



Banca Popolare di Sondrio

CDA APPROVA I RISULTATI PRELIMINARI CONSOLIDATI **AL 31 DICEMBRE 2024**

RISULTATO ECCELLENTE NELLA STORIA DELLA BANCA

UTILE DI € 574,9 MILIONI (+24,7% a/a)

(al netto di imposte per € 265,8 milioni)

ROE AL 16,1%

DIVIDENDO UNITARIO PARI A € 0,80

PAYOUT IN ULTERIORE RIALZO AL 63%

CET1 RATIO AL 15,2%¹ E TOTAL CAPITAL RATIO AL 18,0%¹

FORTE INCREMENTO DEI PROVENTI DELL'ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA

(€ 1.524,6 milioni; +13,8% a/a)

CRESCITA SOSTENUTA DEL MARGINE DI INTERESSE

(€ 1.090,1 milioni; +16,3% a/a)

COMMISSIONI NETTE IN SIGNIFICATIVO AUMENTO, PRINCIPALMENTE NEI COMPARTI RISPARMIO GESTITO E BANCASSURANCE

(€ 434,5 milioni; +7,9% a/a)

TANGIBILE SUPPORTO A FAVORE DELL'ECONOMIA REALE

(€ 5,6 miliardi di nuove erogazioni a famiglie e imprese, in crescita del 18,1%
a/a; finanziamenti netti a clientela +1,6% a/a)

CREDITI DETERIORATI NETTI IN FORTE CALO (€ 398 milioni; -29,2% a/a)

NPL RATIO NETTO ALL'1,1% (vs 1,6% al 31/12/2023)

NPL RATIO LORDO AL 2,9% (vs 3,7% al 31/12/2023)

CONFERMATA L'OTTIMA EFFICIENZA OPERATIVA

(Cost/Income ratio al 39%)

ROBUSTA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ

(LCR 168%; NSFR 130%; Attivi rifinanziabili liberi a € 10,1 miliardi)

*“I risultati conseguiti nel 2024 sono per noi di estrema soddisfazione perché confermano la nostra capacità di generare sempre più valore e in maniera costante nell’interesse degli azionisti e di tutti gli stakeholder. Registriamo numeri in forte progresso rispetto all’esercizio precedente, già il migliore di sempre, come dimostra l’utile netto pari a € 574,9 milioni, in crescita del 24,7%. Ciò ci consente di proporre la distribuzione di un dividendo di € 0,80 centesimi per azione, con un payout ratio del 63% che supera la guidance sinora fornita al mercato. La posizione patrimoniale della Banca, riflessa in primis nel CET1 al 15,2%, rimane eccellente e continua a beneficiare della generazione organica del capitale e del costante miglioramento della qualità degli attivi. L’NPL ratio netto si attesta all’1,1% a fronte di un lordo del 2,9%”, ha dichiarato **Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore generale di Banca Popolare di Sondrio**. “La strategia commerciale messa in campo finora è imperniata sulla nostra cultura di attenzione alla clientela e sulle competenze distintive del nostro personale. Una resiliente redditività, fondata su solide basi patrimoniali, trova riscontro nella soddisfazione delle aspettative dei nostri clienti. Vogliamo continuare a essere un acceleratore della crescita erogando credito a famiglie e imprese, cui associamo la nostra offerta in tema di gestione del risparmio e di consulenza in ambito assicurativo e della protezione. Molto abbiamo investito in tecnologia in un’ottica di evoluzione digitale e intensificheremo l’azione negli anni a venire. Con la presentazione del nuovo piano industriale 2025-2027 il prossimo 26 febbraio, racconteremo le direttrici di sviluppo del prossimo triennio. Intendiamo ampliare il bacino della nostra clientela, offrendo un servizio eccellente, tenendo fede alla nostra mission. Ne conseguirà un’ulteriore diversificazione delle nostre fonti di ricavo, con l’obiettivo di generare in modo sostenibile e nel medio-lungo termine valore crescente per tutti i nostri stakeholder.”*

Sondrio, 6 febbraio 2025 – Il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Prof. Avv. Francesco Venosta, ha esaminato e approvato i risultati preliminari consolidati economici e patrimoniali dell’esercizio 2024 che si è chiuso con un utile netto pari a 574,9 milioni di euro. È stato altresì deciso di aumentare il payout ratio portandolo dal 55% al 63%, corrispondente a un monte dividendi di circa € 363 milioni, in incremento di oltre il 40% rispetto

all'esercizio scorso. La proposta di dividendo per azione risulta pertanto essere pari a € 0,80 (rispetto a € 0,56 per l'esercizio 2023).

Lo scenario geopolitico a livello internazionale durante tutto il 2024 è rimasto molto instabile e ha alimentato l'incertezza, appesantendo le prospettive economiche globali. Le ripercussioni negative più significative continuano a evidenziarsi soprattutto sugli scambi commerciali con le aree geografiche teatro di conflitti armati, che potranno essere aggravate dalle decisioni sui dazi innescate dal governo americano.

Per quanto riguarda l'Italia, la domanda interna e le attività produttive in generale si sono rivelate più deboli rispetto alle previsioni d'inizio 2024. Secondo le stime più recenti rilasciate dall'ISTAT, la crescita annua del prodotto interno lordo si è attestata allo 0,5%. Sullo sfondo di tali dinamiche, i risultati record oggi approvati confermano la capacità del Gruppo Banca Popolare di Sondrio di adeguare via via la propria strategia commerciale, così da renderla efficace e godere un solido posizionamento competitivo nel settore bancario italiano.

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

- il **risultato di periodo**, al netto delle imposte pari a € 265,8 milioni, è positivo per € 574,9 milioni e riflette il consistente incremento dell'**attività bancaria caratteristica** i cui proventi si attestano a € 1.524,6 milioni (+13,8% rispetto al 31 dicembre 2023; **margini di interesse** +16,3% e **commissioni nette** +7,9%). Tale dato ingloba pure le positive risultanze delle **attività finanziarie** per € 138,3 milioni (+12,5%) e risente della riduzione delle **rettifiche di valore nette** che ammontano a € 184,9 milioni (-17,7%), mentre sconta una crescita dei **costi operativi** attestatisi a € 645,9 milioni (+11,2%); il cost-income ratio si posiziona al 39,0% in riduzione dal 39,6%. Gli **oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario** risultano pari a € 21,3 milioni in calo rispetto agli € 38,9 milioni del periodo di confronto, a motivo del venir meno del contributo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico, il cui *plafond*, come comunicato dal *Single Resolution Board* in data 15 febbraio 2024, è stato raggiunto;
- i **ratio patrimoniali**¹ si confermano su livelli particolarmente elevati, mostrando ampi margini rispetto ai requisiti regolamentari. I coefficienti *fully phased*, al netto del dividendo maturato nel periodo per complessivi € 363 milioni, corrispondente ad un *payout* del 63%, segnano 15,2% con riferimento al CET1 ratio e 18,0% per il Total Capital ratio;
- l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi**, sintetizzata dall'indicatore NPL ratio lordo, si riduce al 2,9% dal 3,7% di dicembre 2023, includendo pure il beneficio atteso delle operazioni di dismissione in corso di perfezionamento. L'incidenza delle esposizioni deteriorate nette, che riflette gli elevati accantonamenti, si attesta invece all'1,1%, in decremento rispetto al valore di dicembre 2023, pari all'1,6%;
- i **tassi di copertura del credito deteriorato**, in ulteriore incremento rispetto a fine 2023, si confermano particolarmente significativi. Nello specifico, il **coverage ratio del totale crediti non performing** si colloca al 62,3% dal 57,3%, il livello di copertura delle **inadempienze probabili** aumenta al 58,5% dal 51,0% e quello riferito alle sole **posizioni classificate a sofferenza** registra un incremento attestandosi all'85,5%

dall'82,1%. Il tasso di copertura relativo al **credito in bonis** aumenta allo 0,85% dallo 0,73%;

- il **costo del rischio** è pari a 53 punti base, in diminuzione rispetto ai 65 punti base dell'esercizio 2023. Il **tasso di decadimento** al 31 dicembre 2024 si è posizionato all'1,1%, stabile rispetto al 31 dicembre 2023;
- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, scende al 9,7% dal 14,9% di dicembre 2023;
- la **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 44.500 milioni (+5% rispetto a fine 2023). La componente riveniente da investitori istituzionali risulta in incremento, da inizio anno, grazie al collocamento di nuovi prestiti obbligazionari, in linea con quanto previsto dal piano di funding; la restante parte della raccolta diretta evidenzia un forte incremento sia della componente a vista sia di quella vincolata;
- la **raccolta indiretta**, pari a € 52.149 milioni, aumenta rispetto agli € 46.319 milioni di fine 2023 (+12,6%), in un contesto favorito dall'andamento positivo dei mercati finanziari. Il risparmio amministrato ammonta a € 43.837 milioni rispetto agli € 39.143 milioni del 31 dicembre 2023 (+12%). Il risparmio gestito risulta pari a € 8.312 milioni rispetto agli € 7.176 milioni di fine 2023 (+15,8%), evidenziando flussi netti in termini di raccolta per circa € 750 milioni² in ulteriore crescita rispetto all'andamento, pure positivo, osservato nello scorso esercizio;
- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.190 milioni rispetto agli € 2.067 milioni del 31 dicembre 2023 (+6%), con flussi netti positivi pari a circa € 70 milioni²;
- i **finanziamenti verso clientela** ammontano a € 35.027 milioni, in incremento rispetto ai livelli di fine 2023 (€ 34.480 milioni; +1,6%), riflettendo pure elementi di stagionalità che influiscono in maniera particolare sul factoring. Le erogazioni dell'anno hanno mostrato una crescita significativa, attestandosi a circa € 5,6 miliardi, rispetto agli € 4,8 miliardi del periodo di confronto (+18,1%);
- gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*), si posizionano ampiamente al di sopra dei requisiti minimi regolamentari. Il *Liquidity Coverage Ratio* si è attestato al 168% mentre il *Net Stable Funding Ratio* al 130%;
- i risultati delle **società controllate e collegate** si confermano positivi. Di particolare rilievo i risultati economici conseguiti da BPS Suisse e Factorit che ammontano a complessivi € 68,6 milioni, in ulteriore crescita rispetto al periodo di confronto.

