



# **BILANCIO 2025**

## **34° ESERCIZIO**

*Società Cooperativa per Azioni  
Iscritta nel registro delle imprese di Frosinone al n. 101226  
Iscritta all'Albo delle Aziende di Credito al n. 5118  
Capitale Sociale al 31.12.2024 Euro 31.883.700  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia*





LA BANCA  
NEL TERRITORIO



**BANCA POPOLARE<sup>®</sup>**  
**del FRUSINATE**

## ORGANIZZAZIONE COMMERCIALE

| FILIALI     |                                          |      |             |
|-------------|------------------------------------------|------|-------------|
| FROSINONE   | Piazzale De Matthaeis, 55                | tel. | 0775/2781   |
| FROSINONE   | Via Marittima, 63                        | tel. | 0775/211907 |
| FROSINONE   | Palazzo di Giustizia                     | tel. | 0775/898267 |
| ALATRI      | Via Circonvallazione, 10                 | tel. | 0775/435354 |
| RIPI        | Via Casilina, Km. 93,200                 | tel. | 0775/285032 |
| VEROLI      | Fraz. Casamari - località Quattro Strade | tel. | 0775/283339 |
| FERENTINO   | Via Casilina, 133 - località Sant'Agata  | tel. | 0775/246408 |
| ISOLA LIRI  | Borgo San Domenico, 186/A                | tel. | 0776/855060 |
| CASSINO     | Viale Europa, 32                         | tel. | 0776/313073 |
| ROMA        | Via Pinciana, 61/65                      | tel. | 06/85358394 |
| ROMA        | Viale della Civiltà del lavoro           | tel. | 06/32091501 |
| ROMA        | Via Calpurnio Fiamma, 6-12               | tel. | 06/95217090 |
| MEGLIOBANCA | Filiale Online                           | tel. | 0775/278300 |

### SEDE SOCIALE E DIREZIONE GENERALE

FROSINONE - Piazzale De Matthaeis, 55

Tel.: 0775/2781 - Fax: 0775/875019

e-mail: bpf@bpf.it



2025

34° ESERCIZIO

## ORGANI SOCIALI

### Consiglio di Amministrazione

Presidente

Vice Presidente

Consiglieri

Sbianchi Fabio\*

Diurni Miriam\*\*

Manzi Marisa \*\*\*

Miccoli Franco \*\*\*

Milani Luciano

Parente Ferdinando

Pignataro Fabio

Perrone Paolo\*\*\*

Ranaldi Raffaella

Santangeli Enrico\*\*\*\*

Turturro Agostino

### Collegio Sindacale

Presidente

Sindaci effettivi

Sindaci Supplenti

Schiavi Davide

Lombardi Umberto

Zanetti Donatella

Altobelli Francesca

Fabrizi Rodolfo

### Collegio Probiviri

Presidente

Probiviri effettivi

Probiviri Supplenti

Simoni Aldo

Clemente Giuseppe

Fusco Tommaso

Schioppo Raffaele

D'Emilia Nicola

Grossi Marcello

### Direttore Generale

Astolfi Domenico

### Società di Revisione

BDO Audit Services srl

\* Delibera CdA del 25 settembre 2025

\*\* Delibera CdA del 29 aprile 2025

\*\*\* Nominati dall'Assemblea dei Soci del 18/05/2025

\*\*\*\* Cooptazione CdA del 12 marzo 2026

Di seguito evidenza dei consiglieri cessati per dimissioni:

- 29 aprile 2025: Mastroianni Marcello, già Vice Presidente, Altobelli Antonio e Coppotelli Anna Salome

- 11 settembre 2025: Salvatori Carlo, già Presidente del CdA

Di seguito evidenza dei probiviri cessati per decesso: Toti Giorgio, 04 luglio 2025

# AVVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

## BANCA POPOLARE DEL FRUSINATE

Società Cooperativa per Azioni  
Reg. Soc. Trib. N.7689 C.F. 01781530603

Signori Soci,

l'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare del Frusinate S.c.p.a. ("**Banca**") è convocata per il 30 aprile 2026 alle ore 9,30, in prima convocazione presso la Sede Legale in Frosinone P.le De Matthaeis n. 55, e, occorrendo, **in seconda convocazione il 16 maggio 2026, alle ore 9,30**, presso l'auditorium Diocesano in viale Madrid (quartiere Cavoni) a Frosinone, per discutere e deliberare sul seguente

## ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2025, corredato della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e della Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione incaricata del controllo contabile, nonché della proposta di destinazione del risultato d'esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Determinazione del sovrapprezzo di emissione e del valore di rimborso delle azioni.
3. Integrazione, su proposta motivata del Collegio Sindacale, del corrispettivo della Società di revisione BDO Audit Services Srl. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
4. Elezione di un Amministratore in sostituzione di quello dimissionario sostituito per cooptazione ex art. 2386 c.c. e art.31 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
5. Nomina di un Proboviro effettivo. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
6. Politiche di remunerazione e incentivazione – Informative all'Assemblea e deliberazioni conseguenti.



7. Determinazione del compenso da corrispondere ai membri del Consiglio d'Amministrazione ai sensi dell'art. 35 Statuto Sociale.
8. Acquisto e disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

.....

La casella pec a cui inviare le comunicazioni previste dal Regolamento Assembleare è:  
[bpf.assemblea@legalmail.it](mailto:bpf.assemblea@legalmail.it)

## **Documentazione**

Le relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione contenenti le proposte deliberative e i documenti che saranno sottoposti all'Assemblea sono messi a disposizione dei Soci - nei termini previsti dalla vigente normativa - presso la sede sociale e sul sito internet aziendale all'indirizzo [www.bpf.it](http://www.bpf.it) - Sezione "ASSEMBLEA 2026 - AREA RISERVATA SOCI", accessibile tramite le credenziali riportate nel coupon allegato alla comunicazione postalizzata.

## SOMMARIO

|                                                                         |           |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI AL BILANCIO 2025</b>                  | <b>12</b> |
| <b>CONTESTO DI RIFERIMENTO</b>                                          | <b>13</b> |
| Scenario macroeconomico di riferimento                                  | 13        |
| Il contesto Europeo                                                     | 14        |
| I mercati finanziari                                                    | 16        |
| L'economia italiana                                                     | 17        |
| Il Sistema bancario italiano                                            | 18        |
| La provincia di Frosinone                                               | 22        |
| <b>LA NOSTRA BANCA</b>                                                  | <b>26</b> |
| I principali eventi del 2025                                            | 27        |
| Risultati in sintesi della gestione                                     | 29        |
| Gli Impieghi                                                            | 30        |
| La Raccolta                                                             | 39        |
| La Raccolta Diretta                                                     | 40        |
| La Raccolta Indiretta                                                   | 42        |
| I principali aggregati patrimoniali                                     | 42        |
| Attività finanziarie                                                    | 43        |
| Interbancario e posizione netta di liquidità                            | 47        |
| Immobilizzazioni materiali                                              | 48        |
| Attività e Passività fiscali                                            | 48        |
| Altre Attività                                                          | 49        |
| Altre Passività                                                         | 49        |
| Patrimonio netto e Adeguatezza patrimoniale                             | 50        |
| <b>LE QUOTE SOCIALI</b>                                                 | <b>52</b> |
| Istituzione del fondo di Buy Back                                       | 54        |
| I soci                                                                  | 55        |
| <b>ANDAMENTO ECONOMICO</b>                                              | <b>57</b> |
| I margini                                                               | 59        |
| Il margine di interesse                                                 | 59        |
| Il margine di intermediazione                                           | 61        |
| Le rettifiche di valore e il risultato netto della gestione finanziaria | 63        |
| I costi operativi                                                       | 64        |
| Le spese per il personale                                               | 64        |
| Le altre spese amministrative                                           | 65        |
| Gli altri costi operativi                                               | 66        |
| Gli altri oneri e proventi di gestione                                  | 67        |

|                                                                                               |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Cost income                                                                                   | 67         |
| Le imposte sul reddito                                                                        | 67         |
| Contributo straordinario e affrancamento riserva                                              | 67         |
| Il Risultato d'esercizio                                                                      | 68         |
| Le politiche commerciali                                                                      | 69         |
| Prodotti e servizi                                                                            | 69         |
| Rafforzamento dell'azione commerciale della Banca                                             | 69         |
| <b>IL CONTROLLO DIREZIONALE E LA GESTIONE DEI RISCHI</b>                                      | <b>70</b>  |
| <b>POLITICHE DI REMUNERAZIONE</b>                                                             | <b>73</b>  |
| <b>CONSEGUIMENTO DELLO SCOPO MUTUALISTICO</b>                                                 | <b>75</b>  |
| Mutualità come gestione di servizio a favore dei soci (c.d. mutualità interna)                | 76         |
| Mutualità come effettiva partecipazione al modello e alla vita societaria della cooperativa   | 77         |
| Mutualità come servizio al territorio ed alla collettività locale di riferimento -            | 78         |
| Le principali iniziative sociali                                                              |            |
| <b>EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO</b>                             | <b>82</b>  |
| La prevedibile evoluzione della gestione                                                      | 83         |
| <b>LA PROPOSTA DI RIPARTO DELL'UTILE</b>                                                      | <b>85</b>  |
| <b>I SALUTI</b>                                                                               | <b>88</b>  |
| <b>SCHEMI DI BILANCIO DELL'IMPRESA</b>                                                        | <b>90</b>  |
| STATO PATRIMONIALE                                                                            | 92         |
| CONTO ECONOMICO                                                                               | 93         |
| PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA                                                       | 94         |
| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO                                               | 95         |
| RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo Indiretto)                                                     | 96         |
| <b>NOTA INTEGRATIVA</b>                                                                       | <b>97</b>  |
| NOTA INTEGRATIVA Parte A - POLITICHE CONTABILI                                                | 99         |
| NOTA INTEGRATIVA Parte B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE                              | 136        |
| NOTA INTEGRATIVA Parte C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO                                   | 163        |
| NOTA INTEGRATIVA Parte D - REDDITIVITÀ COMPLESSIVA                                            | 178        |
| NOTA INTEGRATIVA Parte E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE<br>RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA | 179        |
| NOTA INTEGRATIVA Parte F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO                                        | 221        |
| NOTA INTEGRATIVA Parte H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE                                     | 227        |
| NOTA INTEGRATIVA Parte L - INFORMATIVA DI SETTORE                                             | 230        |
| <b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE</b>                                                       | <b>231</b> |
| <b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE</b>                                                   | <b>241</b> |



RELAZIONE DEGLI  
AMMINISTRATORI  
AL BILANCIO 2025

## CONTESTO DI RIFERIMENTO

### Scenario macroeconomico di riferimento

Nel terzo trimestre del 2025 l'economia mondiale ha evidenziato una dinamica ancora positiva, sostenuta in particolare dalla solida espansione registrata negli Stati Uniti e in Cina, confermando una complessiva capacità di tenuta del ciclo economico globale.

Le importazioni mondiali hanno mostrato un rallentamento e, nel breve periodo, si prevede che restino su valori inferiori alle medie storiche, anche a causa del permanere di incertezze in materia di politiche commerciali. In tale contesto, rappresenta un elemento di sostegno la marcata espansione degli scambi di prodotti ad alta tecnologia, inclusi quelli legati all'intelligenza artificiale, mentre le prospettive complessive del commercio internazionale restano deboli.

Le più recenti proiezioni dell'OCSE indicano che nel 2026 la crescita del prodotto mondiale dovrebbe risultare solo lievemente inferiore rispetto a quella stimata per il 2025, beneficiando dell'orientamento espansivo delle politiche di bilancio e monetarie adottate dalle principali economie. Permangono tuttavia significativi rischi al ribasso, riconducibili in particolare al possibile acuirsi delle tensioni commerciali e geopolitiche, nonché all'eventualità di correzioni nei mercati finanziari, soprattutto nel comparto tecnologico.

Nel terzo trimestre del 2025 il PIL reale degli Stati Uniti ha mostrato un'accelerazione, registrando una crescita dell'1,1% rispetto al trimestre precedente. L'espansione è stata sostenuta principalmente dai consumi privati e dal contributo positivo delle esportazioni nette, mentre la dinamica degli investimenti fissi privati ha evidenziato un moderato rallentamento. Nel quarto trimestre, lo shutdown dell'amministrazione federale potrebbe aver esercitato un impatto negativo sull'attività economica; tuttavia, gli indicatori congiunturali disponibili fino a novembre 2025 segnalano una tenuta della spesa per consumi su livelli ancora robusti.

Il mercato del lavoro ha invece mostrato segnali di raffreddamento. La crescita dell'occupazione nel settore privato è rimasta contenuta e si è concentrata prevalentemente nei comparti dell'assistenza sanitaria e sociale; negli altri settori l'andamento è risultato complessivamente stagnante, con riduzioni occupazionali nel commercio al dettaglio e nel manifatturiero.

Nel mese di dicembre l'inflazione, misurata dall'indice dei prezzi al consumo, e l'inflazione di fondo si sono mantenute invariate, rispettivamente al 2,7% e al 2,6%. Si segnala tuttavia che la temporanea sospensione delle attività amministrative potrebbe aver inciso sulla qualità della rilevazione statistica, con possibili effetti di sottostima.

Nel 2025 l'economia cinese ha conseguito l'obiettivo ufficiale di crescita del 5%, pur in un contesto in cui l'espansione ha continuato a poggiare in misura rilevante sul contributo della domanda estera.

Il risultato è stato sostenuto soprattutto dal miglioramento del saldo commerciale, che ha fornito un apporto superiore alle attese di mercato. Le più recenti indicazioni di politica economica suggeriscono la prosecuzione delle misure di stimolo fiscale anche nel 2026, in coerenza con l'obiettivo delle autorità di rafforzare la domanda interna e di conseguire un tasso di crescita analogo a quello dell'anno precedente.

Nel 2025, per la prima volta dall'inizio degli anni Novanta, gli investimenti fissi hanno segnato una flessione su base annua, riflettendo le politiche volte a contenere l'eccesso di capacità produttiva e a ridurre l'indebitamento delle amministrazioni locali. Il settore immobiliare continua a rappresentare un fattore di debolezza, incidendo negativamente sia sul clima di fiducia delle famiglie sia sulla dinamica dei consumi.

Il marcato aumento delle esportazioni, in particolare verso le economie emergenti, ha determinato nel 2025 un avanzo commerciale senza precedenti, pari a circa 1.200 miliardi di dollari. Anche per il 2026 si prevede che il canale estero continui a sostenere la crescita, salvo eventuali ulteriori irrigidimenti delle tensioni commerciali con gli Stati Uniti. L'inflazione di fondo sui dodici mesi è rimasta invariata, all'1,2 per cento.

Nel Regno Unito l'attività economica ha mostrato un andamento contenuto nell'ultima parte del 2025. La crescita del PIL è stata sostenuta principalmente dal comparto dei servizi e dal graduale recupero della produzione nel settore automobilistico. Gli indicatori PMI disponibili fino a gennaio 2026 confermano un quadro congiunturale caratterizzato da slancio limitato alla fine del 2025 e da una ripresa solo moderata nei primi mesi del nuovo anno. Sul fronte dei prezzi l'inflazione di fondo si è mantenuta stabile al 3,2%.

## Il contesto Europeo

Nel complesso del 2025 il PIL dell'area dell'euro è stimato in crescita dell'1,5%, in accelerazione rispetto allo 0,8% registrato nel 2024. Il rafforzamento dell'attività economica si è realizzato in un contesto internazionale caratterizzato da persistenti tensioni geopolitiche e commerciali, mettendo in evidenza la resilienza dell'economia dell'area.

Sebbene non siano ancora disponibili i dati di dettaglio sulla composizione della domanda per il quarto trimestre, gli indicatori congiunturali e le informazioni provenienti dai principali Paesi suggeriscono un contributo positivo della domanda interna alla crescita, a fronte di un apporto più contenuto delle esportazioni nette.

L'espansione è stata sostenuta prevalentemente dal settore dei servizi, con particolare dinamismo nei comparti dell'informazione e della comunicazione. Il manifatturiero ha mostrato una tenuta complessivamente soddisfacente, nonostante il rallentamento del commercio mondiale e l'elevata incertezza geopolitica. Si è inoltre osservato un rafforzamento dell'attività nel settore delle costruzioni, anche per effetto del maggiore impulso degli investimenti pubblici. La crescita continua a essere trainata principalmente dall'attività nel settore dei servizi, sostenuta dalla spesa per consumi di servizi piuttosto che di beni, nonché dalla forte crescita della spesa delle imprese per servizi digitali (in particolare quelli relativi all'IA).

Il mercato del lavoro continua a fornire un contributo positivo alla dinamica del reddito, pur in presenza di un'ulteriore attenuazione della domanda di lavoro. Su base annua il ritmo di espansione dell'occupazione ha evidenziato un progressivo rallentamento. Il tasso di disoccupazione si è attestato al 6,2% nel mese di dicembre.

Nel quarto trimestre del 2025 la dinamica dei consumi privati appare in rafforzamento e si prevede che rimanga positiva anche nei primi mesi del 2026. Tale andamento trova riscontro nell'incremento delle vendite al dettaglio, nel miglioramento del clima di fiducia dei consumatori e nelle indicazioni favorevoli sull'attività di spesa attesa nel breve periodo. L'indicatore di fiducia dei consumatori elaborato dalla Commissione europea, pur rimanendo inferiore alla propria media di lungo periodo, ha evidenziato un ulteriore miglioramento nel quarto trimestre. Tale evoluzione è stata sostenuta principalmente dal rafforzamento delle aspettative delle famiglie in merito alla propria situazione finanziaria e all'andamento dell'economia nei dodici mesi successivi.

Tale quadro trova ulteriore conferma nell'indagine sulle aspettative dei consumatori condotta dalla BCE, che evidenzia un rafforzamento del clima di fiducia, nonché nelle interlocuzioni recenti dell'Istituto con le società non finanziarie, dalle quali emerge una dinamica sostenuta dei consumi di servizi.

In prospettiva, la spesa delle famiglie è attesa in ulteriore miglioramento, sostenuta da condizioni patrimoniali complessivamente solide e dalla crescita del reddito reale. Permangono tuttavia alcuni fattori di cautela: la moderata espansione dell'occupazione e del credito, unitamente a un livello di incertezza ancora presente, seppur in attenuazione, potrebbero limitare la propensione al consumo e contribuire al mantenimento di un tasso di risparmio su livelli elevati.

Nel quarto trimestre del 2025 gli investimenti in attività materiali sembrano aver proseguito un percorso di moderata espansione, come evidenziato dall'incremento della produzione di beni di investimento registrato fino al mese di novembre rispetto ai periodi precedenti. Per contro, gli investimenti in attività immateriali hanno continuato a evidenziare una dinamica particolarmente sostenuta. Tale andamento trova riscontro nel marcato incremento della produzione di servizi digitali nonché nel mantenimento dell'indice PMI dei servizi immateriali su valori superiori alla soglia di espansione. In generale si dovrebbe assistere ad un graduale miglioramento delle prospettive di investimento, con particolare riferimento ai progetti connessi all'elettrificazione, ai data center, al settore energetico e alla difesa.

Nel quarto trimestre del 2025 la produzione nel comparto dell'edilizia e delle costruzioni specializzate ha registrato un incremento dello 0,7% rispetto al trimestre precedente. Gli indicatori qualitativi derivanti dalle indagini congiunturali sul settore confermano il consolidamento di tale dinamica favorevole.

Le esportazioni dell'area dell'euro continuano a risentire dell'impatto dei dazi statunitensi, dell'apprezzamento dell'euro e della debolezza della domanda mondiale. Nei tre mesi fino a ottobre 2025 si è registrata una lieve flessione (-0,1%). L'aumento complessivo delle vendite verso gli Stati Uniti è attribuibile principalmente al significativo incremento, nel mese di settembre, delle esportazioni irlandesi di prodotti farmaceutici, in particolare farmaci per la perdita di peso, che ha più che compensato la contrazione delle altre categorie merceologiche dirette verso tale mercato. Le esportazioni verso le restanti destinazioni si sono mantenute su livelli contenuti, in un contesto caratterizzato dall'apprezzamento del cambio e dalla perdita di quote di mercato in diversi Paesi e comparti. Gli indicatori anticipatori confermano, inoltre, la persistente debolezza degli ordinativi esteri nel settore manifatturiero.

Fino a ottobre 2025 i volumi delle importazioni dell'area dell'euro hanno registrato una contrazione significativa (-1,1%). Fanno eccezione le importazioni provenienti dalla Cina, che continuano a essere sostenute da condizioni di prezzo particolarmente competitive, dall'eccesso di capacità produttiva nel comparto manifatturiero e dal deprezzamento della valuta cinese nei confronti dell'euro. Le

restrizioni alle esportazioni introdotte dalla Cina mettono tuttavia in luce alcune fragilità nelle catene di approvvigionamento, considerato il ruolo strategico del Paese quale fornitore di terre rare, materie prime essenziali per numerosi settori industriali dell'area dell'euro. Gli indicatori qualitativi segnalano inoltre un parziale allungamento dei tempi di consegna dei fornitori, soprattutto nei comparti maggiormente dipendenti da componenti critiche provenienti dall'estero.

Al di là delle prospettive di breve periodo, e in assenza di episodi di volatilità inattesi, è atteso il proseguimento di una graduale fase di ripresa dell'attività economica nell'area dell'euro. Nel più ampio orizzonte previsivo, la domanda interna dovrebbe continuare a rappresentare il principale motore della crescita, in linea con le proiezioni macroeconomiche elaborate dagli esperti dell'Eurosistema nel dicembre 2025. In particolare, l'incremento dei redditi da lavoro, unitamente a una progressiva riduzione del tasso di risparmio delle famiglie, è destinato a sostenere la dinamica dei consumi privati.

Nell'area dell'euro l'inflazione complessiva, misurata sui dodici mesi, si è ridotta all'1,7% nel mese di gennaio 2026, rispetto al 2,0% registrato a dicembre 2025. La diminuzione è attribuibile principalmente alla flessione della componente energetica, che ha contribuito in misura significativa al rallentamento della dinamica dei prezzi.

Le proiezioni degli esperti della BCE (che includono le informazioni disponibili fino all'11 marzo 2026) per lo scenario di base indicano un'inflazione complessiva in media al 2,6% nel 2026, al 2,0% nel 2027 e al 2,1% nel 2028. Rispetto alle proiezioni di dicembre, l'inflazione è quindi stata rivista al rialzo, in particolare per il 2026, in ragione dell'incremento dei prezzi dell'energia causato dalla guerra in Medio Oriente. Anche la crescita economica è stimata in media allo 0,9% nel 2026, all'1,3% nel 2027 e all'1,4% nel 2028, con una revisione al ribasso, in particolare per il 2026 derivante dagli effetti a livello mondiale che la guerra produrrà sui mercati delle materie prime, sui redditi reali e sul clima di fiducia. Al tempo stesso, il basso livello di disoccupazione, la solidità dei bilanci del settore privato, la spesa pubblica per difesa e infrastrutture dovrebbero continuare a sostenere la crescita.

Nella riunione del 19 marzo 2026 il Consiglio direttivo della BCE ha deliberato di lasciare invariati i tre tassi di interesse di riferimento. L'orientamento della politica monetaria continuerà a essere definito secondo un approccio basato sui dati, con decisioni assunte di volta in volta in occasione di ciascuna riunione. In particolare, le determinazioni in materia di tassi di interesse saranno fondate sulla valutazione delle prospettive di inflazione e dei relativi rischi, alla luce delle più recenti informazioni economiche e finanziarie disponibili, dell'andamento dell'inflazione di fondo e dell'efficacia della trasmissione della politica monetaria all'economia reale.

## **I mercati finanziari**

Nel quarto trimestre i rendimenti dei titoli di Stato delle principali economie avanzate hanno registrato un incremento, in parte riconducibile all'aumento del premio per il rischio di durata a livello globale, anche in relazione alle aspettative di politiche di bilancio più espansive in alcuni Paesi.

La crescita dei rendimenti è risultata più pronunciata in Giappone, mentre si è mantenuta più contenuta negli Stati Uniti e nei principali Paesi dell'area dell'euro.



I mercati azionari hanno evidenziato un'elevata volatilità, alimentata da timori di sopravvalutazione in alcuni segmenti del settore tecnologico statunitense.

I tassi a termine privi di rischio nell'area dell'euro hanno evidenziato una lieve flessione sulle scadenze a breve, riflettendo l'aspettativa dei mercati di un sostanziale mantenimento invariato dei tassi ufficiali nel corso del 2026. I rendimenti nominali privi di rischio sulle scadenze intermedie e lunghe hanno registrato una moderata diminuzione. I differenziali tra i titoli di Stato si sono mantenuti nel complesso stabili, continuando a beneficiare della resilienza della crescita economica e della sostenuta domanda di obbligazioni sovrane a più elevato rendimento.

I mercati azionari, sia nell'area dell'euro sia negli Stati Uniti, hanno risentito temporaneamente delle crescenti tensioni geopolitiche, con pressioni al ribasso; successivamente, le quotazioni dell'area dell'euro hanno recuperato, chiudendo il periodo con un saldo complessivamente positivo.

Gli spread sulle obbligazioni societarie hanno mostrato un'ulteriore lieve riduzione, mantenendosi su livelli contenuti nel confronto storico. Sul mercato dei cambi, l'euro si è lievemente apprezzato nei confronti del dollaro statunitense.

I differenziali di rendimento tra i titoli di Stato dell'area dell'euro si sono mantenuti nel complesso stabili, beneficiando del rafforzamento dei fondamentali macroeconomici e della sostenuta domanda di obbligazioni sovrane caratterizzate da rendimenti più elevati.

Dalla prima decade di ottobre i rendimenti dei titoli di Stato decennali dei principali Paesi dell'area dell'euro hanno evidenziato un lieve incremento, riflettendo l'aumento del premio per il rischio di durata sui mercati obbligazionari a livello globale e la revisione al rialzo delle aspettative sui tassi a breve termine.

In previsione di un maggior volume di emissioni nel 2026, i rendimenti dei titoli tedeschi sulla scadenza decennale sono aumentati di 22 punti base, un incremento circa doppio rispetto a quello osservato nelle altre principali economie dell'area dell'euro. Il differenziale tra i titoli pubblici italiani e quelli tedeschi si è ridotto fino a circa 64 punti base, raggiungendo il livello più contenuto da gennaio 2010. Nel mese di novembre l'agenzia di rating Moody's ha innalzato, per la prima volta dal 2002, il merito di credito dei titoli italiani, dopo averlo mantenuto invariato dal 2018. La contrazione degli spread rispetto ai Bund tedeschi è stata accompagnata da una significativa riduzione dei premi sui credit default swaps (CDS) riferiti ai principali emittenti sovrani dell'area. Le condizioni di liquidità sui mercati dei titoli pubblici italiano, tedesco e francese hanno mostrato un lieve miglioramento.

## **L'economia italiana**

Dopo la lieve flessione registrata nei mesi primaverili, nel periodo estivo il PIL italiano è tornato a segnare una moderata espansione, pari allo 0,1% rispetto al trimestre precedente.

La crescita è stata sostenuta dal marcato incremento delle esportazioni, in parte riconducibile a fattori di natura temporanea – tra cui la vendita di mezzi di navigazione marittima – a fronte di un aumento più contenuto delle importazioni mentre la domanda interna ha fornito un contributo positivo alla dinamica del prodotto.

Gli investimenti hanno continuato a espandersi, in particolare nella componente dei beni strumentali, dei prodotti di proprietà intellettuale e delle costruzioni non residenziali, anche grazie agli incentivi fiscali e alle misure collegate al Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza.

I consumi delle famiglie hanno registrato un incremento contenuto, nonostante il rafforzamento dei redditi reali. Le incertezze sulle prospettive economiche continuano tuttavia a riflettersi in una propensione al risparmio che permane su livelli superiori a quelli osservati nel periodo antecedente la pandemia.

Le proiezioni macroeconomiche per l'Italia relative al periodo 2025-2028, diffuse dalla Banca d'Italia nel mese di dicembre 2025, assumono per il 2026 un rallentamento del commercio mondiale, attribuibile principalmente all'inasprimento delle misure tariffarie, nonché un andamento decrescente dei prezzi delle materie prime energetiche. Nel medesimo scenario, i costi di finanziamento per famiglie e imprese sono attesi stabilizzarsi nel corso dell'anno corrente, per poi evidenziare un lieve incremento verso la parte finale del periodo considerato. La crescita del PIL è stimata allo 0,6% nel 2025 e nel 2026, allo 0,8% nel 2027 e allo 0,9% nel 2028.

L'espansione dell'economia italiana è attesa essere sostenuta principalmente dalla domanda interna. I consumi delle famiglie sono previsti in crescita a un ritmo superiore a quello del PIL, favoriti dal recupero del potere d'acquisto e da una graduale attenuazione dell'incertezza.

Gli investimenti dovrebbero mantenere una dinamica positiva, grazie al contributo delle misure connesse al PNRR, a condizioni di finanziamento ancora favorevoli e al miglioramento delle prospettive della domanda.

Le esportazioni sono stimate in aumento, sebbene a un tasso inferiore rispetto a quello della domanda estera, risentendo in particolare della perdita di competitività legata all'apprezzamento del tasso di cambio.

Le previsioni indicano che l'occupazione continuerà a crescere, pur a ritmi inferiori rispetto a quelli registrati negli ultimi anni e generalmente più contenuti rispetto alla dinamica del prodotto; è atteso, inoltre, un lieve miglioramento della produttività. Il tasso di disoccupazione dovrebbe mantenersi sostanzialmente stabile lungo l'intero orizzonte previsivo.

L'inflazione è stimata su livelli contenuti: pari all'1,4% nel 2026 e all'1,6% nel 2027, con una successiva risalita all'1,9% nel 2028. Al netto delle componenti energetica e alimentare, l'inflazione dovrebbe attestarsi all'1,6% per l'intero periodo di previsione, in calo rispetto all'1,9% rilevato nel 2025.

Il quadro previsionale è caratterizzato da un elevato grado di incertezza, soprattutto con riferimento all'evoluzione del contesto internazionale. Un ulteriore irrigidimento delle politiche commerciali o eventuali significative correzioni dei mercati azionari globali potrebbero determinare effetti negativi sull'attività economica. Per contro, un profilo di crescita più sostenuto potrebbe derivare da un orientamento maggiormente espansivo della politica di bilancio nazionale, anche in relazione agli annunci di incremento della spesa per la difesa, attualmente non incorporati nello scenario di previsione.

## **Il Sistema bancario italiano**

Alla chiusura dell'esercizio 2025 la raccolta bancaria è stimata in crescita del 2,3% rispetto al 2024. L'incremento

dovrebbe interessare in misura analoga i depositi (+2,3%), con un contributo prevalente dei depositi rimborsabili con preavviso (+3,9%), mentre la componente obbligazionaria è attesa in aumento di circa il 2,2%.

Per il 2026 si prevede un ulteriore rafforzamento della provvista (+2,1%), ancora trainato dai depositi (+2,0%) - in particolare quelli in conto corrente (+1,9%) e quelli con durata prestabilita (+3,4%) - nonché dalla raccolta obbligazionaria (+2,5%).

Gli impieghi vivi, dopo la contrazione dell'1,8% registrata nel 2024, sono stimati tornare a crescere dell'1,5%, sostenuti dalla ripresa della domanda di credito anche in relazione alla graduale riduzione dei tassi di interesse. La consistenza dei titoli in portafoglio dovrebbe aumentare del 6,1% nel corso dell'anno.

Le sofferenze lorde sono previste in lieve diminuzione (-1,7% nel 2025), con uno stock complessivo stabilizzato intorno ai 20 miliardi di euro. Il totale dei crediti deteriorati dovrebbe ridursi del 2,1%, attestandosi a poco più di 62 miliardi di euro.

Con riferimento al conto economico, per il 2025 si stima una flessione del margine di interesse pari al 10,7%, a fronte di un incremento degli altri ricavi del 5,9%, determinando una contrazione del margine di intermediazione del 3,8%. I costi operativi sono attesi in aumento dell'1,1%, con una crescita della componente del personale dell'1,2%.

In tale contesto, il risultato di gestione dovrebbe registrare una riduzione del 9,7%, accompagnata da una diminuzione degli accantonamenti del 5,4%. L'utile netto è previsto comunque positivo e pari a circa lo 0,77% del totale attivo nel 2025, in lieve calo rispetto allo 0,85% del 2024, con un'ulteriore marginale riduzione stimata per il 2026 (0,74% del totale attivo).

Secondo quanto emerso dall'ultima indagine sul credito bancario (Bank Lending Survey – BLS), condotta tra la fine di settembre e l'inizio di ottobre presso gli intermediari italiani, nel terzo trimestre dell'anno i criteri di concessione dei prestiti alle imprese e le relative condizioni applicate sono rimasti sostanzialmente invariati.

Nella valutazione delle banche, l'incertezza geopolitica e le tensioni commerciali non hanno esercitato impatti significativi sulle politiche di offerta del credito alle aziende. La domanda di finanziamenti da parte delle imprese ha evidenziato un ulteriore, seppur lieve, aumento, riconducibile al minore ricorso all'autofinanziamento e al fabbisogno connesso sia agli investimenti fissi sia alle operazioni di rifinanziamento del debito.

I risultati relativi al quarto trimestre delle indagini condotte presso le imprese dall'Istat e dalla Banca d'Italia indicano, nel complesso, una sostanziale stabilità delle condizioni di accesso al credito bancario.

Nel corso del 2025 la BCE ha svolto il consueto esercizio di revisione e valutazione prudenziale (SREP), confermando nel complesso un livello stabile dei requisiti patrimoniali per il sistema bancario dell'area dell'euro. Le banche hanno evidenziato posizioni patrimoniali e di liquidità solide, unitamente a una redditività sostenuta nel secondo trimestre del 2025. In particolare, il coefficiente medio ponderato di capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1), espressione della componente di maggiore qualità del patrimonio di vigilanza, si è attestato al 16,1%.

## Le Banche Popolari

Nel corso del 2025 il sistema bancario italiano, ivi incluse le Banche Popolari, ha proseguito nell'attività di intermediazione creditizia, assicurando continuità al sostegno finanziario a favore del tessuto produttivo.

Tale operatività si è sviluppata in un contesto macroeconomico complesso, caratterizzato da tensioni commerciali a livello internazionale e da scenari in rapida evoluzione nelle relazioni tra Paesi, che hanno accresciuto l'incertezza per imprese e famiglie.

Il sistema bancario italiano ha proseguito, con crescente intensità, i processi di efficientamento organizzativo, attuati attraverso riorganizzazioni interne ai gruppi, nonché operazioni di integrazione e fusione tra intermediari. Tali interventi hanno determinato un'ulteriore riduzione della rete distributiva: il numero complessivo degli sportelli è passato da 19.788 nel 2024 a 19.220 nell'esercizio successivo (568 unità).

Anche le Banche Popolari e gli istituti a vocazione territoriale hanno registrato una diminuzione degli sportelli, per poco più di 80 unità. Tale riduzione ha interessato prevalentemente alcuni intermediari di maggiori dimensioni ed è risultata coerente con l'andamento generale del sistema, come confermato dalla quota di mercato della Categoria, rimasta sostanzialmente invariata al 14,7%.

Nel corso dell'esercizio non si sono rilevate nuove operazioni di acquisizione né nuove costituzioni nell'ambito della Categoria; il numero complessivo delle banche appartenenti al Credito Popolare e delle banche del territorio si attesta pertanto a 54 intermediari.

L'evoluzione dei principali aggregati patrimoniali delle Banche Popolari e delle banche del territorio - elaborata dall'Associazione Nazionale delle Banche Popolari - evidenzia come anche il 2025 abbia rappresentato un esercizio di consolidamento, sia per il Credito Popolare sia per il sistema bancario nel suo complesso.

Nel corso dell'anno si è registrata una crescita degli impieghi, accompagnata da un'ulteriore riduzione dell'incidenza delle sofferenze sul totale dei finanziamenti, unitamente a un incremento della raccolta.

Alla data di giugno 2025 la quota di mercato degli impieghi delle Banche Popolari risultava in aumento, passando dal 13,3% dell'anno precedente al 13,8%, per effetto di una dinamica positiva a fronte della contrazione rilevata per l'aggregato di sistema.

Nel corso dell'esercizio le Banche Popolari hanno continuato a sostenere il comparto delle piccole e medie imprese, erogando nuovi finanziamenti per oltre 30 miliardi di euro, in linea con i livelli registrati negli anni precedenti. Tali erogazioni rappresentano per la Categoria oltre il 50% del totale dei nuovi prestiti alle imprese, a fronte di un'incidenza inferiore di circa cinque punti percentuali per le altre banche, confermando il ruolo centrale svolto a supporto del tessuto produttivo locale.

Le sofferenze lorde risultano stabilizzate su un ammontare complessivo di circa 3 miliardi di euro. La rischiosità registrata dai prestiti erogati dalle Banche Popolari risulta leggermente superiore a quella delle altre banche, e in diminuzione rispetto agli anni passati confermando l'attenzione della Categoria verso un miglioramento dell'efficienza allocativa dopo anni di crisi che hanno resa complessa l'operatività di tutto il sistema bancario. Infatti, per quanto concerne i finanziamenti alle imprese, il rapporto sofferenze lorde su impieghi totali risulta per il Credito Popolare pari al 3,4%, 2,1 punti percentuali al di sopra del dato di Sistema.

Sul versante del passivo, gli ultimi dati disponibili evidenziano per le Banche Popolari un rafforzamento della raccolta, sia nella componente a breve sia in quella a medio-lungo termine. In particolare, i depositi hanno registrato a giugno 2025 una crescita tendenziale del 4,0%, a fronte di una lieve contrazione rilevata per il totale del sistema bancario (-0,4%).

Con riferimento alla provvista obbligazionaria, lo stock delle obbligazioni bancarie ha mostrato un incremento dell'1,8% per il sistema nel suo complesso, mentre per gli istituti della Categoria la crescita è risultata più sostenuta, attestandosi al 4,2%.

Per il comparto delle Banche Popolari si prevede una dinamica positiva della raccolta, con un incremento stimato del 2,5% a fine 2025 e del 2,3% a fine 2026. In linea con l'andamento atteso per il sistema bancario nel suo complesso, è prevista una ripresa dei depositi (+2,5% nel 2025 e +2,2% nel 2026).

Nel biennio 2025-2026 è inoltre stimata una crescita delle obbligazioni, rispettivamente del 2,6% e del 2,8%, mentre i pronti contro termine, dopo l'incremento registrato nel 2024, dovrebbero continuare a espandersi a ritmi sostenuti (+13,7% nel 2025 e +13,9% nel 2026).

Con riferimento agli impieghi vivi, dopo la flessione rilevata nel 2024 (-1,2% a fine esercizio), si prevede un ritorno a una dinamica positiva, con un incremento dell'1,7% a fine 2025 e un'ulteriore accelerazione al +2,6% nel 2026, su livelli superiori rispetto alla media di sistema. In ripresa anche la componente titoli, attesa in aumento del 6,3% nel 2025 e del 2,7% nel 2026. Le sofferenze lorde dovrebbero aver registrato a fine 2025 una lieve riduzione (-0,9%), con una successiva moderata crescita nel 2026 (+2,4%).

## Il Lazio

Nel corso del primo semestre 2025 l'economia del Lazio ha proseguito il proprio percorso di espansione, seppur con un'intensità contenuta, in un quadro internazionale segnato dall'irrigidimento delle politiche commerciali e dal permanere di tensioni geopolitiche.

Le rilevazioni della Banca d'Italia, attraverso l'indicatore trimestrale dell'economia regionale (ITER), evidenziano una crescita del prodotto pari allo 0,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, valore lievemente superiore alla media nazionale. La dinamica positiva ha tuttavia mostrato segnali di attenuazione nel corso della primavera.

L'andamento dell'attività economica regionale è stato sostenuto principalmente dal contributo della domanda estera e dalla componente degli investimenti, sia pubblici sia privati, mentre i consumi delle famiglie hanno registrato un incremento moderato.

Nel comparto industriale la dinamica produttiva è risultata sostenuta dal marcato incremento delle esportazioni. In particolare, il settore farmaceutico ha registrato una performance particolarmente positiva, anche per effetto dell'anticipo degli ordinativi provenienti dagli Stati Uniti, legato al timore di possibili ulteriori misure tariffarie.

Nel settore delle costruzioni si è osservata una lieve flessione dell'attività, influenzata dalla revisione degli incentivi fiscali relativi agli interventi edilizi privati. Per contro, è proseguita la crescita delle opere pubbliche, supportata dagli interventi finanziati nell'ambito del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza

(PNRR) e dalle iniziative connesse al Giubileo della Chiesa cattolica.

Nel terziario, il commercio ha risentito della contenuta espansione dei consumi interni; tuttavia, l'incremento dei flussi turistici legati agli eventi giubilari ha sostenuto la spesa dei visitatori stranieri. Un andamento complessivamente più favorevole ha interessato i servizi alle imprese.

Le condizioni economico-finanziarie del sistema produttivo regionale si sono mantenute nel complesso solide. In un contesto caratterizzato da livelli di liquidità ancora elevati, le imprese hanno intensificato la domanda di finanziamenti a supporto dei programmi di investimento, beneficiando anche della riduzione del costo del credito. I finanziamenti bancari hanno quindi ripreso a crescere, sebbene l'incremento abbia riguardato prevalentemente le imprese di maggiori dimensioni e specifici comparti. La qualità del credito è rimasta sostanzialmente stabile; il tasso di deterioramento, pur invariato, si è mantenuto su livelli superiori rispetto alla media nazionale.

Nel periodo in esame l'occupazione ha continuato a espandersi a un ritmo ancora significativo, seppur lievemente inferiore rispetto alla media nazionale. La crescita ha interessato prevalentemente il lavoro dipendente, con un incremento più marcato rispetto alla componente autonoma; l'espansione si è concentrata in particolare nei comparti del commercio, dell'alloggio e ristorazione e dei trasporti. Il tasso di attività si è mantenuto sostanzialmente invariato, mentre il tasso di disoccupazione ha evidenziato un'ulteriore riduzione.

Il miglioramento del quadro occupazionale ha contribuito a sostenere il reddito disponibile delle famiglie. L'incremento del potere d'acquisto, in linea con l'andamento nazionale, è stato tuttavia parzialmente attenuato dalla ripresa delle pressioni inflazionistiche. I consumi hanno registrato una crescita contenuta, risentendo di un orientamento prudente nelle scelte di spesa. L'indebitamento delle famiglie ha mostrato un'accelerazione rispetto alla fine del 2024, sostenuta soprattutto dalla ripresa delle richieste di mutui per l'acquisto di immobili residenziali.

L'attività economica dovrebbe continuare a beneficiare del contributo degli investimenti delle imprese e dell'avanzamento delle opere pubbliche, a fronte di un probabile rallentamento della domanda estera.

Le previsioni indicano un ulteriore incremento della spesa per investimenti anche nel 2026, con particolare riferimento agli interventi orientati all'innovazione tecnologica. Tale dinamica è attesa nonostante il permanere di un quadro di elevata incertezza, connesso al progressivo acuirsi delle tensioni commerciali a livello internazionale.

## La provincia di Frosinone

### Struttura del sistema bancario nella provincia di Frosinone

Alla data di settembre 2025, nella Provincia di Frosinone risultavano operativi 128 sportelli bancari, corrispondenti all'8,05% del totale degli sportelli presenti nel sistema bancario regionale. Il dato evidenzia una riduzione di quattro unità rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente e si inserisce in un trend di progressiva contrazione già osservato negli anni passati (132 nel 2024, 137 nel 2023, 147 nel 2022, 154 nel 2021, 159 nel 2020 e 164 nel 2019).

La diminuzione è riconducibile principalmente ai piani di razionalizzazione della rete territoriale attuati,

negli ultimi esercizi, dagli intermediari di maggiori dimensioni.

A settembre 2025 gli impieghi complessivi nella Regione Lazio si attestano a 146,8 miliardi di euro, evidenziando un incremento rispetto allo stesso mese del 2024, più marcato rispetto alla dinamica osservata sia a livello nazionale sia nell'area dell'Italia centrale (cfr. Tav. 1).

A livello provinciale emergono tuttavia andamenti differenziati. In Provincia di Frosinone si registra una contrazione del 2,57% su base annua; flessioni, seppur più contenute, interessano anche le province di Latina e Viterbo. La Provincia di Roma presenta invece una dinamica espansiva, con un tasso di crescita superiore alla media regionale, contribuendo in misura prevalente al risultato complessivo del Lazio.

**Tavola 1**

| IMPIEGHI al settore privato |              |              | (mln. di euro) |               |
|-----------------------------|--------------|--------------|----------------|---------------|
|                             | SETT - 2025  | SETT - 2024  | VARIAZIONE     |               |
|                             |              |              | assoluta       | percentuale   |
| 🇮🇹 Italia                   | 1.273.274    | 1.257.540    | 15.734         | 1,25%         |
| 🇮🇹 Centro                   | 278.904      | 273.821      | 5.083          | 1,86%         |
| 🇮🇹 Lazio                    | 146.850      | 141.784      | 5.066          | 3,57%         |
| 🇮🇹 <b>Frosinone</b>         | <b>5.724</b> | <b>5.875</b> | <b>(151)</b>   | <b>-2,57%</b> |
| 🇮🇹 Latina                   | 8.134        | 8.206        | (72)           | -0,88%        |
| 🇮🇹 Rieti                    | 1.620        | 1.618        | 2              | 0,12%         |
| 🇮🇹 Roma                     | 127.072      | 121.745      | 5.327          | 4,38%         |
| 🇮🇹 Viterbo                  | 4.300        | 4.339        | (39)           | -0,90%        |

Con riferimento alla qualità del credito destinato alle attività produttive, nella Regione Lazio il tasso di deterioramento annuale dei prestiti si attesta all'1,3%, valore superiore a quello rilevato per l'intero sistema bancario nazionale (1,1%).

Nella Provincia di Frosinone l'indicatore risulta pari al 2,30%, su livelli più elevati rispetto alla media regionale, pur evidenziando nel periodo considerato una riduzione di 5,1 punti base. Nel dettaglio, il tasso di deterioramento dei finanziamenti alle imprese si colloca al 3,9%, in diminuzione di 10 punti base rispetto all'anno precedente; analoga dinamica si riscontra per i prestiti alle famiglie, il cui tasso di deterioramento scende allo 0,80% (cfr. Tav. 2 e 3).

**Tavola 2**

| TASSO DI DETERIORAMENTO ANNUALE - in percentuale |             |             | VARIAZIONE    |                |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------|----------------|
|                                                  | SETT - 2025 | SETT - 2024 | assoluta      | percentuale    |
| 🇮🇹 Italia                                        | 1,10        | 1,10        | 0,00          | 0,00%          |
| 🇮🇹 Centro                                        | 1,30        | 1,50        | (0,20)        | -13,33%        |
| 🇮🇹 Lazio                                         | 1,30        | 1,60        | (0,30)        | -18,75%        |
| 🇮🇹 <b>Frosinone</b>                              | <b>2,30</b> | <b>7,40</b> | <b>(5,10)</b> | <b>-68,92%</b> |
| 🇮🇹 Latina                                        | 1,60        | 2,00        | (0,40)        | -20,00%        |
| 🇮🇹 Rieti                                         | 1,40        | 1,50        | (0,10)        | -6,67%         |
| 🇮🇹 Roma                                          | 1,30        | 1,40        | (0,10)        | -7,14%         |
| 🇮🇹 Viterbo                                       | 1,10        | 1,40        | (0,30)        | -21,43%        |

**Tavola 3**

**TASSO DI DETERIORAMENTO ANNUALE - Provincia di Frosinone - per controparte**

|          | SETT - 2025 | SETT - 2024 | VARIAZIONE |             |
|----------|-------------|-------------|------------|-------------|
|          |             |             | assoluta   | percentuale |
| Imprese  | 3,90        | 13,90       | (10,00)    | -71,94%     |
| Famiglie | 0,80        | 1,00        | (0,20)     | -20,00%     |

A settembre 2025 le sofferenze lorde del sistema bancario nazionale ammontano a 28,3 miliardi di euro, in diminuzione del 7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (30,4 miliardi di euro a settembre 2024). La composizione evidenzia una prevalenza delle esposizioni verso le Imprese, pari al 69,8% del totale, mentre la quota riferibile alle Famiglie si attesta al 27,7%, a fronte di finanziamenti che rispettivamente rappresentano il 52,4% e il 47,6%.

Nel Lazio la dinamica risulta analoga ma più accentuata: le sofferenze lorde si riducono del 14,7% su base annua, attestandosi a 4 miliardi di euro (cfr. Tav. 4).

Con riferimento alla Provincia di Frosinone, le sofferenze lorde ammontano a 218 milioni di euro, in calo del 21,3% rispetto all'anno precedente. La ripartizione per controparte evidenzia che il 63,3% delle esposizioni deteriorate è riconducibile alle Imprese e il 35,8% alle Famiglie, a fronte di una distribuzione degli impieghi che vede le Famiglie rappresentare circa il 50,1% del totale dei finanziamenti e le Imprese il 49,9%.

**Tavola 4**

**SOFFERENZE LORDE**

(mln di euro)

|                                                                                                      | SETT - 2025 | SETT - 2024 | VARIAZIONE  |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|----------------|
|                                                                                                      |             |             | assoluta    | percentuale    |
|  Italia           | 28.317      | 30.452      | (2.135)     | -7,0%          |
|  Centro           | 7.624       | 8.443       | (819)       | -9,7%          |
|  Lazio            | 4.024       | 4.715       | (691)       | -14,7%         |
|  <b>Frosinone</b> | <b>218</b>  | <b>277</b>  | <b>(59)</b> | <b>-21,30%</b> |
|  Latina           | 315         | 366         | (51)        | -13,9%         |
|  Rieti            | 41          | 49          | (8)         | -16,3%         |
|  Roma             | 3.314       | 3.854       | (540)       | -14,0%         |
|  Viterbo          | 136         | 168         | (32)        | -19,0%         |

Come evidenziato nella Tavole 5, a livello nazionale l'incidenza delle sofferenze lorde sugli impieghi complessivi alle imprese produttive si attesta al 3%, in lieve diminuzione (-0,1 punti base) rispetto all'anno precedente.

Nel Lazio il medesimo indicatore risulta pari al 4%, evidenziando una riduzione più marcata (-0,6 punti base). Analoga dinamica si osserva nella Provincia di Frosinone, dove il rapporto tra sofferenze lorde e impieghi alle imprese si colloca al 5,20%, confermandosi su livelli superiori alla media regionale e nazionale, ma in miglioramento rispetto all'esercizio precedente.



Tavola 5

## SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI A ATTIVITÀ PRODUTTIVE in percentuale

|                  | SETT - 2025  | SETT - 2024  | VARIAZIONE   |                |
|------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|                  |              |              | assoluta     | percentuale    |
| Italia           | 3,00%        | 3,10%        | (0,10)       | -3,23%         |
| Centro           | 4,00%        | 4,40%        | (0,40)       | -9,09%         |
| Lazio            | 4,00%        | 4,60%        | (0,60)       | -13,04%        |
| <b>Frosinone</b> | <b>5,20%</b> | <b>5,80%</b> | <b>-0,60</b> | <b>-10,34%</b> |
| Latina           | 6,10%        | 6,60%        | (0,50)       | -7,58%         |
| Rieti            | 4,40%        | 4,30%        | 0,10         | 2,33%          |
| Roma             | 3,80%        | 4,40%        | (0,60)       | -13,64%        |
| Viterbo          | 4,80%        | 5,10%        | (0,30)       | -5,88%         |

Con riferimento agli impieghi alle famiglie consumatrici, l'incidenza delle sofferenze lorde sugli impieghi complessivi si attesta, a livello nazionale, all'1,30%. Un valore sostanzialmente analogo si rileva nel Lazio, dove il rapporto è pari all'1,40%. Nella Provincia di Frosinone l'indicatore risulta più elevato, attestandosi al 2,5%, quindi superiore sia alla media nazionale sia a quella regionale; si evidenzia tuttavia un significativo miglioramento rispetto al periodo precedente, con una riduzione di 1,1 punti base (-30,56%) (cfr. Tav. 6).

Tavola 6

## SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI A FAMIGLIE CONSUMATRICI in percentuale

|                  | SETT - 2025  | SETT - 2024  | VARIAZIONE    |                |
|------------------|--------------|--------------|---------------|----------------|
|                  |              |              | assoluta      | percentuale    |
| Italia           | 1,30%        | 1,40%        | (0,10)        | -7,14%         |
| Centro           | 1,30%        | 1,70%        | (0,40)        | -23,53%        |
| Lazio            | 1,40%        | 2,00%        | (0,60)        | -30,00%        |
| <b>Frosinone</b> | <b>2,50%</b> | <b>3,60%</b> | <b>(1,10)</b> | <b>-30,56%</b> |
| Latina           | 2,40%        | 2,90%        | (0,50)        | -17,24%        |
| Rieti            | 1,70%        | 2,40%        | (0,70)        | -29,17%        |
| Roma             | 1,20%        | 1,80%        | (0,60)        | 33,33%         |
| Viterbo          | 2,10%        | 3,00%        | (0,90)        | 30,00%         |

A settembre 2025 la raccolta da clientela evidenzia, a livello nazionale, un incremento dell'1,89% su base annua.

Nel Lazio si rileva invece una dinamica negativa, con una contrazione del 3,04% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. In controtendenza rispetto al dato regionale, la Provincia di Frosinone registra una crescita del 3,15% (cfr. Tav. 7) con Depositi da totale economia pari a 10,2 miliardi di euro.

Tavola 7

## DEPOSITI totale economia

(mln. di euro)

|                  | SETT - 2025   | SETT - 2024  | VARIAZIONE |              |
|------------------|---------------|--------------|------------|--------------|
|                  |               |              | assoluta   | percentuale  |
| Italia           | 1.985.269     | 1.948.430    | 36.839     | 1,89%        |
| Centro           | 505.551       | 513.197      | (7.646)    | -1,49%       |
| Lazio            | 335.172       | 345.688      | (10.516)   | -3,04%       |
| <b>Frosinone</b> | <b>10.264</b> | <b>9.951</b> | <b>313</b> | <b>3,15%</b> |
| Latina           | 11.885        | 11.500       | 385        | 3,35%        |
| Rieti            | 2.842         | 2.798        | 44         | 1,57%        |
| Roma             | 303.959       | 315.353      | (11.394)   | -3,61%       |
| Viterbo          | 6.222         | 6.085        | 137        | -2,25%       |



LA NOSTRA  
BANCA

## LA NOSTRA BANCA

### I principali eventi del 2025

Dopo aver delineato il contesto macroeconomico e di mercato nel quale la Banca ha operato, nei paragrafi che seguono si illustra l'andamento della gestione nel corso dell'esercizio, con particolare riferimento all'evoluzione dei principali aggregati patrimoniali ed economici, previa esposizione dei principali eventi che hanno caratterizzato il 2025.

Nel corso del 2025 la Banca Popolare del Frusinate ha avviato un articolato processo di assessment delle principali aree strategiche dell'Istituto, finalizzato a definire con maggiore chiarezza il percorso evolutivo nel medio periodo.

Tale iniziativa ha condotto alla costituzione di quattro distinti cantieri progettuali, ciascuno caratterizzato da uno specifico mandato, con l'obiettivo di delineare linee guida funzionali a un percorso di crescita equilibrato e sostenibile, coerente con il profilo di rischio della Banca.

In particolare, i cantieri si sono concentrati su:

- la redazione del Piano Strategico 2025-2027, quale documento di indirizzo per la crescita sostenibile dell'Istituto, rivisto a primavera;
- il miglioramento del processo creditizio, attraverso un'approfondita asset quality review;
- l'analisi dell'assetto delle Funzioni Aziendali di Controllo, con particolare attenzione ai profili ICT e di sicurezza informatica;
- l'adeguamento della funzione AML in risposta all'evoluzione del contesto normativo.

Nel corso della seconda metà dell'esercizio 2025 la Banca ha proseguito l'attuazione delle politiche di riduzione dei crediti deteriorati, in linea con gli indirizzi strategici definiti dal Consiglio di Amministrazione, con l'obiettivo di conseguire, entro la chiusura dell'esercizio, un livello di deteriorato lordo coerente con le medie del settore di riferimento.

A tal fine, nel periodo in esame, la Banca ha adottato un approccio articolato, operando contestualmente attraverso tre differenti canali di dismissione:

- cessione diretta di portafogli di crediti deteriorati, con KPMG nel ruolo di advisor;
- cessione tramite Luzzatti S.p.A.;
- cessione al fondo Keystone, gestito da Kryalos SGR.

Nel mese di dicembre 2025, con KPMG nel ruolo di advisor, sono stati perfezionati i contratti di cessione pro-soluto con tre distinti cessionari: **Aristotele SPV S.r.l.**, **Crio SPV S.r.l.** e **Finn SPV S.r.l.**

Le operazioni con Aristotele SPV S.r.l. e Crio SPV S.r.l. sono state concluse e contabilizzate entro la fine dell'esercizio e hanno determinato la chiusura, rispettivamente, di 80 e 177 rapporti, per un valore nominale complessivo al momento dell'estinzione pari a 14,8 milioni di euro e 18,0 milioni di euro.

In particolare, l'operazione con Aristotele SPV S.r.l., che ha generato un prezzo netto di incasso pari a 9,7 milioni di euro, è stata regolata mediante l'assegnazione alla Banca di quote del **Fondo Eleuteria**. L'operazione con Crio SPV S.r.l., con un prezzo netto di incasso pari a 6,1 milioni di euro, è stata invece regolata integralmente per cassa.

La terza operazione, relativa a Finn SPV S.r.l., è stata contrattualizzata nel mese di dicembre 2025 e successivamente perfezionata e contabilizzata in data 27 gennaio 2026.

Tale operazione ha comportato la chiusura di 96 rapporti, per un valore nominale al 31 dicembre 2025 pari a 5,5 milioni di euro a valle di un write-off operato sulle posizioni a sofferenza pari a 6,1 milioni di euro.

Alla data del 31 dicembre 2025, i crediti oggetto di tale cessione, per un valore netto di bilancio pari a 3,7 milioni euro, sono stati classificati tra le **Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione** (voce 110), in conformità ai principi contabili applicabili.

Il regolamento dell'operazione è avvenuto mediante l'assegnazione alla Banca di quote del Fondo UTP Italia gestito da **Sagitta sgr spa**.

Il piano di derisking ha quindi consentito una significativa riduzione dello stock dei crediti deteriorati. L'incidenza dei crediti deteriorati sui crediti lordi totali si è ridotta al 3,80%, in deciso miglioramento rispetto al 13,51% registrato a fine 2024. Il livello raggiunto risulta ampiamente inferiore ai valori medi di sistema rilevati dalla Banca d'Italia (Fonte: Rapporto sulla stabilità finanziaria 02/2025), pari al 6,5% per le banche della nostra dimensione (LSI) e al 4% per le Banche Tradizionali al 30/06/2025.

Analogo miglioramento si registra sul versante dei crediti deteriorati netti, la cui incidenza sul totale dei crediti netti verso la clientela si è ridotta dal 7,81% dell'esercizio 2024 all'attuale 1,60%, collocandosi al di sotto delle medie di sistema rilevate a giugno 2025 (4,7% per le LSI e 2,1% per le Banche Tradizionali).

Il rafforzamento dell'organico, pur avendo comportato una fisiologica riduzione dei livelli di produttività, rappresenta un investimento strategico volto a sostenere la crescita e lo sviluppo della Banca nel medio periodo. Analogamente, la riduzione dei tassi di interesse ha determinato un calo del margine di interesse.

Nonostante tali dinamiche, la capacità reddituale della Banca si è confermata particolarmente solida: il risultato d'esercizio resta ampiamente positivo, con un ROA pari all'1,50% del totale attivo di bilancio, valore significativamente superiore al dato medio atteso per le Banche Popolari, stimato allo 0,81%.

Il risultato conseguito evidenzia quindi la forte resilienza e l'elevata capacità di generazione di reddito della Banca.

## Risultati in sintesi della gestione

| <b>Dati patrimoniali (importi in migliaia di euro)</b>       | <b>12/2025</b> | <b>12/2024</b> |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Raccolta diretta da clientela                                | 1.009.747      | 965.807        |
| Raccolta da banche                                           | 125.326        | 122.877        |
| Raccolta indiretta                                           | 108.646        | 103.741        |
| Mezzi di terzi amministrati                                  | 1.243.718      | 1.192.425      |
| Crediti verso la clientela di cui:                           | 1.014.549      | 980.859        |
| Finanziamenti                                                | 850.326        | 780.547        |
| Titoli                                                       | 164.222        | 200.312        |
| Altre attività finanziarie                                   | 214.502        | 176.041        |
| Totale dell'attivo                                           | 1.328.018      | 1.264.670      |
| Patrimonio netto                                             | 147.592        | 135.687        |
| <b>Dati reddituali</b>                                       |                |                |
| Margine di interesse                                         | 34.302         | 38.940         |
| Margine di intermediazione                                   | 42.141         | 47.680         |
| Rettifiche di valore nette per rischio credito               | 897            | (5.765)        |
| Spese per il personale                                       | (9.021)        | (7.355)        |
| Costi operativi                                              | (13.813)       | (12.827)       |
| Utile della operatività corrente al lordo delle imposte      | 29.216         | 29.024         |
| Utile netto                                                  | 19.440         | 19.323         |
| <b>Altri dati</b>                                            |                |                |
| Numero puntuale dipendenti (compresi interinali)             | 102            | 91             |
| Numero medio dipendenti (compresi interinali)                | 100            | 91             |
| Numero degli sportelli bancari                               | 13             | 13             |
| <b>Profili strutturali e di rischio</b>                      |                |                |
| patrimonio / totale attivo                                   | 11,11%         | 10,73%         |
| cet1                                                         | 19,83%         | 19,26%         |
| lcr                                                          | 219,94%        | 248,52%        |
| crediti verso clientela / raccolta da clientela              | 84,21%         | 80,82%         |
| sofferenze nette / crediti verso clientela                   | 0,29%          | 0,92%          |
| crediti deteriorati netti / crediti verso clientela          | 1,60%          | 7,80%          |
| crediti deteriorati lordi / crediti verso clientela          | 3,80%          | 13,50%         |
| grado di copertura delle sofferenze                          | 79,43%         | 76,19%         |
| grado di copertura dei crediti deteriorati                   | 60,28%         | 47,46%         |
| grado di copertura dei crediti complessivi                   | 5,47%          | 9,09%          |
| <b>Profili reddituali</b>                                    |                |                |
| margine di interesse / margine di intermediazione            | 81,40%         | 81,67%         |
| commissioni nette / margine di intermediazione               | 17,54%         | 15,16%         |
| spese per il personale / margine di intermediazione          | 21,41%         | 15,43%         |
| spese amministrative / margine di intermediazione            | 23,42%         | 21,83%         |
| cost / income (costi operativi / margine di intermediazione) | 32,78%         | 26,90%         |
| ROE (utile netto / patrimonio medio)                         | 15,90%         | 17,11%         |
| ROI (margine di intermediazione/totale attivo)               | 3,17%          | 3,77%          |
| ROA (utile netto/ totale attivo medio)                       | 1,50%          | 1,50%          |
| <b>Profili di produttività ed efficienza</b>                 |                |                |
| crediti clientela / dipendenti (dati puntuali)               | 9.947          | 10.779         |
| raccolta clientela / dipendenti (dati puntuali)              | 9.899          | 10.613         |
| utile lordo / dipendenti medi                                | 292            | 319            |
| utile netto / dipendenti medi                                | 194            | 212            |
| dipendenti / sportelli                                       | 8              | 7              |

## Gli Impieghi

La Banca svolge principalmente attività di banca tradizionale e detiene un portafoglio impieghi originati con finalità di finanziare privati e aziende nell'ambito della loro attività di impresa. Gli impieghi verso clientela della Banca Popolare del Frusinate presentano caratteristiche contrattuali tali da comportare il superamento del Test SPPI e, quindi, sono classificati tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato [Voce 40 dell'Attivo Patrimoniale] con imputazione a conto economico delle rettifiche/riprese di valore determinate in ossequio alle previsioni dell'IFRS 9 in materia di impairment.

### CREDITI VERSO CLIENTELA VALUTATI AL COSTO AMMORTIZZATO

#### VOCE 40. b) DELL'ATTIVO PATRIMONIALE

Le "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" sono classificate, in conformità alle previsioni dell'IFRS 9, in tre diversi stadi di rischio in funzione dell'andamento del merito creditizio dello strumento finanziario alla data di valutazione rispetto a quella di erogazione. Più in dettaglio:

- le esposizioni in bonis sono suddivise in Primo stadio (crediti che stanno performando in linea con le aspettative) e Secondo stadio (crediti che presentano un significativo incremento del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale);
- i crediti deteriorati (esposizioni scadute, inadempienze probabili e sofferenze) sono allocati nel Terzo stadio (prestiti che presentano oggettive evidenze di perdita di valore).

Al 31 dicembre 2025, i Crediti netti verso la clientela valutati al costo ammortizzato – iscritti alla voce 40 b) dello Stato Patrimoniale – ammontano complessivamente a 1.014.548.861 euro, evidenziando un incremento di 33,7 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2024, pari a una crescita del 3,4%.

Come illustrato nella tabella di dettaglio, i Finanziamenti netti in bonis (ricompresi nel Primo e Secondo stadio di rischio) registrano un aumento di 118 milioni di euro (+ 16%), raggiungendo un valore complessivo di 836,7 milioni di euro.

Di segno opposto risulta l'andamento dei crediti deteriorati, la cui esposizione netta si attesta a 13,6 milioni di euro, con una riduzione del 78% in termini percentuali e un decremento in valore assoluto di 47,3 milioni di euro rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente.

Tale dinamica è riconducibile, da un lato, al piano di dismissione dei crediti deteriorati, concluso nel mese di dicembre 2025, che ha determinato una riduzione dell'aggregato per un valore nominale di 38,3 milioni di euro e un valore netto di 18,9 milioni di euro; dall'altro, alla riclassificazione nel comparto dei crediti in bonis di diverse posizioni per le quali non sussistevano più le condizioni che avevano originato la precedente classificazione a deteriorato. Tali posizioni presentavano, a fine 2024, un valore netto complessivo di 26,9 milioni di euro.

Nel complesso, i Finanziamenti netti alla clientela evidenziano un incremento pari a 70,6 milioni di euro, corrispondente a una crescita del 9% rispetto all'esercizio precedente.

Gli impieghi in Titoli di debito evidenziano un calo complessivo pari a 37 milioni di euro (- 18%), passando da 201 milioni di euro a 164 milioni di euro al 31 dicembre 2025. Tale riduzione è riconducibile alla diversa politica di composizione del portafoglio adottata nel corso dell'esercizio 2025.

importi in migliaia di euro

| Forma tecnica                                                                        | 31/12/2025             |               |                  | 2024                   |               |                | variazione assoluta e in % |            |                 |             |               |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------|------------------|------------------------|---------------|----------------|----------------------------|------------|-----------------|-------------|---------------|-------------|
|                                                                                      | Primo e secondo stadio | Terzo stadio  | Totale           | Primo e secondo stadio | Terzo stadio  | Totale         | Primo e secondo stadio     |            | Terzo stadio    |             | Totale        |             |
|                                                                                      |                        |               |                  |                        |               |                | ass.                       | %          | ass.            | %           | ass.          | %           |
| Conti correnti                                                                       | 58.609                 | 2.678         | 61.287           | 51.980                 | 4.721         | 56.701         | 6.629                      | 13%        | (2.043)         | -43%        | 4.586         | 8%          |
| Mutui                                                                                | 579.643                | 9.307         | 588.950          | 519.042                | 54.280        | 573.322        | 60.601                     | 12%        | (44.973)        | -83%        | 15.628        | 3%          |
| Prestiti personali e cessioni del quinto                                             | 59.888                 | 577           | 60.464           | 43.874                 | 631           | 44.506         | 16.013                     | 36%        | (55)            | -9%         | 15.959        | 36%         |
| Contratti di capitalizzazione                                                        | 57.621                 |               | 57.621           | 30.056                 |               | 30.056         | 27.565                     | 92%        |                 | 0%          | 27.565        | 92%         |
| Altri finanziamenti                                                                  | 80.997                 | 1.007         | 82.004           | 73.795                 | 1.251         | 75.046         | 7.202                      | 10%        | (244)           | -20%        | 6.958         | 9%          |
| <b>TOTALE FINANZIAMENTI</b>                                                          | <b>836.757</b>         | <b>13.569</b> | <b>850.326</b>   | <b>718.747</b>         | <b>60.883</b> | <b>779.631</b> | <b>118.010</b>             | <b>16%</b> | <b>(47.314)</b> | <b>-78%</b> | <b>70.696</b> | <b>9%</b>   |
| Titoli di debito                                                                     | 157.403                | 6.820         | 164.222          | 200.312                | 917           | 201.229        | (42.909)                   | -21%       | 5.903           | 644%        | (37.007)      | -18%        |
| IMPIEGHI VERSO CLIENTELA<br>(Totale voce 40.b) dell'attivo dello Stato Patrimoniale) | <b>994.160</b>         | <b>20.389</b> | <b>1.014.549</b> | <b>919.059</b>         | <b>61.800</b> | <b>980.859</b> | <b>75.101</b>              | <b>8%</b>  | <b>(41.412)</b> | <b>-67%</b> | <b>33.689</b> | <b>3,4%</b> |

In dettaglio, come rappresentato nella tabella successiva, la forma tecnica dei Mutui registra, in termini assoluti, l'incremento più significativo, pari a 60,6 milioni di euro (+11,6%), portando la voce a 579 milioni di euro. Seguono gli impieghi rappresentati dai Contratti di capitalizzazione, in aumento di 27,5 milioni di euro (+91,7%), che si attestano a 57,6 milioni di euro. Anche il comparto dei Prestiti Personali e delle cessioni del quinto registra una crescita di 16 milioni di euro (+36,5%), portando l'aggregato a 59,9 milioni di euro, di cui 23 milioni relativi alle operazioni di cessione del quinto (+3,3 milioni di euro) e 36,9 milioni di euro relativi ai prestiti personali (+12,7 milioni di euro, +49%).

Si segnala inoltre la crescita di 7,2 milioni di euro delle Altre forme tecniche, che porta la voce a 81 milioni di euro; l'aggregato include le aperture di credito in conto corrente per anticipi su effetti e documenti s.b.f., con saldo di 65,3 milioni di euro, le operazioni di sconto effetti per un ammontare di 2,6 milioni di euro, i finanziamenti all'import per 6,6 milioni di euro e gli anticipi all'export per 2,8 milioni di euro, mentre il residuo è rappresentato da partite varie in corso di lavorazione.

In calo di 47,3 milioni di euro (-77,7%) risultano le Attività deteriorate, che alla fine dell'esercizio in esame ammontano a 13,5 milioni di euro, rispetto ai 60,8 milioni di euro di fine 2024.

#### IMPIEGHI VERSO CLIENTELA - VARIAZIONE PER SINGOLA FORMA TECNICA

importi in migliaia di euro

|                                                  | 2025           | 2024           | variazione    | variaz. %    |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Mutui                                            | 579.643        | 519.042        | 60.601        | 11,68%       |
| Conti correnti ordinari                          | 58.609         | 51.980         | 6.629         | 12,75%       |
| Prestiti Personali e CQS                         | 59.888         | 43.874         | 16.013        | 36,50%       |
| Contratti di capitalizzazione                    | 57.621         | 30.056         | 27.565        | 91,71%       |
| Altre forme tecniche                             | 80.997         | 73.795         | 7.202         | 9,76%        |
| Attività deteriorate                             | 13.569         | 60.883         | (47.314)      | -77,71%      |
| <b>IMPIEGHI VERSO CLIENTELA da voce 4.2 N.I.</b> | <b>850.326</b> | <b>779.631</b> | <b>70.696</b> | <b>9,07%</b> |

Segue una rappresentazione dell'incidenza percentuale di ciascuna forma tecnica sul totale degli impieghi:

IMPIEGHI VERSO CLIENTELA - INCIDENZA PER SINGOLA FORMA TECNICA

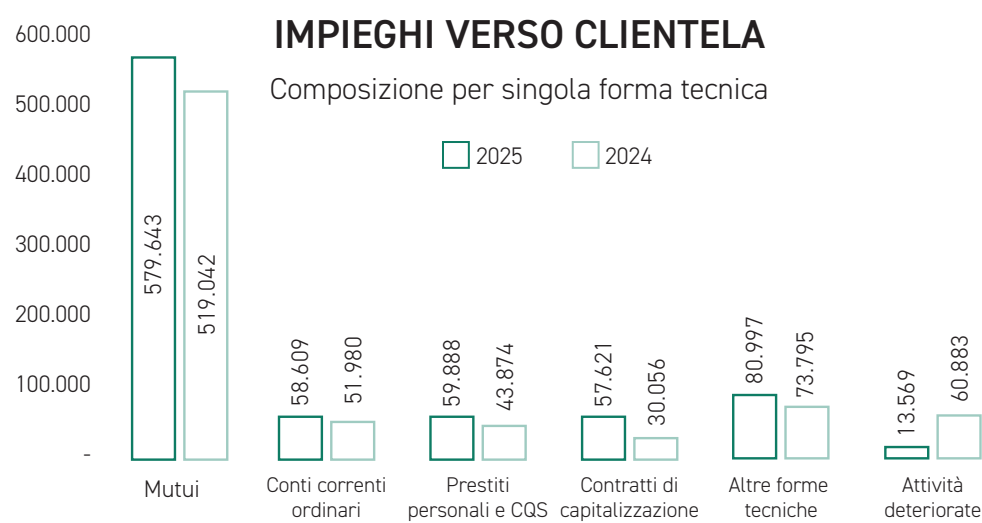
importi in migliaia di euro

|                                                               | 2025           | Incidenza %    | 2024           | Incidenza %    |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Mutui                                                         | 579.643        | 68,17%         | 519.042        | 66,58%         |
| Conti correnti ordinari                                       | 58.609         | 6,89%          | 51.980         | 6,67%          |
| Prestiti Personali e CQS                                      | 59.888         | 7,04%          | 43.874         | 5,63%          |
| Contratti di capitalizzazione                                 | 57.621         | 6,78%          | 30.056         | 3,86%          |
| Altre forme tecniche (*)                                      | 80.997         | 9,53%          | 73.795         | 9,47%          |
| Attività deteriorate                                          | 13.569         | 1,60%          | 60.883         | 7,81%          |
| <b>IMPIEGHI VERSO CLIENTELA<br/>[Totale da voce 4.2 N.I.]</b> | <b>850.326</b> | <b>100,00%</b> | <b>779.631</b> | <b>100,00%</b> |

(\*) conti anticipi e s.b.f. , finanziamenti export e import

La forma tecnica dei Mutui si conferma preponderante nel portafoglio impieghi alla clientela, rappresentando il 68,17% del totale degli impieghi della Banca. In particolare, i Mutui ipotecari contribuiscono in maniera significativa, raggiungendo 410,8 milioni di euro (+24,3 milioni di euro rispetto al 31/12/2024), pari al 70,8% del totale dei mutui e quasi al 48,3% di tutti gli impieghi netti verso la clientela.

Le altre forme tecniche presenti nel portafoglio mostrano tutte un'incidenza inferiore al 10%, evidenziando la centralità e l'importanza dei Mutui, in particolare di quelli ipotecari, nella struttura complessiva degli impieghi della Banca.



La tabella successiva riporta la distribuzione per categoria di debitori del portafoglio impieghi in bonis:



## IMPIEGHI VERSO CLIENTELA IN BONIS - COMPOSIZIONE PER CONTROPARTE

importi in migliaia di euro

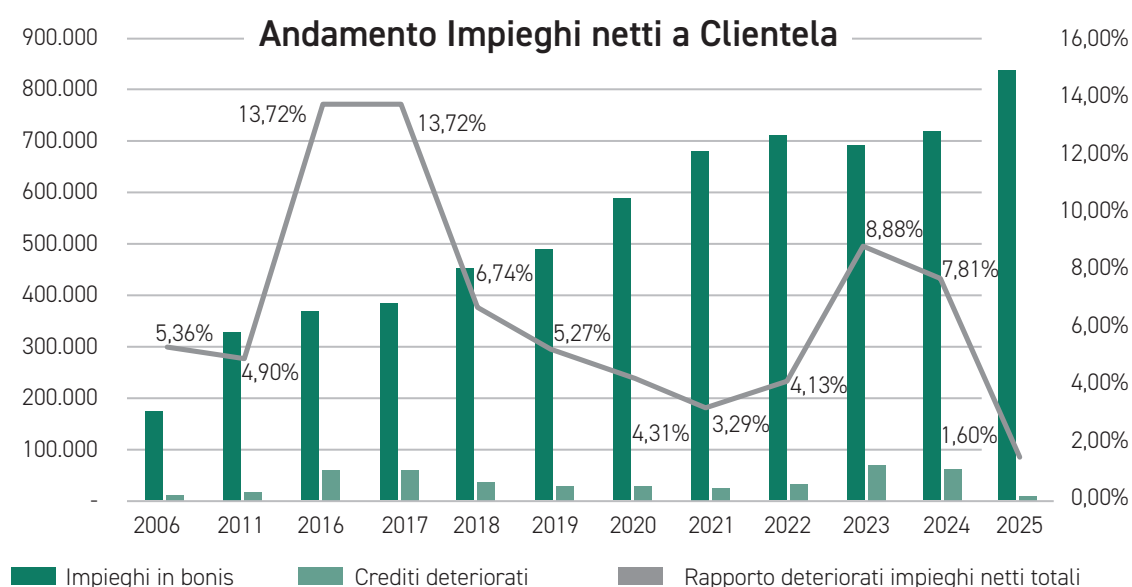
|                                  | 2025           | inc.% 2025  | 2024           | variazione     | variaz. %  | inc.% 2024  |
|----------------------------------|----------------|-------------|----------------|----------------|------------|-------------|
| a) Amministrazioni pubbliche     | 698            | 0,1%        | 1.358          | (661)          | -49%       | 0,2%        |
| b) Altre società finanziarie     | 73.150         | 8,7%        | 42.139         | 31.011         | -74%       | 5,9%        |
| di cui: imprese di assicurazione | 57.621         | 6,9%        | 30.056         | 27.565         | -92%       | 4,2%        |
| c) Società non finanziarie       | 475.186        | 56,8%       | 427.277        | 47.909         | -11%       | 59,4%       |
| d) Famiglie                      | 287.724        | 34,4%       | 247.973        | 39.751         | 16%        | 34,5%       |
| <b>TOTALE</b>                    | <b>836.757</b> | <b>100%</b> | <b>718.747</b> | <b>118.010</b> | <b>16%</b> | <b>100%</b> |

In termini di distribuzione per settore e categoria di attività economica, si conferma l'azione di sostegno al territorio e il profilo retail della Banca, con le principali esposizioni verso le imprese non finanziarie, che rappresentano il 56,8% degli impieghi vivi, per un ammontare di 475,2 milioni di euro, in aumento di quasi 48 milioni rispetto allo scorso esercizio (+11%). Seguono gli impieghi verso le famiglie consumatrici, che rappresentano il 34,4% degli impieghi, per un totale di 287,7 milioni di euro, in crescita di 39,7 milioni di euro rispetto a fine 2024 (+16%).

Anche nel 2025, agli impieghi tradizionali si sono aggiunte le operazioni di acquisto di crediti fiscali vantati dalla clientela della Banca, nell'ambito delle agevolazioni per ristrutturazioni edilizie, per un ammontare nominale complessivo di 3,1 milioni di euro. Al netto delle compensazioni già operate, nella voce 120 – Altre Attività, al 31/12/2025 sono presenti 32,7 milioni di euro di crediti fiscali da compensare (42 milioni di euro al 31/12/2024).

Il protocollo relativo all'acquisto dei crediti fiscali prevede, tra le altre disposizioni, l'intervento di professionisti esterni specificamente designati dalla Banca. Tali professionisti sono incaricati di effettuare una verifica preliminare sull'esistenza dei lavori e sulla conformità della documentazione rispetto alla normativa vigente, rilasciando successivamente alla Banca una certificazione attestante la validità del credito e la sua idoneità all'acquisto. Per nessuno dei crediti fiscali acquisiti sono pervenute contestazioni da parte di alcuna autorità.

Segue un grafico sull'andamento degli impieghi netti a clientela:



## LA CONCENTRAZIONE DEGLI IMPIEGHI

Dal punto di vista della concentrazione segue una rappresentazione degli impieghi in Bonis per fascia di esposizioni:

### IMPIEGHI IN BONIS - FRAZIONAMENTO PER FASCIA DI IMPORTO

|                                       | 2025           |              | 2024           |              |
|---------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                                       | incidenza      | n. clienti   | incidenza      | n. clienti   |
| Totale posizioni oltre 6 mln          | 4,07%          | 3            | 6,80%          | 5            |
| Totale posizioni tra 3 mln a 6 mln    | 17,23%         | 36           | 15,86%         | 29           |
| Totale posizioni tra 1 mln a 3 mln    | 20,82%         | 108          | 18,21%         | 85           |
| Totale posizioni da 500.000 a 1 mln   | 10,21%         | 124          | 11,04%         | 120          |
| Totale posizioni da 250.000 a 500.000 | 9,98%          | 244          | 11,36%         | 247          |
| Totale posizioni da 100.000 a 250.000 | 18,25%         | 1.026        | 17,97%         | 886          |
| Totale posizioni da 0 a 250.000       | 19,44%         | 7.597        | 18,75%         | 6.719        |
| <b>Totale</b>                         | <b>100,00%</b> | <b>9.138</b> | <b>100,00%</b> | <b>8.091</b> |

*L'esposizione si intende per singolo cliente e non per gruppi di attività economiche*

## Qualità del credito

L'entrata in vigore del principio contabile IFRS 9 ha determinato la revisione della modalità di determinazione delle rettifiche di valore su crediti, passando da un concetto di perdita subita (Incurred Credit Loss) ad uno di perdita attesa (Expected Credit Loss, ECL). Il principio prevede una quantificazione delle svalutazioni (ECL) differente in funzione del deterioramento della qualità creditizia: ECL ad 1 anno per le posizioni classificate nel Primo stadio e ECL su tutta la vita dello strumento per quelle incluse nel Secondo e nel Terzo stadio. La stima dell'ECL prevede l'inclusione di scenari prospettici e, relativamente ad uno specifico portafoglio in cessione, riflette, oltre al recupero attraverso la gestione ordinaria del credito, anche la presenza dello "scenario di vendita" in coerenza con il Piano strategico NPL della Banca annualmente aggiornato.

