (Zagabria) • DANIMARCA (Copenaghen) • EGITTO (Il Cairo) • EMIRATI ARABI UNITI (Dubai) • FILIPPINE (Manila) • GERMANIA (Francoforte) • GIAPPONE (Tokio) • GRECIA (Atene) • GUATEMALA (Città del Guatemala) • HONG KONG (Hong Kong) • LUSSEMBURGO (Lussemburgo) • MALESIA (Kuala Lumpur) • MAROCCO (Casablanca) • OLANDA (Amsterdam) • PERÙ (Lima) • POLONIA (Varsavia) • PORTOGALLO (Lisbona) • REGNO UNITO (Londra) • REPUBBLICA D'IRLANDA (Dublino) • REPUBBLICA DOMINICANA (Santo Domingo) • RUSSIA (Mosca) • SPAGNA (Madrid) • STATI UNITI D'AMERICA (Chicago, Houston, Los Angeles, Miami e New York) • SUDAFRICA (Johannesburg) • SVIZZERA (Zurigo) • THAILANDIA (Bangkok) • TUNISIA (Tunisi) • UNGHERIA (Budapest) • VIETNAM (Ho Chi Minh City)



Anticipazione, garanzia e gestione dei crediti commerciali delle imprese

Unità operative a:

- MILANO • TORINO • PADOVA
- BOLOGNA • ROMA • PALERMO

e una rete di corrispondenti esteri
presenti in oltre 90 paesi.

Operativa presso gli sportelli
della Banca Popolare di Sondrio
e delle banche convenzionate.

Direzione Generale:

Milano, via Cino del Duca 12

www.factorit.it

info@factorit.it



Cessione del quinto

- Uffici a: • MILANO • PALERMO
• CATANIA • CALTANISSETTA

Operativa presso gli sportelli
della Banca Popolare di Sondrio
e delle banche convenzionate.

Direzione Generale:

Roma, via Baldo degli Ubaldi 267

www.bntbanca.it - infobanca@bntbanca.it



Agenzia in Attività Finanziaria di BNT Banca

Sede: Roma, via Baldo degli Ubaldi 267

www.prestinuova.it - info@prestinuova.it



Mobilità a lungo termine: una rete
operativa su tutto il territorio nazionale
www.rent2go.it - info@rent2go.it



Hotel Quarto Pirovano

(CIN: IT014009A1Y03FDWW6 - CIR: 014009-ALB-00027)

Passo dello Stelvio

(m. 2.760-3.450) - Bormio - SO

Case Vacanze

Bormio - SO

• Appartamenti "Pirovano"

(CIN: IT014009B40FBMKAJJ - CIR: 014009-CIM-00243)

• Appartamenti "Chalet Felse"

(CIN: IT014009B42V5GRV26 - CIR: 014009-CIM-00241)

Isolaccia Valdidentro - SO

• Appartamenti "Pirovano Valdidentro"

(CIN: IT014071B4TM9U9M94 - CIR: 014071-CIM-00053/54)

Sede Legale e Amministrativa

Ufficio Informazioni e Prenotazioni

via Delle Prese 8 - Sondrio

www.pirovano.it - info@pirovano.it

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Fondata nel 1871

SEDE SOCIALE

Sondrio, piazza Giuseppe Garibaldi 16
tel. +39 0342 528111 - fax +39 0342 528204
www.popso.it - info@popso.it

SERVIZI DISTACCATI

ORGANIZZAZIONE E SISTEMI INFORMATIVI:
Centro Servizi "F. Morani" - via Ranée 511/1
Berbenno di Valtellina (So) - fraz. San Pietro
INTERNAZIONALE: lungo Mallero Luigi Cadorna 24, Sondrio
COMMERCIALE - TESORERIE ENTI - ECONOMATO, TECNICO
E PREVENZIONE/SICUREZZA: corso Vittorio Veneto 7, Sondrio
SERVIZIO PERSONALE: corso Vittorio Veneto 36, Sondrio

UNITÀ VIRTUALE

corso Vittorio Veneto 7, Sondrio

SPORTELLI E TESORERIE

PROVINCIA DI SONDRIO

ALBOSAGGIA via Porto 10
APRICA corso Roma 140
ARDENNO via Libertà
BERBENNO DI VALTELLINA - fraz. San Pietro - via Nazionale Ovest 110
BIANZONE piazza Ezio Vanoni 11