Risultati reddituali (milioni di euro)	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Risultato della gestione caratteristica	1.524,6	1.339,5	+13,8%
di cui margine di interesse	1.090,1	937,0	+16,3%
di cui commissioni nette	434,5	402,6	+7,9%
Risultato dell'attività finanziaria	138,3	123,0	+12,5%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	-7,8	5,2	n.s.
Margine di intermediazione	1.655,1	1.467,7	+12,8%

Rettifiche di valore nette (*)	184,9	224,5	-17,7%
Costi operativi (*) (**)	645,9	580,7	+11,2%
Oneri di sistema (**)	21,3	38,9	-45,2%
Risultato al lordo delle imposte	840,7	660,3	+27,3%
Risultato netto	574,9	461,2	+24,7%

Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 70 - 80 - 90 - 100 del conto economico al netto degli utili/perdite da cessione crediti ricompresi nelle Rettifiche di valore (utili per 7,3 milioni nel 2024).

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

(*) Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 - 140 - 200 a) del conto economico e includono gli utili/perdite da cessione crediti (utili per 7,3 milioni nel 2024).

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

Risultati patrimoniali (milioni di euro)	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Raccolta diretta da clientela	44.500	42.393	+5,0%
Raccolta indiretta da clientela	52.149	46.319	+12,6%
di cui raccolta da risparmio amministrato	43.837	39.143	+12,0%
di cui raccolta da risparmio gestito	8.312	7.176	+15,8%
Raccolta assicurativa da clientela	2.190	2.067	+6,0%
Raccolta complessiva da clientela	98.839	90.778	+8,9%
Finanziamenti netti verso clientela*	35.027	34.480	+1,6%

Indicatori di performance	31/12/2024	31/12/2023
Cost-income ratio	39,0%	39,6%
Costo del rischio di credito	0,53%	0,65%
NPL ratio lordo	2,9%	3,7%
CET 1 ratio – <i>fully phased</i> ¹	15,2%	15,1%
Total Capital ratio – <i>fully phased</i> ¹	18,0%	17,5%

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

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

L'andamento economico del Gruppo

L'**utile netto** consolidato al 31 dicembre 2024 è stato pari a € 574,9 milioni rispetto agli € 461,2 milioni del periodo di confronto. Tale risultato deriva da un utile lordo consolidato di € 840,7 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 265,8 milioni, corrispondenti a un tax rate del 31,6%.

Il **margin**e di interesse si è attestato a € 1.090,1 milioni, in aumento del 16,3% rispetto al 31 dicembre 2023, riflettendo i maggiori proventi derivanti dall'intermediazione del denaro con la clientela, comprensivi della componente legata ai crediti fiscali, nonché del flusso cedolare riferito al portafoglio di proprietà.

Le **commissioni nette da servizi**, pari a € 434,5 milioni, mostrano un significativo incremento (+7,9%) rispetto agli € 402,6 milioni del periodo di confronto, rispecchiando il solido posizionamento commerciale della banca nei servizi alla clientela. All'interno dei vari comparti, spiccano le crescite imputabili alle commissioni rivenienti da amministrato, Bancassurance e risparmio gestito.

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 138,3 milioni, rispetto agli € 123 milioni consuntivati nel periodo di confronto (+12,5%). I **dividendi** incassati ammontano a € 6,5 milioni, in riduzione rispetto agli € 7,7 milioni del 2023 (-15%). Il **risultato dell'attività di negoziazione** è pari a € 124,5 milioni rispetto agli € 113 milioni del periodo di confronto (+10,2%). Gli **utili da cessione o riacquisto** si attestano a € 7,3 milioni rispetto agli € 2,4 milioni di dicembre 2023.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** (voce 110) è negativo per € 7,8 milioni rispetto al contributo positivo di € 5,2 milioni registrato nel periodo di confronto. In tale ambito la componente relativa ai crediti a clientela è negativa per € 9,5 milioni e si confronta con gli € 0,7 milioni di minusvalenze consuntivate a fine 2023.

Il **margin**e d'intermediazione è pertanto risultato pari a € 1.655,1 milioni dagli € 1.467,7 milioni del periodo di confronto (+12,8%).

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 184,9 milioni rispetto agli € 224,5 milioni del periodo di confronto (-17,7%). Gli **overlays manageriali**, in particolare connessi al futuro aggiornamento dei modelli AIRB e ai cosiddetti *novel risks*, si attestano a circa € 50 milioni.

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

- la voce 130 del conto economico, che si riferisce a esposizioni verso clientela e banche sotto forma sia di finanziamenti e sia di titoli, ammonta a € 195,5 milioni ed è costituita quasi completamente da rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
- la voce 140, relativa agli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni, derivanti dalle variazioni apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata negativa per € 4 milioni;
- l'aggregato delle predette voci è pari quindi a € 199,5 milioni.

Se si considerano gli € 7,3 milioni di rilasci per pregressi accantonamenti netti relativi al rischio di credito per impegni e garanzie e l'utile da cessione di crediti deteriorati per € 7,3 milioni, si ottengono € 184,9 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 184,9 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 35.027 milioni), vale a dire il **costo del credito** annualizzato, risulta quindi pari allo 0,53% rispetto allo 0,65% consuntivato nell'esercizio 2023.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 1.470,2 milioni, confrontandosi con gli € 1.243,1 milioni del periodo di raffronto (+18,3%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+11,2%) e ammontano a € 645,9 milioni rispetto agli € 580,7 milioni del periodo di confronto. La voce riferita alle spese per il personale, pari a € 314,4 milioni dagli € 293 milioni del periodo di confronto (+7,3%), riflette gli effetti dell'entrata in vigore del nuovo contratto di lavoro del settore bancario, l'incremento previsto della componente variabile delle remunerazioni, nonché la crescita del numero di collaboratori. La componente delle altre spese amministrative si posiziona a € 317,6 milioni rispetto agli € 283 milioni del periodo di confronto (+12,2%), incorporando una consistente crescita dei costi IT che rappresentano oltre il 30% dell'aggregato complessivo. Le spese amministrative nel loro complesso si attestano quindi a € 632 milioni in aumento rispetto agli € 576,1 milioni (+9,7%) del periodo di confronto.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia un importo pari a € 30 milioni rispetto agli € 26,5 milioni consuntivati nel periodo di confronto, includendo tra le altre una componente a copertura del *cyber risk*.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 76,4 milioni, in incremento rispetto agli € 72,5 milioni del dicembre 2023 (+5,4%).

Gli altri oneri e proventi di gestione si collocano a € 92,5 milioni rispetto agli € 94,3 milioni del periodo di confronto (-1,9%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari al 39,0% dal 39,6% del 31 dicembre 2023.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 824,4 milioni rispetto agli € 662,5 milioni del dicembre 2023 (+24,4%).

Gli **oneri per la stabilizzazione del sistema bancario** ammontano a € 21,3 milioni rispetto agli € 38,9 milioni del periodo di confronto (-45,2%) in funzione del venir meno del contributo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico il cui *plafond* è stato raggiunto, come comunicato dal *Single Resolution Board* in data 15 febbraio 2024.

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 37,7 milioni rispetto agli € 36,7 milioni del periodo di confronto, in prevalenza determinato dal positivo contributo di Arca Holding S.p.A. e Arca Vita S.p.A.

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** è pertanto di € 840,7 milioni, rispetto agli € 660,3 milioni del 31 dicembre 2023. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 265,8 milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 574,9 milioni, che si raffronta con gli € 461,2 milioni del dicembre 2023.

Gli aggregati patrimoniali

La **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 44.500 milioni (+5% rispetto a fine 2023). La componente riveniente da investitori istituzionali risulta in incremento, da inizio anno, grazie al collocamento di nuovi prestiti obbligazionari, in linea con quanto previsto dal piano di funding; la restante parte della raccolta diretta evidenzia un forte incremento sia della componente a vista sia di quella vincolata.

La **raccolta indiretta** si attesta a € 52.149 milioni rispetto agli € 46.319 milioni di fine 2023 (+12,6%), in un contesto favorito dall'andamento positivo dei mercati finanziari. Il **risparmio amministrato** ammonta a € 43.837 milioni rispetto agli € 39.143 milioni del 31 dicembre 2023 (+12%). Il **risparmio gestito** risulta pari a € 8.312 milioni rispetto agli € 7.176 milioni di fine 2023 (+15,8%), evidenziando flussi netti in termini di raccolta per circa € 750 milioni², in ulteriore crescita rispetto all'andamento, pure positivo, osservato nello scorso esercizio. La **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.190 milioni rispetto agli € 2.067 milioni del 31 dicembre 2023 (+6%), con flussi netti positivi pari a oltre € 70 milioni². La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 98.839 milioni dagli € 90.778 milioni di fine 2023 (+8,9%).