Di seguito si espongono le informazioni di dettaglio sul portafoglio con particolare focus su quelli deteriorati (sofferenze, inadempienze probabili ed esposizioni scadute deteriorate) e che verranno ulteriormente dettagliate nella Nota Integrativa - **Informazioni di natura quantitativa - A Qualità del credito.**

## ESPOSIZIONE SINTETICA QUALITÀ DEI CREDITI VS CLIENTELA AL COSTO AMMORTIZZATO

importi in migliaia di euro

|                                                         |                          | 31/12/2025     | Variazioni<br>assolute | Variazioni<br>percentuali |
|---------------------------------------------------------|--------------------------|----------------|------------------------|---------------------------|
| <b>Totale Finanziamenti per cassa</b>                   | Esposizione lorda        | 899.493        | 41.935                 | 4,89%                     |
|                                                         | Rettifiche di valore     | 49.166         | (28.761)               | -36,91%                   |
|                                                         | <b>Esposizione netta</b> | <b>850.326</b> | 70.696                 | 9,07%                     |
| <b>Crediti in bonis (Stage 1 e 2)</b>                   | Esposizione lorda        | 865.335        | 123.656                | 16,67%                    |
|                                                         | Rettifiche di valore     | 28.577         | 5.646                  | 24,62%                    |
|                                                         | <b>Esposizione netta</b> | <b>836.757</b> | 118.010                | 16,42%                    |
| <b>Crediti deteriorati per cassa<br/>(Terzo Stadio)</b> | Esposizione lorda        | 34.158         | (81.722)               | -70,52%                   |
|                                                         | Rettifiche di valore     | 20.589         | (34.407)               | -62,56%                   |
|                                                         | <b>Esposizione netta</b> | <b>13.569</b>  | (47.314)               | -77,71%                   |
| <b>- Sofferenze</b>                                     | Esposizione lorda        | 12.007         | (18.243)               | -60,31%                   |
|                                                         | Rettifiche di valore     | 9.537          | (13.510)               | -58,62%                   |
|                                                         | <b>Esposizione netta</b> | <b>2.470</b>   | (4.733)                | -65,71%                   |
| <b>- Inadempienze probabili</b>                         | Esposizione lorda        | 14.410         | (60.269)               | -80,70%                   |
|                                                         | Rettifiche di valore     | 8.337          | (19.783)               | -70,35%                   |
|                                                         | <b>Esposizione netta</b> | <b>6.073</b>   | (40.487)               | -86,96%                   |
| <b>- Past Due</b>                                       | Esposizione lorda        | 7.741          | (3.210)                | -29,31%                   |
|                                                         | Rettifiche di valore     | 2.714          | (1.115)                | -29,11%                   |
|                                                         | <b>Esposizione netta</b> | <b>5.026</b>   | (2.095)                | -29,42%                   |

Al 31 dicembre 2025 lo stock dei crediti deteriorati lordi si attesta a 34,1 milioni di euro, evidenziando una riduzione di 81,7 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2024 (-70,5%).

Tale dinamica è riconducibile, in parte, alla riclassificazione tra i crediti in bonis di posizioni prive di anomalie andamentali e/o gestionali per complessivi 32 milioni di euro. La significativa contrazione è tuttavia principalmente ascrivibile al piano di derisking avviato nella primavera del 2025, volto a ricondurre l'incidenza dei crediti deteriorati entro i limiti previsti dal Piano Strategico (5,50% entro il 31 dicembre 2025).

In tale ambito, si è registrata la fuoriuscita dal comparto dei crediti deteriorati di posizioni per un'esposizione lorda complessiva pari a 44,4 milioni di euro, comprensiva di write-off per 6,1 milioni di euro relativi a rapporti oggetto della cessione perfezionata a gennaio 2026. Le posizioni interessate risultano costituite per 37,7 milioni di euro da esposizioni classificate a sofferenza e per 6,7 milioni di euro da esposizioni classificate a inadempienze probabili/past due.

Grazie a tali interventi, l'incidenza dei crediti deteriorati sui crediti lordi totali si è ridotta al 3,80%, in deciso miglioramento rispetto al 13,51% registrato a fine 2024. Il livello raggiunto risulta ampiamente inferiore ai valori medi di sistema rilevati dalla Banca d'Italia (Fonte: Rapporto sulla stabilità finanziaria 02/2025), pari al 6,5% per le banche della nostra dimensione (LSI) e al 4% per le Banche Tradizionali al 30/06/2025.

Analogo miglioramento si registra sul versante dei crediti deteriorati netti, la cui incidenza sul

totale dei crediti netti verso la clientela si è ridotta dal 7,81% dell'esercizio 2024 all'attuale 1,60%, collocandosi al di sotto delle medie di sistema rilevate a giugno 2025 (4,7% per le LSI e 2,1% per le Banche Tradizionali).

La significativa riduzione dello stock di esposizioni deteriorate ha inoltre determinato un conseguente miglioramento degli indicatori complessivi di rischio, riflettendosi in una riduzione della percentuale di copertura del totale dei crediti dal 9,1% al 5,5%, coerente con il nuovo e più contenuto livello di rischiosità del portafoglio.

La variazione delle esposizioni deteriorate lorde è determinata dal calo registrato nei tre comparti, con diverse posizioni riclassificate da Inadempienza Probabile a Sofferenza nel corso del 2025.

Segue una rappresentazione delle esposizioni lorde per qualità del credito, con evidenza delle rettifiche di valore operate, delle percentuali di copertura, dell'incidenza percentuale sul totale credito al lordo e al netto delle svalutazioni, nonché dell'apertura per stage del comparto Bonis:

*importi in migliaia di euro*

| 31/12/2025                | Esposizione lorde | Rettifiche di valore | Esposizione netta | % di copertura | incidenza sui crediti vs clientela al lordo delle svalutazioni | incidenza sui crediti vs clientela al netto delle svalutazioni |
|---------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Sofferenze                | 12.007            | 9.537                | 2.470             | 79,4%          | 1,33%                                                          | 0,29%                                                          |
| Inadempienze Probabili    | 14.410            | 8.337                | 6.073             | 57,9%          | 1,60%                                                          | 0,71%                                                          |
| Past Due                  | 7.741             | 2.714                | 5.026             | 35,1%          | 0,86%                                                          | 0,59%                                                          |
| <b>Totale Deteriorati</b> | <b>34.158</b>     | <b>20.589</b>        | <b>13.569</b>     | <b>60,3%</b>   | <b>3,80%</b>                                                   | <b>1,60%</b>                                                   |
| <b>Bonis</b>              | <b>865.335</b>    | <b>28.577</b>        | <b>836.757</b>    | <b>3,3%</b>    | <b>96,20%</b>                                                  | <b>98,40%</b>                                                  |
| Stage 1                   | 729.388           | 15.487               | 713.901           | 2,1%           | 81,09%                                                         | 83,96%                                                         |
| Stage 2                   | 135.947           | 13.091               | 122.856           | 9,6%           | 15,11%                                                         | 14,45%                                                         |
| <b>Totale</b>             | <b>899.493</b>    | <b>49.166</b>        | <b>850.326</b>    | <b>5,5%</b>    | <b>100,00%</b>                                                 | <b>100,00%</b>                                                 |

I crediti a sofferenza sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di valore di ciascuna posizione è pari alla differenza tra il valore di bilancio della stessa al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo al momento del passaggio a sofferenza. Ai fini della determinazione del valore attuale dei flussi, gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione degli incassi stimati (flussi finanziari attesi), delle relative scadenze e del tasso di attualizzazione da applicare. Per gli incassi stimati e le relative scadenze dei piani di rientro si fa riferimento alle analitiche ipotesi formulate dalle funzioni preposte alla valutazione dei crediti e, in mancanza di queste, a valori stimati desunti da serie storiche interne e/o studi di settore. In ordine al tasso di attualizzazione degli incassi stimati nei piani di rientro, Banca Popolare del Frusinate utilizza il tasso di interesse originario, ossia il tasso in essere al momento del passaggio della posizione a sofferenza. Ogni cambiamento successivo nell'importo o nelle scadenze dei flussi di cassa attesi, che produca una variazione negativa rispetto alle stime iniziali, determina la rilevazione a conto economico di una rettifica di valore su crediti. Qualora la qualità del credito deteriorato risulti migliorata ed esista una

ragionevole certezza del recupero tempestivo del capitale e degli interessi, concordemente ai termini contrattuali originari del credito, viene appostata a conto economico una ripresa di valore, nel limite massimo del costo ammortizzato che si sarebbe avuto in assenza di precedenti svalutazioni.

Nella tabella che segue una rappresentazione dei principali indici di asset quality della Banca nei vari anni e confronto con i dati delle banche della nostra dimensione (LSI) e delle Banche tradizionali:

| INDICI DI ASSET QUALITY                    |       |       |       |       |       |       |       | GIUGNO 2025* |                     | DICEMBRE 2024** |                     |
|--------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|---------------------|-----------------|---------------------|
|                                            | 2025  | 2024  | 2023  | 2022  | 2021  | 2018  | 2017  | LSI          | Banche tradizionali | LSI             | Banche tradizionali |
| Crediti deteriorati lordi / Impieghi lordi | 3,8%  | 13,5% | 14,5% | 8,0%  | 6,6%  | 11,6% | 21,0% | 6,4%         | 3,8%                | 6,5%            | 4,0%                |
| Crediti deteriorati netti / Impieghi netti | 1,6%  | 7,8%  | 8,9%  | 4,1%  | 3,3%  | 6,7%  | 13,7% | 4,7%         | 2,0%                | 4,7%            | 2,1%                |
| Sofferenze lorde / Impieghi lordi          | 1,3%  | 3,5%  | 2,5%  | 2,5%  | 2,9%  | 4,7%  | 10,8% | 2,4%         | 1,2%                | 2,4%            | 1,3%                |
| Sofferenze nette / Impieghi netti          | 0,3%  | 0,9%  | 0,6%  | 0,5%  | 0,7%  | 1,7%  | 5,7%  | 1,6%         | 0,4%                | 1,6%            | 0,4%                |
| Inadempienze lorde / Impieghi lordi        | 1,6%  | 8,7%  | 10,9% | 4,8%  | 3,1%  | 5,9%  | 9,2%  | 2,7%         | 2,3%                | 2,7%            | 2,4%                |
| Inadempienze nette / Impieghi netti        | 0,7%  | 6,0%  | 7,5%  | 3,1%  | 2,1%  | 4,2%  | 7,2%  | 1,9%         | 1,4%                | 1,9%            | 1,4%                |
| Past Due lordi / Impieghi lordi            | 0,9%  | 1,3%  | 1,1%  | 0,7%  | 0,6%  | 1,0%  | 0,9%  | 1,3%         | 0,3%                | 1,3%            | 0,3%                |
| Past Due netti / Impieghi netti            | 0,6%  | 0,9%  | 0,8%  | 0,5%  | 0,5%  | 0,8%  | 0,8%  | 1,3%         | 0,2%                | 1,3%            | 0,2%                |
| Grado di copertura delle Sofferenze        | 79,4% | 76,2% | 77,6% | 79,8% | 77,1% | 66,6% | 52,8% | 34,8%        | 66,6%               | 37,7%           | 68,1%               |
| Grado di copertura delle Inadempienze      | 57,9% | 37,7% | 37,9% | 40,6% | 36,7% | 33,0% | 29,4% | 32,9%        | 42,1%               | 32,6%           | 42,1%               |
| Grado di copertura dei Past Due            | 35,1% | 35,0% | 34,7% | 26,7% | 26,8% | 21,4% | 20,5% | 4,8%         | 21,0%               | 4,7%            | 20,7%               |
| Grado di copertura dei Crediti Deteriorati | 60,3% | 47,5% | 44,5% | 51,7% | 53,5% | 45,7% | 41,1% | 27,9%        | 48,4%               | 28,8%           | 49,3%               |
| Grado di copertura dei crediti in bonis    | 3,3%  | 3,1%  | 3,3%  | 2,7%  | 2,6%  | 3,1%  | 1,8%  | 0,8%         | 0,6%                | 0,8%            | 0,6%                |
| Grado di copertura dei crediti             | 5,5%  | 9,1%  | 9,2%  | 6,6%  | 6,0%  | 9,1%  | 9,8%  | 2,5%         | 1,8%                | 2,6%            | 1,9%                |

\* Fonte: Rapporto sulla Stabilità Finanziaria 02/2025 Banca d'Italia

\*\* Fonte: Rapporto sulla Stabilità Finanziaria 01/2025 Banca d'Italia

Le Sofferenze lorde rappresentano l'1,3% del totale crediti lordi verso la clientela e lo 0,3% al netto delle svalutazioni operate, con una percentuale di copertura del 79,4% (contro valori medi per le Banche meno significative – LSI – rispettivamente pari al 2,40%, 1,60% e copertura al 34,80% al 30/06/2025).

Le Inadempienze probabili lorde si attestano all'1,6% e allo 0,7% al netto delle rettifiche di valore, con una percentuale di copertura del 57,9% (contro valori medi per le LSI rispettivamente pari al 2,70% e 1,90%, con copertura al 32,9%, al 30/06/2025).

I Past Due sono pari allo 0,9% del totale crediti lordi verso la clientela e allo 0,6% al netto delle rettifiche di valore, con una percentuale di copertura del 35,1% (contro valori medi per le LSI rispettivamente pari all'1,30% e 1,30%, con copertura al 4,8%, al 30/06/2025).

Sulle percentuali di copertura dei crediti deteriorati le Banche di minore dimensione (LSI) hanno ricevuto a inizio dicembre 2025 una comunicazione da parte dell'Organo di Vigilanza che fra l'altro recitava: "la Banca d'Italia si attende che le LSI si adoperino per realizzare un incremento apprezzabile dei livelli di copertura dei crediti deteriorati, soprattutto quelli aventi maggiore

*anzianità, già in occasione della chiusura dei bilanci 2025."* La Banca, da sempre attenta alla copertura dei crediti deteriorati, ha operato le valutazioni dei crediti deteriorati anche tenuto conto delle attese della vigilanza.

I crediti in Bonis hanno una incidenza del 96,20% sul totale crediti lordi e del 98,4% al netto delle svalutazioni con un grado di copertura al 3,3% contro una media di sistema a giugno 2025 rispettivamente per le LSI e per le banche tradizionali dello 0,80% e dello 0,60%.

A riguardo, preme sottolineare come gli attuali livelli di copertura rappresentino il risultato di una politica di accantonamenti improntata a criteri di particolare prudenza, perseguita con continuità nel corso degli ultimi esercizi e finalizzata a preservare il patrimonio e rafforzare la solidità della Banca rispetto ai possibili fenomeni di deterioramento del credito.

In tale contesto si colloca la conferma degli overlay adjustments applicati ai modelli di impairment IFRS 9, come già deliberati dal Consiglio di Amministrazione in data 9 novembre 2023, scelta che comporta livelli di copertura significativamente superiori rispetto a quelli risultanti dall'applicazione del modello standard per gli impieghi in stage 2 e per gli impieghi di ammontare superiore ad euro 500 mila che caratterizzano la nostra operatività.

Tale impostazione testimonia quindi l'approccio particolarmente prudente adottato nella gestione del rischio di credito, volto a mantenere elevati presidi di tutela patrimoniale e adeguati margini di resilienza prospettica.

In particolare si è proceduto ad elaborare la sessione valutativa dei crediti in bonis al 31 dicembre 2025 tramite l'applicativo I9 derogando dai fondi proposti innalzandoli e rendendoli pari:

- al 10% dell'EAD dei crediti per cassa in stage 2 di importo superiore ad euro cinquantamila, fatti salvi i maggiori accantonamenti proposti dall'applicativo I9;
- al 3,5% dell'EAD dei i crediti per cassa in stage 1 di importo maggiore ad euro cinquantamila afferente al settore famiglie (72% dell'aggregato), fatti salvi i maggiori accantonamenti proposti dall'applicativo I9;
- al 3,5% dell'EAD dei i crediti per cassa in stage 1 di importo maggiore ad euro cinquecentomila euro di tutte gli altri settori (53% dell'aggregato), fatti salvi i maggiori accantonamenti proposti dall'applicativo I9.

**Il fondo svalutazione IFRS9 complessivo al 31/12/2025** per i crediti (cassa e firma) al costo ammortizzato ammonta così ad euro 29,3 milioni di euro (23,4 milioni al 31/12/2024).

## La Raccolta

Per quanto concerne le passività finanziarie la Banca detiene nel proprio portafoglio solamente passività finanziarie con finalità diversa dalla negoziazione e per le quali la Banca non si è avvalsa della c.d. fair value option, pertanto tali passività finanziarie sono classificate al costo ammortizzato in conformità al principio IFRS9.

### La Raccolta Bancaria Totale

La raccolta bancaria totale, costituita dalle masse complessivamente amministrate per conto della clientela, al 31 dicembre 2025 si attesta a 1.118.392.239 euro in aumento di 48,8 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente. Come si evince dalla tabella, nel corso dell'esercizio l'aggregato ha mostrato un trend positivo con riguardo alla raccolta diretta, in crescita di poco meno di 44 milioni di euro (+5% contro un valore medio per le Banche Popolari stimato al 2,5% e al 2,30% per il sistema bancario), nonché a quella indiretta che si cifra a 108,6 milioni di euro, in aumento di quasi 5 milioni di euro rispetto a fine 2024.

#### RACCOLTA BANCARIA TOTALE

importi in migliaia di euro

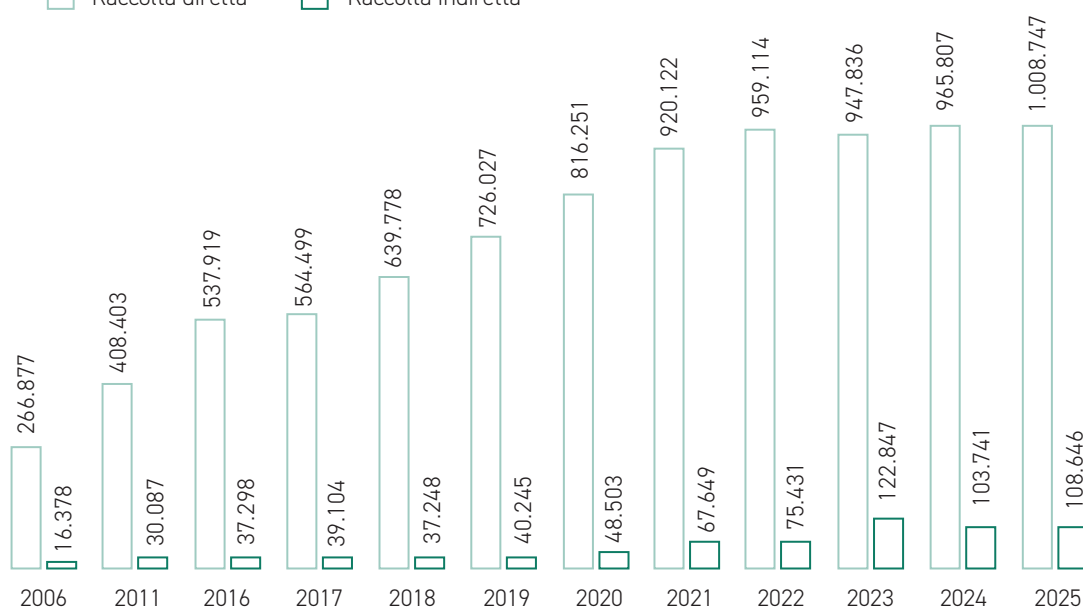
|                                 | 2025             | Incidenza % | 2024             | Incidenza % | var.assoluta  | var.%     |
|---------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|---------------|-----------|
| Raccolta diretta                | 1.009.747        | 90,29%      | 965.807          | 90,30%      | 43.940        | 5%        |
| Raccolta indiretta Fair Value   | 108.646          | 9,71%       | 103.741          | 9,70%       | 4.904         | 5%        |
| di cui: fondi                   | 35.164           | 3,14%       | 34.393           | 3,22%       | 771           | 2%        |
| <b>Raccolta bancaria totale</b> | <b>1.118.392</b> | <b>100%</b> | <b>1.069.548</b> | <b>100%</b> | <b>48.844</b> | <b>5%</b> |

Nel grafico seguente si mostra l'evoluzione dei volumi della raccolta:

### EVOLUZIONE DEI VOLUMI

□ Raccolta diretta

□ Raccolta indiretta



## La Raccolta Diretta

Al 31 dicembre 2025 la raccolta diretta bancaria della Banca supera per la prima volta il miliardo di euro, attestandosi a 1.009.747.658 euro, in crescita di 44 milioni di euro (+ 4,5%).

La forma tecnica prevalente continua ad essere rappresentata dai conti correnti ordinari (54,7% del totale raccolta), con un ammontare pari a 552,5 milioni di euro contro 504,2 milioni di euro dell'esercizio precedente (+48,3 milioni di euro, +9,6%). A seguire la raccolta da Time Deposit pari a 431,6 milioni di euro (-5 milioni di euro, - 1,1%) e che rappresenta ora il 42,7% del totale raccolta.

In aumento di 5,1 milioni di euro (+30,6%) la raccolta da Depositi a Risparmio che si cifra in 22,1 milioni di euro, pari al 2,2% della raccolta totale.

Nella voce Finanziamenti, pari a 37 mila euro, confluiscono i fondi, al netto dell'ammortamento del periodo, messi a disposizione da Lazio Innova Spa nell'ambito degli interventi a sostegno delle PMI.

Nella raccolta diretta figura anche la voce Debiti per leasing derivante dall'applicazione del principio contabile IFRS 16 (introdotto nel 2019) che comporta l'iscrizione nell'attivo del bilancio del valore del Right of Use (ROU - diritto d'uso) dei beni in uso alla Banca e non di sua proprietà e nel passivo del bilancio la relativa Lease Liabilities (passività valutate al costo ammortizzato) per un ammontare al 31 dicembre 2025 di 1,7 milioni di euro.

I titoli in circolazione mostrano un calo per la naturale scadenza delle Obbligazioni emesse (- 4,9 milioni di euro) mentre il comparto dei Certificati deposito è sostanzialmente invariato.

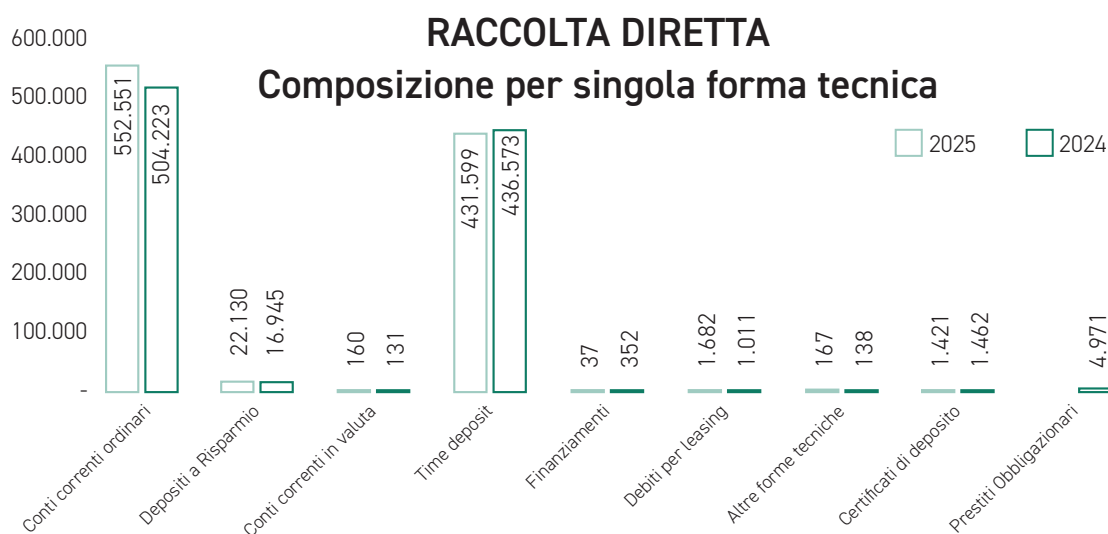
### RACCOLTA DIRETTA - VARIAZIONI PER SINGOLA FORMA TECNICA

importi in migliaia di euro

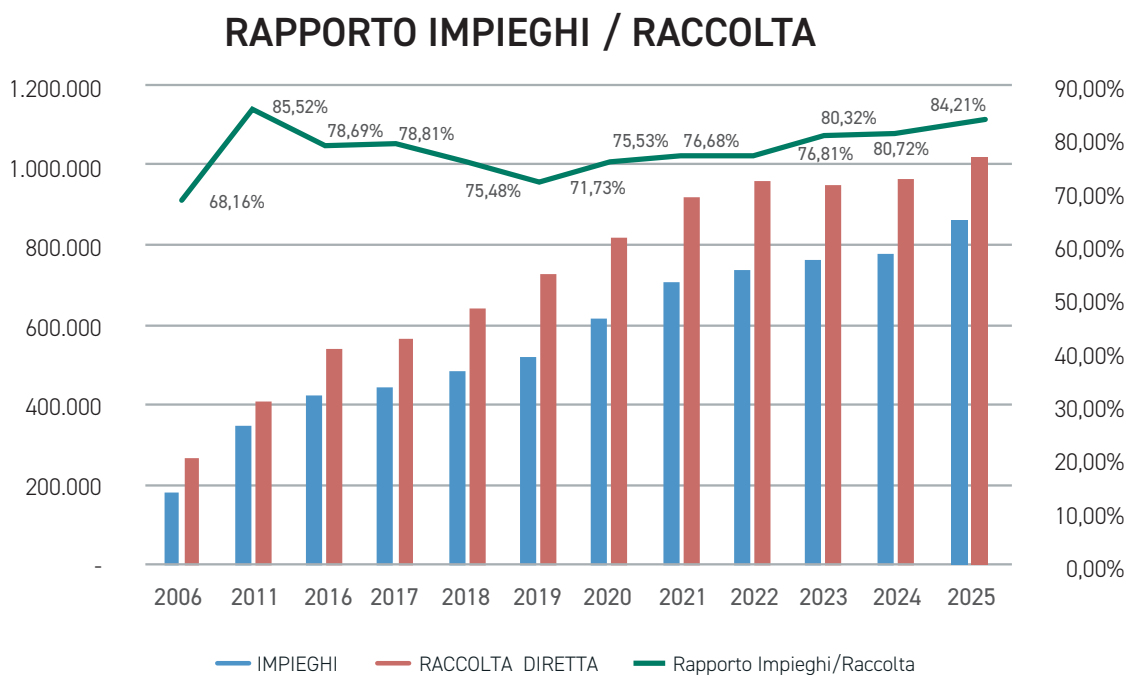
|                                                                                        | 2025             | 2024           | variazione     | var. %        | incidenza %   |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Conti correnti ordinari                                                                | 552.551          | 504.223        | 48.328         | 9,6%          | 54,7%         |
| Depositi a Risparmio                                                                   | 22.130           | 16.945         | 5.184          | 30,6%         | 2,2%          |
| Conti Correnti in valuta                                                               | 160              | 131            | 28             | 21,4%         | 0,0%          |
| Time Deposit                                                                           | 431.559          | 436.573        | (4.975)        | -1,1%         | 42,7%         |
| Finanziamenti                                                                          | 37               | 352            | (315)          | -89,5%        | 0,0%          |
| Debiti per leasing                                                                     | 1.682            | 1.011          | 671            | 66,3%         | 0,2%          |
| Altre Forme Tecniche                                                                   | 167              | 138            | 29             | 21,1%         | 0,0%          |
| <b>Totale Titoli in circolazione [Voce 10.b) del passivo dello Stato Patrimoniale]</b> | <b>1.008.326</b> | <b>959.375</b> | <b>48.951</b>  | <b>5,1%</b>   | <b>99,9%</b>  |
| Certificati di Deposito                                                                | 1.421            | 1.462          | (41)           | -2,8%         | 0,1%          |
| Prestiti Obbligazionari                                                                | -                | 4.971          | (4.971)        | -100,0%       | 0,0%          |
| <b>Totale Titoli in circolazione [Voce 10.c) del passivo dello Stato Patrimoniale]</b> | <b>1.421</b>     | <b>6.432</b>   | <b>(5.012)</b> | <b>-77,9%</b> | <b>0,1%</b>   |
| <b>TOTALE RACCOLTA DIRETTA</b>                                                         | <b>1.009.747</b> | <b>965.807</b> | <b>43.940</b>  | <b>4,5%</b>   | <b>100,0%</b> |







Il rapporto fra impieghi netti a clientela (titoli di debito esclusi) e la raccolta diretta si attesta all' 84,21% (80,72% al 31/12/2024).



## La Raccolta Indiretta

A fine dicembre 2025 la raccolta indiretta al valore nominale/quantità ammonta a 80,7 milioni di euro in aumento del 3%, andamento analogo per i valori di Fair value.

Le tabelle sottostanti riportano i dati dei titoli che la clientela ci ha affidato in amministrazione, esposti al valore nominale/quantità e al fair value:

### RACCOLTA INDIRETTA - ESPOSTA AL VALORE NOMINALE/QUANTITÀ

|               | 2025   | 2024   | variazione | variaz. % |
|---------------|--------|--------|------------|-----------|
|               | 80.691 | 78.719 | 1.972      | 3%        |
| di cui: fondi | 8.987  | 9.870  | (883)      | -9%       |

importi in migliaia di euro

### RACCOLTA INDIRETTA - ESPOSTA AL FAIR VALUE

|               | 2025    | 2024    | variazione | variaz. % |
|---------------|---------|---------|------------|-----------|
|               | 108.646 | 103.741 | 4.904      | 5%        |
| di cui: fondi | 35.164  | 34.393  | 771        | 2%        |

importi in migliaia di euro

## I principali aggregati patrimoniali

### Attività finanziarie

Al 31 dicembre 2025 le attività finanziarie della Banca ammontano a 373,6 milioni di euro, in crescita del 3,6% rispetto al 31/12/2024 (+12,9 milioni di euro).

Come si evince dalla tabella seguente, i portafogli più rilevanti della voce attività finanziarie sono rappresentati dalle categorie "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" (HTC) e "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" (HTCS e OCI) che incidono rispettivamente per il 47,6% e 45,3%, per una diversa strategia di composizione del portafoglio rispetto al precedente esercizio che vedeva gli aggregati rispettivamente al 63% e 32%.

### ATTIVITÀ FINANZIARIE

|                                                                                                                          | 2025           | 2024           | variazione    | variaz. %   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (Voce 20. dell'Attivo Patrimoniale)            | 26.507         | 17.288         | 9.219         | 53,3%       |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                                                                     | 10.573         | 10.257         | 316           | 3,1%        |
| c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                                                   | 15.934         | 7.031          | 8.903         | 126,6%      |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (Voce 30 dell'Attivo Patrimoniale) | 169.294        | 114.764        | 54.530        | 47,5%       |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (di cui Voce 40 a) e b) dell'Attivo Patrimoniale)                    | 177.871        | 228.752        | (50.881)      | -22,2%      |
| <b>Totale Attività finanziarie</b>                                                                                       | <b>373.672</b> | <b>360.803</b> | <b>12.869</b> | <b>3,6%</b> |

importi in migliaia di euro

A livello di tipologia di strumento finanziario, il 79,6% dell'intero portafoglio risulta costituito da titoli di Stato (297 milioni di euro).

## Le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

Le "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico", Voce 20 dell'Attivo patrimoniale, sono composte da:

- le "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" [Voce 20 a)], ovvero:
  - strumenti finanziari gestiti con l'obiettivo di realizzare flussi di cassa mediante la vendita dei medesimi in quanto: (i) acquisiti o sostenuti principalmente al fine di venderli o riacquistarli a breve; (ii) parte di un portafoglio di identificati strumenti che sono gestiti unitariamente e per i quali è provata l'esistenza di una recente ed effettiva strategia rivolta all'ottenimento di un profitto nel breve periodo;
  - derivati di trading;
- le "Attività finanziarie designate al fair value" [Voce 20 b)]: strumenti finanziari classificati in tale categoria in applicazione della Fair Value Option (FVO);
- le "Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value" [Voce 20 c)], strumenti finanziari (i) la cui strategia di gestione è determinata in base al fair value; o (ii) connotati da caratteristiche oggettive, leggasi termini contrattuali, che non prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sul capitale da restituire ovvero nel caso in cui il Solely Payment of Principal and Interest test (c.d. SPPI test) risulti non superato. Tali strumenti finanziari sono valutati al fair value con imputazione a Conto economico delle variazioni di valore.

## Le attività finanziarie detenute per la negoziazione

Le Attività finanziarie di negoziazione, con valore complessivo pari a 10,5 milioni di euro, sono costituite prevalentemente da quote OICR, per un valore di 7,8 milioni di euro, pari al 73,8% del portafoglio di negoziazione. A seguire titoli di debito che si cifrano in 1,8 milioni di euro, in crescita di 167 mila euro rispetto al 2024. Infine i titoli di capitale per un milione di euro, sostanzialmente invariati.

### ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA TITOLO

importi in migliaia di euro

|                                                                                                                                                          | 2025          | 2024          | variazione | variaz. %   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|------------|-------------|
| Titoli di Capitale                                                                                                                                       | 919           | 1.090         | (171)      | -15,7%      |
| Titoli di debito                                                                                                                                         | 1.848         | 1.681         | 167        | 9,9%        |
| OICR                                                                                                                                                     | 7.806         | 7.486         | 320        | 4,3%        |
| <b>Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico - detenute per la negoziazione</b><br>(Voce 20. a dell'Attivo Patrimoniale) | <b>10.573</b> | <b>10.257</b> | <b>316</b> | <b>3,1%</b> |

Tali titoli hanno generato nell'esercizio interessi attivi per 43 mila euro che si sommano ai dividendi e proventi simili per 289 mila euro, un utile netto da negoziazione per 153 mila euro, plusvalenze nette per 144 mila euro e differenze positive da cambio per 40 mila euro.

## Le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value

Le Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value sono costituite da titoli di debito per un valore di 6,8 milioni di euro e da quote OICR (Fondo Eleuteria) per 9,1 milioni di euro ottenute a fronte del regolamento a dicembre dell'operazione di cessione crediti deteriorati a Aristotele spv Srl.

### ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE OBBLIGATORIAMENTE VALUTATE AL FAIR VALUE COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA TITOLO

*importi in migliaia di euro*

|                                                                                                                                                                   | 2025          | 2024         | variazione   | variaz. %     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Titoli di Capitale                                                                                                                                                | -             | -            | 0            |               |
| Titoli di debito                                                                                                                                                  | 6.790         | 7.031        | (241)        | -3,4%         |
| 1.1 Titoli strutturati                                                                                                                                            | -             | -            | -            |               |
| 1.2 Altri titoli di debito                                                                                                                                        | 6.790         | 7.031        | (241)        | -3,4%         |
| OICR                                                                                                                                                              | 9.144         | -            | 9.144        | 100%          |
| <b>Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico - obbligatoriamente valutate al fair value (Voce 20. c dell'Attivo Patrimoniale)</b> | <b>15.934</b> | <b>7.031</b> | <b>8.903</b> | <b>126,6%</b> |

I titoli collocati in questo comparto hanno generato nell'esercizio interessi attivi per 191 mila euro e minusvalenze nette per 381 mila euro di cui 603 mila sulla prima valutazione delle quote del Fondo Eleuteria.

## Le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Le "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva", Voce 30 dell'Attivo patrimoniale, comprendono: (i) strumenti finanziari associati al Business Model "Hold to Collect & Sell" (HTCS), ovvero posseduti nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è conseguito sia mediante la raccolta dei flussi finanziari sia mediante la vendita degli strumenti stessi e i cui termini contrattuali prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sul capitale da restituire (SPPI test superato); (ii) titoli di capitale (OCI) per i quali si opta, in ossequio alla c.d. "OCI election", per la presentazione delle variazioni di valore nel prospetto della redditività complessiva.

Gli strumenti finanziari di cui alla lettera (i) sono valutati al fair value con imputazione delle variazioni di valore alle "Riserve da valutazione"; sono imputate a Conto economico le rettifiche/riprese di valore determinate in ottemperanza alle previsioni dell'IFRS 9 in materia di impairment, in contropartita alle "Riserve da valutazione" del prospetto della redditività complessiva, mentre i titoli di capitale di cui alla lettera (ii) sono valutati al fair value con imputazione delle variazioni di valore alle "Riserve da valutazione" del prospetto della redditività complessiva. La dismissione delle OCI comporta poi il giro della eventuale riserva da valutazione a Altre riserve da utili/perdite.

**ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA  
 COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA TITOLO**

importi in migliaia di euro

|                                                                                                                                            | 2025           | 2024           | variazione    | variaz. %    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Titoli di Capitale                                                                                                                         | 8.153          | 2.992          | 5.161         | 172,5%       |
| Titoli di debito                                                                                                                           | 161.036        | 111.666        | 49.369        | 44,2%        |
| - di cui Titoli di Stato                                                                                                                   | 147.614        | 96.445         | 51.168        | 53,1%        |
| Contratti di associazione in partecipazione                                                                                                | 105            | 105            | 0             | 0,0%         |
| <b>Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b><br><i>(Voce 30. dell'Attivo Patrimoniale)</i> | <b>169.294</b> | <b>114.764</b> | <b>54.530</b> | <b>47,5%</b> |

Le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva ammontano a 169,3 milioni di euro (+ 54,5 milioni di euro rispetto al 2024, + 47,5%), costituite per il 95,1% da titoli di debito di cui il 91,6% è rappresentato da titoli di stato (147,6 milioni di euro).

In tale comparto sono ricompresi anche i titoli di capitale, con un valore pari a 8,1 milioni di euro, per i quali la Banca in sede di First Time Adoption dell'IFRS9 ha esercitato l'opzione OCI compiendo la scelta irrevocabile di presentare le variazioni di fair value nella redditività complessiva. Di seguito il dettaglio dei titoli in questione all'unità di euro:

in unità di euro

| descrizione                  | Valore<br>Nominale<br>complessivo | valore<br>contabile | quota diretta<br>Banca<br>Popolare del<br>Frusinate | fair value       | Riserva da<br>valutazione<br>(al lordo dell'effetto<br>fiscale) |
|------------------------------|-----------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Cambiano Leasing S.p.a.      | 50.000                            | 832.320             | 5,000%                                              | 1.255.338        | 423.018                                                         |
| Banca d'Italia               | 5.500.000                         | 5.500.000           | 0,073%                                              | 5.500.000        | 0                                                               |
| Nexi Spa                     | 5.010                             | -                   | 0,001%                                              | 21.147           | 21.147                                                          |
| Banca Popolare Etica         | 1.050                             | 1033                | 0,009%                                              | 1.260            | 227                                                             |
| Cabel Holding Spa            | 462.367                           | 1.999.999           | 3,853%                                              | 1.233.272        | (766.727)                                                       |
| Luigi Luzzatti S.p.a.        | 116.310                           | 116.310             | 4,474%                                              | 125.181          | 8.871                                                           |
| Tenuta Ara del Tufo          | 2455                              | 30.000              | 1,765%                                              | 17.133           | (12.867)                                                        |
| <b>Totale partecipazioni</b> |                                   | <b>8.479.662</b>    |                                                     | <b>8.153.331</b> | <b>(326.331)</b>                                                |

Di seguito si riporta la variazione di *fair value* rispetto all'anno precedente.

**PARTECIPAZIONI DIVERSE DA QUELLE DI CONTROLLO E DI COLLEGAMENTO - VARIAZIONE DI FAIR VALUE**

|                         | 2025             | 2024             | variazione       | variaz. %     |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Cambiano Leasing S.p.a. | 1.255.338        | 1.185.449        | 69.889           | 5,9%          |
| Nexi Spa                | 21.147           | 26.854           | (5.706)          | -21,3%        |
| Banca Popolare Etica    | 1.260            | 1.220            | 40               | 3,3%          |
| Cabel Holding Spa       | 1.233.272        | 1.633.080        | (399.809)        | -24,5%        |
| Luigi Luzzatti S.p.a.   | 125.181          | 128.005          | (2.824)          | -2,2%         |
| Tenuta Ara del Tufo     | 17.133           | 17.835           | (702)            | -3,9%         |
|                         | <b>2.653.331</b> | <b>2.992.443</b> | <b>(339.112)</b> | <b>-11,3%</b> |

Le partecipazioni sono state valutate sulla base del patrimonio netto 2024 risultante dai rispettivi bilanci delle partecipate ad eccezione di Nexi Spa che è quotata e delle azioni della Banca d'Italia iscritte al valore nominale.

Nel portafoglio delle Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva figurano inoltre 105 mila euro rappresentati dall'apporto di capitale in un contratto di associazione in partecipazione per la produzione di opere cinematografiche.

La Riserva netta legata alle Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, rappresentata fra le poste di patrimonio netto, è negativa sia per i titoli di debito (1,8 milioni di euro al lordo dell'effetto fiscale) sia per i titoli di capitale (326 mila euro al lordo dell'effetto fiscale).

I titoli di questo comparto hanno generato nell'esercizio interessi attivi per 4,6 milioni di euro e componenti nette negative a conto economico per un milione di euro.

### Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

*La Voce 40 dell'Attivo patrimoniale "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" comprende gli strumenti finanziari associati al Business Model "Hold to Collect (HTC)", ovvero posseduti nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è il possesso dei medesimi finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari e i cui termini contrattuali prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sul capitale da restituire (SPPI test superato). Tali attività sono valutate al costo ammortizzato con imputazione a Conto economico delle rettifiche/riprese di valore determinate in ossequio alle previsioni dell'IFRS 9 in materia di impairment.*

#### ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO - COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA TITOLO

importi in migliaia di euro

|                                                                                                                         | 2025           | 2024           | variazione      | variaz. %     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|
| Titoli di debito                                                                                                        | 177.871        | 228.752        | (50.881)        | -22,2%        |
| - Emessi da banche                                                                                                      | 13.648         | 27.523         | (13.874)        | -50,4%        |
| - Titoli di Amministrazione Pubbliche                                                                                   | 149.769        | 183.703        | (33.934)        | -18,5%        |
| - Emessi da altre società finanziarie                                                                                   | 10.092         | 11.737         | (1.645)         | -14,0%        |
| - Emessi da società non finanziarie                                                                                     | 4.361          | 5.789          | (1.428)         | -24,7%        |
| <b>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b><br><i>(di cui Voce 40. a) e b) dell'Attivo Patrimoniale)</i> | <b>177.871</b> | <b>228.752</b> | <b>(50.881)</b> | <b>-22,2%</b> |

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato si attestano al 31 dicembre 2025 a 177,9 milioni di euro, in calo di 50,8 milioni di euro (-22,2%) rispetto all'esercizio precedente per la diversa composizione del portafoglio perseguita nell'esercizio 2025 che ha portato ad una riduzione di questo aggregato a favore delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva. L'84% del portafoglio è rappresentato da titoli emessi dalle amministrazioni pubbliche e il 7,7% da titoli emessi da banche.

Tali titoli hanno generato nell'esercizio interessi attivi per 4,9 milioni euro, con utili netti da negoziazione pari a 235 mila euro.

## Interbancario e posizione netta di liquidità

Al 31 dicembre 2025 la posizione interbancaria netta della Banca risulta passiva per 109,8 milioni di euro, con debiti verso banche pari a 125,3 milioni di euro (in aumento di 2,5 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente) e crediti verso banche per 15,5 milioni di euro, in diminuzione di 21,7 milioni di euro rispetto al 31/12/2024, determinando una variazione negativa della posizione interbancaria netta pari a 24,1 milioni di euro, come illustrato nello schema che segue:

### POSIZIONI INTERBANCARIA NETTA

importi in migliaia di euro

|                        | 31/12/2025       | 31/12/2024      | variazione      | variaz. %    |
|------------------------|------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Crediti verso banche   | 15.505           | 37.189          | (21.684)        | -58,3%       |
| Debiti verso banche    | (125.326)        | (122.877)       | (2.449)         | 2,0%         |
| <b>Posizione Netta</b> | <b>(109.821)</b> | <b>(85.688)</b> | <b>(24.133)</b> | <b>28,2%</b> |

Nei Debiti verso Banche abbiamo 95 milioni di euro di finanziamenti BCE di breve periodo (scadenza gennaio 2026) e 27,7 milioni di euro di operazioni di Pronti contro termine passivi.

La Banca monitora con attenzione i valori di riferimento delle operazioni di rifinanziamento, per il tramite di BFF Bank (ex Istituto Centrale delle Banche Popolari e poi DepoBank), con la BCE e la disponibilità dei "titoli *eligible*" in ordine all'adeguato presidio del rischio di un eventuale innalzamento del livello degli *haircut* applicati e la conseguente necessità di estinguere anticipatamente il finanziamento o porre a garanzia ulteriori titoli connotati delle caratteristiche richieste.

Nello schema che segue si espone il dettaglio dei crediti e dei debiti verso banche confrontati con l'anno precedente precisando che dal 31 dicembre 2021 i conti correnti e i depositi a vista presso Banche e Banche Centrali sono collocati, in conformità alle disposizioni della Circolare 262 della Banca d'Italia, alla voce 10 dell'Attivo Patrimoniale - Cassa e disponibilità liquide.

| Tipologia                                                                                           | 31/12/25         | 31/12/24          | Tipologia                                                                                       | 31/12/25           | 31/12/24           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Crediti vs banche (di cui voce 10 dell'Attivo patrimoniale: Cassa e disponibilità Liquide)</b>   | <b>9.308.060</b> | <b>20.723.381</b> | <b>Debiti verso banche valutati al costo ammortizzato [Voce 10. a del Passivo Patrimoniale]</b> | <b>125.325.937</b> | <b>122.876.953</b> |
| Conti e depositi a vista presso Banche Centrali                                                     | -                | 2.631.953         | <b>Breve Termine</b>                                                                            | <b>2.012.220</b>   | <b>5.088.330</b>   |
| Conti Correnti presso Banche                                                                        | 5.423.881        | 12.667.048        | Conti correnti presso Banche                                                                    | 2.012.220          | 5.088.330          |
| Conti Correnti in valuta presso Banche                                                              | 163.009          | 136.577           | Conti presso Banche Centrali                                                                    |                    |                    |
| Depositi a vista presso Banche                                                                      | 3.721.169        | 5.287.802         | Depositi Interbancari                                                                           |                    |                    |
| <b>Crediti vs Banche valutati al costo ammortizzato [di cui voce 40.a dell'Attivo Patrimoniale]</b> | <b>6.196.996</b> | <b>16.465.245</b> | <b>Operazioni BCE</b>                                                                           | <b>95.127.507</b>  | <b>75.294.965</b>  |
| Depositi a scadenza presso Banche Centrali                                                          | -                | 9.999.776         |                                                                                                 | <b>504.492</b>     |                    |
| Depositi a scadenza presso Banche                                                                   | -                | 0                 | <b>PCT passivi</b>                                                                              | <b>27.681.718</b>  | <b>42.493.658</b>  |
| Depositi presso Banche Centrali (Riserva obbligatoria)                                              | 5.052.174        | 6.465.470         |                                                                                                 |                    |                    |

Con riferimento al rischio di liquidità, la Banca opera sulla base di specifici limiti operativi.

Il rischio di liquidità risulta presidiato adeguatamente. Attenzione è stata riservata al mantenimento di un consistente stock di attività finanziarie di elevata qualità stanziabili presso la Banca Centrale Europea al fine di presidiare opportunamente il rischio di concentrazione sulle posizioni di raccolta e fronteggiare l'esposizione verso linee di credito accordate e non ancora utilizzate.

Dal 2023 la banca usufruisce della procedura di conferimento dei crediti quale collaterale nelle operazioni di rifinanziamento con la Banca Centrale Europea (ABACO). Questo canale, oltre a contribuire alla stabilizzazione degli indicatori di liquidità, consente di trasformare la corrente attività di impiego alla clientela in uno strumento capace di auto-rifinanziarsi: un circolo virtuoso nel quale le risorse della Banca vengono rigenerate attraverso i finanziamenti concessi per dare linfa al nostro territorio.

## **Immobilizzazioni materiali**

Nel corso del 2025 le attività materiali, al netto delle quote di ammortamento si attestano a 13,1 milioni di euro, con saldo in crescita di 370 mila euro rispetto all'esercizio precedente.

Tale andamento è dovuto all'effetto combinato delle quote di ammortamento (- 751 mila euro) e all'aumento di immobilizzazioni, quali mobili e attrezzatura, ma in particolare per nuovi contratti di affitto locali e/o rinnovo. Nelle Attività materiali sono infatti ricomprese - in applicazione del principio contabile IFRS 16 dal 2019 - quelle sui diritto d'uso (ROU) con contestuale storno dei canoni di noleggio/fitti dal conto economico nel quale transitano le quote di ammortamento dei diritti d'uso; il valore della ROU al 31 dicembre 2025 è pari a 1,6 milioni di euro contro 961 mila euro di fine 2024 (+ 666 mila euro).

Come da prassi infine si sottolinea che gli uffici centrali deputati alla sicurezza e alla prevenzione hanno continuato a monitorare la manutenzione degli ambienti di lavoro sia per conferire ad essi standard qualitativi più evoluti e sicuri per dipendenti e clientela, sia per mantenere alto il livello di sicurezza, indispensabile per contrastare in modo efficace i pericoli derivanti da una criminalità crescente.

Per l'informativa relativa alle verifiche per riduzione di valore delle attività (impairment test) e alle incertezze nell'utilizzo di stime si fa rinvio alle informazioni fornite nelle specifiche sezioni - parte A e B - della Nota Integrativa. La Banca non effettua attività di ricerca e sviluppo.

## **Attività e Passività fiscali**

Le attività per imposte correnti della Banca, pari complessivamente a 17,9 milioni di euro, includono acconti per Ires (Imposta sul Reddito delle Società) e Irap (Imposta Regionale sulle Attività Produttive) per 9,5 milioni di euro. Gli ulteriori importi coprono gli acconti di imposte varie a carico della clientela che la Banca è tenuta ad anticipare, come ad esempio bollo, ritenute su conti correnti e depositi, imposta sostitutiva su mutui, etc., per un totale di 8,4 milioni di euro.



Le passività per imposte correnti rappresentano invece l'accantonamento di fondi per fronteggiare il debito nei confronti dell'Erario per le imposte Ires e Irap relative al risultato economico al 31 dicembre 2025, stimate in 9,7 milioni di euro.

Le attività e passività derivanti dall'applicazione della "fiscalità differita" sono state calcolate separatamente per tipologia di imposta, (Ires e Irap), applicando a tutte le differenze temporanee, che si originano dalla difformità tra le regole civilistiche e fiscali per la determinazione del reddito, le aliquote fiscali teoriche in vigore al momento della loro "inversione".

Le imposte anticipate e differite sono state contabilizzate nel rispetto del principio di competenza, al fine di realizzare la correlazione temporale tra costi e ricavi influenti sul risultato economico del periodo, ammontano rispettivamente a 5,9 milioni di euro e 822 mila euro.

L'iscrizione delle imposte anticipate è stata effettuata nella consapevolezza di poterle recuperare o tramite il realizzarsi di futuri redditi imponibili o tramite la conversione in crediti d'imposta. Al 31 dicembre 2025 rileviamo imposte anticipate per 3,2 milioni di euro rinvenienti da svalutazioni di crediti da portare in deduzioni negli esercizi successivi, per 1,4 milioni su riserve da valutazione negative registrate sui titoli HTCS e OCI, e per 1,3 milioni di euro conteggiate sugli accantonamenti a fondi rischi.

Le imposte differite ammontano a 822 mila euro quasi interamente costituite dalla fiscalità sulle riserve da valutazione positive sui titoli HTCS e OCI.

## Altre Attività

Le Altre Attività si cifrano a 41,6 milioni di euro. Nella presente voce sono iscritte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale, relative a partite in corso di lavorazione di natura diversa, quali ratei e i risconti attivi residuali non riconducibili a specifiche voci dello stato patrimoniale (181 mila euro), conti transitori relativi al regolamento di servizi vari (SDD, assegni tratti sulla clientela, tesoreria, rete interbancaria, etc.) per un totale di circa 8,5 milioni di euro, che hanno trovato in gran parte sistemazione nei primi giorni di gennaio 2026. Sono presenti inoltre nella presente voce anche le spese sostenute per migliorie su beni di terzi, relativamente alle componenti "non separabili" senza pregiudizio per l'autonoma funzionalità, per un ammontare di 185 mila euro.

Infine sono qui collocati i Crediti fiscali acquistati dalla nostra clientela per un valore di bilancio di 32,7 milioni di euro, importo che ragionevolmente si ritiene di poter compensare negli anni successivi con le imposte che la banca è chiamata a versare in qualità di sostituto d'imposta di dipendenti e clienti e con imposte proprie su redditi d'esercizio.

## Altre Passività

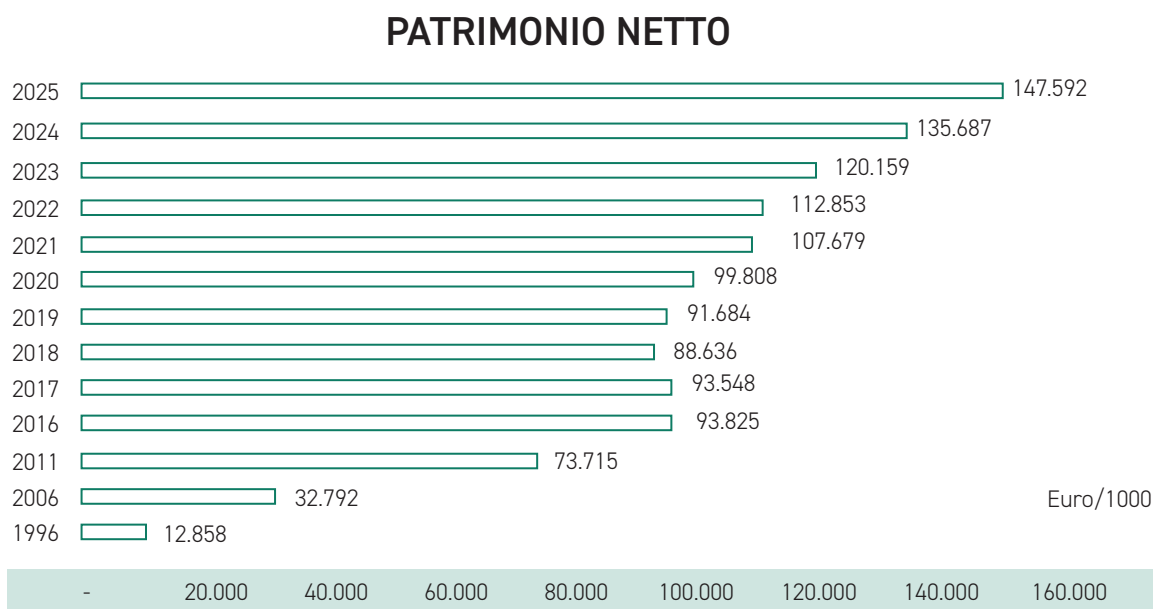
Le Altre passività ammontano a 29,1 milioni di euro, costituite da partite in corso di lavorazione da riversare al fisco per incassi deleghe F23 e F24 e altre (11,8 milioni di euro), partite in corso di lavorazione per flussi di bonifici / bancomat in attesa di regolamento e altre per 13,9

milioni di euro, partite varie a disposizione di terzi per depositi cauzionali su assegni, somme pignorate etc., per 1,9 milioni di euro, ratei e risconti per 340 mila euro, il residuo per debiti vari.

Alla presente voce è confluito anche il contributo straordinario a carico delle Banche introdotto dalla legge di bilancio n. 199/2025 e pari al 27,5% della riserva costituita in sede di distribuzione utile d'esercizio 2023 (riserva pari 4.060.986 di euro). Il Consiglio di Amministrazione, con apposita delibera assunta in data 22 gennaio 2026, ha disposto di procedere all'affrancamento della riserva già a valere del bilancio 2025 mediante il versamento del contributo straordinario pari ad euro 1.116.771 entro giugno 2026 (termine per il versamento del saldo) con corrispondente riduzione della riserva iscritta in bilancio.

Le Altre Passività hanno trovato in gran parte sistemazione nei primi giorni di gennaio 2026.

## Patrimonio netto e Adeguatezza patrimoniale



Al 31 dicembre 2025 il patrimonio netto della Banca, comprensivo dell'utile del periodo, si attesta a 147.592.437 euro, in aumento di 11,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2024.

Come si evince dalla tabella "Variazioni del patrimonio netto intervenute nell'esercizio 2025", si descrivono di seguito i principali elementi che hanno determinato il complessivo aumento:

- riacquisto di azioni proprie per 843 mila euro;
- attribuzione dell'utile netto 2024 a Riserve per 13,4 milioni di euro;
- impatto della redditività complessiva 2025 che vede una variazione positiva delle Riserve da valutazione pari a 329 mila euro;
- rilevazione del contributo straordinario previsto dalla legge di bilancio 199/2025 e pari a

1,1 milioni di euro;

- rilevazione dell'utile di periodo 2025 pari a 19,4 milioni di euro.

Il Capitale Sociale, costituito da n. 617.303 azioni ordinarie del valore nominale di 51,65 euro, è invariato e pari a 31.883.700 milioni di euro.

#### VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO INTERVENUTE NELL'ESERCIZIO 2025

importi in migliaia di euro

| Voci                         | Esistenze al 31.12.2024 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.2025 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                   |                       |                                        | Patrimonio netto al 31.12.2025 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
|                              |                         |                         |                       | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Annullamento azioni       | Riacquisto azioni | Variazioni di riserve | Redditività complessiva esercizio 2025 |                                |
| Capitale:                    |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                   |                       |                                        |                                |
| a) azioni ordinarie          | 31.884                  |                         | 31.884                |                                            |                                |                           |                   |                       |                                        | 31.884                         |
| b) altre azioni              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                   |                       |                                        |                                |
| Sovrapprezzi di emissione    | 28.267                  |                         | 28.267                |                                            |                                |                           |                   |                       |                                        | 28.267                         |
| Azioni in portafoglio        | (2.523)                 |                         | (2.523)               |                                            |                                |                           | (843)             |                       |                                        | (3.366)                        |
| Riserve:                     |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                   |                       |                                        |                                |
| a) di utili                  | 59.674                  |                         | 59.674                | 13.419                                     |                                |                           |                   | (1.117)               |                                        | 71.976                         |
| b) altre                     |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                   |                       |                                        |                                |
| Riserve da valutazione       | (938)                   |                         | (938)                 |                                            |                                |                           |                   |                       | 329                                    | (609)                          |
| Utile (Perdita) di esercizio | 19.323                  |                         | 19.323                | (13.419)                                   | (5.904)                        |                           |                   |                       | 19.440                                 | 19.440                         |
| <b>Patrimonio netto</b>      | <b>135.687</b>          |                         | <b>135.687</b>        | <b>0</b>                                   | <b>(5.904)</b>                 |                           | <b>(843)</b>      | <b>(1.117)</b>        | <b>19.769</b>                          | <b>147.592</b>                 |

## ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

In piena conformità alle disposizioni di Vigilanza in vigore, la Banca presenta - a fronte di un Patrimonio Netto civilistico pari a 128.152.377 euro utile escluso - Fondi Propri complessivi ai fini di vigilanza, calcolati senza tener conto del risultato d'esercizio al 31 dicembre 2025, pari a 125.820.284 euro (al netto della componente Calendar Provisioning).

Il CET1 al 31 dicembre 2025 è pari al 19,828% (19,262% al 31/12/2024), identico il valore del Total Capital Ratio, con attività ponderate per il rischio pari a 635 milioni di euro.

Il Total Capital ratio risulta superiore alla soglia target indicata a conclusione dello SREP e pari al 16,20% comprensiva della componente di capital guidance.



## LE QUOTE SOCIALI

## LE QUOTE SOCIALI

Si ricorda ai Signori Soci, in relazione alle operazioni di acquisto/vendita delle azioni della Banca, che queste ultime sono quotate su un sistema multilaterale di negoziazione, denominato Vorvel (ex Hi-Mtf) sin dal 28 giugno 2018.

La raccomandazione della CONSOB del 18 ottobre 2016 avente ad oggetto la distribuzione degli strumenti finanziari tramite una sede di negoziazione multilaterale, l'entrata in vigore il 01 gennaio 2018 della disciplina MIFID II e non ultima l'esigenza di trovare una soluzione al problema dello scambio del titolo azionario, peraltro comune a tutto il panorama delle banche popolari, indusse il Consiglio d'Amministrazione della Banca ad abbandonare il precedente meccanismo di scambio delle azioni e a quotarsi su una delle sedi di negoziazione previste dall'art. 63 del Testo Unico della Finanza. Nello specifico, con la Comunicazione n. 0092492 del 18 ottobre 2016, l'Autorità di Vigilanza ebbe a chiarire come le asimmetrie informative che connotano il rapporto tra cliente retail e intermediario rendono non agevole la comprensione delle caratteristiche e dei rischi connessi alla negoziazione degli strumenti emessi e distribuiti da parte di un intermediario. Precisava poi la Consob come, stante un interesse in conflitto, il perseguimento della tutela dell'investitore potesse essere disatteso a favore delle ragioni dell'intermediario. Concludeva, infine, con una precisa raccomandazione ad avvalersi, ai fini della distribuzione degli strumenti finanziari, di una sede di negoziazione multilaterale.

Il funzionamento del mercato è disciplinato da un Regolamento comune a tutti gli aderenti.

Il meccanismo di formazione del prezzo di mercato è frutto dell'incontro fra la domanda e l'offerta.

Gli attori del mercato possono inserire ordini con prezzi di acquisto e vendita compresi in un range di oscillazione predeterminato.

Nel corso del 2025 il Consiglio di Amministrazione ha optato per lo spostamento della quotazione del titolo sul Gate 3 del segmento Vorvel Equity Auction, che comporta una rideterminazione del Prezzo di Riferimento con cadenza massima bimestrale.

Nel corso del 2024 la decisa crescita della domanda delle azioni della Banca Popolare del Frusinate e il contemporaneo calo delle richieste di vendita, hanno determinato un'inversione di tendenza rispetto al passato circa la quotazione del titolo, contribuendo a ridurre lo scollamento fra il valore di libro unitario delle azioni circolanti – al 31 dicembre 2025 pari a 250 euro, utile compreso – e il Prezzo di Riferimento attuale pari a 114 euro per azione.

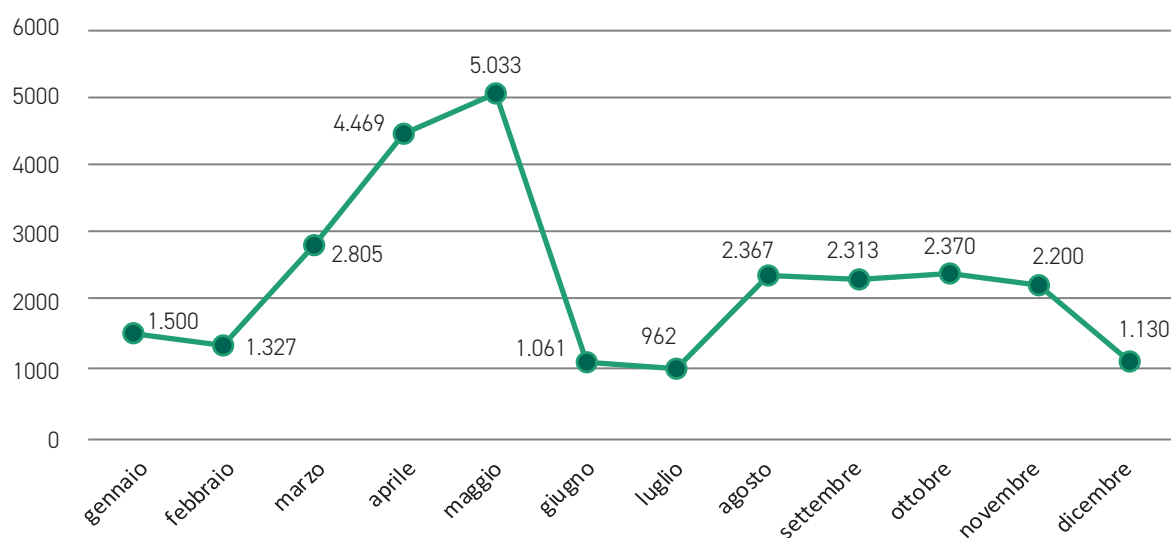
La partecipazione al mercato prevede la presenza di uno sponsor che presenti la società oggetto di quotazione. Il Consiglio di Amministrazione ha individuato per detta attività BFF Bank (ex Istituto Centrale delle Banche Popolari poi DepoBank), che in seguito ha ceduto la funzione a Equita Sim.

La tabella seguente mostra l'andamento degli scambi di azioni della Banca Popolare del Frusinate su mercato Vorvel (ex Hi-Mtf) dal momento della quotazione (28/06/2018), mentre la successiva da conto degli scambi avuti nel corso dell'esercizio 2025

## MERCATO AZIONI BANCA POPOLARE DEL FRUSINATE

|                                    | 2025     | 2024     | 2023     | 2022     | 2021     | 2020     | 2019     | 2018     | 2017     |
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Quantità scambiate                 | 27.537   | 6.133    | 4.524    | 3.927    | 3.896    | 3.322    | 2.800    | 2.313    | 3.676    |
| Prezzo minimo registrato           | 92       | 92       | 104      | 113      | 122      | 132      | 132      | 172      | 190      |
| Prezzo massimo registrato          | 114      | 96       | 104      | 113      | 122      | 132      | 172      | 172      | 190      |
| Data ultimo contratto concluso     | 23/12/25 | 27/12/24 | 29/12/23 | 30/12/22 | 30/12/21 | 30/12/20 | 27/12/19 | 28/12/18 | 27/12/17 |
| Quantità ultimo contratto concluso | 200      | 100      | 34       | 34       | 34       | 33       | 50       | 100      | 100      |
| Prezzo ultimo contratto concluso   | 114      | 92       | 104      | 113      | 122      | 132      | 132      | 172      | 190      |

## SCAMBI AZIONI BPF SU VORVEL 2025



## Istituzione del fondo di Buy Back

Il Consiglio di Amministrazione con l'obiettivo di supportare gli scambi delle proprie azioni sul sistema multilaterale di negoziazione Vorvel – il 03 febbraio 2020 ha dato avvio ad un programma di acquisto di azioni proprie, intervenendo secondo un sistema di regole non discrezionali.

L'attività di sostegno ha luogo mediante operazioni di acquisto sul Vorvel a valere sul Fondo Acquisto Azioni proprie ai sensi dell'art. 2529 del Codice Civile, come da autorizzazioni ricevute dall'Assemblea ordinaria dei Soci e dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 77 Regolamento UE n. 575/2013 (CRR) e dell'art. 32 del Regolamento Delegato UE 241/2014.

Nel corso degli anni gli interventi sono stati confermati e, nel tempo, la Banca ha aumentato le risorse destinate a questo scopo. In particolare, fino al 2023 gli acquisti da parte della Frusinate sono stati limitati a 34/38 azioni per ciascuna asta settimanale. A seguito di una modifica del regolamento del mercato, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di aumentare l'intervento a 100 azioni nel 2024 e a 200 azioni nel 2025 e, successivamente, nel 2026. L'attuale intervento prevede la scadenza al 31 dicembre 2026.

L'operatività in parola è disciplinata da uno specifico Regolamento che è disponibile sul sito internet [www.bpf.it](http://www.bpf.it), alla sezione "Comunicati societari", dove la Banca fornisce ampia informativa delle operazioni poste in essere.

## I soci

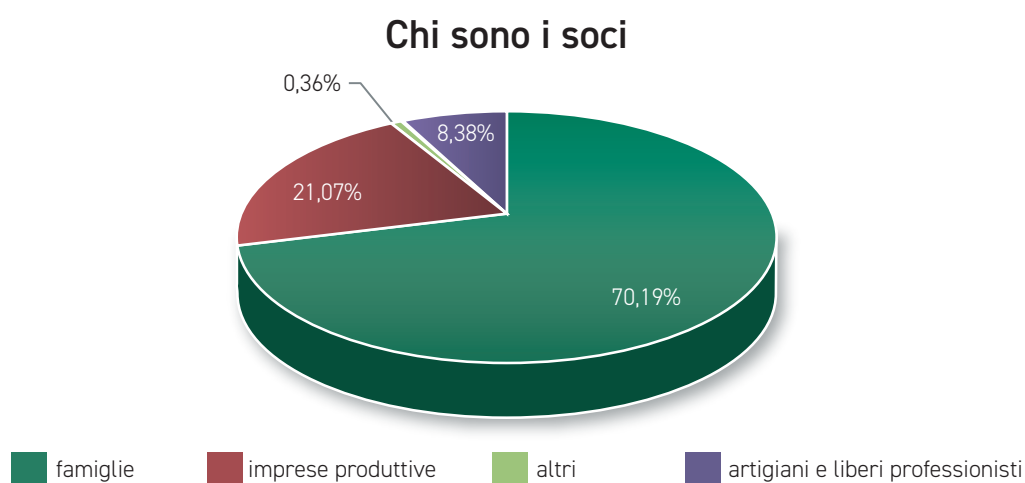
Il Socio della Banca Popolare del Frusinate riveste un ruolo di straordinaria importanza, è la sua partecipazione attiva che consente l'attuazione della missione della Banca, basata su un progetto condiviso di valori e finalità comuni.

Il nostro modello di business, caratterizzato dai principi fondamentali di vicinanza al cliente e al territorio, va costantemente monitorato e attenzionato così da prevenire il deterioramento del rapporto con i Soci ed un eventuale allontanamento dello stesso dall'azienda. Le istanze dei Soci relative alla Governance della Banca sono state prontamente raccolte e l'Assemblea Straordinaria dei Soci il 16 novembre 2024 ha apportato modifiche sostanziali allo Statuto rivedendo in particolare le norme che attengono alla nomina delle cariche sociali. Inoltre sono state riviste le condizioni economiche riservate ai Soci rendendo gratuiti i vari servizi di conto corrente.

Per la problematica afferente al mercato delle azioni il Consiglio di Amministrazione si è impegnato ad effettuare maggiori interventi sul mercato Vorvel come illustrato nel paragrafo precedente e, nel presente esercizio, per la prima volta abbiamo assistito ad una inversione del trend con richieste di acquisto azioni superiori alle richieste di vendita.

Al 31 dicembre 2025 la compagine sociale è composta da 1.782 azionisti (1.635 al 31/12/2024) di cui soci 1.647<sup>1</sup> (1.563 al 31/12/2024). Fra i soci rileviamo 760 uomini, 539 donne e 348 aziende/enti.

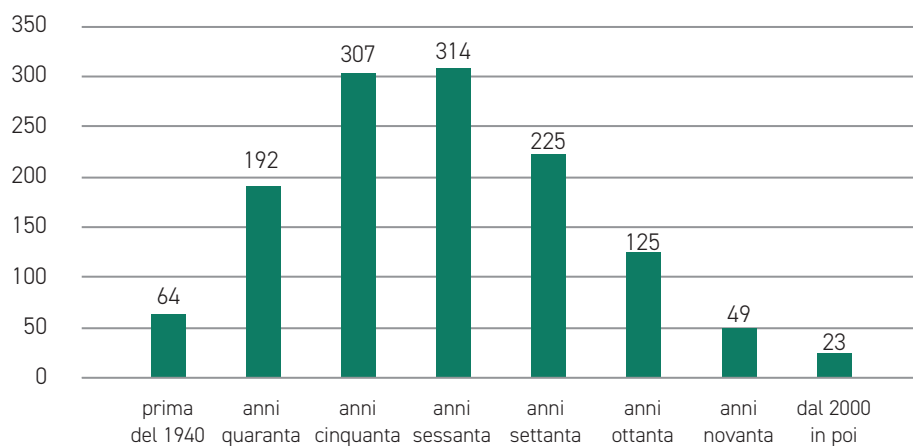
Di seguito alcuni dettagli che ci aiutano a conoscere meglio la nostra Banca e i nostri soci. Le Famiglie, intese come soggetti privati, rappresentano il 70,19% dei soci, a seguire le imprese produttive con il 21,07%, poi gli artigiani e liberi professionisti con l'8,38% ed infine gli Altri con lo 0,36%.



1. I soci sono azionisti con un possesso di almeno 100 azioni, come stabilito all'art. 7 dello Statuto Sociale

Analizzando la base sociale delle persone fisiche per classe anagrafica, si riporta di seguito lo schema per decennio di nascita dal quale emerge come il maggior numero dei soci sia nato negli anni sessanta e cinquanta del secolo scorso (rispettivamente 314 e 307), a seguire i nati negli anni settanta (225) e negli anni quaranta (192):

### NUMERO SOCI PER CLASSI DI ETÀ ANAGRAFICA INDIVIDUATA DAL DECENNIO DI NASCITA







ANDAMENTO  
ECONOMICO

## ANDAMENTO ECONOMICO

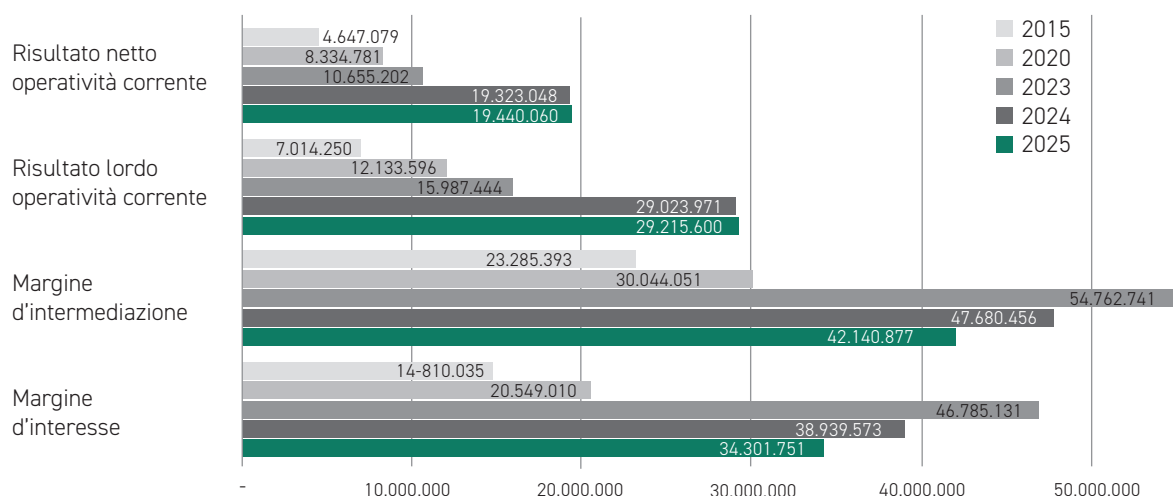
L'esercizio 2025 si è chiuso con un utile netto di 19.440.060 euro.

Di seguito una sintesi, all'unità di euro, del conto economico confrontato con l'esercizio precedente:

### CONTO ECONOMICO - DATI COMPARATI CON L'ESERCIZIO PRECEDENTE

| Voci        |                                                                                                                   | 31/12/2025          | 31/12/2024          | variazione         | variaz %     |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------|
| 10.         | Interessi attivi e proventi assimilati                                                                            | 54.702.704          | 63.846.451          | (9.143.747)        | -14%         |
| 11.         | di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo                                          | 54.469.126          | 63.517.385          | (9.048.259)        |              |
| 20.         | Interessi passivi e oneri assimilati                                                                              | (20.400.954)        | (24.906.878)        | 4.505.924          | -18%         |
| <b>30.</b>  | <b>Margine di interesse</b>                                                                                       | <b>34.301.751</b>   | <b>38.939.573</b>   | <b>(4.637.823)</b> | <b>-12%</b>  |
| 40.         | Commissioni attive                                                                                                | 8.722.741           | 8.634.301           | 88.441             | 1%           |
| 50.         | Commissioni passive                                                                                               | (1.332.089)         | (1.405.692)         | 73.603             | -5%          |
| <b>60.</b>  | <b>Commissioni nette</b>                                                                                          | <b>7.390.653</b>    | <b>7.228.609</b>    | <b>162.044</b>     | <b>2%</b>    |
| 70.         | Dividendi e proventi simili                                                                                       | 538.461             | 141.152             | 397.309            | 281%         |
| 80.         | Risultato netto dell'attività di negoziazione                                                                     | 337.276             | 611.418             | (274.142)          | -45%         |
| 90.         | Risultato netto dell'attività di copertura                                                                        |                     |                     |                    |              |
| 100.        | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:                                                                      | (46.595)            | 585.323             | (631.918)          | -108%        |
|             | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                            | 969.243             | 256.850             | 712.393            | 277%         |
|             | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                          | (1.015.837)         | 315.201             | (1.331.038)        | -422%        |
|             | c) passività finanziarie                                                                                          |                     | 13.272              | (13.272)           | -100%        |
| 110.        | Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | (380.668)           | 174.381             | (555.049)          | -318%        |
|             | a) attività e passività finanziarie designate al fair value                                                       |                     |                     |                    |              |
|             | b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                                            | (380.668)           | 174.381             | (555.049)          | -318%        |
| <b>120.</b> | <b>Margine di intermediazione</b>                                                                                 | <b>42.140.877</b>   | <b>47.680.456</b>   | <b>(5.539.578)</b> | <b>-12%</b>  |
| 130.        | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:                                                     | 897.300             | (5.765.049)         | 6.662.349          | -116%        |
|             | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                            | 841.873             | (5.861.964)         | 6.703.837          | -114%        |
|             | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                          | 55.427              | 96.915              | (41.488)           | -43%         |
| 140.        | Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni                                                       | (9.711)             | (64.458)            | 54.747             | -85%         |
| <b>150.</b> | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                                                 | <b>43.028.466</b>   | <b>41.850.949</b>   | <b>1.177.517</b>   | <b>3%</b>    |
| 160.        | Spese amministrative:                                                                                             | (18.891.386)        | (17.763.036)        | (1.128.350)        | 6%           |
|             | a) spese per il personale                                                                                         | (9.021.075)         | (7.354.982)         | (1.666.093)        | 23%          |
|             | b) altre spese amministrative                                                                                     | (9.870.311)         | (10.408.053)        | 537.743            | -5%          |
| 170.        | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                                                  | 505.745             | 216.543             | 289.203            | 134%         |
|             | a) impegni e garanzie rilasciate                                                                                  | 147.835             | 216.543             | (68.708)           | -32%         |
|             | b) altri accantonamenti netti                                                                                     | 357.911             |                     | 357.911            | 100%         |
| 180.        | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                                                          | (750.624)           | (689.846)           | (60.779)           | 9%           |
| 200.        | Altri oneri/proventi di gestione                                                                                  | 5.323.399           | 5.409.361           | (85.962)           | -2%          |
| <b>210.</b> | <b>Costi operativi</b>                                                                                            | <b>(13.812.866)</b> | <b>(12.826.977)</b> | <b>(985.888)</b>   | <b>8%</b>    |
| 250.        | Utili (Perdite) da cessione di investimenti                                                                       |                     |                     |                    |              |
| <b>260.</b> | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>                                          | <b>29.215.600</b>   | <b>29.023.971</b>   | <b>191.629</b>     | <b>0,66%</b> |
| 270.        | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                                                      | (9.775.540)         | (9.700.923)         | (74.617)           | 0,77%        |
| 280.        | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte                                                 | 19.440.060          | 19.323.048          | 117.011            | 0,61%        |
| <b>300.</b> | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                                                                | <b>19.440.060</b>   | <b>19.323.048</b>   | <b>117.011</b>     | <b>0,61%</b> |

## I MARGINI



## Il margine di interesse

Il margine di interesse si cifra in 34,3 milioni di euro, in calo di 4,6 milioni di euro rispetto alla chiusura del precedente esercizio (-12%).

L'attività di intermediazione con clientela dà l'apporto maggiore al margine d'interesse, il 76%, a seguire il comparto dell'Attività finanziaria, cioè l'impiego in titoli, infine l'Interbancario dal quale attingiamo fondi e quindi assorbe risorse nella misura del 6% del margine, come da tabella che segue.

| Contribuzione al margine di interesse | importi in migliaia di euro |               | variazione     |             |             |
|---------------------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|-------------|-------------|
|                                       | 2025                        | 2024          | assoluta       | %           | incidenza%  |
| Intermediazione con la clientela      | 26.162                      | 35.227        | (9.065)        | -26%        | 76%         |
| Attività finanziaria                  | 10.314                      | 9.660         | 654            | 7%          | 30%         |
| Interbancario                         | (2.167)                     | (5.943)       | 3.776          | -64%        | -6%         |
| Componenti residuali                  | (8)                         | (5)           | (3)            | 56%         | -0%         |
| <b>Margine di interesse</b>           | <b>34.302</b>               | <b>38.940</b> | <b>(4.638)</b> | <b>-12%</b> | <b>100%</b> |

In particolare, si rileva:

- un calo di 9 milioni di euro sull'attività da intermediazione con la clientela.  
Per **gli interessi attivi da clientela** riscontriamo una diminuzione di 9,3 milioni di euro (da 53,3 a 44 mln di euro) da attribuire all'andamento dei tassi di mercato. Si rammenta che il tasso sui depositi BCE, pari al **4,00% fino al 12/06/2024**, ha subito 4 tagli fino ad arrivare al 3,00% decorrenza 18/12/2024 e poi ulteriori 4 interventi di riduzione nel corso del primo semestre 2025, con l'ultimo avente decorrenza 11 giugno 2025 che lo ha posto pari al **2,00%**.