BORMIO

Sede, via Roma 131 - ang. via don Evaristo Peccedi
Agenzia n. 1, via Roma 64

BUGLIO IN MONTE piazza della Libertà 1

CAMPOLDCINO

CASPOGGIO piazza Milano

CEDRASCO via Vittorio Veneto 15

CEPINA VALDISOTTO via Roma 13/E

CHIAVENNA via Francesco e Giovanni Dolzino 67

CHIESA IN VALMALENCO via Roma 138

CHIURO via Stelvio 8

COLORINA via Roma 84

COSIO VALTELLINO - fraz. Regoledo - via Roma 7

COSIO VALTELLINO - fraz. Cosio Stazione - piazza San Martino 14

DELEBIO piazza San Carloforo 7/9

DUBINO - Nuova Olonio - via Spluga 83

GORDONA via Scogli 9

GROSIO via Roma 67

GROSIO - fraz. Raveledo - via Pizzo Dosdè

GROSOTTO via Statale 73

ISOLACCA VALDIDENTRO via Nazionale 31

LANZADA via Palù 388

LIVIGNO

Sede, via Sant'Antoni 135

Agenzia n. 1, via Saroch 728/730

LIVIGNO via Dala Gesa 557/A

MADRESIMO via Giosuè Carducci 3

MADONNA DI TIRANO piazza Basilica 55

MAZZO DI VALTELLINA via Santo Stefano 20

MELLO piazza San Fedele 1

MONTAGNA IN VALTELLINA via Stelvio 336

MONTAGNA IN VALTELLINA via Cicci 36

MORBEGNO

Sede, piazza Caduti per la Libertà 7

Agenzia n. 1, via V Alpini 172

NOVATE MEZZOLA via Roma 13

PASSO DELLO STELVIO località Passo dello Stelvio

PIANTEDO via Colico 43

PONTE IN VALTELLINA piazza della Vittoria 1

SAMOLACO - fraz. Era - viale Europa 1365

SAN CASSIANO VALCHIAVENNA via Spluga 108

SAN NICOLÒ VALFURVA via San Nicolò 82

SEMOGO VALDIDENTRO via Cima Piazzi 28

SONDALO via Dr. Ausonio Zubiani 2

SONDRIO

Sede, piazza Giuseppe Garibaldi 16

Agenzia n. 1, via Bernina 1

Agenzia n. 2, via Giacinto Sottorelli 2

Agenzia n. 3, Ingresso Ospedale Civile - via Stelvio 25

Agenzia n. 4, piazzale Giovanni Bertacchi 57

Agenzia n. 5, Galleria Campello 2

TALAMONA via Don Giuseppe Cusini 83/A

TEGLIO piazza Santa Eufemia 2

TEGLIO - fraz. San Giacomo - via Nazionale

TIRANO piazza Cavour 20

TRAONA via Valeriana 88/A

TRESENDA DI TEGLIO via Nazionale 57

TRESIVIO piazza San Pietro e Paolo 24

VILLA DI CHIAVENNA via Roma 38

VILLA DI TIRANO via Foppa 12

VERCEIA via Nazionale 118/D

PROVINCIA DI ALESSANDRIA

ALESSANDRIA corso Crimea 21

NOVI LIGURE corso Romualdo Marengo 59

PROVINCIA DI BERGAMO

ALBANO SANT'ALESSANDRO via Vittorio Emanuele II 6

ALME via Campofiori 36

BARIANO via Umberto I 1

BERGAMO

Sede, via Brosetta 64/B

Agenzia n. 1, via Vittore Ghislandi 4

Agenzia n. 2, via Guglielmo D'Alzano 3/E

BERGAMO - Ospedale Papa Giovanni XXIII - piazza Oms 1

BONATE SOTTO via Vittorio Veneto - ang. via Antonio Locatelli

BREMBATE via Vittore Tasca 8/10

CARVICO via Giuseppe Verdi 1

CISANO BERGAMASCO via Giuseppe Mazzini 25

COSTA VOLTINO via Nazionale 92

COLERE via Zanoli 8/A

GAZZANIGA via IV Novembre 3

GHISALBA via Roma 41/43

GRUMELLO DEL MONTE via Roma 133

MAPELLO via Giuseppe Bravi 31

MOZZANICA piazza Antonio Locatelli

NEMBRO piazza Umberto I 1

OSIO SOTTO via Monte Grappa 12

ROMANO DI LOMBARDIA via Bailla 20

SARNICO via Giuseppe Garibaldi 1/C

SCANZOROSCIATE corso Europa 9

SERATE piazza Caduti per la Libertà 7

TRESCORE BALNEARIO piazza Cavour 6

TREVIGLIO via Cesare Battisti 8/B

TREVIGLIO - Ospedale - piazzale Ospedale 1

VERDELLINO largo Luigi Einaudi 5

VILMINORE DI SCALVE piazza Vittorio Veneto 8

PROVINCIA DI BOLOGNA

BOLOGNA via Riva di Reno 58/B

PROVINCIA DI BOLZANO

BOLZANO viale Amedeo Duca d'Aosta 88

BOLZANO - Amedeo Duca d'Aosta Allee 88

MERANO corso della Libertà 16 / Freiheitsstrasse 16

PROVINCIA DI BRESCIA

ANGOLO TERME piazza Caduti 3

BERZO DEMO via Nazionale 14

BIENNO via Giuseppe Fantoni 36

BORNO via Vittorio Veneto 25

BRENO piazza Generale Pietro Ronchi 4

BRESCIA

Sede, via Antonio Gramsci 15

Agenzia n. 1, via Crocifissa di Rosa 1

Agenzia n. 2, via Solferino 61

Agenzia n. 3, viale Piave 61/A

Agenzia n. 4, via Fratelli Ugoni 2

CAPO DI PONTE via Aldo Moro 26/A

CEVO via Roma 15

CHIARI via Consorzio Agrario 1 - ang. viale Teosa 23/B

COCCAGLIO via Adelchi Negri 12

COLLEBEATO via San Francesco d'Assisi 12

CORTE FRANCA piazza di Franciacorta 7/C

CORTENO GOLGI via Brescia 2

DARFO BOARIO TERME

Agenzia n. 1, corso Italia 10/12

Agenzia n. 2, piazza Patriotti 2

DESENZANO DEL GARDA via Guglielmo Marconi 1/A

EDOLO piazza Martiri della Libertà 16

ERBUSCO via Provinciale 29

ESINE via Chiosi 79

GARDONE VAL TROMPIA via Giacomo Matteotti 300

GIANICO piazza Roma 3

ISEO via Roma 12/E

LONATO DEL GARDA corso Giuseppe Garibaldi 59

LUMEZZANE - fraz. Sant'Apollonio - via Massimo D'Azeglio 108

MALONNO via Valle Camonica - ang. via Adamello

MANERBA DEL GARDA via Valtènesi 43

MANERBIO via Dante Alighieri 8

MARONE corso Zanardelli 3

MONTE ISOLA frazione Sivano 116

MONTICHIARI via Mantova - ang. via 3 Innocenti 74

ORZINUOVI piazza Giuseppe Garibaldi 19

OSPITALETTO via Brescia 107/109

PALAZZOLO SULL'OGLIO via Brescia 23

PIAN CAMUNO via Agostino Gemelli 21

PISOGNE via Trento 1

PONTE DI LEGNO piazzale Europa 39

PONTE DI LEGNO - loc. Passo Del Tonale - via Case Sparse 84

REZZATO via Broli 49

SALE MARASINO via Roma 33/35

SALO viale Alcide De Gasperi 13

SALO via Giuseppe Garibaldi 21

SAREZZO via della Repubblica 99

TOSCOLANO MADERNO piazza San Marco 51

TOSCOLANO MADERNO viale Guglielmo Marconi 9

VEZZA D'OGGIO via Nazionale 116

ZONE via Orti 1

PROVINCIA DI COMO

ALBIOLO via Indipendenza 10

ALTA VALLE INTELVI piazza Lanfranconi 22

APPIANO GENTILE piazza della Libertà 9

ARZEGNO piazza Conti Persini

AROSIO piazza Montello 36

BELLAGIO via Valassina 58

BINAGO via Roma 9

BREGNANO via Giuseppe Mazzini 22

BRUNATE via Alessandro Volta 28

BULGAROGROSSO via Pietro Ferloni 2

CAMPIONE D'ITALIA piazza Roma 1/G

CANTÙ via Milano 47

CANZO via Alessandro Verza 39

CAPIAGO INTIMIANO via Vittorio Emanuele II 7

CARATE URIO via Regina 85

CARIMATE - fraz. Montesolario - piazza Lorenzo Spallino 6

CARLAZZO via V° Alpini 59/A

CARUGO via Luigi Cadorna 32

CASNATE CON BERNATE via Roma 7

CASTELMARTE via Dante 1

CENTRO VALLE INTELVI via Provinciale 79

COMO

Sede, viale Innocenzo XI 71

Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12

Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora

Agenzia n. 3, via Asiago 25 - fraz. Tavernola

Agenzia n. 4, via Indipendenza 16

DOMASO via Statale Regina 77

DONGO piazza Virgilio Matteri 14

ERBA via Alessandro Volta 3

FINO MORNASCO via Giuseppe Garibaldi - ang. piazza Odescalchi 5

GAZZANO via Roma 32

GERA LARIO via Statale Regina 18

GRAVEDONA ED UNITI piazza Giuseppe Garibaldi 11

GUANZATE via Giuseppe Garibaldi 1

LAMBRUGO piazza Papa Giovanni II 8

LURAGO D'ERBA via Roma 58

MASLIANICO via XX Settembre 47

MENAGGIO via Annetta e Celestino Lusardi 62

MERONE via San Girolamo Emiliani 5/C

MONTORFANO via Brianza 6/B

MUSSO via Statale Regina 30

OSUCCIO via Statale 86/4

PARE piazza della Chiesa 5/6

PIANELLO DEL LARIO via Statale Regina 32

PLESIO via Grana 85

PORLEZZA lungolago Giacomo Matteotti 15

PUSIANO via Giuseppe Mazzini - Complesso Pusiano 2000

SALA COMACINA via Statale 14/A

SAN BARTOLOMEO VAL CAVARNA via Fontana 6

SAN SIRO via Statale 223

SCHIGNANO via Roma 8

SORICO piazza Cesare Battisti 1/A

TREMEZZO via Statale 5115

TURATE via Vittorio Emanuele 14

UGGIATE TREVANO piazza Vittorio Emanuele 12

VALSOLDA - fraz. San Mamete - piazza Roma 7/9

VENIANO via Alessandro Manzoni 5

VERCANA via Vico 3

VILLA GUARDIA via Varesina - ang. via Monte Rosa - CenterVill

PROVINCIA DI CREMONA

CREMA via Giuseppe Mazzini 109

CREMONA

Sede, via Dante Alighieri 149/A

Banca Popolare di Sondrio

Agenzia n. 8, Quarto Oggiaro, via M. Lessona - ang. via F. De Roberto
Agenzia n. 9, A.L.E.R., viale Romagna 24
Agenzia n. 10, Solari, via Andrea Solari 15
Agenzia n. 11, Università Bocconi, via Guglielmo Röntgen 1
Agenzia n. 12, Baggio, via delle Forze Armate 260
Agenzia n. 13, Repubblica, viale Monte Santo 8
Agenzia n. 14, Palazzo di Giustizia, via Colonnella 5 - ang. via C. Battisti
Agenzia n. 15, Murat, via Gioacchino Murat 76
Agenzia n. 16, Ortomercato, via Cesare Lombroso 54
Agenzia n. 17, Monumentale, piazzale Cimitero Monumentale 23
Agenzia n. 18, Fiera, viale Elio Belisario 1
Agenzia n. 19, Giambellino, via Giambellino 39
Agenzia n. 20, Sempione, via Antonio Canova 39 - ang. corso Sempione
Agenzia n. 21, Politecnico, via Edoardo Bonardi 4
Agenzia n. 22, Sforza, via F. Sforza 48 - ang. corso di Porta Romana
Agenzia n. 23, Certosa, viale Certosa 62
Agenzia n. 24, Piave, viale Piave 1 - ang. via Pindemonte
Agenzia n. 25, Zara, viale Zara 13
Agenzia n. 26, Lodi, corso Lodi - ang. via S. Gerolamo Emiliani 1
Agenzia n. 27, Don Gnocchi, via Alfonso Capeciatto 66
Agenzia n. 28, Corsica, via privata Sanremo - ang. viale Corsica 81
Agenzia n. 29, Bicocca, piazza della Trivulziana 6
Agenzia n. 30, De Angeli, piazza Ernesto De Angeli 9
Agenzia n. 31, Isola, via Carlo Farini 47 - ang. via Dina Galli
Agenzia n. 32, Venezia, viale Luigi Majno 42 - viale Piave 43
Agenzia n. 33, Porta Romana, corso di Porta Romana 120
Agenzia n. 34, San Babila, via Cino del Duca 12
Agenzia n. 35, Loreto, piazzale Loreto 1 - ang. viale Brianza
Agenzia n. 36, Monti, via Vincenzo Monti 41
Agenzia n. 37, Vercelli, corso Vercelli 38
Agenzia n. 38, Università Cattolica del Sacro Cuore, largo A. Gemelli 1
Agenzia n. 39, Gruppo AZIMUT - Sportello Interno - corso Venezia 48
Agenzia n. 40, Politecnico - Bovis, via Raffaele Lambruschini 4
Agenzia n. 41, Associazione Chimica Farmaceutica Lombarda
 fra Titolari di Farmacia di Milano - Sportello Interno -
 viale Pico 18
MILANO - Istituto Nazionale Tumori - via Giacomo Venezian 1
MILANO - ASP Golgi Redaelli - via Bartolomeo D'Alviano 78
MILANO - Bicocca - piazza dell'Ateneo Nuovo 1 - Edificio U 6
MILANO - I.U.L.M. - via Carlo Bo 1
MILANO - Pio Albergo Trivulzio - via Antonio Tolomeo Trivulzio 15
MILANO - Pirelli - via Fabio Filzi 22