I **finanziamenti netti verso clientela** ammontano a € 35.027 milioni in incremento rispetto agli € 34.480 milioni di fine 2023 (+1,6%), pure a motivo di elementi di stagionalità che influiscono in maniera particolare sul factoring.

I finanziamenti netti a clientela classificati in *stage 2* si attestano a € 3.479 milioni con un'incidenza sul totale dei finanziamenti netti a clientela del 9,9%.

I **crediti deteriorati netti** si attestano a € 398 milioni, in riduzione rispetto agli € 562 milioni del 31 dicembre 2023 (-29,2%), anche in virtù delle posizioni riclassificate tra le attività in via di dismissione, prevalentemente inadempienze probabili, per un importo pari a € 108,6 milioni. L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari all'1,1%, che si confronta con l'1,6% di fine 2023. I livelli di copertura si confermano particolarmente elevati; quello riferito al totale delle posizioni deteriorate si posiziona al 62,3% dal 57,3% di fine 2023.

In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 44 milioni (-29,1%), con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,13%, in decremento rispetto allo 0,18% registrato a fine 2023. Il grado di copertura delle stesse risulta in incremento rispetto al fine anno precedente posizionandosi all'85,5% dall'82,1%.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 269 milioni rispetto agli € 438 milioni del 31 dicembre 2023 (-38,7%), con un grado di copertura in incremento al 58,5% dal 51%. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti si attesta allo 0,77%, in riduzione rispetto al dato di fine 2023 (1,3%).

Le **esposizioni nette scadute e/o sconfinanti deteriorate** ammontano a € 85 milioni dagli € 62 milioni di fine 2023 (+37,5%), con un grado di copertura che si attesta al 18,7% rispetto al 15,6% di fine 2023 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,2%, in linea con lo scorso esercizio.

Il tasso di copertura relativo al credito in bonis aumenta ulteriormente allo 0,85%, incorporando una crescita di circa 12 punti base rispetto al 31 dicembre 2023; il livello

di accantonamenti delle posizioni classificate in *stage 2* è risultato pari al 6%, in incremento rispetto al 4,5% del 31 dicembre 2023.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 12.768 milioni, in decremento di € 1.170 milioni (-8,4%) rispetto a fine 2023, in coerenza con la strategia di rimborso dell'esposizione residua verso BCE. Più in dettaglio: le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** passano dagli € 150,1 milioni di fine 2023 agli € 174 milioni di dicembre 2024 (+16%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value** risultano in crescita e pari a € 330,8 milioni (+50,3%); le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 3.213 milioni di fine 2023 a € 2.656 milioni (-17,3%), mentre il volume delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** scende da € 10.356 milioni di fine 2023 a € 9.607 milioni del 31 dicembre 2024 (-7,2%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è attestato a € 5.794 milioni, in riduzione (-16,5%) rispetto agli € 6.936 milioni di fine 2023. Con riferimento a quest'ultimo aggregato, il volume dei titoli a tasso variabile e di quelli indicizzati all'inflazione si attesta a circa € 3.866 milioni, in riduzione rispetto ai circa € 5.066 milioni del 31 dicembre 2023 (-23,7%).

In ulteriore aumento la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che ha raggiunto € 1.981 milioni², con un'incidenza di circa il 15% sul *banking book*.

Le **partecipazioni** ammontano a € 403 milioni, in incremento rispetto agli € 376 milioni di fine 2023 (+7%) principalmente per effetto della valutazione al patrimonio netto delle società partecipate.

Al 31 dicembre 2024 gli **indicatori di liquidità**, sia di breve periodo (*LCR-Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio-lungo termine (*NSFR-Net Stable Funding Ratio*), si attestano su valori ampiamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%). Nello specifico, il *Liquidity Coverage Ratio* si attesta al 168% dal 188% del dicembre 2023. Il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 130% dal 126%.

Il Gruppo continua a disporre di un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 14.883 milioni rispetto a € 17.489 milioni del 31 dicembre 2023. Le attività disponibili sono pari a € 10.121 milioni, in significativo incremento rispetto a € 7.281 milioni del 31 dicembre 2023. La *counterbalancing capacity*, che include il saldo di liquidità giornaliera disponibile, si è incrementata ulteriormente rispetto al periodo di confronto e si attesta in area € 13 miliardi.

Il **patrimonio netto consolidato**, compreso l'utile di periodo, al 31 dicembre 2024 ammonta a € 4.156 milioni, in aumento di € 347 milioni sul valore di fine 2023 (+9,1%).

I **fondi propri di vigilanza**¹ consolidati (*fully phased*) al 31 dicembre 2024 si attestano a € 4.316 milioni, in crescita rispetto al dato del 31 dicembre 2023, pari a € 3.998 milioni (+7,9%).

I **coefficienti patrimoniali**¹ ai fini regolamentari al 31 dicembre 2024, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza, sono risultati pari a:

-
- CET1 ratio: 15,4% (*phased-in*), 15,2% (*fully phased*);
 - Tier1 ratio: 15,4% (*phased-in*), 15,2% (*fully phased*);
 - Total Capital ratio: 18,2% (*phased-in*), 18,0% (*fully phased*).

Il **Leverage Ratio** al 31 dicembre 2024 è pari, applicando i criteri transitori in vigore (*phased-in*), al 5,9% e, in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*), al 5,8%.

L'**MREL Ratio** mantiene un significativo eccesso rispetto al requisito regolamentare, attestandosi al 30,3% dal 29,2% di fine 2023.

L'**organico** del Gruppo bancario si compone, al 31 dicembre 2024, di 3.705 collaboratori, con un incremento di 125 risorse rispetto alla situazione di fine 2023.

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

Il bilancio dell'esercizio 2024 verrà esaminato e approvato nella riunione consiliare fissata per il prossimo mese di marzo.

DICHIARAZIONE

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

Firmato:

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

Allegati:

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

La conference call per illustrare i risultati consolidati del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 31 dicembre 2024 si terrà in data odierna alle ore 18.00. I numeri per accedere alla conferenza sono i seguenti:

- dall'Italia: +39 02 802 09 11
- dal Regno Unito: +44 1 212818004
- dagli Stati Uniti (numero locale internazionale): +1 718 7058796
- dagli Stati Uniti (numero verde): 1 855 2656958

La presentazione si svolgerà in italiano, con traduzione simultanea in inglese. Link per il Webcast audio in diretta:

<https://87399.choruscall.eu/links/bpds250206.html>

Il materiale di presentazione sarà scaricabile nella sezione Investor Relations/Presentazioni finanziarie del nostro sito <https://istituzionale.popso.it/it> poco prima dell'inizio dell'evento.

Note:

- 1) I coefficienti patrimoniali sono esposti tenendo conto della quota parte dell'utile di periodo destinabile ad autofinanziamento, la cui inclusione nei fondi propri è soggetta ad approvazione da parte del Supervisore.
- 2) Informazione gestionale.

Contatti societari:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

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

Relazioni esterne

Paolo Lorenzini

0342-528.212

[*paolo.lorenzini@popso.it*](mailto:paolo.lorenzini@popso.it)

Image Building

Cristina Fossati,

Denise Recchiuto

02-890.11.300

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



I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)			
Dati patrimoniali	31/12/2024	31/12/2023	Var. %
Finanziamenti verso clientela	35.027	34.480	1,59
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	34.792	34.159	1,85
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	235	321	-26,73
Finanziamenti verso banche	2.136	2.122	0,66
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	12.768	13.939	-8,40
Partecipazioni	403	376	7,01
Totale dell'attivo	56.629	57.722	-1,89
Raccolta diretta da clientela	44.500	42.393	4,97
Raccolta indiretta da clientela	52.149	46.319	12,59
Raccolta assicurativa	2.190	2.067	5,99
Massa amministrata della clientela	98.839	90.778	8,88
Altra provvista diretta e indiretta	16.345	19.545	-16,37
Patrimonio netto	4.156	3.809	9,11
Dati economici	31/12/2024	31/12/2023	Var. %
Margine di interesse	1.090	937	16,35
Margine di intermediazione	1.655	1.468	12,75
Risultato dell'operatività corrente	841	660	27,33
Utile (perdita) d'esercizio	575	461	24,67
Coefficienti patrimoniali	31/12/2024	31/12/2023	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,39%	15,37%	
Total Capital ratio (phased-in)	18,18%	17,73%	
Eccedenza patrimoniale	2.435	2.225	
Altre informazioni gruppo bancario	31/12/2024	31/12/2023	
Numero dipendenti	3.705	3.580	
Numero filiali	381	377	



INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Indici di Bilancio	31/12/2024	31/12/2023
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	9,34%	8,99%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	11,87%	11,05%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	32,55%	27,33%
Patrimonio netto/Totale attivo	7,34%	6,60%
Indicatori di Profittabilità	31/12/2024	31/12/2023
Cost/Income ratio *	39,02%	39,57%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	65,86%	63,84%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	38,18%	39,25%
Margine di interesse/Totale attivo	1,93%	1,62%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	2,60%	2,15%
Utile d'esercizio/Totale attivo	1,02%	0,80%
Indicatori della Qualità del Credito	31/12/2024	31/12/2023
NPL ratio	2,93%	3,71%
Texas ratio	9,66%	14,91%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	1,06%	1,63%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,13%	0,18%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	78,71%	81,33%
Costo del credito *	0,53%	0,65%