Negli interessi attivi sono inclusi anche gli interessi da acquisto crediti fiscali pari a 2,9 milioni di euro.

I crediti deteriorati hanno prodotto interessi attivi per 2,7 milioni di euro (7,3 milioni al 31/12/2024).

**Gli interessi passivi a clientela**, pari a 17,9 milioni di euro, risultano in calo di 222 mila euro con andamento però diverso per i vari comparti. In particolare, mostrano una flessione per il comparto della raccolta in conto corrente a vista pari a 1,9 milioni di euro (da 5,9 milioni di euro a 4 milioni di euro nel 2025). Gli interessi passivi sulla raccolta da time deposit hanno evidenziato un incremento di 1,9 milioni di euro, riconducibile all'effetto congiunto dell'aumento delle consistenze medie e dell'innalzamento dei tassi riconosciuti sui depositi vincolati. Tale dinamica si inserisce in un contesto di maggiore stabilità della raccolta, che tuttavia non consente di recepire con immediatezza gli effetti del recente calo dei tassi di mercato, determinando un temporaneo disallineamento nella dinamica del costo della provvista.

- un aumento pari a 654 mila euro degli interessi comparto Attività finanziaria.
- una riduzione di 3,8 milioni sugli interessi del comparto Interbancario, con interessi passivi che passano da 6,8 milioni di euro a 2,5 milioni, e analogo andamento per gli interessi attivi che passano da 829 mila euro a 318 mila euro, per l'effetto combinato della riduzione dei tassi di mercato associata ad un miglioramento della posizione passiva interbancaria. Il SLM passivo è infatti passato da 172 milioni di euro del 2024 a 103 milioni di euro del periodo in esame.

Le tabelle seguenti mostrano l'apertura degli interessi attivi e passivi per portafoglio di allocazione impieghi/raccolta in migliaia di euro:

#### 1.1 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE

| Voci/Forme tecniche                                                                      | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni | importi in migliaia di euro |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|-----------------------------|---------------|
|                                                                                          |                  |               |                  | 31/12/2025                  | 31/12/2024    |
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:            | 234              |               |                  | 234                         | 329           |
| 1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                    | 43               |               |                  | 43                          | 22            |
| 1.2 Attività finanziarie designate al fair value                                         | 191              |               |                  | 191                         | 307           |
| 1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                  |                  |               |                  |                             |               |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 4.634            |               | X                | 4.634                       | 2.656         |
| 3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:                                  | 4.939            | 44.896        |                  | 49.835                      | 60.861        |
| 3.1 Crediti verso banche                                                                 | 719              | 304           | X                | 1.023                       | 2.046         |
| 3.2 Crediti verso clientela                                                              | 4.219            | 44.592        | X                | 48.812                      | 58.816        |
| 4. Derivati di copertura                                                                 | X                | X             |                  |                             |               |
| 5. Altre attività                                                                        | X                | X             |                  |                             |               |
| 6. Passività finanziarie                                                                 | X                | X             | X                |                             |               |
| <b>Totale</b>                                                                            | <b>9.806</b>     | <b>44.896</b> |                  | <b>54.703</b>               | <b>63.846</b> |
| di cui: interessi attivi su attività impaired                                            | 12               | 2.738         |                  |                             |               |
| di cui: interessi attivi su leasing finanziario                                          | X                |               | X                |                             |               |



**1.3 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE**

importi in migliaia di euro

| Voci/Forme tecniche                                             | Debiti         | Titoli     | Altre operazioni | 31/12/2025     | 31/12/2024     |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|------------|------------------|----------------|----------------|
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato         | -20.338        | -63        |                  | <b>-20.401</b> | -24.907        |
| 1.1 Debiti verso banche centrali                                | -1.319         | X          |                  | <b>-1.319</b>  | -4.121         |
| 1.2 Debiti verso banche                                         | -1.166         | X          |                  | <b>-1.166</b>  | -2.651         |
| 1.3 Debiti verso clientela                                      | -17.853        | X          |                  | <b>-17.853</b> | -17.964        |
| 1.4 Titoli in circolazione                                      | X              | -63        |                  | <b>-63</b>     | -170           |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione                        |                |            |                  |                |                |
| 3. Passività finanziarie designate al fair value                |                |            |                  |                |                |
| 4. Altre passività e fondi                                      | X              | X          |                  |                |                |
| 5. Derivati di copertura                                        | X              | X          |                  |                |                |
| 6. Attività finanziarie                                         | X              | X          | X                |                |                |
| <b>Totale</b>                                                   | <b>-20.338</b> | <b>-63</b> |                  | <b>-20.401</b> | <b>-24.907</b> |
| <i>di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing</i> | -8             | X          | X                |                |                |

**Il margine di intermediazione**

Il Margine di Intermediazione si attesta a 42,1 milioni di euro, in calo di 5,5 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente (-12%). La flessione è in larga parte riconducibile all'andamento del margine di interesse, che incide negativamente per 4,6 milioni di euro, come illustrato nel paragrafo precedente.

**MARGINE DI INTERMEDIAZIONE: COMPOSIZIONE**

importi in migliaia di euro

|                                    | 31/12/2025    | 31/12/2024    | Variazione assoluta | Variaz. %   |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------------|-------------|
| Margine di Interesse               | <b>34.302</b> | <b>38.940</b> | <b>(4.638)</b>      | <b>-12%</b> |
| Commissioni Nette                  | <b>7.391</b>  | <b>7.229</b>  | <b>162</b>          | <b>2%</b>   |
| Risultato complessivo area finanza | <b>448</b>    | <b>1.512</b>  | <b>(1.064)</b>      | <b>-70%</b> |
| <b>Margine di intermediazione</b>  | <b>42.141</b> | <b>47.680</b> | <b>(5.540)</b>      | <b>-12%</b> |

Le commissioni nette registrano un incremento di 162 mila euro, attestandosi a 7,4 milioni di euro (+2%), a fronte di un aumento delle commissioni attive pari a 88 mila euro e di un contestuale calo di quelle passive di 74 mila euro. L'aggregato risulta sostanzialmente stabile, evidenziando la sua tenuta nel tempo, nonostante la politica a favore dei Soci, che, a partire dalla fine del 2024, ha esteso alla gratuità dei vari servizi di conto corrente (bonifici, assegni, ecc.) la già esistente gratuità del conto corrente.

Le diverse tipologie di Commissioni, sia attive che passive, evidenziano una sostanziale stabilità, seppure mostrano movimenti di segno diverso, come riportato nella tabella che segue.

importi in migliaia di euro

|                                                                                | 2025           | 2024           | Variazione assoluta | Variaz. %  |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------------|------------|
| <b>Commissioni Nette</b>                                                       | <b>7.391</b>   | <b>7.229</b>   | <b>162</b>          | <b>-2%</b> |
| <b>- Commissioni Attive</b>                                                    | <b>8.723</b>   | <b>8.634</b>   | <b>88</b>           | <b>1%</b>  |
| Tenuta e gestione di conti correnti                                            | 1.579          | 1.574          | 5                   | 0%         |
| Servizi di incasso e pagamento                                                 | 1.696          | 1.796          | (100)               | -6%        |
| Altri servizi                                                                  | 856            | 799            | 57                  | 7%         |
| Garanzie rilasciate                                                            | 632            | 518            | 114                 | 22%        |
| Operazioni di finanziamento                                                    | 3.124          | 3.171          | (47)                | -1%        |
| Custodia e ammin. titoli, strumenti finanziari: colloc., ricez. e trasm.ordine | 197            | 192            | 5                   | 3%         |
| Distribuzione di servizi di terzi                                              | 638            | 583            | 54                  | 9%         |
| <b>- Commissioni Passive</b>                                                   | <b>(1.332)</b> | <b>(1.406)</b> | <b>74</b>           | <b>-5%</b> |
| Garanzie ricevute                                                              | (91)           | (137)          | 46                  | -33%       |
| Servizi di incasso e pagamento                                                 | (424)          | (406)          | (17)                | 4%         |
| Servizi gestione intermed: custodia e interm.titoli                            | (93)           | (83)           | (10)                | 12%        |
| Altri servizi                                                                  | (724)          | (780)          | 56                  | -7%        |

L'apporto della Finanza risulta complessivamente positivo per 448 mila euro, in diminuzione di circa un milione di euro rispetto al risultato dell'esercizio 2024. Le due operazioni di cessione di crediti deteriorati concluse a dicembre 2025 hanno generato utili netti da cessione pari a 733 mila euro, rilevati alla voce 100 a. "Utili da cessione di attività finanziarie al costo ammortizzato", mentre alla voce 110 b. è stata registrata la minusvalenza da valutazione delle quote del Fondo Eleuteria, ottenute a fronte del regolamento, come illustrato nella prima parte della presente Relazione.

Segue una tabella di sintesi del risultato dall'Area in esame.

importi in migliaia di euro

|                                                                                                                          | 2025         | 2024         | Variazione assoluta | Variaz. %    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|
| <b>Risultato complessivo area finanza</b>                                                                                | <b>448</b>   | <b>1.512</b> | <b>(1.064)</b>      | <b>-70%</b>  |
| <b>Dividendi e Proventi simili</b>                                                                                       | <b>538</b>   | <b>141</b>   | <b>397</b>          | <b>281%</b>  |
| <b>Risultato Netto dell'Attività di Negoziazione</b>                                                                     | <b>337</b>   | <b>611</b>   | <b>(274)</b>        | <b>-45%</b>  |
| <b>Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:</b>                                                                      | <b>(47)</b>  | <b>585</b>   | <b>(632)</b>        | <b>-108%</b> |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                                   | 969          | 257          | 712                 | 277%         |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                 | (1.016)      | 315          | (1.331)             | -422%        |
| c) passività finanziarie                                                                                                 | 0            | 13           | (13)                | -100%        |
| <b>Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico</b> | <b>(381)</b> | <b>174</b>   | <b>(555)</b>        | <b>-318%</b> |
| a) attività e passività finanziarie designate al fair value                                                              |              |              |                     |              |
| b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                                                   | (381)        | 174          | (555)               | -318%        |

## Le rettifiche di valore e il risultato netto della gestione finanziaria

Il risultato netto della gestione finanziaria è pari a 43 milioni di euro, in aumento di 1,2 milioni di euro rispetto all'analogo risultato di dicembre 2024.

La composizione della voce 130 – Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito – come si evince dalla tabella di seguito riportata – espone riprese nette di valore sul portafoglio titoli per 537 mila euro, contro rettifiche nette del 2024 pari a 266 mila euro, e riprese sui crediti verso la clientela per 361 mila euro contro rettifiche nette dell'esercizio precedente pari a 5,499 milioni di euro.

*importi in migliaia di euro*

|                                                                  | 31/12/2025 | 31/12/2024     | Variazione   | Variaz. %    |
|------------------------------------------------------------------|------------|----------------|--------------|--------------|
| <b>Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito</b> | <b>897</b> | <b>(5.765)</b> | <b>6.662</b> | <b>-116%</b> |
| <b>Titoli (HTCS e HTC)</b>                                       | <b>537</b> | <b>(266)</b>   | <b>803</b>   | <b>-302%</b> |
| <b>Crediti verso clientela</b>                                   | <b>361</b> | <b>(5.499)</b> | <b>5.860</b> | <b>-107%</b> |
| - Sofferenze                                                     | (3.967)    | (4.853)        | 886          | -18%         |
| - Inadempienze probabili                                         | 10.691     | 1.276          | 9.415        | 738%         |
| - Past Due                                                       | (760)      | (2.377)        | 1.617        | -68%         |
| - Bonis                                                          | (5.603)    | 455            | (6.058)      | -1331%       |

Sul comparto Sofferenze registriamo rettifiche nette pari a 3,9 milioni di euro, contro 4,8 milioni di euro di fine 2024, quindi in calo di 886 mila euro (-18%). Il comparto è stato condizionato anche dalla riclassifica a sofferenza di svariate posizioni. Rileviamo complessivamente rettifiche di valore per 8 milioni di euro e riprese per 4,1 milioni di euro di cui 2,2 milioni da incassi e 1,9 milioni da attualizzazione.

Sulle Inadempienze probabili abbiamo invece riprese nette per 10,7 milioni di euro, con rettifiche di valore pari a 4,2 milioni di euro e riprese per 14,9 milioni di euro.

L'andamento del comparto past-due ha invece determinato rettifiche nette per 760 mila euro contro rettifiche nette del 2024 pari a 2,4 milioni di euro, con rettifiche di valore per 2,1 milioni di euro e riprese di valore per 1,4 milioni di euro.

Passando alle rettifiche di valore per rischio credito sul comparto "in bonis", l'attuazione degli overlay adjustments sui modelli di impairment IFRS9 di cui alla precedente delibera CdA del 9 novembre 2023, riconfermata con delibera del 13 novembre 2025, ha comportato rettifiche nette di valore per 5,6 milioni di euro.

Infine la voce 140. Perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni che si cifra in 8 mila euro, in calo di 54 mila euro rispetto dell'esercizio 2024. In tale voce confluiscono le variazioni del tasso di interesse su finanziamenti oltre il breve termine che comportano il ricalcolo del tasso effettivo di rendimento dell'operazione con relativa imputazione a conto economico.

## I costi operativi

I costi operativi ammontano a 13,8 milioni di euro, in aumento di 986 mila euro rispetto al 2024 (+8%; +1,5% il dato atteso per le Banche Popolari); la composizione è riportata nella tabella che segue.

### COSTI OPERATIVI: COMPOSIZIONE

importi in unità di euro

|                                                                        | 31/12/2025          | 31/12/2024          | Variazione       | Variaz. % |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------|
| Spese per il personale                                                 | (9.021.075)         | (7.354.982)         | (1.666.093)      | 23%       |
| Altre spese amministrative                                             | (9.870.311)         | (10.408.053)        | 537.743          | -5%       |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri su impegni e garanzie | 147.835             | 216.543             | (68.708)         | -32%      |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                       | 357.911             | 0                   | 357.911          | 100%      |
| Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali               | (750.624)           | (689.846)           | (60.779)         | 9%        |
| Altri oneri/proventi di gestione                                       | 5.323.399           | 5.409.361           | (85.962)         | -2%       |
| <b>Costi operativi</b>                                                 | <b>(13.812.867)</b> | <b>(12.826.977)</b> | <b>(985.889)</b> | <b>8%</b> |

Le diverse componenti hanno contribuito in modo diverso all'andamento dell'aggregato, in particolare rileviamo l'aumento delle spese per il personale e il calo altre spese amministrative accompagnato da riprese nette su accantonamenti per fondi rischi e oneri su impegni e garanzie.

## Le spese per il personale

Le spese per il personale passano da 7,3 milioni di euro del 2024 a 9 milioni di euro del 31/12/2025, in aumento di 1,6 milioni di euro (+ 23%). Nella tabella seguente si dettaglia la composizione delle spese per il personale con comparazione all'esercizio precedente:

### SPESE PER IL PERSONALE: COMPOSIZIONE

importi in migliaia di euro

|                                                           | 31/12/2025   | 31/12/2024   | Variazione   | Variaz. %  |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| Salari e stipendi                                         | 5.447        | 4.475        | 972          | 22%        |
| Oneri sociali                                             | 1.277        | 1.066        | 212          | 20%        |
| Accantonamento trattamento di fine rapporto               | 160          | 159          | 1            | 1%         |
| Vers.ti ai fondi di previd compl esterni a contrib defin. | 319          | 265          | 55           | 21%        |
| Altro personale in attività                               | 526          | 114          | 412          | 361%       |
| Altri benefici a favore dei dipendenti                    | 335          | 262          | 73           | 28%        |
| Compensi amministratori                                   | 739          | 810          | (71)         | -9%        |
| Compensi sindaci e OdV                                    | 217          | 204          | 12           | 6%         |
| <b>Totale complessivo</b>                                 | <b>9.021</b> | <b>7.355</b> | <b>1.666</b> | <b>23%</b> |

La voce Salari e stipendi registra un aumento di 972 mila euro rispetto all'esercizio 2024, passando da 4,4 milioni di euro a 5,4 milioni di euro. La variazione deriva principalmente dai



maggiori premi corrisposti al personale, per un importo complessivo di 570 mila euro, di cui 290 mila euro relativi a premi da contrattazione integrativa e contratti individuali commisurati all'utile lordo 2024 e 280 mila euro relativi al premio in azioni della Banca. Si segnala inoltre l'aumento delle retribuzioni, pari a 441 mila euro, dovuto sia alla crescita dell'organico medio di 5 unità (da 91 a 96 dipendenti), sia agli aumenti retributivi derivanti dagli inquadramenti riconosciuti a dicembre 2024, con decorrenza gennaio 2025, nonché alla presenza di personale con inquadramento più elevato, come da tabella di seguito riportata:

## 10.2 NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI PER CATEGORIA

|                                  | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|----------------------------------|------------|------------|
| <b>Personale dipendente</b>      | <b>96</b>  | <b>91</b>  |
| a) dirigenti                     | 2          | 1          |
| b) quadri direttivi              | 17         | 16         |
| c) restante personale dipendente | 77         | 74         |
| <b>Altro personale</b>           | <b>6</b>   | <b>2</b>   |

Alla voce Altro personale in attività confluisce il costo delle unità impiegate tramite società interinale (4 in media nel 2025 - 6 a dicembre 2025 - e due collaboratori già presenti anche nel 2024), anche in questo caso l'aumento di tali risorse ha comportato maggiori costi per 412 mila euro portando l'aggregato da 114 mila euro a 526 mila euro.

La voce Altri benefici a favore di dipendenti (335 mila euro) comprende i buoni pasto (138 mila euro), le polizze Sanitaria, TCM e LTC invariate sostanzialmente (79 mila euro) e le spese di formazione (118 mila euro).

Complessivamente invariati i compensi agli Amministratori.

## Le altre spese amministrative

Le Altre spese amministrative ammontano a 9,8 milioni di euro, in calo di 538 mila euro rispetto all'esercizio precedente (-5%). Nella tabella sottostante l'andamento dei singoli raggruppamenti di voci di spesa:

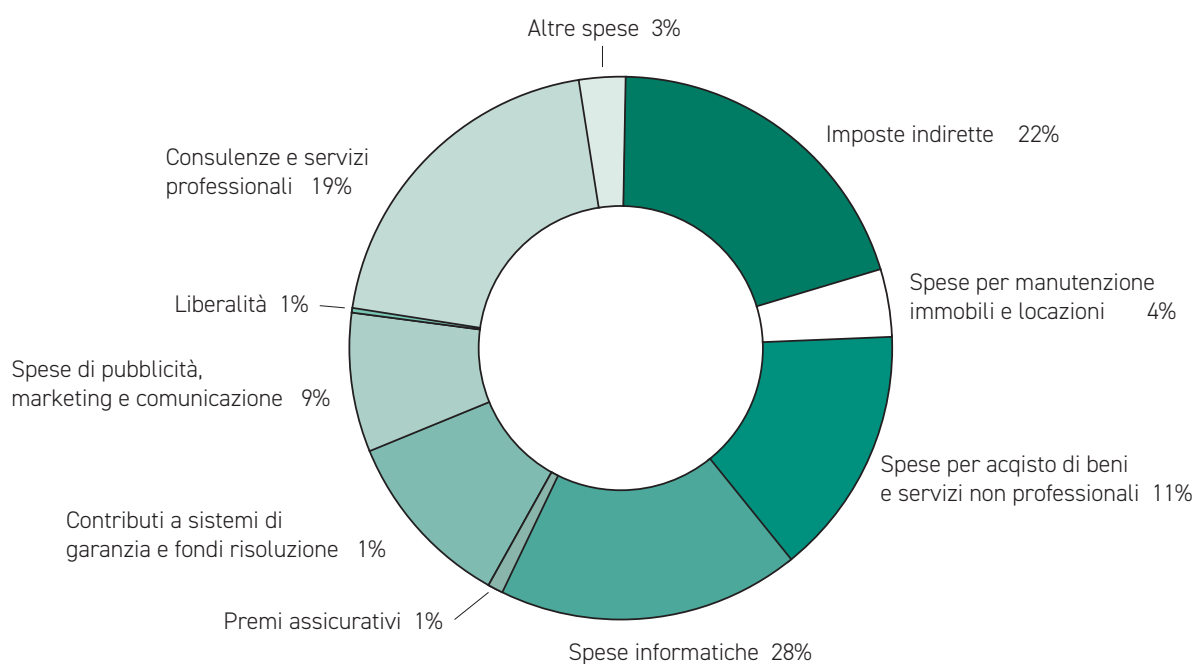
### ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE: COMPOSIZIONE

|                                                        | 31/12/2025   | 31/12/2024    | Variazione   | Variaz. %  |
|--------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|------------|
| Spese per acquisto di beni e servizi non professionali | 1.102        | 1.207         | (105)        | -9%        |
| Consulenze e servizi professionali                     | 1.837        | 1.670         | 167          | 10%        |
| Spese di pubblicità, marketing e comunicazione         | 901          | 1.036         | (135)        | -13%       |
| Liberalità                                             | 142          | 105           | 38           | 36%        |
| Spese per manutenzione immobili e locazioni            | 392          | 329           | 63           | 19%        |
| Spese informatiche                                     | 2.800        | 2.653         | 146          | 6%         |
| Premi assicurativi                                     | 92           | 89            | 3            | 3%         |
| Imposte indirette                                      | 2.175        | 2.135         | 40           | 2%         |
| Contributi a sistemi di garanzia e fondi risoluzione   | 93           | 876           | (783)        | -89%       |
| Altre spese                                            | 336          | 308           | 28           | 9%         |
| <b>Totale</b>                                          | <b>9.870</b> | <b>10.408</b> | <b>(538)</b> | <b>-5%</b> |

importi in migliaia di euro

Anche in questo caso i vari aggregati presentano andamenti diverso seppure sostanzialmente invariati ad eccezione dei Contributi ai sistemi di garanzia e fondi risoluzione, che, raggiunti i target prefissanti non ha richiesto nuovi versamenti a carico delle Banche, come invece avvenuto negli anni precedenti, per cui registriamo una riduzione di ben 783 mila euro su questa voce. In calo anche le Spese per l'acquisto di beni e servizi non professionali (- 105 mila euro) e le spese di pubblicità e marketing (-135 mila euro, da ricondurre sostanzialmente al mancato rinnovo della polizza sanitaria in favore dei soci a dicembre 2025; la nuova copertura è stata attivata e regolata contabilmente a gennaio 2026). In aumento di 167 mila euro la voce Consulenze e servizi professionali, incremento da ricondurre a una serie di servizi professionali a tantum quali in particolare le spese connesse al piano di derisking (circa 350 mila euro). Le Spese Informatiche si attestano a 2,8 milioni di euro, in crescita rispetto all'esercizio precedente per l'attivazione di nuove procedure nel corso del 2025 ma anche per i costi a tantum connessi alla cessione dei crediti.

In aumento le imposte indirette per bolli sulle attività finanziarie della clientela, il cui recupero confluisce nella voce Altri proventi di gestione. Sostanzialmente invariate le altre voci di spesa.



**COMPOSIZIONE DELLE SPESE AMMINISTRATIVE**

## Gli altri costi operativi

Le rettifiche di valore su attività materiali si attestano a 750 mila euro, di cui 413 mila euro per quote di ammortamento di beni immobili e mobili e 337 mila euro per ammortamento dei diritti d'uso (ROU) con contestuale storno dal comparto Altre Spese Amministrative dei canoni e fitti passivi.

## Gli altri oneri e proventi di gestione

Nella tabella sotto riportata viene esposta la composizione degli Altri oneri/proventi di gestione, pari a 5,3 milioni di euro, in calo di 85 mila euro (-2%) rispetto al risultato 2024, con componenti pressoché invariate ad eccezione della voce Sopravvenienze e insussistenze.

### ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE: COMPOSIZIONE

*importi in migliaia di euro*

| Voci                                        | 31/12/2025   | 31/12/2024   | Variazione  | Variaz. %  |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|------------|
| Recuperi imposte da clientela (bolli, etc.) | 1.947        | 1.932        | 16          | 1%         |
| Recuperi spese per tenuta DR e C/C          | 1.334        | 1.279        | 55          | 4%         |
| Recuperi di spese istruttoria finanz. e CIV | 1.876        | 1.923        | (47)        | -2%        |
| Ammortamenti migliorie beni di terzi        | (31)         | (71)         | 40          | -56%       |
| Altri proventi diversi                      | 346          | 326          | 19          | 6%         |
| Sopravvenienze e insussistenze              | (148)        | 20           | (168)       | -856%      |
| <b>Totale</b>                               | <b>5.323</b> | <b>5.409</b> | <b>(86)</b> | <b>-2%</b> |

## Cost income

Il rapporto costi operativi/margine d'intermediazione, il cosiddetto «cost income ratio», si attesta al 32,78%, in aumento rispetto al 2024 (26,90%), a fronte di un valore stimato per il sistema bancario pari al 54%. Il rapporto costi operativi/totale attivo è pari all'1,04%, inferiore al valore stimato per le Banche Popolari (1,56%) e al dato medio del sistema bancario (1,52%).

## Le imposte sul reddito

Il risultato al 31 dicembre 2025 registra, a seguito di quanto descritto in precedenza, un utile lordo di 29.215.600 con imposte sul reddito di esercizio stimate in 9.775.540 euro di cui:

- imposte dirette IRES: 7,9 milioni di euro;
- imposte dirette IRAP: 1,7 milioni di euro;
- rigiro netto a conto economico di imposte anticipate/differite Ires e Irap per 79 mila euro.

La Banca al 31 dicembre 2025 ha quote di svalutazione crediti non dedotte negli esercizi precedenti per un ammontare di 10,1 milioni di euro ai fini Ires e 7,6 milioni di euro ai fini Irap, con iscrizione nell'attivo di bilancio di crediti per imposte anticipate pari a 3,2 milioni di euro; stesso valore del precedente esercizio in quanto la deducibilità è stata rinviata per legge agli esercizi successivi.

## Contributo straordinario e affrancamento riserva

Con l'approvazione della legge di bilancio n. 199/2025, all'articolo 20 è previsto che, a decorrere dal periodo d'imposta 2029, in caso di distribuzione di utili o riserve, si presume prioritariamente

distribuita la riserva vincolata ex art. 26, comma 5-bis, DL 104/2023, soggetta a un'imposta straordinaria del 40%.

Fino al 2028, tali riserve possono comunque essere affrancate mediante il pagamento di un contributo straordinario, pari al 27,5% se l'affrancamento avviene entro il 31 dicembre 2025, ovvero al 33% se effettuato successivamente. Il contributo non è deducibile e deve essere versato entro il termine di versamento del saldo relativo al periodo d'imposta in cui avviene l'affrancamento.

Per la Banca, la riserva in oggetto, costituita in sede di distribuzione dell'utile d'esercizio 2023, ammonta a 4.060.986 euro. Il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 22 gennaio 2026, ha disposto di procedere all'affrancamento della riserva già a valere sul bilancio 2025, mediante il versamento del contributo straordinario nella misura del 27,5%, pari a 1.116.771 euro, entro giugno 2026, termine previsto per il versamento del saldo.

La riserva è stata quindi ridotta dell'importo del contributo straordinario, mentre quest'ultimo è stato rilevato fra le Altre passività nel bilancio 2025. Verrà inoltre proposto all'Assemblea dei Soci di eliminare il vincolo di non distribuibilità della Riserva in questione visto l'affrancamento operato.

## Il Risultato d'esercizio

Il risultato di esercizio registra, a seguito di quanto descritto nei paragrafi precedenti, un utile netto pari a 19.440.060 euro, rispetto ai 19.323.048 euro del 2024.

Tale risultato rappresenta l'1,50% del totale attivo di bilancio, a fronte di un valore medio atteso per le Banche Popolari pari allo 0,81%. Il ROE (Return on Equity) si attesta al 15,90%, contro un dato stimato per il sistema bancario italiano pari all'8,73%.

## LE POLITICHE COMMERCIALI

La Banca nel corso del 2025 ha continuato la propria politica di sviluppo in linea con il percorso di crescita delineato nell'ultimo decennio.

Malgrado le tensioni geopolitiche continuino a condizionare pesantemente le relazioni internazionali, l'anno appena trascorso è stato segnato da una crescita globale dei listini azionari mondiali e da un ulteriore allentamento delle politiche monetarie.

Nello specifico, la Banca Centrale Europea, complice il progressivo raffreddamento della spirale inflazionistica, ha tagliato il costo del denaro di 100 basis point.

In questo scenario l'azione commerciale dell'Istituto è proseguita nel solco della fiducia dello scenario post-pandemico.

## Prodotti e servizi

Nel corso dell'anno la Banca ha cercato di adeguare la propria offerta commerciale alle continue variazioni dei tassi di mercato.

Il time deposit ha assunto un ruolo centrale nella gamma degli strumenti di risparmio: l'estrema flessibilità e l'assenza di penali in termini di estinzione anticipata ne hanno fatto lo strumento sempre più diffuso nei portafogli dei nostri clienti (42,7% del totale degli strumenti di raccolta diretta).

Sono state mantenute, poi, le partnership con case prodotte di primaria rilevanza a livello nazionale ed internazionale come Arca, AcomeA, Amundi, Azimut e Fidelity.

Altresì confermato l'invio a tutti i clienti di un documento recante la corretta allocazione delle proprie sostanze, sulla base dell'analisi della singola propensione al rischio.

Lato impieghi è proseguito il percorso di implementazione di nuove convenzioni con società di mediazione creditizia.

Allargato, infine, il perimetro dell'operatività di MeglioBanca, la *branch online* della Popolare del Frusinate. Importanti investimenti pubblicitari, come lo sponsor di maglia del Frosinone Calcio, e il collocamento dei finanziamenti online ne hanno fatto un canale sempre più conosciuto e apprezzato in tutta la penisola.

## Rafforzamento dell'azione commerciale della Banca

Nel prossimo biennio l'indirizzo strategico della Banca prevede un rafforzamento dell'organico e un'attenzione maggiore ai ricavi da servizi grazie, in particolare, alla nascita di un settore private.

Massima attenzione verrà riservata all'attività di formazione della rete dei consulenti, con specifici corsi di formazione atti ad enfatizzarne le capacità relazionali e tecniche.

Ruolo fondamentale, infine, sarà ricoperto dalla tematica ESG in linea con i propositi provenienti dalle autorità nazionali ed europee.



# IL CONTROLLO DIREZIONALE E LA GESTIONE DEI RISCHI

## IL CONTROLLO DIREZIONALE E LA GESTIONE DEI RISCHI

Obiettivo primario della Banca è la gestione ed il monitoraggio dei rischi attraverso l'introduzione di apposite metodologie per accrescerne e affinarne i presidi.

**Rischio di credito:** l'attività creditizia costituisce la principale componente del modello di business della Banca, pertanto il Rischio di Credito e di Controparte è il principale rischio cui la banca è esposta e ne è soggetto l'intero "portafoglio bancario" così come definito dalla normativa di vigilanza. Le modalità di gestione del rischio di credito, definito come il rischio che un debitore non assolva anche solo in parte ai suoi obblighi di rimborso del capitale e di pagamento degli interessi, dipendono dagli indirizzi strategici definiti dal Consiglio di Amministrazione, in piena autonomia e coerentemente al profilo di rischio ritenuto opportuno. Banca Popolare del Frusinate, in ottemperanza alle disposizioni di vigilanza prudenziale, si avvale per il calcolo dei requisiti patrimoniali di primo pilastro e per le tecniche di attenuazione del rischio, della metodologia semplificata (metodo Standard). La Banca utilizza, comunque, un Sistema di Rating Interno sviluppato dall'outsourcer informatico con l'obiettivo di utilizzare, nella gestione del rischio di credito, le stime fornite dal modello e le previsioni attese sulle perdite nell'ottica di valutare l'affidabilità della propria clientela.

L'intero processo riguardante il credito (dall'istruttoria all'erogazione, al monitoraggio delle posizioni) risulta disciplinato da apposito regolamento. Detto regolamento definisce i criteri e i limiti che devono essere adottati nell'assunzione di tale rischio. Nella gestione del rischio di credito è stata significativamente rafforzata l'impostazione orientata all'ottimizzazione della struttura finanziaria della banca ed all'allocazione efficiente del capitale in una logica di gestione strategica della redditività e di creazione di valore. A tale scopo, la strategia creditizia della Banca si propone di efficientare il processo di selezione degli affidati, mediante il frazionamento dei rischi, la diversificazione per forma tecnica e per linea di credito, la diversificazione per tipologia di prenditore e per settore e ramo economico degli affidati, massimali per finanziamenti a medio e lungo termine alle imprese, rischi di tasso e di scadenza. L'obiettivo principale del processo di gestione del rischio di credito è il mantenimento della stabilità strutturale in termini sia di assorbimento di capitale complessivo, sia del livello di concentrazione del portafoglio in bonis. L'attività gestionale è articolata in una struttura ben definita di deleghe operative e livelli di autonomia deliberativa disciplinati dal Consiglio di Amministrazione.

**Rischio di mercato, tasso e liquidità:** Il rischio di mercato si definisce come il rischio di subire perdite nelle posizioni in bilancio e fuori bilancio, a seguito di variazioni sfavorevoli dei fattori di mercato. Fra questi vengono monitorati i tassi di interesse (che influenzano il valore delle posizioni in titoli di debito), i prezzi azionari (posizioni in titoli di capitale) e i tassi di cambio (posizioni in valuta estera). La componente esposta a tale tipologia di rischio è il "Portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza", così come definito dalla normativa di vigilanza. Il rischio di tasso si estende a tutto il portafoglio bancario soggetto a tale tipologia di rischio (sono escluse pertanto le voci che per loro natura non risentono di variazioni di valore dovute a variazione del tasso di interesse). Il rischio di liquidità, inteso come il rischio che la banca non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni alla loro scadenza, è esteso al totale dell'attivo e al totale

passivo del bilancio ad eccezione delle componenti che per loro natura non sono soggette a tale rischio (es.: cassa, immobili, capitale sociale, riserve, ecc.).

Per quanto riguarda il rischio di mercato, la Banca svolge, in modo primario, l'attività di negoziazione in conto proprio. Il sistema di misurazione del rischio di mercato si basa sulla metodologia standardizzata prevista dalla Circolare 285/2013 della Banca d'Italia. La dimensione del portafoglio di proprietà è legata alla posizione di liquidità di tesoreria. La strategia sottostante alla negoziazione in conto proprio si pone l'obiettivo di massimizzare il profilo di rischio/rendimento degli investimenti sia nella componente rischio di tasso che nella componente rischio di credito della controparte. Il Regolamento Finanza definisce le strategie e le politiche di gestione degli investimenti finanziari della Banca. In particolare la gestione del portafoglio titoli di proprietà è finalizzata a criteri prudenziali per salvaguardare i principi di sana e prudente gestione richiesti dalle Istruzioni di Vigilanza per le Banche, volti alla tutela del capitale, alla salvaguardia della liquidità, ad un adeguato rendimento degli investimenti. Nello svolgimento dell'attività di ricezione e trasmissione ordini e di collocamento il personale della Banca svolge le prestazioni dei servizi di investimento con diligenza e professionalità al fine di servire al meglio l'interesse dei clienti e salvaguardare l'integrità dei mercati.

Il rischio di tasso di interesse è oggetto di analisi trimestrale e prevede presidi di natura quantitativa e qualitativa volti a fronteggiare tale tipologia di rischi.

L'analisi della liquidità è gestita attraverso la creazione di una maturity ladder strutturata su fasce temporali, a partire dalle scadenze "a vista" fino alle scadenze "oltre 20 anni". In base alla suddivisione della liquidità per scadenze, vengono periodicamente calcolati gli indicatori di rischio.

**Rischio operativo:** Il rischio operativo si identifica nella possibilità di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, sono esclusi quelli strategici e reputazionali. La Banca attua un progetto volto alla identificazione, gestione, misurazione e controllo dei rischi operativi. L'analisi si articola in una autodiagnosi svolta tramite il coinvolgimento diretto dei Responsabili delle principali funzioni, mirata a valutare il grado di esposizione al rischio in esame. I dati raccolti sono oggetto di valutazione qualitativa al fine di individuare gli ambiti in cui gli interventi di mitigazione e di controllo risultano essere adeguati e conformi, e quelli sui quali, stante l'elevato rischio associato, occorre agire prioritariamente. L'attività di analisi dei rischi operativi si basa anche sulle risultanze dell'attività di verifica svolta dalle Funzioni aziendali di controllo.





## POLITICHE DI REMUNERAZIONE

## Politiche di remunerazione

Le disposizioni di vigilanza, come noto, impongono l'adozione di Politiche di Remunerazione ed incentivazione da parte dell'Assemblea dei soci prevedendo che le stesse vengano predisposte dal CdA in conformità alla normativa stessa. L'obiettivo è pervenire – nell'interesse di tutti i portatori di interesse (stakeholder) – a sistemi di remunerazione, in linea con i valori, le strategie e gli obiettivi aziendali di lungo periodo, collegati con i risultati aziendali, opportunamente corretti per tener conto di tutti i rischi, coerenti con i livelli di capitale e di liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese e, in ogni caso, tali da evitare incentivi distorti che possano indurre a violazioni normative o ad un'eccessiva assunzione di rischi per la banca e il sistema finanziario nel suo complesso.

Le politiche di remunerazione rappresentano un'importante leva gestionale, ai fini di un corretto orientamento del management e del personale verso una logica di contenimento dei rischi assunti dall'intermediario e di tutela del cliente, in un'ottica di correttezza delle condotte e gestione dei conflitti di interesse; politiche di remunerazione non attentamente impostate possono, infatti, innalzare il conflitto di interessi fra intermediario e cliente, incentivando la messa in atto di comportamenti opportunistici da parte degli operatori, anche a danno del risparmiatore.

In sede di esame ed approvazione della presente relazione l'Assemblea dei soci provvederà, come di consueto, a valutare il documento predisposto dal Consiglio di Amministrazione che da conto dei comportamenti tenuti in attuazione delle politiche approvate nella seduta assembleare del 18/05/2025 nonché dei criteri cui dovrà ispirarsi il Consiglio nel corso dell'esercizio 2026.

Il Documento in questione definisce – nell'interesse di tutti gli stakeholder – le linee guida dei sistemi di remunerazione e incentivazione del Personale della Banca con l'obiettivo, da un lato, di favorire il perseguimento delle strategie, degli obiettivi e dei risultati di lungo periodo, in coerenza con il quadro generale di politiche di governo e di gestione dei rischi e con i livelli di liquidità e patrimonializzazione, dall'altro, di attrarre e mantenere nella Banca soggetti aventi professionalità e capacità adeguate alle esigenze d'impresa, a vantaggio della competitività e del buon governo, perseguendo l'equità interna e verso il mercato del lavoro esterno.

Il valore aggregato delle retribuzioni nelle componenti fisse e variabili riferite agli amministratori e dirigenti trova adeguata informativa nell'allegato H delle note esplicative.



CONSEGUIMENTO DELLO  
SCOPO MUTUALISTICO

## CONSEGUIMENTO DELLO SCOPO MUTUALISTICO

Ai sensi dell'art. 2545 del codice civile vengono di seguito illustrati i criteri e le modalità con cui la Banca nel corso dell'esercizio trascorso ha perseguito lo scopo mutualistico.

Con la necessaria premessa che la relazione mutualistica è stata sempre interpretata sia in senso diretto - quale rapporto intercorrente tra i Soci che forniscono il capitale alla banca e da essa ricevono i servizi in qualità di clienti - sia in senso indiretto, ossia nell'interazione tra banca e contesto socio-economico in cui la compagine sociale stessa opera.

Premesso ciò, la mutualità può essere individuata in tre diversi ambiti:

1. nella gestione dei servizi a favore dei Soci;
2. nella partecipazione alla vita societaria della cooperativa;
3. nel servizio al territorio ed alla collettività locale.

## Mutualità come gestione di servizio a favore dei Soci

### (c.d. mutualità interna)

Il legislatore caratterizza la mutualità interna delle banche popolari in modo peculiare rispetto alle altre imprese cooperative, banche incluse. Da un lato, infatti, stabilisce la mera facoltà di norme statutarie che prevedono ristorni a favore dei Soci (art. 150 bis comma 6° del Testo Unico Bancario), escludendo che il vantaggio economico ritraibile da tale istituto possa costituire il motivo tipico di appartenenza alla cooperativa; dall'altro, esclusa l'applicabilità degli articoli 2512 e 2513 cod. civ., conferma la non configurabilità, per le banche popolari, di obblighi normativi concernenti l'esercizio dell'attività bancaria in misura prevalente nei confronti dei Soci. Pertanto la mutualità interna, a differenza di quanto si riscontra in altre cooperative, non si traduce nell'esercizio prevalente dell'attività con i Soci, bensì nel riservare agli stessi tutta una serie di condizioni di favore nell'accesso ai servizi e nell'acquisizione dei prodotti della Banca.

Ai Soci vengono riservate una serie di iniziative quali borse di studio, gite Sociali, eventi culturali, che di seguito riassumiamo:

- Cerimonia di consegna delle Borse di studio per i Soci ed i figli dei Soci, a partire dalla Scuola secondaria di primo grado sino al conseguimento della Laurea Magistrale. Merito e riconoscimento che si traducono in un investimento per il futuro, da sempre parola d'ordine della Banca Popolare del Frusinate, che nell'evento della consegna delle borse di studio ai Soci e ai figli dei Soci trova una delle sue più belle occasioni per confrontarsi con i giovani e dimostrare con i fatti una delle sue mission. Una cerimonia sobria, ma nello stesso molto toccante e partecipata, quella tenutasi presso l'auditorium San Paolo di Frosinone, alla presenza di tanti studenti e tante studentesse accompagnati da emozionati genitori e felicissimi nonni.
- Il rinnovo, anche per questo anno, del regalo che la Banca Popolare del Frusinate ha voluto donare a tutti i suoi Soci. Parliamo di una polizza sanitaria "Grandi Interventi",

gratuita, un piccolo gesto che nasconde un segnale di vera e propria attenzione, seguendo la ratio che ha contraddistinto la missione della Banca Popolare del Frusinate in questi suoi primi trent'anni, ovvero garantire la ricchezza ed il benessere del territorio, in questo caso attraverso il diritto alla salute, assolutamente prioritario per ognuno di noi.

- Conto a zero spese per tutti i soci BPF. Essere soci della Banca Popolare del Frusinate significa essere parte di una famiglia, oltre ad avere a disposizione dei benefici di vario titolo. Nel 2025 il CDA ha deliberato una iniziativa senza precedenti. Per tutti i soci della Banca Popolare del Frusinate il conto corrente a zero spese con vantaggi e agevolazioni insuperabili. Il conto comprende un numero illimitato di operazioni, dal prelievo illimitato presso qualunque sportello in Italia all'internet banking. Gratuita anche la Carta Nexit Debit i bonifici verso altre banche, i bonifici istantanei, i bonifici urgenti ed i bonifici Extra sepa. I costi si azzerano anche per il rilascio dei moduli degli assegni, il rilascio della carta prepagata, la domiciliazione delle utenze e le spese istruttorie per i prestiti.
- Pacco Dono in occasione del Compleanno dei Soci. In collaborazione con la Maison Boccadamo, è stato realizzato per la Banca un gioiello etico e sostenibile: il diamante Lab-Grown, il quale rappresenta l'evoluzione della gioielleria. I diamanti in questione sono autentici al 100%, creati grazie a tecnologie avanzate che replicano le condizioni naturali di formazione dei diamanti. Identici ai diamanti estratti per brillantezza, durezza e struttura chimica, offrono un'alternativa etica e sostenibile, evitando l'impatto ambientale e sociale dell'estrazione mineraria. Con i diamanti Lab-Grown il Socio riceve un dono dalle caratteristiche uniche:

**Etica:** l'estrazione è priva di impatti legati allo sfruttamento minerario.

**Sostenibilità:** il minore impatto ambientale non impatta sugli standard qualitativi.

**Autenticità:** perfettamente identico a un diamante naturale nella composizione e nella durezza.

Questo dono trasmette oltre che un segno di gratitudine anche un simbolo del nostro impegno costante. Una analogia tra il valore eterno di un diamante e il legame e l'attenzione che la Banca Popolare del Frusinate riserva ai propri Soci.

## Mutualità come effettiva partecipazione al modello e alla vita Societaria della cooperativa

Per quanto attiene alla mutualità, espressa in termini di effettiva partecipazione alla vita della cooperativa, la rigorosa osservanza della regola del voto capitaro, espressione della preminenza delle persone rispetto al capitale investito, non consente alcuna formazione di maggioranze precostituite o di controllo.

Dal momento che le Assemblee rappresentano l'evento principale di confronto ed interazione tra la base Sociale e gli organi di governo, la Banca ha da sempre favorito la massima partecipazione dei Soci ai propri appuntamenti assembleari, ponendo in atto strumenti volti ad assicurare ampia informativa circa gli argomenti da sottoporre al corpo Sociale, conscia del fatto che una fattiva partecipazione a tali importanti momenti della vita della Società può ottenersi solo

ponendo in grado i Soci di decidere in modo consapevole ed informato.

Va detto inoltre che la Banca - tramite i propri esponenti aziendali - intrattiene un rapporto particolarmente assiduo e propositivo con il corpo Sociale, traendone indicazioni e riscontri sulle proprie iniziative ed attività, sia nel campo meramente bancario che in quello Socio-economico.

Nella consapevolezza che lo scambio mutualistico con i Soci presupponga un'efficace e costante attività di comunicazione, la Banca ha da tempo posto in essere strumenti di informazione e di dialogo con la propria base Sociale dei quali si enunciano:

- l'invio gratuito di un periodico denominato "Il New Cent" che vuole essere una rappresentazione della realtà aziendale attraverso la chiara esposizione delle principali novità sui prodotti e servizi offerti dalla banca, la presentazione delle iniziative aziendali con particolare riguardo a quelle che coinvolgono i Soci. Il periodico presenta inoltre una rubrica denominata espressamente "spazio Soci" che si pone come vetrina verso il mondo esterno per i Soci imprenditori che vogliano presentare e descrivere la propria attività;
- gli incontri periodici con i Soci per l'illustrazione di novità normative e regolamentari organizzate anche in diverse sedi della Provincia per favorire la massima partecipazione;
- il sito internet, che oltre a presentare la Banca in tutte le sue sfaccettature, contiene una specifica sezione riservata ai Soci nella quale gli stessi possono apprendere in tempo reale i servizi e prodotti loro riservati e tutte le manifestazioni Socio-culturali per essi promosse;
- l'invio di comunicazioni ad hoc, tramite newsletter, posta elettronica, posta tradizionale e SMS in relazione a particolari eventi e/o iniziative;
- le immagini e le informazioni relative alla nostra attività a beneficio della Clientela e dei Soci vengono proiettate sugli appositi monitor informativi installati presso tutte le Filiali e nella Sede centrale, oltre che sui canali Social della Banca (Facebook, Instagram, LinkedIn) sui quali si è intensificata l'attività editoriale ed incrementato di conseguenza il numero dei contatti.

## **Mutualità come servizio al territorio ed alla collettività locale di riferimento - Le principali iniziative sociali**

Il legame con il proprio territorio d'elezione - rappresentato principalmente dalla città di Frosinone e dalla sua estesa provincia - ha sempre costituito per la banca un "valore" fondante cui improntare e finalizzare il proprio operato.

Per quanto sopra, la Banca si è posta l'ambizioso obiettivo di "servire" il proprio territorio non solo facendosi motore dello sviluppo economico in senso stretto, ma anche perseguendo

l'idea che una vera crescita civile non possa prescindere dalla promozione culturale in tutte le sue varie forme. Nel corso del 2025 la Banca ha voluto far sentire la propria voce in tutte le più importanti iniziative culturali che hanno coinvolto il nostro territorio impegnandosi costantemente alla promozione di concerti, convegni ed iniziative benefiche.

Iniziative di cui si riporta un breve, ma non esaustivo, sunto:

- Tra storia, cultura e legame con il territorio, la Banca Popolare del Frusinate ha presentato pressol'Abbazia di Casamari l'ultima pubblicazione di una collana sul Medioevo. Protagonisti i quattro pontefici ciociari del 1200. La corte papale in Ciociaria è l'ultima delle quattro pubblicazioni già edita dalla Banca, che in particolare hanno riguardato "Benedetto e la Regola", "Monasteri in Ciociaria: San Sebastiano e Casamari" e "Medioevo monastico – Il racconto dei libri". Un patrimonio, in termini di libri e di cultura in genere, di cui la Banca ha fatto dono al Territorio.
- Il vincitore del Premio "Il Segnalibro 2025" è stato il Dott. Matteo Brambilla, autore della tesi "Storia dei catari-Tra predicazione e persecuzione". Evento finanziato dalla BPF e promosso dall'associazione "Progetto Arkès", che come ogni anno gode dell'importante contributo della Banca Popolare del Frusinate, sempre attenta alla diffusione della cultura. La cerimonia di premiazione si è svolta presso la sala Giovanni Spadolini del Ministero della Cultura. Un evento particolarmente sentito e che ad ogni edizione si svolge in un luogo suggestivo. Un evento ricco anche di presenze illustri tra cui Emanuele Merlino, capo della Segreteria tecnica del Ministero della Cultura e Marco Rizzi, professore ordinario di Letteratura cristiana antica e direttore del Dipartimento di Scienze religiose dell'Università Cattolica del Sacro Cuore.
- "Il Monastero di San Bartolomeo a Trisulti" è il titolo della pubblicazione edita da Banca Popolare del Frusinate e presentata nella Sala del Granaretto dell'Abbazia di Casamari. Una ricerca storica, artistica e sociologica sulla Certosa di Trisulti, curata da padre Federico Farina e dalla professoressa Maria Elena Catelli. Banca Popolare del Frusinate si dimostra ancora una volta mecenate, curando la pubblicazione di un volume unico e di grande interesse per l'intero territorio.
- Solidarietà, attenzione al territorio e in maniera particolare alle persone più fragili, che più delle altre hanno bisogno di premure e gentilezza. L'iniziativa della Banca Popolare del Frusinate ha la finalità di portare un sorriso ai bambini ricoverati nei giorni delle feste Pasquali, come accade da diversi anni e sempre riscuotendo grande successo. Le visite sono iniziate nel Reparto di Pediatria dell'Ospedale "Fabrizio Spaziani" del capoluogo e successivamente alla Cooperativa Sociale "Azzurra", sempre a Frosinone, e al "Piccolo Rifugio" di Ferentino. Momenti vissuti con gioia dai bambini ricoverati e dagli ospiti della Cooperativa, che da quasi trent'anni svolge un ruolo particolarmente importante nel recupero del disagio, offrendo lavoro a persone con disabilità. Un progetto straordinario che vede coinvolte decine di persone.

- StraFrosinone: festa di sport e comunità. La 41esima edizione, svolta con il sostegno della Banca Popolare del Frusinate, è stata una giornata di sport, memoria e comunità. La storica corsa podistica di che dal 1979 racconta la passione e la resilienza di un'intera città. Un evento che ogni anno riesce a trasformarsi in una festa collettiva, capace di mettere insieme agonismo, memoria e appartenenza.
- "Il Giubileo e le sue origini". Presentato a Fumone e a Roma il volume su Celestino V, prezioso il contributo dato dalla Banca Popolare del Frusinate per la sua realizzazione. Un viaggio nella storia dei Giubilei che affonda le radici nella terra di Celestino V e nel legame profondo con Fumone. Nel suggestivo scenario del Castello dei Marchesi Longhi De Paolis, si è svolto un appuntamento che ha richiamato studiosi, rappresentanti istituzionali e appassionati di storia, confermando ancora una volta quanto il territorio ciociaro sia custode di un patrimonio spirituale e culturale di straordinaria rilevanza.

L'anno "Sociale" ha visto l'organizzazione inoltre di altre iniziative che la Banca ha avuto il piacere e l'onore di sponsorizzare:

- La cultura protagonista a Frosinone in un luogo nuovo, elegante e carico di significato: la Sala "Bruno Di Cosimo" della Banca Popolare del Frusinate, da poco inaugurata e già pronta a diventare uno degli spazi più vivi della città. È qui che si è tenuto il primo appuntamento ufficiale della nuova stagione di eventi promossa dalla banca, un debutto affidato alla penna, alla voce e al carisma di Fabrizio Roncone, noto giornalista del Corriere della Sera e autore di successo. L'incontro per la presentazione del suo ultimo romanzo "Ogni nostro castigo", è stato molto partecipato, ha riempito l'ambiente moderno e raffinato della sala, confermando fin da subito la volontà della Banca di aprire questo nuovo spazio all'intera comunità.
- Musica e arte insieme in un luogo di straordinaria bellezza ed incredibile fascino, che ogni anno accoglie il tradizionale concerto di fine anno e che vanta il patrocinio del Comune di Veroli, della Provincia e della Banca Popolare del Frusinate. Presso l'Abbazia di Casamari è andata in scena la XXXIII edizione di un evento particolarmente atteso e curato, che quest'anno si è ulteriormente impreziosito grazie alla sinergica collaborazione con il Conservatorio di Frosinone "Licinio Refice". Con la partecipazione di oltre mille presenti è un evento tra i più attesi durante le festività natalizie dell'intera Provincia. Un appuntamento sponsorizzato dalla Banca Popolare del Frusinate, per una istituzione che crede nella cultura, nella bellezza e nello sviluppo che il territorio può avere.
- La firma di Banca Popolare del Frusinate sullo Sport locale è ormai una consuetudine. Tantissime le realtà in Ciociaria che godono del sostegno e del supporto della Banca. Da anni siamo accanto al Frosinone Calcio come main sponsor, abbiamo accompagnato il cammino della squadra canarina in tutti i suoi traguardi vincenti e nelle storiche promozioni nella massima serie. Il sodalizio prosegue con soddisfazione ed orgoglio e



da tre anni il logo inserito sulle maglie è quello di MeglioBanca, la banca online di BPF. Non solo calcio e non solo massime serie, per quanto il pallone possa avere più seguito degli altri sport, soprattutto se giocato in serie A o in serie B, è lo sport in genere che da sempre è al centro dell'attenzione dell'Istituto con sponsorizzazioni che comprendono diverse discipline e tantissime categorie, a cominciare da quelle giovanili.

- Le Società sportive del Territorio che vantano per la stagione sportiva 2025 la partnership con BPF sono: Basket Ferentino, Basket Cassino, Argos Volley Sora, Accademia Giallo Azzurri, AMB Frosinone Calcio A5, Pallacanestro Veroli, USD Arce, ASD Boville Ernica, SSD Bellator Frusino, Assitec Cassino e la polisportiva FAVA.

Le iniziative sopra riportate sono un estratto delle più rappresentative e vengono sottaciuti i molteplici rivoli in cui si dispiegano gli interventi della Banca a favore di iniziative culturali o semplicemente benefiche promosse da svariati enti, associazioni e comitati parrocchiali.



EVENTI DI RILIEVO  
AVVENUTI DOPO LA  
CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

## EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Successivamente alla chiusura dell'esercizio non sono emersi fatti di rilievo tali da incidere in misura significativa sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca, salvo quanto menzionato in ordine alla cessione dei crediti deteriorati a Finn Spv Srl perfezionata il 27 gennaio 2026.

Permane tuttavia un contesto macroeconomico e geopolitico caratterizzato da elementi di incertezza, riconducibili al protrarsi dei conflitti internazionali in atto, tra cui il conflitto tra Russia e Ucraina e la guerra nell'area del Medio Oriente, nonché ai possibili effetti derivanti dalle politiche economiche e commerciali adottate o che potranno essere adottate dalla Presidenza degli Stati Uniti d'America.

Tali fattori, pur non avendo al momento prodotto impatti diretti sulla situazione della Banca, rappresentano elementi di attenzione nell'evoluzione dello scenario economico e finanziario complessivo.

## LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L'andamento atteso della gestione nell'esercizio 2026 risulterà influenzato dall'elevata incertezza del contesto economico-finanziario internazionale, aggravata dalle tensioni geopolitiche derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina, dall'accentarsi dei conflitti in medio-oriente e dal progressivo deterioramento dei rapporti tra gli Stati Uniti e i rispettivi alleati storici, con particolare riferimento all'Europa. Si evidenzia tuttavia che la clientela della Banca presenta esposizioni contenute nei confronti dei Paesi sopra menzionati.

Contestualmente, l'attività gestionale risente oltre che dell'evoluzione delle masse di raccolta e impieghi, del margine di interesse e della qualità del credito, anche della crescente rilevanza dei rischi connessi al cambiamento climatico. La Banca ha già avviato un percorso strutturato degli stessi, operando una distinzione tra quelli di transizione e i rischi fisici. L'adozione di un approccio proattivo rispetto a tali tematiche costituisce un elemento qualificante di una gestione finanziaria responsabile e sostenibile, orientata a rafforzare la resilienza aziendale in un contesto caratterizzato da scenari complessi e in continua evoluzione.

La strategia della Banca sarà incentrata sullo sviluppo sostenibile della redditività ordinaria, sul progressivo miglioramento del profilo di rischio e sul mantenimento di una solida dotazione patrimoniale. Pur in presenza delle incertezze legate al quadro geopolitico, si prevede una sostanziale stabilità dei ricavi, sostenuta da una conduzione prudente e attenta delle attività finanziarie.

La politica di gestione dei costi sarà improntata a una visione strategica volta a garantire livelli adeguati di efficienza ed efficacia nell'impiego delle risorse disponibili.

Con riferimento alla qualità del credito, la Banca si pone l'obiettivo di ridurre l'ammontare

complessivo dei crediti deteriorati.

Ulteriori iniziative previste nell'ambito del Piano Strategico includono:

- conferma di una politica creditizia orientata al sostegno finanziario e allo sviluppo del territorio di riferimento, quale elemento cardine della mission della Banca;
- ribilanciamento del portafoglio:
  - incremento della granularità del portafoglio crediti con maggiore focalizzazione sulla clientela retail;
  - riequilibrio della raccolta diretta a favore della clientela retail;
- potenziamento della Struttura Commerciale:
  - apertura di una nuova filiale e inserimento di nuove risorse;
  - rafforzamento del comparto Cessione del Quinto (CDQ);
  - sviluppo dei Prestiti Personali (PP);
  - ampliamento dell'attività di Raccolta Indiretta.

La Banca adotterà inoltre un approccio proattivo nella definizione di partnership industriali strategiche, finalizzate a sostenere e rafforzare il percorso di crescita della redditività.



# LA PROPOSTA DI RIPARTO DELL'UTILE

## LA PROPOSTA DI RIPARTO DELL'UTILE

Signori Soci,

siete ora invitati ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2025 così come presentato dal Consiglio di Amministrazione.

In conformità alle disposizioni statutarie e in seguito alla nostra comunicazione riguardante i fatti di gestione, i risultati di bilancio e gli eventi significativi verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio, siamo a presentarVi il progetto di riparto dell'utile di esercizio.

Confidiamo nella Vostra comprensione e nell'approvazione del progetto di riparto di seguito riportato, il quale ha l'obiettivo di promuovere una gestione finanziaria oculata e sostenibile per il futuro della nostra Società, pur rispondendo al contempo a una richiesta di maggiore liquidità e redditività del titolo.

Si propone pertanto di destinare, anche per il presente esercizio, un importo significativo pari a 1.500.000 euro al riacquisto di azioni proprie, previa la necessaria autorizzazione dell'Organo di Vigilanza, nonché al pagamento di dividendi per un totale di 5.870.940 euro, equivalenti a circa 10 euro per ciascuna azione in circolazione al momento dello stacco.

|                                 |             |                   |
|---------------------------------|-------------|-------------------|
| Riserva Legale                  | 5,00%       | 972.003           |
| Riserva Statutaria              | 10,00%      | 1.944.006         |
| Riserva acquisto azioni proprie | 7,72%       | 1.500.000         |
| Riserve Disponibili             | 47,08%      | 9.153.111         |
| Dividendi                       | 30,20%      | 5.870.940         |
|                                 | <b>100%</b> | <b>19.440.060</b> |

Questa decisione riflette l'impegno del Consiglio di Amministrazione nel bilanciare le esigenze degli azionisti con la necessità di preservare la solidità finanziaria della Società e di sostenere gli investimenti futuri. Si ritiene che tale approccio possa contribuire sia alla crescita e alla stabilità a lungo termine dell'azienda, sia a rafforzare il rapporto con la base sociale.

Inoltre ai sensi dell'articolo 3 dello Statuto Sociale si propone di destinare una quota non superiore al 3% dell'utile netto da contabilizzare fra i costi aziendali 2026, per scopi di beneficenza, assistenza, anche rivolte alla compagine sociale, e di pubblico interesse preferibilmente in favore dei territori in cui la Banca opera.



I SALUTI



## I SALUTI

*Signori Soci,*

*siamo lieti di condividere con voi gli esiti dell'esercizio 2025 che si è chiuso con un buon risultato.*

*La nostra Banca ha proseguito nel suo percorso di crescita e rafforzamento ed ha raggiunto tutti i risultati previsti dal piano industriale. Tutti noi dobbiamo esserne orgogliosi, ma anche consapevoli che possiamo ancora fare di più, per crescere e diventare sempre più forti.*

*Il primo sentito ringraziamento va ai nostri Clienti, che continuano a dimostrare fiducia nella Banca e a supportarla concretamente: questo rappresenta l'elemento fondamentale della forza e del successo della nostra azienda. Dai nostri Clienti possiamo imparare tanto, così come possiamo aiutarli a crescere grazie al nostro aiuto consulenziale e finanziario.*

*Il secondo ringraziamento va a ognuno dei nostri Collaboratori, tutte persone preparate e generose che ogni giorno lavorano con passione e professionalità. Sono il nostro valore vero. Quando pensiamo alle fondamenta della nostra Banca non possiamo dimenticarci delle radici popolari e dei valori umani. Queste radici sono ben rappresentate da tutti i Collaboratori, dall'ultimo assunto a salire fino al nostro Direttore Generale. A loro va il ringraziamento di tutto il Consiglio.*

*Analogamente, esprimiamo la nostra gratitudine ai Soci – molti dei quali sono anche Clienti – che hanno seguito con attenzione e partecipazione l'operato della Banca, rafforzando il legame che ci unisce e sostenendo il nostro percorso di crescita e sviluppo. La conoscenza delle informazioni, la condivisione della strategia ed il confronto costruttivo sono il segreto per far funzionare al meglio la nostra Banca senza disperdere energie. Il Consiglio e l'intera organizzazione saranno sempre disponibili e trasparenti verso tutti i soci.*

*Sulla scia delle radici, permettetemi di rivolgere un caloroso e doveroso saluto al Presidente Carlo Salvatore che, per motivi strettamente personali, ha rinunciato all'incarico dopo aver guidato la Banca con capacità e saggezza. La sua Presidenza è stata importante. La sua autorevolezza fondamentale. Non possiamo che esprimere un sincero sentimento di riconoscenza e gratitudine per il servizio prestato.*

*Un particolare apprezzamento è rivolto al Collegio Sindacale per l'attività di vigilanza svolta con rigore, indipendenza e professionalità, in coerenza con le funzioni ad esso attribuite dall'ordinamento. Il contributo fornito, improntato a costante attenzione e qualità, ha rappresentato un presidio essenziale a supporto del corretto funzionamento degli assetti organizzativi e dei processi decisionali della Banca.*

*Un saluto affettuoso al Collegio dei Probiviri, sempre disponibili e proattivi al servizio dei Soci.*

*Ringraziamo l'Associazione Bancaria Italiana e l'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari per la consulenza e l'assistenza fornite.*

*Esprimiamo sentimenti di viva gratitudine all'Organo di Vigilanza bancaria, in particolare al Direttore e al personale della funzione di Vigilanza della Sede di Roma, per la loro attenzione e guida, implicita anche nelle loro disposizioni.*

*Esprimiamo infine, un sentito ringraziamento al Direttore Generale - Dott. Domenico Astolfi – per l'impegno profuso nell'espletamento delle mansioni assegnate, per la professionalità e l'attaccamento aziendale ed un caloroso ringraziamento a tutti i nostri Consiglieri di Amministrazione che si sono dedicati con lealtà e competenza a rendere la nostra Banca sempre più forte.*

*Grazie..*



## SCHEMI DI BILANCIO DELL'IMPRESA

## **SCHEMI DI BILANCIO DELL'IMPRESA**

Stato Patrimoniale

Conto Economico

Prospetto della Redditività complessiva

Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto

Rendiconto Finanziario

## STATO PATRIMONIALE

|                           | Voci dell'attivo                                                                                               | 31/12/2025           | 31/12/2024           |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 10.                       | Cassa e disponibilità liquide                                                                                  | 16.650.548           | 27.815.711           |
| 20.                       | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (IFRS 7 par. 8 lett. a)              | <b>26.507.032</b>    | <b>17.288.691</b>    |
|                           | <i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione;</i>                                                   | 10.572.946           | 10.256.926           |
|                           | <i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>                                  | 15.934.085           | 7.031.766            |
| 30.                       | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (IFRS 7 par. 8 lett. h)) | 169.294.257          | 114.764.011          |
| 40.                       | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (IFRS 7 par. 8 lett. f)                                    | <b>1.033.249.406</b> | <b>1.024.847.479</b> |
|                           | <i>a) crediti verso banche</i>                                                                                 | 18.700.544           | 43.988.022           |
|                           | <i>b) crediti verso clientela</i>                                                                              | 1.014.548.861        | 980.859.458          |
| 80.                       | Attività materiali                                                                                             | 13.100.475           | 12.730.445           |
| 100.                      | Attività fiscali                                                                                               | <b>23.840.834</b>    | <b>17.117.835</b>    |
|                           | <i>a) correnti</i>                                                                                             | 17.925.225           | 11.208.903           |
|                           | <i>b) anticipate</i>                                                                                           | 5.915.609            | 5.908.932            |
| 110.                      | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                               | 3.746.349            |                      |
| 120.                      | Altre attività                                                                                                 | 41.628.954           | 50.105.367           |
| <b>Totale dell'attivo</b> |                                                                                                                | <b>1.328.017.855</b> | <b>1.264.669.540</b> |

|                                                  | Voci del passivo e del patrimonio netto                                             | 31/12/2025           | 31/12/2024           |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 10.                                              | <b>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato (IFRS 7 par. 8 lett. g)</b> | <b>1.135.072.595</b> | <b>1.088.683.881</b> |
|                                                  | <i>a) debiti verso banche</i>                                                       | 125.325.937          | 122.876.953          |
|                                                  | <i>b) debiti verso la clientela</i>                                                 | 1.008.325.911        | 959.374.667          |
|                                                  | <i>c) titoli in circolazione</i>                                                    | 1.420.747            | 6.432.261            |
| 60.                                              | Passività fiscali                                                                   | <b>10.519.519</b>    | <b>8.399.571</b>     |
|                                                  | <i>a) correnti</i>                                                                  | 9.696.603            | 7.969.221            |
|                                                  | <i>b) differite</i>                                                                 | 822.916              | 430.350              |
| 80.                                              | Altre passività                                                                     | 29.142.733           | 25.783.522           |
| 90.                                              | Trattamento di fine rapporto del personale                                          | 1.764.625            | 1.731.448            |
| 100.                                             | Fondi per rischi e oneri:                                                           | <b>3.925.946</b>     | <b>4.384.365</b>     |
|                                                  | <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>                                             | 872.169              | 1.151.004            |
|                                                  | <i>b) quiescenza e obblighi simili</i>                                              | -                    | -                    |
|                                                  | <i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>                                            | 3.053.777            | 3.233.361            |
| 110.                                             | Riserve da valutazione                                                              | (608.705)            | (937.678)            |
| 140.                                             | Riserve                                                                             | 71.976.274           | 59.674.173           |
| 150.                                             | Sovrapprezzi di emissione                                                           | 28.266.880           | 28.266.880           |
| 160.                                             | Capitale                                                                            | 31.883.700           | 31.883.700           |
| 170.                                             | Azioni proprie (-)                                                                  | (3.365.771)          | (2.523.370)          |
| 180.                                             | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)                                                   | 19.440.060           | 19.323.048           |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b> |                                                                                     | <b>1.328.017.855</b> | <b>1.264.669.540</b> |



## CONTO ECONOMICO

|             | Voci                                                                                                              | 31/12/2025          | 31/12/2024          |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 10.         | Interessi attivi e proventi assimilati                                                                            | 54.702.704          | 63.846.451          |
| 11.         | <i>di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>                                   | 54.469.126          | 63.517.385          |
| 20.         | Interessi passivi e oneri assimilati                                                                              | (20.400.954)        | (24.906.878)        |
| <b>30.</b>  | <b>Margine di interesse</b>                                                                                       | <b>34.301.751</b>   | <b>38.939.573</b>   |
| 40.         | Commissioni attive                                                                                                | 8.722.741           | 8.634.301           |
| 50.         | Commissioni passive                                                                                               | (1.332.089)         | (1.405.692)         |
| <b>60.</b>  | <b>Commissioni nette</b>                                                                                          | <b>7.390.653</b>    | <b>7.228.609</b>    |
| 70.         | Dividendi e proventi simili                                                                                       | 538.461             | 141.152             |
| 80.         | Risultato netto dell'attività di negoziazione                                                                     | 337.276             | 611.418             |
| 90.         | Risultato netto dell'attività di copertura                                                                        | -                   | -                   |
| 100.        | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:                                                                      | <b>(46.595)</b>     | <b>585.323</b>      |
|             | <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>                                                     | 969.243             | 256.850             |
|             | <i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>                   | (1.015.837)         | 315.201             |
|             | <i>c) passività finanziarie</i>                                                                                   | -                   | 13.272              |
| 110.        | Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | <b>(380.668)</b>    | <b>174.381</b>      |
|             | <i>a) attività e passività finanziarie designate al fair value</i>                                                | -                   | -                   |
|             | <i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>                                     | (380.668)           | 174.381             |
| <b>120.</b> | <b>Margine di intermediazione</b>                                                                                 | <b>42.140.877</b>   | <b>47.680.456</b>   |
| 130.        | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:                                                     | <b>897.300</b>      | <b>(5.765.049)</b>  |
|             | <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>                                                     | 841.873             | (5.861.964)         |
|             | <i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>                   | 55.427              | 96.915              |
| 140.        | Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni                                                       | (9.711)             | (64.458)            |
| <b>150.</b> | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                                                 | <b>43.028.466</b>   | <b>41.850.949</b>   |
| 160.        | Spese amministrative:                                                                                             | <b>(18.891.386)</b> | <b>(17.763.036)</b> |
|             | <i>a) spese per il personale</i>                                                                                  | (9.021.075)         | (7.354.982)         |
|             | <i>b) altre spese amministrative</i>                                                                              | (9.870.311)         | (10.408.053)        |
| 170.        | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                                                  | <b>505.745</b>      | <b>216.543</b>      |
|             | <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>                                                                           | 147.835             | 216.543             |
|             | <i>b) altri accantonamenti netti</i>                                                                              | 357.911             | -                   |
| 180.        | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                                                          | (750.624)           | (689.846)           |
| 200.        | Altri oneri/proventi di gestione                                                                                  | 5.323.399           | 5.409.361           |
| <b>210.</b> | <b>Costi operativi</b>                                                                                            | <b>(13.812.866)</b> | <b>(12.826.977)</b> |
| 250.        | Utili (Perdite) da cessione di investimenti                                                                       | -                   | -                   |
| <b>260.</b> | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>                                          | <b>29.215.600</b>   | <b>29.023.971</b>   |
| 270.        | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                                                      | (9.775.540)         | (9.700.923)         |
| <b>280.</b> | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>                                          | <b>19.440.060</b>   | <b>19.323.048</b>   |
| 290.        | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte                                           | -                   | -                   |
| <b>300.</b> | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                                                                | <b>19.440.060</b>   | <b>19.323.048</b>   |

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

|      | Voci                                                                                                                   | 31/12/2025        | 31/12/2024        |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 10.  | Utile (Perdita) d'esercizio                                                                                            | 19.440.060        | 19.323.048        |
|      | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>                               | <b>(290.374)</b>  | <b>60.021</b>     |
| 20.  | Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva (variazione di fair value)        | (321.097)         | 40.863            |
| 70.  | Piani a benefici definiti                                                                                              | 30.722            | 19.159            |
|      | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>                                 | <b>618.830</b>    | <b>510.807</b>    |
| 140. | Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 618.830           | 510.807           |
| 170. | <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                                                       | <b>328.456</b>    | <b>570.828</b>    |
| 180. | <b>Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>                                                                           | <b>19.768.516</b> | <b>19.893.876</b> |



## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

### VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO INTERVENUTE NELL'ESERCIZIO 2025

|                              | Esistenze al 31.12.2024 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.2025 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                                            |                                                 | Patrimonio netto al 31.12.2025 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------|
|                              |                         |                         |                       | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto<br>Acquisto azioni proprie | Redditività complessiva esercizio al 31.12.2025 |                                |
| Capitale:                    |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                                            |                                                 |                                |
| a) azioni ordinarie          | 31.883.700              |                         | 31.883.700            |                                            |                                |                           |                                                            |                                                 | 31.883.700                     |
| b) altre azioni              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                                            |                                                 |                                |
| Sovrapprezzi di emissione    | 28.266.880              |                         | 28.266.880            |                                            |                                |                           |                                                            |                                                 | 28.266.880                     |
| Riserve:                     |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                                            |                                                 |                                |
| a) di utili                  | 59.674.172              |                         | 59.674.172            | 13.419.388                                 |                                | (1.117.287)               |                                                            |                                                 | 71.976.273                     |
| b) altre                     |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                                            |                                                 |                                |
| Riserve da valutazione       | (937.677)               |                         | (937.677)             |                                            |                                | 516                       |                                                            | 328.456                                         | (608.705)                      |
| Strumenti di capitale        |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                                            |                                                 |                                |
| Azioni proprie               | (2.523.370)             |                         | (2.523.370)           |                                            |                                |                           | (842.401)                                                  |                                                 | (3.365.771)                    |
| Utile (Perdita) di esercizio | 19.323.048              |                         | 19.323.048            | (13.419.388)                               | (5.903.660)                    |                           |                                                            | 19.440.060                                      | 19.440.060                     |
| <b>Patrimonio netto</b>      | <b>135.686.753</b>      | <b>-</b>                | <b>135.686.753</b>    | <b>-</b>                                   | <b>(5.903.660)</b>             | <b>(1.116.771)</b>        | <b>(842.401)</b>                                           | <b>19.768.516</b>                               | <b>147.592.437</b>             |

### VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO INTERVENUTE NELL'ESERCIZIO 2024

|                              | Esistenze al 31.12.2023 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.2024 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                                            |                                                 | Patrimonio netto al 31.12.2024 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------|
|                              |                         |                         |                       | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto<br>Acquisto azioni proprie | Redditività complessiva esercizio al 31.12.2024 |                                |
| Capitale:                    |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                                            |                                                 |                                |
| a) azioni ordinarie          | 31.883.700              |                         | 31.883.700            |                                            |                                |                           |                                                            |                                                 | 31.883.700                     |
| b) altre azioni              |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                                            |                                                 |                                |
| Sovrapprezzi di emissione    | 28.266.880              |                         | 28.266.880            |                                            |                                |                           |                                                            |                                                 | 28.266.880                     |
| Riserve:                     |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                                            |                                                 |                                |
| a) di utili                  | 52.834.727              |                         | 52.834.727            | 6.750.509                                  |                                | 88.936                    |                                                            |                                                 | 59.674.172                     |
| b) altre                     |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                                            |                                                 |                                |
| Riserve da valutazione       | (1.419.569)             |                         | (1.419.569)           |                                            |                                | (88.936)                  |                                                            | 570.828                                         | (937.677)                      |
| Strumenti di capitale        |                         |                         |                       |                                            |                                |                           |                                                            |                                                 |                                |
| Azioni proprie               | (2.061.729)             |                         | (2.061.729)           |                                            |                                |                           | (461.641)                                                  |                                                 | (2.523.370)                    |
| Utile (Perdita) di esercizio | 10.655.202              |                         | 10.655.202            | (6.750.509)                                | (3.904.693)                    |                           |                                                            | 19.323.048                                      | 19.323.048                     |
| <b>Patrimonio netto</b>      | <b>120.159.212</b>      | <b>-</b>                | <b>120.159.212</b>    | <b>-</b>                                   | <b>(3.904.693)</b>             | <b>-</b>                  | <b>(461.641)</b>                                           | <b>19.893.876</b>                               | <b>135.686.753</b>             |

## RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo Indiretto)

| A. ATTIVITA' OPERATIVA                                                                                                                                                           | 31/12/2025          | 31/12/2024          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>1. Gestione (+/-)</b>                                                                                                                                                         | <b>25.461.644</b>   | <b>25.185.534</b>   |
| - risultato d'esercizio (+/-)                                                                                                                                                    | 19.440.060          | 19.323.048          |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+) | 28.608              | 785.799             |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)                                                                                                                               |                     |                     |
| - rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)                                                                                                                | (999.421)           | 5.484.048           |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)                                                                                           | 750.624             | 689.845             |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)                                                                                                       | 0                   | 0                   |
| - imposte e tasse non liquidate (+)                                                                                                                                              | 237.140             | 5.600.021           |
| - rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)                                                                        |                     |                     |
| - altri aggiustamenti (+/-)                                                                                                                                                      | 6.004.633           | (6.697.227)         |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie (+/-)</b>                                                                                                          | <b>(86.598.738)</b> | <b>43.023.549</b>   |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione                                                                                                                              | (316.021)           | (937.276)           |
| - attività finanziarie designate al fair value                                                                                                                                   |                     |                     |
| - altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                                                                                                            | (8.902.319)         | (203.521)           |
| - attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                                                                          | (54.530.246)        | (4.864.517)         |
| - attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                                                                                            | (31.326.566)        | 36.731.859          |
| - altre attività                                                                                                                                                                 | 8.476.414           | 12.297.004          |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie (+/-)</b>                                                                                                         | <b>55.798.925</b>   | <b>(64.494.939)</b> |
| - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                                                                                           | 52.388.714          | (65.012.314)        |
| - passività finanziarie di negoziazione                                                                                                                                          |                     |                     |
| - passività finanziarie designate al fair value                                                                                                                                  |                     |                     |
| - altre passività                                                                                                                                                                | 3.410.211           | 517.375             |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa (+/-)</b>                                                                                                          | <b>(5.338.169)</b>  | <b>3.714.144</b>    |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                                                                                                                                              |                     |                     |
| <b>1. Liquidità generata da (+)</b>                                                                                                                                              | <b>538.461</b>      | <b>290.087</b>      |
| - vendite di partecipazioni                                                                                                                                                      | 0                   | 148.936             |
| - dividendi incassati su partecipazioni                                                                                                                                          | 538.461             | 141.151             |
| - vendite di attività materiali                                                                                                                                                  |                     |                     |
| - vendite di attività immateriali                                                                                                                                                |                     |                     |
| - vendite di rami d'azienda                                                                                                                                                      |                     |                     |
| <b>2. Liquidità assorbita da (-)</b>                                                                                                                                             | <b>380.605</b>      | <b>(677.344)</b>    |
| - acquisti di partecipazioni                                                                                                                                                     |                     |                     |
| - acquisti di attività materiali                                                                                                                                                 | 380.605             | (677.344)           |
| - acquisti di attività immateriali                                                                                                                                               |                     |                     |
| - acquisti di rami d'azienda                                                                                                                                                     |                     |                     |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento (+/-)</b>                                                                                                     | <b>919.066</b>      | <b>(387.257)</b>    |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>                                                                                                                                                 |                     |                     |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie                                                                                                                                           | (842.401)           | (461.641)           |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale                                                                                                                                    |                     |                     |
| - distribuzione dividendi e altre finalità                                                                                                                                       | (5.903.660)         | (3.904.693)         |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista (+/-)</b>                                                                                                       | <b>(6.746.061)</b>  | <b>(4.366.334)</b>  |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>                                                                                                                        | <b>(11.165.164)</b> | <b>(1.039.447)</b>  |
| LEGENDA (+) generata (-) assorbita                                                                                                                                               |                     |                     |
| <b>RICONCILIAZIONE</b>                                                                                                                                                           |                     |                     |
| <b>Voci di bilancio</b>                                                                                                                                                          | <b>31/12/2025</b>   | <b>31/12/2024</b>   |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio                                                                                                                          | 27.815.712          | 28.855.159          |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio                                                                                                                         | (11.165.164)        | (1.039.447)         |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi                                                                                                                |                     |                     |
| <b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>                                                                                                                | <b>16.650.548</b>   | <b>27.815.712</b>   |





NOTA INTEGRATIVA

## NOTA INTEGRATIVA

**Parte A** – Politiche contabili

**Parte B** – Informazioni sullo stato patrimoniale

**Parte C** – Informazioni sul conto economico

**Parte D** – Redditività complessiva

**Parte E** – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

**Parte F** – Informazioni sul patrimonio

**Parte H** – Operazioni con parti correlate

**Parte L** – Informativa di settore

## NOTA INTEGRATIVA Parte A - POLITICHE CONTABILI

### A.1 - PARTE GENERALE

#### Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il Bilancio per l'esercizio chiuso al **31 dicembre 2025** è redatto in applicazione dei principi contabili internazionali - International Accounting Standards (IAS) e International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), ed omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione del D. Lgs. 38/2005 e in particolare della Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e suoi successivi aggiornamenti.

Al fine di meglio orientare l'applicazione dei criteri contabili si fa, inoltre, riferimento alle seguenti fonti interpretative:

- *Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements emanato da IASB;*
- *Implementation Guidance, Basis for Conclusions ed altri documenti interpretativi degli IAS/IFRS emanati dallo IASB o dall'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee);*
- *documenti predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) e dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI).*

Al verificarsi di eventi non previsti dai vigenti principi ed interpretazioni IAS, la Direzione Aziendale ha fatto riferimento e considerato l'applicabilità delle seguenti fonti, riportate in ordine gerarchicamente decrescente:

- *le disposizioni e le guide applicative contenute nei Principi e Interpretazioni che trattano casi simili o correlati;*
- *le definizioni, i criteri di rilevazione ed i concetti di misurazione per la contabilizzazione delle attività, delle passività, dei ricavi e dei costi contenuti nel Quadro sistematico.*

Nell'esprimere il giudizio, la Direzione Aziendale ha inoltre considerato le disposizioni più recenti emanate da altri organismi preposti alla statuizione dei principi contabili che utilizzano un Quadro sistematico concettualmente simile per sviluppare i principi contabili, altra letteratura contabile e prassi consolidate nel settore.