PERO via Mario Greppi 13

SEGRATE via Roma 96

SEGRATE via Fratelli Cervi 13 - Residenza Botteghe

SESTO SAN GIOVANNI

Agenzia n. 1, piazza IV Novembre 12

Agenzia n. 2, piazza della Resistenza 52

TREZZO SULL'ADDA via Antonio Gramsci 10

TURBIGO via Alleanza Comunale 17

VIZZOLO PREDABISSI - A.S.S.T. Melegnano e della Martesana

via Pandina 1

PROVINCIA DI MONZA E BRIANZA

ALBIATE via Trento 35

BELLUSCO via Bergamo 5

BERNAREGGIO via Michelangelo Buonarroti 6

BRIOSCO piazza della Chiesa 6

BOVISIO MASCIAGO via Guglielmo Marconi 7/A

CARATE BRIANZA via Francesco Cusani 10

DESIO via Porticetto - ang. via Pio XI

GIUSSANO via Cavour 19

LISSONE

Sede, via Dante Alighieri 43

Agenzia n. 1, via Trieste 33

MACHERIO via Roma 17

MEDA via Yuri Gagarin - ang. corso della Resistenza

MONZA

Sede, via Felice Cavallotti 5

Agenzia n. 1, via Felice Cavallotti 5

NOVA MILANESE via Antonio Locatelli

SEREGNO

Sede, via Cavour 84

Agenzia n. 1, via Cesare Formenti 5

SEVESO via San Martino 20

VAREDO corso Vittorio Emanuele II 53

VILLASANTA - fraz. San Fiorano - via Amatore Antonio Sciesa 7/9

VIMERCATE piazza Papa Giovanni Paolo II 9 - ang. via Giuseppe Mazzini

PROVINCIA DI NAPOLI

NAPOLI Gruppo AZIMUT - Sportello Interno -

via Gaetano Filangieri 36 - Palazzo Mannajuolo

PROVINCIA DI NOVARA

ARONA via Antonio Gramsci 19

NOVARA via Andrea Costa 7

PROVINCIA DI PADOVA

PADOVA via Ponte Molino 4

PROVINCIA DI PALERMO

PALERMO - Ufficio di Rappresentanza - via della Libertà 175/177

PROVINCIA DI PARMA

FIDENZA piazza Giuseppe Garibaldi 24

PARMA

Agenzia n. 1, via Emilia Est 3/A

Agenzia n. 2, via Antonio Gramsci 28/A

PROVINCIA DI PAVIA

BELGIOIOSO piazza Vittorio Veneto 23

BRONI via Giuseppe Mazzini 1

CANNETO PAVESE via Roma 15

CASTEGGIO piazza Cavour 4

CILAVEGNA via Giuseppe Mazzini 4

MEDE corso Italia 2

MORTARA via Roma 23

PAVIA

Sede, piazzale Ponte Coperto Ticino 11

Agenzia n. 1, corso Strada Nuova 75

PAVIA - DEA - via Privata Campeggi 40

PAVIA - Policlinico San Matteo - viale Camillo Golgi 19

RIVANAZZANO TERME piazza Cornaggia 41

ROBBIO piazza della Libertà 33

STRADELLA via XXVI Aprile 56

VIGEVANO piazza IV Novembre 8

VOGHERA via Emilia 49

PROVINCIA DI PIACENZA

CASTEL SAN GIOVANNI corso Giacomo Matteotti 27

PIACENZA

Sede, via Raimondo Palmerio 11

Agenzia n. 1, via Cristoforo Colombo 18

Agenzia n. 2, piazzale Torino 16

PROVINCIA DI PORDENONE

PORDENONE viale Guglielmo Marconi 28

PROVINCIA DI ROMA

CIAMPINO viale del Lavoro 56

FRASCATI via Benedetto Cairoli 1

GENZANO DI ROMA viale Giacomo Matteotti 14

GROTTAFERRATA via XXV Luglio

MONTE COMPATRI piazza Marco Mastrofini 11

ROMA

Sede, viale Cesare Pavese 336

Agenzia n. 1, Monte Sacco, via Val Santerno 27

Agenzia n. 2, Ponte Marconi, via Silvestro Gherardi 45

Agenzia n. 3, Prati Trionfale, via Trionfale 22

Agenzia n. 4, Bravetta, piazza Biagio Pace 1

Agenzia n. 5, Portonaccio, piazza S. Maria Consolatrice 16/B

Agenzia n. 6, Appio Latino, via Cesare Baronio 12

Agenzia n. 7, Aurelio, via Baldo degli Ubaldi 267

Agenzia n. 8, Africano Vescovo, viale Somalia 255

Agenzia n. 9, Casal Palocco, piazzale Filippo il Macedone 70/75

Agenzia n. 10, Laurentina, via Laurentina 617/619

Agenzia n. 11, Esquilino, via Carlo Alberto 6/A

Agenzia n. 12, Boccea, circonvallazione Cornelia 295

Agenzia n. 13, Tuscolano, via Foligno 51/A

Agenzia n. 14, Garbatella, largo delle Sette Chiese 6

Agenzia n. 15, Farnesina, via della Farnesina 154

Agenzia n. 16, Monte Sacro Alto/Talenti, via Nomentana 925/A

Agenzia n. 17, San Lorenzo, piazza dei Sanniti 10/11

Agenzia n. 18, Infernetto, via Ermano Wolf Ferrari 348

Agenzia n. 19, Nuovo Salaria, piazza Filattiera 24

Agenzia n. 20, Tuscolano/Appio Claudio, via Caio Canuleio 29

Agenzia n. 21, Nomentano, via Fiamino Nardini 25

Agenzia n. 22, WPP - Sportello Interno - via Cesare Giulio Viola 68/70

Agenzia n. 23, Ostia, via Carlo Del Greco 1

Agenzia n. 24, San Clemente/Colosseo, via di S. Giovanni in Laterano 51/A

Agenzia n. 25, Parioli, viale dei Parioli 39/B

Agenzia n. 26, Tritone, via del Tritone 207

Agenzia n. 27, Prati, piazza Cavour 7

Agenzia n. 28, Prenestino/Torignattara, piazza della Marranella 9

Agenzia n. 29, FAO - Sportello Interno - viale delle Terme di Caracalla 1

Agenzia n. 30, IFAD - Sportello Interno - via Paolo Di Dono 44

Agenzia n. 31, Campus Bio-Medico di Roma - Policlinico, via A. del Portillo 200

Agenzia n. 32, Monteverde Vecchio, via Anton Giulio Barrili 50/H

Agenzia n. 33, Trastevere, piazza Sidney Sonnino 40

Agenzia n. 34, Gregorio VII, via Gregorio VII 348 - ang. piazza Pio XI 40

Agenzia n. 35, Pariore, corso Vittorio Emanuele II 139

Agenzia n. 36, CONSOB - Sportello Interno - via G. B. Martini 3

Agenzia n. 37, Trieste/Salaria, via Tagliamento 37

Agenzia n. 38, Gruppo AZIMUT - Sportello Interno - via Flaminia 133

Agenzia n. 39, Policlinico Universitario Fondazione Agostino Gemelli

IRCCS, largo Agostino Gemelli 8

Agenzia n. 40, Balduina, piazzale delle Medaglie d'Oro 65

ROMA - Biblioteca Nazionale Centrale - viale Castro Pretorio 105

ROMA - Università Foro Italico - piazza Lauro De Bosis 15

PROVINCIA DI SAVONA

ALASSIO via Giuseppe Mazzini 55

ALBISSOLA MARINA via dei Ceramisti 29

SAVONA via Pietro Paleocapa 58

VAREZZE via Goffredo Mameli 19

PROVINCIA DI TORINO

TORINO

Sede, via XX Settembre 37

Agenzia n. 1, via Luigi Cibrario 17/A bis

Agenzia n. 2, corso Alcide De Gasperi 9

PROVINCIA DI TRENTO

ARCO via Santa Caterina 8/C

CLES piazza Navarino 5

RIVA DEL GARDA viale Dante Alighieri 11

ROVERETO corso Antonio Rosmini 68 - ang. via Fontana

TRENTO piazza di Centa 14

PROVINCIA DI TREVISO

CONEGLIANO via Nazario Sauro 1 - ang. via Carlo Rosselli

TREVISO corso del Popolo 50 - angolo via Giuseppe Toniolo

PROVINCIA DI TRIESTE

TRIESTE piazza San Giovanni 1

PROVINCIA DI UDINE

UDINE piazzale XXVI Luglio 62

PROVINCIA DI VARESE

AEROPORTO DI MALPENSA 2000 Terminal 1 - FERNO

BESNATE via Libertà 2

BISUSCHIO via Giuseppe Mazzini 80

BRUSIMPIANO piazza Battaglia 1/A

BUSTO ARSIZIO piazza Trento e Trieste 10

CARNAGO via Guglielmo Marconi 2

CASTELLANZA corso Giacomo Matteotti 2

CUGLIATE FABIASCO via Paglioglio 25

GALLARATE via Torino 15

GAVIRATE via Guglielmo Marconi 13/A

LAVERNA PONTE TRESA via Carlo Morazzoni 22

LODATE POZZOLO via Vittorio Veneto 27

LUINO via XXV Aprile 31

MARCHIROLO via Cavalier Emilio Busetti 7/A

PORTO CERESIO via Giacomo Matteotti 12

SARONNO via San Giuseppe 59

SESTO CALENDE piazza Giuseppe Mazzini 10

SOLBIATE OLONA via Vittorio Veneto 5

SOMMA LOMBARDO via Milano 13

VARESE

Sede, viale Belforte 151

Agenzia n. 1, piazza Monte Grappa 6

Agenzia n. 2, via San Giusto - ang. via Malta

VEDuggio via Saltrio 2

PROVINCIA DI VENEZIA

JESOLO via Aquileia 167

SAN DONA DI PIAVE via Carlo Vizzotto 98

VENEZIA Sestiere Santa Croce 518/A

PROVINCIA DEL VERBANO-CUSIO-OSSOLA

CANNOBIO viale Vittorio Veneto 2/bis

DOMODOSSOLA piazza Repubblica dell'Ossola 4

GRAVELLONA TOCE corso Guglielmo Marconi 95

VERBANIA - Intra, piazza Daniele Ranzoni 27

VERBANIA - Pallanza, largo Vittorio Tonolli 34

PROVINCIA DI VERCELLI

VERCELLI piazza Baldo Mazzucchelli 12

PROVINCIA DI VERONA

BARDOLINO via Mirabello 15

PESCHIERA DEL GARDA via Venezia 40/A

VERONA corso Cavour 45

VILLAFRANCA DI VERONA corso Vittorio Emanuele II 194

REGIONE AUTONOMA VALLE D'AOSTA

AOSTA corso Battaglione Aosta 79

PONT SAINT MARTIN via Emile Chanoux 45

SAINT-VINCENT via Duca D'Aosta 9

SPORTELLI TEMPORANEI

MILANOCITY FIERA - piazzale Carlo Magno - pad. 3 piano quota +7.1

NUOVO POLO FIERISTICO - corso Italia - tel. 02 45402082

Strada Statale del Sempione 38 - Rho/Però - tel. 02 45402082

SPORTELLI MOBILE

Autobanca

DESK ALL'ESTERO PRESSO PARTNER ESTERNI

ARGENTINA (Buenos Aires) - **AUSTRALIA** (Perth) - **BRASILE** (San

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Avvertenza. Gli importi contenuti nella presente relazione intermedia sulla gestione sono rappresentati utilizzando come moneta di conto l'euro; i raffronti in termini percentuali sono riferiti per la parte patrimoniale ai dati omogenei di fine 2024 e per la parte economica a quelli omogenei del 30 settembre 2024; le eventuali eccezioni vengono esplicitate. Poiché nella relazione (testo e prospetti) gli importi sono per lo più arrotondati al milione o alle migliaia, i valori percentuali indicati possono presentare marginali scostamenti rispetto a quelli che risulterebbero dal raffronto fra gli importi espressi in unità di grandezza diverse.

PREMESSA

Il Decreto legislativo 15 febbraio 2016 n. 25, intervenuto a modifica del Testo Unico della Finanza, ha fatto venir meno gli obblighi di informativa relativamente al primo e al terzo trimestre dell'anno cui erano tenuti gli emittenti, fatta salva la possibilità attribuita alla Consob di prevedere obblighi informativi periodici aggiuntivi per gli emittenti stessi.

La Consob ha previsto la facoltà per le società quotate di scegliere se pubblicare o meno le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive.

La Banca ha ritenuto di privilegiare l'informativa al mercato e si è pertanto provveduto, in continuità con il passato, alla predisposizione del presente resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2025, in accordo con i criteri di rilevazione e valutazione previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS adottati dalla Comunità Europea oggi in vigore.

Il presente resoconto intermedio di gestione consolidato non è soggetto a controllo contabile da parte della società di revisione.

PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

I prospetti contabili riportati nel resoconto intermedio di gestione consolidato sono conformi agli schemi obbligatori previsti per il bilancio dal Provvedimento Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005, 8° aggiornamento del 17 novembre 2022.

Per un'informativa dettagliata concernente l'applicazione dei principi contabili si rimanda al bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 e al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2025.

Nei prospetti contabili i valori sono espressi in migliaia di euro.

Lo stato patrimoniale è comparato con lo stato patrimoniale del bilancio al 31 dicembre 2024.

Il conto economico è comparato con il conto economico al 30 settembre 2024.

La preparazione del resoconto intermedio di gestione consolidato richiede abitualmente un uso più esteso di metodi di stima rispetto all'informativa annuale sia con riguardo a poste dell'attivo e del passivo patrimoniale e sia relativamente a voci di conto economico.

SINTESI DEI RISULTATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI E INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Di seguito sono rappresentati i principali valori economici e patrimoniali e gli indicatori economico-patrimoniali della Banca e delle sue controllate al 30 settembre 2025.

I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)	30/09/2025	31/12/2024	Var. %
Dati patrimoniali			
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

(in milioni di euro)	30/09/2025	30/09/2024	Var. %
Dati economici			
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) di periodo	513	432	18,71

Coefficienti patrimoniali ***	30/09/2025	31/12/2024
CET1 Capital ratio	16,6%	16,5%
Total Capital ratio	20,0%	20,2%

Altre informazioni Gruppo Bancario	30/09/2025	31/12/2024
Numero dipendenti	3.717	3.705
Numero filiali	383	381

* 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).

** il margine di intermediazione è rappresentato come da riclassifica effettuata nella tabella a commento del conto economico riclassificato.

*** 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

Indici di Bilancio	30/09/2025	31/12/2024
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%
Indicatori di Profittabilità	30/09/2025	30/09/2024
Cost/Income	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%
Indicatori della Qualità del Credito	30/09/2025	31/12/2024
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%

Note:

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

Cost/Income: rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione.

Texas ratio: rapporto tra i crediti deteriorati e la differenza, al denominatore, del patrimonio netto e le attività immateriali.

Costo del credito: rapporto delle Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti del Conto Economico sul totale dei finanziamenti verso clientela.

COMPOSIZIONE SOCIETARIA

A luglio 2025, dopo la conclusione dell'offerta pubblica di acquisto e scambio totalitaria promossa da BPER Banca S.p.a., Banca Popolare di Sondrio è entrata a far parte del Gruppo Bancario BPER.

Di seguito si illustra la struttura della Banca Popolare di Sondrio e delle sue controllate:

Società controllante:

Banca Popolare di Sondrio spa - Sondrio.

Principali società controllate

- *Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA - Lugano CH.*
La Banca Popolare di Sondrio detiene totalmente il capitale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA pari a 180.000.000 franchi svizzeri.
- *Factorit spa - Milano.*
La Banca Popolare di Sondrio detiene totalmente il capitale di Factorit spa, pari a 85.000.002 euro.
- *Sinergia Seconda srl - Milano*
La Banca Popolare di Sondrio detiene totalmente il capitale di Sinergia Seconda srl, pari a 60.000.000 di euro.
- *Banca della Nuova Terra spa - Sondrio*
La Banca Popolare di Sondrio detiene totalmente il capitale di Banca della Nuova Terra spa, pari a 31.315.321 euro.
- *PrestiNuova srl - Agenzia in Attività Finanziaria - Roma*
Banca della Nuova Terra spa detiene totalmente il capitale di PrestiNuova srl - Agenzia in Attività Finanziaria, pari a 100.000 euro.
- *Popso Covered Bond srl - Conegliano (Tv).*
La Banca Popolare di Sondrio detiene il 60% del capitale di Popso Covered Bond srl, pari a 10.000 euro.

AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO

Il resoconto intermedio di gestione consolidato rappresenta la situazione patrimoniale, finanziaria e i risultati economici al 30 settembre 2025 della Banca Popolare di Sondrio e delle sue controllate.

Il consolidamento integrale riguarda le seguenti società controllate:

PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE INTEGRALMENTE:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecipazione %
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	Lugano	(CHF) 180.000	100
Factorit spa	Milano	85.000	100
Sinergia Seconda srl	Milano	60.000	100
Banca della Nuova Terra spa	Sondrio	31.315	100
Pirovano Stelvio spa ⁽¹⁾	Sondrio	2.064	100
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl	Milano	75	100
PrestiNuova srl - Agenzia in Attività Finanziaria ⁽²⁾	Roma	100	100
Immobiliare Borgo Palazzo srl ⁽¹⁾	Milano	10	100
Immobiliare San Paolo srl ⁽¹⁾	Tirano	10	100
Rajna Immobiliare srl	Sondrio	20	100
Rent2Go srl	Monza	4.463	100
Popso Covered Bond srl	Conegliano	10	60
Centro delle Alpi SME srl	Conegliano	10	-
Centro delle Alpi RE	Milano	67.861	100

⁽¹⁾ partecipata da Sinergia Seconda srl

⁽²⁾ partecipata da Banca della Nuova Terra spa

Sono altresì comprese nell'area di consolidamento le partecipate su cui la Banca Popolare di Sondrio esercita un'influenza notevole in quanto la quota detenuta, direttamente o indirettamente, è compresa tra il 20% e il 50%, oppure, anche nel caso di un'interessenza minore, si è in presenza di una o più delle seguenti circostanze:

- la rappresentanza nel consiglio di amministrazione o nell'organo equivalente della partecipata;
- la partecipazione nel processo decisionale, inclusa la partecipazione alle decisioni in merito ai dividendi;
- il verificarsi di rilevanti operazioni tra la partecipante e la partecipata;
- l'interscambio di personale dirigente;
- la fornitura di informazioni tecniche essenziali.

Queste società vengono valutate al patrimonio netto, con esclusione di quelle poco significative che sono valutate al costo.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo e il suo successivo adeguamento di valore sulla base delle quote di pertinenza del patrimonio netto. La quota di pertinenza dei risultati d'esercizio della partecipata è rilevata a specifica voce del conto economico.

Ogni cambiamento nelle altre componenti di conto economico complessivo relativo a queste partecipate è presentato come parte del conto economico complessivo. Inoltre, nel caso in cui una società collegata o una joint venture rilevi una variazione con diretta imputazione al patrimonio netto, si rileva la sua quota di pertinenza, ove applicabile, nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto. Gli utili e le perdite non realizzate derivanti da transazioni tra la Banca Popolare di Sondrio, le sue controllate e società collegate o joint venture sono eliminati in proporzione alla quota di partecipazione nelle collegate o joint venture.

L'avviamento afferente alla collegata o alla joint venture è incluso nel valore contabile della partecipazione e non è soggetto a una verifica separata di perdita di valore.

Successivamente all'applicazione del metodo del patrimonio netto, si valuta se sia necessario riconoscere una perdita di valore della propria partecipazione nelle società collegate o joint venture. Ad ogni

data di bilancio viene valutato se vi siano evidenze obiettive che le partecipazioni nelle società collegate o joint venture abbiano subito una perdita di valore. In tal caso, si calcola l'ammontare della perdita come differenza tra il valore recuperabile della collegata o della joint venture e il valore di iscrizione della stessa nel proprio bilancio, rilevando tale differenza nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio nella voce «quota di pertinenza del risultato di società collegate o joint venture».

Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate. All'atto della perdita dell'influenza notevole su una società collegata o del controllo congiunto su una joint venture, viene valutata e rilevata la partecipazione residua al fair value. La differenza tra il valore di carico della partecipazione alla data di perdita dell'influenza notevole o del controllo congiunto e il fair value della partecipazione residua e dei corrispettivi ricevuti è rilevata nel conto economico. Le percentuali di possesso sono specificate nella tabella seguente:

PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecipazione %
Alba Leasing spa	Milano	357.953	19,264
Arca Vita spa	Verona	208.279	14,837
Arca Holding spa	Milano	50.000	34,715
Unione Fiduciaria spa	Milano	5.940	24,000
Polis Sgr spa	Milano	5.200	19,600
Liquid Factory Sbrl	Sondrio	88	9,057
NPLight S.p.a.	Ravenna	300	40,000

CONVERSIONE DEI BILANCI IN MONETA DIVERSA DALL'EURO

La valorizzazione in euro della situazione trimestrale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA avviene applicando il cambio ufficiale alla data di chiusura del periodo per attività e passività di stato patrimoniale, mentre i costi e i ricavi sono stati convertiti sulla base di un cambio medio di periodo. Le differenze da conversione dei dati di bilancio sono rilevate nel prospetto della redditività consolidata complessiva.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO INFRANNUALE

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento del presente resoconto intermedio di gestione consolidato e la sua approvazione da parte del Consiglio di amministrazione avvenuta il 5 novembre 2025 non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede, né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere un'integrazione all'informativa fornita.

CENNI SULL'ECONOMIA

Nel terzo trimestre del 2025, l'economia mondiale ha mantenuto una traiettoria di moderata espansione, mostrando nel complesso una buona resilienza e capacità di adattamento a un panorama commerciale tuttora in evoluzione. Sono infatti le politiche adottate dall'amministrazione americana - caratterizzate da una generalizzata introduzione di barriere tariffarie - che continuano a rendere incerte le previsioni economiche; al momento, tuttavia, in base alle evidenze macroeconomiche già note, non si sono ravvisati particolari impatti negativi né sul fronte della crescita e nemmeno su quello dei prezzi. Anche lato inflazione, infatti, il trimestre in esame ha registrato segnali di stabilizzazione, sebbene la crescita dei prezzi continui a rimanere elevata in molte economie.