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



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

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

FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS
31/12/2023

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(3,71%)	1.316.481	754.173	(1,63%)	562.308	57,29%
di cui Sofferenze	(0,98%)	348.408	286.186	(0,18%)	62.222	82,14%
di cui Inadempienze probabili	(2,52%)	894.499	456.493	(1,27%)	438.006	51,03%
di cui Esposizioni scadute	(0,21%)	73.574	11.494	(0,18%)	62.080	15,62%
Crediti in bonis	(96,29%)	34.167.755	249.871	(98,37%)	33.917.884	0,73%
Totale crediti verso clientela	(100%)	35.484.236	1.004.044	(100%)	34.480.192	2,83%



ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/12/2024

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

ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA
31/12/2023

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	150.073	0	0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	220.051	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.212.616	1.479.931	1.028.400
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.355.943	5.456.226	2.795.577
Totale	13.938.683	6.936.157	3.823.977



INDICATORI PATRIMONIALI

31/12/2024

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	4.348.985	4.316.078
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.681.296	3.648.389
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0
di cui Capitale di classe 2 (T2)	667.689	667.689
RWA	23.925.017	23.924.592
CET 1 ratio	15,39%	15,25%
Tier 1 ratio	15,39%	15,25%
Total capital ratio	18,18%	18,04%
Leverage ratio	5,87%	5,81%

INDICATORI PATRIMONIALI

31/12/2023

(in migliaia di euro)	Phased-in	Fully-phased
Totale fondi propri	4.053.190	3.998.240
di cui Capitale primario di classe 1 (CET1)	3.512.520	3.457.570
di cui Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0
di cui Capitale di classe 2 (T2)	540.670	540.670
RWA	22.855.292	22.852.976
CET 1 ratio	15,37%	15,13%
Tier 1 ratio	15,37%	15,13%
Total capital ratio	17,73%	17,50%
Leverage ratio	5,54%	5,46%



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/12/2024	31/12/2023
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	3.738.224	4.546.559
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	739.876	690.970
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	174.038	150.073
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	565.838	540.897
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	2.656.254	3.212.616
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	45.459.416	45.530.807
	a) Crediti verso banche	2.135.962	2.122.051
	b) Crediti verso clientela	43.323.454	43.408.756
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	1
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	2.139	1.775
70.	PARTECIPAZIONI	402.758	376.357
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	663.577	677.074
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	35.836	37.756
	di cui:		
	- avviamento	12.632	16.997
110.	ATTIVITÀ FISCALI	190.030	260.813
	a) correnti	1.776	1.375
	b) anticipate	188.254	259.438
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	108.593	-
130.	ALTRE ATTIVITÀ	2.631.879	2.387.037
TOTALE DELL'ATTIVO		56.628.582	57.721.765



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31/12/2024	31/12/2023
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	50.729.041	52.310.486
	a) Debiti verso banche	6.228.550	9.917.675
	b) Debiti verso clientela	39.346.409	37.916.301
	c) Titoli in circolazione	5.154.082	4.476.510
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	16.561	69.577
40.	DERIVATI DI COPERTURA	2.426	1.924
60.	PASSIVITÀ FISCALI	72.423	71.354
	a) correnti	41.501	41.999
	b) differite	30.922	29.355
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	3	-
80.	ALTRE PASSIVITÀ	1.228.645	1.062.057
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	32.577	33.459
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	390.567	363.620
	a) impegni e garanzie	88.827	96.237
	b) quiescenza e obblighi simili	189.432	178.950
	c) altri fondi per rischi e oneri	112.308	88.433
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	6.559	(16.222)
150.	RISERVE	2.160.953	1.950.646
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	78.934	78.949
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.220)	(25.418)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	14	14
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	574.942	461.162
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		56.628.582	57.721.765



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		31/12/2024	31/12/2023
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	2.118.032	1.812.025
	di cui: interessi attivi calcolati		
	con il metodo dell'interesse effettivo	2.065.165	1.795.686
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(1.027.928)	(875.070)
30.	MARGINE DI INTERESSE	1.090.104	936.955
40.	COMMISSIONI ATTIVE	455.493	423.567
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(20.991)	(21.007)
60.	COMMISSIONI NETTE	434.502	402.560
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	6.501	7.652
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	124.507	112.981
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	2	(76)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	14.567	6.565
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.680	7.644
	b) attività finanziarie valutate al fair value	3.210	(1.166)
	con impatto sulla redditività complessiva		
	c) passività finanziarie	677	87
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ		
	E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE	(7.752)	5.208
	AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO		
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente		
	valutate al fair value	(7.752)	5.208
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.662.431	1.471.845
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE		
	PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(195.464)	(202.267)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(195.610)	(202.614)
	b) attività finanziarie valutate al fair value	146	347
	con impatto sulla redditività complessiva		
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI		
	SENZA CANCELLAZIONI	(3.997)	6.550
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	1.462.970	1.276.128
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	1.462.970	1.276.128
	E ASSICURATIVA		
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(660.415)	(622.158)
	a) spese per il personale	(321.497)	(300.268)
	b) altre spese amministrative	(338.918)	(321.890)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI		
	PER RISCHI E ONERI	(22.751)	(59.470)
	a) impegni per garanzie rilasciate	7.273	(32.982)
	b) altri accantonamenti netti	(30.024)	(26.488)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE		
	SU ATTIVITÀ MATERIALI	(56.444)	(53.836)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE		
	SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(19.929)	(18.647)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	99.648	101.562
240.	COSTI OPERATIVI	(659.891)	(652.549)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	44.706	38.524
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR		
	VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(3.100)	(2.288)
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	(4.365)	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	410	469
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE	840.730	660.284
	AL LORDO DELLE IMPOSTE		
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		
	DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(265.788)	(199.122)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ	574.942	461.162
	CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE		
330.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	574.942	461.162
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO	-	-
	DI PERTINENZA DI TERZI		
350.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA	574.942	461.162
	DELLA CAPOGRUPPO		
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	1,277	1,024
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	1,277	1,024



PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	1.090.104	936.955	153.149	16,35
Dividendi	6.501	7.652	-1.151	-15,04
Commissioni nette	434.502	402.560	31.942	7,93
Risultato dell'attività finanziaria [a]	131.781	115.313	16.468	14,28
Risultato delle altra attività e passività finanziarie valutate al FVTPL [b]	-7.752	5.208	-12.960	n.s.
di cui FINANZIAMENTI	-9.485	-682	-8.803	n.s.
di cui ALTRO	1.733	5.890	-4.157	n.s.
Margine di intermediazione	1.655.136	1.467.688	187.448	12,77
Rettifiche di valore nette [c]	-184.893	-224.542	39.649	-17,66
Risultato netto della gestione finanziaria	1.470.243	1.243.146	227.097	18,27
Spese per il personale [d]	-314.389	-293.042	-21.347	7,28
Altre spese amministrative [e]	-317.621	-283.016	-34.605	12,23
Altri oneri/ proventi di gestione [d]	92.540	94.336	-1.796	-1,90
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-30.024	-26.488	-3.536	13,35
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-76.373	-72.483	-3.890	5,37
Costi operativi	-645.867	-580.693	-65.174	11,22
Risultato della gestione operativa	824.376	662.453	161.923	24,44
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	-21.297	-38.874	17.577	-45,22
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	37.651	36.705	946	2,58
Risultato al lordo delle imposte	840.730	660.284	180.446	27,33
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-265.788	-199.122	-66.666	33,48
Risultato netto	574.942	461.162	113.780	24,67
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	0	0	n.s.
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	574.942	461.162	113.780	24,67

Note:

[a] Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 del conto economico al netto degli utili da cessione di crediti per 7,295 milioni di euro.

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

[c] Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 - 140 - 200 a) del conto economico comprensive degli utili da cessione di crediti per 7,295 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 7,108 milioni di euro.