Ove ricorrano casi di specie, alla successiva Sezione 4 – Altri aspetti - di questa nota integrativa, è riportata dettagliata informativa.

Per quanto riguarda, infine, gli schemi e le forme tecniche, il bilancio è redatto in applicazione di quanto previsto dalla Circolare n. 262/2005 e suoi successivi aggiornamenti e dalle relative disposizioni transitorie emanate dalla Banca d'Italia con Provvedimento del 22 dicembre 2005, nonché dei successivi relativi aggiornamenti emanati dall'Organo di Vigilanza.

#### Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il Bilancio è costituito dai prospetti contabili obbligatori previsti dallo IAS 1 (stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva, prospetto delle variazioni del patrimonio netto e rendiconto finanziario redatti in unità di Euro) e dalla presente Nota Integrativa, in cui i valori sono espressi in migliaia di euro. Esso risulta inoltre corredato dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione. A fini comparativi gli schemi di bilancio e, ove richiesto, le tabelle di nota integrativa riportano anche i dati relativi all'esercizio precedente.

Nella Nota integrativa sono fornite tutte le informazioni previste dalla normativa nonché le indicazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione della Banca. Le tabelle previste obbligatoriamente e i dettagli richiesti dalla Banca d'Italia sono distintamente identificati secondo la numerazione stabilita dallo stesso Organo di Vigilanza.

Il Bilancio della Banca Popolare del Frusinate S.c.p.a. è sottoposto a revisione contabile a cura della BDO Audit Services Srl in esecuzione della delibera assembleare del 31 maggio 2020 che ha attribuito l'incarico alla suddetta società di revisione per il novennio 2020/2028 ai sensi del D.Lgs. 39/2010.

Il Bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto; gli importi degli Schemi di Bilancio sono espressi in unità di euro; le tabelle della Nota Integrativa del presente Bilancio, se non diversamente specificato, sono espone in migliaia di Euro.

Nella predisposizione del bilancio sono stati osservati i seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

- 1. Continuità aziendale.** Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, pertanto attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state valutate secondo valori di funzionamento. Al riguardo si specifica che gli organi di amministrazione e controllo valutano con estrema attenzione la prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, che tale presupposto è ampiamente perseguito e che non sono necessarie dettagliate analisi a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto del bilancio e dalla relazione di gestione. In considerazione della struttura della raccolta basata essenzialmente su conti correnti della clientela, operazioni di pronti contro termine ed impieghi prevalentemente indirizzati a clientela retail e piccole e medie imprese su cui la banca mantiene un costante monitoraggio e della prevalenza di titoli di stato e strumenti obbligazionari di primari emittenti, si ritiene non sussistano criticità che possano influire negativamente sulla solidità patrimoniale e sull'equilibrio reddituale della banca, che sono i presupposti della continuità aziendale.
- 2. Contabilizzazione per competenza economica.** Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, in base alla maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.
- 3. Coerenza di presentazione del bilancio.** La presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni a meno che una variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione oppure sia evidente che un'altra presentazione o classificazione sia più appropriata in termini di rilevanza e affidabilità nella rappresentazione delle informazioni. Quando la presentazione o classificazione di voci di bilancio viene modificata, gli importi comparativi, a meno che non sia fattibile, vengono riclassificati, indicando anche la natura e i motivi della riclassifica. Gli schemi di bilancio e la nota integrativa sono stati predisposti in conformità a quanto previsto dal Provvedimento Banca d'Italia del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.
- 4. Rilevanza e aggregazione.** Ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente in bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile vengono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti.
- 5. Divieto di compensazione.** Attività, passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro se non è richiesto o consentito da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione oppure sia espressamente previsto dagli schemi di bilancio per le banche.
- 6. Informativa comparativa.** Le informazioni comparative vengono fornite per il periodo precedente per tutti i dati esposti nei prospetti di bilancio ad eccezione di quando un Principio Contabile Internazionale o una interpretazione consenta diversamente. Vengono incluse anche delle informazioni di commento e descrittive quando ciò è significativo per una migliore comprensione del bilancio dell'esercizio di riferimento.
- 7. Stime valutative.** Nell'ambito della relazione del bilancio sono state formulate valutazioni e stime che, in applicazione della normativa vigente, hanno contribuito a determinare il valore delle attività,

delle passività, dei costi e dei ricavi iscritti in bilancio. Trattandosi di stime va rilevato, tuttavia, che non necessariamente i risultati che successivamente si realizzeranno saranno gli stessi di quelli al momento rappresentati. Tali valutazioni e stime vengono riviste periodicamente. Le eventuali variazioni derivanti dalla descritta revisione sono contabilizzate nel periodo in cui la revisione viene effettuata e nei relativi esercizi di competenza.

Nella predisposizione del bilancio si è comunque applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi IAS. Pertanto il documento di bilancio recepisce quanto previsto in materia dal D. Lgs. 87/92, dagli articoli del codice civile e dalle corrispondenti norme del TUF per le società quotate in tema di Relazione sulla gestione (art. 2428 c.c.), Controllo Contabile (art. 2409-bis c.c.).

### Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Si richiama l'operazione di cessione crediti deteriorati a Finn SPV S.r.l., contrattualizzata nel mese di dicembre 2025 e successivamente perfezionata e contabilizzata in data 27 gennaio 2026

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento del presente bilancio e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione avvenuta in data **26/03/2026** non si sono verificati fatti che, secondo quanto previsto dallo IAS 10, comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede né si sono verificati eventi successivi di rilevanza tale da richiedere un'integrazione dell'informativa fornita, secondo quanto previsto dallo IAS 10.

### Sezione 4 – Altri aspetti

#### Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio.

L'applicazione di alcuni principi contabili implica necessariamente il ricorso a stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività iscritti in bilancio, e sull'informativa fornita in merito alle attività e alle passività potenziali.

Le assunzioni alla base delle stime tengono in considerazione le informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio, nonché ipotesi considerate ragionevoli alla luce dell'esperienza storica e del particolare momento caratterizzante i mercati finanziari. A tal proposito si evidenzia che la situazione causata dalla crisi economica e finanziaria ha reso necessarie assunzioni riguardanti l'andamento futuro caratterizzate da significativa incertezza.

Proprio in considerazione della situazione di incertezza non si può escludere che le ipotesi assunte, per quanto ragionevoli, possano non trovare conferma nei futuri scenari in cui la Banca si troverà ad operare. I risultati che si consuntiveranno in futuro potrebbero pertanto differire dalle stime effettuate ai fini della redazione del presente Bilancio e potrebbero conseguentemente rendersi necessarie rettifiche ad oggi non prevedibili né stimabili rispetto al valore contabile delle attività e delle passività iscritte in bilancio.

Di seguito si elencano i processi di stima considerati maggiormente critici al fine della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca, sia per la materialità dei valori di bilancio impattati dai citati processi sia per l'elevato grado di giudizio richiesto nelle valutazioni che implicano il ricorso a stime ed assunzioni da parte della Direzione aziendale:

- determinazione dell'impairment dei crediti erogati iscritti nell'attivo patrimoniale;
- determinazione del *fair value* di attività e passività finanziarie;
- stima delle recuperabilità delle attività fiscali per imposte anticipate;
- stima dei fondi per rischi e oneri;
- stima del valore recuperabile degli immobili detenuti a scopo di investimento;
- stima delle obbligazioni relative ai benefici a favore dei dipendenti.

La descrizione delle politiche contabili applicate ai principali aggregati di bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate nella redazione del bilancio d'esercizio.

Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti la composizione e relativi valori di iscrizione delle poste interessate dalle stime in argomento si fa, invece, rinvio alle specifiche sezioni di nota integrativa.

## **Determinazione dell'impairment dei crediti erogati iscritti nell'attivo patrimoniale**

I crediti rappresentano una delle poste valutative maggiormente esposte alle scelte effettuate dalla Banca in materia di erogazione, gestione e monitoraggio del rischio. Nel dettaglio, la Banca gestisce il rischio di inadempimento delle controparti finanziate, seguendo nel continuo l'evoluzione dei rapporti con la clientela al fine di valutarne le capacità di rimborso, sulla base della situazione economico-finanziaria. Tale attività di monitoraggio è indirizzata ad intercettare i segnali di deterioramento dei crediti anche al fine di una tempestiva classificazione nel perimetro delle esposizioni deteriorate e di una puntuale stima delle relative rettifiche di valore complessive. Tale stima può avvenire, in funzione della rilevanza dell'esposizione oggetto di valutazione, su base analitica in funzione dei flussi recuperabili, oppure su base forfettaria in base a parametri statistici delle perdite registrate storicamente su crediti aventi caratteristiche omogenee.

Relativamente ai crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita, ossia per le esposizioni non deteriorate ("performing"), il nuovo modello di impairment, basato sulle perdite attese, richiede di implementare adeguati sistemi di monitoraggio volti ad individuare l'esistenza o meno di un significativo deterioramento rispetto alla data di rilevazione iniziale dell'esposizione. Il modello di impairment IFRS 9 richiede che le perdite siano determinate facendo riferimento all'orizzonte temporale di un anno per le attività finanziarie che non hanno subito un significativo deterioramento del merito creditizio rispetto alla rilevazione iniziale (Stage 1) piuttosto che facendo riferimento all'intera vita dell'attività finanziaria qualora si riscontri un significativo deterioramento (Stage 2).

Sulla base di quanto sopra illustrato ne deriva che le perdite sui crediti devono essere registrate facendo riferimento non solo alle oggettive evidenze di perdite di valore già manifestatesi alla data di reporting, ma anche sulla base delle aspettative di perdite di valore future non ancora palesate, che devono riflettere:

- la probabilità del verificarsi di diversi scenari;
- l'effetto di attualizzazione dei flussi finanziari attesi mediante l'utilizzo del tasso di interesse effettivo;
- le esperienze storiche e le valutazioni correnti e future.

Ne consegue che la determinazione delle perdite attese è un esercizio complesso che richiede significativi elementi di giudizio e di stima. Nel dettaglio:

- la determinazione del significativo deterioramento del merito creditizio rispetto alla data di iscrizione iniziale dell'esposizione è basata sull'identificazione di adeguati criteri qualitativi e quantitativi, che considerano anche informazioni prospettiche (cosiddette informazioni "forward looking"). L'eventuale modifica o affinamento dei suddetti criteri potrebbe quindi comportare variazioni anche significative sulla entità delle esposizioni da classificare nello Stage 2 con conseguenti impatti sull'ammontare complessivo delle relative perdite attese;
- il risultato del modello di impairment deve riflettere una stima obiettiva della perdita attesa, ottenuta valutando una gamma di possibili risultati. Ciò implica la necessità di identificare possibili scenari, basati su assunzioni in merito alle future condizioni economiche, a cui associare le relative probabilità di accadimento. La selezione di differenti scenari e probabilità di accadimento, le modifiche nel set di variabili macroeconomiche da considerare nell'orizzonte temporale di previsione potrebbero avere effetti significativi sul calcolo delle perdite attese;
- la determinazione delle perdite attese richiede di ricorrere a modelli di stima:

- dei flussi di cassa che si prevede i singoli debitori (o portafogli di debitori omogenei in termini di rischio) siano in grado di corrispondere al fine di soddisfare, in tutto o in parte, le obbligazioni assunte nei confronti della Banca. Relativamente ai crediti deteriorati per i quali esiste un piano di dismissione, le perdite attese devono essere quantificate anche sulla base della stima dei flussi recuperabili tramite lo scenario di cessione, da considerare quale scenario alternativo rispetto a quello basato sulla gestione interna dell'attività di recupero ("work out") secondo l'approccio multi scenario sopra descritto;
- dei tempi di recupero;
- del valore di presumibile realizzo degli immobili e delle garanzie collaterali.

Nell'ambito di un ventaglio di possibili approcci relativi ai modelli di stima consentiti dai principi contabili internazionali di riferimento, il ricorso ad una metodologia o la selezione di taluni parametri estimativi possono influenzare in modo significativo la valutazione dei crediti. Tali metodologie e parametri sono necessariamente soggetti ad un continuo processo di aggiornamento, con l'obiettivo di addivenire ad una migliore stima da affinare al fine di meglio rappresentare il valore presumibile di realizzo dell'esposizione creditizia. Va inoltre evidenziato che, in coerenza con il nuovo modello di impairment introdotto dal principio contabile IFRS 9, eventuali modifiche degli obiettivi della NPL Strategy sugli scenari di vendita considerati o eventuali affinamenti dei modelli statistici su cui è basata la determinazione dei parametri di calcolo delle perdite attese a fronte delle esposizioni non deteriorate potrebbero anch'essi comportare impatti anche significativi sull'ammontare complessivo delle perdite attese.

Alla luce di quanto sopra esposto, non si può escludere che criteri di monitoraggio alternativi o differenti metodologie, parametri, assunzioni nella determinazione del valore recuperabile delle esposizioni creditizie della Banca - influenzati peraltro anche da possibili strategie alternative di recupero delle stesse deliberate dai competenti organi aziendali nonché dall'evoluzione del contesto economico-finanziario e regolamentare di riferimento - possano determinare valutazioni differenti rispetto a quelle condotte ai fini della redazione del bilancio al **31 dicembre 2025**.

Per completezza informativa dei dati riscontrabili nell'esercizio 2025, preme sottolineare come per l'esercizio 2023, il cui risultato economico risultava influenzato dal repentino aumento dei tassi di mercato che allo stesso tempo rendeva più costoso gli impieghi aumentando le criticità in cui incorrono i prenditori, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 9 novembre 2023, aveva ritenuto doveroso adottare una politica di copertura estremamente prudente partendo dalla conservazione dei fondi accantonati nei precedenti esercizi (20,3 milioni di euro al 31/12/2022) e rinforzando ulteriormente il livello di copertura, alla luce anche del deterioramento degli impieghi prospettato da più parti.

Il CdA nella riunione del 13 novembre 2025 ha confermato gli overlay adjustments sui modelli di impairment IFRS9 di cui alla precedente delibera CdA del 9 novembre 2023, privilegiando la copertura degli impieghi in stage 2 e degli impieghi di ammontare superiore ad euro 500 mila che caratterizzano la nostra operatività.

Si è quindi proceduto ad elaborare la sessione valutativa dei crediti in bonis al 31 dicembre 2025 tramite l'applicativo I9 derogando dai fondi proposti - pari a 7 milioni di euro (2,9 milioni su crediti in stage 1 e 4,1 milioni su crediti in stage 2) - innalzandoli e rendendoli pari:

- al 10% dell'EAD dei crediti per cassa in stage 2 di importo superiore ad euro cinquantamila, fatti salvi i maggiori accantonamenti proposti dall'applicativo I9;
- al 3,5% dell'EAD dei i crediti per cassa in stage 1 di importo maggiore ad euro cinquantamila afferente al settore famiglie (72% dell'aggregato), fatti salvi i maggiori accantonamenti proposti dall'applicativo I9;
- al 3,5% dell'EAD dei i crediti per cassa in stage 1 di importo maggiore ad euro cinquecentomila euro di tutte gli altri settori (53% dell'aggregato), fatti salvi i maggiori accantonamenti proposti dall'applicativo I9.

Il fondo svalutazione IFRS9 complessivo al 31/12/2025 per i crediti (cassa e firma) al costo ammortizzato ammonta così ad euro 29,3 milioni di euro (23,4 milioni al 31/12/2024).

### **Determinazione del *fair value* di attività e passività finanziarie**

In presenza di strumenti finanziari non quotati su mercati attivi o di strumenti illiquidi e complessi si rende necessario attivare adeguati processi valutativi caratterizzati da una certa componente di giudizio in merito alla scelta dei modelli di valutazione e dei relativi parametri di input, che potrebbero talvolta non essere osservabili sul mercato. Margini di soggettività esistono nella valutazione in merito all'osservabilità o meno di taluni parametri e nella conseguente classificazione in corrispondenza dei livelli di gerarchia dei *fair value*. Per l'informativa qualitativa e quantitativa sulle modalità di determinazione del *fair value* degli strumenti misurati in bilancio al *fair value* e di quelli valutati al costo ammortizzato, si rimanda a quanto contenuto nella successiva "Parte A.4 – Informativa sul *fair value*"

### **Stima della recuperabilità delle attività fiscali per imposte anticipate**

La Banca presenta, tra le proprie attività patrimoniali significative, attività fiscali per imposte anticipate (DTA – Deferred Tax Asset) principalmente derivanti da differenze temporanee tra la data di iscrizione nel conto economico di determinati costi aziendali e la data nella quale i medesimi costi potranno essere dedotti, nonché derivanti da perdite fiscali riportabili a nuovo. L'iscrizione di tali attività ed il successivo mantenimento in bilancio presuppone un giudizio di probabilità in merito al recupero delle stesse. Tale giudizio di recuperabilità è peraltro fondato sulle disposizioni normative fiscali vigenti alla data di redazione del presente Bilancio. Tali disposizioni consentono per le attività per imposte anticipate che rispondono ai requisiti richiesti dalla Legge 22 dicembre 2011 n. 214 la trasformazione in crediti di imposta nell'ipotesi di rilevazione di una "perdita civilistica", di una "perdita fiscale" ai fini IRES e di un "valore della produzione netto negativo" ai fini IRAP, rendendo quindi certo il loro recupero a prescindere dalla capacità di generare una redditività futura.

### **Stima dei fondi per rischi e oneri**

La Banca è soggetto passivo in alcune cause legali ed è pertanto esposta a passività potenziali. La complessità delle situazioni e delle operazioni societarie che sono alla base dei contenziosi in essere, unitamente alle problematiche interpretative riguardanti la legislazione applicabile, richiede significativi elementi di giudizio nella stima delle passività che potranno emergere al momento della definizione delle liti pendenti. Le difficoltà di valutazione interessano sia l'an sia il quantum, nonché i tempi di eventuale manifestazione della passività, e risultano particolarmente evidenti qualora il procedimento avviato sia nella fase iniziale e/o sia in corso la relativa istruttoria. La peculiarità dell'oggetto del contendere e la conseguente assenza di giurisprudenza riferita a vertenze paragonabili, nonché i diversi orientamenti espressi dagli organi giudicanti, sia ai vari livelli del procedimento contenzioso, sia da organi del medesimo livello a distanza di tempo, rendono difficile la valutazione delle passività potenziali anche qualora siano disponibili le sentenze provvisorie emesse a seguito dei primi gradi di giudizio. In tale contesto, la classificazione delle passività potenziali e la conseguente valutazione degli accantonamenti necessari è basata su elementi di giudizio non oggettivi e che richiedono il ricorso a procedimenti di stima complessi. Non si può quindi escludere che, a seguito dell'emissione delle sentenze definitive, gli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri stanziati a fronte delle passività potenziali connesse alle vertenze legali possano rivelarsi carenti od eccedenti. Per l'informativa sulle principali posizioni di rischio della Banca relative a controversie legali (azioni revocatorie e cause in corso) si fa rinvio alla sezione 10 del Passivo contenute nella Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale delle presenti Note Illustrative.

.



## Stima del valore recuperabile degli investimenti immobiliari a scopo di investimento

La Banca detiene proprietà immobiliari a scopo di investimento, derivanti principalmente da immobili ritirati a seguito della chiusura originaria della posizione creditoria (cosiddetto "datio in solutum") o di un accordo transattivo a chiusura di una vertenza. Per tali attività, in presenza di indicatori potenzialmente espressivi di una perdita di valore, si rende necessario determinare il valore recuperabile, procedendo alla rilevazione di una svalutazione qualora detto valore dovesse risultare inferiore rispetto al valore contabile. La stima del valore recuperabile, condotta mediante perizie esterne, risente di una inevitabile componente di soggettività, in alcune circostanze amplificata dalle caratteristiche peculiari di ciascun immobile. Al riguardo si segnala che le difficoltà correlate a detto processo di stima risultano particolarmente evidenti nell'attuale scenario del mercato immobiliare italiano, ed in particolare della provincia di Frosinone, mercato di riferimento per la quasi totalità delle proprietà della Banca. In prospettiva non si può pertanto escludere l'eventualità di un'ulteriore riduzione del valore recuperabile qualora l'andamento del settore immobiliare dovesse peggiorare e conseguentemente i valori espressi dal mercato dovessero risultare inferiori rispetto alla situazione esistente alla data di riferimento delle perizie.

## Stima delle obbligazioni relative ai benefici a favore dei dipendenti

La determinazione delle passività associate ai benefici a favore dei dipendenti, con particolare riferimento ai piani a benefici definiti ed ai benefici a lungo termine, implica un certo grado di complessità; le risultanze della valutazione dipendono, in larga misura, dalle ipotesi attuariali utilizzate di natura sia demografica (quali tassi di mortalità e di turnover dei dipendenti) sia finanziaria (quali tassi di attualizzazione e tassi di inflazione). Risulta pertanto fondamentale il giudizio espresso dal management nella selezione delle basi tecniche più opportune per la valutazione della fattispecie, che risulta influenzato dal contesto socio economico in cui la Banca si trova ad operare, nonché dall'andamento dei mercati finanziari. Per quanto riguarda le principali ipotesi attuariali utilizzate dalla Banca al **31 dicembre 2025**, si fa rinvio alla sezione 9 del Passivo contenuta nella Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale delle presenti Note Illustrative.

L'elenco dei processi valutativi sopra indicati viene fornito al solo fine di consentire al lettore una migliore comprensione delle principali aree di incertezza, ma non è inteso in alcun modo a suggerire che assunzioni alternative, allo stato attuale, possano essere più appropriate. In aggiunta, le valutazioni sono formulate sulla base del presupposto della continuità aziendale: gli amministratori, hanno, infatti, la ragionevole aspettativa che la Banca proseguirà la propria attuale attività in un futuro prevedibile e hanno predisposto il bilancio nella presunzione della continuità aziendale. L'informativa sui rischi e sui relativi presidi è contenuta nella successiva "Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" delle presenti Note illustrative, nonché nell'ambito della relazione sulla gestione del presente Bilancio.

## A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Di seguito sono esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione dei prospetti contabili.

L'esposizione dei principi contabili adottati dalla Banca Popolare del Frusinate S.c.p.a. è effettuata con riferimento alle fasi di rilevazione iniziale, classificazione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo. Per ciascuna delle suddette fasi è riportata, ove rilevante, anche la descrizione dei relativi effetti economici.

### SEZIONE 1 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO

#### Classificazione

Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie diverse da quelle classificate tra le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" e tra le "Attività finanziarie valutate

al costo ammortizzato". Vi rientrano:

- i titoli di debito o i finanziamenti a cui è associato un Business Model "Other", ossia una modalità di gestione delle attività finanziarie non finalizzata alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali (Business Model "Hold to collect") oppure alla raccolta dei flussi di cassa contrattuali e alla vendita di attività finanziarie (Business Model "Hold to collect and Sell");
- i titoli di debito, i finanziamenti e le quote di OICR i cui termini contrattuali non prevedono esclusivamente rimborsi del capitale e pagamenti dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (ossia che non superano il cosiddetto "SPPI test");
- gli strumenti di capitale non qualificabili di controllo esclusivo, collegamento e controllo congiunto, detenuti per finalità di negoziazione o per i quali, in sede di prima rilevazione, non ci si è avvalsi dell'opzione di classificarli tra le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva".

Di seguito si forniscono informazioni di maggior dettaglio sulle tre sottovoci che compongono la categoria in esame, rappresentate da: "a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione", "b) Attività finanziarie designate al *fair value*"; "c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*".

#### **a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione**

Un'attività finanziaria (titoli di debito, titoli di capitale, finanziamenti, quote di OICR) è classificata come detenuta per la negoziazione se è gestita con l'obiettivo di realizzare i flussi finanziari mediante la vendita, ossia se è associata al Business Model "Other", in quanto:

- acquisita al fine di essere venduta a breve;
- fa parte di un portafoglio di strumenti finanziari che sono gestiti congiuntamente e per il quale esiste una provata strategia volta al conseguimento di profitti nel breve periodo.

#### **b) Attività finanziarie designate al *fair value***

Un'attività finanziaria (titoli di debito e finanziamenti) può essere designata al *fair value* in sede di rilevazione iniziale, con i risultati valutativi rilevati a conto economico, solo quando tale designazione consente di fornire una migliore informativa in quanto elimina o riduce notevolmente una mancanza di uniformità nella valutazione o nella rilevazione che altrimenti risulterebbe dalla valutazione di attività o passività o dalla rilevazione dei relativi utili e perdite su basi diverse (cosiddetto "accounting mismatch").

#### **c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value***

Le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* rappresentano una categoria residuale e sono composte dagli strumenti finanziari che non possiedono i requisiti, in termini di business model o di caratteristiche dei flussi finanziari, per la classificazione tra le attività valutate al costo ammortizzato o al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva. Nel dettaglio, vi rientrano:

- titoli di debito, finanziamenti detenuti nell'ambito di un Business Model "Other", ma che non appartengono al portafoglio di negoziazione;
- titoli di debito, finanziamenti, quote di OICR i cui termini contrattuali non prevedono esclusivamente rimborsi del capitale e pagamenti dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (ossia che non superano il cosiddetto "SPPI test");
- strumenti di capitale non detenuti per la negoziazione, per i quali non si è fatto ricorso all'opzione di classificarli tra le attività valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

#### **Rilevazione iniziale**

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito, titoli di capitale e quote di OICR, alla data di erogazione per i finanziamenti e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico

vengono rilevate al *fair value*, che normalmente corrisponde al corrispettivo pagato, senza considerare i costi o i proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento finanziario, che vengono imputati nel conto economico.

### Valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono valorizzate al *fair value*, con rilevazione delle variazioni in contropartita al conto economico. Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo vengono utilizzate quotazioni di mercato rilevate alla data di riferimento del bilancio. In assenza di un mercato attivo vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato, quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili. Per i titoli di capitale per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile, il criterio del costo è utilizzato quale stima del *fair value* solo in via residuale e limitatamente a poche casistiche (non applicabilità dei metodi sopra richiamati o in presenza di una gamma di possibili valutazioni del *fair value*, tra le quali il costo rappresenta la stima più significativa). Per le modalità di determinazione del *fair value* si fa rinvio alla successiva "Parte A.4 – Informativa sul *fair value*".

Gli utili e le perdite da negoziazione e le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione del portafoglio di negoziazione, compresi i derivati connessi con le attività/passività finanziarie designate al *fair value*, sono iscritti nel conto economico nella voce "80. Risultato netto dell'attività di negoziazione"; i medesimi effetti economici relativi alle attività finanziarie designate al *fair value* e a quelle obbligatoriamente valutate al *fair value* sono iscritti nella voce "110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico".

### Cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando le attività finanziarie vengono cedute trasferendo sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici ad esse connessi. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. Infine, le attività cedute sono cancellate dal bilancio nel caso in cui venga mantenuto il diritto contrattuale a ricevere i flussi di cassa delle stesse, ma contestualmente venga assunta un'obbligazione contrattuale a pagare detti flussi ad un soggetto terzo, senza ritardo e solamente nella misura di quelli ricevuti. Per le attività finanziarie diverse dai titoli di capitale la cancellazione può altresì avvenire a seguito della riclassifica nelle categorie delle "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" e delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". Detta riclassifica può avvenire nella circostanza molto rara in cui l'entità decida di modificare il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* alla data di riclassifica, con effetti prospettici a partire da tale data. In tal caso, il tasso di interesse effettivo dell'attività finanziaria riclassificata è determinato in base al suo *fair value* alla data di riclassifica, data che rappresenta il momento di iscrizione iniziale per l'allocatione dei diversi stadi di rischio creditizio (cosiddetto "stage assignment") ai fini dell'impairment.

## SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

### Classificazione

Nella presente categoria sono rilevate le attività finanziarie (titoli di debito e finanziamenti) qualora siano soddisfatte entrambe le seguenti condizioni:

- l'obiettivo del loro possesso è rappresentato sia dalla raccolta dei flussi finanziari contrattuali che dalla vendita delle stesse (Business model "Hold to collect and Sell");

- i relativi flussi contrattuali sono rappresentati unicamente da pagamenti di capitale e interessi sul capitale da restituire (ossia che prevedono il superamento del cosiddetto "SPPI test" – "Solely Payment of Principal and Interest test").

Nella categoria vengono rilevati, inoltre, i titoli di capitale, non detenuti per finalità negoziazione e non qualificabili di controllo esclusivo, collegamento e controllo congiunto, per i quali si applica l'opzione di classificarli tra le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva. Tale opzione è esercitabile al momento dell'iscrizione iniziale del singolo strumento finanziario ed è irrevocabile.

### **Rilevazione iniziale**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso dei finanziamenti. All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al *fair value*, che normalmente corrisponde al corrispettivo pagato, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

### **Valutazione e rilevazione delle componenti reddituali**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività classificate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, rappresentate da titoli di debito e finanziamenti, continuano ad essere valutate al *fair value*, con la rilevazione a conto economico della quota di interesse in base al criterio del tasso di interesse effettivo, degli effetti da rivalutazione del cambio, delle perdite attese (impairment). Gli utili o le perdite derivanti dalla misurazione a *fair value* vengono invece rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto, che sarà oggetto di riciclo nel conto economico al momento della cancellazione dell'attività finanziaria.

In particolare, ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale le citate attività sono assoggettate ad impairment al fine di stimare le perdite attese di valore relative al rischio di credito (cosiddette "Expected Credit Losses"), sulla base del modello di impairment previsto anche per le "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". Dette rettifiche sono iscritte a conto economico nella voce "130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito", in contropartita della specifica riserva da valutazione di patrimonio netto ("120. Riserve da valutazione"); lo stesso dicasi per i recuperi di parte o di tutte le svalutazioni effettuate in precedenti esercizi. Per approfondimenti sul modello di impairment si fa rinvio a quanto riportato nel successivo paragrafo 9 "Altre informazioni, Modalità di determinazione delle perdite di valore di attività finanziarie (impairment)".

Gli strumenti di capitale per cui si è optata la classificazione nella presente categoria sono valutati al *fair value*; gli utili e le perdite derivanti dalla misurazione a *fair value* sono rilevati in contropartita di una specifica riserva di patrimonio netto ("120. Riserve da valutazione"). Dette riserve non saranno mai oggetto di riciclo nel conto economico nemmeno se realizzate attraverso la cessione dell'attività; in tal caso sarà necessario procedere ad una riclassifica in un'altra voce di patrimonio netto ("150. Riserve"). Nessuna svalutazione di conto economico è inoltre prevista per tali attività in quanto non assoggettate ad alcun processo di impairment. L'unica componente rilevata nel conto economico è infatti rappresentata dai dividendi incassati.

Per le modalità di determinazione del *fair value* si fa rinvio ai criteri già illustrati per le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico" ed alla successiva "Parte A.4 – Informativa sul *fair value*".

### **Cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando le attività finanziarie vengono cedute trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad esse connessi. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. Infine, le attività cedute sono cancellate dal bilancio nel caso in cui venga mantenuto il diritto contrattuale a ricevere i flussi di cassa delle stesse, ma contestualmente venga assunta un'obbligazione contrattuale a pagare detti flussi ad un soggetto terzo, senza ritardo e solamente nella misura di quelli ricevuti. Per le attività finanziarie diverse dai titoli di capitale la cancellazione può altresì avvenire a seguito della riclassifica nelle categorie delle "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico" e delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". Detta riclassifica può avvenire

nella circostanza molto rara in cui l'entità decida di modificare il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* alla data della riclassifica, con effetti prospettici a partire da tale data. In caso di riclassifica tra le "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" utile/perdita cumulato nella riserva da valutazione è eliminato in contropartita di una rettifica del *fair value* dell'attività finanziaria alla data di riclassifica. In caso di riclassifica tra le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico" l'utile/perdita cumulato nella riserva da valutazione è riclassificato dal patrimonio netto al conto economico.

## SEZIONE 3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO

### Classificazione

Nella presente categoria sono rilevate le attività finanziarie (finanziamenti e titoli di debito) qualora siano soddisfatte entrambe le seguenti condizioni:

- l'obiettivo del loro possesso è rappresentato dalla raccolta dei flussi finanziari contrattuali (Business model "Hold to Collect");
- i relativi flussi contrattuali sono rappresentati unicamente da pagamenti di capitale e interessi sul capitale da restituire (ossia che prevedono il superamento del cosiddetto "SPPI test").

In particolare, vi rientrano gli impieghi concessi a clientela e banche - in qualsiasi forma tecnica - ed i titoli di debito che rispettano i requisiti illustrati al precedente paragrafo.

Sono altresì da ricondurre in tale voce i crediti originati da operazioni di leasing finanziario che, in conformità allo IAS 17, vengono rilevati secondo il cosiddetto "metodo finanziario", compresi i valori riferiti ai beni in attesa di essere concessi in locazione finanziaria, inclusi gli immobili in corso di costruzione.

Sono inoltre incluse le operazioni di "Pronti contro termine" con obbligo di vendita a termine dei titoli e le operazioni di "Prestito titoli" con versamento di garanzia in denaro che rientra nella piena disponibilità del prestatore, per l'importo corrisposto a pronti, qualora le caratteristiche di tali operazioni siano tali da non comportare l'iscrizione nel portafoglio di proprietà del titolo oggetto di riporto o di prestito, non avendone acquisito alcun rischio e beneficio.

Nella categoria in esame rientrano, infine, i crediti di funzionamento connessi con la fornitura di servizi finanziari come definiti nel Testo Unico Bancario e nel Testo Unico della Finanza.

### Rilevazione iniziale

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e alla data di erogazione per i finanziamenti. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al *fair value*, che normalmente corrisponde al corrispettivo pagato, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili allo strumento stesso. Nello specifico, la prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione sulla base del *fair value* dello strumento finanziario. Quest'ultimo è normalmente pari all'ammontare erogato, o al prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso ad opera della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Nel caso in cui non vi sia coincidenza tra la data di sottoscrizione del contratto di credito e quella di erogazione delle somme pattuite, si provvede ad iscrivere un impegno ad erogare fondi che sarà oggetto di chiusura in sede di effettiva erogazione delle somme.

### Valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

Dopo la rilevazione iniziale, le attività finanziarie in esame sono valutate al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito dei rimborsi di capitale, diminuito o aumentato dell'ammortamento - calcolato

col metodo del tasso di interesse effettivo - della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri dell'attività, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti all'attività. La stima dei flussi finanziari deve tenere conto di tutte le clausole contrattuali che possono influire sugli importi e sulle scadenze, senza considerare invece le perdite attese sull'attività. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico, lungo la vita residua attesa dell'attività, di tutti i costi di transazione, commissioni, premi o sconti considerati parte integrante del tasso di interesse effettivo. Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per le attività la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Dette attività vengono valorizzate al costo storico e gli eventuali costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale del credito. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per le attività senza una scadenza definita o a revoca.

Il valore di bilancio delle attività finanziarie al costo ammortizzato è rettificato al fine di tenere conto dell'eventuale fondo a copertura delle perdite attese. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale le citate attività sono infatti assoggettate ad impairment con l'obiettivo di stimare le perdite attese di valore relative al rischio di credito (cosiddette "ECL - Expected Credit Losses"). Dette perdite sono rilevate a conto economico nella voce "130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito".

In maggior dettaglio, il modello di impairment prevede la classificazione delle attività in tre distinti "Stage" (Stage 1, Stage 2, Stage 3), in funzione dell'evoluzione del merito creditizio del debitore, a cui corrispondono diversi criteri di misurazione delle perdite attese:

- **Stage 1:** vi rientrano le attività finanziarie non deteriorate (performing) per le quali non si sia osservato un significativo deterioramento del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale oppure il cui rischio di credito sia ritenuto basso. L'impairment è basato sulla stima di perdita attesa avente a riferimento un orizzonte temporale pari ad un anno (perdita attesa che risulti da eventi di default sull'attività finanziaria che siano ritenuti possibili entro un anno dalla data di riferimento);
- **Stage 2:** vi rientrano le attività finanziarie non deteriorate (performing) che hanno subito un significativo deterioramento del rischio di credito rispetto alla rilevazione iniziale. L'impairment è commisurato alla stima della perdita attesa avente a riferimento un orizzonte temporale pari all'intera vita residua dell'attività finanziaria;
- **Stage 3:** rappresentata dalle attività finanziarie deteriorate (probabilità di default pari al 100%), da valutare sulla base di una stima della perdita attesa lungo tutta la vita dello strumento.

Per le attività performing le perdite attese vengono determinate secondo un processo collettivo in funzione di alcuni parametri di rischio rappresentati dalla probabilità di default (PD), dal tasso di perdita in caso di default (LGD) e dal valore dell'esposizione (EAD), derivanti dai modelli interni di calcolo del rischio di credito utilizzati esclusivamente per rispondere ai requisiti specifici previsti dalla normativa contabile. Per le attività deteriorate, ossia per le attività per le quali oltre ad un incremento significativo del rischio di credito siano state riscontrate evidenze obiettive di perdita di valore, le perdite di valore sono quantificate sulla base di un processo di valutazione - analitica o forfettaria in base a categorie omogenee di rischio - volto a determinare il valore attuale dei previsti flussi futuri recuperabili, scontati sulla base del tasso di interesse effettivo originario. Nel novero delle attività deteriorate rientrano le esposizioni alle quali è stato attribuito lo status di sofferenza, inadempienza probabile o di scaduto/sconfinante da oltre novanta giorni secondo le definizioni stabilite dalla vigente normativa di vigilanza (Circolare di Banca d'Italia n. 272 "Matrice dei conti") e richiamate dalla Circolare di Banca d'Italia n. 262, in quanto ritenute coerenti con la normativa contabile prevista dall'IFRS 9 in termini di evidenze obiettive di impairment. I flussi di cassa previsti tengono conto delle attese in termini di tempi di recupero e del presumibile valore netto di realizzo di eventuali garanzie. Per le posizioni a tasso fisso, il tasso effettivo originario utilizzato per l'attualizzazione dei previsti flussi di recupero, determinato come in precedenza illustrato, rimane invariato nel tempo ancorché intervenga una modifica del tasso contrattuale imputabile a difficoltà finanziarie del debitore. Per le posizioni a tasso di interesse variabile,



il tasso utilizzato per l'attualizzazione dei flussi è oggetto di aggiornamento relativamente ai parametri di indicizzazione (esempio Euribor), mantenendo invece costante lo spread originariamente fissato. Il valore originario delle attività finanziarie viene ripristinato negli esercizi successivi, a fronte di un miglioramento della qualità creditizia dell'esposizione rispetto a quella che ne aveva comportato la precedente svalutazione. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico alla stessa voce e, in ogni caso, non può superare il costo ammortizzato che l'attività avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche. Per approfondimenti sul modello di impairment si fa rinvio a quanto riportato nel successivo paragrafo 9 "Altre informazioni, Modalità di determinazione delle perdite di valore di attività finanziarie (impairment)".

Per le esposizioni deteriorate gli interessi di competenza sono calcolati sulla base del costo ammortizzato. Per le esposizioni deteriorate che non maturano interessi contrattuali, quali le sofferenze, detto interesse corrisponde ai ripristini di valore connessi all'attualizzazione delle previsioni di recupero, per effetto del semplice passaggio del tempo.

### Cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando le attività finanziarie vengono cedute trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad esse connessi. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. Infine, le attività cedute sono cancellate dal bilancio nel caso in cui venga mantenuto il diritto contrattuale a ricevere i flussi di cassa delle stesse, ma contestualmente venga assunta un'obbligazione contrattuale a pagare detti flussi ad un soggetto terzo, senza ritardo e solamente nella misura di quelli ricevuti.

Per quanto riguarda le attività finanziarie deteriorate, la cancellazione può avvenire a seguito della presa d'atto dell'irrecuperabilità dell'esposizione e la conseguente conclusione del processo di recupero (cancellazione definitiva), e comporta la riduzione del valore nominale e del valore lordo contabile del credito. Tale fattispecie ricorre in presenza di accordi transattivi perfezionati con il debitore che comportano una riduzione del credito (accordi di saldo e stralcio) oppure in presenza di situazioni specifiche quali, a titolo di esempio:

- l'intervenuta sentenza passata in giudicato che dichiara estinta una parte o l'intero credito;
- la chiusura di procedura concorsuale o esecutiva sia nei confronti del debitore principale sia nei confronti dei garanti;
- la conclusione di tutte le possibili azioni giudiziali e stragiudiziali per il recupero del credito;
- il perfezionamento di una restrizione ipotecaria di un bene in garanzia, con conseguente cancellazione del credito garantito dall'ipoteca oggetto di restrizione, in assenza di ulteriori garanzie specifiche o di ulteriori azioni percorribili per il recupero dell'esposizione.

Tali specifiche situazioni possono comportare una cancellazione totale o parziale dell'esposizione ma non implicano necessariamente una rinuncia al diritto giuridico di recuperare il credito.

In aggiunta, per le attività finanziarie deteriorate la cancellazione può avvenire a seguito di stralcio delle stesse (cosiddetto "write off"), a seguito della presa d'atto dell'insussistenza di ragionevoli aspettative di recupero, pur continuando con le azioni volte al loro recupero. Detto stralcio viene effettuato nell'esercizio in cui il credito o parte di esso è considerato non recuperabile – pur senza chiusura della pratica legale – e può avvenire prima che siano concluse definitivamente le azioni giudiziarie intraprese nei confronti del debitore e dei garanti per il recupero del credito. Esso non implica la rinuncia al diritto giuridico di recuperare il credito e viene effettuato qualora la documentazione creditizia contenga ragionevoli informazioni finanziarie da cui emerga l'impossibilità del debitore di rimborsare l'importo del debito. In tal caso il valore lordo nominale del credito rimane invariato, ma il valore lordo contabile viene ridotto di un ammontare pari all'importo oggetto di stralcio che può essere riferito all'intera esposizione o ad una quota parte della stessa. L'importo stralciato non può essere oggetto di successive riprese di valore a seguito di una variazione migliorativa delle previsioni di recupero, ma unicamente a seguito di recuperi da incasso.

Da ultimo, per le attività finanziarie in esame la cancellazione può altresì avvenire a seguito della riclassifica nelle categorie delle "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" e delle "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico". Detta riclassifica può avvenire nella circostanza molto rara in cui l'entità decida di modificare il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* alla data della riclassifica, con effetti prospettici a partire da tale data. Gli utili o le perdite risultanti dalla differenza tra il costo ammortizzato dell'attività finanziaria e il relativo *fair value* sono rilevati:

- a conto economico in caso di riclassifica tra le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico";
- a patrimonio netto, in un'apposita riserva da valutazione, in caso di riclassifica tra le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva".

## SEZIONE 4 - ATTIVITÀ MATERIALI

### Classificazione

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali, il patrimonio artistico, gli investimenti immobiliari, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo. Nel dettaglio:

- le attività detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi sono classificate come "attività materiali ad uso funzionale" e iscritte secondo lo IAS 16;
- gli immobili detenuti per essere affittati a terzi o per la valorizzazione del capitale investito, tramite la vendita, sono classificati come "attività materiali ad uso investimento" e seguono le regole previste dallo IAS 40;
- gli immobili detenuti nell'ottica di valorizzazione dell'investimento attraverso lavori di ristrutturazione o di riqualificazione, al fine di una successiva vendita, sono classificati come rimanenze e seguono la disciplina prevista dallo IAS 2.

La voce include infine le migliorie e le spese incrementative sostenute su beni di terzi, qualora rappresentino attività materiali identificabili e separabili. Nello specifico, trattasi dei costi di ristrutturazione di immobili presi in affitto sostenuti al fine di renderli idonei all'uso per i quali sono destinati. Tali costi sono oggetto di classificazione nella specifica categoria a cui si riferiscono (esempio impianti tecnici, attrezzature).

### Rilevazione iniziale

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria, che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico. Nel caso di immobili ritirati a seguito di chiusura della originaria posizione creditoria (cd. "datio in solutum"), l'iscrizione avviene al minore tra il valore del credito lordo rilevato al momento del rientro del bene e:

- il "valore di mercato" risultante da apposita perizia, qualora non sia prevedibile una loro classificazione tra le "attività in via di dismissione" in un orizzonte temporale di breve periodo;
- il "valore di pronto realizzo" desunto da apposita perizia, che rettifica il "valore di mercato" nella prospettiva di una cessione in un arco temporale assai breve, qualora alla data di risoluzione sia nota la successiva destinazione tra le "attività in via di dismissione";
- al prezzo in corso di negoziazione, se al momento della rilevazione iniziale esistono concrete trattative di cessione, dimostrate da impegni assunti dalle parti interessate alla trattativa.

### Valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente all'iscrizione iniziale, le attività materiali, ad esclusione di quelle rientranti nella disciplina dello IAS 2, sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore.



Le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, ad eccezione dei terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto hanno vita utile indefinita. Nel caso in cui il loro valore sia incorporato nel valore del fabbricato, in virtù dell'approccio per componenti, sono considerati beni separabili dall'edificio; alla data di acquisizione, la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato avviene sulla base di perizie di esperti indipendenti.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico. Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Le attività materiali rilevate ai sensi dello IAS 2 sono valutate al minore tra il costo ed il valore netto di realizzo, rappresentato dal prezzo di vendita stimato meno i costi presunti per il completamento e gli altri costi necessari per realizzare la vendita.

#### **Cancellazione**

Un'attività materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri. Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione delle attività materiali sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene e sono rilevate nel conto economico alla stessa data in cui sono eliminate dalla contabilità.

## **SEZIONE 5 - FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA**

### **Classificazione**

Le poste della fiscalità corrente includono gli acconti versati (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza del periodo.

Le poste della fiscalità differita rappresentano, invece, imposte sul reddito recuperabili in periodi futuri per "differenze temporanee deducibili" (attività differite) e imposte sul reddito pagabili in periodi futuri per "differenze temporanee tassabili" (passività differite). Si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili e "differenze temporanee deducibili" quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili.

La Banca rileva gli effetti relativi alle imposte correnti e differite applicando le aliquote di imposta tempo per tempo vigenti.

### **Rilevazione iniziale**

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto della vigente normativa fiscale, sono contabilizzate in base al criterio della competenza, coerentemente con la rilevazione in bilancio dei costi e dei ricavi che le hanno generate. Esse rappresentano pertanto l'onere fiscale, pari al saldo fra la fiscalità corrente e quella anticipata e differita, relativo al reddito dell'esercizio. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a partite addebitate o accreditate direttamente a patrimonio netto, per le quali la rilevazione della relativa fiscalità avviene, per coerenza, a patrimonio netto.

In particolare, le passività (attività) fiscali correnti, dell'esercizio in corso e di quelli precedenti, riflettono l'ammontare delle imposte sul reddito che ci si aspetta di pagare (recuperare) nei confronti delle autorità fiscali, in base ad una stima prudente, applicando le aliquote fiscali e la normativa fiscale vigente alla data di riferimento del bilancio.

## Valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee, senza limiti temporali, tra i valori contabili ed i valori fiscali delle singole attività o passività.

Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio o nella situazione infrannuale, nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della Banca di generare con continuità redditi imponibili positivi nei futuri esercizi, tenuto altresì conto delle disposizioni fiscali tempo per tempo vigenti, come ad esempio la Legge 214/2011 che prevede, a certe condizioni, la trasformabilità in crediti di talune attività per imposte anticipate. Le passività per imposte differite sono iscritte in bilancio o nella situazione infrannuale, con le sole eccezioni delle attività iscritte in bilancio per un importo superiore al valore fiscalmente riconosciuto e delle riserve in sospensione d'imposta, per le quali è ragionevole ritenere che non saranno effettuate d'iniziativa operazioni che ne comportino la tassazione.

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto sia di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote, sia di eventuali diverse situazioni soggettive della Banca.

### Cancellazione

Le attività fiscali anticipate e le passività fiscali differite vengono cancellate nell'esercizio in cui:

- la differenza temporanea che le ha originate diventa imponibile con riferimento alle passività fiscali differite o deducibile con riferimento alle attività fiscali anticipate;
- la differenza temporanea che le ha originate perde rilevanza fiscale.

## SEZIONE 6 – PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO

### Classificazione

La voce delle "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" comprende le sottovoci "Debiti verso banche", "Debiti verso clientela", "Titoli in circolazione" e sono costituite dalle varie forme di provvista interbancaria e con clientela e dalla raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione.

Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dal locatario nell'ambito di operazioni di leasing finanziario, nonché le operazioni di pronti contro termine di raccolta e di titoli dati a prestito con ricevimento di garanzia in denaro che rientra nella piena disponibilità del prestatore. Sono infine compresi i debiti di funzionamento connessi con la fornitura di servizi finanziari come definiti nel Testo Unico Bancario e nel Testo Unico della Finanza.

### Rilevazione Iniziale

La prima iscrizione delle passività finanziarie in esame avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o del regolamento dei titoli di debito emessi e viene effettuata sulla base del relativo *fair value*, normalmente pari all'ammontare incassato o al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta per l'importo incassato a pronti.

### Valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie emesse, al netto degli eventuali rimborsi e/o riacquisti, vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, le quali rimangono iscritte per il valore incassato ed i cui costi eventualmente imputati sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale della passività.

## Cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio o dalla situazione infrannuale quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato contabilmente come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

## SEZIONE 7- FONDI PER RISCHI ED ONERI

### Classificazione

In questa voce sono inclusi i fondi per rischi ed oneri trattati dal principio IAS 37. Tali fondi comprendono gli stanziamenti a fronte delle perdite presunte sulle cause passive, incluse le azioni revocatorie.

Sono altresì compresi i Fondi per rischi e oneri: impegni e garanzie rilasciate. La sottovoce in esame accoglie i fondi per rischio di credito a fronte degli impegni ad erogare fondi e delle garanzie rilasciate che sono soggetti alle regole di svalutazione (impairment) ai sensi dell'IFRS 9, al pari di quanto previsto per le "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e per le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva". Per approfondimenti sul modello di impairment si fa rinvio a quanto riportato nel successivo paragrafo 9 "Altre informazioni, Modalità di determinazione delle perdite di valore di attività finanziarie (impairment)".

### Rilevazione iniziale

I Fondi per rischi e oneri sono passività di ammontare o scadenza incerti che sono rilevate in bilancio in quanto:

- sussiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) per effetto di un evento passato;
- è probabile l'esborso di risorse finanziarie per l'adempimento dell'obbligazione;
- è possibile effettuare una stima attendibile del probabile esborso futuro.

Per quanto attiene i Fondi relativi ai benefici ai dipendenti, si rinvia al successivo punto "Altre informazioni".

### Valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

Laddove l'effetto del differimento temporale nel sostenimento dell'onere stimato assume un aspetto rilevante, la Banca calcola l'importo dei fondi e degli accantonamenti in misura pari al valore attuale delle spese che si suppone saranno necessarie per estinguere le obbligazioni.

Nelle ipotesi in cui gli stanziamenti formano oggetto di attualizzazione, l'ammontare dei fondi iscritti in bilancio aumenta in ciascun esercizio per riflettere il passare del tempo.

I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Quando, a seguito del riesame, il sostenimento dell'onere diviene improbabile, l'accantonamento viene stornato.

Gli accantonamenti e i recuperi a fronte dei fondi per rischi ed oneri, compresi gli effetti temporali, vengono allocati nella voce "Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri".

## SEZIONE 8 - OPERAZIONI IN VALUTA

### Classificazione

Tra le attività e le passività in valuta figurano, oltre a quelle denominate esplicitamente in una valuta diversa dall'euro, anche quelle che prevedono clausole di indicizzazione finanziaria collegate al tasso di cambio dell'euro con una determinata valuta o con un determinato paniere di valute. Ai fini delle modalità di conversione da

utilizzare, le attività e passività in valuta sono suddivise tra poste monetarie e non monetarie. Gli elementi monetari consistono nelle somme in denaro e nelle attività e passività che esprimono il diritto di ricevere o l'obbligo di pagare importi di denaro fissi o determinabili (crediti, titoli di debito, passività finanziarie). Gli elementi non monetari (quali, ad esempio, i titoli di capitale) sono attività o passività che non contemplano il diritto di ricevere o l'obbligo di pagare importi di denaro fissi o determinabili.

### **Rilevazione iniziale**

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

### **Valutazione e rilevazione delle componenti reddituali**

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste di bilancio in valuta estera vengono valorizzate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione;
- le poste non monetarie valutate al *fair value* sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di chiusura.

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza di cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico, è rilevata in conto economico anche la relativa differenza cambio.

### **Cancellazione**

Si applicano i criteri indicati per le voci di bilancio corrispondenti. Il tasso di cambio utilizzato è quello alla data di estinzione.

## **SEZIONE 9 - ALTRE INFORMAZIONI**

### **A - CONTENUTO DI ALTRE VOCI DI BILANCIO**

#### **Cassa e disponibilità liquide**

La voce comprende le valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere ed i depositi "a vista" verso la Banca d'Italia.

La voce è iscritta per il valore facciale. Per le divise estere il valore facciale viene convertito in euro al cambio di chiusura della data di fine periodo.

#### **Attività in via di dismissione e gruppi di attività in via di dismissione**

Nella presente voce sono iscritti i crediti deteriorati ceduti a Finn spv Srl con contratto sottoscritto a dicembre 2025, operazione perfezionata il 27 gennaio 2026. In linea con quanto previsto dall'IFRS 5 tale posta è stata iscritta al minore fra il valore netto di bilancio e il prezzo di cessione. L'eliminazione contabile dei crediti è avvenuta in data 27 gennaio 2026; l'utile da cessione è rilevato a valere sull'esercizio 2026.

#### **Altre attività**

Nella presente voce sono iscritte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale. La voce può includere a titolo esemplificativo:

- i ratei attivi diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie, ivi inclusi quelli derivanti da contratti con i clienti ai sensi dell'IFRS 15;
- i crediti connessi alla fornitura di beni o servizi non finanziari;
- le partite fiscali debitorie diverse da quelle rilevate nella voce "110. Attività fiscali".

Sono inoltre comprese le migliorie e le spese incrementative sostenute sui beni di terzi in affitto, diverse da quelle riconducibili alla voce "90. Attività materiali", in quanto non separabili dai beni cui si riferiscono e quindi non utilizzabili in modo autonomo (esempio opere murarie). Tali costi sono rilevati in questa voce in quanto il contratto di affitto rappresenta per la società utilizzatrice una forma di controllo sui beni, dal cui utilizzo sono attesi benefici economici futuri. I suddetti costi sono imputati a conto economico nel periodo più breve tra quello in cui le migliorie e le spese incrementative possono essere utilizzate e la durata residua del contratto di affitto, comprensivo del periodo di rinnovo, qualora vi siano evidenze in tal senso.

Possono anche figurarvi eventuali rimanenze (di "saldo debitore") di partite viaggianti e sospese non attribuite ai conti di pertinenza, purché di importo complessivamente irrilevante.

### **Trattamento contabile dei crediti d'imposta connessi con i Decreti Legge «Cura Italia» e «Rilancio».**

I Decreti-legge n. 18/2020 (c.d. «Decreto Cura Italia») e n. 34/2020 (c.d. «Decreto Rilancio») hanno previsto una serie di misure volte a sostenere privati e imprese italiane nel loro rilancio post emergenza Covid-19, tra cui misure fiscali di incentivazione connesse a spese sostenute per specifici interventi fruibili sotto forma di detrazioni d'imposta o crediti d'imposta.

Tali incentivi fiscali si applicano a famiglie o imprese, sono commisurati a una percentuale della spesa sostenuta (che in alcuni casi raggiunge anche il 110%) e sono erogati sotto forma di crediti d'imposta o di detrazioni d'imposta (trasformabili su opzione in crediti d'imposta). Per gli interventi edilizi previsti dalle specifiche normative richiamate nel Decreto legge n. 34/2020 (c.d. «Decreto Rilancio») è possibile usufruire dell'incentivo anche tramite sconto sul corrispettivo dovuto al fornitore, al quale verrà riconosciuto un credito d'imposta. Tali crediti d'imposta sono cedibili a soggetti terzi tra cui le banche, che li utilizzeranno in compensazione dei propri debiti tributari secondo la specifica disciplina prevista; in alternativa potranno a loro volta cederli a intermediari finanziari iscritti all'albo previsto dall'articolo 106 del Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia e imprese di assicurazione autorizzate ad operare in Italia ai sensi del Decreto legislativo n. 209/2005.

La Banca nell'ottica di contribuire a sostenere famiglie e imprese, da maggio 2021 ha avviato un progetto specifico mirato all'acquisizione di tali crediti d'imposta. Al **31 dicembre 2025** l'importo di tali crediti d'imposta acquisiti, a valori di bilancio e al netto degli utilizzi in compensazione dei propri debiti tributari, è di **32,7 milioni di euro**.

La contabilizzazione è avvenuta in conformità a quanto previsto dai principi contabili internazionali. In tal senso, coerentemente a quanto previsto dal Documento Banca d'Italia/Consob/Ivass n. 9, i crediti d'imposta acquistati non rappresentano attività fiscali, contributi pubblici, attività immateriali o attività finanziarie per tale motivo la classificazione più appropriata è quella residuale delle «altre attività» dello stato patrimoniale.

Al momento della rilevazione iniziale il credito d'imposta viene rilevato al prezzo dell'operazione (valore corrispondente al suo valore equo). Per le valutazioni successive è prevista l'applicazione delle previsioni dell'IFRS 9 secondo il Business Model HTC.

Con riferimento alla rappresentazione nel prospetto di conto economico i proventi contabilizzati nella voce interessi, sono pari a **2,9 milioni di euro**.

### **Altre passività**

Nella presente voce figurano le passività non riconducibili nelle altre voci del passivo dello stato patrimoniale.

La voce include a titolo esemplificativo:

- i debiti connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi non finanziari;
- i ratei passivi diversi da quelli da capitalizzare sulle pertinenti passività finanziarie, ivi inclusi quelli derivanti da contratti con i clienti ai sensi dell'IFRS 15;
- le partite fiscali creditorie varie diverse da quelle rilevate nella voce "60. Passività fiscali" connesse, ad esempio, all'attività di sostituto d'imposta nonché il **contributo straordinario di cui all'art.20 della legge di bilancio n. 199/2025 pari a 1.116.771 euro**.

## Trattamento di fine rapporto e altri benefici ai dipendenti

### Classificazione

I benefici per i dipendenti, oltre ai benefici a breve termine quali ad es. salari e stipendi, sono relativi a:

- benefici successivi al rapporto di lavoro;
- altri benefici a lungo termine.

I benefici per i dipendenti successivi al rapporto di lavoro sono a loro volta suddivisi tra quelli basati su programmi a contribuzione definita e quelli su programmi a benefici definiti, a seconda delle prestazioni previste:

- i programmi a contribuzione definita sono piani di benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro, in base ai quali sono versati dei contributi fissi, senza che vi sia un'obbligazione legale o implicita a pagare ulteriori contributi, se non sussistono attività sufficienti ad onorare tutti i benefici;
- i programmi a benefici definiti sono piani per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro diversi dai piani a contribuzione definita.

Il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) è considerato un programma a benefici definiti.

Gli altri benefici a lungo termine sono benefici per i dipendenti che non sono dovuti interamente entro i dodici mesi successivi al termine dell'esercizio in cui i dipendenti hanno prestato la loro attività.

Il trattamento di fine rapporto rappresenta, ai sensi dello IAS 19, un "beneficio successivo al rapporto di lavoro". A seguito della riforma della previdenza complementare, di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, sono state introdotte nuove regole per il trattamento di fine rapporto maturato a partire dal 1° gennaio 2007, che rilevano ai fini del relativo trattamento contabile. In particolare, per le società con in media almeno 50 dipendenti nel corso del 2006, le quote del trattamento di fine rapporto del personale maturate a partire dal 1° gennaio 2007 si configurano contabilmente come un "piano a contribuzione definita"; l'onere è limitato alla contribuzione stabilita dalla normativa prevista dal Codice Civile, senza applicazione di alcuna metodologia attuariale. Diversamente, il fondo di trattamento di fine rapporto maturato alla data del 31 dicembre 2006 continua a qualificarsi contabilmente come un "piano a benefici definiti". In linea generale, i "piani successivi al rapporto di lavoro" - che comprendono, oltre al Fondo trattamento di fine rapporto, i Fondi di quiescenza - sono distinti nelle due categorie a "prestazioni definite" o a "contributi definiti" in base alle relative caratteristiche.

In particolare, per i piani a contributi definiti il costo è rappresentato dai contributi maturati nell'esercizio, dato che la società ha solo l'obbligo di versare dei contributi fissati su base contrattuale ad un fondo e conseguentemente non ha alcuna obbligazione legale o implicita a corrispondere, oltre al versamento della contribuzione, ulteriori importi qualora il fondo non disponga di sufficienti attività per pagare tutti i benefici ai dipendenti. Per i piani a prestazioni definite, il rischio attuariale e di investimento, ossia il rischio di un'eventuale insufficienza di contributi o di un insufficiente rendimento degli asset in cui i contributi sono investiti, ricade sulla società.

### Rilevazione iniziale, valutazione e rilevazione delle componenti reddituali

La passività relativa al trattamento di fine rapporto del personale è iscritta in bilancio in base al valore attuariale della stessa, in quanto qualificabile quale beneficio ai dipendenti dovuto in base ad un piano a prestazioni definite.

L'iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali dell'ammontare

delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni della Banca. La determinazione del valore attuale degli impegni della società è effettuata da un perito esterno con il "metodo della proiezione unitaria del credito" (IAS 19). Tale metodo, che rientra nell'ambito più generale delle tecniche relative ai Piani a "benefici definiti", considera ogni periodo di servizio prestato dai lavoratori presso l'azienda come una unità di diritto addizionale: la passività attuariale deve quindi essere quantificata sulla base delle sole anzianità maturate alla data di valutazione; pertanto, la passività totale viene di norma riproporzionata in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati alla data di riferimento delle valutazioni e l'anzianità complessivamente raggiunta all'epoca prevista per la liquidazione del beneficio. Inoltre, il predetto metodo prevede di considerare i futuri incrementi retributivi, a qualsiasi causa dovuti (inflazione, carriera, rinnovi contrattuali etc.), fino all'epoca di cessazione del rapporto di lavoro.

Il Fondo TFR viene rilevato tra le passività nella corrispondente voce, mentre gli altri benefici successivi al rapporto di lavoro ed i benefici a lungo termine diversi vengono rilevati tra i Fondi Rischi e Oneri.

I costi per il servizio del programma (service cost), gli interessi maturati (interest cost) sono contabilizzati tra i costi del personale, mentre i profitti e le perdite attuariali (actuarial gains & losses) sono rilevati nel "prospetto della redditività complessiva" - OCI.

### **Premio di fedeltà**

Fra gli "altri benefici a lungo termine" rientrano anche i premi di fedeltà ai dipendenti.

Le passività per il premio di fedeltà viene rilevata tra i "Fondi per rischi ed oneri" del Passivo. L'accantonamento, come la riattribuzione a conto economico di eventuali eccedenze dello specifico fondo è imputata a conto economico fra gli "Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri".

### **Riserve da valutazione**

Nella presente voce figurano le riserve da valutazione relative ai titoli di capitale designati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, alle attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, agli utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti. Sono altresì incluse le riserve di rivalutazione iscritte in applicazione di leggi speciali di rivalutazione, anche se oggetto di "affrancamento" fiscale.

### **Capitale e azioni proprie**

La voce capitale include l'importo delle azioni emesse al netto dell'importo dell'eventuale capitale sottoscritto ma non ancora versato alla data di bilancio o della situazione infrannuale. La voce è esposta al lordo delle eventuali azioni proprie detenute dalla banca. Queste ultime vengono iscritte in bilancio a voce propria come componente negativa del patrimonio netto.

Il costo originario delle azioni proprie riacquistate e gli utili o le perdite derivanti dalla loro successiva vendita sono rilevati come movimenti del patrimonio netto.

I costi di transazione relativi ad un'operazione sul capitale, quale ad esempio un aumento del capitale sociale, sono contabilizzati come una riduzione del patrimonio netto, al netto di qualsiasi beneficio fiscale connesso. I dividendi su azioni ordinarie sono contabilizzati a riduzione del patrimonio netto nell'esercizio in cui l'Assemblea degli azionisti ne ha deliberato la distribuzione. Eventuali acconti sui dividendi erogati ai soci sono rilevati nella voce del passivo dello stato patrimoniale "Acconti su dividendi" con il segno negativo.

## **B - ILLUSTRAZIONE DI ALTRI TRATTAMENTI CONTABILI SIGNIFICATIVI**

### **Dividendi e riconoscimento dei ricavi e dei costi**

#### *Ricavi derivanti da contratti con la clientela (IFRS 15)*

I ricavi sono flussi lordi di benefici economici che affluiscono all'entità come corrispettivo per l'obbligazione di trasferire al cliente una vasta gamma di beni e servizi rientranti nell'ordinaria attività.



I ricavi derivanti da obbligazioni contrattuali con la clientela sono rilevati al conto economico qualora sia probabile che l'entità riceva il corrispettivo a cui ha diritto in cambio dei beni o dei servizi trasferiti al cliente. Tale corrispettivo deve essere allocato alle singole obbligazioni previste dal contratto e deve trovare riconoscimento come ricavo nel conto economico in funzione delle tempistiche di adempimento dell'obbligazione. Nel dettaglio, i ricavi possono trovare riconoscimento nel conto economico:

- in un momento preciso, quando l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o il servizio promesso, o
- nel corso del tempo, mano a mano che l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o il servizio promesso.

L'obbligazione di fare si considera adempiuta quando il cliente acquisisce il controllo del bene o del servizio trasferito. Il corrispettivo promesso nel contratto con il cliente può includere importi fissi, importi variabili o entrambi. Nel dettaglio, il corrispettivo del contratto può variare a seguito di riduzioni, sconti, rimborsi, incentivi, premi di rendimento o altri elementi analoghi. La variabilità del corrispettivo può altresì dipendere dal verificarsi o meno di un evento futuro. In presenza di corrispettivi variabili, la rilevazione del ricavo nel conto economico viene effettuata qualora sia possibile stimare in modo attendibile il ricavo e solo se risulta altamente probabile che tale corrispettivo non debba essere successivamente stornato dal conto economico, in tutto o in una parte significativa. Qualora l'entità riceva dal cliente un corrispettivo che prevede di rimborsare al cliente stesso, in tutto o in una parte, il ricavo ottenuto, deve essere rilevata una passività a fronte dei previsti futuri rimborsi. La stima di tale passività è oggetto di aggiornamento ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale e viene condotta sulla base della quota parte del corrispettivo che l'entità si aspetta di non avere diritto. I costi relativi all'ottenimento e all'adempimento dei contratti con la clientela sono rilevati in conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i corrispondenti ricavi; i costi che non presentano una diretta associazione con i ricavi sono imputati immediatamente a conto economico.

#### *Ricavi e costi relativi a strumenti finanziari*

Con riferimento ai proventi ed oneri relativi alle attività/passività finanziarie si precisa che:

- gli interessi sono rilevati pro-rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato. In quest'ultimo caso, eventuali costi e proventi marginali, ritenuti parte integrante del rendimento dello strumento finanziario, sono considerati nel tasso di interesse effettivo e rilevati tra gli interessi.
- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui sorge il diritto legale ad incassarli, e quindi nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- gli utili e le perdite conseguenti alla prima iscrizione al *fair value* degli strumenti finanziari sono riconosciuti a conto economico, in sede di rilevazione dell'operazione, sulla base della differenza tra il corrispettivo pagato o incassato ed il *fair value* dello strumento stesso, solamente quando il *fair value* è determinabile facendo riferimento a transazioni di mercato correnti ed osservabili sul mercato oppure attraverso tecniche di valutazione i cui input siano parametri di mercato osservabili; diversamente, detti utili e perdite sono distribuiti nel tempo tenuto conto della natura e della durata dello strumento;
- gli utili e le perdite derivanti dalla cessione di strumenti finanziari sono riconosciuti nel conto economico al momento di perfezionamento della vendita, con relativo trasferimento dei rischi e dei benefici, sulla base della differenza tra il corrispettivo incassato ed il valore di iscrizione degli strumenti stessi.

#### **Pronti contro termine, prestito titoli e riporti**

Le operazioni di pronti contro termine o di riporto, con le quali la Banca vende a terzi dei titoli con l'obbligo di riacquisto degli stessi alla scadenza delle operazioni ad un prezzo predeterminato, vengono iscritte nei debiti verso banche o verso clientela a seconda della controparte. Analogamente, le operazioni di pronti contro



termine o di riporto, con le quali la Banca acquista da terzi dei titoli con l'obbligo di rivendita degli stessi alla scadenza delle operazioni ad un prezzo predeterminato, sono contabilizzate come crediti verso banche o clientela (categoria contabile delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato"), a seconda della controparte. La differenza tra il prezzo a pronti e il prezzo a termine delle predette operazioni è contabilizzata come interesse (passivo o attivo a seconda dei casi) e registrata per competenza lungo la vita dell'operazione. Le operazioni di prestito titoli nelle quali la garanzia è rappresentata da contante che rientra nella piena disponibilità economica del prestatore vengono rilevate in bilancio come le anzidette operazioni di pronti contro termine.

Nel caso di operazioni di prestito titoli con garanzia costituita da altri titoli, ovvero senza garanzia, il prestatore e il prestatario continuano a rilevare nell'attivo dello stato patrimoniale, rispettivamente, il titolo oggetto del prestito e quello eventualmente dato in garanzia. La remunerazione di tale operatività è rilevata dal prestatore nella voce "40. Commissioni attive" e dal prestatario nella voce "50. Commissioni passive".

### **Cartolarizzazioni – cancellazione dal bilancio delle attività finanziarie cedute**

Nelle operazioni di cartolarizzazione originate dalla Banca, la cessione delle attività finanziarie ad una società veicolo, anche se pro soluto, è tale da comportarne la cancellazione dal bilancio (cosiddetta "derecognition"), soltanto nell'ipotesi in cui vi sia un sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento di rischi e benefici, le attività cedute vengono cancellate qualora la Banca non mantenga alcun tipo di controllo sulle stesse. Qualora ricorrano tali circostanze, la differenza tra il valore di carico delle attività cedute ed il corrispettivo ricevuto, incluse le nuove attività acquisite, è oggetto di rilevazione come utili o perdite di conto economico.

Diversamente, non si procede ad alcuna derecognition dal bilancio qualora la Banca abbia mantenuto i rischi ed i benefici associati al portafoglio cartolarizzato, ancorché ceduto pro-soluto, per il tramite, ad esempio, della sottoscrizione integrale della tranche dei titoli junior, ossia dei titoli che sopportano il rischio delle prime perdite, o dell'assunzione di esposizioni analoghe. Conseguentemente, nel bilancio separato della banca originator i crediti ceduti devono continuare a rimanere iscritti in bilancio come "Attività cedute e non cancellate", mentre il corrispettivo incassato dalla cessione deve essere rilevato in contropartita di un debito verso la società veicolo, al netto dei titoli sottoscritti dalla banca stessa.

### **Modalità di determinazione delle perdite di valore degli strumenti finanziari IFRS 9 (impairment)**

Ad ogni data di bilancio o di situazione infrannuale, i finanziamenti e i titoli di debito classificati nelle voci delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e delle "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" - nonché le esposizioni fuori bilancio rappresentate dagli impegni ad erogare fondi e dalle garanzie rilasciate - devono essere assoggettate ad un processo di impairment, finalizzato a stimare le perdite di valore attese per rischio di credito (cosiddette "ECL – Expected Credit Losses").

#### ***Aspetti generali del modello di impairment***

Secondo il modello di calcolo delle Expected Credit Losses le perdite devono essere registrate non solo facendo riferimento alle oggettive evidenze di perdite di valore già manifestatesi alla data di valutazione, ma anche sulla base dell'aspettativa di perdite di valore future non ancora verificatesi. In particolare, il modello ECL prevede che i sopracitati strumenti debbano essere classificati in tre distinti "Stage", in funzione della loro qualità creditizia assoluta o relativa rispetto all'erogazione iniziale, a cui corrispondono diversi criteri di misurazione delle perdite attese. Nel dettaglio:

- **Stage 1:** accoglie le attività finanziarie performing, originate o acquisite, per le quali non si osserva un significativo deterioramento del rischio di credito ("SICR – Significant Increase in Credit Risk") rispetto alla data di rilevazione iniziale;
- **Stadio 2:** accoglie le attività finanziarie performing che alla data di valutazione hanno registrato un significativo deterioramento del rischio di credito rispetto alla prima iscrizione, sebbene non

deteriorate;

- **Stadio 3:** comprende tutte le esposizioni per le quali si riscontrino uno o più eventi in grado di impattare negativamente sui flussi finanziari (evidenze di impairment), ossia le esposizioni che sono considerate come deteriorate.

Per le esposizioni rientranti nello Stage 1 la perdita attesa viene contabilizzata, alla data di rilevazione iniziale e ad ogni data di reporting successiva, su un orizzonte temporale fino a un anno; per quelle riconducibili allo Stage 2 e 3 le perdite attese vengono rilevate in un orizzonte temporale che considera tutta la vita residua dello strumento (lifetime).

Eccezione a quanto sopra è rappresentata dalle attività finanziarie considerate come deteriorate fin dalla loro acquisizione o origine (cosiddetti "POCI – Purchased or Originates Credit Impaired"), per il cui trattamento si fa rinvio a quanto verrà illustrato nel successivo paragrafo ad esse dedicato.

Per la Banca Popolare del Frusinate Scpa, il perimetro delle esposizioni classificate nello Stage 3 corrisponde a quello delle esposizioni deteriorate, individuate sulla base delle definizioni stabilite dalla normativa di vigilanza (Circolare di Banca d'Italia n. 272 "Matrice dei conti") e richiamate dalla Circolare di Banca d'Italia n. 262 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione", in quanto ritenute coerenti con la normativa contabile IAS/IFRS, in termini di evidenze obiettive di impairment. In base alle citate circolari, il perimetro delle esposizioni deteriorate corrisponde all'aggregato "Non Performing Exposure", definito dal Regolamento UE 2015/227 con il quale è stato recepito l'ITS dell'EBA "Implementing Technical Standards (ITS) on Supervisory reporting on Forbearance and NonPerforming exposure" (EBA/ITS/2013/03/rev1 24/7/2014). Nel dettaglio, le richiamate circolari individuano le seguenti categorie di attività deteriorate:

- **Sofferenze:** rappresentano il complesso delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dalla banca;
- **Inadempienze probabili** ("unlikely to pay"): rappresentano le esposizioni per cassa e fuori bilancio, per cui non ricorrono le condizioni per la classificazione del debitore fra le sofferenze e per le quali si ritiene improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. Tale valutazione viene effettuata in maniera indipendente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati. La classificazione tra le inadempienze probabili non è necessariamente legata alla presenza esplicita di anomalie, quali il mancato rimborso, ma è legata alla sussistenza di elementi indicativi di una situazione di rischio di inadempimento del debitore (ad esempio, una crisi del settore industriale in cui opera il debitore);
- **Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate:** le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, presentano una posizione scaduta e/o sconfinante da più di 90 giorni, secondo le soglie di significatività previste dalla citata normativa. Per la Banca Popolare del Frusinate Scpa le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono determinate facendo riferimento alla posizione del singolo debitore.

In aggiunta, la normativa di Banca d'Italia, in linea con gli standard dell'EBA, ha introdotto la definizione di "esposizioni oggetto di concessione" (cosiddette "Forborne Exposure"). Trattasi in particolare delle esposizioni beneficiarie di misure di tolleranza, che consistono in concessioni nei confronti di un debitore, in termini di modifica e/o di rifinanziamento di un preesistente credito, esclusivamente in ragione di, o per prevenire, un suo stato di difficoltà finanziaria che potrebbe avere effetti negativi sulla sua capacità di adempiere agli impegni contrattuali originariamente assunti e che non sarebbero state concesse ad un altro debitore con analogo profilo di rischio non in difficoltà finanziaria. Dette concessioni devono essere identificate a livello di singola linea di credito e possono riguardare esposizioni di debitori classificati sia nello status performing che nello status non performing (deteriorato). Per le esposizioni con misure di forbearance classificate tra le inadempienze probabili, il ritorno tra le esposizioni performing può avvenire solo dopo che sia trascorso un anno dal momento della concessione (cosiddetto "probation period") e che siano soddisfatte tutte le altre

condizioni previste dal paragrafo 157 dell'ITS dell'EBA.

In ogni caso, le esposizioni rinegoziate non devono essere considerate forborne quando il debitore non si trovi in una situazione di difficoltà finanziaria (rinegoziazioni effettuate per motivi commerciali).

#### **Perdite di valore su strumenti finanziari performing**

Per le attività finanziarie performing, ossia per quelle attività non considerate come deteriorate, si rende necessario valutare, a livello di singolo rapporto, la presenza di un significativo deterioramento del rischio creditizio, tramite confronto tra il rischio di credito associato allo strumento finanziario all'atto della valutazione e quello al momento iniziale dell'erogazione o dell'acquisizione. Tale confronto viene effettuato assumendo a riferimento sia criteri quantitativi che qualitativi. Più in dettaglio, al fine di accertare l'esistenza di un significativo deterioramento della qualità creditizia ed il conseguente passaggio dello strumento finanziario dallo Stage 1 allo Stage 2, la Banca Popolare del Frusinate Scpa ha identificato dei trigger event nell'ambito del processo di monitoraggio del credito ("Stage Assignment").

Sono state considerate come regole quelle ritenute significative per effettuare una valutazione nel continuo di un eventuale deterioramento del merito creditizio degli strumenti finanziari. Gli elementi principali sono stati:

#### **Area crediti**

- Presenza di misure di forbearance;
- Presenza di sconfinamenti
- Deterioramento del rating
- Presenza di eventi pregiudizievoli su cliente e garanti
- Posizioni sotto osservazione.

#### **Area titoli**

- Deterioramento del rating;

Con particolare riferimento al criterio quantitativo relativo applicabile alle esposizioni creditizie nei confronti della clientela, Banca Popolare del Frusinate Scpa ha definito di assumere come riferimento i seguenti trigger event:

##### **1. Presenza di misure di forbearance**

Vengono considerati, in Stage 2, tutte le posizioni che presentano concessioni di misure di forbearance. La concessione di tali misure indica di per sé, infatti, un deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore.

##### **2. Presenza di sconfinamenti**

È stata considerata la presenza di sconfinamenti quale indicatore di deterioramento del credito.

Tra gli sconfinamenti, sono stati, però, considerati solo quelli di importo superiore a 5.000 €.

Il range temporale è stato impostato considerando i parametri fissati dalla normativa di riferimento che chiede di prendere in considerazione gli sconfinamenti oltre i 30 giorni e il limite di 90 è stato impostato in quanto oltre i 90 gg. le pratiche sono considerate past due in presenza di uno scaduto superiore al 5% del totale credito.

##### **3. Deterioramento del rating**

Il deterioramento del credito è stato considerato tale nel caso di peggioramento di 3 classi di rating dall'inizio del rapporto ed escludendo la categoria D utilizzata per i crediti non performing

Di seguito si riporta la scala di rating utilizzata dalla Banca:

|     |
|-----|
| AAA |
| AA  |
| A   |
| BBB |
| BB  |
| B   |
| CCC |
| CC  |
| C   |
| D   |

Le 3 categorie di rating A sono indicatori di un buon merito creditizio mentre le 3 categorie B e le 3 categorie C presuppongono un deterioramento.

4. Presenza di eventi pregiudizievoli

Sono stati considerati indicatori di deterioramento, la presenza di un pignoramento presso terzi o di un fallimento sia per il cliente principale che per i garanti. Prudenzialmente è stata considerata anche la presenza di fallimento del debitore.

5. Posizioni Sotto Osservazione.

Per i portafogli rappresentati dai titoli di debito, il criterio quantitativo relativo è basato sulla variazione del rating. Più in dettaglio vengono classificati in Stage 1 tutti i titoli che sulla base delle classi di rating di Moody's (nostro riferimento operativo) sono definiti "*Investment grade*" mentre in Stage 2 sono allocati i titoli "*non Investment Grade*".

Al fine di impostare regole di staging allocation che permettano di trattare il portafoglio titoli in maniera prudenziale nel continuo, è stato previsto il passaggio in Stage 2 anche per i titoli "*investment grade*" che presentano un deterioramento di 3 classi dal momento dell'acquisizione.

Una volta definita l'allocazione nei diversi stadi di rischio creditizio, le perdite attese (ECL) vengono determinate, attribuendo alla singola operazione o tranches di titolo i seguenti parametri di rischio:

- PD (Probabilità di Default): rappresenta la probabilità che un'esposizione *performing* possa migrare nello status di deteriorato, nell'orizzonte temporale di un anno. Tale fattore viene quantificato attraverso i modelli di rating interno dell'esposizione o sulla base di dati medi di segmento/portafoglio;
- LGD (Loss Given Default): trattasi della percentuale di perdita in caso di *default*, quantificata sull'esperienza storica dei recuperi attualizzati sulla base delle pratiche deteriorate;
- (EAD – Exposure At Default), ossia l'esposizione al momento del *default*. Le rettifiche di valore per perdite attese sono quindi quantificate come prodotto tra i parametri di PD, LGD ed EAD.