Analizzando le singole aree, nel primo semestre l'Eurozona è attesa confermare la debole crescita osservata negli ultimi periodi. Secondo le stime di consenso, infatti, nei tre mesi in esame il PIL dell'area euro dovrebbe replicare il +0,1% t/t osservato nel periodo aprile-giugno, riflettendo una sostanziale stabilità che vede protagonisti sia il comparto manifatturiero che le attività legate ai servizi. A livello di PMI (Purchasing Managers Index) Composito - l'indice anticipatore del ciclo che sintetizza l'andamento di manifattura e terziario - nel trimestre il dato dell'intera Eurozona si è confermato in area di espansione, grazie soprattutto al miglioramento delle attività legate ai servizi in Germania. È invece rimasta piuttosto depressa l'attività economica in Francia, dove nel mese di settembre l'ex primo ministro Bayrou, a seguito del voto di sfiducia dell'Assemblea Nazionale, ha presentato le sue dimissioni. La nuova crisi di governo, la quarta in diciotto mesi, non ha tuttavia provocato reazioni scomposte sui mercati. Sul fronte commerciale, l'Unione europea ha raggiunto un accordo con l'amministrazione USA che prevede l'applicazione di una tariffa, pari al 15%, sulla stragrande maggioranza delle esportazioni verso gli Stati Uniti, compresi settori strategici quali automobili, prodotti farmaceutici, semiconduttori e legname. Per quanto riguarda il tema inflazione, in Eurozona i prezzi al consumo hanno evidenziato una dinamica di marginale accelerazione della componente generale, che dopo aver centrato nel mese di giugno il target del 2% annuo desiderato dalla Banca centrale europea, è risalita a settembre al 2,2% a/a. Stabile invece la parte core, quella depurata dalle voci più volatili, che ha mantenuto un ritmo di crescita pari al 2,3% a/a, confermandosi sui livelli più bassi da oltre tre anni. Il contesto inflazionistico sopra descritto ha permesso alla Bce - reduce da quattro tagli dei tassi da 25pb cadauno nel corso del primo semestre - di mantenere invariati tutti i principali tassi di riferimento. La governatrice Lagarde ha predicato cautela, soprattutto alla luce dei rischi sulla crescita legati alle tensioni commerciali con gli USA, ma ha ribadito l'approccio dell'Istituto «guidato dai dati», secondo il quale le decisioni vengono definite riunione per riunione.

Allargando lo sguardo all'intera Europa, nel Regno Unito la Bank of England (BoE) ha tagliato i tassi d'interesse per la quinta volta in un anno, portandoli dal 4,25% al 4%. La decisione non è tuttavia stata unanime, segnalando una divergenza di opinioni all'interno del Consiglio su come trovare il giusto equilibrio tra la necessità di rilanciare l'economia, e il dovere di tenere sotto controllo un'inflazione che, riportandosi a fine trimestre sui massimi dal 2024, ha indotto l'Istituto centrale britannico a lasciare invariati i tassi nella riunione di settembre. Decisione analoga quella adottata in Svizzera dalla Swiss National Bank (SNB), che nella sua unica riunione del trimestre ha optato per un nulla di fatto mantenendo il costo del denaro allo 0%, malgrado l'economia locale, in prospettiva, sia minacciata dai dazi record (39%) annunciati dal presidente Donald Trump nei confronti dell'export elvetico verso gli Stati Uniti.

Per quanto riguarda l'Italia, in base alle stime degli analisti l'economia non dovrebbe discostarsi troppo dal contesto previsto in Eurozona. Dopo l'inattesa contrazione (-0,1% t/t) registrata nel secondo trimestre dell'anno, infatti, nel periodo in esame il PIL è visto crescere di un +0,1% t/t. Per quanto riguarda la dinamica dei prezzi al consumo, nel corso del trimestre l'inflazione non ha registrato particolari oscillazioni, mantenendosi vicina alla media osservata nel corso dell'anno. Il tasso di inflazione tendenziale, dato armonizzato UE, si è attestato a settembre all'1,8%. In termini di attività economica, gli indici anticipatori del

ciclo PMI hanno confermato la lieve contrazione del comparto manifatturiero e la debole espansione del settore terziario, validando di fatto le indicazioni emerse nel trimestre precedente e coerenti, di fatto, con una attività nel complesso in marginale crescita.

Negli Stati Uniti, il periodo in esame ha visto due temi dominare la narrativa dei mercati. In una prima fase l'attenzione è rimasta concentrata sulle politiche commerciali protezionistiche volute dall'amministrazione Trump, che hanno influito sul comportamento degli attori privati e, di riflesso, hanno inciso in maniera determinante sul ritmo di crescita dell'economia nella prima parte dell'anno. Il PIL del primo semestre ha infatti registrato un'oscillazione piuttosto marcata, passando dalla contrazione (-0,6% t/t annualizzato) del primo trimestre, al recupero (3,8%) del periodo aprile-giugno. Per il terzo trimestre le previsioni indicano un ritmo di crescita più equilibrato, pari all'1,7% t/t annualizzato, riflesso di una minore incertezza sul fronte del commercio. A inizio agosto hanno infatti preso il via le nuove aliquote commerciali volute dagli USA nei confronti di numerosi Paesi partner, che in diversi casi avevano tuttavia già raggiunto un accordo con l'amministrazione Trump. È, ad esempio, il caso del Giappone e dell'Unione europea. Per quanto riguarda la Cina, Washington e Pechino hanno invece convenuto di prorogare la precedente "tregua" commerciale, in scadenza il 12 agosto, di ulteriori 90 giorni. Nella seconda parte del trimestre, i mercati si sono focalizzati sulle attese di politica monetaria. Complice un mercato del lavoro che ha mostrato segnali di raffreddamento, infatti, negli Stati Uniti gli esponenti della Federal Reserve si sono dichiarati aperti a riprendere una politica accomodante. Lo scenario si è effettivamente concretizzato nel mese di settembre, quando la Fed ha abbassato il costo del denaro di 25pb, portandolo nel range 4-4,25%. La decisione è stata giustificata dai rischi al ribasso presenti appunto per l'occupazione, e da una dinamica di inflazione che, nel complesso, non ha evidenziato particolari impatti negativi dalle politiche commerciali statunitensi. I prezzi al consumo, pur mantenendosi su livelli ancora distanti dal target del 2% voluto dalla Fed, hanno infatti mostrato una crescita, nel mese di settembre, pari al 2,9% su base annua.

In ambito emergente, infine, la crescita economica non ha risentito più di tanto delle politiche commerciali USA, continuando a manifestare, mediamente, una maggiore vivacità rispetto ai Paesi sviluppati. Alcune tra le principali economie del blocco emergente, come Brasile, India e Sudafrica, sono state tra le più colpite dai dazi emanati dall'amministrazione Trump, che tuttavia hanno preso il via solo dal mese di agosto. Nel terzo trimestre l'attività economica si è quindi mantenuta in espansione, sia dal lato manifatturiero che da quello dei servizi, mostrando addirittura un marginale miglioramento in entrambi i comparti. In Cina, dove non si sono placate le tensioni commerciali con gli Stati Uniti, nella prima metà del 2025 l'economia è cresciuta sensibilmente al di sotto del proprio potenziale, e anche nel terzo trimestre - complice una dinamica dei consumi interni che non ha ancora mostrato chiari e strutturali segnali di ripresa - il PIL è visto salire di un modesto 0,8% t/t. Sul fronte dei prezzi, il Paese fatica a uscire da un contesto di deflazione, portando la banca centrale a intervenire con tagli mirati e iniezioni di liquidità. Nel resto dei Paesi emergenti, l'inflazione ha mostrato un andamento variegato, con alcuni segnali di rallentamento e altri di persistenza su livelli elevati. Nel complesso, tuttavia, lo scenario si è confermato favorevole all'adozione di politiche monetarie generalmente accomodanti.

Per quanto riguarda i mercati finanziari, dopo un primo semestre nel complesso positivo e caratterizzato dal marcato deprezzamento del dollaro, la seconda parte dell'anno si è aperta con un tono altrettanto costruttivo. Il terzo trimestre ha infatti registrato performance positive per gli attivi più rischiosi, a partire dai mercati azionari globali che hanno aggiornato i rispettivi record storici. Più contrastato, invece, l'andamento dei mercati obbligazionari governativi. A sostenere le classi di attivo rischiose, hanno contribuito diversi elementi: tra questi, gli accordi commerciali siglati dagli Stati Uniti con diversi Paesi partner (tra cui Unione europea e Giappone), dati macroeconomici e trimestrali societarie mediamente superiori alle stime, e politiche monetarie che - nelle più importanti aree geografiche - pur manifestando un approccio complessivamente attendista hanno confermato, al margine, un orientamento ancora espansivo. In Eurozona l'attenzione è stata

rivolta agli sviluppi politici in Francia, dove la quarta crisi di governo in diciotto mesi non ha tuttavia provocato reazioni scomposte sui mercati. Dal punto di vista geopolitico non si sono osservati grandi sviluppi, con le tensioni che sono perdurate sia in Medio Oriente che nell'est Europa. Nel trimestre in esame i mercati azionari hanno messo a segno diffusi progressi, consentendo all'indice globale internazionale MSCI All Country World, in rialzo di circa il 7%, di aggiornare i propri massimi storici. Gli acquisti hanno privilegiato in particolare gli indici statunitensi, grazie ad una Fed tornata in modalità espansiva, a trimestrali societarie che hanno evidenziato una crescita degli utili ancora convincente, e al ritorno dell'interesse sul tema dell'Intelligenza Artificiale. A brillare è stato dunque soprattutto il settore tech e, di riflesso, il Nasdaq. L'indice tecnologico USA ha chiuso in rialzo di oltre l'11%, sull'onda di nuove partnership tra alcuni dei protagonisti del mondo IA (Intelligenza Artificiale), e la conferma di massicci investimenti per la costruzione di nuovi data center e delle infrastrutture necessarie per alimentare lo sviluppo di tale tecnologia. Anche in Europa i mercati azionari hanno registrato variazioni nel complesso positive, ma le performance sono state più contrastate: ai rialzi di Milano e Madrid, spinti dall'ottimo progresso del settore bancario, ha fatto da contraltare l'andamento più cauto di Parigi, frenata dalle tensioni politiche interne, e di Francoforte, che ha chiuso il trimestre di fatto invariato. Il periodo in esame ha visto anche la consistente salita dell'azionario del Giappone, sostenuto dall'indebolimento dello yen, e di quello dei Paesi emergenti, che ha registrato i progressi più significativi negli indici a maggior contenuto tecnologico. Le performance dei mercati obbligazionari sono risultate diverse in base all'area geografica. In Europa i rendimenti hanno chiuso con variazioni trascurabili. Sia il flusso di dati macroeconomici che la posizione confermata dalla BCE, di attesa, non hanno riservato sorprese per gli investitori. Anche il deterioramento del quadro politico in Francia, ad inizio settembre, non ha influito sul resto dei mercati, a parte una modesta sottoperformance dei titoli di Stato francesi (OAT). Decisamente più ispirato l'obbligazionario statunitense, malgrado un inizio trimestre all'insegna della debolezza, complice la definitiva approvazione del «One Big Beautiful Bill» (la legge fiscale voluta dal presidente Trump) che, a fronte di un più che probabile aggravio del debito pubblico, è attesa stimolare la crescita dell'economia americana. A favorire il recupero dei Treasury, che nel trimestre in esame hanno registrato un netto movimento di irripidimento della curva, sono state le rinnovate attese espansive riguardo alla Fed, poi confermate con il taglio di settembre. Tutti positivi, infine, anche i comparti a spread, che in scia al clima di propensione al rischio che ha caratterizzato il resto dei mercati, hanno visto i rispettivi differenziali dei tassi - soprattutto per quanto riguarda il mondo delle obbligazioni societarie - attestarsi in prossimità dei minimi storici o pluriennali. In ambito valutario, la tendenza di indebolimento del dollaro americano - evidente in tutta la prima metà dell'anno - si è arrestata. Il biglietto verde ha chiuso poco variato rispetto all'euro, ma si è apprezzato con decisione nei confronti dello yen. La divisa giapponese, che ha perso terreno anche contro la moneta unica, è stata penalizzata dagli sviluppi politici - che hanno visto l'attuale coalizione di governo perdere le elezioni per la Camera alta - e da una Bank of Japan che, al margine, continua a mantenere un approccio più accomodante delle attese. L'euro si è apprezzato anche contro la sterlina, che a inizio trimestre ha ritoccato verso il basso il costo del denaro. La moneta unica, in generale, non ha risentito per nulla del declassamento del rating creditizio francese, ampiamente atteso e arrivato peraltro in parallelo al miglioramento del giudizio di Spagna, Portogallo e Italia. Andamento in ordine sparso per le principali divise dei Paesi emergenti: le più volatili, come il rublo russo e la lira turca, si sono deprezzate, mentre il real brasiliano e il rand sudafricano hanno al contrario chiuso il trimestre in rialzo. Per quanto riguarda infine le materie prime, il terzo trimestre ha coinciso con un progresso record dei metalli preziosi, che hanno consolidato una tendenza positiva che li vede protagonisti già da diversi mesi. A fianco dell'oro, che spinto dagli acquisti delle banche centrali e da una ritrovata correlazione negativa con l'andamento dei tassi reali statunitensi è salito oltre i 3.800\$/oz, il rally ha visto protagonisti anche i c.d. metalli secondari: argento, platino e palladio, hanno infatti tutti messo a segno performance trimestrali a doppia cifra. Chiusura in rialzo anche per il rame, che caratterizzato da un'elevata volatilità legata alle altalenanti decisioni sui dazi da parte dell'amministrazione USA, ha beneficiato, sul finire del trimestre, dell'interruzione della

produzione avvenuta in una primaria miniera indonesiana. Tra le materie prime energetiche, complessivamente in calo, ha chiuso in marginale ribasso il petrolio. Il prezzo del greggio ha inizialmente approfittato delle parziali schiarite sul fronte del commercio, con conseguente potenziale maggiore domanda di oro nero a livello globale, e dalla prospettiva di nuove sanzioni statunitensi contro la Russia, viste restringere ulteriormente l'offerta petrolifera mondiale. Successivamente, tuttavia, i nuovi aumenti della produzione decisi dall'Opec+, uniti alle incertezze sulla domanda di Cina e India (alla luce delle continue pressioni, da parte degli Stati Uniti, volte a diminuire le importazioni di petrolio russo dei due Paesi), hanno contribuito al ritracciamento delle quotazioni petrolifere.

DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI

RACCOLTA

Nel contesto sopra delineato, la Banca Popolare di Sondrio e le sue controllate hanno registrato una dinamica positiva nella raccolta diretta che, costituita dalle voci del passivo di bilancio 10b «debiti verso clientela» e 10c «titoli in circolazione», si è attestata a 45.258 milioni di euro, in aumento dell'1,70% rispetto a fine 2024.

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30/09/2025	Compos. %	31/12/2024	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti e depositi a vista	33.249.565	73,47	32.181.375	72,31	3,32
Depositi a scadenza	3.876.931	8,57	5.486.445	12,33	-29,34
Pronti contro termine	2.201.353	4,86	1.471.044	3,31	49,65
Passività Leasing	148.772	0,33	146.293	0,33	1,70
Obbligazioni	5.607.269	12,39	5.088.450	11,43	10,20
Assegni circolari e altri	115.065	0,25	65.633	0,15	75,32
Altri debiti	58.612	0,13	61.251	0,14	-4,31
Totale	45.257.567	100,00	44.500.491	100,00	1,70

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	30/09/2025	Compos. %	31/12/2024	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	45.257.567	40,61	44.500.491	38,64	1,70
Totale raccolta assicurativa	2.322.137	2,08	2.190.375	1,90	6,02
Totale raccolta indiretta da clientela	52.118.604	46,76	52.148.558	45,27	-0,06
- <i>Risparmio gestito</i>	9.269.755	17,79	8.311.642	15,94	11,53
- <i>Risparmio amministrato</i>	42.848.849	82,21	43.836.916	84,06	-2,25
Totale	99.698.308	89,45	98.839.424	85,81	0,87
Debiti verso banche	4.496.688	4,03	6.228.550	5,41	-27,81
Raccolta indiretta da banche	7.269.753	6,52	10.116.411	8,78	-28,14
Totale generale	111.464.750	100,00	115.184.385	100,00	-3,23

Quanto alle singole componenti, i conti correnti e i depositi a vista, in aumento del 3,32% a 33.250 milioni di euro, hanno costituito il 73,47% dell'intera raccolta diretta. Le obbligazioni hanno evidenziato un incremento del 10,20% a 5.607 milioni di euro. I depositi a scadenza sono ammontati a 3.877 milioni di euro (-29,34% rispetto a fine 2024). I pronti contro termine hanno segnato 2.201 milioni di euro, +49,65%. Gli assegni circolari hanno cifrato 115 milioni di euro, +75,32%. La voce rappresentata dalle passività per leasing, riferiti a contratti di locazione rappresentati sulla base di quanto previsto dall'IFRS 16, è ammontata a 149 milioni di euro, mentre le altre forme di raccolta sono diminuite da 61 milioni di euro a 59 milioni di euro.

La raccolta indiretta da clientela, a valori di mercato, ha sommato 52.119 milioni di euro in sostanziale stabilità rispetto a fine 2024 quando ammontava a 52.149 milioni, la raccolta assicurativa si è portata a 2.322 milioni di euro (+6,02%).

La raccolta globale da clientela si è pertanto affermata a 99.698 milioni di euro.

I depositi da banche sono ammontati a 4.497 milioni di euro, rispetto a 6.229 milioni di euro dell'esercizio precedente. I titoli in amministrazione affidatici dalle banche sono scesi da 10.116 milioni di euro a 7.270 milioni

di euro.

La raccolta globale da clientela e banche è pertanto risultata pari a 111.465 milioni di euro, -3,23%.

Risparmio gestito

Il 2025 è iniziato in maniera favorevole per l'industria del risparmio gestito in Italia. Infatti, sulla base dei dati elaborati da Assogestioni, a fine febbraio il sistema ha registrato una raccolta netta positiva che, grazie anche all'effetto mercato, ha spinto le masse amministrate al nuovo livello record. Per quanto concerne la tipologia di prodotti, è continuata la tendenza in atto nei mesi precedenti con una dinamica positiva dei fondi obbligazionari, favoriti dalla presenza di rendimenti a scadenza ancora relativamente interessanti. I comparti azionari, bilanciati e flessibili hanno invece mostrato un saldo negativo, riflettendo un'inclinazione più prudente degli investitori, anche alla luce dei nuovi fattori di incertezza presenti sullo scenario di fondo, dalla politica commerciale degli Stati Uniti al quadro geopolitico internazionale. Nel secondo trimestre la tendenza dei nuovi afflussi è rimasta positiva nonostante la battuta d'arresto del mese di maggio, quando gli investitori si sono mostrati più scettici a causa dell'incertezza sullo scenario di fondo scatenata dal "Liberation Day", incertezza peraltro metabolizzata dai mercati piuttosto velocemente. Nei mesi estivi l'industria del risparmio gestito in Italia ha consolidato il trend di crescita del primo semestre dell'anno, beneficiando del positivo andamento dei mercati finanziari e di una solida fiducia degli investitori.

Per quanto concerne la tipologia di prodotti, il quadro è piuttosto variegato, a testimonianza di una propensione relativamente cauta dei risparmiatori domestici. Infatti, i nuovi flussi verso i fondi aperti si sono concentrati su strumenti monetari ed obbligazionari, mentre rimane in territorio negativo la raccolta netta dei prodotti con componente azionaria, ossia azionari, bilanciati e flessibili.

Il totale del patrimonio gestito nelle diverse forme dalla Banca Popolare di Sondrio e le sue controllate hanno segnato 9.270 milioni di euro (+11,53% rispetto a fine 2024), di cui 7.004 milioni di euro (+13,01%) relativi a fondi comuni di investimento e Sicav (tra cui Popso (SUISSE) Investment Fund Sicav) e a gestioni patrimoniali per 2.266 milioni di euro (+7,17%).

FINANZIAMENTI A CLIENTELA

I finanziamenti a clientela hanno mostrato una crescita del 2,48% rispetto a fine 2024 e sono complessivamente ammontati a 35.896 milioni di euro.

I finanziamenti a clientela, di cui alla tabella che segue, costituiscono una riesposizione di quelli riportati negli schemi di stato patrimoniale e sono rappresentati dai finanziamenti e dai titoli rivenienti da operazioni di cartolarizzazione. Sono pari alla somma dei finanziamenti e titoli ricompresi nella voce «40 attività finanziarie valutate al costo ammortizzato -b) crediti verso clientela» e nella voce «20 attività finanziarie valutate al fair value con impatto sul conto economico -c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value».

(in migliaia di euro)	30/09/2025	Compos. %	31/12/2024	Compos. %	Variaz. %
Conti Correnti	3.106.289	8,65	3.247.989	9,27	-4,36
Mutui	21.909.795	61,04	20.946.893	59,80	4,60
Pronti contro termine	527.671	1,47	-	-	n.s.
Prestiti personali e cessioni del quinto	650.067	1,81	600.549	1,71	8,25
Factoring	3.593.782	10,01	4.501.801	12,85	-20,17
Altri finanziamenti	5.576.419	15,54	5.164.986	14,76	7,97
Titoli di Debito	531.519	1,48	565.205	1,61	-5,96
Totale	35.895.542	100,00	35.027.423	100,00	2,48

La voce principale è stata costituita dai mutui, ipotecari e chirografari, che, con un aumento del 4,60% a 21.910 milioni di euro, sono risultati pari al 61,04% dell'intero monte finanziamenti. Ricomprendono anche le attività cedute non cancellate in relazione alle operazioni di emissione di obbligazioni bancarie garantite (Covered Bond) e all'operazione di autocartolarizzazione per le quali non si è proceduto alla cancellazione in quanto non sono stati soddisfatti i requisiti previsti dall'IFRS 9 per l'eliminazione contabile. Seguono gli altri finanziamenti (anticipi, sovvenzioni, ecc.) che si sono attestati a 5.576 milioni di euro (+7,97%), corrispondenti al 15,54% dei finanziamenti. Risultano in aumento i prestiti personali, +8,25% a 650 milioni di euro e sono in diminuzione i conti correnti, -4,36% a 3.106 milioni di euro. In riduzione il factoring, che risulta pari a 3.594 milioni di euro, e i titoli di debito, pari a 532 milioni di euro (-5,96%). Questi ultimi derivano da operazioni di cartolarizzazione di finanziamenti a clientela effettuate dalle partecipate Banca della Nuova Terra spa e Alba Leasing spa e ricomprendono anche i titoli emessi nell'ambito delle operazioni di cessione di crediti NPL dagli SPV Diana, POP NPLs 2020, POP NPLs 2021, POP NPLs 2022, POP NPLs 2023, POP NPLs 2024 e Platinum 2025.

I crediti deteriorati netti si sono incrementati dell'1,25%, portandosi a 403 milioni di euro. Tale aggregato è pari all'1,12% (1,14% a fine 2024) della voce finanziamenti verso clientela. L'NPL Ratio lordo è sostanzialmente stabile al 2,9%.

Il livello di copertura si conferma elevato e si posiziona al 62,02% dal 62,28% di fine 2024.

La tabella che segue riporta una sintetica esposizione dei crediti deteriorati e in bonis.

Le sofferenze, al netto delle rettifiche di valore, sono ammontate a 59 milioni di euro, +34,04% e rappresentano lo 0,16% del totale dei crediti verso la clientela. Le rettifiche di valore sono pari a 281 milioni di euro, corrispondenti all'82,62% dell'importo lordo di tali crediti, rispetto all'85,47% di fine 2024.

FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS

(in migliaia di euro)		30/09/2025	31/12/2024	Variazioni assolute	Variazioni %
Crediti Deteriorati	Esposizione lorda	1.061.323	1.055.377	5.946	0,56
	Rettifiche di valore	658.265	657.281	984	0,15
	Esposizione netta	403.058	398.096	4.962	1,25
Sofferenze	Esposizione lorda	340.203	303.557	36.646	12,07
	Rettifiche di valore	281.079	259.448	21.631	8,34
	Esposizione netta	59.124	44.109	15.015	34,04
Inadempienze probabili	Esposizione lorda	657.969	646.868	11.101	1,72
	Rettifiche di valore	363.987	378.259	-14.272	-3,77
	Esposizione netta	293.982	268.609	25.373	9,45
Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate	Esposizione lorda	63.151	104.952	-41.801	-39,83
	Rettifiche di valore	13.199	19.574	-6.375	-32,57
	Esposizione netta	49.952	85.378	-35.426	-41,49
Crediti in bonis	Esposizione lorda	35.784.868	34.926.842	858.026	2,46
	Rettifiche di valore	292.384	297.515	-5.131	-1,72
	Esposizione netta	35.492.484	34.629.327	863.157	2,49
Totale crediti verso clientela	Esposizione lorda	36.846.191	35.982.219	863.972	2,40
	Rettifiche di valore	950.649	954.796	-4.147	-0,43
	Esposizione netta	35.895.542	35.027.423	868.119	2,48
Crediti classificati tra le attività in via di dismissione	Esposizione lorda	32.238	211.546	-179.308	-84,76
	Rettifiche di valore	617	102.953	-102.336	-99,40
	Esposizione netta	31.621	108.593	-76.972	-70,88

Le inadempienze probabili, al netto delle rettifiche di valore, sono aumentate del 9,45% e ammontano a 294 milioni di euro, corrispondenti allo 0,82% del totale dei crediti verso la clientela. Il grado di copertura è pari al 55,32% (58,48% a fine 2024).

I crediti scaduti deteriorati netti, determinati secondo la normativa di Vigilanza, sono stati pari a 50 milioni di euro -41,49% rispetto a fine 2024, e rappresentano lo 0,14% del totale dei crediti verso la clientela.

Il tasso di copertura relativo al credito in bonis si è attestato allo 0,82%, rispetto a quanto consuntivato al 31 dicembre 2024 (0,85%); il livello di accantonamenti delle posizioni classificate in stadio 2 è risultato pari a 5,13%, in riduzione rispetto al 6,03% del 31 dicembre 2024.

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 e nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025, 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 de 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.

ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Al 30 settembre 2025 la posizione interbancaria netta segnava un saldo negativo di 2.537 milioni di euro rispetto a un saldo negativo di 4.092 milioni di euro a fine 2024. Le disponibilità di cassa e liquidità ammontavano a 2.712 milioni di euro rispetto a 3.738 milioni di euro.