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

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

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



EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q4 - 2024	Q3 - 2024	Q2 - 2024	Q1 - 2024	Q4 - 2023
Margine di interesse	276,5	275,5	271,0	267,0	268,5
Dividendi	0,2	3,1	2,2	1,0	3,1
Commissioni nette	116,7	105,1	105,8	106,9	112,5
Risultato dell'attività finanziaria [a]	31,7	33,8	30,8	35,5	35,6
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL [b]	0,0	-0,4	-6,2	-1,2	2,4
di cui Finanziamenti	-0,2	-2,5	-4,8	-2,0	-1,1
di cui Altro	0,2	2,1	-1,4	0,8	3,5
Margine di intermediazione	425,1	417,1	403,7	409,2	422,1
Rettifiche di valore nette [c]	-42,1	-39,4	-60,5	-42,8	-124,4
Risultato netto della gestione finanziaria	383,0	377,7	343,2	366,4	297,7
Spese per il personale [d]	-84,7	-78,1	-74,9	-76,7	-77,1
Altre spese amministrative [e]	-95,4	-72,9	-75,5	-73,7	-78,9
Altri oneri/proventi di gestione [d]	27,5	25,0	22,5	17,3	27,4
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-2,0	-5,4	-21,4	-1,1	-7,5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-24,0	-18,0	-17,8	-16,6	-22,8
Costi operativi	-178,6	-149,4	-167,1	-150,8	-158,9
Risultato della gestione operativa	204,4	228,3	176,1	215,6	138,8
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	0,0	0,0	-1,3	-20,0	2,0
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti [g]	6,4	14,5	2,5	14,2	12,5
Risultato al lordo delle imposte	210,8	242,8	177,3	209,8	153,3
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-67,7	-74,5	-59,0	-64,6	-40,7
Risultato netto	143,1	168,3	118,3	145,2	112,6
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	143,1	168,3	118,3	145,2	112,6

Note:

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



Banca Popolare di Sondrio

BOARD OF DIRECTORS APPROVES PRELIMINARY CONSOLIDATED RESULTS AS AT 31 DECEMBER 2024

**EXCELLENT RESULT IN THE BANK'S HISTORY
PROFIT OF € 574.9 MILLION (+24.7% y/y)**
(net of taxes for € 265.8 million)

ROE AT 16.1%

**DIVIDEND PER SHARE OF € 0.80
PAYOUT FURTHER INCREASED TO 63%**

CET1 RATIO AT 15.2%¹ AND TOTAL CAPITAL RATIO AT 18.0%¹

STRONG INCREASE IN INCOME FROM CORE BANKING BUSINESS
(€ 1,524.6 million; +13.8% y/y)

SUSTAINED GROWTH IN NET INTEREST INCOME
(€ 1,090.1 million; + 16.3% y/y)

**SIGNIFICANTLY INCREASED NET COMMISSIONS, MAINLY IN THE ASSET
MANAGEMENT AND BANCASSURANCE SEGMENTS**
(€ 434.5 million; + 7.9% y/y)

TANGIBLE SUPPORT FOR THE REAL ECONOMY
(€ 5.6 billion new disbursements to households and businesses, up 18.1% y/y;
stock of net loans to customers + 1.6% y/y)

NET NON PERFORMING LOANS IN STRONG DECLINE (€ 398 million; -29.2% y/y)

NET NPL RATIO AT 1.1% (vs 1.6% at 31/12/2023)

GROSS NPL RATIO AT 2.9% (vs 3.7% at 31/12/2023)

EXCELLENT OPERATIONAL EFFICIENCY CONFIRMED
(Cost/Income ratio at 39%)

STRONG LIQUIDITY POSITION
(LCR 168%; NSFR 130%; unencumbered refinanceable assets at € 10.1billion)

*"The results achieved in 2024 are extremely satisfying for us because they confirm our ability to consistently generate more and more value in the interest of our shareholders and all stakeholders. We are recording strong growth figures compared to the previous year, already the best ever, as demonstrated by the net profit of € 574.9 million, up 24.7%. This allows us to propose the distribution of a dividend per share of € 0.80 cents, with a payout ratio of 63%, which exceeds the guidance provided to the market so far. The Bank's capital position, reflected primarily in CET1 at 15.2%, remains excellent and continues to benefit from the organic generation of capital and the steady improvement in asset quality. The net NPL ratio stands at 1.1% compared to a gross of 2.9%," said **Mario Alberto Pedranzini, CEO and General Manager of Banca Popolare di Sondrio.***

"The business strategy deployed to date is hinged on our culture of customer focus and the distinctive skills of our staff. Resilient profitability, founded on a solid capital base, is reflected in the satisfaction of our customers' expectations. We want to continue to be an accelerator of growth by providing credit to households and businesses, to which we associate our offering in wealth management, bancassurance and protection. We have invested heavily in technology with a view to digital evolution, and we will intensify this action in the years to come. With the presentation of the new 2025-2027 business plan on 26 February next, we will outline the development directions for the next three years. We intend to expand our customer base, offering an excellent service, while remaining true to our mission. This will result in a further diversification of our sources of revenue, with the aim of sustainably generating increasing value for all our stakeholders in the medium to long term."

Sondrio, 6 February 2025 - The Board of Directors of Banca Popolare di Sondrio, which met today under the chairmanship of Prof. Avv. Francesco Venosta, examined and approved the preliminary consolidated economic and financial results for the year 2024, which closed with a net profit of € 574.9 million. It was also decided to increase the payout ratio from 55% to 63%, corresponding to a dividend amount of approximately € 363 million, an increase of over 40% compared to last year. The proposed dividend per share is therefore € 0.80 (compared to € 0.56 for 2023).

The international geopolitical scenario throughout 2024 remained highly unstable and fuelled uncertainty, weighing down the global economic outlook. The most significant

negative repercussions continue to be seen in trade with geographic areas armed conflict, which may be exacerbated by the tariff decisions triggered by the US government.

As far as Italy is concerned, domestic demand and production activities in general turned out to be weaker than expected at the beginning of 2024. According to the most recent estimates released by ISTAT, the annual growth gross domestic product stood at 0.5%. Against the backdrop of these dynamics, the record results approved today confirm the Banca Popolare di Sondrio Group's ability to gradually adapt its commercial strategy, to make it effective and enjoy a solid competitive positioning in the Italian banking sector.

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

- **the result for the period**, net of taxes amounting to € 265.8 million, was positive at € 574.9 million and reflects the substantial increase in **core banking business**, whose income amounted to € 1,524.6 million (+13.8% compared to 31 December 2023; **net interest margin** + 16.3% and **net commissions** + 7.9%). This figure also includes the positive results of **financial assets** of € 138.3 million (+12.5%) and was affected by the reduction in **net adjustments**, which amounted to € 184.9 million (-17.7%), while **operating costs** rose to € 645.9 million (+11.2%); the cost-income ratio stood at 39.0%, down from 39.6%. **Charges for stabilisation of the banking system** amounted to € 21.3 million, down from € 38.9 million in the comparative period, due to the discontinuation of the ordinary contribution to the Single Resolution Fund, whose pre-established endowment, as announced by the Single Resolution Board on 15 February 2024, has been reached;
- **capital ratios**¹ remained at particularly high levels, showing ample margins with respect to regulatory requirements. The fully phased-in ratios, net of the dividend accrued in the period totalling € 363 million, corresponding to a 63% payout, were 15.2% for the CET1 ratio and 18.0% for the Total Capital ratio;
- the **gross impaired loans ratio**, summarised by the gross NPL ratio, decreased to 2.9% from 3.7% in December 2023, including the expected benefit of the divestment transactions being finalised. By contrast, the net impaired exposures ratio, reflecting high provisions, stood at 1.1%, down from 1.6% in December 2023;
- the **coverage ratios for impaired loans**, which increased further compared to the end of 2023, are confirmed particularly significant. Specifically, the **coverage ratio for total non-performing loans** stands at 62.3% from 57.3%, the **coverage ratio of unlikely-to-pay** increases to 58.5% from 51.0% and the coverage ratio for **positions classified as bad loans** only increases to 85.5% from 82.1%. The **coverage ratio for performing loans** increased to 0.85% from 0.73%;
- the **cost of risk** was 53 basis points, down from 65 basis points in 2023. The **default rate** as at 31 December 2024 stood at 1.1%, stable compared to 31 December 2023;
- the **Texas ratio**, the ratio of total net impaired loans to tangible equity, decreased to 9.7% from 14.9% in December 2023;
- **direct customer deposits** amounted to € 44,500 million (+ 5% compared to the end of 2023). The component from institutional investors has increased since the beginning of the year thanks to the placement of new bonds, in line with the funding

plan; the remaining part of direct deposits shows a strong increase in both the on-demand and time-deposit components;

- **indirect deposits**, at € 52,149 million, increased from € 46,319 million at the end of 2023 (+12.6%), in a context favoured by the positive performance of financial markets. Assets under administration amounted to € 43,837 million compared to € 39,143 million as at 31 December 2023 (+12%). Assets under management amounted to € 8,312 million compared to € 7,176 million at the end of 2023 (+15.8%), showing net inflows of around € 750 million², further growth on the positive trend seen last year;
- **insurance deposits** amounted to € 2,190 million compared to € 2,067 million as at 31 December 2023 (+6%), with positive net flows of around € 70 million²;
- **loans to customers** amounted to € 35,027 million, up from the levels at the end of 2023 (€ 34,480 million; +1.6%), also reflecting seasonal elements that particularly affect factoring. Disbursements for the year showed significant growth, amounting to around € 5.6 billion, compared to € 4.8 billion in the comparison period (+ 18.1%);
- the **liquidity indicators**, both short-term (Liquidity Coverage Ratio) and medium-term (Net Stable Funding Ratio), are well above the minimum regulatory requirements. The Liquidity Coverage Ratio stood at 168% and the Net Stable Funding Ratio at 130%;
- the results of **subsidiaries and associates** remained positive. Particularly noteworthy are the results achieved by BPS Suisse and Factorit, which totalled € 68.6 million, further increasing compared to the comparison period.

Income results (million euro)	31/12/2024	31/12/2023	Change
Result from core banking activities	1,524.6	1,339.5	+13.8%
of which net interest margin	1,090.1	937.0	+16.3%
of which net commissions	434.5	402.6	+7.9%
Result from financial activities	138.3	123.0	+12.5%
Result of other fin. activities at FVTPL	-7.8	5.2	n.s.
Intermediation margin	1,655.1	1,467.7	+12.8%
Net value adjustments (*)	184.9	224.5	-17.7%
Operating costs (*) (**)	645.9	580.7	+11.2%
System charges (**)	21.3	38.9	-45.2%
Profit before tax	840.7	660.3	+27.3%
Net result	574.9	461.2	+24.7%

The result from financing activities is the sum of items 70 - 80 - 90 - 100 of the income statement net of gains/losses on disposal of receivables included in Value adjustments (gains of € 7.3m in 2024).