I modelli utilizzati per la stima di tali parametri fanno leva sugli omologhi parametri utilizzati ai fini gestionali interni, apportando specifici adattamenti per tenere conto dei differenti requisiti e finalità della normativa contabile rispetto a quella gestionale. In linea con il modello di impairment IFRS 9, i principali adeguamenti sono finalizzati a:

- tenere conto delle condizioni del ciclo economico corrente (PiT - Point-in-Time)
- introdurre informazioni previsionali riguardanti la futura dinamica dei fattori di macroeconomici (*forward looking*) ritenuti potenzialmente in grado di influenzare la situazione del debitore;
- estendere i parametri di rischio ad una prospettiva pluriennale, tenendo conto della durata dell'esposizione creditizia da valutare (*lifetime*).

Per il calcolo della perdita attesa la Banca si avvale dei modelli sviluppati dall'outsourcer informatico CSE con la collaborazione di Prometeia.

Nel dettaglio, le PD calcolate lungo la vita dello strumento sono ottenute sulla base delle PD che considerano

l'intero ciclo economico TTC, opportunamente calibrate, mediante modelli satellite, per riflettere i tassi di inadempienza in base alle condizioni correnti (PiT) e prospettiche (forward looking). I valori di LGD sono assunti pari ai tassi di recupero calcolati lungo il ciclo economico (TTC), opportunamente adattati al fine di riflettere i più attuali tassi di recupero (Pit) e le aspettative circa i futuri trend (forward looking). Nel dettaglio, nella stima del citato parametro si tiene conto del condizionamento del ciclo economico sia della componente rappresentata dalla probabilità di sofferenza attraverso un apposito danger rate ottenuto simulando i cicli di default con le matrici di migrazione tra status.

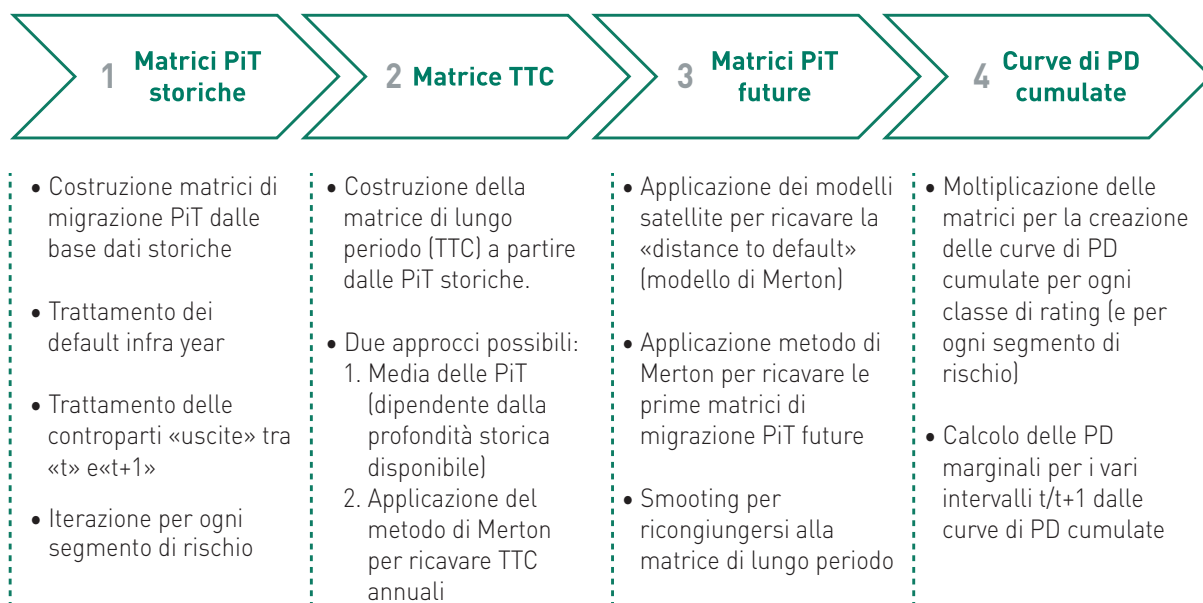
Per la determinazione delle EAD lifetime, l'esposizione ad ogni data futura di pagamento è rappresentata dal debito residuo, sulla base del piano di ammortamento, maggiorato delle eventuali rate impagate/scadute. Per le esposizioni fuori bilancio (impegni ad erogare fondi e garanzie rilasciate) l'EAD è pari al valore nominale ponderato per un apposito fattore di conversione creditizia (CCF – Credit Conversion Factor).

#### Metodologia Prometeia di costruzione delle curve di PD PIT:

Si vuole qui sintetizzare velocemente i principali step operativi del processo di determinazione delle curve di PD PIT applicato da Prometeia:

- Estrazione di tutte le matrici annuali di transizione disponibili dal datawarehouse per anno, banca (CSE) e segmento con le frequenze di cambio di classe (anche a livello di esposizioni); sono disponibili al massimo 3 anni di matrici.
- Regole di estrazione delle matrici annuali:
- Trattamento dei default infrayear: trascinamento sul fine anno del default.
- Gestione degli usciti "good": a fine anno trasciniamo l'ultima classe rilevata.
- Gestione degli usciti "bad": a fine anno trasciniamo lo stato di default "peggiore".
- Estrazione dei tassi di default per ogni banca (CSE) e segmento degli ultimi 8 -10 anni.
- Creazione per ogni anno disponibile delle matrici PIT Storiche (point in time storiche) a livello consortile (CSE) come somma delle matrici dei diversi Istituti (CSE), sia sulle frequenze che sulle esposizioni.
- L'estrazione delle matrici annuali tiene conto dei default infrayear.
- Applicazione dei tassi di default consortili degli anni precedenti per correggere le PIT storiche e generare la matrice TTC consortile (matrice depurata dall'effetto del ciclo economico). Questo passaggio utilizza un processo "à la Merton" per stimare l'impatto degli anni mancanti delle PIT storiche per coprire un intero ciclo economico).
- Per ogni Banca e segmento calibrazione dell'ultima matrice PIT consortile sui tassi di default della banca del medesimo anno.
- Per ogni Banca e segmento calibrazione della matrice TTC consortile sui tassi di default medi della Banca.
- Utilizzo della matrice dell'anno più recente per determinare le probabilità cumulate dei primi 3 anni della curva di PD finale.
- Utilizzo della matrice TTC per determinare le probabilità cumulate di default degli anni più lontani (dall'anno 7 fino ai 30 anni).
- Creazione delle matrici di transizione "smoothed" per gli anni intermedi (anno 4, 5 e 6).
- Dalle 30 matrici così costruite, tramite prodotto matriciale anno per anno, si ottengono le matrici di transizione a 1 anno, 2 anni, ... fino a 30 anni, leggendo direttamente la percentuale di passaggio alla classe D nella i-ma matrice si ottiene la PD cumulata a "i" anni.

Schema riassuntivo: Modello PD – IFRS 9: Step metodologici principali



Al termine del processo si ottengono per ogni Istituto le curve di PD per segmento e classe, generate dai dati consortili con calibrazione sui tassi di default dell'Istituto.

Da ultimo, per la stima delle perdite attese lungo la vita dello strumento, l'arco temporale di riferimento è rappresentato dalla data di scadenza contrattuale; per gli strumenti senza scadenza, la stima delle perdite attese fa riferimento ad un orizzonte temporale di un anno rispetto alla data di reporting.

#### Perdite di valore su strumenti finanziari deteriorati

Come in precedenza illustrato, per le attività finanziarie deteriorate, alle quali è associata una probabilità di default del 100%, l'ammontare delle rettifiche di valore per le perdite attese relative a ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio (situazione infrannuale) dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato), ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato utilizzando il tasso di interesse effettivo originario (o una sua proxy ove non disponibile). I flussi finanziari sono stimati sulla base delle previsioni di recupero attesi lungo l'intera durata dell'attività (lifetime), tenendo conto del presumibile valore di realizzo netto delle eventuali garanzie.

Al fine della stima dei flussi di cassa futuri e dei relativi tempi di incasso, i crediti in esame di ammontare unitario significativo sono oggetto di un processo di valutazione analitica. Per alcune categorie omogenee di crediti deteriorati di ammontare unitario non significativo, i processi valutativi contemplano che le previsioni di perdita siano basate su metodologie di calcolo di tipo forfettario/statistico, da ricondurre in modo analitico ad ogni singola posizione. Il perimetro delle esposizioni assoggettate ad un processo di valutazione forfettaria/statistica, è rappresentato:

- dalle inadempienze probabili con esposizioni inferiori o uguali ad una soglia di rilevanza stabilita pari a 50 mila euro;
- dal complesso delle esposizioni "past due" deteriorate a prescindere dalla soglia di rilevanza dell'esposizione. Trattasi in particolare dei crediti che presentano sconfinamenti continuativi o ritardati pagamenti, individuati in via automatica a cura delle procedure informatiche della Banca, secondo le citate regole dell'Organo di Vigilanza.

Con riferimento alle esposizioni a sofferenza, la quantificazione delle perdite attese include elementi forward looking correlati a specifici scenari di vendita, laddove la NPL Strategy della Banca preveda che il recupero

delle citate esposizioni possa avvenire anche attraverso la loro cessione sul mercato. Conseguentemente, la stima delle perdite attese delle esposizioni in sofferenza risulta variabile in funzione, oltre che della previsione dei flussi recuperabili mediante l'attività di gestione interna (work out), anche della previsione dei flussi recuperabili tramite l'eventuale cessione sul mercato delle medesime (cosiddetto approccio "multi scenario").

L'assegnazione allo scenario di vendita è guidata dall'ammontare delle cessioni target approvato dal Consiglio di Amministrazione in sede di definizione ed aggiornamento della NPL Strategy. Per la determinazione dei flussi di recupero tramite la vendita, la metodologia valutativa utilizzata è fondata su un processo di attualizzazione dei flussi di cassa recuperabili ("discounted cash flows"), che tiene in considerazione i principali parametri che vengono normalmente considerati dai potenziali acquirenti in sede di definizione del prezzo di acquisto opportunamente calibrati al fine di tenere conto delle transazioni comparabili osservate sul mercato.

### **Attività finanziarie deteriorate acquisite o originate**

Qualora all'atto della rilevazione iniziale un'esposizione creditizia classificata nelle voci delle "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" o delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" risulti essere deteriorata, la stessa rientra nella categoria delle "Attività finanziarie deteriorate acquisite o originate" (cosiddette "POCI – *Purchase or Originated Credit Impaired*").

Un'attività si considera deteriorata al momento della rilevazione iniziale qualora il rischio di credito sia molto elevato e, in caso di acquisto, sia acquistata con significativi sconti rispetto al debito residuo contrattuale. Con riferimento ai criteri di rilevazione iniziale, valutazione e cancellazione si rimanda a quanto illustrato in corrispondenza delle voci di attività in cui possono essere classificate, salvo quanto di seguito specificato, con riferimento alla modalità di determinazione del costo ammortizzato e dell'impairment. Nel dettaglio il costo ammortizzato e conseguentemente gli interessi attivi sono calcolati considerando un tasso di

interesse effettivo corretto per il credito (cosiddetto "credit-adjusted effective interest rate"). Rispetto alla determinazione del tasso di interesse effettivo, la citata correzione per il credito, consiste nel considerare nella stima dei flussi di cassa futuri anche le perdite creditizie attese lungo l'intera durata residua dell'attività. In aggiunta, le attività in esame prevedono un trattamento particolare anche per quanto riguarda il processo dell'impairment, in quanto le stesse sono sempre soggette alla determinazione di una perdita attesa lungo la vita dello strumento finanziario; successivamente all'iniziale iscrizione deve quindi essere rilevato a conto economico l'utile o la perdita derivanti dall'eventuale variazione delle perdite attese lungo tutta la vita del credito rispetto a quelle iniziali. Per tali attività non è quindi possibile che il calcolo delle perdite attese possa avvenire prendendo come riferimento un orizzonte temporale pari a un anno.

Nel bilancio della Banca Popolare del Frusinate al **31/12/2025** non vi è alcuna attività finanziaria che rientra nella fattispecie in esame.

## **A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE**

La Banca non ha operato nell'esercizio in corso e in quelli precedenti alcun trasferimento tra i portafogli degli strumenti finanziari.

Si omette pertanto la compilazione delle Tabelle successive.

## **A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE**

La Commissione Europea ha omologato nel mese di dicembre 2012, con regolamento UE n. 1255/2012, il nuovo principio IFRS 13 "*Fair Value Measurement*", in vigore dal 1° gennaio 2013. Il nuovo standard stabilisce un unico quadro di riferimento per la determinazione del *fair value*, sostituendo le regole sparse nei vari principi contabili e fornendo una guida completa su come misurare il *fair value* delle attività e passività finanziarie e non, anche in presenza di mercati non attivi e illiquidi.

L'IFRS 13 definisce il *fair value* come: "il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si



pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione”.

Si tratta di una definizione di *fair value* che per gli strumenti finanziari sostituisce la precedente versione nello IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione.

Nel caso delle passività finanziarie la nuova definizione di *fair value* prevista dall'IFRS 13 richiede, quindi, di individuare come tale quel valore che si pagherebbe per il trasferimento della stessa passività (*exit price*), anziché come il valore necessario a estinguere la stessa (definizione contemplata dallo IAS 39). Ne discende un rafforzamento del tema della rilevazione degli aggiustamenti al *fair value* delle passività finanziarie, rispetto a quanto già disciplinato in materia dallo IAS 39. In particolare, con riguardo alla determinazione del *fair value* dei derivati OTC dell'attivo dello Stato Patrimoniale, l'IFRS 13 ha confermato la regola di applicare l'aggiustamento relativo al rischio di controparte (*Credit Valuation Adjustment* - CVA). Relativamente alle passività finanziarie rappresentate da derivati OTC, l'IFRS 13 introduce il cd. *Debit Valuation Adjustment* (DVA), ossia un aggiustamento di *fair value* volto a riflettere il proprio rischio di default su tali strumenti, tematica non esplicitamente trattata dallo IAS 39.

### Tecniche di valutazione

Al fine della valutazione del *fair value* è necessario utilizzare tecniche di valutazione adatte alle circostanze e per le quali siano disponibili dati sufficienti per la valutazione, massimizzando l'utilizzo di input osservabili rilevanti e riducendo al minimo l'utilizzo di input non osservabili.

L'utilizzo di una tecnica di valutazione ha l'obiettivo di stimare il prezzo a cui avrebbe luogo una regolare operazione di vendita di un'attività o di trasferimento di una passività tra operatori di mercato alla data di valutazione, alle condizioni di mercato correnti. Le tecniche di valutazione utilizzate sono:

1. **valutazione di mercato:** utilizza i prezzi e le altre informazioni rilevanti generati da operazioni di mercato riguardanti attività e passività identiche o comparabili (ossia simili), o un gruppo di attività e passività, come un'attività aziendale.
2. **metodo del costo:** riflette l'ammontare che sarebbe richiesto al momento per sostituire la capacità di servizio di un'attività (costo di sostituzione corrente).
3. **metodo reddituale:** converte importi futuri (flussi finanziari o ricavi e costi) in un unico importo corrente (ossia attualizzato).

Le tecniche di valutazione utilizzate per valutare il *fair value* devono essere applicate in maniera uniforme. Tuttavia è opportuno apportare un cambiamento a una tecnica di valutazione o alla sua applicazione se comporta una valutazione esatta o comunque più rappresentativa del *fair value*. Ciò potrebbe accadere se si verifica uno dei seguenti eventi:

- I. sviluppo di nuovi mercati;
- II. disponibilità di nuove informazioni;
- III. sopraggiunta indisponibilità di informazioni utilizzate in precedenza;
- IV. miglioramento delle tecniche di valutazione;
- V. mutamento delle condizioni di mercato.

Le revisioni risultanti da un cambiamento nella tecnica di valutazione o nella sua applicazione saranno contabilizzate come un cambiamento nella stima contabile, secondo quanto disposto dalla IAS 8.

### Gerarchia del *Fair Value*

L'IFRS 13 stabilisce una gerarchia del *fair value* che classifica in tre livelli gli input delle tecniche di valutazione adottate per valutare il *fair value*. La gerarchia del *fair value* attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi (Livello 1) e la priorità minima agli input non osservabili (Livello 3).

- **Input di Livello 1** sono prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche. Pertanto nel Livello 1 l'enfasi è posta sulla determinazione dei seguenti elementi:

- I. il mercato principale dell'attività o della passività o, in assenza di un mercato principale, il mercato più



vantaggioso dell'attività o della passività;

- II. la possibilità per l'entità di effettuare un'operazione con l'attività o con la passività al prezzo di quel mercato alla data di valutazione.

- **Input di Livello 2** sono input diversi dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1 osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o la passività. Comprendono:

- I. prezzi quotati per attività o passività simili in mercati attivi;
- II. prezzi quotati per attività o passività identiche o simili in mercati non attivi;
- III. dati diversi dai prezzi quotati osservabili per l'attività o passività, per esempio:
  - tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati;
  - volatilità implicite;
  - spread creditizi.
- IV. Input corroborati dal mercato.

- **Input di Livello 3** sono input osservabili per l'attività o per la passività. Essi devono essere utilizzati per valutare il *fair value* nella misura in cui gli input osservabili rilevanti non siano disponibili. Gli input non osservabili devono riflettere le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o della passività, incluse le assunzioni circa il rischio.

Il *fair value* degli investimenti quotati in mercati attivi è determinato con riferimento alle quotazioni di mercato (prezzi "*bid*" o, in assenza, prezzi medi) rilevate l'ultimo giorno di riferimento dell'esercizio.

Nel caso di strumenti finanziari quotati su mercati attivi, la determinazione del *fair value* è basata sulle quotazioni del mercato attivo di riferimento (ossia quello su cui si verifica il maggior volume delle contrattazioni) desumibili anche da provider internazionali e rilevate l'ultimo giorno di riferimento dell'esercizio. Un mercato è definito attivo qualora le quotazioni riflettano normali operazioni di mercato, siano prontamente e regolarmente disponibili ed esprimano il prezzo di effettive e regolari operazioni di mercato. Qualora il medesimo strumento finanziario risulti quotato su più mercati, la quotazione da considerare è quella presente nel mercato più vantaggioso a cui l'impresa ha accesso.

Nel caso di strumenti finanziari non quotati il *fair value* è determinato applicando tecniche di valutazione finalizzate alla determinazione del prezzo che lo strumento avrebbe avuto sul mercato alla data di valutazione in un libero scambio motivato da normali considerazioni commerciali. La determinazione del *fair value* è ottenuta attraverso le seguenti tecniche: utilizzo di recenti transazioni di mercato; riferimento al prezzo di strumenti finanziari aventi le medesime caratteristiche di quello oggetto di valutazione; metodi quantitativi (modelli di *pricing* delle opzioni; tecniche di calcolo del valore attuale - *discounted cash flow analysis*; modelli di *pricing* generalmente accettati dal mercato e che sono in grado di fornire stime adeguate dei prezzi praticati in operazioni di mercato). In particolare, per le obbligazioni non quotate si applicano modelli di attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi – utilizzando strutture di tassi di interesse che tengono opportunamente in considerazione il settore di attività di appartenenza dell'emittente e della classe di rating, ove disponibile.

In presenza di fondi comuni di investimento, non negoziati in mercati attivi, il *fair value* è determinato in ragione del *Net Asset Value* pubblicato, eventualmente corretto per tenere conto di possibili variazioni di valore intercorrenti fra la data di richiesta di rimborso e la data di rimborso effettiva.

I titoli di capitale non scambiati in un mercato attivo, per i quali il *fair value* non sia determinabile in misura attendibile – secondo le metodologie più diffuse (in primo luogo la *discounted cash flow analysis*) sono valutati al *fair value* misurato dal patrimonio netto relativo all'ultimo bilancio approvato, eventualmente rettificato per tener conto di eventuali perdite o utili in corso di maturazione di cui l'azienda abbia oggettive evidenze.

Per le poste finanziarie (attive e passive), aventi durate residue uguali o inferiori a 18 mesi, il *fair value* si assume ragionevolmente approssimato dal loro valore contabile.

Per gli impieghi e la raccolta a vista/a revoca si è assunta una scadenza immediata delle obbligazioni contrattuali e coincidente con la data di bilancio e pertanto il loro *fair value* è approssimato al valore contabile.

Analogamente, per gli impieghi a breve si è assunto il valore contabile.

Per gli impieghi a clientela a medio-lungo termine, il *fair value* è ottenuto attraverso tecniche di valutazione attualizzando i residui flussi contrattuali ai tassi di interesse correnti, opportunamente adeguati per tener conto del merito creditizio dei singoli prenditori (rappresentato dalla probabilità di default e dalla perdita stimata in caso di default).

Per le attività deteriorate il valore di bilancio è ritenuto un'approssimazione del *fair value*.

Tra le principali regole applicate per la determinazione dei Livelli di *fair value* si segnala che sono ritenuti di "Livello 1" i titoli di debito governativi, i titoli di debito corporate, i titoli di capitale, i fondi aperti e le passività finanziarie emesse il cui *fair value* corrisponde, alla data di valutazione, al prezzo quotato in un mercato attivo. Sono considerati di "Livello 2":

- i titoli di debito governativi, i titoli di debito corporate, i titoli di capitale e le passività finanziarie emessi da emittenti di valenza nazionale e internazionale, non quotati su un mercato attivo e valutati in via prevalente attraverso dati osservabili di mercato;
- fondi il cui *fair value* corrisponda al relativo NAV pubblicato con frequenza settimanale e/o mensile, in quanto considerato la stima più attendibile del *fair value* dello strumento trattandosi del "valore di uscita" (*exit value*) in caso di dismissione dell'investimento.

Infine, sono classificati di "Livello 3":

- i titoli di capitale e le passività finanziarie emesse per le quali non esistono, alla data di valutazione, prezzi quotati sui mercati attivi e che sono valutati in via prevalente secondo una tecnica basata su dati non osservabili di mercato;
- fondi chiusi il cui *fair value* corrisponda al relativo NAV pubblicato con frequenza superiore al mese;
- i titoli di capitale classificati nel portafoglio AFS valutati al *fair value* misurato dal patrimonio netto relativo all'ultimo bilancio approvato, eventualmente rettificato per tener conto di eventuali perdite o utili in corso di maturazione di cui l'azienda abbia oggettive evidenze.

## INFORMATIVA DI NATURA QUALITATIVA

### A.4.1. Livelli di *fair Value* 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Per una disamina delle modalità seguite dalla Banca per la misurazione del *fair value* delle attività e passività, ai fini sia delle valutazioni di bilancio, sia dell'informativa da fornire nella nota integrativa per talune attività/passività valutate al costo ammortizzato/costo, si rinvia ai paragrafi relativi alle diverse categorie contabili contenuti nella parte "A.1 Parte generale" e, in particolare, al paragrafo "Gerarchia del *Fair Value*" contenuto nella parte A.4 "Informativa sul *Fair Value*".

Per le attività e passività valutate al *fair value* su base ricorrente in bilancio, in assenza di quotazioni su mercati attivi, la Banca utilizza metodi di valutazione in linea con le metodologie generalmente accettate e utilizzate dal mercato.

I modelli di valutazione includono tecniche basate sull'attualizzazione dei flussi di cassa futuri e sulla stima della volatilità. Si evidenzia che le uniche poste valutate al *fair value* in bilancio sono su base ricorrente e sono rappresentate da attività e passività finanziarie.

In particolare, in assenza di quotazioni su mercati attivi, si procede a valutare gli strumenti finanziari con le seguenti modalità.

**Titoli di debito:** sono valutati mediante un modello di attualizzazione dei flussi di cassa attesi (*Discounted Cash Flow Model*), opportunamente corretti per tener conto del rischio di credito dell'emittente.

**Titoli di capitale non quotati:** gli investimenti in strumenti di capitale non quotati in mercati attivi ed il cui *fair value* non può essere determinato in modo attendibile sono valutati al *fair value* misurato dal patrimonio netto relativo all'ultimo bilancio approvato, eventualmente rettificato per tener conto di eventuali perdite o

utili in corso di maturazione di cui l'azienda abbia oggettive evidenze.

**Impieghi a clientela a medio-lungo termine:** sono valutati attraverso tecniche di valutazione attualizzando i flussi di cassa attesi (*Discounted Cash Flow Model*) ai tassi di interesse correnti, opportunamente adeguati per tener conto del merito creditizio dei singoli prenditori (rappresentato dalla "Probabilità di insolvenza (*Probability of Default* – PD)" e dalla "Perdita in caso di insolvenza (*Loss Given Default* – LGD)").

**OICR (diversi da quelli aperti armonizzati):** sono generalmente valutati sulla base dei NAV (eventualmente aggiustati se non pienamente rappresentativi del *fair value*) messi a disposizione dalla società di gestione.

Non ci sono state variazioni rispetto all'esercizio precedente con riferimento alle tecniche valutative.

Gli input non osservabili significativi utilizzati per la valutazione degli strumenti classificati a livello 3 sono principalmente rappresentati dai seguenti:

"Probabilità di insolvenza (PD)": in questo ambito il valore utilizzato è dedotto attraverso l'analisi storica del comportamento di categorie omogenee di crediti. Tale dato è utilizzato per la valutazione dei crediti designati in bilancio al *fair value* con i risultati valutativi iscritti nel conto economico.

"Probabilità in caso di insolvenza (LGD)": in questo ambito il valore utilizzato è dedotto attraverso l'analisi delle serie storiche. Tale dato è utilizzato per la valutazione dei crediti designati in bilancio al *fair value* con i risultati valutativi iscritti nel conto economico.

#### A.4.2. Processi e sensibilità delle valutazioni

La Banca è tenuta a svolgere un'analisi di sensitività degli input non osservabili, attraverso una prova di stress su tutti gli input non osservabili significativi per la valutazione delle diverse tipologie di strumenti finanziari appartenenti al Livello 3 della gerarchia di *fair value*; in base a tale test vengono determinate le potenziali variazioni di *fair value*, per tipologia di strumento, imputabili a variazioni plausibili degli input non osservabili.

#### A.4.3. Gerarchia del *Fair Value*

Al **31/12/2025** gli investimenti in strumenti di capitale (non quotati in mercati attivi) sono stati classificati nel livello 3 della gerarchia del *fair value* e quest'ultimo è stato attendibilmente misurato dal patrimonio netto relativo all'ultimo bilancio approvato, ad eccezione della partecipazione in NEXI Spa quotata nei mercati regolamentari.

Nel corso del **2025** è stata cancellata la partecipazione in Consorzio per la Città di Frosinone in quanto oggetto di liquidazione, girando all'apposita riserva di Patrimonio Netto la riserva negativa da *fair value* pari a 516 euro.

Le riserve negative/positive accumulate nel corso del tempo su dette partecipazioni sono state girate nell'apposita riserva del Patrimonio netto.

In merito a tali strumenti si evidenzia che la Banca non detiene nel proprio portafoglio strumenti finanziari classificabili, in base ai principi contabili, come "partecipazioni", e come tali iscrivibili nella voce 100 dello Stato Patrimoniale. Trattasi di partecipazioni azionarie non qualificabili di controllo, di collegamento o di controllo congiunto (c.d. partecipazioni di minoranza).

Il loro *fair value* è stato attendibilmente misurato dal patrimonio netto relativo all'ultimo bilancio approvato, eventualmente rettificato per tener conto di eventuali perdite o utili in corso di maturazione di cui l'azienda abbia oggettive evidenze. Le variazioni nella valutazione al *fair value* delle partecipazioni sono confluite nella riserva da valutazione.

L'applicazione del *fair value* ha determinato la seguente valutazione delle partecipazioni di minoranza detenute dalla Banca (valori in unità di euro)

| descrizione                  | Valore<br>Nominale<br>complessivo | valore<br>contabile | quota diretta<br>Banca<br>Popolare del<br>Frusinate | <i>fair value</i> | Riserva da<br>valutazione<br>(al lordo<br>dell'effetto<br>fiscale) |
|------------------------------|-----------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Cambiano Leasing S.p.a.      | 50.000                            | 832.320             | 5,000%                                              | 1.255.338         | 423.018                                                            |
| BANCA D'ITALIA               | 5.500.000                         | 5.500.000           | 0,073%                                              | 5.500.000         | 0                                                                  |
| Nexi Spa                     | 5.010                             | -                   | 0,001%                                              | 21.147            | 21.147                                                             |
| Banca Popolare Etica         | 1.050                             | 1.033               | 0,009%                                              | 1.260             | 227                                                                |
| Cabel Holding Spa            | 462.367                           | 1.999.999           | 3,853%                                              | 1.233.272         | (766.727)                                                          |
| Luigi Luzzatti S.p.a.        | 116.310                           | 116.310             | 4,474%                                              | 125.181           | 8.871                                                              |
| Tenuta Ara del Tufo          | 2.455                             | 30.000              | 1,765%                                              | 17.133            | (12.867)                                                           |
| <b>Totale partecipazioni</b> |                                   | <b>8.479.662</b>    |                                                     | <b>8.153.331</b>  | <b>(326.331)</b>                                                   |

#### A.4.4. Altre informazioni

Alla data di redazione del presente Bilancio non vi sono casi in cui la Banca determini il *fair value* di attività e passività finanziarie in deroga all'IFRS 13, in applicazione di quanto stabilito dal par. 48 e 96.

## INFORMATIVA DI NATURA QUANTITATIVA

### A.4.5. Gerarchia del *Fair Value*

#### A.4.5.1 ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VALUTATE AL FAIR VALUE SU BASE RICORRENTE: RIPARTIZIONE PER LIVELLI DI FAIR VALUE

| Attività/Passività finanziarie misurate al <i>fair value</i>                                    | 31/12/2025     |              |               | 31/12/2024     |              |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|---------------|----------------|--------------|--------------|
|                                                                                                 | L1             | L2           | L3            | L1             | L2           | L3           |
| 1. Attività finanziarie valute al <i>fair value</i> con impatto a conto economico               | 13.827         | 1.764        | 10.916        | 14.034         | 1.662        | 1.592        |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                                            | 7.341          | 1.764        | 1.468         | 7.306          | 1.661        | 1.290        |
| b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i>                                          |                |              |               |                |              |              |
| c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>                   | 6.486          |              | 9.448         | 6.728          | 1            | 303          |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | 161.057        | 5.500        | 2.737         | 111.693        |              | 3.071        |
| 3. Derivati di copertura                                                                        |                |              |               |                |              |              |
| 4. Attività materiali                                                                           |                |              |               |                |              |              |
| 5. Attività immateriali                                                                         |                |              |               |                |              |              |
| <b>Totale</b>                                                                                   | <b>174.884</b> | <b>7.264</b> | <b>13.653</b> | <b>125.728</b> | <b>1.662</b> | <b>4.663</b> |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione                                           |                |              |               |                |              |              |
| 2. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>                                         |                |              |               |                |              |              |
| 3. Derivati di copertura                                                                        |                |              |               |                |              |              |
| <b>Totale</b>                                                                                   |                |              |               |                |              |              |

**Legenda:** L1= Livello 1; L2= Livello 2; L3= Livello 3

La tabella evidenzia le attività e le passività finanziarie valutate al *fair value* dettagliate per tipologia di portafoglio e per gerarchia di *fair value*. In particolare, il livello 1 è relativo a strumenti quotati su mercati attivi, i cui prezzi sono stati definiti rilevando le quotazioni di mercato senza alcuna rielaborazione. Tali strumenti rappresentano la parte più rilevante (**89,32%**) degli strumenti valutati al *fair value*.

Nell'esercizio gli investimenti in strumenti di capitale (non quotati in mercati attivi) sono stati classificati nel livello 3 della gerarchia del *fair value* e quest'ultimo è stato attendibilmente misurato dal patrimonio netto relativo all'ultimo bilancio approvato. A livello 3 sono presenti anche le quote del Fondo Eleuteria ottenute in cambio della cessione dei crediti a Aristotele spv Srl, valutate, come da Policy, per euro **9,1 milioni di euro al 31/12/2025**.

#### A.4.5.2 VARIAZIONI ANNUE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL FAIR VALUE SU BASE RICORRENTE (LIVELLO 3)

|                                     | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto al conto economico |                                                              |                                                         |                                                                           | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Derivati di copertura | Attività materiali | Attività immateriali |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|
|                                     | Totale                                                                     | di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | di cui: b) attività finanziarie designate al fair value | di cui: c) altre attività finanziarie obbligatorie valutate al fair value |                                                                                       |                       |                    |                      |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>        | <b>1.592</b>                                                               | <b>1.290</b>                                                 |                                                         | <b>302</b>                                                                | <b>3.070</b>                                                                          |                       |                    |                      |
| <b>2. Aumenti</b>                   | <b>9.324</b>                                                               | <b>178</b>                                                   |                                                         | <b>9.146</b>                                                              | <b>70</b>                                                                             |                       |                    |                      |
| 2.1 Acquisti                        | 9.208                                                                      | 64                                                           |                                                         | 9.144                                                                     |                                                                                       |                       |                    |                      |
| 2.2 Profitti imputati a:            |                                                                            |                                                              |                                                         |                                                                           |                                                                                       |                       |                    |                      |
| 2.2.1 Conto Economico               | 114                                                                        | 114                                                          |                                                         |                                                                           |                                                                                       |                       |                    |                      |
| - di cui: Plusvalenze               | 114                                                                        | 114                                                          |                                                         |                                                                           |                                                                                       |                       |                    |                      |
| 2.2.2 Patrimonio netto              |                                                                            |                                                              |                                                         |                                                                           |                                                                                       |                       |                    |                      |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli  |                                                                            |                                                              |                                                         |                                                                           |                                                                                       |                       |                    |                      |
| 2.4 Altre variazioni in aumento     | 2                                                                          |                                                              |                                                         | 2                                                                         | 70                                                                                    |                       |                    |                      |
| <b>3. Diminuzioni</b>               | <b>0</b>                                                                   | <b>0</b>                                                     |                                                         | <b>0</b>                                                                  | <b>404</b>                                                                            |                       |                    |                      |
| 3.1 Vendite                         | -                                                                          |                                                              |                                                         |                                                                           | 0                                                                                     |                       |                    |                      |
| 3.2 Rimborsi                        | -                                                                          |                                                              |                                                         | 0                                                                         |                                                                                       |                       |                    |                      |
| 3.3 Perdite imputate a:             |                                                                            |                                                              |                                                         |                                                                           |                                                                                       |                       |                    |                      |
| 3.3.1 Conto Economico               | 0                                                                          | 0                                                            |                                                         | 0                                                                         | 0                                                                                     |                       |                    |                      |
| - di cui Minusvalenze               | 0                                                                          | 0                                                            |                                                         | 0                                                                         | 0                                                                                     |                       |                    |                      |
| 3.3.2 Patrimonio netto              |                                                                            |                                                              |                                                         |                                                                           | 1                                                                                     |                       |                    |                      |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli  |                                                                            |                                                              |                                                         |                                                                           |                                                                                       |                       |                    |                      |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione |                                                                            | 0                                                            |                                                         |                                                                           | 403                                                                                   |                       |                    |                      |
| <b>4. Rimanenze finali</b>          | <b>10.916</b>                                                              | <b>1.468</b>                                                 |                                                         | <b>9.448</b>                                                              | <b>2.736</b>                                                                          |                       |                    |                      |

Al **31/12/2025** gli investimenti in strumenti di capitale (non quotati in mercati attivi) sono stati classificati nel livello 3 della gerarchia del *fair value*. In merito a tali strumenti si evidenzia che la Banca non detiene nel proprio portafoglio strumenti finanziari classificabili, in base ai principi contabili, come "partecipazioni", e come tali iscrivibili nella voce 100 dello Stato Patrimoniale. Trattasi di partecipazioni azionarie non qualificabili di controllo, di collegamento o di controllo congiunto (c.d. partecipazioni di minoranza).

Il loro *fair value* è stato attendibilmente misurato dal patrimonio netto relativo all'ultimo bilancio approvato, eventualmente rettificato per tener conto di eventuali perdite o utili in corso di maturazione di cui l'azienda abbia oggettive evidenze. Le variazioni nella valutazione al fair value delle partecipazioni sono confluite nella riserva da valutazione.

Sono inoltre classificate a livello 3 della gerarchia del *fair value* le quote del Fondo Eleuteria ottenute a fronte della cessione dei crediti conclusa a dicembre 2025 con Aristotele spv Srl e classificate fra le attività obbligatoriamente valutate al fair value.

**A.4.5.4 ATTIVITÀ E PASSIVITÀ NON VALUTATE AL FAIR VALUE O VALUTATE AL FAIR VALUE SU BASE NON RICORRENTE: RIPARTIZIONE PER LIVELLI DI FAIR VALUE.**

| Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente | 31/12/2025       |                |    |                  | 31/12/2024       |                |    |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|----|------------------|------------------|----------------|----|------------------|
|                                                                                               | VB               | L1             | L2 | L3               | VB               | L1             | L2 | L3               |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                        | 1.033.249        | 168.688        |    | 967.288          | 1.024.847        | 216.941        |    | 918.436          |
| 2. Attività materiali detenute a scopo di investimento                                        | 2.761            |                |    | 2.761            | 3.759            |                |    | 3.759            |
| 3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                           | 3.746            |                |    |                  |                  |                |    |                  |
| <b>Totale</b>                                                                                 | <b>1.039.756</b> | <b>168.688</b> |    | <b>970.049</b>   | <b>1.028.607</b> | <b>216.941</b> |    | <b>922.195</b>   |
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                       | 1.135.073        |                |    | 1.135.047        | 1.088.684        | 4.900          |    | 1.083.689        |
| 2. Passività associate ad attività in via di dismissione                                      |                  |                |    |                  |                  |                |    |                  |
| <b>Totale</b>                                                                                 | <b>1.135.073</b> |                |    | <b>1.135.047</b> | <b>1.088.684</b> | <b>4.900</b>   |    | <b>1.083.689</b> |

**Legenda:** VB= Valore di bilancio; L1= Livello 1; L2= Livello 2; L3= Livello 3

## A.5 - INFORMATIVA SUL C.D. "DAY ONE PROFIT/LOSS"

La Banca non ha rilevato nel corso dell'esercizio casi di differenza tra il fair value al momento della rilevazione iniziale di attività finanziaria o di passività finanziaria e il prezzo dell'operazione (ossia il fair value del corrispettivo dato o ricevuto) e pertanto non risultano casi per cui debba essere fornita l'informativa richiesta dall'IFRS 7, paragrafo 28.

## NOTA INTEGRATIVA Parte B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### Sezione 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

##### 1.1 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE: COMPOSIZIONE

|                                                             | 31/12/2025    | 31/12/2024    |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| a) Cassa                                                    | 7.342         | 7.092         |
| b) Conti correnti e depositi a vista presso Banche Centrali |               | 2.632         |
| c) Conti correnti e depositi presso banche                  | 9.308         | 18.091        |
| <b>Totale</b>                                               | <b>16.651</b> | <b>27.816</b> |

Nella voce 10 "Cassa e disponibilità liquide", vengono esposte le valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere, i conti correnti e i depositi a vista verso le banche.

Tra i crediti verso banche figurano crediti in valuta estera per un controvalore di 163 mila euro.

#### SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO - VOCE 20

##### 2.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

| Voci/Valori                           | 31/12/2025   |              |              | 31/12/2024   |              |              |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                       | L1           | L2           | L3           | L1           | L2           | L3           |
| <b>A Attività per cassa</b>           |              |              |              |              |              |              |
| 1. Titoli di debito                   | 1.805        |              | 43           | 1.638        |              | 43           |
| 1.1 Titoli strutturati                |              |              |              |              |              |              |
| 1.2 Altri titoli di debito            | 1.805        |              | 43           | 1.638        |              | 43           |
| 2. Titoli di capitale                 | 816          | 103          |              | 943          | 147          |              |
| 3. Quote di O.I.C.R.                  | 4.721        | 1.661        | 1.425        | 4.726        | 1.514        | 1.247        |
| 4. Finanziamenti                      |              |              |              |              |              |              |
| 4.1 Pronti contro termine attivi      |              |              |              |              |              |              |
| 4.2 Altri                             |              |              |              |              |              |              |
| <b>Totale A</b>                       | <b>7.341</b> | <b>1.764</b> | <b>1.468</b> | <b>7.306</b> | <b>1.661</b> | <b>1.290</b> |
| <b>B Strumenti derivati</b>           |              |              |              |              |              |              |
| 1. Derivati finanziari                |              |              |              |              |              |              |
| 1.1 di negoziazione                   |              |              |              |              |              |              |
| 1.2 connessi con la fair value option |              |              |              |              |              |              |
| 1.3 altri                             |              |              |              |              |              |              |
| 2. Derivati creditizi                 |              |              |              |              |              |              |
| 2.1 di negoziazione                   |              |              |              |              |              |              |
| 2.2 connessi con la fair value option |              |              |              |              |              |              |
| 2.3 altri                             |              |              |              |              |              |              |
| <b>Totale B</b>                       |              |              |              |              |              |              |
| <b>Totale (A+B)</b>                   | <b>7.341</b> | <b>1.764</b> | <b>1.468</b> | <b>7.306</b> | <b>1.661</b> | <b>1.290</b> |

Nella presente voce figurano tutte le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale, OICR, ecc.) detenute per la negoziazione al fine di generare profitti dalle fluttuazioni dei relativi prezzi nel breve termine.



Le caratteristiche del portafoglio delle attività finanziarie detenute per la negoziazione sono state illustrate nell'apposito paragrafo della Relazione sulla gestione.

## 2.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE PER DEBITORI EMITTENTI/CONTROPARTI

| Voci/Valori                   | 31/12/2025    | 31/12/2024    |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| <b>A. Attività per cassa</b>  |               |               |
| <b>1. Titoli di debito</b>    | <b>1.848</b>  | <b>1.681</b>  |
| a) Banche Centrali            |               |               |
| b) Amministrazioni pubbliche  | 1.805         | 1.316         |
| c) Banche                     |               |               |
| d) Altre società finanziarie  | 43            | 364           |
| di cui imprese assicurazione  |               |               |
| e) Società non finanziarie    |               |               |
| <b>2. Titoli di capitale</b>  | <b>919</b>    | <b>1.090</b>  |
| a) Banche                     | 9             | 154           |
| b) Altre società finanziarie  | 160           | 149           |
| di cui: imprese assicurazione | 22            | 17            |
| c) Società non finanziarie    | 749           | 787           |
| d) Altri emittenti            |               |               |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>   | <b>7.806</b>  | <b>7.486</b>  |
| <b>4. Finanziamenti</b>       |               |               |
| a) Banche Centrali            |               |               |
| b) Amministrazioni pubbliche  |               |               |
| c) Banche                     |               |               |
| d) Altre società finanziarie  |               |               |
| di cui imprese assicurazione  |               |               |
| e) Società non finanziarie    |               |               |
| f) Famiglie                   |               |               |
| <b>Totale A</b>               | <b>10.573</b> | <b>10.257</b> |
| <b>B. Strumenti derivati</b>  |               |               |
| a) Controparti Centrali       |               |               |
| b) Altre                      |               |               |
| <b>Totale B</b>               |               |               |
| <b>Totale (A+B)</b>           | <b>10.573</b> | <b>10.257</b> |

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.

Segue la composizione del portafoglio Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*.

## 2.5 ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE OBBLIGATORIAMENTE VALUTATE AL FAIR VALUE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

| Voci/Valori                  | 31/12/2025   |    |              | 31/12/2024   |    |            |
|------------------------------|--------------|----|--------------|--------------|----|------------|
|                              | L1           | L2 | L3           | L1           | L2 | L3         |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>6.486</b> |    | <b>305</b>   | <b>6.728</b> |    | <b>303</b> |
| 1.1 Titoli strutturati       |              |    |              |              |    |            |
| 1.2 Altri titoli di debito   | 6.486        |    | 305          | 6.728        |    | 303        |
| <b>2. Titoli di capitale</b> |              |    |              |              |    |            |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>  |              |    | <b>9.144</b> |              |    |            |
| <b>4. Finanziamenti</b>      |              |    |              |              |    |            |
| 4.1 Pronti contro termine    |              |    |              |              |    |            |
| 4.2 Altri                    |              |    |              |              |    |            |
| <b>Totale</b>                | <b>6.486</b> |    | <b>9.448</b> | <b>6.728</b> |    | <b>303</b> |

Legenda: L1= Livello 1; L2= Livello 2; L3= Livello 3;

## 2.6 ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE OBBLIGATORIAMENTE VALUTATE AL FAIR VALUE: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

| Voci/Valori                       | 31/12/2025    | 31/12/2024   |
|-----------------------------------|---------------|--------------|
| <b>1. Titoli di capitale</b>      |               |              |
| di cui: banche                    |               |              |
| di cui: altre società finanziarie |               |              |
| di cui: società non finanziarie   |               |              |
| <b>2. Titoli di debito</b>        | <b>6.790</b>  | <b>7.031</b> |
| a) Banche Centrali                |               |              |
| b) Amministrazioni pubbliche      | 1.016         | 1.014        |
| c) Banche                         | 3.925         | 4.186        |
| d) Altre società finanziarie      | 1.849         | 1.830        |
| di cui: imprese di assicurazione  | 513           | 510          |
| e) Società non finanziarie        | 0             | 0            |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>       | <b>9.144</b>  |              |
| <b>4. Finanziamenti</b>           |               |              |
| a) Banche Centrali                |               |              |
| b) Amministrazioni pubbliche      |               |              |
| c) Banche                         |               |              |
| d) Altre società finanziarie      |               |              |
| di cui imprese assicurazione      |               |              |
| e) Società non finanziarie        |               |              |
| f) Famiglie                       |               |              |
| <b>Totale</b>                     | <b>15.934</b> | <b>7.031</b> |

## SEZIONE 3 – ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA- VOCE 30

Nella presente voce figurano le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale, ecc.) classificate nel portafoglio delle "attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva".

**3.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA:  
 COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA**

| Voci/Valori                  | 31/12/2025     |              |              | 31/12/2024     |    |              |
|------------------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|----|--------------|
|                              | L1             | L2           | L3           | L1             | L2 | L3           |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>161.036</b> |              |              | <b>111.667</b> |    |              |
| 1.1 Titoli strutturati       |                |              |              |                |    |              |
| 1.2 Altri titoli di debito   | 161.036        |              |              | 111.667        |    |              |
| <b>2. Titoli di capitale</b> | <b>21</b>      | <b>5.500</b> | <b>2.737</b> | <b>27</b>      |    | <b>3.071</b> |
| <b>3. Finanziamenti</b>      |                |              |              |                |    |              |
| <b>Totale</b>                | <b>161.057</b> | <b>5.500</b> | <b>2.737</b> | <b>111.693</b> |    | <b>3.071</b> |

Le caratteristiche del portafoglio delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono state illustrate nell'apposito paragrafo della Relazione sulla Gestione.

Il portafoglio delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, complessivamente pari a 169.294.257 euro, accoglie:

- a quota parte di portafoglio obbligazionario (*banking book*) non destinata a finalità di negoziazione;
- le partecipazioni le cui quote di interessenza detenute non risultano riferibili a partecipazioni di controllo, collegamento o controllo congiunto di cui agli IAS27 e IAS28.

La voce "2. Titoli di capitale" del livello 3 riporta le partecipazioni di minoranza, già descritte nel commento delle tabelle relative alle gerarchie di *fair value* della Parte A della presente nota integrativa.

**3.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA:  
 COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI**

| Voci/Valori                      | 31/12/2025     | 31/12/2024     |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>       | <b>161.036</b> | <b>111.667</b> |
| a) Banche Centrali               |                |                |
| b) Amministrazioni pubbliche     | 147.614        | 96.445         |
| c) Banche                        | 8.455          | 9.167          |
| d) Altre società finanziarie     | 640            | 1.745          |
| di cui: imprese di assicurazione |                |                |
| e) Società non finanziarie       | 4.327          | 4.309          |
| <b>2. Titoli di capitale</b>     | <b>8.258</b>   | <b>3.097</b>   |
| a) Banche                        | 5.501          | 1              |
| b) Altri emittenti:              | 2.757          | 3.096          |
| - altre società finanziarie      | 2.510          | 2.845          |
| di cui: imprese di assicurazione |                |                |
| - società non finanziarie        | 247            | 251            |
| - altri                          |                |                |
| <b>4. Finanziamenti</b>          |                |                |
| a) Banche Centrali               |                |                |
| b) Amministrazioni pubbliche     |                |                |
| c) Banche                        |                |                |
| d) Altre società finanziarie     |                |                |
| di cui: imprese di assicurazione |                |                |
| e) Società non finanziarie       |                |                |
| f) Famiglie                      |                |                |
| <b>Totale</b>                    | <b>169.294</b> | <b>114.764</b> |

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.

### 3.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA: VALORE LORDO E RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE

|                  | Valore lordo |                                               |                |              |                                | Rettifiche di valore complessive |                |              |                                | Write-off parziali complessivi (*) |
|------------------|--------------|-----------------------------------------------|----------------|--------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------|--------------|--------------------------------|------------------------------------|
|                  | Primo stadio |                                               | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | Primo stadio                     | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate |                                    |
|                  |              | di cui strumenti con basso rischio di credito |                |              |                                |                                  |                |              |                                |                                    |
| Titoli di debito | 153.385      |                                               | 7.922          |              |                                | 32                               | 239            |              |                                |                                    |
| Finanziamenti    |              |                                               |                |              |                                |                                  |                |              |                                |                                    |
| Totale 2025      | 153.385      |                                               | 7.922          |              |                                | 32                               | 239            |              |                                |                                    |
| Totale 2024      | 103.915      |                                               | 8.113          |              |                                | 84                               | 278            |              |                                |                                    |

(\*) Valore da esporre a fini informativi

## SEZIONE 4 – ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO – VOCE 40

Nella presente voce figurano le attività finanziarie non quotate verso banche classificate nel portafoglio "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". Tutti i rapporti sono regolati a condizioni di mercato.

Sono inclusi anche i crediti verso Banca d'Italia, diversi dai depositi liberi, tra cui quelli per riserva obbligatoria. I Depositi e conti correnti liberi verso banche sono esposti alla voce 10 Cassa e Disponibilità Liquide.

I crediti verso banche sono esposti in bilancio al costo ammortizzato, al netto delle rettifiche di valore derivanti da svalutazioni analitiche.

### A4.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA DEI CREDITI VERSO BANCHE

| Tipologia operazioni/Valori             | 31/12/2025             |              |                                |               |    |              | 31/12/2024             |              |                                |               |    |               |
|-----------------------------------------|------------------------|--------------|--------------------------------|---------------|----|--------------|------------------------|--------------|--------------------------------|---------------|----|---------------|
|                                         | Valore di bilancio     |              |                                | Fair value    |    |              | Valore di bilancio     |              |                                | Fair value    |    |               |
|                                         | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | impaired acquisite o originate | L1            | L2 | L3           | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | impaired acquisite o originate | L1            | L2 | L3            |
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b> |                        |              |                                |               |    |              | <b>10.000</b>          |              |                                |               |    | <b>10.000</b> |
| 1. Depositi a scadenza                  |                        |              |                                | X             | X  | X            | 10.000                 |              |                                | X             | X  | X             |
| 2. Riserva obbligatoria                 |                        |              |                                | X             | X  | X            |                        |              |                                | X             | X  | X             |
| 3. Pronti contro termine                |                        |              |                                | X             | X  | X            |                        |              |                                | X             | X  | X             |
| 4. Altri                                |                        |              |                                | X             | X  | X            |                        |              |                                | X             | X  | X             |
| <b>B. Crediti verso banche</b>          | <b>18.701</b>          |              |                                | <b>13.739</b> |    | <b>5.052</b> | <b>33.988</b>          |              |                                | <b>27.375</b> |    | <b>6.465</b>  |
| <b>1. Finanziamenti</b>                 | <b>5.052</b>           |              |                                |               |    | <b>5.052</b> | <b>6.465</b>           |              |                                |               |    | <b>6.465</b>  |
| 1.1 Conti correnti                      |                        |              |                                | X             | X  | X            |                        |              |                                | X             | X  | X             |
| 1.2. Depositi a scadenza                | 5.052                  |              |                                | X             | X  | X            | 6.465                  |              |                                | X             | X  | X             |
| 1.3. Altri finanziamenti:               |                        |              |                                | X             | X  | X            |                        |              |                                | X             | X  | X             |
| - Pronti contro termine attivi          |                        |              |                                | X             | X  | X            |                        |              |                                | X             | X  | X             |
| - Finanziamenti per leasing             |                        |              |                                | X             | X  | X            |                        |              |                                | X             | X  | X             |
| - Altri                                 |                        |              |                                | X             | X  | X            |                        |              |                                | X             | X  | X             |
| <b>2. Titoli di debito</b>              | <b>13.648</b>          |              |                                | <b>13.739</b> |    |              | <b>27.523</b>          |              |                                | <b>27.375</b> |    |               |
| 2.1 Titoli strutturati                  |                        |              |                                |               |    |              |                        |              |                                |               |    |               |
| 2.2 Altri titoli di debito              | 13.648                 |              |                                | 13.739        |    |              | 27.523                 |              |                                | 27.375        |    |               |
| <b>Totale</b>                           | <b>18.701</b>          |              |                                | <b>13.739</b> |    | <b>5.052</b> | <b>43.988</b>          |              |                                | <b>27.375</b> |    | <b>16.465</b> |

Legenda: L1= Livello 1; L2= Livello 2; L3= Livello 3

Non sono presenti crediti verso banche con vincolo di subordinazione.

#### A4.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA DEI CREDITI VERSO CLIENTELA

| Tipologia operazioni/Valori                                     | 31/12/2025             |               |                                |                |    |                | 31/12/2024             |               |                                |                |    |                |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|---------------|--------------------------------|----------------|----|----------------|------------------------|---------------|--------------------------------|----------------|----|----------------|
|                                                                 | Valore di bilancio     |               |                                | Fair value     |    |                | Valore di bilancio     |               |                                | Fair value     |    |                |
|                                                                 | Primo e secondo stadio | Terzo stadio  | Impaired acquisite o originate | L1             | L2 | L3             | Primo e secondo stadio | Terzo stadio  | impaired acquisite o originate | L1             | L2 | L3             |
| <b>Finanziamenti</b>                                            | <b>836.757</b>         | <b>13.569</b> |                                |                |    | <b>954.081</b> | <b>718.747</b>         | <b>60.883</b> |                                |                |    | <b>893.178</b> |
| 1.1. Conti correnti                                             | 58.609                 | 2.678         |                                | X              | X  | X              | 51.980                 | 4.721         |                                | X              | X  | X              |
| 1.2. Pronti contro termine attivi                               |                        |               |                                | X              | X  | X              |                        |               |                                | X              | X  | X              |
| 1.3. Mutui                                                      | 579.643                | 9.307         |                                | X              | X  | X              | 519.042                | 54.280        |                                | X              | X  | X              |
| 1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 59.888                 | 577           |                                | X              | X  | X              | 43.874                 | 631           |                                | X              | X  | X              |
| 1.5. Finanziamenti per leasing                                  |                        |               |                                | X              | X  | X              |                        |               |                                | X              | X  | X              |
| 1.6. Factoring                                                  |                        |               |                                | X              | X  | X              |                        |               |                                | X              | X  | X              |
| 1.7. Altri finanziamenti                                        | 138.618                | 1.007         |                                | X              | X  | X              | 103.851                | 1.251         |                                | X              | X  | X              |
| <b>Titoli di debito</b>                                         | <b>157.403</b>         | <b>6.820</b>  |                                | <b>154.949</b> |    | <b>8.155</b>   | <b>200.312</b>         | <b>917</b>    |                                | <b>189.566</b> |    | <b>8.793</b>   |
| 1.1. Titoli strutturati                                         |                        |               |                                |                |    |                |                        |               |                                |                |    |                |
| 1.2. Altri titoli di debito                                     | 157.403                | 6.820         |                                | 154.949        |    | 8.155          | 200.312                | 917           |                                | 189.566        |    | 8.793          |
| <b>Totale</b>                                                   | <b>994.160</b>         | <b>20.389</b> |                                | <b>154.949</b> |    | <b>962.236</b> | <b>919.059</b>         | <b>61.800</b> |                                | <b>189.566</b> |    | <b>901.970</b> |

Legenda: VN = valore nozionale; L1 = Livello 1; L2 = Livello 2; L3 = Livello 3

Nella presente voce figurano le attività finanziarie non quotate verso clientela allocate nel portafoglio "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

I crediti verso clientela sono esposti in bilancio al costo ammortizzato, al netto delle rettifiche di valore derivanti da svalutazioni analitiche.

L'analisi della dinamica delle voci che compongono complessivamente i Crediti verso la Clientela è illustrata nell'apposito capitolo della Relazione sulla Gestione.

Non sono presenti crediti verso clientela con vincolo di subordinazione.

Le attività deteriorate classificate nel Terzo Stadio comprendono le sofferenze, le inadempienze probabili e le esposizioni scadute deteriorate secondo le definizioni di Banca d'Italia. Il dettaglio di tali esposizioni, nonché quello relativo all'ammontare e alla ripartizione delle rettifiche di valore, viene evidenziato nella Parte E della Nota integrativa - qualità del credito.

#### 4.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI DEI CREDITI VERSO CLIENTELA

| Tipologia operazioni/Valori                                   | 31/12/2025             |               |                                | 31/12/2024             |               |                                |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|---------------|--------------------------------|------------------------|---------------|--------------------------------|
|                                                               | Primo e secondo stadio | Terzo stadio  | Impaired acquisite o originate | Primo e secondo stadio | Terzo stadio  | Impaired acquisite o originate |
| <b>1. Titoli di debito</b>                                    | <b>157.403</b>         | <b>6.820</b>  |                                | <b>200.312</b>         | <b>917</b>    |                                |
| a) Amministrazioni pubbliche                                  | 149.769                |               |                                | 183.703                |               |                                |
| b) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione | 4.172                  | 5.920         |                                | 11.737                 |               |                                |
| c) Società non finanziarie                                    | 3.462                  | 899           |                                | 4.872                  | 917           |                                |
| <b>2. Finanziamenti verso:</b>                                | <b>836.757</b>         | <b>13.569</b> |                                | <b>718.747</b>         | <b>60.883</b> |                                |
| a) Amministrazioni pubbliche                                  | 698                    | 48            |                                | 1.358                  | 63            |                                |
| b) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione | 73.150                 | 118           |                                | 42.139                 | 25            |                                |
| c) Società non finanziarie                                    | 57.621                 |               |                                | 30.056                 |               |                                |
| d) Famiglie                                                   | 475.186                | 9.867         |                                | 427.277                | 51.667        |                                |
|                                                               | 287.724                | 3.536         |                                | 247.973                | 9.128         |                                |
| <b>Totale</b>                                                 | <b>994.160</b>         | <b>20.389</b> |                                | <b>919.059</b>         | <b>61.800</b> |                                |

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.

#### 4.4 ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO: VALORE LORDO E RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE

|                   | Valore lordo |                                               |                |              |                                | Rettifiche di valore complessive |                |              |                                | Write-off parziali complessivi (*) |
|-------------------|--------------|-----------------------------------------------|----------------|--------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------|--------------|--------------------------------|------------------------------------|
|                   | Primo stadio |                                               |                |              |                                |                                  |                |              |                                |                                    |
|                   |              | di cui strumenti con basso rischio di credito | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | Primo stadio                     | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate |                                    |
| Titoli di debito  | 156.122      |                                               | 15.048         | 7.336        |                                | 34                               | 86             | 517          |                                |                                    |
| Finanziamenti     | 734.440      |                                               | 135.947        | 34.158       |                                | 15.487                           | 13.091         | 20.589       | 148                            |                                    |
| Totale 31/12/2025 | 890.562      |                                               | 150.996        | 41.494       |                                | 15.520                           | 13.177         | 21.105       | 148                            |                                    |
| Totale 31/12/2024 | 860.513      |                                               | 126.371        | 117.046      |                                | 13.659                           | 10.178         | 55.246       | 0                              |                                    |

(\*) Valore da esporre a fini informativi

Nella tabella seguente un focus sui finanziamenti in essere al 31/12/2025 che costituiscono nuova liquidità concessa mediante meccanismi di garanzia pubblica rilasciata a fronte del contesto Covid-19, con indicazione dei valori lordi e delle rettifiche di valore operate.

#### FINANZIAMENTI VALUTATI AL COSTO AMMORTIZZATO OGGETTO DI MISURE DI SOSTEGNO COVID-19: VALORE LORDO E RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE

|                          | Valore lordo  |                |              |                                | Rettifiche di valore complessive |                |              |                                | Write-off parziali complessivi (*) |
|--------------------------|---------------|----------------|--------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------|--------------|--------------------------------|------------------------------------|
|                          | Primo stadio  | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | Primo stadio                     | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate |                                    |
| Nuovi finanziamenti      | 20.158        | 4.706          | 1.643        |                                | 368                              | 440            | 790          |                                |                                    |
| <b>Totale 31/12/2025</b> | <b>20.158</b> | <b>4.706</b>   | <b>1.643</b> |                                | <b>368</b>                       | <b>440</b>     | <b>790</b>   |                                |                                    |
| <b>Totale 31/12/2024</b> | <b>37.427</b> | <b>3.801</b>   | <b>7.969</b> |                                | <b>755</b>                       | <b>349</b>     | <b>3.306</b> |                                |                                    |

(\*) Valore da esporre a fini informativi

**SEZIONE 8 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 80****8.1 ATTIVITÀ MATERIALI AD USO FUNZIONALE: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL COSTO**

| Attività/Valori                                               | 31/12/2025    | 31/12/2024   |
|---------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>1 Attività di proprietà</b>                                | <b>8.666</b>  | <b>7.964</b> |
| a) terreni                                                    | 663           | 663          |
| b) fabbricati                                                 | 7.537         | 6.840        |
| c) mobili                                                     | 231           | 231          |
| d) impianti elettronici                                       | 73            | 38           |
| e) altre                                                      | 162           | 192          |
| <b>2 Diritti d'uso acquisti con il leasing</b>                | <b>1.674</b>  | <b>1.007</b> |
| a) terreni                                                    |               |              |
| b) fabbricati                                                 | 1.628         | 961          |
| c) mobili                                                     |               |              |
| d) impianti elettronici                                       |               |              |
| e) altre                                                      | 46            | 46           |
| <b>Totale</b>                                                 | <b>10.340</b> | <b>8.971</b> |
| di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute |               |              |

Nella presente voce figurano le attività materiali (immobili, impianti, macchinari e altre attività materiali ad uso funzionale) disciplinate dallo IAS 16 e gli investimenti immobiliari - terreni e fabbricati - disciplinati dallo IAS 40.

Le attività materiali sopra esposte sono state rilevate con il modello del costo aumentato di eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Alla sottovoce Terreni è evidenziato il valore dei terreni oggetto di rappresentazione separata rispetto al valore degli edifici.

Nei Diritti d'uso acquisiti con il leasing è rappresentato il valore dei fabbricati, degli ATM, TCR (casce self) e auto aziendale in locazione.

Esse sono state sottoposte ad un processo di ammortamento su base sistematica a quote costanti, determinato in funzione della vita utile dei beni in questione e per il periodo di effettivo utilizzo, nel rispetto delle regole previste dal principio IAS 16.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono state le seguenti:

Fabbricati: 2,50% e 3,00%

Mobili ed arredi: 15,00%

Macchine e impianti: 15,00% e 30,00%.

Le attività materiali per investimento sono relative a terreni e fabbricati acquistati nell'ambito delle attività di recupero dei crediti garantiti da ipoteca immobiliare.

Il *fair value* è analogo al costo in modo attendibile, in quanto gli acquisti sono di data recente ed ai prezzi di mercato.

Le altre immobilizzazioni materiali sono state valutate al costo come indicato nella parte A della nota.

## 8.2 ATTIVITÀ MATERIALI DETENUTE A SCOPO DI INVESTIMENTO: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL COSTO

| Attività/Valori                                               | 31/12/2025         |            |    |              | 31/12/2024         |            |    |              |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|------------|----|--------------|--------------------|------------|----|--------------|
|                                                               | Valore di Bilancio | Fair value |    |              | Valore di Bilancio | Fair value |    |              |
|                                                               |                    | L1         | L2 | L3           |                    | L1         | L2 | L3           |
| <b>1 Attività di proprietà</b>                                | <b>2.761</b>       |            |    | <b>2.761</b> | <b>3.759</b>       |            |    | <b>3.759</b> |
| a) terreni                                                    | 305                |            |    | 305          | 305                |            |    | 305          |
| b) fabbricati                                                 | 2.456              |            |    | 2.456        | 3.454              |            |    | 3.454        |
| <b>2 Diritti d'uso acquisti con il leasing</b>                |                    |            |    |              |                    |            |    |              |
| a) terreni                                                    |                    |            |    |              |                    |            |    |              |
| b) fabbricati                                                 |                    |            |    |              |                    |            |    |              |
| <b>Totale</b>                                                 | <b>2.761</b>       |            |    | <b>2.761</b> | <b>3.759</b>       |            |    | <b>3.759</b> |
| di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute |                    |            |    |              |                    |            |    |              |

Legenda: L1= Livello 1; L2= Livello 2; L3= Livello 3

## 8.3 ATTIVITÀ MATERIALI AD USO FUNZIONALE: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ RIVALUTATE

| Attività/Valori                                               | 31/12/2025 |    |              | 31/12/2024 |    |              |
|---------------------------------------------------------------|------------|----|--------------|------------|----|--------------|
|                                                               | L1         | L2 | L3           | L1         | L2 | L3           |
| <b>1. Attività di proprietà</b>                               |            |    | <b>5.104</b> |            |    | <b>4.248</b> |
| a) terreni                                                    |            |    | 663          |            |    | 663          |
| b) fabbricati                                                 |            |    | 4.440        |            |    | 3.585        |
| c) mobili                                                     |            |    |              |            |    |              |
| d) impianti elettronici                                       |            |    |              |            |    |              |
| e) altre                                                      |            |    |              |            |    |              |
| <b>2 Diritti d'uso acquisti con il leasing</b>                |            |    |              |            |    |              |
| a) terreni                                                    |            |    |              |            |    |              |
| b) fabbricati                                                 |            |    |              |            |    |              |
| c) mobili                                                     |            |    |              |            |    |              |
| d) impianti elettronici                                       |            |    |              |            |    |              |
| e) altre                                                      |            |    |              |            |    |              |
| <b>Totale</b>                                                 |            |    | <b>5.104</b> |            |    | <b>4.248</b> |
| di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute |            |    |              |            |    |              |

Legenda: L1= Livello 1; L2= Livello 2; L3= Livello 3



## 8.6 ATTIVITÀ MATERIALI AD USO FUNZIONALE DI PROPRIETÀ: VARIAZIONI ANNUE

|                                                                     | Terreni    | Fabbricati    | Mobili       | Impianti elettronici | Altre        | Totale        |
|---------------------------------------------------------------------|------------|---------------|--------------|----------------------|--------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                                  | <b>663</b> | <b>10.787</b> | <b>1.289</b> | <b>1.294</b>         | <b>2.887</b> | <b>16.920</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                                | 0          | -3.947        | -1.058       | -1.255               | -2.696       | -8.955        |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                                 | <b>663</b> | <b>6.841</b>  | <b>231</b>   | <b>38</b>            | <b>191</b>   | <b>7.965</b>  |
| <b>B. Aumenti:</b>                                                  |            | <b>1.002</b>  | <b>42</b>    | <b>45</b>            | <b>26</b>    | <b>1.115</b>  |
| B.1 Acquisti                                                        |            | 4             | 42           | 45                   | 26           | 117           |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                               |            |               |              |                      |              | 0             |
| B.3 Riprese di valore                                               |            |               |              |                      |              |               |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a                    |            |               |              |                      |              |               |
| a) patrimonio netto                                                 |            |               |              |                      |              |               |
| b) conto economico                                                  |            |               |              |                      |              |               |
| B.5 Differenze positive di cambio                                   |            |               |              |                      |              |               |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento      |            | 998           | X            | X                    | X            |               |
| B.7 Altre variazioni                                                |            |               |              |                      |              |               |
| <b>C. Diminuzioni:</b>                                              |            | <b>306</b>    | <b>42</b>    | <b>10</b>            | <b>56</b>    | <b>413</b>    |
| C.1 Vendite                                                         |            |               |              |                      |              |               |
| C.2 Ammortamenti                                                    |            | 306           | 42           | 10                   | 56           | 413           |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a               |            |               |              |                      |              |               |
| a) patrimonio netto                                                 |            |               |              |                      |              |               |
| b) conto economico                                                  |            |               |              |                      |              |               |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a                    |            |               |              |                      |              |               |
| a) patrimonio netto                                                 |            |               |              |                      |              |               |
| b) conto economico                                                  |            |               |              |                      |              |               |
| C.5 Differenze negative di cambio                                   |            |               |              |                      |              |               |
| C.6 Trasferimenti a:                                                |            |               |              |                      |              |               |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento              |            |               | X            | X                    | X            |               |
| b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione |            |               |              |                      |              |               |
| C.7 Altre variazioni                                                |            |               |              |                      |              |               |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                                    | <b>663</b> | <b>7.537</b>  | <b>232</b>   | <b>73</b>            | <b>162</b>   | <b>8.666</b>  |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                                |            | -4.252        | -1.100       | -1.265               | -2.751       | -9.369        |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                                   | <b>663</b> | <b>11.789</b> | <b>1.331</b> | <b>1.338</b>         | <b>2.913</b> | <b>18.035</b> |
| E. Valutazione al costo                                             |            |               |              |                      |              |               |

Alle sottovoci A.1 e D.1 "Riduzioni di valore totali nette" è riportato il totale del fondo ammortamento e delle rettifiche di valore iscritte a seguito di eventuale *impairment*.

La voce E. "Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto la sua compilazione è prevista solo per le attività materiali valutate in bilancio al *fair value*, non in possesso della Banca.

#### 8.6 ATTIVITÀ MATERIALI ACQUISITE IN LEASING: VARIAZIONI ANNUE

|                                        | Terreni | Fabbricati   | Mobili | Impianti elettronici | Altre      | Totale       |
|----------------------------------------|---------|--------------|--------|----------------------|------------|--------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>     |         | <b>1.619</b> |        |                      | <b>284</b> | <b>1.903</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette   |         | -658         |        |                      | -238       | -896         |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>    |         | <b>961</b>   |        |                      | <b>46</b>  | <b>1.007</b> |
| <b>B. Aumenti:</b>                     |         | <b>957</b>   |        |                      | <b>47</b>  | <b>1.004</b> |
| B.1 Contratti esistenti 01/01/2019     |         |              |        |                      |            |              |
| B.2 Contratti attivati in corso d'anno |         |              |        |                      | 47         | 47           |
| B.3 Altre variazioni                   |         | 957          |        |                      |            | 957          |
| <b>C. Diminuzioni:</b>                 |         | <b>747</b>   |        |                      | <b>70</b>  | <b>817</b>   |
| C.1 Ammortamenti                       |         | 290          |        |                      | 47         | 337          |
| C.2 Estinzione contatti                |         | 457          |        |                      | 23         | 480          |
| C.3 Altre variazioni                   |         |              |        |                      | 0          | 0            |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>       |         | <b>1.628</b> |        |                      | <b>46</b>  | <b>1.674</b> |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette   |         | -491         |        |                      | -262       | -753         |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>      |         | <b>2.118</b> |        |                      | <b>309</b> | <b>2.427</b> |
| E. Valutazione al costo                |         |              |        |                      |            |              |

#### 8.7 ATTIVITÀ MATERIALI DETENUTE A SCOPO DI INVESTIMENTO: VARIAZIONI ANNUE

|                                                                     | Totale     |              |
|---------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
|                                                                     | Terreni    | Fabbricati   |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                                        | <b>305</b> | <b>3.454</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                                   |            |              |
| B.1 Acquisti                                                        |            |              |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                               |            |              |
| B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>                        |            |              |
| B.4 Riprese di valore                                               |            |              |
| B.5 Differenze di cambio positive                                   |            |              |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale                     |            |              |
| B.7 Altre variazioni                                                |            |              |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                               |            | <b>998</b>   |
| C.1 Vendite                                                         |            |              |
| C.2 Ammortamenti                                                    |            |              |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>                        |            |              |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento                          |            |              |
| C.5 Differenze di cambio negative                                   |            |              |
| C.6 Trasferimenti a:                                                |            |              |
| a) immobili ad uso funzionale                                       |            | 998          |
| b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione |            |              |
| C.7 Altre variazioni                                                |            |              |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                                          | <b>305</b> | <b>2.456</b> |
| E. Valutazione al <i>fair value</i>                                 |            |              |

## SEZIONE 10 – LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 100 DELL'ATTIVO E VOCE 60 DEL PASSIVO

Le attività e passività derivanti dall'applicazione della "fiscalità differita" sono state calcolate separatamente per tipologia di imposta, (IRES e IRAP), applicando a tutte le differenze temporanee, che si originano dalla difformità tra le regole civilistiche e fiscali per la determinazione del reddito, le aliquote fiscali teoriche in vigore al momento della loro "inversione" (IRES 27,50% e IRAP 5,57%).

Le imposte anticipate e differite sono state contabilizzate nel rispetto del principio di competenza, al fine di realizzare la correlazione temporale tra costi e ricavi influenti sul risultato economico del periodo.

L'iscrizione delle imposte anticipate è stata effettuata nella consapevole ipotesi del probabile realizzarsi di futuri redditi imponibili, sufficienti ad assorbire i costi derivanti dall'annullamento di tali attività.

### 10.1 ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE: COMPOSIZIONE

| Componente                                                                                          | 31/12/2025   | 31/12/2024   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>In contropartita al conto economico:</b>                                                         | <b>4.507</b> | <b>4.586</b> |
| Svalutazioni crediti                                                                                | 3.201        | 3.201        |
| Accantonamenti a fondi rischi e oneri                                                               | 1.306        | 1.385        |
| Altre rettifiche recuperabili in esercizi successivi                                                |              |              |
| <b>In contropartita al patrimonio netto:</b>                                                        | <b>1.409</b> | <b>1.323</b> |
| Riserve da valutazione attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 1.409        | 1.323        |
| Riserve da utili/perdite attuariali                                                                 | -            | 0            |
| Altre rettifiche sorte in sede di FTA                                                               |              |              |
| <b>Totale</b>                                                                                       | <b>5.916</b> | <b>5.909</b> |

### 10.2 PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE: COMPOSIZIONE

| Componente                                                                                          | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>In contropartita al conto economico:</b>                                                         |            |            |
| <b>In contropartita al patrimonio netto:</b>                                                        | <b>823</b> | <b>430</b> |
| Riserve da valutazione attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 778        | 397        |
| Riserve da utili/perdite attuariali                                                                 | 45         | 33         |
| Altre rettifiche in sede di FTA                                                                     |            |            |
| <b>Totale</b>                                                                                       | <b>823</b> | <b>430</b> |

### 10.3 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE (IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO)

|                                                                | 31/12/2025   | 31/12/2024   |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                                     | <b>4.586</b> | <b>6.317</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                              | <b>0</b>     | <b>12</b>    |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio                 |              |              |
| a) relative a precedenti esercizi                              |              |              |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili                    |              |              |
| c) altre                                                       |              |              |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali             |              |              |
| 2.3 Altri aumenti                                              |              | 12           |
| <b>3. Diminuzioni</b>                                          | <b>79</b>    | <b>1.744</b> |
| a) rigiri                                                      | 0            | 1.744        |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità              |              |              |
| c) mutamento di criteri contabili                              |              |              |
| d) altre                                                       |              |              |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                              |              |              |
| 3.3 Altre diminuzioni                                          |              |              |
| a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011 |              |              |
| b) altre                                                       | 79           |              |
| <b>4. Importo finale</b>                                       | <b>4.507</b> | <b>4.586</b> |

### 10.4 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE (IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO)

|                                                                | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                                     |            |            |
| <b>2. Aumenti</b>                                              |            |            |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio                  |            |            |
| a) relative a precedenti esercizi                              |            |            |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili                    |            |            |
| c) altre                                                       |            |            |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali             |            |            |
| 2.3 Altri aumenti                                              |            |            |
| <b>3. Diminuzioni</b>                                          |            |            |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio                 |            |            |
| a) rigiri                                                      |            |            |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità              |            |            |
| c) mutamento di criteri contabili                              |            |            |
| d) altre                                                       |            |            |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                              |            |            |
| 3.3 Altre diminuzioni                                          |            |            |
| a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011 |            |            |
| b) altre                                                       |            |            |
| <b>4. Importo finale</b>                                       |            |            |

**10.5 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE (IN CONTROPARTITA DEL PATRIMONIO NETTO)**

|                                                    | 31/12/2025   | 31/12/2024   |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>1.323</b> | <b>1.616</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>86</b>    |              |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     |              |              |
| a) relative a precedenti esercizi                  |              |              |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |              |              |
| c) altre                                           |              |              |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |              |              |
| 2.3 Altri aumenti                                  | 86           |              |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>0</b>     | <b>293</b>   |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | 0            | 0            |
| a) rigiri                                          |              |              |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità  |              |              |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili        |              |              |
| d) altre                                           | 0            | 0            |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  |              |              |
| 3.3 Altre diminuzioni                              |              | 293          |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>1.409</b> | <b>1.323</b> |

**10.6 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE (IN CONTROPARTITA DEL PATRIMONIO NETTO)**

|                                                    | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>430</b> | <b>453</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>393</b> | <b>7</b>   |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | 0          | 0          |
| a) relative a precedenti esercizi                  |            |            |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |            |            |
| c) altre                                           |            |            |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |            |            |
| 2.3 Altri aumenti                                  | 393        | 7          |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>0</b>   | <b>30</b>  |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     |            |            |
| a) rigiri                                          |            |            |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità  |            |            |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili        |            |            |
| d) altre                                           |            |            |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  |            |            |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | 0          | 30         |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>823</b> | <b>430</b> |

**10.7 Altre informazioni**

Le attività per imposte correnti esprimono gli acconti versati per imposte sul reddito nonché crediti di imposta per versamenti effettuati in eccesso in esercizi precedenti.

**ATTIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI**

| Componente                                        | 31/12/2025    | 31/12/2024    |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Acconto IRES                                      | 7.841         | 3.275         |
| Acconto IRAP                                      | 1.697         | 795           |
| Imposta bollo, sostitutiva, ritenute su interessi | 8.387         | 7.139         |
|                                                   | <b>17.925</b> | <b>11.209</b> |

Le passività per imposte correnti espongono l'accantonamento in essere per fronteggiare il debito nei confronti dell'Erario per le imposte di seguito descritte:

**PASSIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI**

| Componente | 31/12/2025   | 31/12/2024   |
|------------|--------------|--------------|
| IRES       | 7.952        | 6.457        |
| IRAP       | 1.745        | 1.512        |
|            | <b>9.697</b> | <b>7.969</b> |

**SEZIONE 11 – ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE**

Rientrano in tale definizione le attività (materiali, immateriali e finanziarie) non correnti e i gruppi di attività (rami d'azienda, linee di produzione, ecc.) in via di dismissione come disciplinati dall'IFRS 5.

Nel mese di dicembre 2025 la Banca e Finn SPV S.r.l. hanno stipulato un contratto per la cessione di crediti successivamente perfezionato e contabilizzato in data 27 gennaio 2026. Tale operazione ha comportato la chiusura di 96 rapporti, per un valore nominale al 31 dicembre 2025 pari a 5,5 milioni di euro a valle del write-off operato in vista della cessione.

Alla data del 31 dicembre 2025, i crediti ceduti, per un valore netto di bilancio pari a 3,7 milioni euro, sono stati classificati tra le Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione (voce 110), in conformità ai principi contabili applicabili. La valutazione è stata effettuata al valore netto di bilancio, in quanto inferiore al prezzo di cessione pari a 6,1 milioni di euro. Il regolamento dell'operazione è avvenuto mediante l'assegnazione alla Banca di quote del Fondo UTP Italia gestito da Sagitta sgr Spa.

## 11.1 ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE: COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI ATTIVITÀ

|                                                                                                  | 31/12/2025   | 31/12/2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>A. Singole attività</b>                                                                       |              |            |
| A.1 Attività finanziarie                                                                         |              |            |
| A.2 Partecipazioni                                                                               |              |            |
| A.3 Attività materiali di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute             |              |            |
| A.4 Attività immateriali                                                                         |              |            |
| A.5 Altre attività non correnti                                                                  |              |            |
| <b>Totale A</b>                                                                                  |              |            |
| di cui valutate al costo                                                                         |              |            |
| di cui valutate al <i>fair value</i> livello 1                                                   |              |            |
| di cui valutate al <i>fair value</i> livello 2                                                   |              |            |
| di cui valutate al <i>fair value</i> livello 3                                                   |              |            |
| <b>B. Attività operative cessate</b>                                                             |              |            |
| B.1 Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico             |              |            |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione                                              |              |            |
| - attività finanziarie designate al <i>fair value</i>                                            |              |            |
| - altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>                     |              |            |
| B.2 Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva |              |            |
| B.3 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                          | 3.746        |            |
| B.4 Partecipazioni                                                                               |              |            |
| B.5 Attività materiali di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute             |              |            |
| B.6 Attività immateriali                                                                         |              |            |
| B.7 Altre attività                                                                               |              |            |
| <b>Totale B</b>                                                                                  | <b>3.746</b> |            |
| di cui valutate al costo                                                                         | 3.746        |            |
| di cui valutate al <i>fair value</i> livello 1                                                   |              |            |
| di cui valutate al <i>fair value</i> livello 2                                                   |              |            |
| di cui valutate al <i>fair value</i> livello 3                                                   |              |            |
| <b>C. Passività associate a singole attività in via di dismissione</b>                           |              |            |
| C.1 Debiti                                                                                       |              |            |
| C.2 Titoli                                                                                       |              |            |
| C.3 Altre passività                                                                              |              |            |
| B.6 Attività immateriali                                                                         |              |            |
| <b>Totale C</b>                                                                                  |              |            |
| di cui valutate al costo                                                                         |              |            |
| di cui valutate al <i>fair value</i> livello 1                                                   |              |            |
| di cui valutate al <i>fair value</i> livello 2                                                   |              |            |
| di cui valutate al <i>fair value</i> livello 3                                                   |              |            |
| <b>D. Passività associate ad attività operative cessate</b>                                      |              |            |
| D.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                         |              |            |
| D.2 Passività finanziarie di negoziazione                                                        |              |            |
| D.3 Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>                                         |              |            |
| D.4 Fondi                                                                                        |              |            |
| D.5 Altre passività                                                                              |              |            |
| <b>Totale D</b>                                                                                  |              |            |
| di cui valutate al costo                                                                         |              |            |
| di cui valutate al <i>fair value</i> livello 1                                                   |              |            |
| di cui valutate al <i>fair value</i> livello 2                                                   |              |            |
| di cui valutate al <i>fair value</i> livello 3                                                   |              |            |

## SEZIONE 12 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 120

Nella presente voce sono iscritte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale, compresi i crediti fiscali vantati dalla clientela - nell'ambito delle operazioni di agevolazione all'edilizia per ristrutturazione - e acquistati dalla Banca. Nella tabella che segue si riporta la composizione delle Altre attività.