Nel periodo in esame l'operatività della Tesoreria, sul lato degli impieghi, ha ancora privilegiato il ricorso alla Deposit Facility presso la BCE, remunerata al 2% al 30 settembre 2025 (2,25% fino al 10 giugno, 2,50% fino al 22 aprile, 2,75% fino all'11 marzo e 3% fino al 4 febbraio) e priva di rischio. Sul lato della raccolta prosegue l'operatività sul mercato telematico dei pronti contro termine con controparti istituzionali tramite MMF (Money Market Facility), garantiti da Euronext Clearing con sottostante titoli di Stato italiani, e sul mercato OTC, tramite operazioni bilaterali con primarie controparti finanziarie con sottostante titoli di Stato esteri in euro, titoli corporate, titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione e l'auto-cartolarizzazione Centro delle Alpi Sme. L'attività di raccolta sopra descritta è risultata di importo significativo e in parte a tassi vantaggiosi, grazie al collaterale di ottima qualità presente in portafoglio. Significativa anche l'attività relativa ai depositi interbancari; tra questi rientrano i depositi effettuati con il MEF (Ministero dell'Economia e delle Finanze) nell'ambito dell'operatività di money market con il Tesoro a cui partecipiamo come controparte autorizzata. L'esposizione al rischio di liquidità viene monitorata con riferimento sia al breve termine, cioè su un arco temporale di tre mesi, con cadenza giornaliera, sia al lungo periodo, con frequenza mensile. L'indicatore di liquidità a breve termine (Liquidity Coverage Ratio) e quello strutturale (Net Stable Funding Ratio) si posizionano entrambi su livelli superiori ai minimi previsti. Lo stock di attività rifinanziabili presso la BCE, comprensivo di Abaco, al netto degli haircut applicati, ammonta al 30 settembre 2025 a 15,2 miliardi, di cui 11 miliardi liberi e 4,2 miliardi impegnati.

Il portafoglio di attività finanziarie ammonta complessivamente a 13.294 milioni di euro, in aumento del 4,12% rispetto al 31 dicembre 2024.

Le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** sono in aumento del 41,68% rispetto al 31 dicembre 2024 e ammontano a 247 milioni di euro.

La dinamica è riconducibile all'operatività sui titoli di Stato statunitensi in dollari. La componente sui titoli di capitale è invece diminuita del 58,77%, mentre quella in O.I.C.R. del 6,05%.

L'operatività si è focalizzata sui titoli di capitale (soprattutto nella prima parte dell'esercizio) e sulle quote di O.I.C.R., oltre che sui titoli di Stato italiani ed esteri. Le quote in O.I.C.R., che comprendono sia ETF che Fondi e Sicav, sono state utilizzate in alternativa all'esposizione diretta in equity in ottica di diversificazione geografica, valutaria e settoriale.

Le **attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value** ammontano a 355 milioni di euro, in aumento rispetto al 31 dicembre 2024 (+7,41%). Il portafoglio rimane concentrato prevalentemente sugli OICR in euro che fanno riferimento a fondi chiusi o fondi aperti inerenti a specifiche tematiche (PIR).

Le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** hanno evidenziato un aumento del 11,62% rispetto a fine 2024, attestandosi a 2.965 milioni di euro. Più nel dettaglio, l'esposizione ai titoli di Stato italiani si attesta a 199 milioni (+0,93%). È aumentata l'esposizione ai titoli di Stato esteri, riferiti all'Eurozona (+17%) così come quella relativa alle obbligazioni bancarie (+7,95%) e ai titoli di capitale (+1,21%). Le altre obbligazioni evidenziano invece una variazione negativa, pari a -6,60%, rispetto allo scorso esercizio.

Le **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** ammontano a 9.728 milioni, in aumento dell'1,25% rispetto al 31 dicembre 2024. Con riguardo alla composizione del portafoglio, si evidenzia un aumento dei titoli di Stato italiani (+3,95%), dovuto in prevalenza alla crescita del fair value a seguito del miglioramento dello spread, e la diminuzione del 10,45% di quelli esteri. Di importo significativo restano gli investimenti in obbligazioni bancarie (+1,57% rispetto a fine 2024) e in altre obbligazioni corporate (+8,51%).

ATTIVITÀ FINANZIARIE (TITOLI DI DEBITO, TITOLI DI CAPITALE, QUOTE DI OICR E DERIVATI) PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA

(in migliaia di euro)	30/09/2025	31/12/2024	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	246.584	174.038	41,68
- Titoli di stato esteri	107.216	-	n.s.
- Titoli di capitale	14.241	34.540	-58,77
- Quote di O.I.C.R.	97.321	103.593	-6,05
- Prodotti derivati	27.806	35.905	-22,56
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	355.271	330.771	7,41
- Obbligazioni bancarie	37.658	34.532	9,05
- Obbligazioni altre	54.366	45.814	18,67
- Quote di O.I.C.R.	263.247	250.425	5,12
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.964.784	2.656.254	11,62
- Titoli di stato italiani	199.388	197.550	0,93
- Titoli di stato esteri	1.995.849	1.705.880	17,00
- Titoli di capitale	94.613	93.484	1,21
- Obbligazioni bancarie	438.734	406.437	7,95
- Obbligazioni altre	236.200	252.903	-6,60
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.727.298	9.607.226	1,25
- Titoli di stato italiani	5.818.223	5.596.936	3,95
- Titoli di stato esteri	1.737.006	1.939.769	-10,45
- Obbligazioni bancarie	1.093.049	1.076.127	1,57
- Obbligazioni altre	1.079.020	994.394	8,51
Totale	13.293.937	12.768.289	4,12

Nel periodo è rimasto sostenuto il contributo derivante dal flusso cedolare che si è mantenuto su livelli elevati nonostante il calo tendenziale dei tassi di interesse che ha interessato la parte a tasso variabile del portafoglio.

Nella prima parte dell'esercizio è proseguito l'alleggerimento degli investimenti nel comparto dei Certificati di Credito del Tesoro (CCT) a vantaggio dei titoli a tasso fisso, in parte a lunga scadenza.

I titoli ESG, in prevalenza green e social bond, ammontano a circa 2,1 miliardi.

Il time to maturity del portafoglio obbligazionario governativo si attesta intorno a 5 anni, mentre la modified duration è al 2,66%, entrambi in aumento rispetto al 31 dicembre 2024 e in leggero calo rispetto allo scorso trimestre. Nel complesso, comprendendo anche le obbligazioni (al netto delle cartolarizzazioni), la modified duration è del 2,72%, in aumento rispetto a fine 2024.

PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni sono ammontate a 403 milioni di euro, in incremento di 75 migliaia essenzialmente per effetto della valutazione al patrimonio netto delle partecipate.

ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI

Le attività materiali e immateriali si sono attestate a 894 milioni di euro, rispetto a 699 milioni di euro di fine 2024. Le prime hanno sommato complessivamente 854 milioni di euro, rispetto a 664 milioni di euro, +28,66%, +190 milioni di euro in termini assoluti; le seconde sono ammontate a 40 milioni di euro (+12,97%).

L'aumento delle attività materiali è riconducibile prevalentemente alla modifica del criterio di valutazione degli immobili ad uso funzionale con il passaggio dal modello del costo a quello di rideterminazione del valore. Il cambiamento del criterio di valutazione del patrimonio immobiliare, come descritto nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025 ha comportato variazioni positive di fair value per 232,4 milioni, conseguenti all'allineamento dei valori di carico ai maggiori valori di fair value al 30 giugno 2025, rilevate in contropartita di una riserva da valutazione, e variazioni negative di fair value per 16,8 milioni, conseguenti all'allineamento dei valori di carico ai minor valori di fair value al 30 giugno 2025, iscritte nel conto economico alla voce "Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali".

Avviamento

Le attività immateriali comprendono circa 13 milioni di euro di avviamenti per i quali in caso di evidenza di indicatori di impairment, e comunque con cadenza annuale, viene effettuato un test di impairment al fine di verificare eventuali perdite di valore. Il test è stato effettuato in sede di predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024. Alla data del 30 settembre 2025 non sono emersi indicatori di impairment.

FONDI DIVERSI

Sono costituiti dal TFR, che è diminuito da 32,6 milioni di euro a 30,1 milioni di euro, e dai fondi per rischi e oneri, che hanno sommato 368,4 milioni di euro, -5,66% su fine 2024. In particolare, si sono registrati un aumento del fondo per impegni e garanzie rilasciate, salito da 88,8 milioni di euro a 94,3 milioni di euro, e un decremento del fondo di quiescenza e obblighi simili, passato a 168,5 milioni di euro rispetto a 189,4 milioni di euro di fine 2024, mentre gli altri fondi per rischi e oneri sono diminuiti da 112,3 milioni di euro a 105,7 milioni di euro.

PATRIMONIO

Al 30 settembre 2025 il patrimonio netto, comprensivo delle riserve da valutazione e dell'utile di periodo, è risultato pari a 4.486,177 milioni di euro. Si raffronta con il patrimonio al 31 dicembre 2024 pari a 4.156,325 milioni di euro, con un aumento di 329,852 milioni di euro (+7,94%). L'incremento deriva essenzialmente dalla contabilizzazione dell'utile del periodo e della variazione delle riserve. L'Assemblea dei Soci tenutasi il 30 aprile 2025, chiamata ad approvare il bilancio dell'esercizio 2024 e la destinazione dell'utile, ha deliberato la distribuzione di un dividendo, in pagamento dal 21 maggio 2025, di € 0,80 per ciascuna delle azioni in circolazione.

Il capitale sociale della Banca Popolare di Sondrio, costituito da n. 453.385.777 azioni ordinarie prive di valore nominale, è ammontato a 1.360,157 milioni, senza variazioni rispetto all'esercizio di raffronto.

I sovrapprezzi di emissione sono risultati pari a 79,037 milioni di euro, con un aumento di 103 mila euro per differenze positive tra il prezzo di scarico e il corrispondente valore di libro delle azioni alienate.

La voce riserve è salita a 2.388,378 milioni di euro; l'incremento di 227,425 milioni di euro è derivato essenzialmente dall'accantonamento di quota parte dell'utile dell'esercizio 2024.

La voce riserve da valutazione, rappresentata principalmente dal saldo tra plusvalenze e minusvalenze contabilizzate sulle attività valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI) e tra utili e perdite attuariali sui piani a benefici definiti per i dipendenti e dalla riserva da rivalutazione degli immobili, ha registrato un saldo positivo di 170,981 milioni di euro, in aumento di 164 milioni di euro rispetto a fine 2024, quando era positiva per 6,559 milioni di euro. Tale aumento è riconducibile prevalentemente alla modifica del criterio di valutazione degli immobili ad uso funzionale con applicazione del criterio della rideterminazione del valore che ha comportato la rilevazione di una riserva di valutazione positiva a patrimonio netto (al netto degli effetti fiscali).

Le azioni proprie in portafoglio, pari a 25,086 milioni di euro sono diminuite leggermente (-0,53%).

In merito all'adeguatezza patrimoniale, la normativa armonizzata per le banche e per le imprese di investimento è contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) che definiscono i limiti generali in materia di coefficienti patrimoniali. Tali limiti minimi sono rispettivamente pari al 7% per il CET1 Ratio, all'8,50% per il Tier1 Capital Ratio e al 10,50% per il Total Capital Ratio (somma dei requisiti minimi CRR e della riserva di conservazione del capitale o "Capital Conservation Buffer"). La Banca Centrale Europea, in virtù dei propri poteri, sulla base delle evidenze raccolte nell'ambito del processo di revisione e di valutazione prudenziale (SREP), ha inoltre l'autorità per fissare coefficienti di capitale e/o di liquidità personalizzati per ciascun intermediario soggetto a supervisione comunitaria.

In seguito alla conclusione dell'offerta pubblica di acquisto e scambio sulle azioni ordinarie di Banca Popolare di Sondrio da parte di BPER Banca e al conseguente ingresso di Banca Popolare di Sondrio nel Gruppo BPER Banca, in data 9 ottobre 2025 la Banca Centrale Europea ha notificato a Banca Popolare di Sondrio un aggiornamento della decisione in materia di requisiti prudenziali da rispettare ai sensi dell'art. 16 del Regolamento (UE) n. 1024/2013, comunicata il 10 dicembre 2024 in relazione al Supervisory Review and Evaluation Process (SREP). In particolare, il requisito aggiuntivo in materia di fondi propri di secondo pilastro (Pillar 2 Requirement o "P2R2"), da rispettare su base individuale, è pari al 2,75%. Tale requisito deve essere detenuto sotto forma di capitale primario di classe 1 (CET1) almeno per il 56,25% e di capitale di classe 1 almeno per il 75%. Conseguentemente, in considerazione dei valori di riserva di capitale al 30 settembre 2025 – segnatamente, riserva di conservazione di capitale 2,5%, riserva anticiclica 0,01% e riserva di capitale a fronte del rischio sistemico 0,79% -, il livello minimo di Common Equity Tier1 Ratio richiesto è pari al 9,34%, il Tier1 Capital Ratio minimo richiesto è pari all'11,36%, mentre il Total Capital Ratio minimo richiesto è pari al 14,05%.

Dal 2017 la BCE fornisce altresì alla Capogruppo una "Linea d'orientamento di secondo pilastro" (Pillar 2 Guidance) che intende rappresentare una guida per l'evoluzione prospettica del capitale del Gruppo.

Quest'ultimo parametro assume carattere riservato e non è oggetto di diffusione, trattandosi di elemento che, anche secondo l'indirizzo reso noto dalla BCE, non assume rilevanza in ordine alla determinazione dei dividendi distribuibili.

Nell'ottica di allineare le modalità di misurazione e presidio dei requisiti patrimoniali tra i diversi istituti finanziari europei, il 1° gennaio 2025 sono entrate in vigore le nuove regole di vigilanza prudenziale (cd. Basilea 4). La nuova regolamentazione, che prevede l'aggiornamento del Regolamento (UE) n. 575/2023 e della Direttiva (UE) 2013/36, comporta variazioni sostanziali al computo dei Risk Weighted Asset (RWA) per i rischi di primo pilastro (rischio di credito, rischio di mercato, rischi operativi e rischio di Credit Value Adjustment - CVA).