The result of other financial assets measured at FVTPL is included in item 110 of the income statement.

(*) Net valuation adjustments are the sum of items 130 - 140 - 200 (a) in the income statement and include gains/losses on disposal of loans (gains of € 7.3m in 2024).

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

Balance sheet results (million euro)	31/12/2024	31/12/2023	Change
Direct customer deposits	44,500	42,393	+5,0%
Indirect customer deposits	52,149	46,319	+12,6%
Assets under administration	43,837	39,143	+12,0%
Assets under management	8,312	7,176	+15,8%
Insurance deposits from customers	2,190	2,067	+6,0%
Total customer deposits	98,839	90,778	+8,9%
Net loans to customers*	35,027	34,480	+1,6%

Performance Indicators	31/12/2024	31/12/2023
Cost-income ratio	39.0%	39.6%
Cost of credit risk	0.53%	0.65%
Gross NPL ratio	2.9%	3.7%
CET 1 ratio - fully phased ¹	15.2%	15.1%
Total Capital ratio - fully phased-in ¹	18.0%	17.5%

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

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

The Group's Economic Performance

Consolidated **net profit as** at 31 December 2024 amounted to € 574.9 million, compared to € 461.2 million in the comparison period. This result resulted from a consolidated gross profit of € 840.7 million, from which taxes of € 265.8 million must be deducted, corresponding to a tax rate of 31.6%.

Net interest income amounted to € 1,090.1 million, an increase of 16.3% compared to 31 December 2023, reflecting the higher income from money brokering with customers, including the component related to tax credits, as well as the coupon flow related to the proprietary portfolio.

Net fees and commission income from services, amounting to € 434.5 million, showed a significant increase (+7.9%) compared to € 402.6 million in the comparative period, reflecting the bank's strong commercial positioning in customer services. Within the various segments, the growth attributable to commissions from assets under administration, bancassurance and asset management stands out.

The **result from financial activities** was positive at € 138.3 million, compared to € 123 million in the comparison period (+12.5%). **Dividends** received amounted to € 6.5 million, down from € 7.7 million in 2023 (-15%). The **result from trading activities** to € 124.5 million compared to € 113 million in the comparison period (+10.2%). **Gains on disposal or repurchase** amounted to € 7.3 million compared to € 2.4 million in December 2023.

The **result from other financial assets measured at fair value** (item 110) was negative by € 7.8 million compared to the positive contribution of € 5.2 million recorded in the comparison period. In this respect, the component relating to loans and advances to customers was negative by € 9.5 million and compares with the € 0.7 million capital loss recognised at the end of 2023.

Intermediation margin therefore amounted to € 1,655.1 million from € 1,467.7 million in the comparison period (+ 12.8%).

Net valuation adjustments amounted to € 184.9 million compared to € 224.5 million in the comparison period (-17.7%). The stock of **managerial overlays**, in particular related to the future update of AIRB models and so-called novel risks, amounted to about € 50 million.

For an easier reading of the amount of net value adjustments, the following is noted:

- item 130 of the profit and loss account, which refers to exposures to customers and banks in the form of both loans and securities, amounts to € 195.5 million and consists almost entirely of adjustments relating to financial assets measured at amortised cost;
- item 140, which relates to gains/losses from contractual changes without cancellations, resulting from changes in contractual cash flows, was negative by €4 million in the reporting period;
- the aggregate of the aforementioned items thus amounts to € 199.5 million.

Considering the € 7.3 million in releases for past net provisions for credit risk for commitments and guarantees and the € 7.3 million profit from the sale of impaired loans, one obtains € 184.9 million in net impairments as mentioned above.

The ratio of net valuation adjustments (€ 184.9 million) to net loans to customers (€ 35,027 million), the so-called **cost of credit**, was therefore 0.53%, compared to 0.65% in 2023.

The net result from financial operations amounted to € 1,470.2 million, compared to € 1,243.1 million in the comparative period (+ 18.3%).

Operating expenses increased (+11.2%) to € 645.9 million from € 580.7 million in the comparison period. Staff expenses amounted to € 314.4 million from € 293 million in the comparative period (+7.3%), reflecting the effects of the entry into force of the new labour contract for the banking sector, the expected increase in the variable component of remuneration, and the growth in the number of employees. Other administrative

expenses amounted to € 317.6 million compared to € 283 million in the comparative period (+12.2%), incorporating a substantial increase in IT costs, which accounted for over 30% of the total aggregate. Overall administrative expenses thus stood at € 632 million, up from € 576.1 million (+9.7%) in the comparative period.

Net allocations to provisions for risks and charges amounted to € 30 million, compared to € 26.5 million in the comparative period, including among others a component to cover cyber risk.

Adjustments to tangible and intangible assets amounted to € 76.4 million, up from € 72.5 million in December 2023 (+5.4%).

Other operating expenses and income amounted to € 92.5 million, compared to € 94.3 million in the comparison period (-1.9%).

In light of the above, the **cost-income ratio**, calculated as the ratio of operating expenses to net banking income, was 39.0% from 39.6% as of 31 December 2023.

As a result, the operating result amounted to € 824.4 million, compared to € 662.5 million in December 2023 (+24.4%).

Charges for the stabilisation of the banking system amounted to € 21.3 million compared to € 38.9 million in the comparison period (-45.2%) as a function of the discontinuation of the ordinary contribution to the Single Resolution Fund whose endowment was reached, as communicated by the Single Resolution Board on 15 February 2024.

Gains/losses on participations and other investments showed a positive balance of € 37.7 million compared to € 36.7 million in the comparative period, mainly driven by the positive contribution of Arca Holding S.p.A. and Arca Vita S.p.A.

The **total pre-tax** result was therefore € 840.7 million, compared to € 660.3 million as of 31 December 2023. Lastly, after deducting **income tax** of € 265.8 million, we arrive at a **net profit for the period** of € 574.9 million, which compares with € 461.2 million in December 2023.

Balance sheet aggregates

Direct funding from customers amounted to € 44,500 million (+5% compared to the end of 2023). The component from institutional investors has increased since the beginning of the year, thanks to the placement of new bonds, in line with the funding plan; the remainder of direct funding showed a strong increase in both the on-demand and restricted components.

Indirect deposits amounted to € 52,149 million compared to € 46,319 million at the end of 2023 (+12.6%), in a context favoured by the positive performance of the financial markets. **Assets under administration** amounted to € 43,837 million compared to € 39,143 million as of 31 December 2023 (+12%). **Assets under management** amounted

to € 8,312 million compared to € 7,176 million at the end of 2023 (+15.8%), showing net inflows of around € 750 million², further growth compared to the performance, also positive, seen last year. **Insurance deposits** amounted to € 2,190 million compared to € 2,067 million as of 31 December 2023 (+6%), with positive net flows of around € 70 million². **Total customer deposits** therefore stood at € 98,839 million from € 90,778 million at the end of 2023 (+ 8.9%).

Net loans to customers amounted to € 35,027 million, up from € 34,480 million at the end of 2023 (+1.6%), also due to seasonal factors that particularly affected factoring. Net loans to customers classified in stage 2 amounted to € 3,479 million, accounting for 9.9% of total net loans to customers.

Net impaired loans amounted to € 398 million, down from € 562 million at 31 December 2023 (-29.2%), partly due to the positions reclassified under non-current assets held for sale and discontinued operations, mainly likely defaults, amounting to € 108.6 million. The ratio of these to total net loans was 1.1%, which compares with 1.6% at the end of 2023. Coverage levels remained particularly high; that referring to total impaired positions stood at 62.3% from 57.3% at the end of 2023.

Net bad loans amounted to €44 million (-29.1%), accounting for 0.13% of total loans to customers, down from 0.18% at the end of 2023. Their coverage increased compared to at the end of the previous year to 85.5% from 82.1%.

Net unlikely-to-pay amounted to € 269 million compared to € 438 million on 31 December 2023 (-38.7%), with coverage ratio increasing to 58.5% from 51%. As a percentage of total loans, they stood at 0.77%, down from the figure at the end of 2023 (1.3%).

Net impaired exposures past due and/or in arrears amounted to € 85 million from € 62 million at the end of 2023 (+ 37.5%), with a coverage ratio of 18.7% compared to 15.6% at the end of 2023 and a ratio to total loans of 0.2%, in line with last year.

The coverage ratio for **performing loans** further increased to 0.85%, incorporating an increase of about 12 basis points compared to 31 December 2023; the level of provisions for positions classified as stage 2 was 6%, up from 4.5% as at 31 December 2023.

Financial assets, represented by proprietary securities and derivatives, amounted to € 12,768 million, a decrease of € 1,170 million (-8.4%) compared to end of 2023, consistent with the strategy of repaying the residual exposure to the ECB. More in detail: **financial assets held for trading** rose from € 150.1 million at the end of 2023 to € 174 million at December 2024 (+ 16%); **other financial assets mandatorily measured at fair value** were up and amounted to € 330.8 million (+ 50.3%); **financial assets measured at fair value with an impact on comprehensive income** rose from € 3.213 million at the end of 2023 to € 2,656 million (-17.3%), while the volume of **financial assets measured at amortised cost** fell from € 10,356 million at the end of 2023 to € 9,607 million at 31 December 2024 (-7.2%). The total volume of Italian government bonds stood at € 5,794 million, down (-16.5%) from € 6,936 million at the end of 2023. With reference to the latter aggregate, the volume of floating-rate and inflation-indexed securities amounted to approximately € 3,866 million, down from approximately € 5,066 million as at 31 December 2023 (-23.7%).