### 12.1 ALTRE ATTIVITÀ: COMPONENTE

| Componente                                                 | 31/12/2025    | 31/12/2024    |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Altre attività - Altre partite                             | 1.848         | 1.700         |
| Altre attività - Assegni di c/c tratti su terzi            | 2.783         | 2.035         |
| Altre attività - Costi in attesa di imputazione definitiva | 3             | 6             |
| Altre attività - Effetti terzi in corso di lavorazione     | 0             | 0             |
| Altre attività - Crediti fiscali acquistati da clientela   | 32.720        | 42.060        |
| Altre attività - Partite in corso di lavorazione           | 4.269         | 4.292         |
| Altre attività - Partite viaggianti tra filiali italiane   | 5             | 12            |
| <b>Totale</b>                                              | <b>41.629</b> | <b>50.105</b> |

In questa sezione sono collocati i Crediti fiscali acquistati dalla nostra clientela per un valore di bilancio di 32,7 milioni di euro, importo che ragionevolmente si ritiene di poter compensare negli anni successivi con le imposte che la banca è chiamata a versare in qualità di sostituto d'imposta di dipendenti e clienti e con imposte proprie su redditi d'esercizio.

Nelle "Altre partite" vengono collocati i ratei e i risconti attivi residuali non riconducibili a specifiche voci dello stato patrimoniale, gli incassi SDD al dopo incasso da lavorare e le spese sostenute per migliorie su beni di terzi, relativamente alle componenti "non separabili" senza pregiudizio per l'autonoma funzionalità. Tali spese sono soggette ad ammortamento annuo nella minor misura fra il residuo periodo di valenza del contratto di locazione ed il periodo di vita utile attribuito al bene.

Nelle "Partite in corso di lavorazione" vengono collocate i conti transitori relativi al regolamento dei servizi vari.

Le "Altre attività" hanno trovato in gran parte sistemazione nei primi giorni dell'esercizio 2026.

## PASSIVO

### SEZIONE 1 - PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO - VOCE 10

In considerazione della prevalente durata a breve termine dei debiti verso banche, il relativo fair value è stato assunto pari al valore di bilancio.

La voce "1. Debiti verso banche centrali", rappresenta la nostra partecipazione a operazioni di rifinanziamento effettuate dalla BCE per un ammontare nominale complessivo di 95 milioni di euro con scadenza entro gennaio 2026.

L'esigenza di ricorrere al rifinanziamento dell'Eurosistema è correlata alle potenziali tensioni di liquidità che si potrebbero evidenziare nel contesto dell'attuale congiuntura economica che ha determinato un evidente indebolimento della capacità di risparmio della clientela di riferimento.



**1.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO:****COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA DEI DEBITI VERSO BANCHE**

| Tipologia operazioni/Valori                                           | 31/12/2025      |            |    |                | 31/12/2024      |            |    |                |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|------------|----|----------------|-----------------|------------|----|----------------|
|                                                                       | Valore Bilancio | Fair value |    |                | Valore Bilancio | Fair value |    |                |
|                                                                       |                 | L1         | L2 | L3             |                 | L1         | L2 | L3             |
| <b>1. Debiti verso banche centrali</b>                                | <b>95.128</b>   | X          | X  | X              | <b>75.295</b>   | X          | X  | X              |
| <b>2. Debiti verso banche</b>                                         | <b>30.198</b>   | X          | X  | X              | <b>47.582</b>   | X          | X  | X              |
| 2.1 Conti correnti e depositi a vista                                 | 2.012           | X          | X  | X              | 5.088           | X          | X  | X              |
| 2.2 Depositi a scadenza                                               | 504             | X          | X  | X              |                 | X          | X  | X              |
| 2.3 Finanziamenti                                                     | 27.682          | X          | X  | X              | 42.494          | X          | X  | X              |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi                                   | 27.682          | X          | X  | X              | 42.494          | X          | X  | X              |
| 2.3.2 Altri                                                           |                 | X          | X  | X              |                 | X          | X  | X              |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali |                 | X          | X  | X              |                 | X          | X  | X              |
| 2.5 Debiti per leasing                                                |                 | X          | X  | X              |                 | X          | X  | X              |
| 2.6 Altri debiti                                                      |                 | X          | X  | X              |                 | X          | X  | X              |
| <b>Totale</b>                                                         | <b>125.326</b>  |            |    | <b>125.326</b> | <b>122.877</b>  |            |    | <b>122.877</b> |

**Legenda:** L1= Livello 1; L2= Livello 2; L3= Livello 3

L'analisi della dinamica delle voci che compongono complessivamente i debiti verso la clientela è illustrata nell'apposito capitolo della Relazione sulla gestione a cui si rinvia per le note e commenti. Seguono le tabelle per composizione merceologica.

**1.2 PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO:****COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA DEI DEBITI VERSO CLIENTELA**

| Tipologia operazioni/Valori                                          | 31/12/2025         |            |    |                  | 31/12/2024         |            |    |                |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|------------|----|------------------|--------------------|------------|----|----------------|
|                                                                      | Valore di Bilancio | Fair value |    |                  | Valore di Bilancio | Fair value |    |                |
|                                                                      |                    | L1         | L2 | L3               |                    | L1         | L2 | L3             |
| 1. Conti correnti e depositi a vista                                 | 574.841            | X          | X  | X                | 521.300            | X          | X  | X              |
| 2. Depositi a scadenza                                               | 431.599            | X          | X  | X                | 436.573            | X          | X  | X              |
| 3. Finanziamenti                                                     | 37                 | X          | X  | X                | 352                | X          | X  | X              |
| 3.1 Pronti contro termine passivi                                    |                    | X          | X  | X                |                    | X          | X  | X              |
| 3.2 Altri                                                            | 37                 | X          | X  | X                | 352                | X          | X  | X              |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali |                    | X          | X  | X                |                    | X          | X  | X              |
| 5. Debiti per leasing                                                | 1.682              | X          | X  | X                | 1.011              | X          | X  | X              |
| 6. Altri debiti                                                      | 167                | X          | X  | X                | 138                | X          | X  | X              |
| <b>Totale</b>                                                        | <b>1.008.326</b>   |            |    | <b>1.008.326</b> | <b>959.375</b>     |            |    | <b>959.375</b> |

**Legenda:** L1= Livello 1; L2= Livello 2; L3= Livello 3

Tra i conti correnti figurano debiti in valuta estera per un controvalore di euro 160 mila.

I Depositi a scadenza sono costituiti dai time deposit.

I Debiti per leasing scaturiscono dalla rilevazione effettuata a partire dal 2019 del valore del diritto d'uso dei beni in locazione (fra le attività materiali).

Negli Altri debiti confluiscono partite da riconoscere a terzi per bonifici da piazzare, depositi cauzionali, ricariche di carte prepagate.

### 1.3 PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO:

#### COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA DEI TITOLI IN CIRCOLAZIONE

| Tipologia operazioni/<br>Valori | 31/12/2025            |            |    |              | 31/12/2024            |              |    |              |
|---------------------------------|-----------------------|------------|----|--------------|-----------------------|--------------|----|--------------|
|                                 | Valore di<br>Bilancio | Fair value |    |              | Valore di<br>Bilancio | Fair value   |    |              |
|                                 |                       | L1         | L2 | L3           |                       | L1           | L2 | L3           |
| <b>A. Titoli</b>                |                       |            |    |              |                       |              |    |              |
| 1. obbligazioni                 |                       |            |    |              | 4.971                 | 4.900        |    |              |
| 1.1 strutturate                 |                       |            |    |              |                       |              |    |              |
| 1.2 altre                       |                       |            |    |              | 4.971                 | 4.900        |    |              |
| 2. altri titoli                 | 1.421                 |            |    | 1.395        | 1.462                 |              |    | 1.437        |
| 2.1 strutturati                 |                       |            |    |              |                       |              |    |              |
| 2.2 altri                       | 1.421                 |            |    | 1.395        | 1.462                 |              |    | 1.437        |
| <b>Totale</b>                   | <b>1.421</b>          |            |    | <b>1.395</b> | <b>6.432</b>          | <b>4.900</b> |    | <b>1.437</b> |

**Legenda:** L1= Livello 1; L2= Livello 2; L3= Livello 3

Nella presente voce figurano i titoli emessi valutati al costo ammortizzato. Sono ricompresi i titoli che alla data di riferimento del bilancio risultano scaduti ma non ancora rimborsati. E' esclusa la quota dei titoli di debito di propria emissione non ancora collocata presso terzi.

Trattasi di raccolta effettuata tramite l'emissione di prestiti obbligazionari e certificati di deposito.

Per quanto riguarda i criteri di determinazione del fair value si rimanda alla Parte A - Politiche contabili.

## SEZIONE 6 - PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 60

Per il dettaglio della composizione si rimanda a quanto riportato nella sezione 10 dell'Attivo.

## SEZIONE 8 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 80

Nella presente voce sono iscritte le passività non riconducibili nelle altre voci del passivo dello stato patrimoniale.

### 8.1 ALTRE PASSIVITÀ: COMPOSIZIONE

| Componente                                                           | 31/12/2025    | 31/12/2024    |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Altre passività - Acconti versati su crediti a scadere               | 35            | 18            |
| Altre passività - Altre partite                                      | 12.754        | 13.048        |
| Altre passività - Creditori per somme a disposizione della clientela | 734           | 557           |
| Altre passività - Effetti propri - in lavorazione                    | 616           | 438           |
| Altre passività - Effetti terzi - in lavorazione                     | 3.222         | 1.324         |
| Altre passività - Importi da versare al fisco                        | 11.776        | 10.375        |
| Altre passività - Partite viaggianti tra filiali italiane            | 5             | 24            |
| <b>Totale</b>                                                        | <b>29.143</b> | <b>25.784</b> |

La composizione delle 'Altre passività' è costituita da partite in corso di lavorazione da riversare al fisco per incassi deleghe F23 e F24, dalle partite di lavorazione dei cedenti portafoglio, mentre in 'Altre partite' troviamo flussi di bonifici / bancomat in attesa di regolamento e depositi cauzionali per pagamento tardivo assegni.

Alla presente voce è confluito anche il contributo straordinario a carico delle Banche introdotto dalla legge di bilancio n. 199/2025 e pari al 27,5% della riserva costituita in sede di distribuzione utile d'esercizio 2023 (riserva pari 4.060.986 di euro). Il Consiglio di Amministrazione, con apposita delibera assunta in data 22 gennaio 2026, ha disposto di procedere all'affrancamento della riserva già a valere del bilancio 2025 mediante il versamento del contributo straordinario pari ad euro 1.116.771 entro giugno 2026 (termine per il versamento del saldo) con corrispondente riduzione della riserva iscritta in bilancio.

Le Altre Passività hanno trovato in gran parte sistemazione nei primi giorni dell'esercizio 2026.

## SEZIONE 9 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 90

Nella presente voce figura il Fondo di Trattamento di fine rapporto rilevato con la metodologia prevista dallo IAS19.

### 9.1 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE: VARIAZIONI ANNUE

|                                   | 31/12/2025   | 31/12/2024   |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>      | <b>1.731</b> | <b>1.641</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                 | <b>148</b>   | <b>137</b>   |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 148          | 137          |
| B.2 Altre variazioni              |              |              |
| <b>C. Diminuzioni</b>             | <b>115</b>   | <b>46</b>    |
| C.1 Liquidazioni effettuate       | 55           | 16           |
| C.2 Altre variazioni              | 60           | 30           |
| <b>D. Rimanenze finali</b>        | <b>1.765</b> | <b>1.731</b> |

In base a quanto disposto dal principio IAS 19, il trattamento di fine rapporto rientra tra i "post employment benefit" del tipo "defined benefit". Si tratta, quindi, di un beneficio successivo al rapporto di lavoro a prestazioni definite, la cui rilevazione deve avvenire mediante ricorso a metodologie attuariali.

Il valore di iscrizione viene calcolato proiettando l'ammontare delle spettanze maturate alla scadenza di bilancio, fino alla presunta data di risoluzione del rapporto di lavoro e quindi attualizzando il montante così determinato con il metodo attuariale "Projected Unit Credit Method".

Alla data di bilancio, la Banca ha rilevato il fondo TFR secondo quanto previsto dal principio contabile IAS 19, pertanto la Voce D. "Rimanenze finali" del fondo scritto coincide con il suo Valore Attuariale (Defined Benefit Obligation – DBO).

La sottovoce B.1 "Accantonamento dell'esercizio" è così composta:

- 1) ammontare delle prestazioni di lavoro correnti (Service Cost – SC) pari a euro 85 mila;
- 2) interessi passivi netti (Net Interest Cost – NIC) pari a 63 mila euro.

Alla sottovoce C.2 Altre Variazioni il guadagno attuariali (actuarial gains) pari a 60 mila euro; le liquidazioni effettuate ammontano a 55 mila euro, cifrando la DBO a 1.764.625 euro contro un valore civilistico del Fondo pari a 1.928.133 euro con un surplus di 163.508 euro confluito nella "Riserva da valutazione: Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti" per un valore, al netto della fiscalità, di euro 118.543 contro un valore dello scorso anno pari ad euro 87.420 (cfr Prospetto Analitico della Redditività Complessiva).

## 9.2 Altre informazioni

Di seguito sono riportate le principali ipotesi sia di tipo demografico che economico finanziario del modello attuariale utilizzato per la valutazione del TFR.

Per alcune delle ipotesi utilizzate, ove possibile, si è fatto esplicito riferimento all'esperienza diretta della Società; per le altre si è tenuto conto della *best practice* di riferimento.

### 9.2 ALTRE INFORMAZIONI

|                                        | Anno 2025                                | Anno 2024                                | Note |
|----------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------|
| <b>Ipotesi finanziarie</b>             |                                          |                                          |      |
| Tasso annuo di attualizzazione         | 3,96%                                    | 3,61%                                    | (A)  |
| Tasso annuo di inflazione              | 2,00%                                    | 2,00%                                    |      |
| Tasso annuo di incremento del TFR      | 3,00%                                    | 3,00%                                    | (B)  |
| Tasso annuo incremento salariale reale | 1,64%                                    | 1,64%                                    | (C)  |
| <b>Ipotesi demografiche</b>            |                                          |                                          |      |
| Decesso                                | ISTAT 2000                               | ISTAT 2000                               |      |
| Inabilità                              | Tavole INPS distinte per età e per sesso | Tavole INPS distinte per età e per sesso |      |
| Requisiti di pensionamento             | 100% raggiungimento dei requisiti AGO    | 100% raggiungimento dei requisiti AGO    |      |
| Frequenze Turn Over                    | 1,96%                                    | 1,96%                                    |      |
| Frequenze anticipazioni TFR            | 0,16%                                    | 0,16%                                    | (D)  |
| Aliquota media anticipazioni           | 54,24%                                   | 54,24%                                   |      |

**(A)** Il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, dall'Indice Iboxx Corporate A con duration +10 rilevato alla data di valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo dei lavoratori oggetto della valutazione.

**(B)** Il tasso annuo di incremento del TFR come previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, è pari al 75% dell'inflazione più 1,5 punti percentuali.

**(C)** Il tasso annuo di incremento salariale applicato esclusivamente per le società con in media almeno 50 dipendenti, è stato determinato sulla base dei dati del costo del personale.

**(D)** Le frequenze annue di anticipazione e di turnover sono desunte dalle esperienze storiche della Società e dalle frequenze scaturienti dall'esperienza dell'attuario su un rilevante numero di aziende analoghe.

### 9.2.1 Informazioni aggiuntive

Il nuovo IAS19, per i piani a beneficio definito di tipo post-employment, richiede una serie di informazioni aggiuntive, che dovranno essere riportate nella Nota Integrativa di Bilancio, quali:

- analisi di sensitività per ciascuna ipotesi attuariale rilevante alla fine dell'esercizio, mostrando gli effetti che ci sarebbero stati a seguito delle variazioni delle ipotesi attuariali ragionevolmente possibili a tale data, in termini assoluti;
- indicazione del contributo per l'esercizio successivo;
- indicazione della durata media finanziaria dell'obbligazione per i piani a beneficio definito;
- erogazioni previste dal piano.

Di seguito si riportano tali informazioni.

**9.2.1 ANALISI DI SENSITIVITÀ DEI PRINCIPALI PARAMETRI VALUTATIVI**

|                                 | Anno 2025 | Anno 2024 |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Tasso di turnover +1,00%        | 1.778.753 | 1.742.156 |
| Tasso di turnover -1,00%        | 1.748.438 | 1.719.199 |
| Tasso di inflazione +0,25%      | 1.798.598 | 1.766.619 |
| Tasso di inflazione -0,25%      | 1.731.604 | 1.697.263 |
| Tasso di attualizzazione +0,25% | 1.719.121 | 1.683.936 |
| Tasso di attualizzazione -0,25% | 1.812.066 | 1.781.022 |

**9.2.2 SERVICE COST E DURATION**

|                               | Anno 2025 | Anno 2024 |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| Service Cost pro futuro annuo | 85.707    | 89.652    |
| Duration del piano            | 16,10     | 16,00     |

**9.2.3 EROGAZIONI FUTURE STIMATE**

|   | Anno 2025 | Anno 2024 |
|---|-----------|-----------|
| 1 | 74.583    | 71.818    |
| 2 | 54.609    | 51.869    |
| 3 | 162.678   | 54.965    |
| 4 | 150.561   | 160.187   |
| 5 | 56.535    | 148.444   |

**SEZIONE 10 - FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 100**

Nelle presenti voci figurano le passività relative agli "Altri benefici a lungo termine", riconosciuti contrattualmente al personale in servizio, ai sensi dello IAS19 e le obbligazioni in essere, per le quali la Banca ritiene probabile un esborso futuro di risorse ai sensi dello IAS37.

**10.1 FONDI PER RISCHI E ONERI: COMPOSIZIONE**

| Voci/Valori                                                                          | 31/12/2025   | 31/12/2024   |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate | 872          | 1.151        |
| 2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate                                |              |              |
| 3. Fondi di quiescenza aziendali                                                     |              |              |
| 4. Altri fondi per rischi ed oneri                                                   | 3.054        | 3.233        |
| 4.1 controversie legali e fiscali                                                    | 65           | 18           |
| 4.2 oneri per il personale                                                           |              |              |
| 4.3 altri                                                                            | 2.988        | 3.215        |
| <b>Totale</b>                                                                        | <b>3.926</b> | <b>4.384</b> |

I Fondi per rischio di credito relativo a Impegni e Garanzie provengono dalla valutazione collettiva IFRS9, nonché dalla valutazione analitica dei crediti deteriorati.

Alla data il Fondo di quiescenza aziendale, costituito da un fondo fedeltà dipendenti sulla base di accordi stipulati con dipendenti, non presenta importi accantonati.

Il Fondo per controversie legali contiene gli oneri ritenuti probabili relativamente a richieste

pervenute per revocatorie fallimentari.

Le altre vertenze non sono state sottoposte ad attualizzazione non essendo stimabile la loro durata ed avendo ogni vertenza caratteristiche specifiche.

Relativamente a quanto richiesto dallo IAS 37 circa le passività potenziali, gli Altri Fondi sono relativi a oneri correlati a possibili controversie future, di varia natura, inerenti all'attività bancaria o a mancati recuperi di altre attività iscritte in bilancio.

Gli accantonamenti sono stati effettuati nei casi in cui si è ritenuta probabile l'ipotesi di dover adempiere ad un pagamento e lo stesso poteva essere stimato oppure nel caso in cui si sia ritenuto probabile perdere un'attività iscritta in bilancio.

## 10.2 FONDI PER RISCHI E ONERI: VARIAZIONI ANNUE

|                                                       | Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate | Fondi di quiescenza | Altri fondi per rischi ed oneri | Totale       |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------|--------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                          | <b>1.151</b>                                       |                     | <b>3.233</b>                    | <b>4.384</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | <b>339</b>                                         |                     | <b>1.905</b>                    | <b>2.245</b> |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                     | 339                                                |                     | 1.727                           | 2.066        |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo            |                                                    |                     |                                 |              |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto |                                                    |                     |                                 |              |
| B.4 Altre variazioni                                  |                                                    |                     | 178                             | 178          |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 | <b>618</b>                                         |                     | <b>2.085</b>                    | <b>2.703</b> |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio                           | 487                                                |                     | 2.085                           | 2.572        |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto |                                                    |                     |                                 |              |
| C.3 Altre variazioni                                  | 131                                                |                     |                                 | 131          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                            | <b>872</b>                                         |                     | <b>3.054</b>                    | <b>3.926</b> |

## 10.3 FONDI PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A IMPEGNI E GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE

|                                 | Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate |                |              |                                    |            |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|------------------------------------|------------|
|                                 | Primo stadio                                                                      | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisiti/e o originati/e | Totale     |
| Impegni a erogare fondi         | 383                                                                               | 69             |              |                                    | <b>452</b> |
| Garanzie finanziarie rilasciate | 185                                                                               | 19             | 216          |                                    | <b>420</b> |
| <b>Totale</b>                   | <b>568</b>                                                                        | <b>89</b>      | <b>216</b>   |                                    | <b>872</b> |

## SEZIONE 12 – PATRIMONIO DELL'IMPRESA – VOCI 110, 140, 150, 160, 170 e 180

Il capitale è costituito da 617.303 azioni ordinarie al valore nominale di € 51,65, con un ammontare complessivo di euro **31.883.699**.

Il capitale è stato interamente sottoscritto e alla data di chiusura risultano in portafoglio azioni di propria emissione per un valore complessivo di euro **3.365.771**. La Banca ha emesso esclusivamente azioni ordinarie in ragione del capitale sociale sottoscritto. Non vi sono azioni sottoscritte e non ancora liberate.

### 12.1 "CAPITALE" E "AZIONI PROPRIE": COMPOSIZIONE

| Componente             | 31/12/2025    | 31/12/2024    |
|------------------------|---------------|---------------|
| Azioni o quote proprie | (3.366)       | (2.523)       |
| Capitale               | 31.884        | 31.884        |
| <b>Totale</b>          | <b>28.518</b> | <b>29.361</b> |

**12.2 CAPITALE - NUMERO AZIONI: VARIAZIONI ANNUE**

| <b>Voci/Tipologie</b>                                 | <b>Ordinarie</b> | <b>Altre</b> |
|-------------------------------------------------------|------------------|--------------|
| <b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>  | <b>617.303</b>   |              |
| - interamente liberate                                | 617.303          |              |
| - non interamente liberate                            |                  |              |
| A.1 Azioni proprie (-)                                | 21.337           |              |
| <b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b> | <b>595.966</b>   |              |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | <b>3.010</b>     |              |
| B.1 Nuove emissioni                                   |                  |              |
| - a pagamento:                                        |                  |              |
| - operazioni di aggregazioni di imprese               |                  |              |
| - conversione di obbligazioni                         |                  |              |
| - esercizio di warrant                                |                  |              |
| - altre                                               |                  |              |
| - a titolo gratuito:                                  |                  |              |
| - a favore dei dipendenti                             |                  |              |
| - a favore degli amministratori                       |                  |              |
| - altre                                               |                  |              |
| B.2 Vendita di azioni proprie                         |                  |              |
| B.3 Altre variazioni                                  | 3.010            |              |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 | <b>10.882</b>    |              |
| C.1 Annullamento                                      |                  |              |
| C.2 Acquisto di azioni proprie                        | 10.882           |              |
| C.3 Operazioni di cessione di imprese                 |                  |              |
| C.4 Altre variazioni                                  |                  |              |
| <b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>    | <b>588.094</b>   |              |
| D.1 Azioni proprie (+)                                | 29.209           |              |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio         | <b>617.303</b>   |              |
| - interamente liberate                                | 617.303          |              |
| - non interamente liberate                            |                  |              |

Alla voce B.3 Altre variazioni sono riportate le azioni assegnate gratuitamente ai dipendenti.

**12.3 Capitale, altre informazioni**

A fine periodo la compagine sociale si attesta a 1.647 soci.

**12.4 Riserve di utili: altre informazioni**

La riserva legale risulta indivisibile e indisponibile per la Banca, ad eccezione dell'utilizzo per la copertura di perdite di esercizio, al pari delle altre riserve di utili iscritte nel Patrimonio, in ragione dei vincoli di legge e di Statuto.

Alla riserva legale è stata inoltre accantonata la quota parte degli utili netti residui dopo le altre destinazioni previste dalla legge, dalla normativa di settore e dallo Statuto, deliberate dall'Assemblea. Su detta riserva è inoltre costituito a decorrere dal bilancio 2020 un vincolo per l'importo di euro 1.009.377 derivante dall'operazione di riallineamento fiscale operata sulla rivalutazione del palazzo di P.le De Matthaeis, sede della banca (Riserva da vincolare ai sensi dell'art 110, comma 8, D.L. 14/08/2020 n.104).

Per un maggiore dettaglio delle Riserve di Utili della Banca, si rinvia alle informazioni contenute nella Parte F "Informazioni sul Patrimonio", sezione 1 "Il patrimonio dell'impresa" tabella B.1 "Patrimonio dell'impresa: composizione".

**12.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue**

In ottemperanza all'articolo 2427 bis del codice civile, si riporta di seguito il dettaglio della composizione del patrimonio netto della Banca con l'evidenziazione dell'origine e del grado di disponibilità e distribuibilità delle diverse poste.

## 12.5 STRUMENTI DI CAPITALE - COMPOSIZIONE E VARIAZIONI ANNUE

| Natura e descrizione                                                                                         | Importo        | Possibilità di utilizzazione <sup>(1)</sup> | Quota disponibile | Riepilogo utilizzi effettuati nei tre precedenti esercizi | Per altre motivazioni |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Capitale sociale</b><br>azioni ordinarie n. 617.603 val. nom. unitario euro 51,65                         | <b>31.884</b>  |                                             |                   |                                                           |                       |
| <b>Riserve di Capitale</b><br>Sovraprezzo di emissione <sup>(2)</sup>                                        | <b>28.267</b>  | <b>A-B-C</b>                                | <b>28.267</b>     |                                                           |                       |
| <b>Riserva da valutazione</b>                                                                                | <b>(609)</b>   |                                             |                   |                                                           |                       |
| Riserva valutazione immobili                                                                                 | 795            |                                             |                   |                                                           |                       |
| Riserva da valutazione Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (1.522)        |                                             |                   |                                                           |                       |
| Riserve derivanti da utili (perdite) attuariali relativi a piani prev. a benefici definiti                   | 119            |                                             |                   |                                                           |                       |
| Riserva da transizione agli IAS - DL 38/05 art. 7 c. 6                                                       |                |                                             |                   |                                                           |                       |
| <b>Riserve di utili</b>                                                                                      |                |                                             |                   |                                                           |                       |
| Riserva legale <sup>(3)</sup>                                                                                | 17.329         | A-B-C <sup>(3)</sup>                        | 9.943             |                                                           |                       |
| Riserva indisponibile per utili/perdite da cessione OCI                                                      | (4.259)        |                                             |                   |                                                           |                       |
| Riserva indisponibile L. n.1236 del 09/10/2023                                                               | 2.944          |                                             | -                 |                                                           |                       |
| Riserva statutaria                                                                                           | 46.088         | A-B-C                                       | 46.088            |                                                           |                       |
| Riserva statutaria                                                                                           | 20.241         | A-B-C                                       | 20.241            |                                                           |                       |
| Riserva per riacquisto azioni proprie                                                                        | 5.209          | B                                           |                   | 1.967                                                     |                       |
| FTA - ammortamento finanziamenti                                                                             | (40)           |                                             |                   |                                                           |                       |
| FTA - svalutazione crediti in bonis                                                                          | (633)          |                                             |                   |                                                           |                       |
| FTA - trattamento fine rapporto                                                                              | 156            | A-B-C                                       | 156               |                                                           |                       |
| FTA - titoli                                                                                                 | (68)           |                                             |                   |                                                           |                       |
| FTA - crediti ristrutturati                                                                                  | (66)           |                                             |                   |                                                           |                       |
| FTA - azzeramento del fondo per rischi bancari generali                                                      | 77             | A-B-C                                       | 77                |                                                           |                       |
| FTA - fondo per rischi ed oneri                                                                              | 54             | A-B-C                                       | 54                |                                                           |                       |
| FTA - crediti deteriorati                                                                                    | (1.117)        |                                             |                   |                                                           |                       |
| Avanzi rettifica utili esercizio 2005 per adozione IAS                                                       | (65)           |                                             |                   |                                                           |                       |
| FTA - IFRS9                                                                                                  | (13.874)       |                                             |                   |                                                           |                       |
| <b>Totale riserve</b>                                                                                        | <b>71.976</b>  |                                             |                   |                                                           |                       |
| <b>Azioni proprie</b>                                                                                        | <b>(3.366)</b> |                                             |                   |                                                           |                       |
| Quota non distribuibile (residue attività immateriali)                                                       |                |                                             |                   |                                                           |                       |
| Residua quota distribuibile                                                                                  |                |                                             |                   |                                                           |                       |
| <b>Utile dell'esercizio</b>                                                                                  | <b>19.440</b>  |                                             |                   |                                                           |                       |
| <b>Totale Patrimonio</b>                                                                                     | <b>147.592</b> |                                             | <b>104.827</b>    | <b>1.967</b>                                              |                       |

(1) Legenda: A=per aumento di capitale; B=per copertura perdite; C=per distribuzione ai soci

(2) Ai sensi dell'art. 2341 del Codice Civile tale riserva è distribuibile solo se la Riserva Legale ha raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430.

(3) Disponibilità per la quota eccedente il quinto del Capitale Sociale e al netto del vincolo di 1.009.377 per riallineamento fiscale su riserva rivalutazione immobile De Mattaheis.



| Voci/Valori                    | 31/12/2025     | 31/12/2024     |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Capitale sociale            | 31.884         | 31.884         |
| 2. Sovrapprezzo di emissione   | 28.267         | 28.267         |
| 3. Riserve                     | 71.976         | 59.674         |
| 4. (Azioni Proprie)            | (3.366)        | (2.523)        |
| 5. Riserve da valutazione      | (609)          | (938)          |
| 6. Strumenti di capitale       |                |                |
| 7. Utile (Perdita) d'esercizio | 19.440         | 19.323         |
| <b>Patrimonio Netto</b>        | <b>147.592</b> | <b>135.687</b> |

|                                                                                                                                           |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Patrimonio Netto al 31.12.2024</b>                                                                                                     | <b>135.687</b> |
| <b>Le variazioni intervenute nell'esercizio sono state originate da:</b>                                                                  |                |
| Diminuzione per destinazione quota dell'utile 2024 a dividendi                                                                            | (5.904)        |
| Aumento per valutazione e realizzo attività finanz. al fair value con impatto sulla redditività complessiva e modifica riserva attuariale | 328            |
| Diminuzione per contrib.strordinario Lart.20 L. 199/2025 Riserva indisponibile L. n.1236 del 09/10/2023                                   | (1.117)        |
| Diminuzione per annullamento azioni                                                                                                       |                |
| Diminuzione per acquisto azioni                                                                                                           | (842)          |
| Aumento per utile esercizio corrente                                                                                                      | 19.440         |
| <b>Patrimonio Netto al 31.12.2025</b>                                                                                                     | <b>147.592</b> |

## ALTRE INFORMAZIONI

### 1. IMPEGNI E GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE DIVERSI DA QUELLI DESIGNATI AL FAIR VALUE

|                                        | Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate |                |              |                                    | 31/12/2025     | 31/12/2024     |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------|--------------|------------------------------------|----------------|----------------|
|                                        | Primo stadio                                                 | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisiti/e o originati/e |                |                |
| <b>Impegni a erogare fondi</b>         | <b>270.207</b>                                               | <b>8.369</b>   | <b>1.885</b> |                                    | <b>280.462</b> | <b>258.390</b> |
| a) Banche Centrali                     |                                                              |                |              |                                    |                |                |
| b) Amministrazioni pubbliche           | 33.258                                                       | 1.067          |              |                                    | 34.324         | 40.434         |
| c) Banche                              | 73.367                                                       |                |              |                                    | 73.367         | 64.449         |
| d) Altre società finanziarie           | 2.491                                                        |                |              |                                    | 2.491          | 2.323          |
| e) Società non finanziarie             | 151.237                                                      | 6.585          | 1.838        |                                    | 159.660        | 139.998        |
| f) Famiglie                            | 9.854                                                        | 717            | 48           |                                    | 10.619         | 11.186         |
| <b>Garanzie finanziarie rilasciate</b> | <b>60.039</b>                                                | <b>2.057</b>   | <b>1.497</b> |                                    | <b>63.592</b>  | <b>63.053</b>  |
| a) Banche Centrali                     |                                                              |                |              |                                    |                |                |
| b) Amministrazioni pubbliche           | 343                                                          |                |              |                                    | 343            | 341            |
| c) Banche                              | 3.512                                                        |                |              |                                    | 3.512          | 2.426          |
| d) Altre società finanziarie           | 953                                                          |                |              |                                    | 953            | 913            |
| e) Società non finanziarie             | 51.969                                                       | 1.770          | 1.475        |                                    | 55.214         | 57.927         |
| f) Famiglie                            | 3.263                                                        | 287            | 22           |                                    | 3.571          | 1.447          |

Nella presente tabella

- il valore nominale degli impegni a erogare fondi corrisponde all'importo che la banca potrebbe essere chiamata a erogare su richiesta della controparte, ossia al valore nominale al netto delle somme già erogate e al lordo degli accantonamenti complessivi;
- il valore nominale delle garanzie finanziarie rilasciate si riferisce all'ammontare massimo che la banca sarebbe chiamata a pagare nel caso in cui la garanzia fosse escussa.

Il punto c) della sezione "Garanzie finanziarie rilasciate" comprende l'impegno verso il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

### 3. ATTIVITÀ COSTITUITE A GARANZIA DI PROPRIE PASSIVITÀ E IMPEGNI

| Portafogli                                                                                      | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico             |            |            |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | 27.691     |            |
| 3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                          | 273.079    | 42.638     |
| 4. Attività materiali<br>di cui: attività materiali che costituiscono rimanenze                 |            |            |

Le attività a garanzia di proprie passività e impegni sono costituite da titoli di debito posti a garanzia di operazioni stipulate con controparti istituzionali, mentre non figurano titoli di debito ceduti a clientela per operazioni di pronti contro termine.

### 5. GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

| Tipologia servizi                                                                                                    | 31/12/2025     | 31/12/2024     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>                                                             |                |                |
| a) acquisti                                                                                                          |                |                |
| 1. regolati                                                                                                          |                |                |
| 2. non regolati                                                                                                      |                |                |
| b) vendite                                                                                                           |                |                |
| 1. regolate                                                                                                          |                |                |
| 2. non regolate                                                                                                      |                |                |
| <b>2. Gestione individuale Portafogli</b>                                                                            |                |                |
| <b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>                                                                       | <b>496.325</b> | <b>486.805</b> |
| a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli) |                |                |
| 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio                                                                  |                |                |
| 2. altri titoli                                                                                                      |                |                |
| b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri                                               | <b>109.653</b> | <b>113.031</b> |
| 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio                                                                  | 28.963         | 34.312         |
| 2. altri titoli                                                                                                      | 80.691         | 78.719         |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi                                                                           | <b>109.653</b> | <b>113.031</b> |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi                                                                       | <b>386.672</b> | <b>373.774</b> |
| <b>4. Altre operazioni</b>                                                                                           | <b>62.816</b>  | <b>60.138</b>  |



## NOTA INTEGRATIVA Parte C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### SEZIONE 1 – GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

Nelle presenti voci sono iscritti gli interessi attivi e passivi, i proventi e gli oneri assimilati relativi, rispettivamente, a disponibilità liquide, attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico, attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, (voci 10, 20, 30, 40 dell'attivo) e alle passività finanziarie, (voce 10 del passivo) nonché eventuali altri interessi maturati nell'esercizio.

#### 1.1 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE

| Voci/Forme tecniche                                                                             | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni | 31/12/2025    | 31/12/2024    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:                   | 234              |               |                  | 234           | 329           |
| 1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                           | 43               |               |                  | 43            | 22            |
| 1.2 Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>                                         | 191              |               |                  | 191           | 307           |
| 1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>                  |                  |               |                  |               |               |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | 4.634            |               | X                | 4.634         | 2.656         |
| 3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:                                         | 4.939            | 44.896        |                  | 49.835        | 60.861        |
| 3.1 Crediti verso banche                                                                        | 719              | 304           | X                | 1.023         | 2.046         |
| 3.2 Crediti verso clientela                                                                     | 4.219            | 44.592        | X                | 48.812        | 58.816        |
| 4. Derivati di copertura                                                                        | X                | X             |                  |               |               |
| 5. Altre attività                                                                               | X                | X             |                  |               |               |
| 6. Passività finanziarie                                                                        | X                | X             | X                |               |               |
| <b>Totale</b>                                                                                   | <b>9.806</b>     | <b>44.896</b> |                  | <b>54.703</b> | <b>63.846</b> |
| di cui: interessi attivi su attività impaired                                                   | 12               | 2.738         |                  |               |               |
| di cui: interessi attivi su leasing finanziario                                                 | X                |               | X                |               |               |

#### 1.2 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: ALTRE INFORMAZIONI

| Voce / valori                                            | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.2.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta | 181        | 219        |

### 1.3 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE

| Voci/Forme tecniche                                      | Debiti         | Titoli     | Altre operazioni | 31/12/2025     | 31/12/2024     |
|----------------------------------------------------------|----------------|------------|------------------|----------------|----------------|
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | -20.338        | -63        |                  | -20.401        | -24.907        |
| 1.1 Debiti verso banche centrali                         | -1.319         | X          |                  | -1.319         | -4.121         |
| 1.2 Debiti verso banche                                  | -1.166         | X          |                  | -1.166         | -2.651         |
| 1.3 Debiti verso clientela                               | -17.853        | X          |                  | -17.853        | -17.964        |
| 1.4 Titoli in circolazione                               | X              | -63        |                  | -63            | -170           |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione                 |                |            |                  |                |                |
| 3. Passività finanziarie designate al fair value         |                |            |                  |                |                |
| 4. Altre passività e fondi                               | X              | X          |                  |                |                |
| 5. Derivati di copertura                                 | X              | X          |                  |                |                |
| 6. Attività finanziarie                                  | X              | X          | X                |                |                |
| <b>Totale</b>                                            | <b>-20.338</b> | <b>-63</b> |                  | <b>-20.401</b> | <b>-24.907</b> |
| di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing | -8             | X          | X                |                |                |

### 1.4 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: ALTRE INFORMAZIONI

| Voce / valori                                  | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.4.1 Interessi passivi su passività in valuta | 0          | 0          |

## SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

Nelle presenti voci figurano i proventi e gli oneri relativi, rispettivamente, ai servizi prestati e a quelli ricevuti dalla Banca sulla base di specifiche previsioni contrattuali (garanzie, incassi e pagamenti, gestione e intermediazione ecc).

Sono esclusi i proventi e gli oneri considerati nella determinazione del tasso effettivo di interesse (in quanto ricondotti nelle voci 10 "interessi attivi e proventi assimilati" e 20 "interessi passivi e oneri assimilati" del conto economico) delle attività e passività finanziarie.

**2.1 COMMISSIONI ATTIVE: COMPOSIZIONE**

| Tipologia servizi/Valori                                                                       | 31/12/2025   | 31/12/2024   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| a) Strumenti finanziari                                                                        | <b>127</b>   | <b>123</b>   |
| 1. Collocamento titoli                                                                         | <b>21</b>    | <b>10</b>    |
| 1.1 Con assunzione a fermo e/o sulla base di un impegno irrevocabile                           | 21           | 10           |
| 1.2 Senza impegno irrevocabile                                                                 |              |              |
| 2. Attività di ricezione e trasmissione di ordini e esecuzione di ordini per conto dei clienti | <b>107</b>   | <b>113</b>   |
| 2.1 Ricezione e trasmissione di ordini di uno o più strumenti finanziari                       | 107          | 113          |
| 2.2 Esecuzione di ordini per conto dei clienti                                                 |              |              |
| 3. Altre commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari                       |              |              |
| di cui: negoziazione per conto proprio                                                         |              |              |
| di cui: gestione di portafogli individuali                                                     |              |              |
| b) Corporate Finance                                                                           | <b>118</b>   | <b>104</b>   |
| 1. Consulenza in materia di fusioni e acquisizioni                                             |              |              |
| 2. Servizi di tesoreria                                                                        | 118          | 104          |
| 3. Altre commissioni connesse con servizi di corporate finance                                 |              |              |
| c) Attività di consulenza in materia di investimenti                                           |              |              |
| d) Compensazione e regolamento                                                                 |              |              |
| e) Custodia e amministrazione                                                                  | <b>70</b>    | <b>69</b>    |
| 1. Banca depositaria                                                                           |              |              |
| 2. Altre commissioni legate all'attività di custodia e amministrazione                         | 70           | 69           |
| f) Servizi amministrativi centrali per gestioni di portafogli collettive                       |              |              |
| g) Attività fiduciaria                                                                         |              |              |
| h) Servizi di pagamento                                                                        | <b>3.778</b> | <b>3.854</b> |
| 1. Conti correnti                                                                              | 1.579        | 1.574        |
| 2. Carte di credito                                                                            | 222          | 163          |
| 3. Carte di debito ed altre carte di pagamento                                                 | 281          | 321          |
| 4. Bonifici e altri ordini di pagamento                                                        | 1.014        | 1.060        |
| 5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento                                            | 682          | 736          |
| i) Distribuzione di servizi di terzi                                                           | <b>638</b>   | <b>583</b>   |
| 1. Gestioni di portafogli collettive                                                           |              |              |
| 2. Prodotti assicurativi                                                                       | 253          | 216          |
| 3. Altri prodotti                                                                              | 385          | 367          |
| di cui: gestioni di portafogli individuali                                                     |              |              |
| j) Finanza strutturata                                                                         |              |              |
| k) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione                                   |              |              |
| l) Impegni a erogare fondi                                                                     |              |              |
| m) Garanzie finanziarie rilasciate                                                             | 632          | 518          |
| di cui: derivati su crediti                                                                    |              |              |
| n) Operazioni di finanziamento                                                                 | 3.124        | 3.171        |
| di cui: per operazioni di factoring                                                            |              |              |
| o) Negoziazione di valute                                                                      | 64           | 56           |
| p) Merci                                                                                       |              |              |
| q) Altre commissioni attive                                                                    | 171          | 156          |
| di cui: per attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio                           |              |              |
| di cui: per attività di gestione di sistemi organizzati di negoziazione                        |              |              |
| <b>Totale</b>                                                                                  | <b>8.723</b> | <b>8.634</b> |

Nella Voce q) Altre commissioni attive è ricompresa la commissione su disponibilità fondi, i canoni sui servizi di internet banking, le penali su estinzione anticipata finanziamenti e i canoni per servizio cassette di sicurezza.

## 2.2 COMMISSIONI ATTIVE: CANALI DISTRIBUTIVI DEI PRODOTTI E SERVIZI

| Canali/Valori                        | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| <b>a) presso propri sportelli:</b>   | <b>658</b> | <b>593</b> |
| 1. gestioni di portafogli            |            |            |
| 2. collocamento di titoli            | 21         | 10         |
| 3. servizi e prodotti di terzi       | 638        | 583        |
| <b>b) offerta fuori sede:</b>        |            |            |
| 1. gestioni di portafogli            |            |            |
| 2. collocamento di titoli            |            |            |
| 3. servizi e prodotti di terzi       |            |            |
| <b>c) altri canali distributivi:</b> |            |            |
| 1. gestioni di portafogli            |            |            |
| 2. collocamento di titoli            |            |            |
| 3. servizi e prodotti di terzi       |            |            |

## 2.3 COMMISSIONI PASSIVE: COMPOSIZIONE

| Canali/Valori                                                        | 31/12/2025    | 31/12/2024    |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| a) Strumenti finanziari                                              |               |               |
| di cui: negoziazione di strumenti finanziari                         |               |               |
| di cui: collocamento di strumenti finanziari                         |               |               |
| di cui: gestione di portafogli individuali                           |               |               |
| - Proprie                                                            |               |               |
| - Delegate a terzi                                                   |               |               |
| - Delegate a terzi                                                   |               |               |
| b) Compensazione e regolamento                                       |               |               |
| c) Custodia e amministrazione                                        | -93           | -83           |
| d) Servizi di incasso e pagamento                                    | -424          | -406          |
| di cui: carte di credito, carte di debito e altre carte di pagamento | -102          | -129          |
| e) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione         |               |               |
| f) Impegni a ricevere fondi                                          |               |               |
| g) Garanzie finanziarie ricevute                                     | -91           | -137          |
| di cui: derivati su crediti                                          |               |               |
| h) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi    |               |               |
| i) Negoziazione di valute                                            |               |               |
| j) Altre commissioni passive                                         | -724          | -780          |
| <b>Totale</b>                                                        | <b>-1.332</b> | <b>-1.406</b> |

### SEZIONE 3 – DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI – VOCE 70

Nella presente voce figurano i dividendi e/o proventi simili relativi ad azioni o quote detenute nei portafogli indicati nella tabella.

#### 3.1 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI: COMPOSIZIONE

| Voci/Proventi |                                                                                              | 31/12/2025 |                 | 31/12/2024 |                 |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------|------------|-----------------|
|               |                                                                                              | dividendi  | proventi simili | dividendi  | proventi simili |
| A.            | Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                            | 44         | 245             | 20         | 121             |
| B.            | Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                          |            |                 |            |                 |
| C.            | Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | 249        |                 |            |                 |
| D.            | Partecipazioni                                                                               |            |                 |            |                 |
|               | <b>Totale</b>                                                                                | <b>293</b> | <b>245</b>      | <b>20</b>  | <b>121</b>      |

### SEZIONE 4 – IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE – VOCE 80

Nella voce figurano i risultati dell'attività della negoziazione del portafoglio delle attività finanziarie detenute per la negoziazione e della negoziazione di valuta.

#### 4.1 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE

| Operazioni<br>Componenti reddituali                                    | Plusvalenze<br>(A) | Uti da<br>negoziiazione<br>(B) | Minusvalenze<br>(C) | Perdite da<br>negoziiazione<br>(D) | Risultato<br>netto<br>[(A+B) - (C+D)] |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>                         | <b>855</b>         | <b>247</b>                     | <b>-485</b>         | <b>-94</b>                         | <b>523</b>                            |
| 1.1 Titoli di debito                                                   | 1                  | 1                              | -263                | -1                                 | -263                                  |
| 1.2 Titoli di capitale                                                 | 132                | 58                             | -18                 | -81                                | 91                                    |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.                                                  | 722                | 188                            | -204                | -12                                | 694                                   |
| 1.4 Finanziamenti                                                      |                    |                                |                     |                                    |                                       |
| 1.5 Altre                                                              |                    |                                |                     |                                    |                                       |
| <b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>                        |                    |                                |                     |                                    |                                       |
| 2.1 Titoli di debito                                                   |                    |                                |                     |                                    |                                       |
| 2.2 Debiti                                                             |                    |                                |                     |                                    |                                       |
| 2.3 Altre                                                              |                    |                                |                     |                                    |                                       |
| <b>3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b> | <b>X</b>           | <b>X</b>                       | <b>X</b>            | <b>X</b>                           | <b>-185</b>                           |
| <b>4. Strumenti derivati</b>                                           |                    |                                |                     |                                    |                                       |
| 4.1 Derivati finanziari:                                               |                    |                                |                     |                                    |                                       |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse                             |                    |                                |                     |                                    |                                       |
| - Su titoli di capitale e indici azionari                              |                    |                                |                     |                                    |                                       |
| - Su valute e oro                                                      | X                  | X                              | X                   | X                                  |                                       |
| - Altri                                                                |                    |                                |                     |                                    |                                       |
| 4.2 Derivati su crediti                                                |                    |                                |                     |                                    |                                       |
| di cui: coperture naturali connesse con la fair value option           | X                  | X                              | X                   | X                                  |                                       |
| <b>Totale</b>                                                          | <b>855</b>         | <b>247</b>                     | <b>-485</b>         | <b>-94</b>                         | <b>337</b>                            |

## SEZIONE 6 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO – VOCE 100

Figurano i saldi positivi o negativi tra gli utili e le perdite realizzati con la vendita rispettivamente delle attività finanziarie classificate nei portafogli "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva", nonché derivanti dalla cessione/riacquisto delle passività finanziarie.

### 6.1 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO: COMPOSIZIONE

|                                                                                          | 31/12/2025   |               |                 | 31/12/2024   |             |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|-----------------|--------------|-------------|-----------------|
| Voci/Componenti reddituali                                                               | Utili        | Perdite       | Risultato netto | Utili        | Perdite     | Risultato netto |
| <b>A. Attività finanziarie</b>                                                           |              |               |                 |              |             |                 |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:                                  | 4.889        | -3.920        | 969             | 268          | -11         | 257             |
| 1.1 Crediti verso banche                                                                 |              | -1            | -1              |              | -11         | -11             |
| 1.2 Crediti verso clientela                                                              | 4.889        | -3.919        | 970             | 268          |             | 268             |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 501          | -1.517        | -1.016          | 834          | -519        | 315             |
| 2.1 Titoli di debito                                                                     | 501          | -1.517        | -1.016          | 834          | -519        | 315             |
| 2.4 Finanziamenti                                                                        |              |               |                 |              |             |                 |
| <b>Totale attività</b>                                                                   | <b>5.390</b> | <b>-5.436</b> | <b>-47</b>      | <b>1.102</b> | <b>-530</b> | <b>572</b>      |
| <b>B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                           |              |               |                 |              |             |                 |
| 1. Debiti verso banche                                                                   |              |               |                 |              |             |                 |
| 2. Debiti verso clientela                                                                |              |               |                 |              |             |                 |
| 3. Titoli in circolazione                                                                |              |               |                 | 13           |             | 13              |
| <b>Totale passività</b>                                                                  |              |               |                 | <b>13</b>    |             | <b>13</b>       |





## SEZIONE 7 - RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO - VOCE 110

### 7.1 VARIAZIONE NETTA DI VALORE DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE

| Operazioni /<br>Componenti reddituali                                          | Plusvalenze<br>(A) | Utili da<br>realizzo (B) | Minusvalenze<br>(C) | Perdite da<br>realizzo (D) | Risultato netto<br>[(A+B) - (C+D)] |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>1. Attività finanziarie</b>                                                 |                    |                          |                     |                            |                                    |
| 1.1 Titoli di debito                                                           |                    |                          |                     |                            |                                    |
| 1.2 Finanziamenti                                                              |                    |                          |                     |                            |                                    |
| <b>2. Passività finanziarie</b>                                                |                    |                          |                     |                            |                                    |
| 2.1 Titoli in circolazione                                                     |                    |                          |                     |                            |                                    |
| 2.2 Debiti verso banche                                                        |                    |                          |                     |                            |                                    |
| 2.3 Debiti verso clientela                                                     |                    |                          |                     |                            |                                    |
| <b>3. Attività e passività finanziarie<br/>in valuta: differenze di cambio</b> | X                  | X                        | X                   | X                          |                                    |
| <b>Totale</b>                                                                  |                    |                          |                     |                            |                                    |

### 7.2 VARIAZIONE NETTA DI VALORE DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO: COMPOSIZIONE DELLE ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE OBBLIGATORIAMENTE VALUTATE AL FAIR VALUE

| Operazioni /<br>Componenti reddituali                              | Plusvalenze<br>(A) | Utili da<br>realizzo (B) | Minusvalenze<br>(C) | Perdite da<br>realizzo (D) | Risultato netto<br>[(A+B) - (C+D)] |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>1. Attività finanziarie</b>                                     | <b>227</b>         |                          | <b>-606</b>         |                            | <b>-380</b>                        |
| 1.1 Titoli di debito                                               | 227                |                          | -3                  |                            | 223                                |
| 1.2 Titoli di capitale                                             |                    |                          |                     |                            |                                    |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.                                              |                    |                          | -603                |                            | -603                               |
| 1.4 Finanziamenti                                                  |                    |                          |                     |                            |                                    |
| <b>2. Attività finanziarie in valuta:<br/>differenze di cambio</b> | <b>X</b>           | <b>X</b>                 | <b>X</b>            | <b>X</b>                   | <b>-1</b>                          |
| <b>Totale</b>                                                      | <b>227</b>         |                          | <b>-606</b>         |                            | <b>-380</b>                        |

Nell'esercizio non sono state rilevate variazioni di *fair value* attribuibili al cambiamento del merito creditizio degli emittenti.

## SEZIONE 8 - LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO - VOCE 130

Figurano i saldi, positivi o negativi, delle rettifiche di valore e delle riprese di valore connesse con il deterioramento delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

### 8.1 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO: COMPOSIZIONE

|                                   | Rettifiche di valore (1) |                |              |         |                                |       | Riprese di valore (2) |                |              |                                | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------|--------------|---------|--------------------------------|-------|-----------------------|----------------|--------------|--------------------------------|------------|------------|
| Operazioni/ Componenti reddituali | Primo stadio             | Secondo stadio | Terzo stadio |         | Impaired acquisite o originate |       | Primo stadio          | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate |            |            |
|                                   |                          |                | write-off    | Altre   | write-off                      | Altre |                       |                |              |                                |            |            |
| A. Crediti verso banche           | -15                      |                |              |         |                                |       | 2                     | 25             |              |                                | 12         | 280        |
| - finanziamenti                   | -11                      |                |              |         |                                |       |                       |                |              |                                | -11        | 68         |
| - titoli di debito                | -4                       |                |              |         |                                |       | 2                     | 25             |              |                                | 23         | 211        |
| B. Crediti verso clientela:       | -1.880                   | -3.763         | -3.876       | -10.614 |                                |       | 24                    | 486            | 20.454       |                                | 830        | -6.142     |
| - finanziamenti                   | -1.835                   | -3.757         | -3.876       | -10.614 |                                |       |                       |                | 20.454       |                                | 372        | -5.567     |
| - titoli di debito                | -46                      | -6             |              |         |                                |       | 24                    | 486            |              |                                | 458        | -574       |
| C. Totale                         | -1.895                   | -3.763         | -3.876       | -10.614 |                                |       | 26                    | 511            | 20.454       |                                | 842        | -5.862     |

### 8.2 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA: COMPOSIZIONE

|                                         | Rettifiche di valore nette |                   |              |       |                                      |       | Rettifiche di valore nette |                   |              |       |                                      |       | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------|-------|--------------------------------------|-------|----------------------------|-------------------|--------------|-------|--------------------------------------|-------|------------|------------|
| Operazioni/<br>Componenti<br>reddituali | Primo<br>stadio            | Secondo<br>stadio | Terzo stadio |       | Impaired<br>acquisite o<br>originate |       | Primo<br>stadio            | Secondo<br>stadio | Terzo stadio |       | Impaired<br>acquisite o<br>originate |       |            |            |
|                                         |                            |                   | write<br>off | Altre | write<br>off                         | Altre |                            |                   | write<br>off | Altre | write<br>off                         | Altre |            |            |
| A. Titoli di debito                     |                            |                   |              |       |                                      |       | 26                         | 29                |              |       |                                      |       | 55         | 97         |
| B. Finanziamenti                        |                            |                   |              |       |                                      |       |                            |                   |              |       |                                      |       |            |            |
| Verso clientela                         |                            |                   |              |       |                                      |       |                            |                   |              |       |                                      |       |            |            |
| Verso banche                            |                            |                   |              |       |                                      |       |                            |                   |              |       |                                      |       |            |            |
| Totale                                  |                            |                   |              |       |                                      |       | 26                         | 29                |              |       |                                      |       | 55         | 97         |

## SEZIONE 9 - UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI - VOCE 140

### 9.1 UTILI (PERDITE) DA MODIFICHE CONTRATTUALI: COMPOSIZIONE

| Voce / valori                                           | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|
| Utili (perdite) da modifiche contrattuali: composizione | -10        | -64        |

**SEZIONE 10 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 160**

Nella presente sezione sono dettagliate le "spese per il personale" e le "altre spese amministrative" registrate nell'esercizio.

| Tipologia di spese/Valori                                                          | 31/12/2025    | 31/12/2024    |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>1) Personale dipendente</b>                                                     | <b>-7.539</b> | <b>-6.227</b> |
| a) salari e stipendi                                                               | -5.447        | -4.475        |
| b) oneri sociali                                                                   | -1.277        | -1.066        |
| c) indennità di fine rapporto                                                      |               |               |
| d) spese previdenziali                                                             |               |               |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale                    | -160          | -159          |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:            |               |               |
| - a contribuzione definita                                                         |               |               |
| - a benefici definiti                                                              |               |               |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                        | -319          | -265          |
| - a contribuzione definita                                                         | -319          | -265          |
| - a benefici definiti                                                              |               |               |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali |               |               |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti                                          | -335          | -262          |
| <b>2) Altro personale in attività</b>                                              | <b>-526</b>   | <b>-114</b>   |
| <b>3) Amministratori e sindaci</b>                                                 | <b>-956</b>   | <b>-1.014</b> |
| 4) Personale collocato a riposo                                                    |               |               |
| 5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende                |               |               |
| 6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società          |               |               |
| <b>Totale</b>                                                                      | <b>-9.021</b> | <b>-7.355</b> |

**10.2 NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI PER CATEGORIA**

|                                  | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|----------------------------------|------------|------------|
| <b>Personale dipendente</b>      | <b>96</b>  | <b>91</b>  |
| a) dirigenti                     | 2          | 1          |
| b) quadri direttivi              | 17         | 16         |
| c) restante personale dipendente | 77         | 74         |
| <b>Altro personale</b>           | <b>6</b>   | <b>2</b>   |

**10.4 ALTRI BENEFICI A FAVORE DEI DIPENDENTI**

| Voci/Valori                                 | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---------------------------------------------|------------|------------|
| 10.4 Altri benefici a favore dei dipendenti | -335       | -262       |

La voce Altri benefici a favore di dipendenti (335 mila euro) comprende le spese di formazione, i buoni pasto e le polizze Sanitaria, TCM e LTC.

## 10.5 ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE

| Voci/Valori                                                                     | 31/12/2025    | 31/12/2024     |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Altre spese amministrative - Acquisto di beni e servizi non professionali       | -1.102        | -1.207         |
| Altre spese amministrative - Altre                                              | -4.272        | -4.977         |
| Altre spese amministrative - Fitti e canoni passivi                             | -90           | -91            |
| Altre spese amministrative - Imposte indirette e tasse                          | -2.175        | -2.135         |
| Altre spese amministrative - Premi di assicurazione incendio, furto, R.C., ecc. | -92           | -89            |
| Altre spese amministrative - Spese manutenzione mobili e immobili               | -302          | -238           |
| Altre spese amministrative - Spese per servizi professionali                    | -1.837        | -1.670         |
| <b>Totale</b>                                                                   | <b>-9.870</b> | <b>-10.408</b> |

## SEZIONE 11 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI ED ONERI - VOCE 170

Nella presente voce figura il saldo, positivo o negativo, tra gli accantonamenti e le eventuali riattribuzioni a conto economico di fondi ritenuti esuberanti, relativamente ai fondi di cui alla sottovoce b) ("altri fondi") della voce 120 ("fondi per rischi e oneri") del passivo dello stato patrimoniale.

Gli accantonamenti includono anche gli incrementi dei fondi dovuti al trascorrere del tempo (maturazione degli interessi impliciti nell'attualizzazione).

### 11.1 ACCANTONAMENTI NETTI PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVI A IMPEGNI A EROGARE FONDI E GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE: COMPOSIZIONE

| Voci/Valori                                                                                                                           | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Accantonamenti netti per rischio di credito relativi a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: composizione</b> | <b>148</b> | <b>217</b> |
| - rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito su garanzie primo e secondo stadio                                        | -4         | 95         |
| - rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito su garanzie terzo stadio                                                  | 392        | 51         |
| - rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito su impegni ad erogare fondi                                               | -240       | 71         |

### 11.3 ACCANTONAMENTI NETTI AGLI ALTRI FONDI PER RISCHI E ONERI: COMPOSIZIONE

| Voci/Valori                                                                             | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi e oneri: composizione</b>           | <b>358</b> | <b>0</b>   |
| - riattribuzione a conto economico per eccedenza fondo per cause di lavoro              | 174        |            |
| - riattribuzione a conto economico per eccedenza fondo per cause in tema di revocatorie |            |            |
| - riattribuzione a conto economico per eccedenza fondo per cause legali diverse         | 1.910      |            |
| - accantonamenti per cause di lavoro                                                    | -130       |            |
| - accantonamenti per cause in tema di revocatoria                                       |            |            |
| - accantonamenti per cause legali diverse                                               | -1.597     |            |

**SEZIONE 12 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 180**

Nella Sezione è riportato il saldo fra le rettifiche di valore e le riprese di valore relative alle attività materiali detenute ad uso funzionale o a scopo di investimento, incluse quelle relative ad attività acquisite in locazione finanziaria e ad attività concesse in leasing operativo.

**12.1 RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI: COMPOSIZIONE**

| Attività/Componente reddituale              | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a + b - c) |
|---------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| <b>A. Attività materiali</b>                |                  |                                             |                       |                             |
| <b>1. Ad uso funzionale</b>                 | <b>-751</b>      |                                             |                       | <b>-751</b>                 |
| - di proprietà                              | -413             |                                             |                       | -413                        |
| - diritti d'uso acquisiti con il leasing    | -337             |                                             |                       | -337                        |
| <b>2. Detenute a scopo di investimento</b>  |                  |                                             |                       |                             |
| - di proprietà                              |                  |                                             |                       |                             |
| - diritti d'uso acquisiti con il leasing    |                  |                                             |                       |                             |
| <b>3. Rimanenze</b>                         | <b>X</b>         |                                             |                       |                             |
| <b>B. Attività possedute per la vendita</b> |                  |                                             |                       |                             |
| <b>Totale</b>                               | <b>-751</b>      |                                             |                       | <b>-751</b>                 |

Gli ammortamenti sono così costituiti:

- beni immobili per euro 306 mila;
- mobili, impianti elettronici e altre attività per euro 108 mila relativi;
- diritti d'uso per immobili, ATM, TCR (casce self) e auto aziendale in locazione per 337 mila euro.

Con l'adozione dei nuovi principi contabili internazionali, i terreni, comprese le quote scorporate dagli immobili posseduti cielo/terra, non sono soggetti ad ammortamento.

**SEZIONE 14 – GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE – VOCE 200**

Nella Sezione sono illustrati i costi e i ricavi non imputabili alle altre voci, che concorrono alla determinazione della voce 260 "Utili (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte".

**14.1 ALTRI ONERI DI GESTIONE: COMPOSIZIONE**

| Voci/Oneri                             | 31/12/2025   | 31/12/2024   |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| a. Sopravvenienze e insussistenze      | (322)        | (43)         |
| b. Ammortamenti miglie e beni di terzi | (31)         | (71)         |
| c. Altre                               | (0)          | (0)          |
| <b>Totale</b>                          | <b>(354)</b> | <b>(114)</b> |

## 14.2 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE: COMPOSIZIONE

| Voci/Proventi                                  | 31/12/2025   | 31/12/2024   |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| a. Addebiti per recupero di imposte            | 1.947        | 1.932        |
| b. Fitti e canoni attivi                       | 0            | 0            |
| c. Recupero spese per tenuta DR e C/C          | 1.334        | 1.279        |
| d. Recupero di spese istruttoria finanz. e CIV | 1.876        | 1.923        |
| e. Altri proventi diversi                      | 346          | 326          |
| f. Sopravvenienze e insussistenze              | 174          | 63           |
| <b>Totale</b>                                  | <b>5.677</b> | <b>5.524</b> |

I recuperi di imposte sono riconducibili prevalentemente all'imposta di bollo sui conti correnti, sui libretti di risparmio e sui prodotti finanziari.

## SEZIONE 18 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 250

### 18.1 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI: COMPOSIZIONE

| Componente reddituale/Valori | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|------------------------------|------------|------------|
| <b>A. Immobili</b>           |            |            |
| - Utili da cessione          |            |            |
| - Perdite da cessione        |            |            |
| <b>B. Altre attività</b>     |            |            |
| - Utili da cessione          |            |            |
| - Perdite da cessione        |            |            |
| <b>Risultato netto</b>       |            |            |

## SEZIONE 19 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 270

Nella presente voce figura l'onere fiscale – pari al saldo fra la fiscalità corrente, anticipata e differita – relativo al reddito dell'esercizio.

### 19.1 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE: COMPOSIZIONE

| Componente/Valori                                                                                             | 31/12/2025    | 31/12/2024    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1. Imposte correnti (-)                                                                                       | -9.697        | -7.969        |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)                                            |               |               |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)                                                        |               |               |
| 3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+) |               |               |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)                                                                  | -79           | -1.732        |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-)                                                                   |               |               |
| <b>6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)</b>                                         | <b>-9.776</b> | <b>-9.701</b> |

**19.2 RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE TEORICO E ONERE FISCALE EFFETTIVO DI BILANCIO**

|                                                                                     | 31/12/2025     | 31/12/2024     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte (voce 260 CE)     | 29.216         | 29.024         |
| Componenti positivi imputati a patrimonio netto - in aumento                        |                |                |
| Componenti negativi imputati a patrimonio netto - in diminuzione                    |                |                |
| Altre variazioni in aumento da conto economico                                      | 2.444          | 357            |
| Altre variazioni in diminuzione da conto economico                                  | 2.743          | (5.901)        |
| <b>Imponibile fiscale rideterminato ai fini IRES</b>                                | <b>28.917</b>  | <b>23.480</b>  |
| IRES                                                                                | (7.952)        | (6.457)        |
| IRAP                                                                                | (1.745)        | (1.512)        |
| Variazione Imposte anticipate                                                       | (79)           | (1.732)        |
| Variazione Imposte differite                                                        |                |                |
| Variazione delle Imposte correnti del precedente esercizio                          |                |                |
| <b>Imposte sul reddito dell'esercizio esposte alla voce 270 del conto economico</b> | <b>(9.776)</b> | <b>(9.701)</b> |

Si ricorda che con il Decreto Giustizia per la crescita (D.L. n. 83 del 27 giugno 2015) il Legislatore intervenne a modificare il regime di deducibilità, ai fini IRES ed IRAP, delle svalutazioni e delle perdite su crediti degli enti creditizi. In particolare, è stata prevista la deducibilità integrale delle svalutazioni e delle perdite su crediti verso la clientela, iscritti in bilancio a tale titolo, nell'esercizio in cui sono rilevate in bilancio. A seguito dell'introduzione della nuova normativa, per le banche e gli altri intermediari finanziari, le seguenti voci assumono piena ed integrale rilevanza nel momento della rilevazione a conto economico:

- la perdita/utile su crediti da cessione a titolo oneroso;
- la perdita/utile generatasi in seguito allo stralcio del credito dal bilancio;
- le svalutazioni e le riprese di valore da valutazione o da incasso,

in sostanza, i componenti positivi e negativi che sono generalmente iscritti nelle voci 100a) e 130a) del conto economico.

In base al quarto e nono comma dell'art.16 del Decreto, le quote di svalutazioni/perdite non dedotte negli esercizi precedenti perdono la propria originaria cadenza di rientro essendo deducibili in modo non lineare e proporzionale secondo il seguente calendario di deduzione decennale:

- 5% del loro ammontare nel periodo di imposta 2016
- 8% del loro ammontare nel periodo di imposta 2017
- 10% del loro ammontare nel periodo di imposta 2018
- 12% del loro ammontare nel periodo di imposta dal 2019 al 2024 (i.e. 6 periodi imposta)
- 5% del loro ammontare nel periodo di imposta 2025.

La legge di bilancio n. 145 del 30.12.2018 è intervenuta modificando il quadro normativo di riferimento: sia ai fini Ires, sia ai fini Irap, la deduzione della predetta quota del 10% originariamente spettante per il periodo di imposta al 31/12/2018 è stata differita al periodo di imposta in corso al 31/12/2026. Per il 2018 si è potuto dedurre soltanto le svalutazioni e le perdite su crediti "correnti" in base alla disciplina "a regime", ma non la quota di competenza delle svalutazioni e delle perdite su crediti "pregresse".

La stessa Legge di bilancio è intervenuta modificando il quadro normativo di riferimento in essere alla data di FTA IFRS9.

Tale norma stabilisce che, sia ai fini IRES sia ai fini IRAP, i componenti reddituali derivanti esclusivamente dall'adozione del modello di rilevazione delle perdite attese su crediti, previsto dall'IFRS9, iscritti in bilancio in sede di prima adozione del principio, sono deducibili per il 10% del loro ammontare nel periodo di imposta di prima adozione dell'IFRS9, il restante 90% in quote costanti nei nove periodi d'imposta successivi.

La legge di bilancio n. 160 del 27.12.2019, come già successo nel 2018, ha ulteriormente posticipato la deduzione delle svalutazioni crediti non dedotte spettante per l'anno in corso al 2019 rinviandola, nel caso delle svalutazioni crediti di cui al D.L. n. 83/2015, in quote costanti al quadriennio 2022/2025; nel caso del decimo delle svalutazioni crediti da FTA IFRS9, al 2028.

L'art. 42 del D.L. n. 17/2022 (nella versione definitiva post conversione in legge del Decreto originario) ha previsto il differimento della quota del 12% del 2022 agli esercizi 2023-2026, e contestualmente ha anticipato al 2022 la deduzione della quota 2026 del 10%, limitatamente al 53% della stessa (mentre il rimanente 47% rimane deducibile nel 2026).

L'art. 1 commi 49-50 della L. 213/2023 (legge di bilancio 2024) ha previsto il differimento, in quote costanti, al periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2027 e al successivo, della deduzione:

- della quota dell'1% dell'ammontare dei componenti negativi prevista per il periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2024;
- della quota del 3% dell'ammontare dei componenti negativi prevista per il periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2026.

L'art. 1, commi 14-15 della Legge di Bilancio 2025 (Legge 30 dicembre 2024, n. 207) ha poi previsto il differimento delle quote dei componenti negativi previste per i periodi di imposta in corso al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2026. In particolare:

- la quota dell'11% prevista per il periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2025 è stata differita, in quote costanti, al periodo di imposta in corso al 31 dicembre 2026 e ai tre successivi;
- la quota del 4,70% prevista per il periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2026 è stata differita, in quote costanti, al periodo di imposta in corso al 31 dicembre 2027 e ai due successivi.

Inoltre, la Legge di Bilancio 2025 è intervenuta modificando anche il quadro normativo relativo alla deduzione delle quote dei componenti reddituali derivanti dall'adozione del modello di rilevazione delle perdite attese su crediti, previsto dall'IFRS9, iscritti in bilancio in sede di prima adozione del principio. Al riguardo, il comma 17 dell'art. 1 ha previsto il differimento, in quote costanti, delle quote del 10% previste per i periodi di imposta in corso al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2026, rispettivamente, al periodo di imposta in corso al 31 dicembre 2026 e ai tre successivi nonché al periodo di imposta in corso al 31 dicembre 2027 e ai due successivi.

Da ultimo, l'art. 1, commi 76 e 78, della Legge di Bilancio 2026 (Legge 30 dicembre 2025, n. 199) ha disposto ulteriori differimenti delle quote di deduzione originariamente previste per il periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2027. In particolare:



- una quota del 3,80% delle svalutazioni e delle perdite su crediti verso la clientela è differita, in quote costanti, ai periodi d'imposta in corso al 31 dicembre 2028 e al successivo;
- una quota del 9,50% dei componenti reddituali derivanti dall'adozione del modello di rilevazione delle perdite attese su crediti, previsto dall'IFRS9, iscritti in bilancio in sede di prima adozione del principio è differita, in quote costanti, al periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2028 e a quello successivo.

La Banca al 31 dicembre 2025 ha quote di svalutazione crediti non dedotte negli esercizi precedenti (comprehensive delle perdite attese su crediti rilevate in sede di FTA dell'IFRS9) per un ammontare di circa 10,1 milioni di euro ai fini Ires e 7,6 milioni di euro ai fini Irap, con iscrizione nell'attivo di bilancio di crediti per imposte anticipate complessivamente pari a 3,2 milioni di euro, invariate rispetto al 31/12/2024 per il differimento disposto dalla Legge di Bilancio 2025. Altri 1,3 milioni di euro di crediti per imposte anticipate scaturiscono dagli accantonamenti ai Fondi per rischi e oneri; la restante parte afferisce alla fiscalità anticipata/differita connessa alla rilevazione a patrimonio netto di riserve da valutazione.

## SEZIONE 20 – ALTRE INFORMAZIONI

Si ritiene non sussistano altre informazioni da evidenziare.

## SEZIONE 21 – UTILE PER AZIONE

### 21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Posto che non esistono né azioni privilegiate, né strumenti di incentivazione basati su piani di stock options, non sussistono effetti diluitivi del capitale.

## NOTA INTEGRATIVA Parte D - REDDITIVITA' COMPLESSIVA

### PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

unità di euro

|      | Voci                                                                                                                    | 31/12/2025        | 31/12/2024        |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 10.  | Utile (Perdita) d'esercizio                                                                                             | 19.440.060        | 19.323.048        |
|      | <b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>                                                       | <b>-290.374</b>   | <b>60.021</b>     |
| 20.  | Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:                                   | -321.097          | 40.863            |
|      | a) variazioni di fair value                                                                                             | -321.097          | 40.863            |
| 70.  | Piani a benefici definiti                                                                                               | 42.376            | 26.426            |
| 100. | Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico                            | -11.653           | -7.267            |
|      | <b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>                                                         | <b>618.830</b>    | <b>510.807</b>    |
| 150. | Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulle redditività complessiva: | 932.143           | 777.627           |
|      | a) variazioni di fair value                                                                                             | 382.563           | 781.354           |
|      | b) rigiro a conto economico                                                                                             | 549.580           | -3.728            |
|      | - rettifiche per rischio di credito                                                                                     | -90.729           | -173.431          |
|      | - utili/perdite da realizzo                                                                                             | 640.309           | 169.703           |
|      | c) altre variazioni                                                                                                     | 0                 | 0                 |
| 180. | Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico                              | -313.312          | -266.820          |
| 190. | <b>Totale altre componenti reddituali</b>                                                                               | <b>328.456</b>    | <b>570.828</b>    |
| 200. | <b>Redditività complessiva (Voce 10 + 190)</b>                                                                          | <b>19.768.516</b> | <b>19.893.876</b> |

# NOTA INTEGRATIVA Parte E – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

## SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

### Informazioni di natura qualitativa

#### 1. Aspetti generali

L'attività creditizia costituisce la principale componente del modello di business della Banca.

Le modalità di gestione del rischio di credito, definito come il rischio che un debitore non assolva anche solo in parte ai suoi obblighi di rimborso del capitale e di pagamento degli interessi, dipendono dagli indirizzi strategici definiti dal Consiglio di Amministrazione, in piena autonomia e coerentemente al profilo di rischio ritenuto opportuno, esplicitato nel piano strategico pluriennale e nelle sue declinazioni di breve periodo.

Banca Popolare del Frusinate, in ottemperanza alle disposizioni di vigilanza prudenziale, si avvale, per il calcolo dei requisiti patrimoniali di primo pilastro e per le tecniche di attenuazione del rischio, di metodologie semplificate (metodo Standard).

Le istruzioni di vigilanza di Banca d'Italia (Circolare 229 del 21 aprile 1999 e successivi aggiornamenti), nel novero dei diversi livelli in cui devono realizzarsi i controlli, definiscono come appartenenti al "secondo livello" quelli che "hanno l'obiettivo di concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione del rischio, di verificare il rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni operative e di controllare la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio rendimento assegnati. Il presidio di secondo livello è garantito dalla funzione di controllo rischi (Risk Management) e dalla funzione di conformità alle norme (Compliance).

La Banca, nel continuare a svolgere il proprio ruolo di sostegno finanziario allo sviluppo di tutte le principali componenti socio-economiche del territorio di insediamento, ha l'obbligo di garantire una sana e prudente gestione coniugando nel tempo la profittabilità dell'impresa con un'assunzione dei rischi consapevole e compatibile con le condizioni economico-patrimoniali, nonché con una condotta operativa improntata a criteri di correttezza.

A tal fine è indispensabile dotarsi di adeguati sistemi di rilevazione, misurazione e controllo dei rischi, coerentemente con la complessità e le dimensioni delle attività svolte. I controlli coinvolgono, con diversi ruoli, gli organi amministrativi, il collegio sindacale, la direzione e tutto il personale. Essi costituiscono parte integrante dell'attività quotidiana della Banca. Il sistema dei controlli interni deve essere periodicamente soggetto a ricognizione e validazione in relazione all'evoluzione dell'operatività aziendale e al contesto di riferimento e deve coprire tutte le tipologie di rischio: di credito, di tasso di interesse, di mercato, di liquidità, operativi, di regolamento, di frode e infedeltà dei dipendenti, legali, di reputazione, ecc.

#### 2. Politiche di gestione del rischio di credito

##### 2.1 Aspetti organizzativi

Il rischio di credito viene generato per effetto del deterioramento inatteso del merito creditizio di una controparte. Pertanto risulta estremamente importante l'efficienza della struttura organizzativa.

Le linee guida in materia creditizia all'interno della Banca sono dettate dal Regolamento del Credito.

Tale Regolamento raccoglie in modo organico l'insieme delle disposizioni interne relative all'attività di erogazione del credito. Tali disposizioni sono oggetto di un costante aggiornamento che tiene conto dell'evoluzione del quadro normativo, dell'esperienza dei controlli e degli orientamenti maturati nelle sedi associative di categoria e professionali competenti in materia bancaria. Una parte delle disposizioni dà

specifica attuazione a norme contenute nel T.U.B. e nelle Istruzioni di Vigilanza, sviluppando e rendendo operative, sul piano tecnico, le linee guida tracciate dalla normativa, altre assolvono ad una funzione di tipo operativo, rendendo noti i criteri cui la Banca deve attenersi nello svolgimento della specifica attività.

Il Regolamento del Credito contiene:

- le norme operative;
- struttura organizzativa e quantificazione dei poteri delegati dalla Banca, la cui identificazione dovrà essere effettuata dagli Organi ed in ottemperanza a quanto prescritto nel Regolamento stesso;
- mansionario del credito nel quale sono riportati per Funzione/Struttura la missione e i compiti relativamente al processo del credito.

Nell'ambito del Regolamento sono stabiliti i principi generali concernenti:

- classificazione delle linee di credito in categorie di rischio;
- le norme operative di erogazione del credito;
- le facoltà deliberative;
- le facoltà deliberative "particolari";
- l'individuazione e gestione dei crediti in default;
- la gestione del contenzioso;
- il processo ICAAP.

Oltre al "regolamento crediti" il Consiglio di Amministrazione ha stabilito delle linee guida per la valutazione delle esposizioni deteriorate e non deteriorate. Con questo documento si disciplinano i criteri per la determinazione del valore di recupero dei crediti.

In conformità ai dettati normativi di Vigilanza, di norma, tale attività di determinazione tiene conto dei seguenti fattori:

- Tipologia di procedura esecutiva attivata ed esito delle fasi già esperite;
- Valore di pronto realizzo delle garanzie;
- Criteri per la stima del periodo di recupero e dei tassi di attualizzazione dei flussi attesi.

L'Istituto, sempre come presidio del rischio di credito, ha deliberato un apposito Regolamento con riferimento alla gestione delle garanzie. Il documento nello specifico disciplina il processo ed i relativi controlli nelle fasi di individuazione e aggiornamento delle garanzie utilizzabili, anche con riferimento all'ammissibilità della garanzia quale tecnica di attenuazione del rischio di credito, valutazione e conservazione delle stesse.

## **2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo del processo del credito**

L'obiettivo principale del processo di gestione dei rischi di credito è il mantenimento della stabilità strutturale in termini sia di assorbimento di capitale complessivo, sia del livello di concentrazione del portafoglio in bonis.

L'attività gestionale è articolata in una struttura ben definita di deleghe operative e livelli di autonomia deliberativa disciplinati dal C.d.A.

Ruoli

I principali ruoli all'interno del processo del credito sono i seguenti:

*Organo Proponente*

Il soggetto abilitato a proporre la pratica di affidamento. Tale soggetto coincide:

- con l'addetto Segreteria Fidi di Filiale e Corporate per le pratiche rientranti nei poteri deliberativi del Preposto di Filiale/Corporate;
- con il Preposto di Filiale e i responsabili degli Uffici Corporate rispettivamente per le pratiche riferite alla clientela ordinaria "retail" e alla clientela "corporate";
- con il Direttore Generale per le pratiche di competenza degli organi deliberativi superiori

### Organo Deliberante

L'Organo deliberante, collegiale o monocratico, è munito, per norma statutaria (Presidente, *Amministratore Delegato*, Consiglio di Amministrazione e *Comitato Esecutivo*) o per delega, di poteri deliberativi in materia di erogazione del credito. Tali Organi possono operare sia presso la Direzione Generale (es. Comitato crediti, Direttore Generale, Responsabili Uffici Corporate e Responsabile Area Mercato), sia presso la Rete (es. Responsabile di Filiale).