I principali obiettivi della nuova regolamentazione europea (CRD6 / CRR3) riguardano principalmente tre macroaree:

- Rischio di credito, ambito in cui è stata rivista la regolamentazione restringendo il perimetro di utilizzo dei modelli per i portafogli che presentano in genere bassi livelli di default, rimuovendo la possibilità di utilizzare approcci IRB avanzati per le esposizioni verso banche, altri soggetti del settore finanziario e grandi imprese e approcci IRB per le esposizioni in strumenti di capitale. Parallelamente è stato rafforzato l'approccio Standard rendendolo maggiormente granulare e risk-sensitive;
- Rischi operativi, per cui è stata abolita la possibilità di utilizzare modelli interni a fini regolamentari;
- Rischio di mercato, ambito in cui è prevista una revisione delle regole sul portafoglio di negoziazione (Fundamental Review of the Trading Book, FRTB) con l'obiettivo di efficientare i modelli per la valutazione del rischio di mercato promuovendo, attraverso l'applicazione di regole comuni, maggiore standardizzazione.

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 ratio patrimoniali individuali risultano significativamente superiori rispetto ai valori minimi richiesti dal supervisore: il coefficiente CET1 individuale (Phased-in) si attesta al 16,60% mentre il coefficiente Total Capital (Phased-in) si colloca al 20,04%.

I fondi propri individuali ai fini delle segnalazioni di Vigilanza, che ricomprendono la quota parte dell'utile realizzato al 30 giugno 2025 per il quale è stata ottenuta l'autorizzazione al computo nel Capitale primario di classe 1 (CET1) conformemente all'art. 26 del CRR, si sono attestati a 3.923 milioni (Phased-in).

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio comprensivo dell'utile di periodo e le principali voci di bilancio, raffrontati con quelli al 31 dicembre 2024:

- patrimonio/raccolta diretta da clientela 9,91% rispetto al 9,34%;
- patrimonio/crediti verso clientela 12,50% rispetto all'11,87%;
- patrimonio/attività finanziarie 33,75% rispetto al 32,55%;
- patrimonio/totale dell'attivo 7,92% rispetto al 7,34%;
- sofferenze nette/patrimonio 1,32% rispetto all'1,06%.

RACCORDO TRA IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO E IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE CONSOLIDATO

Nel prospetto che segue, si provvede al raccordo tra il patrimonio netto e l'utile della Banca Popolare di Sondrio e quelli consolidati.

(in migliaia di euro)	Patrimonio netto	di cui: Utile d'esercizio
Patrimonio netto della Banca Popolare di Sondrio al 30.09.2025	3.717.051	492.351
Rettifiche di consolidamento	-69.875	-69.875
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
- società consolidate con il metodo integrale	664.782	59.061
- società valutate con il metodo del patrimonio netto	174.219	31.173
Saldo al 30.09.2025 come da bilancio consolidato	4.486.177	512.710

DATI ECONOMICI CONSOLIDATI

Al 30 settembre 2025 la Banca Popolare di Sondrio e le sue controllate hanno realizzato un utile di 512,710 milioni di euro ancora in incremento rispetto al risultato del periodo di confronto (431,891 milioni di euro, +18,71%).

I commenti alle varie voci fanno riferimento ai dati esposti nella tabella «Sintesi conto economico», di seguito riportata, che costituiscono una riclassifica rispetto a quelli rappresentati negli schemi previsti dal provvedimento di Banca d'Italia n. 262/2005, le riclassifiche effettuate sono esposte nelle note in calce alle tabelle. Viene altresì riportata la tabella dell'evoluzione trimestrale del conto economico consolidato riclassificato, che evidenzia la dinamica dell'evoluzione del conto economico nell'arco dell'anno.

Il margine d'interesse ha registrato un aumento dell'1,64%, attestandosi a 826,929 milioni di euro, 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 si attestano a 343,830 milioni di euro e mostrano un significativo incremento (+8,21%) rispetto ai 317,753 milioni di euro 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 della Bancassurance e del Risparmio gestito. Si mantiene importante il contributo commissionale proveniente dalle attività delle controllate Factorit e BPS (Suisse).

Il risultato dell'attività finanziaria è stato positivo per 87,548 milioni di euro rispetto a 100,069 milioni di euro consuntivati nel periodo di confronto (-12,51%).

I dividendi incassati ammontano a 7,953 milioni di euro, in aumento rispetto a 6,350 milioni di euro del 30 settembre 2024. Il risultato dell'attività di negoziazione è pari a 64,843 milioni di euro rispetto a 89,755 milioni di euro del periodo di confronto. Gli utili da cessione o riacquisto si attestano a 21,956 milioni di euro rispetto a 14,007 milioni di euro di settembre 2024.

Il risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value è stato positivo per 7,004 milioni di euro, in incremento rispetto a quanto registrato nel periodo di confronto (7,745 milioni di euro 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 margine d'intermediazione si è quindi attestato a 1.273,264 milioni di euro, +3,52%, a conferma del solido andamento dell'attività bancaria caratteristica.

Le rettifiche/riprese di valore per rischio di credito riferite all'esposizione verso clientela, verso banche e in titoli, si sono attestate a 43,917 milioni di euro rispetto a 142,769 milioni di euro, -69,24%, 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.

SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(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 altre 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.
Margine di intermediazione	1.273.264	1.230.001	43.263	3,52
Rettifiche di valore nette [c]	-43.917	-142.769	98.852	-69,24
Risultato netto della gestione finanziaria	1.229.347	1.087.232	142.115	13,07
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
Costi operativi	-493.499	-467.248	-26.251	5,62
Risultato della gestione operativa	735.848	619.984	115.864	18,69
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-	-21.297	21.297	n.s.
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti [g]	14.224	31.291	-17.067	-54,54
Risultato al lordo delle imposte	750.072	629.978	120.094	19,06
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-237.362	-198.087	-39.275	19,83
Risultato netto	512.710	431.891	80.819	18,71
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-	-	-	n.s.
Utili (perdite) di pertinenza della capogruppo	512.710	431.891	80.819	18,71

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 di crediti 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 del conto economico comprensive delle perdite da cessione di crediti 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.

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 e sia di titoli, ammonta a 34,058 milioni di euro 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, nell'esercizio di riferimento è stata negativa per 3,779 milioni di euro.

Le rettifiche nette di valore ricomprendono anche rettifiche di valore su impegni e garanzie di 5,198

milioni di euro, rispetto ad una ripresa per 15,312 milioni di euro del periodo di raffronto e perdite da cessione di crediti per 0,883 milioni di euro.

Il rapporto rettifiche nette su finanziamenti verso clientela e finanziamenti netti verso clientela (costo del credito annualizzato), risulta pari allo 0,16% rispetto allo 0,56% consuntivato a fine settembre 2024.

Il risultato della gestione finanziaria è aumentato da 1.087,232 milioni di euro a 1.229,347 milioni di euro, +13,07%.

I costi operativi hanno registrato un aumento a 493,499 milioni di euro rispetto a 467,248 milioni di euro, +5,62%.

Il rapporto costi operativi/margine d'intermediazione, il così detto «cost income ratio», è pari al 38,76%, mentre il rapporto costi operativi/totale dell'attivo si è attestato all'1,16%. Quanto alle singole componenti, le spese amministrative hanno cifrato 500,235 milioni di euro, +10,72%. Di queste, le spese per il personale sono passate da 229,640 a 244,418 milioni di euro (+6,44%) principalmente per gli adeguamenti contrattuali e l'incremento del personale per le nuove assunzioni del periodo, mentre le altre spese amministrative sono aumentate da 222,174 a 255,817 milioni di euro (+15,14%), riflettendo principalmente le spese straordinarie connesse all'OPAS promossa da BPER Banca ed incorporando anche la crescita dei costi IT.

La voce «accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri» ha evidenziato accantonamenti di fondi per 7,777 milioni di euro, rispetto ad accantonamenti per 27,986 milioni di euro rilevati nei primi nove mesi del 2024. Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per software sono stati pari a 56,450 milioni di euro rispetto a 52,401 milioni di euro. Gli altri proventi, al netto degli altri oneri di gestione, sono ammontati a 70,963 milioni di euro, +9,25%.

Non si rilevano oneri per la stabilizzazione del sistema bancario in virtù del venir meno della contribuzione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (21,295 milioni di euro rilevati nel primo semestre 2024). L'aggregato utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti ha evidenziato un saldo positivo di 14,224 milioni di euro in diminuzione rispetto a 31,291 milioni di euro rilevati nei primi nove mesi del 2024 per effetto della rilevazione di variazioni negative del valore degli immobili ad uso funzionale in seguito alla modifica del loro criterio di valutazione che ha comportato variazioni negative di fair value per 16,8 milioni di euro.

Il risultato complessivo al lordo delle imposte ha pertanto segnato 750,072 milioni di euro, +19,06%. Detratte infine le imposte sul reddito per 237,362 milioni di euro, si è determinato un utile netto di periodo di 512,710 milioni di euro, +18,71%.

Il tasso di imposizione fiscale, inteso come rapporto fra imposte sul reddito e risultato al lordo delle imposte si è attestato al 31,65%.

EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	2025			2024			
	III Trimestre	II Trimestre	I Trimestre	IV Trimestre	III Trimestre	II Trimestre	I Trimestre
Margine di interesse	271.201	283.662	272.066	276.530	275.516	271.043	267.015
Dividendi	2.040	5.561	352	151	3.128	2.239	983
Commissioni nette	116.377	112.015	115.438	116.749	105.089	105.795	106.869
Risultato dell'attività finanziaria [a]	25.252	29.351	32.945	31.712	33.758	30.820	35.491
Risultato delle altre attività e passività finanziarie valutate al FVTPL [b]	4.078	4.375	-1.449	-7	-356	-6.200	-1.189
di cui FINANZIAMENTI	-534	-127	-1.268	-238	-2.466	-4.770	-2.011
di cui ALTRO	4.612	4.502	-181	231	2.110	-1.430	822
Margine di intermediazione	418.948	434.964	419.352	425.135	417.135	403.697	409.169
Rettifiche di valore nette [c]	-11.598	-9.818	-22.501	-42.124	-39.435	-60.520	-42.814
Risultato netto della gestione finanziaria	407.350	425.146	396.851	383.011	377.700	343.177	366.355
Spese per il personale [d]	-82.881	-80.758	-80.779	-84.749	-78.073	-74.934	-76.633
Altre spese amministrative [e]	-79.296	-97.053	-79.468	-95.447	-72.931	-75.431	-73.812
Altri oneri/ proventi di gestione [d]	23.362	24.731	22.870	27.587	25.047	22.578	17.328
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	43	-3.636	-4.184	-2.038	-5.479	-21.424	-1.083
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-21.988	-18.068	-16.394	-23.972	-17.977	-17.834	-16.590
Costi operativi	-160.760	-174.784	-157.955	-178.619	-149.413	-167.045	-150.790
Risultato della gestione operativa	246.590	250.362	238.896	204.392	228.287	176.132	215.565
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-	-	-	-	-2	-1.294	-20.001
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti [g]	11.171	-10.308	13.361	6.360	14.541	2.471	14.279
Risultato al lordo delle imposte	257.761	240.054	252.257	210.752	242.826	177.309	209.843
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-81.260	-77.155	-78.947	-67.701	-74.497	-58.975	-64.615
Risultato netto	176.501	162.899	173.310	143.051	168.329	118.334	145.228
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	-	-	-	-	-	-	-
Utili (perdite) di pertinenza della capogruppo	176.501	162.899	173.310	143.051	168.329	118.334	145.228

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.



ALTRE INFORMAZIONI

RISORSE UMANE

Al 30 settembre 2025 i dipendenti della Banca Popolare di Sondrio e delle sue controllate erano n. 3.752 in aumento di n. 39 unità sull'anno precedente.

Le strutture preposte sono state costantemente impegnate nelle attività di selezione, formazione e gestione del personale al fine di garantire la disponibilità delle risorse professionali necessarie allo sviluppo operativo e dimensionale, tenuto pure conto dei processi evolutivi in corso sui mercati di riferimento.

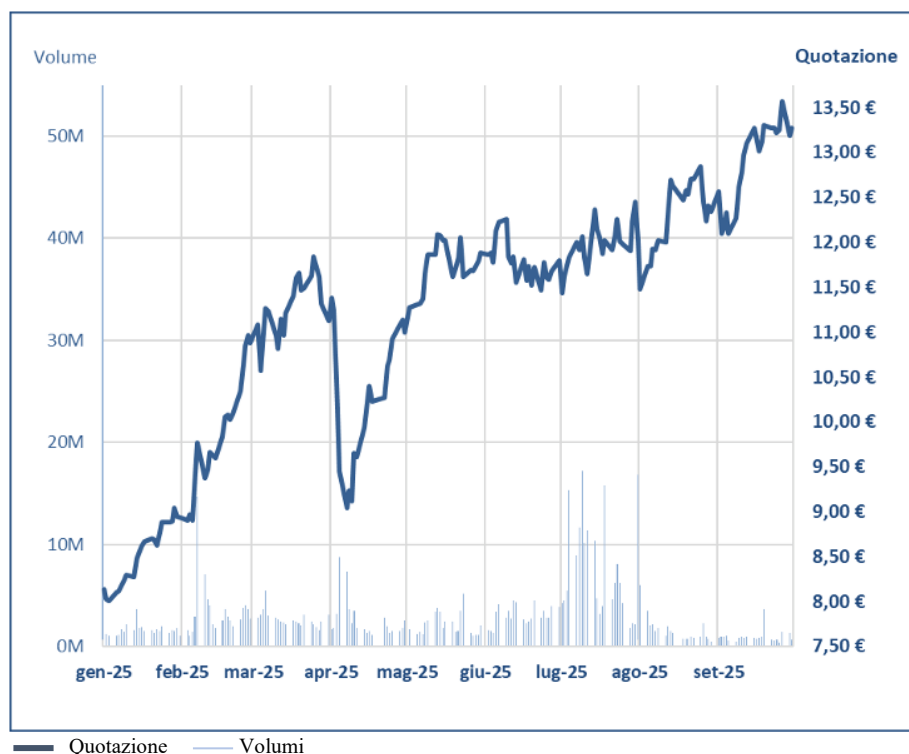
L'AZIONE BANCA POPOLARE DI SONDRIO

L'azione Banca Popolare di Sondrio, negoziata sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana, facente parte dell'indice FTSE MIB, ha chiuso i primi nove mesi del 2025 con una performance positiva pari a +63,02%, segnando un prezzo di riferimento al 30 settembre 2025 di 13,27 euro, contro gli 8,14 euro di fine 2024. L'indice FTSE MIB nello stesso periodo ha registrato un rialzo pari al 24,98%, mentre l'indice settoriale Ftse Italia All-Share Banks ha avuto un incremento del 50,77%.