The share of the portfolio allocated to **ESG debt securities** rose further to € 1,981 million², accounting for about 15% of the banking book.

Equity investments amounted to € 403 million, up from € 376 million at the end of 2023 (+ 7%), mainly as a result of the equity valuation of investee companies.

At 31 December 2024, the **liquidity indicators**, both short-term (LCR-Liquidity Coverage Ratio) and medium/long-term (NSFR-Net Stable Funding Ratio), were well above the minimum requirement for the current financial year (100%). Specifically, the Liquidity Coverage Ratio stood at 168% from 188% in December 2023. The Net Stable Funding Ratio stands at 130% from 126%.

The Group continues to have a substantial portfolio of refinancible assets which, net of haircuts applied, amounted to € 14,883 million compared to € 17,489 million as at 31 December 2023. Available assets amounted to € 10,121 million, a significant increase from € 7,281 million as at 31 December 2023. The counterbalancing capacity, which includes the available daily liquidity balance, increased further compared to the comparison period and stood at € 13 billion.

Consolidated shareholders' equity, including profit for the period, amounted to € 4,156 million as at 31 December 2024, an increase € 347 million over the figure at the end of 2023 (+9.1%).

Consolidated (fully phased) **regulatory capital**¹ as at 31 December 2024 stood at € 4,316 million, up from the 31 December 2023 figure of € 3,998 million (+7.9%).

Capital ratios¹ for regulatory purposes as at 31 December 2024, calculated on the basis of regulatory capital, were equal to:

- CET1 ratio: 15.4% (phased-in), 15.2% (fully phased-in);
- Tier1 ratio: 15.4% (phased-in), 15.2% (fully phased-in);
- Total Capital ratio: 18.2% (phased-in), 18.0% (fully phased-in).

The **Leverage Ratio** as at 31 December 2024 is, applying the current transitional criteria (phased-in), 5.9% and, depending on the criteria envisaged when fully phased-in, 5.8%.

The **MREL Ratio** maintains a significant excess over the regulatory requirement, standing at 30.3% from 29.2% at the end of 2023.

As at 31 December 2024, the Banking Group's **staff** consisted of 3,705 employees, an increase of 125 resources compared to the situation at the end of 2023.

It should be noted that an audit by the auditing firm EY S.p.A. is still in progress.

The 2024 annual report will be examined and approved at the Board meeting scheduled for next March.

STATEMENT

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

Signed:

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

Attachments:

summary of the main consolidated results;
key consolidated balance sheet indicators;
aggregates and consolidated credit quality indicators;
financial assets by portfolio
consolidated aggregates and capital adequacy indicators;
consolidated balance sheet and income statement;
reclassified consolidated income statement summary;
statement of quarterly development of the reclassified consolidated profit and loss account.

The conference call to illustrate the consolidated results of the Banca Popolare di Sondrio Group as at 31 December 2024 will be held today at 6pm. The numbers to access the conference are as follows:

- from Italy: +39 02 802 09 11
- from the UK: +44 1 212818004
- from the USA (international local number): +1 718 7058796
- from the USA (toll-free): 1 855 2656958

The presentation will be held in Italian, with simultaneous translation into English. Link to live audio webcast:

<https://87399.choruscall.eu/links/bpds250206.html>

The presentation material will be available for download in the Investor Relations/Financial Presentations section of our website <https://istituzionale.popso.it/en> shortly before the start of the event.

Notes:

- 1) Capital ratios are shown taking into account the portion of the profit for the period that can be allocated to self-financing, the inclusion of which in own funds is subject to approval by the Supervisor.
- 2) Management information.

Company contacts:

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

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

External Relations

Paolo Lorenzini

0342-528.212

[*paolo.lorenzini@popso.it*](mailto:paolo.lorenzini@popso.it)

Image Building

Cristina Fossati,

Denise Recchiuto

02-890.11.300

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

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



RESULTS IN BRIEF

(in million of euro)

Balance sheet	31/12/2024	31/12/2023	Change %
Loans to customers	35.027	34.480	1,59
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	34.792	34.159	1,85
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	235	321	-26,73
Loans and receivables with banks	2.136	2.122	0,66
Financial assets that do not constitute loans	12.768	13.939	-8,40
Equity investments	403	376	7,01
Total assets	56.629	57.722	-1,89
Direct funding from customers	44.500	42.393	4,97
Indirect funding from customers	52.149	46.319	12,59
Direct funding from insurance premiums	2.190	2.067	5,99
Customer assets under administration	98.839	90.778	8,88
Other direct and indirect funding	16.345	19.545	-16,37
Equity	4.156	3.809	9,11
Income statement	31/12/2024	31/12/2023	Var. %
Net interest income	1.090	937	16,35
Total income	1.655	1.468	12,75
Profit from continuing operations	841	660	27,33
Profit (loss) for the period	575	461	24,67
Capital ratios	31/12/2024	31/12/2023	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,39%	15,37%	
Total Capital ratio (phased-in)	18,18%	17,73%	
Free capital	2.435	2.225	
Other information on the banking group	31/12/2024	31/12/2023	
Number of employees	3.705	3.580	
Number of branches	381	377	



ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

Key ratios	31/12/2024	31/12/2023
Equity/Direct funding from customers	9,34%	8,99%
Equity/Loans and receivables with customers	11,87%	11,05%
Equity/Financial assets	32,55%	27,33%
Equity/Total assets	7,34%	6,60%
Profitability indicators	31/12/2024	31/12/2023
Cost/Income ratio *	39,02%	39,57%
Net interest income/Total income *	65,86%	63,84%
Administrative expenses/Total income *	38,18%	39,25%
Net interest income/Total assets	1,93%	1,62%
Net financial income/Total assets *	2,60%	2,15%
Net profit for the year/Total assets	1,02%	0,80%
Asset quality indicators	31/12/2024	31/12/2023
NPL ratio	2,93%	3,71%
Texas ratio	9,66%	14,91%
Net non-performing loans/Equity	1,06%	1,63%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	0,13%	0,18%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	78,71%	81,33%
Cost of credit *	0,53%	0,65%

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



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

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(2,93%)	1.055.377	657.281	(1,14%)	398.096	62,28%
of which Bad loans	(0,84%)	303.557	259.448	(0,13%)	44.109	85,47%
of which Unlikely to pay	(1,8%)	646.868	378.259	(0,77%)	268.609	58,48%
of which Past due	(0,29%)	104.952	19.574	(0,24%)	85.378	18,65%
Performing exposures	(97,07%)	34.926.842	297.515	(98,86%)	34.629.327	0,85%
Total loans to customers	(100%)	35.982.219	954.796	(100%)	35.027.423	2,65%

LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES
31/12/2023

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
Non performing exposures	(3,71%)	1.316.481	754.173	(1,63%)	562.308	57,29%
of which Bad loans	(0,98%)	348.408	286.186	(0,18%)	62.222	82,14%
of which Unlikely to pay	(2,52%)	894.499	456.493	(1,27%)	438.006	51,03%
of which Past due	(0,21%)	73.574	11.494	(0,18%)	62.080	15,62%
Performing exposures	(96,29%)	34.167.755	249.871	(98,37%)	33.917.884	0,73%
Total loans to customers	(100%)	35.484.236	1.004.044	(100%)	34.480.192	2,83%



FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO
31/12/2024

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	174.038	0	0
Other financial assets mandatorily measured at fair value	330.771	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	2.656.254	197.550	1.705.880
Financial assets measured at amortised cost	9.607.226	5.596.936	1.939.769
Total	12.768.289	5.794.486	3.645.649

FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO
31/12/2023

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	150.073	0	0
Other financial assets mandatorily measured at fair value	220.051	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	3.212.616	1.479.931	1.028.400
Financial assets measured at amortised cost	10.355.943	5.456.226	2.795.577
Total	13.938.683	6.936.157	3.823.977



CAPITAL RATIOS

31/12/2024

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	4.348.985	4.316.078
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	3.681.296	3.648.389
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	0	0
of which Tier 2 capital (T2)	667.689	667.689
RWA	23.925.017	23.924.592
CET 1 ratio	15,39%	15,25%
Tier 1 ratio	15,39%	15,25%
Total capital ratio	18,18%	18,04%
Leverage ratio	5,87%	5,81%

CAPITAL RATIOS

31/12/2023

(in thousands of euro)	Phased-in	Fully-phased
Total own funds	4.053.190	3.998.240
of which Common Equity Tier 1 capital (CET1)	3.512.520	3.457.570
of which Additional Tier 1 capital (AT1)	0	0
of which Tier 2 capital (T2)	540.670	540.670
RWA	22.855.292	22.852.976
CET 1 ratio	15,37%	15,13%
Tier 1 ratio	15,37%	15,13%
Total capital ratio	17,73%	17,50%
Leverage ratio	5,54%	5,46%



CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in thousands of euro)