Il volume medio giornaliero dei titoli scambiati sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana nei primi nove mesi dell'anno è stato pari a 2,94 milioni, in rialzo rispetto a 1,86 milioni dello stesso periodo del 2024.

La compagine sociale al 30 settembre 2025 risulta costituita da 77.000 soci.

Azione BANCA POPOLARE DI SONDRIO - Mercato Euronext Milan di Borsa Italiana



Azioni proprie della Banca Popolare di Sondrio

In merito alle azioni proprie detenute in proprietà, si segnala che al 30 settembre 2025 la Banca Popolare di Sondrio deteneva in portafoglio n. 3.565.256 azioni, in diminuzione di 31.959 azioni rispetto a fine 2024 per effetto delle assegnazioni eseguite in attuazione delle Politiche retributive del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio. Si aggiungono le n. 26.535 azioni detenute da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, nell'ambito del Piano dei compensi basato su strumenti finanziari previsto dalle Politiche retributive di Gruppo. Il valore di bilancio è di 25,086 milioni di euro.

RATING

La solvibilità della Banca Popolare di Sondrio, come dettagliatamente rappresentato nelle tabelle sottostanti, è valutata dalle agenzie di rating S&P Global Ratings, Fitch Ratings, Morningstar DBRS e Scope Ratings.

I giudizi riportati fanno riferimento alla decisione del 7 agosto 2025 per quanto attiene a Morningstar DBRS, nonché alle valutazioni espresse da parte di Fitch Ratings, S&P Global Ratings e Scope Ratings, rispettivamente in data 31 luglio 2025, 21 luglio 2025 e 15 luglio 2025.

S&P GLOBAL RATINGS – rilasciato il 21/7/2025	GIUDIZIO
STAND ALONE CREDIT PROFILE	BBB
LONG-TERM ISSUER CREDIT RATING	BBB
SHORT-TERM ISSUER CREDIT RATING	A-2
LONG-TERM RESOLUTION COUNTERPARTY RATING	BBB+
SHORT-TERM RESOLUTION COUNTERPARTY RATING	A-2
OUTLOOK	Stabile

FITCH RATINGS – rilasciato il 31/7/2025	GIUDIZIO
LONG-TERM ISSUER DEFAULT RATING	BBB-
SHORT-TERM ISSUER DEFAULT RATING	F3
VIABILITY RATING	bbb-
GOVERNMENT SUPPORT	No Support
LONG-TERM DEPOSIT RATING	BBB
SHORT-TERM DEPOSIT RATING	F3
SENIOR PREFERRED DEBT	BBB-
TIER 2 SUBORDINATED DEBT	BB
OUTLOOK	Positivo

Morningstar DBRS – rilasciato il 7/8/2025	GIUDIZIO
LONG-TERM ISSUER RATING	BBB (high)
SHORT-TERM ISSUER RATING	R-1 (low)
LONG-TERM SENIOR DEBT	BBB (high)
SHORT-TERM DEBT	R-1 (low)
LONG-TERM DEPOSITS	BBB (high)
SHORT-TERM DEPOSITS	R-1 (low)
SUBORDINATED DEBT	BBB (low)
TREND	Stabile
Scope Ratings – rilasciato il 15/7/2025	GIUDIZIO
ISSUER RATING	BBB+
OUTLOOK	Stabile

Rating ESG

Il livello di conformità raggiunto dalla Banca Popolare di Sondrio rispetto alle indicazioni internazionali sulla sostenibilità fissate da alcune delle principali istituzioni internazionali (Unione Europea, Nazioni Unite, OCSE) è assegnato dall'agenzia indipendente Standard Ethics.

Standard Ethics – rilasciato il 22/5/2025	GIUDIZIO
CORPORATE RATING	EE+
OUTLOOK	Stabile

INFORMATIVA IN MERITO ALL'ESPOSIZIONE VERSO DEBITORI SOVRANI

La Consob con comunicazione n. DEM/11070007 del 5 agosto 2011 ha invitato le società quotate a fornire nelle relazioni finanziarie informazioni sulle esposizioni verso debitori sovrani, intendendosi con tale termine i titoli obbligazionari emessi da governi centrali e locali, da enti governativi, nonché i prestiti erogati agli stessi.

Al riguardo si precisa che l'esposizione complessiva della Banca Popolare di Sondrio e delle sue controllate al 30 settembre 2025 ammontava a 10.801 milioni di euro ed era così articolata:

- a) Titoli di Stato italiano: 6.018 milioni di euro;
- b) Titoli di altri emittenti: 4.288 milioni di euro;
- c) Finanziamenti ad amministrazioni statali e locali: 137 milioni di euro;
- d) Finanziamenti ad altre amministrazioni pubbliche ed enti vari: 358 milioni di euro.

DISTRIBUZIONE PER AREE GEOGRAFICHE

L'attività della Banca Popolare di Sondrio e delle sue controllate è svolta in Italia e nella vicina Confederazione Elvetica, dove opera la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

L'apporto di quest'ultima al consolidato può essere sintetizzato nei dati seguenti: alla «Suisse» fanno capo l'8,42% della raccolta diretta da clientela, il 13,85% dei crediti verso clientela, il 6,02% delle commissioni nette e il 2,65% del margine di interesse.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE E PREVEDIBILE EVOLUZIONE

In data 9 ottobre 2025 la BCE, a seguito della conclusione dell'OPAS di BPER Banca sulla Banca Popolare di Sondrio, ha notificato un aggiornamento della decisione in materia di requisiti prudenziali assunta il 10 dicembre 2024. Il requisito che Banca Popolare di Sondrio dovrà rispettare su base individuale in termini di Common Equity Tier 1 ratio ("CET1 ratio") è pari al 9,34%, mentre il requisito minimo del Totale dei Fondi Propri ("Total Capital ratio") dovrà essere pari al 14,05%. I coefficienti patrimoniali proforma della Banca al 30 settembre 2025 risultano essere: CET1 ratio pari a 16,6%, Total Capital ratio pari al 20%. Tali valori risultano significativamente superiori ai requisiti patrimoniali minimi richiesti dalla BCE.

I Consigli di amministrazione della Banca e di BPER Banca, in data 5 novembre, hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione della Banca Popolare di Sondrio in Bper Banca S.p.A.. Il perfezionamento della fusione, subordinato, tra l'altro, all'approvazione del progetto di fusione da parte delle rispettive assemblee straordinarie e al rilascio delle autorizzazioni delle competenti Autorità di Vigilanza, è previsto entro il primo semestre 2026.

In data 23 ottobre 2025 la società di rating Morningstar DBRS ha migliorato il rating di credito sui depositi della Banca Popolare di Sondrio. Da BBB (high) ad A (low) e ha confermato il rating a breve termine sui depositi a R-1 (low). Al contempo, il Trend assegnato al giudizio a lungo termine sui depositi è passato da Positivo a Stabile.

Relativamente a quanto sopra riportato, sono stati emessi dalla Banca appositi comunicati stampa, disponibili sul sito internet aziendale alla pagina <https://istituzionale.popso.it/it/comunicati-ed-eventi-societari/comunicati>.

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. 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.

Sondrio, 5 novembre 2025

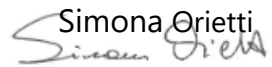
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dottoressa Simona Orietti, dichiara, ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2025 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti
contabili societari

Simona Orietti





PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

AL 30 SETTEMBRE 2025



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
TOTALE DELL'ATTIVO		56.624.767	56.628.582



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 rilasciate	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) del 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
<i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	1.262.592	1.589.507
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(496.425)	(812.411)
30. MARGINE DI INTERESSE	826.929	813.574
40. COMMISSIONI ATTIVE	360.345	333.571
50. COMMISSIONI PASSIVE	(16.515)	(15.818)
60. COMMISSIONI NETTE	343.830	317.753
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
<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	11.743	8.878
<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	10.212	4.453
<i>c) passività finanziarie</i>	1	676
110. RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	7.004	(7.745)
<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	7.004	(7.745)
120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.272.381	1.233.742
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(34.058)	(159.378)
<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	(34.088)	(159.493)
<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	30	115
140. UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(3.779)	(2.444)
150. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	1.234.544	1.071.920
180. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	1.234.544	1.071.920
190. SPESE AMMINISTRATIVE:	(505.596)	(479.339)
<i>a) spese per il personale</i>	(249.779)	(235.868)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(255.817)	(243.471)
200. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(12.975)	(12.674)
<i>a) impegni per garanzie rilasciate</i>	(5.198)	15.312
<i>b) altri accantonamenti netti</i>	(7.777)	(27.986)
210. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(40.432)	(40.353)
220. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(16.018)	(12.048)
230. ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	76.235	71.181
240. COSTI OPERATIVI	(498.696)	(473.233)
250. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	31.025	32.594
260. RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(17.237)	(1.640)
270. RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	436	337
290. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	750.072	629.978
300. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(237.362)	(198.087)
310. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	512.710	431.891
330. UTILE (PERDITA) DI PERIODO	512.710	431.891
340. (UTILE) PERDITA DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	-	-
350. UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	512.710	431.891
Utile base per azione (basic EPS) – euro	1,14	0,96
Utile diluito per azione (diluted EPS) – euro	1,14	0,96

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(in migliaia di euro)

VOCI		30/09/2025	30/09/2024
10.	Utile (perdita) di periodo	512.710	431.891
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico			
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	989	4.469
50.	Attività materiali	161.119	
70.	Piani a benefici definiti	(1.642)	753
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(18)	(6)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico			
120.	Differenze di cambio	(334)	345
150.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.478	20.120
170.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	830	1.946
200.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	164.422	27.627
210.	Redditività complessiva (Voce 10+200)	677.132	459.518
220.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi		
230.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	677.132	459.518



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	Esistenze al 31.12.2024	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2025	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio										Patrimonio netto del Gruppo al 30.09.2025	Patrimonio netto di terzi al 30.09.2025	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Operazioni sul patrimonio netto								Redditività complessiva 30.09.2025
										Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative					
Capitale																		
a) azioni ordinarie	1.360.171	-	1.360.171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.360.157	14	
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sovrapprezzi di emissione	78.934	-	78.934	-	-	-	103	-	-	-	-	-	-	-	-	79.037	-	
Riserve																		
a) di utili	2.124.151	-	2.124.151	214.639	-	12.786	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.351.576	-	
b) altre	36.802	-	36.802	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.802	-	
Riserve da valutazione	6.559	-	6.559	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	164.422	170.981	-	
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Azioni proprie	(25.220)	-	(25.220)	-	-	-	259	(125)	-	-	-	-	-	-	-	(25.086)	-	
Utile d'esercizio	574.942	-	574.942	(214.639)	(360.303)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	512.710	512.710	-	
Patrimonio netto del Gruppo	4.156.325	-	4.156.325	-	(360.303)	12.786	362	(125)	-	-	-	-	-	-	677.132	4.486.177	-	
Patrimonio netto di Terzi	14	-	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14	



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

		Esistenze al 31.12.2023		Modifica saldi apertura		Esistenze al 1.1.2024		Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio										Patrimonio netto del Gruppo al 30.09.2024		Patrimonio netto di terzi al 30.09.2024									
										Operazioni sul patrimonio netto																					
										Variazioni di riserve		Emissione nuove azioni		Acquisto azioni proprie		Distribuzione straordinaria dividendi		Variazione strumenti di capitale		Derivati su proprie azioni		Stock options		Variazioni interessenze partecipative		Redditività complessiva 30.09.2024					
Capitale																															
a) azioni ordinarie		1.360.171		1.360.171		-		-		-		-		-		-		-		-		-		-		1.360.157		14			
b) altre azioni		-		-		-		-		-		-		-		-		-		-		-		-		-		-			
Sovrapprezzi di emissione		78.949		-		78.949		-		-		-		(15)		-		-		-		-		-		-		78.934		-	
Riserve																															
a) di utili		1.914.752		-		1.914.752		208.800		-		(1.800)		-		-		-		-		-		-		-		2.121.752		-	
b) altre		35.894		-		35.894		-		-		-		-		-		-		-		-		-		-		35.894		-	
Riserve da valutazione		(16.222)		-		(16.222)		-		-		-		-		-		-		-		-		-		27.627		11.405		-	
Strumenti di capitale		-		-		-		-		-		-		-		-		-		-		-		-		-		-		-	
Azioni proprie		(25.418)		-		(25.418)		-		-		-		288		(51)		-		-		-		-		-		(25.181)		-	
Utile d'esercizio		461.162		-		461.162		(208.800)		(252.362)		-		-		-		-		-		-		-		431.891		431.891		-	
Patrimonio netto del Gruppo		3.809.274		-		3.809.274		-		(252.362)		(1.800)		273		(51)		-		-		-		-		459.518		4.014.852		-	
Patrimonio netto di Terzi		14		-		14		-		-		-		-		-		-		-		-		-		-		-		14	