ASSETS		31/12/2024	31/12/2023
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	3.738.224	4.546.559
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	739.876	690.970
	a) financial assets held for trading	174.038	150.073
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	565.838	540.897
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	2.656.254	3.212.616
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	45.459.416	45.530.807
	a) loans and receivables with banks	2.135.962	2.122.051
	b) loans and receivables with customers	43.323.454	43.408.756
50.	HEDGING DERIVATIVES	-	1
60.	CHANGE IN VALUE OF MACRO-HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	2.139	1.775
70.	EQUITY INVESTMENTS	402.758	376.357
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	663.577	677.074
100.	INTANGIBLE ASSETS	35.836	37.756
	of which:		
	- goodwill	12.632	16.997
110.	TAX ASSETS	190.030	260.813
	a) current	1.776	1.375
	b) deferred	188.254	259.438
120.	NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	108.593	-
130.	OTHER ASSETS	2.631.879	2.387.037
TOTAL ASSETS		56.628.582	57.721.765



LIABILITY AND EQUITY		31/12/2024	31/12/2023
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	50.729.041	52.310.486
	a) due to banks	6.228.550	9.917.675
	b) due to customers	39.346.409	37.916.301
	c) securities issued	5.154.082	4.476.510
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	16.561	69.577
40.	HEDGING DERIVATIVES	2.426	1.924
60.	TAX LIABILITIES	72.423	71.354
	a) current	41.501	41.999
	b) deferred	30.922	29.355
70.	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	3	-
80.	OTHER LIABILITIES	1.228.645	1.062.057
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	32.577	33.459
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	390.567	363.620
	a) loans commitments and	88.827	96.237
	b) pensions and similar	189.432	178.950
	c) other provisions	112.308	88.433
120.	VALUATION RESERVES	6.559	(16.222)
150.	RESERVES	2.160.953	1.950.646
160.	SHARE PREMIUM	78.934	78.949
170.	SHARE CAPITAL	1.360.157	1.360.157
180.	TREASURY SHARES (-)	(25.220)	(25.418)
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	14	14
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	574.942	461.162
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		56.628.582	57.721.765



CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS		31/12/2024	31/12/2023
10.	INTEREST AND SIMILAR INCOME	2.118.032	1.812.025
	of which: interest calculated		
	using the effective interest method	2.065.165	1.795.686
20.	INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(1.027.928)	(875.070)
30.	NET INTEREST INCOME	1.090.104	936.955
40.	FEE AND COMMISSION INCOME	455.493	423.567
50.	FEE AND COMMISSION EXPENSE	(20.991)	(21.007)
60.	NET FEE AND COMMISSION INCOME	434.502	402.560
70.	DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	6.501	7.652
80.	NET TRADING INCOME	124.507	112.981
90.	NET HEDGING INCOME	2	(76)
100.	NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	14.567	6.565
	a) financial assets at amortized cost	10.680	7.644
	b) financial assets at fair value	3.210	(1.166)
	through other comprehensive income		
	c) financial liabilities	677	87
110.	NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS		
	AND LIABILITIES AT FAIR VALUE	(7.752)	5.208
	THROUGH PROFIT OR LOSS		
	b) other financial assets mandatorily	(7.752)	5.208
	measured at fair value		
120.	TOTAL INCOME	1.662.431	1.471.845
130.	NET IMPAIRMENT LOSSES	(195.464)	(202.267)
	FOR CREDIT RISK RELATING TO:		
	a) financial assets at amortized cost	(195.610)	(202.614)
	b) financial assets at fair value	146	347
	through other comprehensive income		
140.	NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES	(3.997)	6.550
	WITHOUT DERECOGNITION		
150.	NET FINANCIAL INCOME	1.462.970	1.276.128
180.	NET FINANCIAL INCOME AND	1.462.970	1.276.128
	INSURANCE INCOME		
190.	ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(660.415)	(622.158)
	a) personnel expenses	(321.497)	(300.268)
	b) other administrative expenses	(338.918)	(321.890)
200.	NET ACCRUALS TO PROVISIONS	(22.751)	(59.470)
	FOR RISKS AND CHARGES		
	a) commitments for guarantees given	7.273	(32.982)
	b) other net provisions	(30.024)	(26.488)
210.	DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON	(56.444)	(53.836)
	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY		
220.	AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES	(19.929)	(18.647)
	ON INTANGIBLE ASSETS		
230.	OTHER NET OPERATING INCOME	99.648	101.562
240.	OPERATING COSTS	(659.891)	(652.549)
250.	SHARE OF PROFITS OF INVESTEEs	44.706	38.524
260.	NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY,	(3.100)	(2.288)
	EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED		
270.	GOODWILL IMPAIRMENT LOSSES	(4.365)	-
280.	NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	410	469
290.	PRE-TAX PROFIT FROM	840.730	660.284
	CONTINUING OPERATIONS		
300.	TAXES ON INCOME FOR THE YEAR	(265.788)	(199.122)
	FOR CONTINUING OPERATIONS		
310.	POST-TAX PROFIT FROM	574.942	461.162
	CONTINUING OPERATIONS		
330.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	574.942	461.162
340.	NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE	-	-
	TO MINORITY INTERESTS		
350.	NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE	574.942	461.162
	TO THE OWNERS OF PARENT BANK		
	EARNINGS (LOSS) PER SHARE	1,277	1,024
	DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE	1,277	1,024



RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni assolute	Variazioni %
Net interest income	1.090.104	936.955	153.149	16,35
Dividends and similar income	6.501	7.652	-1.151	-15,04
Net fee and commission income	434.502	402.560	31.942	7,93
Net gains on financial assets [a]	131.781	115.313	16.468	14,28
Result of other financial assets at FVTPL [b]	-7.752	5.208	-12.960	n.s.
of which Loans	-9.485	-682	-8.803	n.s.
of which Other	1.733	5.890	-4.157	n.s.
Total income	1.655.136	1.467.688	187.448	12,77
Net impairment losses [c]	-184.893	-224.542	39.649	-17,66
Net financial income	1.470.243	1.243.146	227.097	18,27
Personnel expenses [d]	-314.389	-293.042	-21.347	7,28
Other administrative expenses [e]	-317.621	-283.016	-34.605	12,23
Other net operating income [d]	92.540	94.336	-1.796	-1,90
Net accruals to provisions for risks and charges [f]	-30.024	-26.488	-3.536	13,35
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-76.373	-72.483	-3.890	5,37
Operating costs	-645.867	-580.693	-65.174	11,22
Operating result	824.376	662.453	161.923	24,44
Charges for the stabilization of the banking System [e]	-21.297	-38.874	17.577	-45,22
Share of profits of investees and net gains on sales of investments [g]	37.651	36.705	946	2,58
Pre-tax profit from continuing operations	840.730	660.284	180.446	27,33
Income taxes	-265.788	-199.122	-66.666	33,48
Net profit (loss) for the period	574.942	461.162	113.780	24,67
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0	0	0	n.s.
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent bank	574.942	461.162	113.780	24,67

Notes:

[a] The result of financial activities is made up of the sum of items 80-90-100 in the income statement net of profits on disposals of 7.295 million euro.

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

[c] Net impairment losses is made up of the sum of items 130 - 140 - 200 a) in the income statement inclusive of profits on disposals of 7.295 million euro.

[d] Reclassified personnel expenses and other operating income by netting them off against the proceeds of the retirement employees fund for 7.108 million euro.

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

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

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



RECLASSIFIED CONSOLIDATED QUARTERLY INCOME STATEMENTS

(in million of euro)	Q4 - 2024	Q3 - 2024	Q2 - 2024	Q1 - 2024	Q4 - 2023
Net interest income	276,5	275,5	271,0	267,0	268,5
Dividends and similar income	0,2	3,1	2,2	1,0	3,1
Net fee and commission income	116,7	105,1	105,8	106,9	112,5
Net gains on financial assets [a]	31,7	33,8	30,8	35,5	35,6
Result of other financial assets at FVTPL [b]	0,0	-0,4	-6,2	-1,2	2,4
of which Loans	-0,2	-2,5	-4,8	-2,0	-1,1
of which Other	0,2	2,1	-1,4	0,8	3,5
Total income	425,1	417,1	403,7	409,2	422,1
Net impairment losses [c]	-42,1	-39,4	-60,5	-42,8	-124,4
Net financial income	383,0	377,7	343,2	366,4	297,7
Personnel expenses [d]	-84,7	-78,1	-74,9	-76,7	-77,1
Other administrative expenses [e]	-95,4	-72,9	-75,5	-73,7	-78,9
Other net operating income [d]	27,5	25,0	22,5	17,3	27,4
Net accruals to provisions for risks and charges [f]	-2,0	-5,4	-21,4	-1,1	-7,5
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-24,0	-18,0	-17,8	-16,6	-22,8
Operating costs	-178,6	-149,4	-167,1	-150,8	-158,9
Operating result	204,4	228,3	176,1	215,6	138,8
Charges for the stabilization of the banking System [e]	0,0	0,0	-1,3	-20,0	2,0
Share of profits of investees and net gains on sales of investments [g]	6,4	14,5	2,5	14,2	12,5
Pre-tax profit from continuing operations	210,8	242,8	177,3	209,8	153,3
Income taxes	-67,7	-74,5	-59,0	-64,6	-40,7
Net profit (loss) for the period	143,1	168,3	118,3	145,2	112,6
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent bank	143,1	168,3	118,3	145,2	112,6

Notes:

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