### Processi operativi del credito

*Il suddetto regolamento, inoltre, riporta le principali fasi in cui si articola il ciclo di vita dell'affidamento.*

Il processo di affidamento ricomprende l'intero ciclo di vita del credito e si articola in cinque fasi:

- istruttoria
- delibera
- perfezionamento
- erogazione
- gestione e monitoraggio

L'affidamento è altresì correlato ad altri processi quali, ad esempio, quello di governo, della raccolta, etc., nel rispetto delle strategie e delle condizioni definite dagli Organi competenti in relazione agli orientamenti di mercato.

## 2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese

Ad ogni data di bilancio o di situazione infrannuale, i finanziamenti e i titoli di debito classificati nelle voci delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e delle "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" - nonché le esposizioni fuori bilancio rappresentate dagli impegni ad erogare fondi e dalle garanzie rilasciate - sono assoggettate ad un processo di impairment, finalizzato a stimare le perdite di valore attese per rischio di credito (cosiddette "ECL – Expected Credit Losses").

### Aspetti generali del modello di impairment

Secondo il modello di calcolo delle Expected Credit Losses le perdite devono essere registrate non solo facendo riferimento alle oggettive evidenze di perdite di valore già manifestatesi alla data di valutazione, ma anche sulla base dell'aspettativa di perdite di valore future non ancora verificatesi. In particolare, il modello ECL prevede che i sopracitati strumenti debbano essere classificati in tre distinti "Stage", in funzione della loro qualità creditizia assoluta o relativa rispetto all'erogazione iniziale, a cui corrispondono diversi criteri di misurazione delle perdite attese. Nel dettaglio:

- **Stage 1:** accoglie le attività finanziarie performing, originate o acquisite, per le quali non si osserva un significativo deterioramento del rischio di credito ("SICR – Significant Increase in Credit Risk") rispetto alla data di rilevazione iniziale;
- **Stage 2:** accoglie le attività finanziarie performing che alla data di valutazione hanno registrato un significativo deterioramento del rischio di credito rispetto alla prima iscrizione, sebbene non deteriorate;
- **Stage 3:** comprende tutte le esposizioni per le quali si riscontrino uno o più eventi in grado di impattare negativamente sui flussi finanziari (evidenze di impairment), ossia le esposizioni che sono considerate come deteriorate.

Per le esposizioni rientranti nello Stage 1 la perdita attesa viene contabilizzata, alla data di rilevazione iniziale e ad ogni data di reporting successiva, su un orizzonte temporale fino a un anno; per quelle riconducibili allo Stage 2 e 3 le perdite attese vengono rilevate in un orizzonte temporale che considera tutta la vita residua dello strumento (lifetime).

Per la Banca Popolare del Frusinate Scpa, il perimetro delle esposizioni classificate nello Stage 3 corrisponde a quello delle esposizioni deteriorate, individuate sulla base delle definizioni stabilite dalla normativa di vigilanza (Circolare di Banca d'Italia n. 272 "Matrice dei conti") e richiamate dalla Circolare di Banca d'Italia

n. 262 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione", in quanto ritenute coerenti con la normativa contabile IAS/IFRS, in termini di evidenze obiettive di impairment. In base alle citate circolari, il perimetro delle esposizioni deteriorate corrisponde all'aggregato "Non Performing Exposure", definito dal Regolamento UE 2015/227 con il quale è stato recepito l'ITS dell'EBA "Implementing Technical Standards (ITS) on Supervisory reporting on Forbearance and NonPerforming exposure" (EBA/ITS/2013/03/rev1 24/7/2014). Nel dettaglio, le richiamate circolari individuano le seguenti categorie di attività deteriorate:

- **Sofferenze:** rappresentano il complesso delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dalla banca;
- **Inadempienze probabili ("unlikely to pay"):** rappresentano le esposizioni per cassa e fuori bilancio, per cui non ricorrono le condizioni per la classificazione del debitore fra le sofferenze e per le quali si ritiene improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. Tale valutazione viene effettuata in maniera indipendente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati. La classificazione tra le inadempienze probabili non è necessariamente legata alla presenza esplicita di anomalie, quali il mancato rimborso, ma è legata alla sussistenza di elementi indicativi di una situazione di rischio di inadempimento del debitore (ad esempio, una crisi del settore industriale in cui opera il debitore);
- **Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate:** le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, presentano una posizione scaduta e/o sconfinante da più di 90 giorni, secondo le soglie di significatività previste dalla citata normativa. Per la Banca Popolare del Frusinate Scpa le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono determinate facendo riferimento alla posizione del singolo debitore.

In aggiunta, la normativa di Banca d'Italia, in linea con gli standard dell'EBA, ha introdotto la definizione di "esposizioni oggetto di concessione" (cosiddette "Forborne Exposure"). Trattasi in particolare delle esposizioni beneficiarie di misure di tolleranza, che consistono in concessioni nei confronti di un debitore, in termini di modifica e/o di rifinanziamento di un preesistente credito, esclusivamente in ragione di, o per prevenire, un suo stato di difficoltà finanziaria che potrebbe avere effetti negativi sulla sua capacità di adempiere agli impegni contrattuali originariamente assunti e che non sarebbero state concesse ad un altro debitore con analogo profilo di rischio non in difficoltà finanziaria. Dette concessioni devono essere identificate a livello di singola linea di credito e possono riguardare esposizioni di debitori classificati sia nello status performing che nello status non performing (deteriorato). Per le esposizioni con misure di forbearance classificate tra le inadempienze probabili, il ritorno tra le esposizioni performing può avvenire solo dopo che sia trascorso un anno dal momento della concessione (cosiddetto "probation period") e che siano soddisfatte tutte le altre condizioni previste dal paragrafo 157 dell'ITS dell'EBA.

In ogni caso, le esposizioni rinegoziate non devono essere considerate forborne quando il debitore non si trovi in una situazione di difficoltà finanziaria (rinegoziazioni effettuate per motivi commerciali).

## **Perdite di valore su strumenti finanziari performing**

Per le attività finanziarie performing, ossia per quelle attività non considerate come deteriorate, si rende necessario valutare, a livello di singolo rapporto, la presenza di un significativo deterioramento del rischio creditizio, tramite confronto tra il rischio di credito associato allo strumento finanziario all'atto della valutazione e quello al momento iniziale dell'erogazione o dell'acquisizione. Tale confronto viene effettuato assumendo a riferimento sia criteri quantitativi che qualitativi. Più in dettaglio, al fine di accertare l'esistenza di un significativo deterioramento della qualità creditizia ed il conseguente passaggio dello strumento finanziario dallo Stage 1 allo Stage 2, la Banca Popolare del Frusinate Scpa ha individuato elementi relativi basati su osservazioni statistiche, ritenute espressione di intervenuto significativo incremento del rischio di credito nel tempo e criteri basati su elementi assoluti rappresentati dall'identificazione di trigger event o dal superamento di soglie assolute nell'ambito del processo di monitoraggio del credito. ("Stage Assignment").

Sono state considerate come regole quelle ritenute significative per effettuare una valutazione nel continuo di un eventuale deterioramento del merito creditizio degli strumenti finanziari. Gli elementi principali sono stati:

#### Area crediti

- Presenza di misure di forbearance;
- Presenza di sconfinamenti
- Deterioramento del rating
- Presenza di eventi pregiudizievoli su cliente e garanti
- Posizioni sotto ossevizione.

#### Area titoli

- Deterioramento del rating;

Con particolare riferimento al criterio quantitativo relativo applicabile alle esposizioni creditizie nei confronti della clientela, Banca Popolare del Frusinate Scpa ha definito di assumere come riferimento i seguenti trigger event:

#### 1) Presenza di misure di forbearance

Vengono considerati, in Stage 2, tutte le posizioni che presentano concessioni di misure di forbearance. La concessione di tali misure indica di per sé, infatti, un deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore.

#### 2) Presenza di sconfinamenti

È stata considerata la presenza di sconfinamenti quale indicatore di deterioramento del credito.

Tra gli sconfinamenti, sono stati, però, considerati solo quelli di importo superiore a 5.000 euro.

Il range temporale è stato impostato considerando i parametri fissati dalla normativa di riferimento che chiede di prendere in considerazione gli sconfinamenti oltre i 30 giorni e il limite di 90 è stato impostato in quanto oltre i 90 gg. le pratiche sono considerate past due in presenza di uno scaduto superiore al 5% del totale credito.

#### 3) Deterioramento del rating

Il deterioramento del credito è stato considerato tale nel caso di peggioramento di 3 classi di rating dall'inizio del rapporto, ed escludendo la categoria D, utilizzata per i crediti non performing

Di seguito si riporta la scala di rating utilizzata dalla Banca:

|     |
|-----|
| AAA |
| AA  |
| A   |
| BBB |
| BB  |
| B   |
| CCC |
| CC  |
| C   |
| D   |

Le 3 categorie di rating A sono indicatori di un buon merito creditizio mentre le 3 categorie B e le 3 categorie C presuppongono un deterioramento.

#### 4) Presenza di eventi pregiudizievoli

Sono stati considerati indicatori di deterioramento, la presenza di un pignoramento presso terzi o di

un fallimento sia per il cliente principale che per i garanti. Prudenzialmente è stata considerata anche la presenza di fallimento del debitore.

#### 5) Posizioni Sotto Osservazione

Per i portafogli rappresentati dai titoli di debito, il criterio quantitativo relativo è basato sulla variazione del rating. Più in dettaglio vengono classificati in Stage 1 tutti i titoli che sulla base delle classi di rating di Moody's (nostro riferimento operativo) sono definiti "Investment grade" mentre in Stage 2 sono allocati i titoli "non Investment Grade".

Al fine di impostare regole di staging allocation che permettano di trattare il portafoglio titoli in maniera prudentiale nel continuo, è stato previsto il passaggio in Stage 2 anche per i titoli "investment grade" che presentano un deterioramento di 3 classi dal momento dell'acquisizione.

Una volta definita l'allocazione nei diversi stadi di rischio creditizio, le perdite attese (ECL) vengono determinate, attribuendo alla singola operazione o tranches di titolo, i seguenti parametri di rischio:

- **PD (Probabilità di Default):** rappresenta la probabilità che un'esposizione performing possa migrare nello status di deteriorato, nell'orizzonte temporale di un anno. Tale fattore viene quantificato attraverso i modelli di rating interno dell'esposizione o sulla base di dati medi di segmento/portafoglio;
- **LGD (Loss Given Default):** trattasi della percentuale di perdita in caso default, quantificata sull'esperienza storica dei recuperi attualizzati sulla base delle pratiche deteriorate;
- **(EAD – Exposure At Default):** ossia l'esposizione al momento del default. Le rettifiche di valore per perdite attese sono quindi quantificate come prodotto tra i parametri di PD, LGD ed EAD.

I modelli utilizzati per la stima di tali parametri fanno leva sugli omologhi parametri utilizzati ai fini gestionali interni, apportando specifici adattamenti per tenere conto dei differenti requisiti e finalità della normativa contabile rispetto a quella gestionale. In linea con il modello di impairment IFRS 9, i principali adeguamenti sono finalizzati a:

- tenere conto delle condizioni del ciclo economico corrente (PIT - Point-in-Time)
- introdurre informazioni previsionali riguardanti la futura dinamica dei fattori macroeconomici (forward looking) ritenuti potenzialmente in grado di influenzare la situazione del debitore;
- estendere i parametri di rischio ad una prospettiva pluriennale, tenendo conto della durata dell'esposizione creditizia da valutare (lifetime).

Per il calcolo della perdita attesa la Banca si avvale dei modelli sviluppati dall'outsourcer informatico CSE con la collaborazione di Prometeia.

Nel dettaglio, le PD calcolate lungo la vita dello strumento sono ottenute sulla base delle PD che considerano l'intero ciclo economico TTC, opportunamente calibrate, mediante modelli satellite, per riflettere i tassi di inadempienza in base alle condizioni correnti (Pit) e prospettiche (forward looking). I valori di LGD sono assunti pari ai tassi di recupero calcolati lungo il ciclo economico (TTC), opportunamente adattati al fine di riflettere i più attuali tassi di recupero (Pit) e le aspettative circa i futuri trend (forward looking). Nel dettaglio, nella stima del citato parametro si tiene conto del condizionamento del ciclo economico sia della componente rappresentata dalla probabilità di sofferenza attraverso un apposito danger rate ottenuto simulando i cicli di default con le matrici di migrazione tra status.

Per la determinazione delle EAD lifetime, l'esposizione ad ogni data futura di pagamento è rappresentata dal debito residuo, sulla base del piano di ammortamento, maggiorato delle eventuali rate impagate/scadute. Per le esposizioni fuori bilancio (impegni ad erogare fondi e garanzie rilasciate) l'EAD è pari al valore nominale ponderato per un apposito fattore di conversione creditizia (CCF – Credit Conversion Factor).

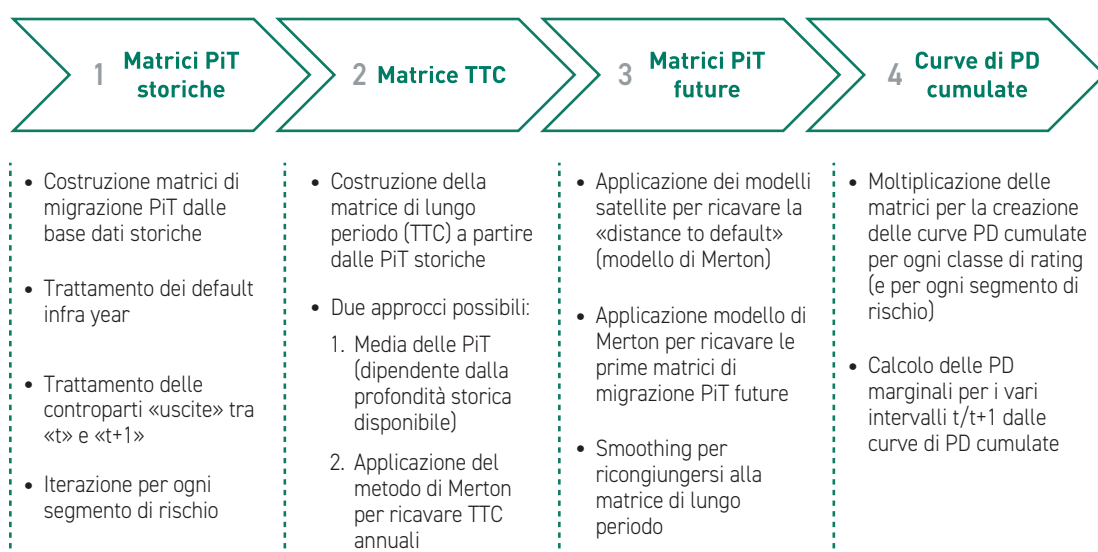
#### Metodologia Prometeia di costruzione delle curve di PD PIT:

Si vuole qui sintetizzare velocemente i principali step operativi del processo di determinazione delle curve di PD PIT applicato da Prometeia:



- Estrazione di tutte le matrici annuali di transizione disponibili dal datawarehouse per anno, banca (CSE) e segmento con le frequenze di cambio di classe (anche a livello di esposizioni); sono disponibili al massimo 3 anni di matrici
- Regole di estrazione delle matrici annuali:
- Trattamento dei default infrayear: trascinamento sul fine anno del default.
- Gestione degli uscite "good": a fine anno trasciniamo l'ultima classe rilevata.
- Gestione degli uscite "bad": a fine anno trasciniamo lo stato di default "peggiore".
- Estrazione dei tassi di default per ogni banca (CSE) e segmento degli ultimi 8 -10 anni.
- Creazione per ogni anno disponibile delle matrici PIT Storiche (point in time storiche) a livello consortile (CSE) come somma delle matrici dei diversi Istituti (CSE), sia sulle frequenze che sulle esposizioni.
- L'estrazione delle matrici annuali tiene conto dei default infrayear.
- Applicazione dei tassi di default consortili degli anni precedenti per correggere le PIT storiche e generare la matrice TTC consortile (matrice depurata dall'effetto del ciclo economico). Questo passaggio utilizza un processo "à la Merton" per stimare l'impatto degli anni mancanti delle PIT storiche per coprire un intero ciclo economico).
- Per ogni Banca e segmento calibrazione dell'ultima matrice PIT consortile sui tassi di default della banca del medesimo anno.
- Per ogni Banca e segmento calibrazione della matrice TTC consortile sui tassi di default medi della Banca.
- Utilizzo della matrice dell'anno più recente per determinare le probabilità cumulate dei primi 3 anni della curva di PD finale.
- Utilizzo della matrice TTC per determinare le probabilità cumulate di default degli anni più lontani (dall'anno 7 fino ai 30 anni).
- Creazione delle matrici di transazione "smoothed" per gli anni intermedi (anno 4, 5 e 6).
- Dalle 30 matrici così costruite, tramite prodotto matriciale anno per anno, si ottengono le matrici di transizione a 1 anno, 2 anni, ... fino a 30 anni leggendo direttamente la percentuale di passaggio alla classe D nella i-ma matrice si ottiene la PD cumulata a "i" anni.

Schema riassuntivo : Modello PD – IFRS 9: Step metodologici principali



Al termine del processo si ottengono per ogni Istituto le curve di PD per segmento e classe, generate dai dati consortili con calibrazione sui tassi di default dell'Istituto.

Da ultimo, per la stima delle perdite attese lungo la vita dello strumento, l'arco temporale di riferimento è rappresentato dalla data di scadenza contrattuale; per gli strumenti senza scadenza, la stima delle perdite attese fa riferimento ad un orizzonte temporale di un anno rispetto alla data di reporting.

### **Perdite di valore su strumenti finanziari deteriorati**

Come in precedenza illustrato, per le attività finanziarie deteriorate, alle quali è associata una probabilità di default del 100%, l'ammontare delle rettifiche di valore per le perdite attese relative a ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio (situazione infrannuale) dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato), ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato utilizzando il tasso di interesse effettivo originario (o una sua approssimazione ove non disponibile). I flussi finanziari sono stimati sulla base delle previsioni di recupero attese lungo l'intera durata dell'attività (lifetime), tenendo conto del presumibile valore di realizzo netto delle eventuali garanzie.

Al fine della stima dei flussi di cassa futuri e dei relativi tempi di incasso, i crediti in esame di ammontare unitario significativo sono oggetto di un processo di valutazione analitica. Per alcune categorie omogenee di crediti deteriorati di ammontare unitario non significativo, i processi valutativi contemplano che le previsioni di perdita siano basate su metodologie di calcolo di tipo forfettario/statistico, da ricondurre in modo analitico ad ogni singola posizione. Il perimetro delle esposizioni assoggettate ad un processo di valutazione forfettaria/statistica, è rappresentato:

- dalle inadempienze probabili con esposizioni inferiore o uguale ad una soglia di rilevanza stabilita pari a 50 mila euro;
- dal complesso delle esposizioni "past due" deteriorate a prescindere dalla soglia di rilevanza dell'esposizione. Trattasi in particolare dei crediti che presentano sconfinamenti continuativi o ritardati pagamenti, individuati in via automatica a cura delle procedure informatiche della Banca, secondo le citate regole dell'Organo di Vigilanza.

Con riferimento alle esposizioni a sofferenza, la quantificazione delle perdite attese include elementi forward looking correlati a specifici scenari di vendita, laddove la NPL Strategy della Banca preveda che il recupero delle citate esposizioni possa avvenire anche attraverso la loro cessione sul mercato. Conseguentemente, la stima delle perdite attese delle esposizioni in sofferenza risulta variabile in funzione, oltre che della previsione dei flussi recuperabili mediante l'attività di gestione interna (work out), anche della previsione dei flussi recuperabili tramite l'eventuale cessione sul mercato delle medesime (cosiddetto approccio "multi scenario").

L'assegnazione allo scenario di vendita è guidata dall'ammontare delle cessioni target approvato dal Consiglio di Amministrazione in sede di definizione ed aggiornamento della NPL Strategy. Per la determinazione dei flussi di recupero tramite la vendita, la metodologia valutativa utilizzata è fondata su un processo di attualizzazione dei flussi di cassa recuperabili ("discounted cash flows"), che tiene in considerazione i principali parametri che vengono normalmente considerati dai potenziali acquirenti in sede di definizione del prezzo di acquisto opportunamente calibrati al fine di tenere conto delle transazioni comparabili osservate sul mercato.

## **2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito**

Le tecniche di attenuazione del rischio di credito (CRM) sono rappresentate da contratti accessori al credito e da altri strumenti che determinano una riduzione del rischio di credito. Tali tecniche possono essere riconosciute in sede di calcolo dei requisiti patrimoniali se sono verificati i requisiti generali (certezza giuridica, tempestività di realizzo, presidio del processo di acquisizione, valutazione, monitoraggio e realizzo) e i requisiti specifici per ciascuna tipologia di protezione.

Nell'ambito dei requisiti specifici previsti per le esposizioni garantite da ipoteca su immobili è richiesto anche che la Banca attui un'adeguata sorveglianza del valore dell'immobile.

Annualmente vengono rendicontate al Consiglio di Amministrazione:

- le politiche e le procedure adottate per il rispetto dei requisiti;
- i risultati dell'attività di sorveglianza del valore degli immobili ipotecati a garanzia.

### 3. Esposizioni creditizie deteriorate

#### 3.1 Strategie e politiche di gestione

Il costante controllo della qualità del portafoglio crediti è perseguito attraverso l'adozione di precise modalità operative in tutte le fasi gestionali della relazione di affidamento. Il complesso dei crediti con segnali d'attenzione e deteriorati è oggetto di uno specifico processo di gestione che contempla anche il puntuale monitoraggio attraverso un sistema di controllo e di periodico reporting direzionale. In particolare, tale attività si esplica tramite il ricorso a metodologie di misurazione e controllo andamentale che consentono la costruzione di indicatori sintetici di rischio. La qualità del portafoglio crediti viene perseguita attraverso l'adozione di precise modalità operative in tutte le fasi gestionali della relazione di affidamento, avvalendosi sia di procedure informatiche che di attività rivolte alla sorveglianza sistematica delle posizioni, allo scopo di cogliere tempestivamente eventuali sintomi di squilibrio e promuovere gli interventi correttivi volti a prevenire situazioni di possibile deterioramento del rischio di credito.

Per quanto attiene l'intercettamento e l'inserimento delle posizioni nei processi di gestione del credito, esso avviene con controlli a cadenza giornaliera e mensile attraverso l'utilizzo di oggettivi indicatori di rischio, che permettono di formulare valutazioni tempestive sull'insorgere o sul persistere di eventuali anomalie ed interagiscono con i processi e le procedure di gestione e controllo del credito.

Nella Banca Popolare del Frusinate, in conformità a predefinite regole, le posizioni alle quali è attribuita una valutazione di rischio elevata, confermata nel tempo, sono intercettate (in via manuale o automatica) e, in relazione al profilo di rischio, sono classificate, in conformità alle disposizioni regolamentari in materia di qualità del credito, nelle seguenti categorie:

- Sofferenze: il complesso delle esposizioni "per cassa" e "fuori bilancio" nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili;
- Inadempienze Probabili ("Unlikely to pay"): le esposizioni "per cassa" e "fuori bilancio" di debitori nei confronti dei quali la banca, a suo giudizio, ritiene possibile che gli stessi possano non adempiere integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle loro obbligazioni creditizie, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie. Tale valutazione prescinde dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati.

Sono inoltre incluse tra le categorie di crediti deteriorati anche le posizioni scadute e/o sconfinanti che, in base alle disposizioni di Banca d'Italia, non possono considerarsi semplici ritardi nel rimborso.

Infine, sempre nell'ambito delle esposizioni deteriorate, sono ricomprese anche le singole esposizioni oggetto di concessioni, che soddisfano la definizione di "Non-performing exposures with forbearance measures" previste dagli ITS EBA (Implementing Technical Standards – European Banking Authority) che non formano una categoria a sé stante di attività deteriorate, ma ne costituiscono un sottoinsieme. Allo stesso modo, le esposizioni caratterizzate da "forbearance measures" sono presenti tra i crediti in bonis.

#### 3.2 Write-off

Il write-off costituisce un evento che dà luogo a una cancellazione contabile e può verificarsi prima che le azioni legali per il recupero del credito deteriorato siano terminate e non comporta necessariamente la rinuncia al diritto legale di recuperare il credito da parte della Banca. Il write-off può riguardare l'intero ammontare di un'esposizione deteriorata o una porzione di essa e corrisponde:

- allo storno, integrale o parziale, delle rettifiche di valore complessive, in contropartita del valore lordo dell'esposizione deteriorata; e
- per l'eventuale parte eccedente l'importo delle rettifiche di valore complessive, alla perdita di valore dell'esposizione deteriorata rilevata direttamente a conto economico.

Gli eventuali recuperi da incasso, in eccedenza rispetto al valore lordo dell'esposizione deteriorata a seguito del write-off, sono rilevati a conto economico tra le sopravvenienze attive.

A livello generale, il write-off si applica alle esposizioni deteriorate per le quali:

- si è constatato il verificarsi di eventi tali da determinare l'irrecuperabilità dell'intera esposizione deteriorata o di una parte di essa;
- si è ritenuta ragionevolmente non recuperabile l'intera esposizione deteriorata o una parte di essa;
- si è ritenuto opportuno, nell'ambito di accordi transattivi con il debitore, rinunciare all'intero credito deteriorato o ad una parte di esso.

Nel corso del **2025** si è proceduto ad effettuare la cancellazione delle esposizioni deteriorate per le quali i tentativi di recupero del credito si erano conclusi ed esauriti e non sussistevano altre azioni da intraprendere; non sono invece state cancellate attività finanziarie che sono ancora soggette a procedure di escussione.

### **3.3 Attività finanziarie impaired acquisite o originate**

Nel bilancio della Banca Popolare del Frusinate al **31/12/2025** non vi è alcuna attività finanziaria che rientra nella fattispecie in esame.

## **4. Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessioni**

Le attività finanziarie forborne non performing sono oggetto di specifico monitoraggio.

In particolare, al rispetto delle seguenti condizioni i crediti forborne non performing possono essere riclassificati come forborne performing:

- deve essere trascorso un periodo di almeno un anno (cd cure period)
- deve essere rispettato il requisito della mancanza di insoluti su tutte le linee di credito del debitore, deteriorate e non;
- non deve avere le caratteristiche di posizione deteriorata (ovvero con scaduti da oltre 90 gg sulle linee di credito);
- analisi della situazione finanziaria del debitore..

Dalle valutazioni periodiche si desume anche l'aggiornato stato della posizione ossia:

- a. permangono le caratteristiche di inadempienza probabile: l'ufficio preposto al monitoraggio valuta eventuali altri interventi per evitare strumenti legali di recupero del credito concesso;
- b. la posizione è rientrata alla normalità: l'ufficio preposto al monitoraggio valuta l'opportunità di derubricare la posizione.
- c. La posizione è degenerata: in questo caso, dopo aver accertato l'effettivo degrado della posizione, si procederà ad una nuova valutazione per definire se l'unica possibilità rimasta per il recupero del credito sia da ricondurre alle vie legali.

In linea generale l'evoluzione delle posizioni dovrà essere definita entro 18 mesi dalla data di iscrizione nel comparto, salvo si tratti di posizioni per le quali è in corso un piano di ammortamento rateale. In tal caso

le posizioni potranno rimanere classificate ad inadempienza probabile fino alla loro completa estinzione. La permanenza delle posizioni da oltre 15 mesi dovrà essere evidenziata da parte dell'Ufficio Monitoraggio e Precontenzioso tramite apposito report semestrale alla direzione, al fine di consentire una più approfondita valutazione delle stesse.

## Informazioni di natura quantitativa

### A. Qualità del credito

#### A. 1 Esposizioni creditizie deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

Sono esclusi i titoli di capitale e le quote di OICR.

Con il termine "esposizioni creditizie per cassa" si intendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso banche o clientela, qualunque sia il loro portafoglio di allocazione contabile (valutate al fair value con impatto a conto economico, valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, valutate al costo ammortizzato, attività finanziarie in via di dismissione).

Con il termine "esposizioni creditizie fuori bilancio" si intendono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie finanziarie rilasciate, impegni revocabili e irrevocabili, derivati, ecc.) che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoiazione, copertura, ecc.). Tra le esposizioni creditizie fuori bilancio, forma altresì oggetto di rilevazione, da parte sia del prestatore sia del prestatario, il rischio di controparte connesso con le operazioni di prestito titoli, nonché il rischio di controparte connesso con le esposizioni relative a operazioni pronti contro termine passive, di concessione o assunzione di merci in prestito, nonché con i finanziamenti con margini rientranti nella nozione di "Operazioni SFT" (Securities Financing Transactions) definita nella normativa prudenziale.

Le esposizioni creditizie deteriorate (per cassa e fuori bilancio) non includono le attività finanziarie detenute per la negoziazione e i derivati di copertura, che sono pertanto convenzionalmente rilevati tra le esposizioni creditizie non deteriorate.

##### A.1.1 DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLI DI APPARTENENZA E PER QUALITÀ CREDITIZIA (VALORI DI BILANCIO)

| Portafogli/qualità                                                                              | Sofferenze   | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre esposizioni non deteriorate | Totale           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                          | 2.470        | 12.892                 | 5.026                           | 28.207                              | 984.654                           | 1.033.249        |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva |              |                        |                                 |                                     | 161.036                           | 161.036          |
| 3. Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>                                          |              |                        |                                 |                                     |                                   |                  |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>                   | 0            |                        | 0                               |                                     | 6.790                             | 6.790            |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione                                                 | 1.998        | 1.665                  | 83                              |                                     |                                   | 3.746            |
| <b>31/12/2025</b>                                                                               | <b>4.467</b> | <b>14.558</b>          | <b>5.110</b>                    | <b>28.207</b>                       | <b>1.152.480</b>                  | <b>1.204.822</b> |
| <b>31/12/2024</b>                                                                               | <b>7.249</b> | <b>47.476</b>          | <b>7.121</b>                    | <b>18.452</b>                       | <b>1.063.247</b>                  | <b>1.143.545</b> |

| Portafogli/qualità                                                                              | Forborne non performing | Forborne performing |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                          | 11.667                  | 14.234              |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva |                         |                     |
| 3. Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>                                          |                         |                     |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>                   |                         |                     |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione                                                 |                         |                     |
| <b>31/12/2025</b>                                                                               | <b>11.667</b>           | <b>14.234</b>       |
| <b>31/12/2024</b>                                                                               | <b>27.647</b>           | <b>17.790</b>       |

#### A.1.2 DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLI DI APPARTENENZA E PER QUALITÀ CREDITIZIA (VALORI LORDI E NETTI)

| Portafogli/qualità                                                                              | Deteriorate       |                                  |                   |                                    | Non deteriorate   |                                  |                   | Totale (esposizione netta) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------|
|                                                                                                 | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | write-off parziali complessivi (*) | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta |                            |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                          | 41.494            | 21.105                           | 20.389            | 148                                | 1.041.558         | 28.697                           | 1.012.861         | 1.033.249                  |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva |                   |                                  |                   |                                    | 161.307           | 271                              | 161.036           | 161.036                    |
| 3. Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>                                          |                   |                                  |                   |                                    | x                 | x                                |                   |                            |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>                   | 0                 |                                  | 0                 |                                    | x                 | x                                | 6.790             | 6.790                      |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione                                                 | 5.499             | 1.753                            | 3.746             | 4.350                              |                   |                                  |                   | 3.746                      |
| <b>31/12/2025</b>                                                                               | <b>46.993</b>     | <b>22.858</b>                    | <b>24.135</b>     | <b>4.498</b>                       | <b>1.202.865</b>  | <b>28.968</b>                    | <b>1.180.687</b>  | <b>1.204.822</b>           |
| <b>31/12/2024</b>                                                                               | <b>117.092</b>    | <b>55.246</b>                    | <b>61.846</b>     | <b>0</b>                           | <b>1.098.913</b>  | <b>24.199</b>                    | <b>1.081.699</b>  | <b>1.143.545</b>           |

\* Valore da esporre a fini informativi

| Portafogli/qualità                                   | Attività di evidente scarsa qualità creditizia |                   | Altre attività    |  |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--|
|                                                      | Minusvalenze cumulate                          | Esposizione netta | Esposizione netta |  |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione |                                                | 36                | 1.811             |  |
| 2. Derivati di copertura                             |                                                |                   |                   |  |
| <b>31/12/2025</b>                                    |                                                | <b>36</b>         | <b>1.811</b>      |  |
| <b>31/12/2024</b>                                    |                                                |                   | <b>1.681</b>      |  |

**A.1.3 DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE PER FASCE DI SCADUTO (VALORI DI BILANCIO)**

|                                                                                          | Primo stadio            |                                     |                 | Secondo stadio   |                                     |                 | Terzo stadio     |                                     |                 | Impaired<br>acquisite<br>o<br>originate |                                     |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|------------------|-------------------------------------|-----------------|------------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Portafogli/stadi di rischio                                                              | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Fino a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Fino a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Fino a 30 giorni                        | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 9.698                   | 442                                 | 37              | 8.763            | 9.242                               | 25              | 2.144            | 1.526                               | 6.747           |                                         |                                     |                 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva |                         |                                     |                 |                  |                                     |                 |                  |                                     |                 |                                         |                                     |                 |
| 3. Attività finanziarie in corso di dismissione                                          |                         |                                     |                 |                  |                                     |                 | 353              | 165                                 | 2.812           |                                         |                                     |                 |
| <b>31/12/2025</b>                                                                        | <b>9.698</b>            | <b>442</b>                          | <b>37</b>       | <b>8.763</b>     | <b>9.242</b>                        | <b>25</b>       | <b>2.497</b>     | <b>1.690</b>                        | <b>9.559</b>    |                                         |                                     |                 |
| <b>31/12/2024</b>                                                                        | <b>6.707</b>            | <b>672</b>                          | <b>28</b>       | <b>7.778</b>     | <b>3.121</b>                        | <b>144</b>      | <b>1.664</b>     | <b>2.112</b>                        | <b>21.035</b>   |                                         |                                     |                 |

Nella tabella successiva vengono riportate le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nell'ammontare delle rettifiche di valore complessive sulle attività finanziarie, suddivise per stadi di rischio e per portafogli contabili, nonché le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nell'ammontare degli accantonamenti complessivi sugli impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate che sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9, suddivisi per stadi di rischio.

Per ciascuno stadio di rischio viene fornito il dettaglio sul metodo di calcolo, collettivo o individuale, utilizzato per determinare le rettifiche di valore sulle attività finanziarie.

**A.1.4 ATTIVITÀ FINANZIARIE, IMPEGNI A EROGARE FONDI E GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE: DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE E DEGLI ACCANTONAMENTI COMPLESSIVI**

| Causali/stadi di rischio                                            | Rettifiche di valore complessive                                                      |                                                     |                                        |                                                |                                                                                       |                                                     |                                                                                       |                                                     |                                                |                                                     |                                                                                       |                                              | Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate |                                 |              |                | Totale       |                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------|----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                     | Attività rientranti nel primo stadio                                                  |                                                     |                                        |                                                |                                                                                       |                                                     | Attività rientranti nel secondo stadio                                                |                                                     |                                                |                                                     |                                                                                       |                                              | Attività finanziarie impaired acquisite o originate                                     |                                 |              |                |              |                                                                              |
|                                                                     | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al costo | Crediti verso banche e Banche Centrali a vista | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Crediti verso banche e Banche Centrali a vista | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie in corso di dismissione | di cui: svalutazioni individuali                                                        | di cui: svalutazioni collettive | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impegni a erogare fondi e garanzie fin. rilasciate impairati e/o originati/e |
| Rettifiche complessive iniziali                                     | 121                                                                                   | 13.623                                              | 84                                     | 0                                              | 13.828                                                                                | 76                                                  | 10.102                                                                                | 278                                                 |                                                |                                                     | 10.455                                                                                |                                              | 55.246                                                                                  | 0                               | 364          | 50             | 739          | 80.682                                                                       |
| Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate |                                                                                       |                                                     |                                        |                                                |                                                                                       |                                                     |                                                                                       |                                                     |                                                |                                                     |                                                                                       |                                              |                                                                                         |                                 |              |                |              |                                                                              |
| Cancellazioni diverse dai write-off                                 |                                                                                       |                                                     |                                        |                                                |                                                                                       |                                                     |                                                                                       |                                                     |                                                |                                                     |                                                                                       |                                              |                                                                                         |                                 |              |                |              |                                                                              |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)     | 13                                                                                    | 1.857                                               | -26                                    |                                                | 1.843                                                                                 | -25                                                 | 3.277                                                                                 | -29                                                 |                                                |                                                     | 3.223                                                                                 |                                              | -5.964                                                                                  |                                 | 207          | 37             | -392         | -1.045                                                                       |
| Modifiche contrattuali senza cancellazioni                          |                                                                                       |                                                     |                                        |                                                |                                                                                       |                                                     |                                                                                       |                                                     |                                                |                                                     |                                                                                       |                                              |                                                                                         |                                 |              |                |              |                                                                              |
| Cambiamenti della metodologia di stima                              |                                                                                       |                                                     |                                        |                                                |                                                                                       |                                                     |                                                                                       |                                                     |                                                |                                                     |                                                                                       |                                              |                                                                                         |                                 |              |                |              |                                                                              |
| Write-off non rilevati direttamente a conto economico               |                                                                                       |                                                     |                                        |                                                |                                                                                       |                                                     |                                                                                       |                                                     |                                                |                                                     |                                                                                       |                                              |                                                                                         |                                 |              |                |              |                                                                              |
| Altre variazioni                                                    | -68                                                                                   | 0                                                   | -26                                    |                                                | -94                                                                                   | -4                                                  | -10                                                                                   | -9                                                  |                                                |                                                     | -23                                                                                   |                                              | -26.424                                                                                 |                                 | -1           | 2              | -129         | -26.669                                                                      |
| Rimanenze complessive finali                                        | 66                                                                                    | 15.480                                              | 32                                     | 0                                              | 15.578                                                                                | 48                                                  | 13.368                                                                                | 239                                                 |                                                |                                                     | 13.455                                                                                |                                              | 22.858                                                                                  | 0                               | 570          | 89             | 218          | 52.968                                                                       |
| Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off    |                                                                                       |                                                     |                                        |                                                |                                                                                       |                                                     |                                                                                       |                                                     |                                                |                                                     |                                                                                       |                                              |                                                                                         |                                 |              |                |              |                                                                              |
| Write-off rilevati direttamente a conto economico                   |                                                                                       |                                                     |                                        |                                                |                                                                                       |                                                     |                                                                                       |                                                     |                                                |                                                     |                                                                                       |                                              |                                                                                         |                                 |              |                |              |                                                                              |





**A.1.5 ATTIVITÀ FINANZIARIE, IMPEGNI A EROGARE FONDI E GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE: TRASFERIMENTI TRA I DIVERSI STADI DI RISCHIO DI CREDITO (VALORI LORDI E NOMINALI)**

| Portafogli/stadi di rischio                                                                     | Valori lordi / valore nominale                  |                                  |                                                 |                                  |                                               |                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|
|                                                                                                 | Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio |                                  | Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio |                                  | Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio |                                |
|                                                                                                 | Da primo stadio a secondo stadio                | Da secondo stadio a primo stadio | Da secondo stadio a terzo stadio                | Da terzo stadio a secondo stadio | Da primo stadio a terzo stadio                | Da terzo stadio a primo stadio |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                          | 45.162                                          | 24.244                           | 8.360                                           | 29.877                           | 4.078                                         | 2.182                          |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | 293                                             | 0                                | 0                                               | 0                                | 0                                             | 0                              |
| 3. Attività finanziarie in corso di dismissione                                                 |                                                 |                                  |                                                 |                                  |                                               |                                |
| 4. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate                                    | 559                                             | 67                               | 203                                             | 334                              | 61                                            | 2                              |
| <b>31/12/2025</b>                                                                               | <b>46.014</b>                                   | <b>24.312</b>                    | <b>8.563</b>                                    | <b>30.221</b>                    | <b>4.139</b>                                  | <b>2.184</b>                   |
| <b>31/12/2024</b>                                                                               | <b>49.539</b>                                   | <b>28.357</b>                    | <b>14.867</b>                                   | <b>455</b>                       | <b>3.991</b>                                  | <b>3</b>                       |

**FINANZIAMENTI OGGETTO DI MISURE DI SOSTEGNO COVID-19: TRASFERIMENTI TRA I DIVERSI STADI DI RISCHIO DI CREDITO (VALORI LORDI E NOMINALI)**

| Portafogli/stadi di rischio                                                                                                              | Valori lordi / valore nominale                  |                                  |                                                 |                                  |                                               |                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|
|                                                                                                                                          | Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio |                                  | Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio |                                  | Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio |                                |
|                                                                                                                                          | Da primo stadio a secondo stadio                | Da secondo stadio a primo stadio | Da secondo stadio a terzo stadio                | Da terzo stadio a secondo stadio | Da primo stadio a terzo stadio                | Da terzo stadio a primo stadio |
| Finanziamenti valutati al costo ammortizzato concessi mediante meccanismi di garanzia pubblica rilasciata a fronte del contesto Covid-19 | 916                                             | 192                              | 17                                              | 2.499                            | 764                                           | 35                             |

# A.1.6 ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E FUORI BILANCIO VERSO BANCHE: VALORI LORDI E NETTI

| Tipologia esposizioni /<br>valori                  | Esposizione lorda |                 |                   |                 |                                      | Rettifiche di valore complessive e<br>accantonamenti complessivi |                 |                   |                 |                                      | Esposizione Netta | Write-off parziali<br>complessivi* |
|----------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|--------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
|                                                    |                   | Primo<br>stadio | Secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite o<br>originate |                                                                  | Primo<br>stadio | Secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite o<br>originate |                   |                                    |
| A. ESPOSIZIONI<br>CREDITIZIE PER CASSA             |                   |                 |                   |                 |                                      |                                                                  |                 |                   |                 |                                      |                   |                                    |
| A.1 A VISTA                                        | 9.349             | 9.349           |                   |                 |                                      | 41                                                               | 41              |                   |                 |                                      | 9.308             |                                    |
| a) Deteriorate                                     |                   | X               |                   |                 |                                      |                                                                  | X               |                   |                 |                                      |                   |                                    |
| b) Non deteriorate                                 | 9.349             | 9.349           |                   | X               |                                      | 41                                                               | 41              |                   | X               |                                      | 9.308             |                                    |
| A.2 ALTRE                                          | 31.153            | 14.114          | 13.113            |                 |                                      | 73                                                               | 25              | 48                |                 |                                      | 31.080            |                                    |
| a) Sofferenze                                      | 0                 | X               |                   |                 |                                      |                                                                  | X               |                   |                 |                                      | 0                 |                                    |
| - di cui: esposizioni oggetto<br>di concessioni    |                   | X               |                   |                 |                                      |                                                                  | X               |                   |                 |                                      |                   |                                    |
| b) Inadempienze probabili                          |                   | X               |                   |                 |                                      |                                                                  | X               |                   |                 |                                      |                   |                                    |
| - di cui: esposizioni oggetto<br>di concessioni    |                   | X               |                   |                 |                                      |                                                                  | X               |                   |                 |                                      |                   |                                    |
| c) Esposizioni scadute<br>deteriorate              |                   | X               |                   |                 |                                      |                                                                  | X               |                   |                 |                                      |                   |                                    |
| - di cui: esposizioni oggetto<br>di concessioni    |                   | X               |                   |                 |                                      |                                                                  | X               |                   |                 |                                      |                   |                                    |
| d) Esposizioni scadute non<br>deteriorate          |                   |                 |                   | X               |                                      |                                                                  |                 |                   | X               |                                      |                   |                                    |
| - di cui: esposizioni<br>oggetto di<br>concessioni |                   |                 |                   | X               |                                      |                                                                  |                 |                   | X               |                                      |                   |                                    |
| e) Altre esposizioni<br>non deteriorate            | 31.153            | 14.114          | 13.113            | X               |                                      | 73                                                               | 25              | 48                | X               |                                      | 31.080            |                                    |
| - di cui: esposizioni<br>oggetto di<br>concessioni |                   |                 |                   | X               |                                      |                                                                  |                 |                   | X               |                                      |                   |                                    |
| TOTALE A                                           | 40.502            | 23.463          | 13.113            |                 |                                      | 113                                                              | 66              | 48                |                 |                                      | 40.388            |                                    |
| B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE<br>FUORI BILANCIO        |                   |                 |                   |                 |                                      |                                                                  |                 |                   |                 |                                      |                   |                                    |
| a) Deteriorate                                     |                   | X               |                   |                 |                                      |                                                                  | X               |                   |                 |                                      |                   |                                    |
| b) Non deteriorate                                 | 76.879            | 76.879          |                   | X               |                                      | 15                                                               | 15              |                   | X               |                                      | 76.863            |                                    |
| TOTALE B                                           | 76.879            | 76.879          |                   |                 |                                      | 15                                                               | 15              |                   |                 |                                      | 76.863            |                                    |
| TOTALE A+B                                         | 117.380           | 100.342         | 13.113            |                 |                                      | 129                                                              | 81              | 48                |                 |                                      | 117.252           |                                    |

\* Valore da esporre a fini informativi

**A.1.7 ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E FUORI BILANCIO VERSO CLIENTELA: VALORI LORDI E NETTI**

| Tipologia esposizioni / valori               | Esposizione lorda |              |                |              |                                | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi |              |                |              |                                | Esposizione Netta | Write-off parziali complessivi* |
|----------------------------------------------|-------------------|--------------|----------------|--------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------|----------------|--------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------------|
|                                              |                   | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate |                                                               | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate |                   |                                 |
| A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA          |                   |              |                |              |                                |                                                               |              |                |              |                                |                   |                                 |
| a) Sofferenze                                | 14.005            | X            |                | 14.005       |                                | 9.537                                                         | X            |                | 9.537        |                                | 4.467             | 4.498                           |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 5.087             | X            |                | 5.087        |                                | 4.326                                                         | X            |                | 4.326        |                                | 761               | 1.071                           |
| b) Inadempienze probabili                    | 25.119            | X            |                | 25.119       |                                | 10.561                                                        | X            |                | 10.561       |                                | 14.558            |                                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 5.147             | X            |                | 5.147        |                                | 2.824                                                         | X            |                | 2.824        |                                | 2.323             |                                 |
| c) Esposizioni scadute deteriorate           | 7.869             | X            |                | 7.869        |                                | 2.759                                                         | X            |                | 2.759        |                                | 5.110             |                                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 1.433             | X            |                | 1.433        |                                | 501                                                           | X            |                | 501          |                                | 932               |                                 |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate       | 30.442            | 10.473       | 19.969         | X            |                                | 2.235                                                         | 296          | 1.939          | X            |                                | 28.207            |                                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 564               |              | 564            | X            |                                | 56                                                            |              | 56             | X            |                                | 508               |                                 |
| e) Altre esposizioni non deteriorate         | 1.149.908         | 1.019.360    | 125.836        | X            |                                | 26.660                                                        | 15.231       | 11.429         | X            |                                | 1.123.248         |                                 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 13.670            |              | 13.670         | X            |                                | 1.344                                                         |              | 1.344          | X            |                                | 12.326            |                                 |
| TOTALE A                                     | 1.227.343         | 1.029.833    | 145.805        | 46.993       |                                | 51.753                                                        | 15.527       | 13.368         | 22.858       |                                | 1.175.589         | 4.498                           |
| B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO     |                   |              |                |              |                                |                                                               |              |                |              |                                |                   |                                 |
| a) Deteriorate                               | 3.382             | X            |                | 3.382        |                                | 218                                                           | X            |                | 218          |                                | 3.164             |                                 |
| b) Non deteriorate                           | 263.794           | 253.368      | 10.426         | X            |                                | 643                                                           | 555          | 89             | X            |                                | 263.150           |                                 |
| TOTALE B                                     | 267.176           | 253.368      | 10.426         | 3.382        |                                | 861                                                           | 555          | 89             | 218          |                                | 266.314           |                                 |
| TOTALE A+B                                   | 1.494.518         | 1.283.200    | 156.231        | 50.375       |                                | 52.615                                                        | 16.082       | 13.457         | 23.076       |                                | 1.441.903         | 4.498                           |

\* Valore da esporre a fini informativi

### A.1.7A FINANZIAMENTI OGGETTO DI MISURE DI SOSTEGNO COVID-19: VALORI LORDI E NETTI

| Tipologia esposizioni / valori             | Esposizione lorda |                |              |                                |              | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi |              |                                |     | Esposizione Netta | Write-off parziali complessivi* |
|--------------------------------------------|-------------------|----------------|--------------|--------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------|-----|-------------------|---------------------------------|
|                                            | Primo stadio      | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | Primo stadio | Secondo stadio                                                | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate |     |                   |                                 |
| A. Finanziamenti in sofferenza             |                   |                |              |                                |              |                                                               |              |                                |     |                   |                                 |
| a) Nuovi finanziamenti                     |                   |                |              |                                |              |                                                               |              |                                |     |                   |                                 |
| B. Finanziamenti in inadempienze probabili | 1.318             |                |              | 1.318                          |              | 676                                                           |              |                                | 676 |                   | 642                             |
| a) Nuovi finanziamenti                     | 1.318             |                |              | 1.318                          |              | 676                                                           |              |                                | 676 |                   | 642                             |
| C. Finanziamenti scaduti deteriorati       | 325               |                |              | 325                            |              | 114                                                           |              |                                | 114 |                   | 211                             |
| a) Nuovi finanziamenti                     | 325               |                |              | 325                            |              | 114                                                           |              |                                | 114 |                   | 211                             |
| D. Finanziamenti non deteoriati            | 661               | 72             | 589          |                                |              | 55                                                            | 1            | 54                             |     |                   | 606                             |
| a) Nuovi finanziamenti                     | 661               | 72             | 589          |                                |              | 55                                                            | 1            | 54                             |     |                   | 606                             |
| E. Altri Finanziamenti non deteoriati      | 24.203            | 20.086         | 4.117        |                                |              | 753                                                           | 367          | 386                            |     |                   | 23.450                          |
| a) Nuovi finanziamenti                     | 24.203            | 20.086         | 4.117        |                                |              | 753                                                           | 367          | 386                            |     |                   | 23.450                          |
| TOTALE A+B+C+D+E                           | 26.506            | 20.158         | 4.706        | 1.643                          |              | 1.598                                                         | 368          | 440                            | 790 |                   | 24.908                          |

\* Valore da esporre a fini informativi

### A.1.8 ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA VERSO BANCHE: DINAMICA DELLE ESPOSIZIONI DETERIORATE LORDE

| Causali/Categorie                                                   | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate |
|---------------------------------------------------------------------|------------|------------------------|---------------------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                                | <b>46</b>  |                        |                                 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                         |            |                        |                                 |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                     |            |                        |                                 |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate                         |            |                        |                                 |
| B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate |            |                        |                                 |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate     |            |                        |                                 |
| B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      |            |                        |                                 |
| B.5 altre variazioni in aumento                                     |            |                        |                                 |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                 | <b>46</b>  |                        |                                 |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate                        |            |                        |                                 |
| C.2 write-off                                                       |            |                        |                                 |
| C.3 incassi                                                         |            |                        |                                 |
| C.4 realizzi per cessioni                                           |            |                        |                                 |
| C.5 perdite da cessioni                                             |            |                        |                                 |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate     |            |                        |                                 |
| C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      |            |                        |                                 |
| C.8 Altre variazioni in diminuzione                                 | 46         |                        |                                 |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                                  | <b>0</b>   |                        |                                 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                         |            |                        |                                 |

**A.1.9 ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA VERSO CLIENTELA: DINAMICA DELLE ESPOSIZIONI DETERIORATE LORDE**

| Causali/Categorie                                                                   | Sofferenze             | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b><br>- di cui: esposizioni cedute non cancellate | <b>30.250</b>          | <b>75.846</b>          | <b>10.950</b>                   |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                                     | <b>29.187</b>          | <b>6.736</b>           | <b>6.411</b>                    |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate                                         | 2.204                  | 4.289                  | 5.945                           |
| B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate                 |                        |                        |                                 |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate                     | 16.757                 | 2.447                  | 466                             |
| B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni                                      |                        |                        |                                 |
| B.5 altre variazioni in aumento                                                     | 10.226                 |                        |                                 |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                                 | <b>45.432</b>          | <b>57.463</b>          | <b>9.492</b>                    |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate                                        |                        | 31.775                 | 284                             |
| C.2 write-off                                                                       | 24.961                 | 613                    |                                 |
| C.3 incassi                                                                         | 4.590                  | 7.640                  | 3.895                           |
| C.4 realizzi per cessioni                                                           | 15.881                 | 2.364                  |                                 |
| C.5 perdite da cessioni                                                             |                        |                        |                                 |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate                     |                        | 15.071                 | 4.599                           |
| C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni                                      |                        |                        |                                 |
| C.8 Altre variazioni in diminuzione                                                 |                        |                        | 715                             |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b><br>- di cui: esposizioni cedute non cancellate   | <b>14.005</b><br>1.998 | <b>25.119</b><br>3.373 | <b>7.869</b><br>128             |

**A.1.9 BIS ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA VERSO CLIENTELA: DINAMICA DELLE ESPOSIZIONI LORDE OGGETTO DI CONCESSIONI**

| Causali/Qualità                                                                     | Esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | Altre esposizioni oggetto di concessioni |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b><br>- di cui: esposizioni cedute non cancellate | <b>27.647</b>                                  | <b>17.790</b>                            |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                                     | <b>13.585</b>                                  | <b>8.911</b>                             |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni              | 844                                            | 3.792                                    |
| B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni                  | 1.813                                          | X                                        |
| B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate                      | X                                              | 3.743                                    |
| B.4 ingressi da esposizioni deteriorate non oggetto di concessione                  |                                                |                                          |
| B.5 altre variazioni in aumento                                                     | 10.927                                         | 1.375                                    |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                                 | <b>29.565</b>                                  | <b>12.467</b>                            |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni             | X                                              | 5.607                                    |
| C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni                 | 3.743                                          | X                                        |
| C.3 Uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate                     | X                                              | 1.813                                    |
| C.4 write-off                                                                       | 1.583                                          |                                          |
| C.5 Incassi                                                                         | 3.790                                          | 5.047                                    |
| C.6 realizzi per cessione                                                           | 2.795                                          |                                          |
| C.7 perdite da cessione                                                             | 4.612                                          |                                          |
| C.8 altre variazioni in diminuzione                                                 | 13.043                                         |                                          |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b><br>- di cui: esposizioni cedute non cancellate   | <b>11.667</b>                                  | <b>14.234</b>                            |

**A.1.10 ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA DETERIORATE VERSO BANCHE: DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE**

| Causali/Categorie                                                               | Sofferenze |                                            | Inadempienze probabili |                                            | Esposizioni scadute deteriorate |                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                                                 | Totale     | di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale                 | di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale                          | di cui: esposizioni oggetto di concessioni |
| <b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>                                       |            |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                                     |            |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                                 |            |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate |            | X                                          |                        | X                                          |                                 | X                                          |
| B.2 altre rettifiche di valore                                                  |            |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| B.3 perdite da cessione                                                         |            |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate                 |            |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni                                  |            |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| B.6 altre variazioni in aumento                                                 |            |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                             |            |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| C.1 riprese di valore da valutazione                                            |            |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| C.2 riprese di valore da incasso                                                |            |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| C.3 utili da cessione                                                           |            |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| C.4 write-off                                                                   |            |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate                 |            |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni                                  |            |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| C.7 altre variazioni in diminuzione                                             |            |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>                                         |            |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                                     |            |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |



**A.1.11 ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA DETERIORATE VERSO CLIENTELA: DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE**

| Causali/Qualità                                                                 | Sofferenze    |                                            | Inadempienze probabili |                                            | Esposizioni scadute deteriorate |                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                                                 | Totale        | di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale                 | di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale                          | di cui: esposizioni oggetto di concessioni |
| <b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>                                       | <b>23.048</b> | <b>6.248</b>                               | <b>28.369</b>          | <b>9.492</b>                               | <b>3.829</b>                    | <b>312</b>                                 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                                     |               |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                                 | <b>16.143</b> | <b>5.802</b>                               | <b>5.830</b>           | <b>1.929</b>                               | <b>2.391</b>                    | <b>476</b>                                 |
| B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate |               | X                                          |                        | X                                          |                                 | X                                          |
| B.2 altre rettifiche di valore                                                  | 8.093         | 2.832                                      | 4.234                  | 1.852                                      | 2.163                           | 476                                        |
| B.3 perdite da cessione                                                         |               |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate                 | 8.043         | 2.970                                      | 823                    | 76                                         | 228                             | 0                                          |
| B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni                                  |               | X                                          |                        | X                                          |                                 | X                                          |
| B.6 altre variazioni in aumento                                                 | 7             |                                            | 774                    |                                            |                                 |                                            |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                             | <b>29.653</b> | <b>7.724</b>                               | <b>23.639</b>          | <b>8.597</b>                               | <b>3.461</b>                    | <b>287</b>                                 |
| C.1 riprese di valore da valutazione                                            | 1.123         | 441                                        | 9.378                  | 5.526                                      | 535                             | 23                                         |
| C.2 riprese di valore da incasso                                                | 3.003         | 2.684                                      | 5.547                  | 136                                        | 868                             | 0                                          |
| C.3 utili da cessione                                                           |               |                                            |                        |                                            |                                 |                                            |
| C.4 write-off                                                                   | 24.984        | 4.570                                      | 1.337                  |                                            |                                 | 0                                          |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate                 |               |                                            | 7.376                  | 2.789                                      | 1.717                           | 257                                        |
| C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni                                  |               | X                                          |                        | X                                          |                                 | X                                          |
| C.7 altre variazioni in diminuzione                                             | 543           | 28                                         |                        | 147                                        | 341                             | 6                                          |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>                                         | <b>9.537</b>  | <b>4.326</b>                               | <b>10.561</b>          | <b>2.824</b>                               | <b>2.759</b>                    | <b>501</b>                                 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                                     |               |                                            | 1.708                  |                                            | 45                              |                                            |

## A.2 Classificazione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate in base ai rating esterni e interni

### A.2.1 DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE, DEGLI IMPEGNI A EROGARE FONDI E DELLE GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE: PER CLASSI DI RATING ESTERNI (VALORI LORDI)

| Esposizioni                                                                                     | Classi di rating esterni |               |                |               |              |            | Senza rating     | Totale           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------|----------------|---------------|--------------|------------|------------------|------------------|
|                                                                                                 | classe 1                 | classe 2      | classe 3       | classe 4      | classe 5     | classe 6   |                  |                  |
| <b>A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                                   |                          | <b>12.514</b> | <b>159.259</b> | <b>18.243</b> | <b>6.187</b> |            | <b>886.849</b>   | <b>1.083.052</b> |
| - Primo stadio                                                                                  |                          | 12.514        | 155.587        | 11.167        |              |            | 711.295          | 890.562          |
| - Secondo stadio                                                                                |                          |               | 3.672          | 7.077         |              |            | 140.247          | 150.996          |
| - Terzo stadio                                                                                  |                          |               |                |               | 6.187        |            | 35.307           | 41.494           |
| - Impaired acquisite o originate                                                                |                          |               |                |               |              |            |                  |                  |
| <b>B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b> | <b>4.380</b>             | <b>761</b>    | <b>146.500</b> | <b>1.762</b>  | <b>493</b>   | <b>185</b> | <b>7.227</b>     | <b>161.307</b>   |
| - Primo stadio                                                                                  | 4.380                    | 761           | 146.500        |               |              |            | 1.744            | 153.385          |
| - Secondo stadio                                                                                |                          |               |                | 1.762         | 493          | 185        | 5.482            | 7.922            |
| - Terzo stadio                                                                                  |                          |               |                |               |              |            |                  |                  |
| - Impaired acquisite o originate                                                                |                          |               |                |               |              |            |                  |                  |
| <b>C. Attività finanziarie in corso di dismissione</b>                                          |                          |               |                |               |              |            | <b>5.499</b>     | <b>5.499</b>     |
| - Primo stadio                                                                                  |                          |               |                |               |              |            |                  |                  |
| - Secondo stadio                                                                                |                          |               |                |               |              |            |                  |                  |
| - Terzo stadio                                                                                  |                          |               |                |               |              |            | 5.499            | 5.499            |
| - Impaired acquisite o originate                                                                |                          |               |                |               |              |            |                  |                  |
| <b>Totale (A+B+C)</b>                                                                           | <b>4.380</b>             | <b>13.274</b> | <b>305.759</b> | <b>20.006</b> | <b>6.680</b> | <b>185</b> | <b>899.574</b>   | <b>1.249.858</b> |
| <b>D. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate</b>                             |                          | <b>16.000</b> |                |               |              |            | <b>328.054</b>   | <b>344.054</b>   |
| - Primo stadio                                                                                  |                          | 16.000        |                |               |              |            | 314.246          | 330.246          |
| - Secondo stadio                                                                                |                          |               |                |               |              |            | 10.426           | 10.426           |
| - Terzo stadio                                                                                  |                          |               |                |               |              |            | 3.382            | 3.382            |
| - Impaired acquisite o originate                                                                |                          |               |                |               |              |            |                  |                  |
| <b>Totale D</b>                                                                                 |                          | <b>16.000</b> |                |               |              |            | <b>328.054</b>   | <b>344.054</b>   |
| <b>Totale (A + B + C + D)</b>                                                                   | <b>4.380</b>             | <b>29.274</b> | <b>305.759</b> | <b>20.006</b> | <b>6.680</b> | <b>185</b> | <b>1.227.629</b> | <b>1.593.912</b> |

Viene esposta la distribuzione delle esposizioni creditizie secondo classi rappresentative di giudizi di rating, assegnati da agenzie esterne. Le classi di rischio per rating esterni indicate nella presente tavola si riferiscono alle classi di merito creditizio dei debitori di cui alla normativa prudenziale vigente.

Di seguito viene indicato il raccordo tra le classi di giudizio sopra rappresentate e i rating rilasciati dalle agenzie delle quali la banca ha scelto di avvalersi.

|              | classe 1     | classe 2   | classe 3       | classe 4     | classe 5   | classe 6  |
|--------------|--------------|------------|----------------|--------------|------------|-----------|
| Modody's/S&P | da AAA a AA- | da A+ a A- | da BBB+ a BBB- | da BB+ a BB- | da B+ a B- | inf. A B- |

Si segnala che tra i crediti verso clientela non sussistono esposizioni per cassa o fuori bilancio dotate di rating esterni.



### A.3 Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia

#### A.3.2 ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E FUORI BILANCIO VERSO CLIENTELA GARANTITE

|                                                       | Esposizione lorda | Esposizione netta | Garanzie reali <sup>(1)</sup> |                              |        |                      | Garanzie personali (2) |                      |        |                           |                |                           |        |                           | Totale (1)+(2) |                |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|------------------------------|--------|----------------------|------------------------|----------------------|--------|---------------------------|----------------|---------------------------|--------|---------------------------|----------------|----------------|
|                                                       |                   |                   | Immobili Ipoteche             | Immobili Leasing finanziario | Titoli | Altre garanzie reali | Derivati su crediti    |                      |        |                           |                | Crediti di firma          |        |                           |                |                |
|                                                       |                   |                   |                               |                              |        |                      | CLN                    | Controparti centrali | Banche | Altri derivati            |                | Amministrazioni pubbliche | Banche | Altre società finanziarie |                | Altri soggetti |
|                                                       |                   |                   |                               |                              |        |                      |                        |                      |        | Altre società finanziarie | Altri soggetti |                           |        |                           |                |                |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:        | 747.447           | 700.853           | 417.539                       |                              |        | 26.746               |                        |                      |        |                           |                | 135.946                   | 9.024  | 6.055                     | 100.809        | 696.120        |
| 1.1 totalmente garantite                              | 727.135           | 682.513           | 415.435                       |                              |        | 24.360               |                        |                      |        |                           |                | 127.771                   | 8.474  | 6.045                     | 100.429        | 682.513        |
| - di cui deteriorate                                  | 33.659            | 14.756            | 8.002                         |                              |        | 805                  |                        |                      |        |                           |                | 3.502                     | 282    | 58                        | 2.106          | 14.756         |
| 1.2 parzialmente garantite                            | 20.312            | 18.341            | 2.105                         |                              |        | 2.387                |                        |                      |        |                           |                | 8.175                     | 550    | 10                        | 381            | 13.607         |
| - di cui deteriorate                                  | 2.010             | 846               |                               |                              |        | 159                  |                        |                      |        |                           |                | 520                       | 2      |                           | 153            | 834            |
| 2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite: | 190.175           | 189.322           | 31.188                        |                              |        | 12.337               |                        |                      |        |                           |                | 13.634                    | 1.726  | 3.002                     | 122.375        | 184.262        |
| 2.1 totalmente garantite                              | 177.890           | 177.040           | 30.903                        |                              |        | 11.768               |                        |                      |        |                           |                | 10.759                    | 1.642  | 3.002                     | 118.968        | 177.040        |
| - di cui deteriorate                                  | 3.271             | 3.052             |                               |                              |        | 466                  |                        |                      |        |                           |                | 511                       | 205    |                           | 1.871          | 3.052          |
| 2.2 parzialmente garantite                            | 12.285            | 12.281            | 285                           |                              |        | 569                  |                        |                      |        |                           |                | 2.876                     | 84     | 5                         | 3.407          | 7.222          |
| - di cui deteriorate                                  | 22                | 22                |                               |                              |        | 2                    |                        |                      |        |                           |                |                           |        |                           | 20             | 22             |

### B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

#### B.1 DISTRIBUZIONE SETTORIALE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E "FUORI BILANCIO" VERSO CLIENTELA

| Esposizioni/Controparti                         | Amministrazioni pubbliche |                                  | Società finanziarie |                                  | Società finanziarie (di cui: imprese di assicurazione) |                                  | Società non finanziarie |                                  | Famiglie          |                                  |
|-------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
|                                                 | Esposizione netta         | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta                                      | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta       | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| <b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>      |                           |                                  |                     |                                  |                                                        |                                  |                         |                                  |                   |                                  |
| A.1 Sofferenze                                  |                           |                                  | 0                   | 0                                |                                                        |                                  | 3.288                   | 7.531                            | 1.179             | 2.006                            |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni    |                           |                                  |                     |                                  |                                                        |                                  | 354                     | 3.463                            | 408               | 863                              |
| A.2 Inadempienze probabili                      |                           |                                  | 6.037               | 400                              |                                                        |                                  | 6.983                   | 8.077                            | 1.538             | 2.084                            |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni    |                           |                                  |                     |                                  |                                                        |                                  | 1.714                   | 2.078                            | 609               | 746                              |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate             | 48                        | 26                               | 1                   | 1                                |                                                        |                                  | 2.729                   | 1.473                            | 2.332             | 1.260                            |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni    |                           |                                  |                     |                                  |                                                        |                                  | 859                     | 462                              | 73                | 39                               |
| A.4 Esposizioni non deteriorate                 | 300.901                   | 90                               | 79.854              | 756                              | 58.134                                                 | 252                              | 482.975                 | 18.421                           | 287.724           | 9.629                            |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni    | 49                        | 5                                |                     |                                  |                                                        |                                  | 11.341                  | 1.254                            | 1.443             | 141                              |
| <b>Totale (A)</b>                               | <b>300.949</b>            | <b>115</b>                       | <b>85.893</b>       | <b>1.156</b>                     | <b>58.134</b>                                          | <b>252</b>                       | <b>495.975</b>          | <b>35.503</b>                    | <b>292.773</b>    | <b>14.979</b>                    |
| <b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b> |                           |                                  |                     |                                  |                                                        |                                  |                         |                                  |                   |                                  |
| B.1 Esposizioni deteriorate                     |                           |                                  |                     |                                  |                                                        |                                  | 3.102                   | 210                              | 62                | 8                                |
| B.2 Esposizioni non deteriorate                 | 34.666                    | 1                                | 3.442               | 2                                |                                                        |                                  | 210.951                 | 610                              | 14.091            | 30                               |
| <b>Totale (B)</b>                               | <b>34.666</b>             | <b>1</b>                         | <b>3.442</b>        | <b>2</b>                         |                                                        |                                  | <b>214.053</b>          | <b>821</b>                       | <b>14.153</b>     | <b>38</b>                        |
| <b>Totale (A+B) 31/12/2025</b>                  | <b>335.615</b>            | <b>116</b>                       | <b>89.335</b>       | <b>1.158</b>                     | <b>58.134</b>                                          | <b>252</b>                       | <b>710.028</b>          | <b>36.324</b>                    | <b>306.926</b>    | <b>15.017</b>                    |
| <b>Totale (A+B) 31/12/2024</b>                  | <b>324.674</b>            | <b>134</b>                       | <b>61.075</b>       | <b>2.167</b>                     | <b>30.565</b>                                          | <b>123</b>                       | <b>685.858</b>          | <b>61.019</b>                    | <b>269.703</b>    | <b>17.155</b>                    |

## B.2 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E “FUORI BILANCIO” VERSO CLIENTELA

| Esposizioni/Aree geografiche                    | Italia            |                                  | Altri Paesi europei |                                  | America           |                                  | Asia              |                                  | Resto del mondo   |                                  |
|-------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
|                                                 | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| <b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>      |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.1 Sofferenze                                  | 4.467             | 9.537                            |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.2 Inadempienze probabili                      | 14.558            | 10.561                           |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate             | 5.098             | 2.753                            | 3                   | 2                                | 0                 | 0                                | 9                 | 5                                |                   |                                  |
| A.4 Esposizioni non deteriorate                 | 1.125.513         | 28.620                           | 22.564              | 196                              | 1.703             | 60                               | 586               | 12                               | 1.089             | 7                                |
| <b>Totale (A)</b>                               | <b>1.149.636</b>  | <b>51.471</b>                    | <b>22.567</b>       | <b>198</b>                       | <b>1.703</b>      | <b>61</b>                        | <b>595</b>        | <b>17</b>                        | <b>1.089</b>      | <b>7</b>                         |
| <b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b> |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.1 Esposizioni deteriorate                     | 3.164             | 218                              |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.2 Esposizioni non deteriorate                 | 263.150           | 643                              |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| <b>Totale (B)</b>                               | <b>266.314</b>    | <b>861</b>                       |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| <b>Totale (A+B) 31/12/2025</b>                  | <b>1.415.950</b>  | <b>52.333</b>                    | <b>22.567</b>       | <b>198</b>                       | <b>1.703</b>      | <b>61</b>                        | <b>595</b>        | <b>17</b>                        | <b>1.089</b>      | <b>7</b>                         |
| <b>Totale (A+B) 31/12/2024</b>                  | <b>1.317.535</b>  | <b>80.152</b>                    | <b>18.972</b>       | <b>219</b>                       | <b>1.948</b>      | <b>76</b>                        | <b>616</b>        | <b>12</b>                        | <b>2.239</b>      | <b>15</b>                        |

## B.3 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E “FUORI BILANCIO” VERSO BANCHE

| Esposizioni/Aree geografiche                    | Italia            |                                  | Altri Paesi europei |                                  | America           |                                  | Asia              |                                  | Resto del mondo   |                                  |
|-------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
|                                                 | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| <b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>      |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.1 Sofferenze                                  | 0                 |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.2 Inadempienze probabili                      |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate             |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.4 Esposizioni non deteriorate                 | 39.896            | 102                              |                     |                                  |                   |                                  | 493               | 11                               |                   |                                  |
| <b>Totale (A)</b>                               | <b>39.896</b>     | <b>102</b>                       |                     |                                  |                   |                                  | <b>493</b>        | <b>11</b>                        |                   |                                  |
| <b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b> |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.1 Esposizioni deteriorate                     |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.2 Esposizioni non deteriorate                 | 76.863            | 15                               |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| <b>Totale (B)</b>                               | <b>76.863</b>     | <b>15</b>                        |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| <b>Totale (A+B) 31/12/2025</b>                  | <b>116.759</b>    | <b>118</b>                       |                     |                                  |                   |                                  | <b>493</b>        | <b>11</b>                        |                   |                                  |
| <b>Totale (A+B) 31/12/2024</b>                  | <b>143.724</b>    | <b>198</b>                       | <b>711</b>          | <b>0</b>                         |                   |                                  | <b>495</b>        | <b>8</b>                         |                   |                                  |

## Grandi esposizioni

Secondo la normativa di Vigilanza sono classificate come "Grandi esposizioni" le esposizioni di importo pari o superiori al 10% dei fondi propri di Vigilanza. Le Banche sono tenute a contenere ciascuna posizione di rischio entro il 25% dei Fondi Propri, fatti salvi limiti più stringenti per posizioni riferibili a determinate categorie di soggetti indettificate dalla normativa di riferimento.

Per posizione di rischio si intende l'esposizione ponderata in considerazione della natura della controparte debitrice e delle eventuali garanzie acquisite.

La disciplina in oggetto è diretta a limitare i rischi di instabilità derivanti dall'inadempimento di un cliente singolo o di un gruppo di clienti connessi verso cui una Banca è esposta in misura rilevante rispetto ai fondi propri.

Ai fini del rispetto dei limiti di cui al paragrafo precedente, le esposizioni nei confronti dei singoli clienti sono considerate unitariamente quando essi siano legati da rapporti di connessione giuridica o economica.

Di seguito evidenza dell'importo, in migliaia di euro, delle "posizioni di rischio" che costituiscono un "grande rischio", sia al valore di Bilancio che al valore ponderato:

### B.4 GRANDI RISCHI

| Voci                              | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| a. Ammontare (valore di bilancio) | 678.952    | 674.635    |
| b. Ammontare (valore ponderato)   | 87.883     | 74.605     |
| c. Numero                         | 10         | 10         |

## C. Operazioni di cartolarizzazione

La banca ha perseguito con decisione l'azione di miglioramento della qualità del portafoglio creditizio riducendo in maniera significativa i livelli di credito deteriorato presenti in bilancio. Ciò è stato possibile nel breve termine attraverso l'attività di smobilizzo di crediti deteriorati perseguita con la collaborazione di player specializzati e partecipando negli esercizi precedenti a operazioni che hanno visto coinvolti altri Istituti Popolari.

Di seguito i titoli in portafoglio a seguito delle operazioni di cartolarizzazione concluse nel 2018, 2019, 2020 e 2022 e le relative operazioni di finanziamento concesse.

**C.1 ESPOSIZIONI DERIVANTI DALLE PRINCIPALI OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE "PROPRIE" RIPARTITE PER TIPOLOGIA DI ATTIVITÀ CARTOLARIZZATE E PER TIPOLOGIA DI ESPOSIZIONI**

|                                                            | Esposizioni per cassa      |                    |                            |                         | Garanzie rilasciate |                            |                         |                   | Linee di credito        |                   |                         |                   |
|------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|                                                            | Senior                     |                    | Mezzanine                  |                         | Junior              |                            | Senior                  |                   | Mezzanine               |                   | Junior                  |                   |
|                                                            | Portafoglio contabile: HTC | Valore di bilancio | Portafoglio contabile: HTC | Rettif./ripr. di valore | Valore di bilancio  | Portafoglio contabile: HTC | Rettif./ripr. di valore | Esposizione netta | Rettif./ripr. di valore | Esposizione netta | Rettif./ripr. di valore | Esposizione netta |
| <b>Tipologia attività cartolarizzate/<br/>Esposizioni</b>  |                            |                    |                            |                         |                     |                            |                         |                   |                         |                   |                         |                   |
|                                                            |                            |                    |                            |                         |                     |                            |                         |                   |                         |                   |                         |                   |
|                                                            |                            |                    |                            |                         |                     |                            |                         |                   |                         |                   |                         |                   |
|                                                            |                            |                    |                            |                         |                     |                            |                         |                   |                         |                   |                         |                   |
| <b>Cartolarizzazione Pop Npls 2018</b>                     | <b>6.044</b>               | <b>393</b>         | <b>36</b>                  | <b>0</b>                | <b>0</b>            | <b>0</b>                   | <b>0</b>                |                   |                         |                   |                         |                   |
| Titoli propri non immobilizzati non impegnati SPV000001902 | 5.927                      | 260                | 36                         |                         | 0                   | 0                          |                         |                   |                         |                   |                         |                   |
| Mutuo a ricorso limitato                                   | 117                        | 133                |                            |                         |                     |                            |                         |                   |                         |                   |                         |                   |
| <b>Cartolarizzazione Pop Npls 2019 Srl</b>                 | <b>1.212</b>               | <b>7</b>           | <b>5</b>                   | <b>0</b>                | <b>0</b>            | <b>0</b>                   | <b>0</b>                |                   |                         |                   |                         |                   |
| Titoli propri non immobilizzati non impegnati SPV000924674 | 1.155                      | 6                  | 5                          |                         | 0                   | 0                          |                         |                   |                         |                   |                         |                   |
| Mutuo a ricorso limitato                                   | 57                         | 1                  |                            |                         |                     |                            |                         |                   |                         |                   |                         |                   |
| <b>Cartolarizzazione Pop Npls 2020 Srl</b>                 | <b>433</b>                 | <b>2</b>           | <b>1</b>                   | <b>0</b>                | <b>0</b>            | <b>0</b>                   | <b>0</b>                |                   |                         |                   |                         |                   |
| Titoli propri non immobilizzati non impegnati SPV000001902 | 411                        | 2                  | 1                          |                         | 0                   | 0                          |                         |                   |                         |                   |                         |                   |
| Mutuo a ricorso limitato                                   | 22                         | 0                  |                            |                         |                     |                            |                         |                   |                         |                   |                         |                   |
| <b>Cartolarizzazione Luzzatti Pop Npls 2022 Srl</b>        | <b>114</b>                 | <b>0</b>           | <b>0</b>                   | <b>0</b>                | <b>0</b>            | <b>0</b>                   | <b>0</b>                |                   |                         |                   |                         |                   |
| Titoli propri non immobilizzati non impegnati SPV000359869 | 110                        | 0                  | 0                          |                         | 0                   | 0                          |                         |                   |                         |                   |                         |                   |
| Mutuo a ricorso limitato                                   | 5                          | 0                  |                            |                         |                     |                            |                         |                   |                         |                   |                         |                   |

## E. Operazioni di cessione

### A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

#### Informazioni di natura qualitativa

Le attività cedute e non cancellate si riferiscono a titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine con terze parti che vengono cancellate dal bilancio poiché i termini delle operazioni (titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto obbligatorio) comportano il mantenimento di tutti i rischi e i benefici ad esse associate.

#### E.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE RILEVATE PER INTERO E PASSIVITÀ FINANZIARIE ASSOCIATE: VALORI DI BILANCIO

|                                                                                                 | Attività finanziarie cedute rilevate per intero |                                                    |                                                                 |                    | Passività finanziarie associate |                                                    |                                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                                                 | Valore di bilancio                              | di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione | di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto | di cui deteriorate | Valore di bilancio              | di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione | di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto |
| <b>A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>                                     |                                                 |                                                    |                                                                 | X                  |                                 |                                                    |                                                                 |
| 1. Titoli di debito                                                                             |                                                 |                                                    |                                                                 | X                  |                                 |                                                    |                                                                 |
| 2. Titoli di capitale                                                                           |                                                 |                                                    |                                                                 | X                  |                                 |                                                    |                                                                 |
| 3. Finanziamenti                                                                                |                                                 |                                                    |                                                                 | X                  |                                 |                                                    |                                                                 |
| 4. Derivati                                                                                     |                                                 |                                                    |                                                                 | X                  |                                 |                                                    |                                                                 |
| <b>B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</b>                   |                                                 |                                                    |                                                                 |                    |                                 |                                                    |                                                                 |
| 1. Titoli di debito                                                                             |                                                 |                                                    |                                                                 |                    |                                 |                                                    |                                                                 |
| 2. Titoli di capitale                                                                           |                                                 |                                                    |                                                                 | X                  |                                 |                                                    |                                                                 |
| 3. Finanziamenti                                                                                |                                                 |                                                    |                                                                 |                    |                                 |                                                    |                                                                 |
| <b>C. Attività finanziarie designate al fair value</b>                                          |                                                 |                                                    |                                                                 |                    |                                 |                                                    |                                                                 |
| 1. Titoli di debito                                                                             |                                                 |                                                    |                                                                 |                    |                                 |                                                    |                                                                 |
| 2. Finanziamenti                                                                                |                                                 |                                                    |                                                                 |                    |                                 |                                                    |                                                                 |
| <b>D. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b> |                                                 |                                                    |                                                                 |                    |                                 |                                                    |                                                                 |
| 1. Titoli di debito                                                                             |                                                 |                                                    |                                                                 |                    |                                 |                                                    |                                                                 |
| 2. Titoli di capitale                                                                           |                                                 |                                                    |                                                                 | X                  |                                 |                                                    |                                                                 |
| 3. Finanziamenti                                                                                |                                                 |                                                    |                                                                 |                    |                                 |                                                    |                                                                 |
| <b>E. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                                   | 27.691                                          |                                                    | 27.691                                                          |                    | 27.682                          |                                                    | 27.682                                                          |
| 1. Titoli di debito                                                                             | 27.691                                          |                                                    | 27.691                                                          |                    | 27.682                          |                                                    | 27.682                                                          |
| 2. Finanziamenti                                                                                |                                                 |                                                    |                                                                 |                    |                                 |                                                    |                                                                 |
| <b>Totale 31/12/2025</b>                                                                        | <b>27.691</b>                                   |                                                    | <b>27.691</b>                                                   |                    | <b>27.682</b>                   |                                                    | <b>27.682</b>                                                   |
| <b>Totale 31/12/2024</b>                                                                        | <b>42.637</b>                                   |                                                    | <b>42.637</b>                                                   |                    | <b>42.494</b>                   |                                                    | <b>42.494</b>                                                   |

## **C. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente**

### **Operazioni di cessione multi-originator di crediti a fondi comuni di investimento**

Nella presente sezione si riportano le informazioni quali-quantitative relative alle operazioni di cessione di tipo multi originator di portafogli creditizi riconducibili allo schema della cessione ad un fondo comune di investimento con attribuzione delle relative quote agli intermediari cedenti. Banca Popolare del Frusinate, nel corso dell'esercizio, ha perfezionato un'operazione di cessione di crediti deteriorati in cambio di quote del Fondo Eleuteria gestito da Prelios sgr Spa (fondo comune di investimento).

#### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

##### **Principali obiettivi**

In termini generali, l'obiettivo industriale e strategico di operazioni di questa natura consiste nell'affidare la gestione di specifiche esposizioni classificate ad alto rischio a operatori professionali indipendenti specializzati, rappresentati da società di gestione del risparmio (di seguito anche "SGR"). Tali soggetti, attraverso interventi caratterizzati da una discontinuità gestionale, possono favorire processi di ristrutturazione e rilancio aziendale più efficaci rispetto a quelli perseguibili dalla banca mediante una gestione diretta della propria esposizione creditizia.

Le strategie adottate dalle SGR si fondano infatti su strumenti e leve gestionali difficilmente attivabili dai singoli intermediari bancari. Tra queste rientrano, a titolo esemplificativo, la conversione dei crediti in partecipazioni azionarie, l'ingresso negli organi di amministrazione delle società al fine di guidarne il processo di riorganizzazione operativa, la realizzazione di operazioni di distressed M&A finalizzate a preservare il valore delle imprese attraverso partnership industriali, il recupero diretto di asset immobiliari nel caso di operatori del settore real estate, nonché l'apporto di nuova finanza da parte di investitori terzi destinata al rilancio delle attività aziendali.

In questo contesto, l'intervento di una SGR consente inoltre di prevedere adeguati meccanismi di tutela degli interessi delle banche conferenti, anche attraverso i poteri attribuiti a specifici comitati degli investitori. Al fine di garantire un allineamento degli interessi tra la SGR e le banche partecipanti, la struttura commissionale riconosciuta alla società di gestione prevede generalmente, oltre alle commissioni di gestione parametriche al valore delle attività nette del fondo, anche forme di remunerazione variabile, quali commissioni di performance o carried interest collegati ai risultati dell'operazione.

##### **Trattamento contabile**

Da un punto di vista contabile, ai sensi del principio contabile IFRS 9, le suddette operazioni di cessione hanno comportato la cancellazione contabile dei crediti ceduti (cosiddetta "derecognition"), in quanto la Banca non ha trattenuto in modo sostanziale i rischi ed i benefici delle attività trasferite e, altresì, non ha mantenuto alcun controllo sostanziale su tali attività, che è stato invece assunto dalla società di gestione del fondo. In particolare, i rischi ed i benefici che la Banca potrà conseguire dalle quote detenute in cambio del conferimento dei crediti, non risultano ancorate né nell'an, né nel quantum, né nella tempistica, agli eventi che interessano i crediti ceduti, posto che le dinamiche economiche e finanziarie connesse ai singoli crediti non influenzeranno in via automatica e diretta i ritorni dei singoli quotisti (tra cui Banca Popolare del Frusinate) che invece dipenderanno dal generale andamento del fondo gestito dalla SGR. Al riguardo si deve tenere presente che, trattandosi di operazioni multi-originator, i crediti conferiti dai singoli partecipanti possono differire rispetto a quelli apportati da altri partecipanti e, qualora si tratti dello stesso debitore, può altresì cambiare la percentuale dell'esposizione conferita da ciascun partecipante. A fronte della suddetta cancellazione, le quote dei fondi, ottenute quale permuta della cessione, sono state iscritte nel portafoglio contabile delle "Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value". La differenza tra i crediti

così cancellati ed il valore di iscrizione delle quote dei fondi è stata rilevata a conto economico quale effetto riconducibile alla cessione dei crediti a costo ammortizzato.

Con riferimento alla necessità di dover consolidare i fondi comuni di investimenti sottoscritti - in linea con quanto illustrato nella "Parte A – Politiche contabili" in merito ai requisiti richiesti dal principio contabile IFRS 10 per la detenzione del controllo su un'entità - si rappresenta che non è stato individuato alcun fondo da dover consolidare. Sulla base dei poteri attribuiti agli organi costitutivi del fondo (Consiglio di Amministrazione, Comitato degli investitori, Assemblea degli investitori) e alle maggioranze richieste per assumere le relative deliberazioni, non è stato individuato alcun fondo per il quale si ritiene che la Banca detenga il potere di dirigere le attività rilevanti.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Dettaglio delle quote di fondi comuni di investimento in essere al 31 dicembre 2025

Al 31 dicembre 2025 il controvalore di bilancio del Fondo comune di investimento (Fondo Eleuteria) riveniente dall'operazione in questione ammonta complessivamente a 9,1 milioni a fronte di un valore di carico pari a 9,7 milioni di euro. La differenza, pari a 603 mila euro, rinveniente dalla valutazione in conformità alla Policy di cui la Banca si è dotata - secondo quanto previsto dall'IFRS 13 - è confluita a conto economico alla voce 110 b).

## F. Modelli per la Misurazione del Rischio di Credito

Banca Popolare del Frusinate non adotta modelli interni per la misurazione del rischio di credito.

## SEZIONE 2 – RISCHI DI MERCATO

### 2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza

#### Informazioni di natura qualitativa

##### A. Aspetti generali

La Banca svolge, in modo primario, attività di negoziazione di portafoglio in conto proprio.

Il portafoglio di proprietà non comprende derivati e viene gestito in funzione della esposizione al rischio di tasso derivante dalla struttura di asset/liability complessiva.

La strategia sottostante alla negoziazione in proprio si pone l'obiettivo di massimizzare il profilo di rischio/rendimento degli investimenti di portafoglio sia nella componente rischio di tasso che nella componente rischio di credito della controparte.

La dimensione del portafoglio di proprietà è legata alla posizione di liquidità di tesoreria.

##### B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

La misurazione del Rischio di mercato avviene con la metodologia standardizzata la quale, sulla base del cosiddetto approccio a blocchi, permette di calcolare il requisito patrimoniale complessivo come somma dei requisiti di capitale a fronte dei seguenti rischi:

- Rischio di posizione;
- Rischio di regolamento;
- Rischio di concentrazione.

Per quanto riguarda il rischio di posizione, le attività detenute nel portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza

vengono distinte in base alla natura dello strumento finanziario ed al corrispondente fattore di rischio rilevante. Il rischio di posizione, in particolare, esprime il rischio che deriva dall'oscillazione del prezzo dei valori mobiliari per fattori attinenti all'andamento dei mercati e alla situazione della società.

Il rischio di posizione, calcolato con riferimento al portafoglio di negoziazione, comprende due distinti elementi:

- il rischio generico che si riferisce al rischio di perdite causate da un andamento sfavorevole dei prezzi della generalità degli strumenti finanziari negoziati;
- il rischio specifico che consiste nel rischio di perdite causate da una sfavorevole variazione del prezzo degli strumenti finanziari dovuta a fattori connessi con la situazione dell'emittente.

Il monitoraggio del citato rischio, noto anche come rischio finanziario, è assicurato dall'adozione di una serie di regole stabilite nell'apposito Regolamento Finanza. Esso definisce i criteri e i limiti assegnati per gli investimenti finanziari della Banca. Disciplina inoltre le metodologie di assunzione, misurazione e reporting dei livelli di rischio del comparto.

## Informazioni di natura quantitativa

### 1. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA E DERIVATI FINANZIARI

Valuta di denominazione (242) EURO

| Tipologia/Durata residua             | a vista | fino a 3 mesi | da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | da oltre 6 mesi fino a 1 anno | da oltre 1 anno fino a 5 anni | da oltre 5 anni fino a 10 anni | oltre 10 anni | durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         |         | <b>4</b>      | <b>37</b>                     | <b>21</b>                     | <b>247</b>                    | <b>327</b>                     | <b>1.192</b>  |                      |
| 1.1 Titoli di debito                 |         | 4             | 37                            | 21                            | 247                           | 327                            | 1.192         |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato |         | 4             | 37                            |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |         |               |                               | 21                            | 247                           | 327                            | 1.192         |                      |
| 1.2 Altre attività                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>2. Passività per cassa</b>        |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.1 P.C.T. passivi                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.2 Altre passività                  |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        |         | <b>78</b>     |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.1 Con titolo sottostante           |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni lunghe                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni lunghe                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |         | 78            |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni lunghe                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     |         | 78            |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni lunghe                   |         | 43            |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |         | 36            |                               |                               |                               |                                |               |                      |



**2. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN TITOLI DI CAPITALE E INDICI AZIONARI PER I PRINCIPALI PAESI DEL MERCATO DI QUOTAZIONE**

| Tipologia operazioni/Indice quotazione                            | Quotati   |                       |             |          |           |            | Non quotati |
|-------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|-------------|----------|-----------|------------|-------------|
|                                                                   | Italia    | Stati Uniti D'America | Regno Unito | Giappone | Germania  | Altri      |             |
| <b>A. Titoli di capitale</b>                                      | <b>45</b> | <b>419</b>            | <b>13</b>   |          | <b>21</b> | <b>317</b> | <b>103</b>  |
| - posizioni lunghe                                                | 45        | 419                   | 13          |          | 21        | 317        | 103         |
| - posizioni corte                                                 |           |                       |             |          |           |            |             |
| <b>B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale</b> |           |                       |             |          |           |            |             |
| - posizioni lunghe                                                |           |                       |             |          |           |            |             |
| - posizioni corte                                                 |           |                       |             |          |           |            |             |
| <b>C. Altri derivati su titoli di capitale</b>                    |           |                       |             |          |           |            |             |
| - posizioni lunghe                                                |           |                       |             |          |           |            |             |
| - posizioni corte                                                 |           |                       |             |          |           |            |             |
| <b>D. Derivati su indici azionari</b>                             |           |                       |             |          |           |            |             |
| - posizioni lunghe                                                |           |                       |             |          |           |            |             |
| - posizioni corte                                                 |           |                       |             |          |           |            |             |

**3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività**

Si riportano di seguito i dati puntuali al 31/12/2025 con i parametri definiti dal Regolamento Finanza.

| Indice                           | Risk Tolerance |      | Risk Profile Dicembre | Livello criticità |
|----------------------------------|----------------|------|-----------------------|-------------------|
| Azioni                           | <              | 2,5% | 2,42%                 | ✓                 |
| Fondi comuni di investimento     | <              | 5,0% | 4,53%                 | ✓                 |
| Altri strumenti                  | <              | 1,0% | 0,00%                 | ✓                 |
| Emittente                        | Risk Tolerance |      | Risk Profile Dicembre |                   |
| Governativi                      | >              | 70%  | 80,22%                | ✓                 |
| Non Governativi                  | <              | 30%  | 19,78%                | ✓                 |
| Tipo Tasso                       | Risk Tolerance |      | Risk Profile Dicembre |                   |
| Titoli a tasso fisso             | <              | 65%  | 51,45%                | ✓                 |
| Titoli a tasso variabile         | <              | 65%  | 44,07%                | ✓                 |
| Titoli a tasso misto             | <              | 10%  | 4,48%                 | ✓                 |
| Divisa                           | Risk Tolerance |      | Risk Profile Dicembre |                   |
| Dollaro statunitense             | <              | 3%   | 1,42%                 | ✓                 |
| Altre divise                     | <              | 3%   | 0,01%                 | ✓                 |
| Classe di rating                 | Risk Tolerance |      | Risk Profile Dicembre |                   |
| Speculative grade (S&P<BBB-)     | <              | 15%  | 5,40%                 | ✓                 |
| Senza rating                     | <              | 15%  | 8,03%                 | ✓                 |
| Speculative grade e Senza Rating | <              | 25%  | 13,43%                | ✓                 |
| Titoli subordinati               | Risk Tolerance |      | Risk Profile Dicembre |                   |
| Obbligazioni subordinate         | <              | 4%   | 0,95%                 | ✓                 |

## 2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio bancario

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il rischio di tasso sul portafoglio bancario consiste nella possibilità che una variazione dei tassi di interesse di mercato si rifletta negativamente sulla situazione finanziaria della Banca, determinando sia una variazione del valore economico sia del margine di interesse della stessa.

Il rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario, generato nell'ambito dell'attività tradizionale di raccolta e impiego svolta dalla banca, si origina come conseguenza dell'esistenza di differenze nelle scadenze, nei periodi di ridefinizione delle condizioni di tasso di interesse e nei pagamenti dei flussi di cassa delle attività e passività. In particolare, il rischio di tasso può riguardare le seguenti sfere di interesse:

- un rischio squisitamente patrimoniale che, attraverso variazione nella struttura dei tassi, si realizza nella possibilità di perdite nei valori dell'attivo, passivo o poste fuori bilancio con conseguente riflesso negativo sul patrimonio aziendale;
- un rischio reddituale che si concretizza nella circostanza in cui, una variazione inattesa del livello dei tassi di interessi, venga a prodursi una riduzione del margine di interesse. I fenomeni economici e finanziari che possono interessare il sistema di misurazione del rischio tasso sono individuabili nei disallineamenti temporali nelle scadenze e nella data di revisione del tasso delle attività e passività della Banca, nell'inclinazione, livello e variabilità della curva dei rendimenti e l'imperfetta correlazione nell'aggiustamento dei tassi attivi e passivi su strumenti diversi..

Le fonti del rischio di tasso di interesse a cui è esposta la Banca sono individuabili principalmente nei processi del credito, della raccolta e della finanza, essendo il portafoglio bancario costituito prevalentemente da crediti e dalle varie forme di raccolta dalla clientela. Nello specifico, il rischio di tasso di interesse da "fair value" trae origine dalle poste a tasso fisso, mentre il rischio di tasso di interesse da "flussi finanziari" trae origine dalle poste a tasso variabile.

Attualmente la Banca non pone in essere né operazioni di copertura "contabile" né operazioni di copertura "gestionale" da variazioni del fair value.

Attualmente la Banca non pone in essere né operazioni di copertura "contabile" né operazioni di copertura "gestionale" da variazioni del fair value.

In conformità con quanto previsto dalla normativa prudenziale, gli organi e le funzioni aziendali coinvolti nelle definizioni strategiche e deputati all'operatività e ai controlli sugli strumenti oggetto di analisi della presente sezione sono:

- **Consiglio di amministrazione:** stabilisce le linee strategiche dell'attività della Banca nel comparto finanza in coerenza con il complesso delle politiche aziendali.
- **Area finanza:** provvede invece all'attuazione operativa ed all'esecuzione sui mercati delle politiche di gestione del portafoglio di negoziazione, in coerenza con le linee strategiche fornite dal Consiglio di Amministrazione;
- **Risk management:** definiti i modelli e le metodologie per garantire una piena comprensione e

misurazione dei rischi di mercato, di tasso, di liquidità, di credito ed operativi, ne assicura la manutenzione e l'implementazione nel tempo e ne valuta la robustezza. Propone e assiste le funzioni interessate con eventuali azioni di mitigazione dei rischi in parola. Verifica in tempo reale la regolarità delle operazioni poste in essere dall'Area Finanza, il rispetto dei limiti come fissati dal Consiglio di Amministrazione e segnala alla Direzione Generale ed Internal Auditing le eventuali anomalie riscontrate. In sintesi il Risk Management effettua la valutazione complessiva di esposizione ai rischi, di mercato, di controparte e di tasso del portafoglio di proprietà.

I Regolamenti delegati 855/2024, 856/2024 e 857/2024 del 24.04.2024 hanno definito i nuovi criteri per la segnalazione sul rischio tasso d'interesse e diffuso i modelli e le relative istruzioni circa la predisposizione delle relative segnalazioni armonizzate. La Banca ha scelto di adottare il modello standardizzato, alternativo al modello interno messo a disposizione da parte di Prometeia per le banche del consorzio CSE.

### **B. Attività di copertura del *fair value***

Come riportato precedentemente, la Banca non pone in essere operazioni di copertura del *fair value*.

### **C. Attività di copertura dei flussi finanziari**

La Banca non pone in essere operazioni di copertura di cash flow.

## Informazioni di natura quantitativa

### 1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (PER DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE

Valuta di denominazione (242) EURO

| Tipologia/Durata residua                  | a vista        | fino a 3 mesi  | da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | da oltre 6 mesi fino a 1 anno | da oltre 1 anno fino a 5 anni | da oltre 5 anni fino a 10 anni | oltre 10 anni | durata indeterminata |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>              | <b>200.714</b> | <b>574.038</b> | <b>161.917</b>                | <b>24.726</b>                 | <b>99.680</b>                 | <b>75.941</b>                  | <b>73.601</b> |                      |
| 1.1 Titoli di debito                      | 712            | 11.362         | 156.148                       | 16.285                        | 55.877                        | 46.347                         | 55.614        |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato      | 712            | 7.821          | 3.549                         | 7.501                         | 8.230                         |                                | 430           |                      |
| - altri                                   |                | 3.541          | 152.599                       | 8.784                         | 47.648                        | 46.347                         | 55.184        |                      |
| 1.2 Finanziamenti a banche                | 9.145          | 5.052          |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.3 Finanziamenti a clientela             | 190.857        | 557.624        | 5.768                         | 8.441                         | 43.802                        | 29.593                         | 17.987        |                      |
| - c/c                                     | 45.195         | 13.156         | 631                           | 713                           | 1.667                         | 22                             |               |                      |
| - altri finanziamenti                     | 145.662        | 544.468        | 5.137                         | 7.728                         | 42.135                        | 29.571                         | 17.987        |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato      | 19.314         | 535.424        | 3.580                         | 6.180                         | 41.646                        | 29.396                         | 17.987        |                      |
| - altri                                   | 126.347        | 9.044          | 1.557                         | 1.548                         | 489                           | 175                            |               |                      |
| <b>2. Passività per cassa</b>             | <b>580.815</b> | <b>158.744</b> | <b>30.793</b>                 | <b>63.470</b>                 | <b>249.549</b>                | <b>51.541</b>                  |               |                      |
| 2.1 Debiti verso clientela                | 578.605        | 35.648         | 30.660                        | 62.826                        | 248.885                       | 51.541                         |               |                      |
| - c/c                                     | 556.271        | 35.517         | 30.568                        | 62.680                        | 247.646                       | 51.469                         |               |                      |
| - altri debiti                            | 22.334         | 131            | 92                            | 146                           | 1.240                         | 73                             |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato      |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                                   | 22.334         | 131            | 92                            | 146                           | 1.240                         | 73                             |               |                      |
| 2.2 Debiti verso banche                   | 2.157          | 122.669        |                               | 500                           |                               |                                |               |                      |
| - c/c                                     | 2.012          |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri debiti                            | 145            | 122.669        |                               | 500                           |                               |                                |               |                      |
| 2.3 Titoli di debito                      | 53             | 428            | 132                           | 144                           | 664                           |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato      |                | 428            | 132                           | 144                           | 664                           |                                |               |                      |
| - altri                                   | 53             |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.4 Altre passività                       |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato      |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altre                                   |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>             |                | <b>95.567</b>  | <b>960</b>                    | <b>1.518</b>                  | <b>19.816</b>                 | <b>29.668</b>                  | <b>44.156</b> |                      |
| 3.1 Con titolo sottostante                |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                                 |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni lunghe                        |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                         |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                          |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni lunghe                        |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                         |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante              |                | 95.567         | 960                           | 1.518                         | 19.816                        | 29.668                         | 44.156        |                      |
| - Opzioni                                 |                | 95.567         | 960                           | 1.518                         | 19.816                        | 29.668                         | 44.156        |                      |
| + posizioni lunghe                        |                | 197            | 487                           | 1.518                         | 19.816                        | 29.668                         | 44.156        |                      |
| + posizioni corte                         |                | 95.370         | 473                           |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                          |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni lunghe                        |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                         |                |                |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b> | <b>28.757</b>  | <b>26.788</b>  |                               |                               | <b>2</b>                      | <b>77</b>                      | <b>1.179</b>  |                      |
| + posizioni lunghe                        | 375            | 26.769         |                               |                               | 2                             | 77                             | 1.179         |                      |
| + posizioni corte                         | 28.382         | 19             |                               |                               |                               |                                |               |                      |



**1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (PER DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE**

| Valuta di denominazione                   | Altre valute |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
|-------------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|----------------------|
| Tipologia/Durata residua                  | a vista      | fino a 3 mesi | da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | da oltre 6 mesi | da oltre 1 anno | da oltre 5 anni | oltre 10 anni | durata indeterminata |
| <b>1. Attività per cassa</b>              | <b>163</b>   |               | <b>202</b>                    |                 | <b>813</b>      | <b>681</b>      | <b>1.654</b>  |                      |
| 1.1 Titoli di debito                      |              |               | 202                           |                 | 813             | 681             | 1.654         |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato      |              |               | 202                           |                 | 602             | 266             | 1.654         |                      |
| - altri                                   |              |               |                               |                 | 211             | 415             |               |                      |
| 1.2 Finanziamenti a banche                | 163          |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| 1.3 Finanziamenti a clientela             |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| - c/c                                     |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| - altri finanziamenti                     |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato      |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| - altri                                   |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| <b>2. Passività per cassa</b>             | <b>160</b>   |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| 2.1 Debiti verso clientela                | 160          |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| - c/c                                     | 160          |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| - altri debiti                            |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato      |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| - altri                                   |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| 2.2 Debiti verso banche                   |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| - c/c                                     |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| - altri debiti                            |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| 2.3 Titoli di debito                      |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato      |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| - altri                                   |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| 2.4 Altre passività                       |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| - con opzione di rimborso anticipato      |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| - altre                                   |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>             |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| 3.1 Con titolo sottostante                |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| - Opzioni                                 |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| + posizioni lunghe                        |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| + posizioni corte                         |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| - Altri derivati                          |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| + posizioni lunghe                        |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| + posizioni corte                         |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante              |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| - Opzioni                                 |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| + posizioni lunghe                        |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| + posizioni corte                         |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| - Altri derivati                          |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| + posizioni lunghe                        |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| + posizioni corte                         |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| <b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b> |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| + posizioni lunghe                        |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |
| + posizioni corte                         |              |               |                               |                 |                 |                 |               |                      |

## 2.3 Rischio di cambio

### Informazioni di natura qualitativa

La Banca è esposta in misura estremamente marginale al rischio di cambio, in quanto l'attività è esclusivamente incentrata nella compravendita di valuta estera.

Il monitoraggio operativo del rischio di cambio derivante da tale attività viene effettuato, ad oggi, dalle strutture di front office mediante la produzione di apposita reportistica gestionale proveniente dall'applicativo di front office.

### B. Attività di copertura del rischio di cambio

La Banca si cautela per i finanziamenti a clientela con analoghi depositi della stessa valuta presso BFF Bank Spa (ex Istituto Centrale delle Banche Popolari, poi ex DepoBank SpA).

### Informazioni di natura quantitativa

#### 1. DISTRIBUZIONE PER VALUTA DI DENOMINAZIONE DELLE ATTIVITÀ, DELLE PASSIVITÀ E DEI DERIVATI

| Voci                            | Valute       |           |           |                  |                  |              |
|---------------------------------|--------------|-----------|-----------|------------------|------------------|--------------|
|                                 | Dollari USA  | Sterline  | Yen       | Dollari canadesi | Franchi svizzeri | Altre valute |
| <b>A. Attività finanziarie</b>  | <b>5.475</b> | <b>15</b> | <b>30</b> | <b>0</b>         | <b>10</b>        | <b>0</b>     |
| A.1 Titoli di debito            | 3.350        |           |           |                  |                  |              |
| A.2 Titoli di capitale          | 1.967        | 10        | 30        |                  | 10               |              |
| A.3 Finanziamenti a banche      | 158          | 4         |           | 0                | 0                | 0            |
| A.4 Finanziamenti a clientela   |              |           |           |                  |                  |              |
| A.5 Altre attività finanziarie  |              |           |           |                  |                  |              |
| <b>B. Altre attività</b>        | <b>86</b>    | <b>9</b>  |           | <b>26</b>        | <b>0</b>         | <b>2</b>     |
| <b>C. Passività finanziarie</b> | <b>160</b>   |           |           |                  |                  |              |
| C.1 Debiti verso banche         |              |           |           |                  |                  |              |
| C.2 Debiti verso clientela      | 160          |           |           |                  |                  |              |
| C.3 Titoli di debito            |              |           |           |                  |                  |              |
| C.4 Altre passività finanziarie |              |           |           |                  |                  |              |
| <b>D. Altre passività</b>       |              |           |           |                  |                  |              |
| <b>E. Derivati finanziari</b>   | <b>78</b>    |           |           |                  |                  |              |
| - Opzioni                       |              |           |           |                  |                  |              |
| + posizioni lunghe              |              |           |           |                  |                  |              |
| + posizioni corte               |              |           |           |                  |                  |              |
| - Altri derivati                | 78           |           |           |                  |                  |              |
| + posizioni lunghe              | 36           |           |           |                  |                  |              |
| + posizioni corte               | 43           |           |           |                  |                  |              |
| <b>Totale attività</b>          | <b>5.597</b> | <b>24</b> | <b>30</b> | <b>26</b>        | <b>11</b>        | <b>2</b>     |
| <b>Totale passività</b>         | <b>202</b>   |           |           |                  |                  |              |
| <b>Sbilancio (+/-)</b>          | <b>5.395</b> | <b>24</b> | <b>30</b> | <b>26</b>        | <b>11</b>        | <b>2</b>     |

## SEZIONE 3 – GLI STRUMENTI DERIVATI E LE POLITICHE DI COPERTURA

### 3.1 Gli strumenti derivati di negoziazione

#### A. Derivati finanziari

##### A.1 DERIVATI FINANZIARI DI NEGOZIAZIONE: VALORI NOZIONALI DI FINE PERIODO

| Attività sottostanti/<br>Tipologie derivati | 31/12/2025              |                                 |                                   |                        | 31/12/2024              |                                 |                                   |                        |
|---------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------|
|                                             | Over the counter        |                                 |                                   | Mercati<br>organizzati | Over the counter        |                                 |                                   | Mercati<br>organizzati |
|                                             | Controparti<br>centrali | Senza controparti centrali      |                                   |                        | Controparti<br>centrali | Senza controparti centrali      |                                   |                        |
|                                             |                         | Con accordi di<br>compensazione | Senza accordi di<br>compensazione |                        |                         | Con accordi di<br>compensazione | Senza accordi di<br>compensazione |                        |
| 1. Titoli di debito e<br>tassi d'interesse  |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| a) Opzioni                                  |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| b) Swap                                     |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| c) Forward                                  |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| d) Futures                                  |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| e) Altri                                    |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| 2. Titoli di capitale e<br>indici azionari  |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| a) Opzioni                                  |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| b) Swap                                     |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| c) Forward                                  |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| d) Futures                                  |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| e) Altri                                    |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| 3. Valute e oro                             |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| a) Opzioni                                  |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| b) Swap                                     |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| c) Forward                                  |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| d) Futures                                  |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| e) Altri                                    |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| 4. Mercì                                    |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| 5. Altri                                    |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |
| Totale                                      |                         |                                 |                                   |                        |                         |                                 |                                   |                        |

Non sono presenti derivati di copertura.

##### A.2 DERIVATI FINANZIARI DI NEGOZIAZIONE: FAIR VALUE LORDO POSITIVO E NEGATIVO – RIPARTIZIONE PER PRODOTTI

|                        | Totale 31/12/2025    |                              |                                |                     | Totale 31/12/2024    |                              |                                |                     |
|------------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|
|                        | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati |
|                        | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     |
|                        |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |
| 1. Fair value positivo |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| a) Opzioni             |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| b) Interest rate swap  |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| c) Cross currency swap |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| d) Equity swap         |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| e) Forward             |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| f) Futures             |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| g) Altri               |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| Totale                 |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| 1. Fair value negativo |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| a) Opzioni             |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| b) Interest rate swap  |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| c) Cross currency swap |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| d) Equity swap         |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| e) Forward             |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| f) Futures             |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| g) Altri               |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| Totale                 |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |

### A.3 DERIVATI FINANZIARI OTC: VALORI NOZIONALI, FAIR VALUE LORDO POSITIVO E NEGATIVO PER CONTROPARTI

| Attività sottostanti                                 | Governi e Banche Centrali | Banche | Altre società finanziarie | Altri soggetti |
|------------------------------------------------------|---------------------------|--------|---------------------------|----------------|
| Contratti non rientranti in accordi di compensazione |                           |        |                           |                |
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>       |                           |        |                           |                |
| - valore nozionale                                   | X                         |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> positivo                         | X                         |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> negativo                         | X                         |        |                           |                |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>       |                           |        |                           |                |
| - valore nozionale                                   | X                         |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> positivo                         | X                         |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> negativo                         | X                         |        |                           |                |
| <b>3) Valute e oro</b>                               |                           |        |                           |                |
| - valore nozionale                                   | X                         |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> positivo                         | X                         |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> negativo                         | X                         |        |                           |                |
| <b>4) Merci</b>                                      |                           |        |                           |                |
| - valore nozionale                                   | X                         |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> positivo                         | X                         |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> negativo                         | X                         |        |                           |                |
| <b>5) Altri</b>                                      |                           |        |                           |                |
| - valore nozionale                                   | X                         |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> positivo                         | X                         |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> negativo                         | X                         |        |                           |                |
| Contratti rientranti in accordi di compensazione     |                           |        |                           |                |
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>       |                           |        |                           |                |
| - valore nozionale                                   |                           |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> positivo                         |                           |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> negativo                         |                           |        |                           |                |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>       |                           |        |                           |                |
| - valore nozionale                                   |                           |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> positivo                         |                           |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> negativo                         |                           |        |                           |                |
| <b>3) Valute e oro</b>                               |                           |        |                           |                |
| - valore nozionale                                   |                           |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> positivo                         |                           |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> negativo                         |                           |        |                           |                |
| <b>4) Merci</b>                                      |                           |        |                           |                |
| - valore nozionale                                   |                           |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> positivo                         |                           |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> negativo                         |                           |        |                           |                |
| <b>5) Altri</b>                                      |                           |        |                           |                |
| - valore nozionale                                   |                           |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> positivo                         |                           |        |                           |                |
| - <i>fair value</i> negativo                         |                           |        |                           |                |

La Banca non ha derivati finanziari OTC.



## SEZIONE 4 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### Informazioni di natura qualitativa e quantitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Si definisce rischio di liquidità la possibilità che la Banca non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi (*funding liquidity risk*) e/o di vendere proprie attività sul mercato (*asset liquidity risk*), ovvero di essere costretta a sostenere costi molto alti per far fronte a tali impegni. Il *Funding liquidity risk*, a sua volta, può essere distinto tra: (i) *Mismatching liquidity risk*, consistente nel rischio connesso al differente profilo temporale delle entrate e delle uscite di cassa determinato dal disallineamento delle scadenze delle attività e delle passività finanziarie di (e fuori) bilancio; (ii) *Contingency liquidity risk*, ossia il rischio che eventi inattesi possano richiedere un ammontare di disponibilità liquide maggiore di quello stimato come necessario e (iii) *margin calls liquidity risk*, ossia il rischio che la banca, a fronte di variazioni avverse del fair value degli strumenti finanziari, sia contrattualmente chiamata a ripristinare i margini di riferimento mediante collateral/margini per cassa.

A tale proposito si evidenzia che il Regolamento Delegato della Commissione europea (UE) n. 61/2015 ha introdotto il Requisito di Copertura della Liquidità (*Liquidity Coverage Requirement* - LCR) per gli enti creditizi (di seguito, RD-LCR). L'indicatore LCR è di breve termine, volto a garantire la disponibilità da parte delle singole banche di attività liquide che consentano la sopravvivenza delle stesse nel breve/brevissimo termine in caso di stress acuto, senza ricorrere al mercato. Compara le attività liquide a disposizione della banca con i deflussi di cassa netti (differenza tra deflussi e afflussi lordi) attesi su un orizzonte temporale di 30 giorni, quest'ultimi sviluppati tenendo conto di uno scenario di stress predefinito. Entrato in vigore il 1° ottobre 2015, gli enti creditizi sono tenuti al rispetto del nuovo requisito ad oggi pari ad un valore minimo del 100%. Al **31/12/2025** il valore di tale indicatore è pari al **219,94%**. La medesima normativa ha inoltre previsto un altro indicatore: "*Net Stable Funding Ratio*" (NSFR), determinato come rapporto fra le fonti di provvista stabili e le attività a medio-lungo termine, è stato definito su una logica analoga alla regola di liquidità strutturale prevista dal *framework* prudenziale di Basilea3, con un valore minimo regolamentare pari al 100%, e che sempre al **31/12/2025** è pari **118,85%**.

Le attività da cui si origina il rischio di liquidità sono rappresentate principalmente dai processi della Finanza/Tesoreria, della Raccolta e del Credito. Il rischio di liquidità può essere generato da diversi fattori sia interni sia esterni alla Banca e possono distinguersi nelle seguenti macrocategorie:

- endogene: rappresentate da eventi negativi specifici della Banca (ad es. deterioramento del merito creditizio della Banca e perdita di fiducia da parte dei creditori);
- esogene: quando l'origine del rischio è riconducibile ad eventi negativi non direttamente controllabili da parte della Banca (crisi politiche, crisi finanziarie, eventi catastrofici, ecc.) che determinano situazioni di tensione di liquidità sui mercati;
- combinazioni delle precedenti.

Le disposizioni di vigilanza prevedono, tra l'altro, che le Banche detengano riserve di attività liquide a fronte della propria soglia di tolleranza al rischio, in relazione a quanto prestabilito dall'organo con funzioni di supervisione strategica. Le disposizioni si applicano secondo i criteri di proporzionalità, tenendo conto della dimensione operativa e complessità organizzativa e della tipologia dei servizi prestati. Il controllo sul rischio di liquidità continua ad essere effettuato con l'ausilio di un software utilizzato per redigere il resoconto ICAAP. La misurazione dell'esposizione al rischio della Banca è inclusa nel secondo pilastro e viene effettuata dalla Funzione di Risk Management. La metodologia utilizzata per la valutazione e la misurazione dell'esposizione è di tipo quantitativo. Inoltre, su tale tipologia di rischio viene effettuato uno stress test, ossia un'analisi di sensibilità tesa a verificare l'impatto sulla situazione patrimoniale della Banca a variazione "estreme".

## Informazioni di natura quantitativa

### 1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE

(242) EURO

| Voci/Scaglioni temporali                          | a vista        | da oltre 1 giorno a 7 giorni | da oltre 7 giorni a 15 giorni | da oltre 15 giorni a 1 mese | da oltre 1 mese fino a 3 mesi | da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | da oltre 6 mesi fino a 1 anno | da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni   | durata indeterminata |
|---------------------------------------------------|----------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>132.193</b> | <b>7.467</b>                 | <b>5.823</b>                  | <b>14.164</b>               | <b>42.109</b>                 | <b>72.156</b>                 | <b>81.069</b>                 | <b>364.329</b>                | <b>586.958</b> | <b>0</b>             |
| A.1 Titoli di Stato                               |                |                              | 54                            | 195                         | 875                           | 32.441                        | 11.043                        | 104.023                       | 172.731        |                      |
| A.2 Altri titoli di debito                        | 650            |                              | 1.019                         | 1.153                       | 694                           | 1.982                         | 4.500                         | 23.190                        | 13.532         | 0                    |
| A.3 Quote O.I.C.R.                                | 15.522         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| A.4 Finanziamenti                                 | 116.021        | 7.467                        | 4.750                         | 12.816                      | 40.539                        | 37.733                        | 65.526                        | 237.116                       | 400.695        |                      |
| - banche                                          | 9.185          | 5.074                        |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| - clientela                                       | 106.836        | 2.393                        | 4.750                         | 12.816                      | 40.539                        | 37.733                        | 65.526                        | 237.116                       | 400.695        |                      |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>577.335</b> | <b>72.296</b>                | <b>4.442</b>                  | <b>33.725</b>               | <b>51.208</b>                 | <b>34.715</b>                 | <b>69.470</b>                 | <b>249.574</b>                | <b>51.541</b>  |                      |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 576.937        | 2.259                        | 4.440                         | 8.704                       | 23.038                        | 34.490                        | 69.178                        | 247.698                       | 51.469         |                      |
| - banche                                          | 2.017          |                              |                               |                             |                               |                               | 500                           |                               |                |                      |
| - clientela                                       | 574.920        | 2.259                        | 4.440                         | 8.704                       | 23.038                        | 34.490                        | 68.678                        | 247.698                       | 51.469         |                      |
| B.2 Titoli di debito                              | 53             |                              |                               | 19                          | 410                           | 133                           | 146                           | 637                           |                |                      |
| B.3 Altre passività                               | 345            | 70.037                       | 2                             | 25.002                      | 27.759                        | 93                            | 147                           | 1.240                         | 73             |                      |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                | <b>32.418</b>  | <b>117</b>                   |                               |                             |                               |                               |                               | <b>3</b>                      | <b>28.733</b>  |                      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |                | 78                           |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| - posizioni lunghe                                |                | 43                           |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| - posizioni corte                                 |                | 36                           |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| - posizioni lunghe                                |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| - posizioni corte                                 |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| - posizioni lunghe                                |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| - posizioni corte                                 |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| C.4 Impegni a erogare fondi                       | 28.906         | 39                           |                               |                             |                               |                               |                               | 3                             | 28.733         |                      |
| - posizioni lunghe                                | 85             | 19                           |                               |                             |                               |                               |                               | 3                             | 28.733         |                      |
| - posizioni corte                                 | 28.821         | 19                           |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | 3.512          |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| - posizioni lunghe                                |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| - posizioni corte                                 |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| - posizioni lunghe                                |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| - posizioni corte                                 |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |



## 1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE

ALTRE VALUTE

| Voci/Scaglioni temporali                          | a vista      | da oltre 1 giorno a 7 giorni | da oltre 7 giorni a 15 giorni | da oltre 15 giorni a 1 mese | da oltre 1 mese fino a 3 mesi | da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | da oltre 6 mesi fino a 1 anno | da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | durata indeterminata |
|---------------------------------------------------|--------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>1.592</b> | <b>7</b>                     | <b>6</b>                      | <b>9</b>                    | <b>17</b>                     | <b>49</b>                     | <b>104</b>                    | <b>851</b>                    | <b>2.763</b> |                      |
| A.1 Titoli di Stato                               |              |                              |                               |                             | 5                             |                               | 5                             |                               | 255          |                      |
| A.2 Altri titoli di debito                        |              | 7                            | 6                             | 9                           | 12                            | 49                            | 99                            | 851                           | 2.507        |                      |
| A.3 Quote O.I.C.R.                                | 1.428        |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.4 Finanziamenti                                 | 164          |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - banche                                          | 164          |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - clientela                                       |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>160</b>   |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 160          |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - banche                                          |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - clientela                                       | 160          |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.2 Titoli di debito                              |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.3 Altre passività                               |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |              | <b>78</b>                    |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |              | 78                           |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - posizioni lunghe                                |              | 36                           |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - posizioni corte                                 |              | 43                           |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - posizioni lunghe                                |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - posizioni corte                                 |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - posizioni lunghe                                |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - posizioni corte                                 |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.4 Impegni a erogare fondi                       |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - posizioni lunghe                                |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - posizioni corte                                 |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - posizioni lunghe                                |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - posizioni corte                                 |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - posizioni lunghe                                |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - posizioni corte                                 |              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |

## SEZIONE 5 – RISCHI OPERATIVI

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il Rischio Operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti da inadeguatezze, malfunzionamenti o carenze nei processi interni, nelle risorse umane, nei sistemi, ovvero causate da eventi esterni. Non rientrano in questo ambito i rischi strategici e di immagine, mentre è compreso il rischio legale, ossia il rischio derivante dalla violazione o dalla mancanza di conformità con leggi e norme.

Per valutare l'esposizione al rischio e gli effetti che adeguate misure di mitigazione hanno sullo stesso, dovranno essere opportunamente combinate informazioni qualitative e quantitative. La componente qualitativa ("self risk assessment") si può sintetizzare nella valutazione del profilo di rischio di ciascuna unità organizzativa, in termini di potenziali perdite future, di efficacia del sistema dei controlli e di adeguata gestione delle tecniche di mitigazione del rischio. La componente quantitativa si basa, invece, essenzialmente sull'analisi statistica dei dati storici di perdita. Poiché le informazioni di perdita di cui si può disporre, con riferimento ad alcune tipologie di eventi, non sono sempre rilevanti, si possono integrare i dati interni con i dati di sistema.

Il calcolo del requisito patrimoniale complessivo del rischio operativo è effettuato con il cosiddetto "metodo base" (15 per cento sulla media triennale sul margine di intermediazione) fino all'anno 2024. Dal 2025, la normativa di riferimento ha modificato il calcolo con l'introduzione del BIC = componente dell'indicatore di attività che rappresenta l'assorbimento patrimoniale ed esprime quindi indirettamente le attività ponderate per rischio operativo.

$$BIC = \begin{cases} 0,12 \cdot BI, & \text{se } BI \leq 1 \\ 0,12 + 0,15 \cdot (BI - 1), & \text{se } 1 < BI \leq 30 \\ 4,47 + 0,18 \cdot (BI - 30), & \text{se } BI > 30 \end{cases}$$

dove la componente BI rappresenta l'indicatore di attività definito come  $BI = ILDC + SC + FC$

ILDC rappresenta la componente interessi, contratti di leasing e dividendi

SC rappresenta la componente servizi

FC rappresenta la componente finanziaria.

Allo stato non si configurano significative perdite derivanti da pendenze legali in corso.

## NOTA INTEGRATIVA Parte F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

### SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

#### A. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio aziendale si compone del Capitale Sociale e delle riserve, a qualunque titolo esse costituite, nonché dell'utile d'esercizio. La Banca non ha mai fatto ricorso all'emissione di strumenti innovativi di capitale.

I mezzi propri raccolti e gli accantonamenti di utili effettuati in conformità ai dettati statutari, permettono alla Banca di presidiare efficacemente i rischi, oltre che espandere in modo costante la propria attività.

Il 1° gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel Regolamento UE 575/2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento e nella Direttiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio sull'accesso all'attività degli enti creditizi e sulla vigilanza prudenziale sugli enti creditizi e sulle imprese di investimento. Tali Regolamenti traspongono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (c.d. Basilea 3), volti a rafforzare la capacità delle banche di assorbire shock derivanti da tensioni finanziarie ed economiche, indipendentemente dalla loro origine, a migliorare la gestione del rischio e la governance, a rafforzare la trasparenza e l'informativa delle banche. Le riforme sono di due ordini: microprudenziali, ossia concernenti la regolamentazione a livello di singole banche; macroprudenziali, cioè riguardanti i rischi a livello di sistema che possono accumularsi nel settore bancario, nonché l'amplificazione pro ciclica di tali rischi nel tempo. L'approccio è basato sempre su tre Pilastri:

- **Primo Pilastro:** è stato rafforzato attraverso una definizione maggiormente armonizzata del capitale e più elevati requisiti di patrimonio. A fronte di requisiti patrimoniali rafforzati per riflettere in modo più accurato la reale rischiosità di talune attività, vi è ora la definizione di patrimonio di qualità più elevata essenzialmente incentrata sul *common equity*; sono imposte riserve addizionali in funzione di conservazione del capitale e in funzione anticiclica nonché per le istituzioni a rilevanza sistemica. In aggiunta al sistema dei requisiti patrimoniali volti a fronteggiare i rischi di credito, controparte, mercato e operativo, è ora prevista l'introduzione di un limite alla leva finanziaria (incluse le esposizioni fuori bilancio) con funzione di *backstop* del requisito patrimoniale basato sul rischio e per contenere la crescita della leva a livello di sistema. Basilea 3 prevede inoltre nuovi requisiti e sistemi di supervisione del rischio di liquidità, incentrati su un requisito di liquidità a breve termine (*Liquidity Coverage Ratio* – LCR) e su una regola di equilibrio strutturale a più lungo termine (*Net Stable Funding Ratio* – NSFR), oltre che su principi per la gestione e supervisione del rischio di liquidità a livello di singola istituzione e di sistema.
- **Secondo Pilastro:** richiede alle banche di dotarsi di una strategia e di un processo di controllo dell'adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica, rimettendo all'autorità di vigilanza il compito di verificare l'affidabilità e la coerenza dei relativi risultati e di adottare, ove la situazione lo richieda, le opportune misure correttive. Crescente importanza è attribuita agli assetti di governo societario e al sistema di controllo interno degli intermediari come fattore determinante per la stabilità delle singole istituzioni e del sistema finanziario nel suo insieme. In quest'area sono stati rafforzati i requisiti regolamentari concernenti il ruolo, la qualificazione e la composizione degli organi di vertice; la consapevolezza da parte di tali organi e dell'alta direzione circa l'assetto organizzativo e i rischi della banca e del gruppo bancario; le funzioni aziendali di controllo, con particolare riferimento all'indipendenza dei responsabili della funzione, alla rilevazione dei rischi delle attività fuori bilancio e delle cartolarizzazioni alla valutazione delle attività e alle prove di stress; i sistemi di remunerazione e di incentivazione.
- **Terzo Pilastro:** riguarda gli obblighi di informativa al pubblico sull'adeguatezza patrimoniale, sull'esposizione ai rischi e sulle caratteristiche generali dei relativi sistemi di gestione e controllo, al fine di favorire la disciplina di mercato.

Per dare attuazione e agevolare l'applicazione della nuova disciplina comunitaria, nonché al fine di realizzare una complessiva revisione e semplificazione della disciplina di vigilanza delle banche, è stata emanata da parte di Banca d'Italia la Circ. 285 che:

- I. Recepisce le norme della Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) la cui attuazione, ai sensi del Testo Unico Bancario, è di competenza della Banca d'Italia;
- II. Indica le modalità con cui sono state esercitate le discrezionalità nazionali attribuite dalla disciplina comunitaria alle autorità nazionali;
- III. Delinea un quadro normativo completo, organico, razionale e integrato con le disposizioni comunitarie di diretta applicazione, in modo da agevolarne la fruizione da parte degli operatori.

Nel corso del **2025** il quadro della vigilanza prudenziale bancaria a livello europeo ha registrato sviluppi rilevanti, ispirati a un duplice obiettivo: da un lato, preservare elevati standard di solidità patrimoniale e resilienza del sistema creditizio; dall'altro, promuovere una progressiva semplificazione e razionalizzazione degli adempimenti regolamentari e di vigilanza.

Le autorità competenti, sia europee sia nazionali, hanno adottato un approccio improntato a maggiore proporzionalità ed efficienza, con particolare attenzione alla gestione dei cosiddetti "rischi emergenti". Tale orientamento si inserisce in un contesto macroeconomico caratterizzato da elevata incertezza e dall'emersione di nuovi profili di rischio, di natura tecnologica (in particolare cyber risk e rischi ICT), geopolitica (rischi sistemici e geosettoriali) e ambientale-sociale (rischi ESG).

Sempre nel 2025 sono entrate in vigore le nuove regole del CRR3 in materia di rischio di credito. Il rischio di credito continua a costituire la componente prevalente dei requisiti patrimoniali delle banche. Le modifiche introdotte dal CRR3 incidono in maniera significativa sulla Parte Terza, Titolo II del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), intervenendo in particolare sul metodo standardizzato e ridimensionando, seppur indirettamente, il ricorso ai modelli interni.

Le finalità sottese alla riforma sono essenzialmente due:

- ridurre la variabilità non giustificata degli attivi ponderati per il rischio (RWA) derivante dall'utilizzo dei modelli interni (c.d. model risk);
- rafforzare il metodo standardizzato, rendendolo più sensibile al rischio e maggiormente idoneo a fungere da parametro di riferimento per l'applicazione dell'output floor.

Il nuovo impianto normativo prevede, tra l'altro:

- una maggiore granularità nella classificazione delle esposizioni (artt. 112 e ss. CRR, come modificati), con una distinzione più dettagliata tra esposizioni verso imprese (corporate), piccole e medie imprese (PMI), clientela retail e esposizioni garantite da immobili;
- un rafforzamento dei criteri di attribuzione dei fattori di ponderazione, con maggiore attenzione alla qualità creditizia della controparte e alla tipologia di garanzia;
- una revisione del trattamento prudenziale delle esposizioni immobiliari, con l'introduzione di criteri più articolati basati sul rapporto tra valore del prestito e valore dell'immobile (LTV);
- un'applicazione progressiva dell'output floor, volto a limitare il beneficio derivante dall'utilizzo dei modelli interni rispetto al metodo standardizzato.
- Nel complesso, le modifiche introdotte dal CRR3 comportano un significativo impatto sui processi interni di misurazione e gestione del rischio di credito, nonché sulla pianificazione patrimoniale degli intermediari, richiedendo adeguamenti sia di natura metodologica sia organizzativa.

Per tutte le tipologie di rischio a cui è esposta la Banca, il Consiglio di Amministrazione è demandato il compito di fissare periodicamente gli obiettivi strategici e le politiche di gestione dei rischi. Tale attività si esplica mediante, tra gli altri, l'approvazione della normativa interna che disciplina il processo di gestione dei rischi (attività, compiti e responsabilità demandati alle funzioni coinvolte), l'approvazione dell'ammontare massimo del capitale a rischio (*risk appetite*), da intendersi come obiettivo di rischio desiderato nell'intervallo di tempo considerato, il monitoraggio dell'andamento del profilo di rischio periodicamente sottoposto alla sua attenzione dalle competenti funzioni.

Dal punto di vista operativo è demandata alla Direzione Generale la supervisione ed il coordinamento delle attività previste nel processo di gestione dei rischi definito dal Consiglio di Amministrazione. L'individuazione dei rischi, la loro valutazione, la determinazione del capitale complessivo necessario a fronteggiarli, l'esame finale e le azioni correttive rappresentano il momento in cui si realizza la massima assunzione di consapevolezza da parte degli Organi di Governo in ordine all'adeguatezza dei presidi necessari a fronteggiare i rischi aziendali. L'esecuzione delle attività inerenti è gestita attraverso un percorso logico e operativo strutturato che coinvolge ruoli e funzioni ai diversi livelli della struttura.

## B. Informazioni di natura quantitativa

### B.1 PATRIMONIO DELL'IMPRESA: COMPOSIZIONE

| Voci/Valori                                                                                                              | 31/12/2025     | 31/12/2024     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Capitale                                                                                                              | 31.884         | 31.884         |
| 2. Sovrapprezzi di emissione                                                                                             | 28.267         | 28.267         |
| 3. Riserve                                                                                                               | <b>71.976</b>  | <b>59.674</b>  |
| - di utili                                                                                                               | <b>71.976</b>  | <b>59.674</b>  |
| a) legale                                                                                                                | 17.329         | 16.363         |
| b) statutaria                                                                                                            | 44.386         | 42.454         |
| c) azioni proprie                                                                                                        | 5.209          | 3.708          |
| d) altre                                                                                                                 | 5.052          | -2.850         |
| - altre                                                                                                                  |                |                |
| 4. Strumenti di capitale                                                                                                 |                |                |
| 3.5 Acconti sui dividendi (-)                                                                                            |                |                |
| 5. (Azioni proprie)                                                                                                      | -3.366         | -2.523         |
| 6. Riserve da valutazione                                                                                                | <b>-609</b>    | <b>-938</b>    |
| - Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                   | -314           | 6              |
| - Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                      |                |                |
| - Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -1.207         | -1.826         |
| - Attività materiali                                                                                                     | 795            | 795            |
| - Attività immateriali                                                                                                   |                |                |
| - Copertura di investimenti esteri                                                                                       |                |                |
| - Copertura dei flussi finanziari                                                                                        |                |                |
| - Strumenti di copertura (elementi non designati)                                                                        |                |                |
| - Differenze di cambio                                                                                                   |                |                |
| - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                                       |                |                |
| - Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio) |                |                |
| - Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti                                          | 119            | 88             |
| - Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto                              |                |                |
| - Leggi speciali di rivalutazione                                                                                        |                |                |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio                                                                                           | 19.440         | 19.323         |
| <b>Totale</b>                                                                                                            | <b>147.592</b> | <b>135.687</b> |

### B.2 RISERVE DA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

| Attività/Valori       | 31/12/2025       |                  | 31/12/2024       |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                       | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito   | 1.556            | 2.764            | 809              | 2.636            |
| 2. Titoli di capitale | 422              | 736              | 365              | 358              |
| 3. Finanziamenti      |                  |                  |                  |                  |
| <b>Totale</b>         | <b>1.978</b>     | <b>3.500</b>     | <b>1.174</b>     | <b>2.994</b>     |

La Riserve sono riportate al netto fiscalità anticipata/differita in contropartita a patrimonio netto la cui variazione è riportata alla voce 2.5 / 3.5 Altre Variazioni.

### B.3 RISERVE DA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA: VARIAZIONI ANNUE

|                                                                                | Titoli di debito | Titoli di capitale | Finanziamenti |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                                                   | <b>-1.826</b>    | <b>6</b>           |               |
| <b>2. Variazioni positive</b>                                                  | <b>2.801</b>     | <b>88</b>          |               |
| 2.1 Incrementi di <i>fair value</i>                                            | 1.998            | 70                 |               |
| 2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito                                |                  | X                  |               |
| 2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo                   | 803              | X                  |               |
| 2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale) |                  | 1                  |               |
| 2.5 Altre variazioni                                                           |                  | 18                 |               |
| <b>3. Variazioni negative</b>                                                  | <b>2.182</b>     | <b>409</b>         |               |
| 3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>                                             | 1.615            | 409                |               |
| 3.2 Riprese di valore per rischio di credito                                   | 91               |                    |               |
| 3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo                  | 163              | X                  |               |
| 3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale) |                  |                    |               |
| 3.5 Altre variazioni                                                           | 313              |                    |               |
| <b>4. Rimanenze finali</b>                                                     | <b>-1.207</b>    | <b>-314</b>        |               |

### B.4 RISERVE DA VALUTAZIONE RELATIVE A PIANI A BENEFICI DEFINITI: VARIAZIONI ANNUE

| Voci/Valori                       | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>      | <b>88</b>  | <b>69</b>  |
| <b>2. Utili attuariali</b>        | <b>31</b>  | <b>19</b>  |
| - dell'anno                       | 31         | 19         |
| - relative ad esercizi precedenti |            |            |
| <b>3. Perdite attuariali</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| - dell'anno                       |            |            |
| - relative ad esercizi precedenti |            |            |
| <b>4. Rimanenze finali</b>        | <b>119</b> | <b>88</b>  |

## SEZIONE 2 – FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

### 2.1 Fondi Propri

Come previsto dalla normativa di vigilanza, per le informazioni sui Fondi Propri e sull'adeguatezza Patrimoniale, si rinvia a quanto contenuto nell'apposita sezione dell'Informativa al pubblico (Pillar III). Nel seguito si riporta un estratto dei dati contenuti nel richiamato documento.

#### A. Informazioni di natura qualitativa

Le disposizioni di Vigilanza per le Banche (Circ. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti), prevedono che le banche debbano disporre di un "coefficiente di capitale" minimo come di seguito indicato:

- Capitale primario di classe 1 (CET1) almeno pari al 4,5% delle esposizioni ponderate al rischio (RWA);
- Capitale primario di classe 1 + capitale aggiuntivo di classe 1 (CET1+AD1) almeno pari al 6,0% delle esposizioni ponderate al rischio (RWA);
- Capitale totale (CET1+AD1+T2) almeno pari all' 8,0% delle esposizioni ponderate al rischio (RWA).



Inoltre le banche hanno l'obbligo di avere una ulteriore dotazione di capitale di base di classe 1 a copertura:

- della riserva di conservazione equivalente al 2,5% dell'esposizioni ponderate al rischio (gli istituti che non rispettano questa norma hanno il divieto di distribuire utili);
- della riserva anticiclica il cui valore viene annualmente determinato in una percentuale non superiore al 2,5% dell'RW. Per l'anno **2025** il valore è stato pari all' 1% delle esposizioni ponderate al rischio credito zero afferente ai residenti in Italia.

Infine la Banca d'Italia all'esito dello SREP (**Supervisory Review and Evaluation Process** – Processo di Revisione e Valutazione Prudenziale) comunica a ciascuna Banca un coefficiente di capitale aggiuntivo, pari per la Frusinate al 3,70%.

In base alle istruzioni di vigilanza il **Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1)** comprende:

- gli elementi positivi: il capitale versato, il sovrapprezzo di emissione, le riserve di utili e di capitale, le componenti positive di conto economico complessivo accumulate derivanti dalle riserve di rivalutazioni dei titoli valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva e dalle differenze attuariali positive rivenienti dall'applicazione dello IAS 19;
- gli elementi negativi: le azioni proprie in portafoglio, il residuo disponibilità al riacquisto azioni proprie (per il quale la Banca ha già ottenuto la necessaria autorizzazione dell'Organo di vigilanza), la Calendar Provisioning; le componenti negative di conto economico complessivo accumulate derivanti dalle riserve di rivalutazioni dei titoli valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva e dalle differenze attuariali rivenienti dall'applicazione dello IAS 19.

La Banca non detiene strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1). La Banca non detiene strumenti di capitale di classe (Tier 2 – T2).

## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

|                                                                                                                                               | 31/12/2025     | 31/12/2024     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Capitale Primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>                          | <b>125.820</b> | <b>114.815</b> |
| di cui strumenti di CET 1 oggetto di disposizioni transitorie                                                                                 |                |                |
| B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)                                                                                                          |                |                |
| <b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre degli effetti del regime transitorio (A+/-B)</b>                                                | <b>125.820</b> | <b>114.815</b> |
| D. Elementi da dedurre dal CET1                                                                                                               |                |                |
| E. Regime transitorio - Impatto sul CET1 (+/-)                                                                                                | 0              | 1.297          |
| <b>F. Totale Capitale Primario di Classe 1 (common Equity Tier 1 - CET1) (C-D+/-E)</b>                                                        | <b>125.820</b> | <b>116.113</b> |
| <b>G. Capitale Aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie                                                                                   |                |                |
| H. Elementi da dedurre dall'AT1                                                                                                               |                |                |
| I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)                                                                                                  |                |                |
| L. Totale Capitale Aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G-H +/- I)                                                               |                |                |
| <b>M. Capitale di Classe 2 (Tier2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>                         | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| di cui strumenti di T2 oggetto di disposizione transitorie                                                                                    |                |                |
| N. Elementi da dedurre dal T2                                                                                                                 |                |                |
| O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)                                                                                                   |                |                |
| <b>P. Capitale di Classe 2 (Tier 2 - T2) (+/-)</b>                                                                                            | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Q. Totale dei Fondi Propri (F+L+P)</b>                                                                                                     | <b>125.820</b> | <b>116.113</b> |

## 2.2 Adeguatezza Patrimoniale

### A. Informazioni di natura qualitativa

L'adeguatezza patrimoniale risulta rispettata con un coefficiente pari al **19,828** per cento.

### B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

importi in euro/1000

| Categorie/Valori                                                                               | Importi non ponderati |                  | Importi ponderati / requisiti |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|-------------------------------|----------------|
|                                                                                                | 31/12/2025            | 31/12/2024       | 31/12/2025                    | 31/12/2024     |
| <b>A. ATTIVITÀ DI RISCHIO</b>                                                                  | <b>1.766.716</b>      | <b>1.626.978</b> | <b>546.498</b>                | <b>480.182</b> |
| <b>A.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE</b>                                                 | <b>1.766.716</b>      | <b>1.626.978</b> | <b>546.498</b>                | <b>480.182</b> |
| 1. Metodologia standardizzata                                                                  | 1.766.716             | 1.626.978        | 546.498                       | 480.182        |
| 2. Metodologia basata su rating interni                                                        |                       |                  |                               |                |
| 2.1 Base                                                                                       |                       |                  |                               |                |
| 2.2 Avanzata                                                                                   |                       |                  |                               |                |
| 3. Cartolarizzazioni                                                                           | -                     | -                | -                             | -              |
| <b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>                                                  |                       |                  |                               |                |
| <b>B.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE</b>                                                 |                       |                  | <b>43.720</b>                 | <b>38.415</b>  |
| <b>B.2 RISCHI DI MERCATO</b>                                                                   |                       |                  | <b>2.357</b>                  | <b>2.391</b>   |
| 1. Metodologia standard                                                                        |                       |                  | 2.357                         | 2.391          |
| 2. Modelli interni                                                                             |                       |                  |                               |                |
| 3. Rischio di concentrazione                                                                   |                       |                  |                               |                |
| <b>B.3 RISCHIO OPERATIVO</b>                                                                   |                       |                  | <b>4.687</b>                  | <b>7.418</b>   |
| 1. Metodo base                                                                                 |                       |                  | 4.687                         | 7.418          |
| 2. Metodo standardizzato                                                                       |                       |                  |                               |                |
| 3. Metodo avanzato                                                                             |                       |                  |                               |                |
| <b>B.4 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI</b>                                                         |                       |                  |                               |                |
| <b>B.5 ALTRI ELEMENTI DI CALCOLO</b>                                                           |                       |                  |                               |                |
| <b>B.6 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI</b>                                                        |                       |                  | <b>50.764</b>                 | <b>48.224</b>  |
| <b>C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>                                      |                       |                  |                               |                |
| C.1 Attività di rischio ponderate                                                              |                       |                  | 634.549                       | 602.797        |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)                    |                       |                  | 19,828%                       | 19,262%        |
| C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) |                       |                  | 19,828%                       | 19,262%        |

## NOTA INTEGRATIVA Parte H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Secondo quanto stabilito dallo IAS 24 sono state individuate le parti correlate nei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Direzione Generale, quali dirigenti con responsabilità strategiche.

Per tali soggetti sono stati considerati anche i rapporti con gli stretti familiari nonché le società a loro direttamente collegate.

I rapporti con le suddette parti correlate sono regolati a condizioni di mercato o secondo le condizioni applicate al personale dipendente o ai soci se ve ne siano i presupposti.

Le operazioni con le parti correlate, come sopra individuate, sono assunte con deliberazione unanime del Consiglio di Amministrazione e con il voto favorevole di tutti i componenti del Collegio Sindacale.

### 1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategica

I compensi di competenza dell'esercizio 2025 per amministratori e dirigenti possono così riassumersi:

#### 1. INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICA

| Voci/valori                                                                         | 31/12/2025   | 31/12/2024   |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Benefici a breve termine (a)</b>                                                 | <b>961</b>   | <b>968</b>   |
| - dirigenti                                                                         | 375          | 232          |
| - amministratori                                                                    | 586          | 735          |
| <b>Benefici successivi al rapporto di lavoro</b>                                    |              |              |
| <b>Altri benefici a lungo termine</b>                                               | <b>15</b>    | <b>12</b>    |
| - dirigenti                                                                         | 15           | 12           |
| - amministratori                                                                    |              |              |
| <b>Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro</b>                           |              |              |
| <b>Pagamenti in azioni</b>                                                          |              |              |
| <b>Altri compensi (b)</b>                                                           | <b>150</b>   | <b>143</b>   |
| <b>Totale remunerazioni corrisposte ai dirigenti con responsabilità strategiche</b> | <b>1.126</b> | <b>1.122</b> |

(a) include il compenso agli amministratori in quanto assimilabile al costo del lavoro

(b) si riferisce ai compensi corrisposti ai componenti del Collegio Sindacale

I compensi sono esposti con esclusione di iva, cpa e oneri sociali.

### 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

#### 2.1. ATTIVITÀ VERSO PARTI CORRELATE

| Voci/valori                                 | Amministratori Sindaci | Dirigenti | Totali       |
|---------------------------------------------|------------------------|-----------|--------------|
| Crediti verso la clientela - conti correnti | 1.828                  |           | <b>1.828</b> |
| Crediti verso la clientela - finanziamenti  | 1.625                  | -         | <b>1.625</b> |
| Crediti verso la clientela - altre          | -                      |           |              |
| <b>Totali al 31 dicembre 2025</b>           | <b>3.453</b>           | <b>-</b>  | <b>3.453</b> |
| <b>Totali al 31 dicembre 2024</b>           | <b>6.568</b>           | <b>12</b> | <b>6.580</b> |

## 2.2. PASSIVITÀ CON PARTI CORRELATE

| Voci/valori                                            | Amministratori<br>Sindaci | Dirigenti  | Totali        |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|------------|---------------|
| Debiti verso la clientela - conti correnti e depositi  | 10.513                    | 773        | <b>11.285</b> |
| Debiti verso la clientela - titoli (CD e Obbligazioni) | -                         | -          | -             |
| <b>Totali al 31 dicembre 2025</b>                      | <b>10.513</b>             | <b>773</b> | <b>11.285</b> |
| <b>Totali al 31 dicembre 2024</b>                      | <b>5.047</b>              | <b>942</b> | <b>5.990</b>  |

## INFORMAZIONI PREVISTE DALL'O IAS 24 E DALLA COMUNICAZIONE CONSOB DEM/6064293 del 28.07.2006

Partecipazioni detenute dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, di direzione generale e dai dirigenti con responsabilità strategiche

| Soggetto                              | Società<br>partecipata | Numero azioni<br>possedute<br>alla fine<br>dell'esercizio<br>precedente | Numero<br>azioni<br>acquistate | Numero<br>azioni<br>vendute | Numero azioni<br>possedute<br>alla fine<br>dell'esercizio<br>in corso |
|---------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| <b>Consiglieri di Amministrazione</b> |                        |                                                                         |                                |                             |                                                                       |
| Sbianchi Fabio                        | Banca Pop.Frusinate    | 0                                                                       |                                |                             | 0                                                                     |
| Diurni Miriam                         | Banca Pop.Frusinate    | 0                                                                       |                                |                             | 0                                                                     |
| Manzi Marisa                          | Banca Pop.Frusinate    | 300                                                                     |                                |                             | 300                                                                   |
| Miccoli Franco                        | Banca Pop.Frusinate    | 0                                                                       |                                |                             | 0                                                                     |
| Milani Luciano                        | Banca Pop.Frusinate    | 300                                                                     |                                |                             | 300                                                                   |
| Parente Ferdinando                    | Banca Pop.Frusinate    | 100                                                                     | 400                            |                             | 500                                                                   |
| Pignataro Fabio                       | Banca Pop.Frusinate    | 0                                                                       |                                |                             | 0                                                                     |
| Perrone Paolo                         | Banca Pop.Frusinate    | 0                                                                       |                                |                             | 0                                                                     |
| Ranaldi Raffaella                     | Banca Pop.Frusinate    | 1200                                                                    |                                |                             | 1200                                                                  |
| Turturro Agostino                     | Banca Pop.Frusinate    | 300                                                                     |                                |                             | 300                                                                   |
| <b>Sindaci</b>                        |                        |                                                                         |                                |                             |                                                                       |
| Schiavi Davide                        | Banca Pop.Frusinate    | 300                                                                     |                                |                             | 300                                                                   |
| Zanetti Donatella                     | Banca Pop.Frusinate    | 0                                                                       | 100                            |                             | 100                                                                   |
| Lombardi Umberto                      | Banca Pop.Frusinate    | 600                                                                     |                                |                             | 600                                                                   |
|                                       |                        |                                                                         |                                |                             |                                                                       |
| Direttore Generale                    | Banca Pop.Frusinate    | 0                                                                       | 100                            |                             | 100                                                                   |

Seguono i compensi (con esclusione di iva, cpa e oneri sociali) corrisposti ai componenti degli Organi di amministrazione e di controllo e ai dirigenti:

**COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI CONTROLLO E AI DIRIGENTI**

| Voci           | 31/12/2025   | 31/12/2024   |
|----------------|--------------|--------------|
| Amministratori | 586          | 735          |
| Sindaci        | 150          | 143          |
| Dirigenti      | 375          | 232          |
| <b>Totale</b>  | <b>1.111</b> | <b>1.111</b> |

**PUBBLICITÀ DEI CORRISPETTIVI DI REVISIONE CONTABILE E DEI SERVIZI DIVERSI DALLA REVISIONE**

Informativa resa ai sensi dell'art.149 - duodecies del regolamento emittenti Consob in attuazione alla delega contenuta nell'art. 160, comma 1 bis del Testo Unico – escluso contributo vigilanza ed iva.

BDO Italia S.p.A. ha conferito, con effetto dal 1° gennaio 2026, a favore di BDO Audit Services S.r.l. - società di revisione legale iscritta al Registro dei Revisori al n. 130229 - il proprio ramo di azienda avente ad oggetto l'attività di revisione legale nei confronti di soggetti facenti parte della c.d. "Area EIP allargata", comprendente soggetti vigilati direttamente o indirettamente da una autorità di mercato (soggetti EIP, ESRI, società di calcio e società operanti sul mercato non regolamentato EGM). In relazione a quanto sopra, il ramo di azienda oggetto del predetto conferimento a favore di BDO Audit Services S.r.l. ricomprende, tra l'altro, l'incarico di revisione legale nei confronti della Banca Popolare del Frusinate S.C.p.A.

**COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI CONTROLLO E AI DIRIGENTI**

| Tipologia di servizi | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario         | Compensi |
|----------------------|-------------------------------------|----------------------|----------|
| Revisione contabile  | BDO Audit Services Srl              | Banca Pop. Frusinate | 35.317   |

## NOTA INTEGRATIVA Parte L – INFORMATIVA DI SETTORE

La finalità della presente parte L è quella di illustrare l'informativa economico-finanziaria di settore per aiutare gli utilizzatori del bilancio a comprendere meglio i risultati della Banca, i rischi e la redditività della medesima, in modo da formulare giudizi i più completi possibili sulla Banca nel suo complesso.

La Banca opera nella provincia di Frosinone e Roma nonché sul canale Online con il marchio MeglioBanca, senza disporre di una struttura organizzativa articolata in divisioni di business. Ne consegue che non è possibile individuare, nell'ambito della Banca, distinti settori di attività e geografici sui quali basare l'informativa prevista dalla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005, 1° aggiornamento del 18 novembre 2009. Infatti, facendo riferimento all'IFRS 8, "Segmenti operativi", non è possibile individuare nell'ambito della Banca settori di attività distinti, ossia parti dell'impresa distintamente identificabili che forniscono un singolo prodotto o servizio o un insieme di prodotti e servizi collegati e sono soggette a rischi e a benefici diversi da quelli degli altri settori d'attività dell'impresa, avuto riguardo ai seguenti fattori:

- la natura dei prodotti o dei servizi;
- la natura dei processi produttivi;
- la tipologia e la classe di clientela per i prodotti o i servizi;
- i metodi usati per distribuire i prodotti o fornire i servizi;
- la natura del contesto normativo, per esempio, bancario, assicurativo, o dei servizi pubblici

In modo analogo, non è possibile individuare nell'ambito della Banca settori geografici distinti, ossia parti dell'impresa distintamente identificabili che forniscono un singolo prodotto o servizio o un insieme di prodotti e servizi collegati e sono soggette a rischi e a benefici diversi da quelli relativi a componenti che operano in altri ambienti economici, avuto riguardo ai seguenti fattori:

- similarità di condizioni politiche ed economiche;
- relazioni tra attività in diverse aree geografiche;
- vicinanza delle attività;
- rischi specifici associati alle attività in una determinata area;
- disciplina valutaria;
- rischi valutari sottostanti.



# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

BANCA POPOLARE DEL FRUSINATE SOC. COOP. PER AZIONI

(ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.)

**Bilancio al 31 dicembre 2025**

**Signori Soci,**

il Collegio Sindacale sottopone alla Vostra attenzione la presente relazione, redatta ai sensi dell'articolo 2429, comma 2, del Codice Civile, con riferimento al bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 Marzo 2026 e tempestivamente trasmesso a questo Organo per le valutazioni di competenza.

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha svolto la propria attività nel rispetto delle disposizioni normative applicabili, tra cui il Codice Civile, il D. Lgs. n. 385/1993 (Testo Unico Bancario), il D. Lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza) e il D. Lgs. n. 39/2010 in materia di revisione legale, nonché delle disposizioni emanate dalle Autorità di Vigilanza e dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili per le società quotate nei mercati regolamentati.

L'attività di vigilanza è stata esercitata in modo continuativo, sia mediante la partecipazione alle riunioni ed alle attività degli organi sociali sia attraverso un costante flusso informativo con gli Amministratori, la Direzione Generale e le funzioni aziendali di controllo, consentendo al Collegio di acquisire una conoscenza adeguata e aggiornata della gestione sociale.

Il Collegio Sindacale dà atto di aver proceduto alla propria autovalutazione in ordine alla composizione, al funzionamento e all'adeguatezza dell'organo, in conformità ai criteri indicati dalle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili. Nell'ambito di tale processo, il Collegio ha altresì verificato, sulla base delle dichiarazioni rese dai singoli componenti e delle informazioni acquisite, l'insussistenza di cause di decadenza, ineleggibilità e incompatibilità previste dagli artt. 2382 e 2399 del Codice Civile, nonché il permanere dei requisiti di indipendenza richiesti dalla normativa vigente, non rilevando elementi ostativi al pieno e corretto esercizio delle proprie funzioni.

## **Attività di vigilanza e partecipazione agli organi sociali**

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha preso parte all'Assemblea dei Soci, alle 26 riunioni del Consiglio di Amministrazione e alle 27 sedute del Comitato Controlli Rischi e Sostenibilità, assicurando



una presenza costante e attiva.

La partecipazione agli organi collegiali ha consentito di monitorare in maniera diretta le dinamiche gestionali, nonché di acquisire tempestivamente informazioni sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale.

Durante l'esercizio 2025, il Collegio Sindacale si è riunito 30 volte; nell'ambito delle riunioni sono state effettuate verifiche periodiche e approfondimenti mirati, i cui esiti risultano dalle verbalizzazioni agli atti.

Nel complesso, il flusso informativo tra gli organi societari e il Collegio può ritenersi adeguato e idoneo a consentire l'esercizio consapevole delle funzioni di vigilanza.

Il Collegio Sindacale, nel rispetto dell'articolo 149 del D. Lgs. n. 58/1998, ha vigilato:

- sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo;
- sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società per gli aspetti di propria competenza, del sistema di controllo interno e amministrativo-contabile, nonché sulla affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario.

Il Collegio ha analizzato i documenti, le relazioni interne e le informative, fornendo pareri e consensi quando richiesto dalla Legge, e verificando l'adempimento delle scadenze e degli impegni assunti.

Il Collegio ha adempiuto agli obblighi di formazione anche partecipando agli incontri di aggiornamento professionale promossi dal Consorzio Luzzatti.

## **Sistema dei controlli interni e rapporti con le funzioni aziendali**

Un'attenzione particolare è stata dedicata al sistema dei controlli interni, che costituisce presidio essenziale per una gestione sana e prudente dell'attività bancaria e la cui adeguatezza è responsabilità del Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio ha mantenuto un costante confronto con le funzioni di controllo di secondo e terzo livello – Risk Management, Compliance, Antiriciclaggio e Internal Audit – verificando, da un lato, l'adeguatezza delle risorse e, dall'altro, il grado di integrazione tra le stesse.

Anche nel corso dell'esercizio 2025 il sistema dei controlli è stato interessato da interventi significativi, tra i quali si richiamano quelli sotto riportati:

- l'affidamento alla Funzione Compliance delle competenze e delle attività dell'AML;
- l'avvicendamento del Responsabile Compliance-AML registrato nel mese di ottobre;
- in ambito AML è proseguito il rafforzamento degli organici delle filiali e la formazione specifica;
- l'aggiornamento del quadro regolamentare interno.

Il Collegio ha costantemente monitorato e valutato tutti gli interventi realizzati, ritenendoli coerenti con il percorso già intrapreso nella direzione del rafforzamento del sistema dei controlli interni, sempre sottolineando l'importanza della prosecuzione nella direzione del continuo consolidamento ed integrazione dei presidi di controllo.

### **Assetto organizzativo e sviluppo della struttura aziendale**

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha monitorato l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, con particolare riferimento alla capacità della struttura di sostenere in modo efficace lo sviluppo dell'attività e il presidio dei rischi.

La Banca ha proseguito nel percorso di rafforzamento organizzativo, anche in risposta alle indicazioni formulate dall'Autorità di Vigilanza, attraverso interventi volti a migliorare i processi interni, nell'ambito del credito, della gestione dei rischi e delle disposizioni AML.

È stato inoltre registrato un incremento dell'organico, che testimonia la consapevolezza della Banca nell'adeguare il numero delle risorse alle crescenti esigenze operative e di controllo.

Nel corso dell'esercizio 2025, infatti, si è registrato un ulteriore aumento del numero delle risorse di personale alle dipendenze della Banca pari a 08 unità (12 assunzioni e 4 fuoriuscite). Il numero complessivo dei dipendenti occupati al 31/12/2025 è pari a 102 unità, valore questo che, rispetto allo stesso dato del 31/12/2024, pari a 94 unità, fa registrare un incremento di oltre l'8%. Alla data del 31/12/2023 detto valore era pari ad 88 unità rispetto al quale l'incremento registrato nel corso dell'anno 2025 è, dunque, del +16%.

Sulla base delle verifiche svolte e delle risultanze delle attività di audit interno, il Collegio ritiene che il percorso continuo già intrapreso in tale direzione sia coerente e possa essere ulteriormente sviluppato.

### **Interventi conseguenti alla verifica ispettiva**

Le esigenze emerse a seguito della verifica ispettiva del 2024 continuano ad essere al centro degli interventi e delle azioni correttive intraprese dalla Banca; il Collegio ha seguito con particolare attenzione la loro

attuazione monitorando, tra i principali ambiti di intervento, quelli:

- della revisione del modello di business;
- delle attività di rafforzamento della qualità degli attivi;
- del potenziamento delle funzioni di controllo;
- dello sviluppo dei presidi antiriciclaggio.

Le iniziative avviate risultano complessivamente coerenti con le indicazioni ricevute e con le scadenze di intervento descritte nei template forniti alla Vigilanza; tale rispetto è oggetto di monitoraggio continuo da parte del Collegio.

### **Sistema amministrativo-contabile**

Con riferimento al sistema amministrativo-contabile, il Collegio ha effettuato le proprie valutazioni anche sulla base del confronto con la Società di Revisione.

Non sono emerse carenze significative nei processi operativi e nei controlli tali da compromettere l'affidabilità del sistema, che appare complessivamente idoneo a rappresentare correttamente i fatti di gestione in conformità ai principi contabili applicabili.

### **Rapporti con la Società di Revisione**

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha intrattenuto regolari rapporti con la Società di Revisione BDO Audit Services S.r.l., in conformità alla normativa vigente.

Dalle informazioni acquisite non sono emersi atti o fatti censurabili né situazioni tali da richiedere specifiche segnalazioni.

La Società di Revisione ha rilasciato la relazione sul bilancio senza rilievi, attestando la conformità del bilancio alle norme di legge e la coerenza della Relazione sulla gestione.

Per il dettaglio degli aspetti chiave della revisione si rinvia al contenuto della relazione medesima nella quale la Società di Revisione si è dichiarata indipendente rispetto alla Banca nell'esecuzione della Revisione Legale.

La Società di Revisione ha trasmesso al Collegio Sindacale, ai sensi dell'articolo 11 del Regolamento UE n. 537/2014, la Relazione per il Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile (Relazione aggiuntiva).

## **Controllo dei rischi e attività di conformità**

Il Collegio ha esaminato i principali processi di gestione dei rischi, con particolare riguardo al rischio di credito e al monitoraggio degli indicatori relativi ai crediti deteriorati.

Sono stati inoltre analizzati i processi di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale e della liquidità (ICAAP e ILAAP), nonché le attività svolte dalle funzioni Compliance e Antiriciclaggio.

Le funzioni aziendali hanno fornito un adeguato supporto informativo, consentendo al Collegio un presidio continuativo delle principali aree di rischio.

## **Rispetto dei principi di corretta amministrazione**

Sulla base delle informazioni acquisite e delle verifiche svolte, il Collegio ritiene che le operazioni poste in essere nel corso dell'esercizio siano state effettuate nel rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Le decisioni sono state assunte secondo procedure formalizzate e nel rispetto delle normative vigenti ed i conflitti di interesse sono stati adeguatamente gestiti.

Le operazioni con parti correlate sono state poste in essere nel rispetto delle disposizioni in materia di operazioni con parti correlate e soggetti collegati, conformemente a quanto prescritto dall'articolo 2391 del Codice Civile e dal Regolamento parti correlate come adeguato alle linee guida della BCE "Guide to fit and proper assessments".

## **Ulteriori attività di vigilanza**

Non sono state ricevute denunce ai sensi dell'articolo 2408 del codice civile.

Sono state inoltre monitorate le controversie legali e i reclami della clientela, risultati gestiti nel rispetto della normativa vigente e delle tempistiche previste.

L'attività di vigilanza sulle operazioni con parti correlate ha costituito, anche nel corso dell'esercizio, un ambito di particolare attenzione per il Collegio Sindacale, in considerazione dei profili di rischio connessi a tali operazioni in termini di correttezza gestionale, trasparenza e tutela dell'integrità patrimoniale della Banca.

In tale contesto, il Collegio ha vigilato nel continuo sull'adeguatezza e sull'effettiva applicazione delle procedure interne adottate in materia, verificandone la coerenza con la normativa vigente e con le disposizioni di vigilanza della Banca d'Italia, nonché con i principi di sana e prudente gestione.

In particolare, l'attività di controllo si è esplicata attraverso l'esame delle operazioni poste in essere con soggetti collegati, con specifico riguardo alla loro conformità alle condizioni di mercato o, ove applicabile,

alla presenza di adeguate motivazioni economiche e di idonei presidi procedurali.

Il Collegio ha altresì monitorato il rispetto dei limiti prudenziali e dei processi deliberativi previsti, verificando il corretto coinvolgimento degli organi competenti e la tracciabilità delle decisioni assunte.

### **Attività di vigilanza nelle operazioni con gli esponenti aziendali**

Particolare attenzione è stata attribuita alla verifica dell'efficacia del sistema dei controlli interni, anche in coordinamento con le funzioni aziendali di controllo (Risk Management, Compliance e Internal Audit), al fine di assicurare un presidio continuo e integrato dei rischi derivanti da operazioni con parti correlate. All'esito delle verifiche svolte, non sono emerse criticità tali da compromettere la regolarità e la correttezza delle operazioni esaminate, fermo restando il costante monitoraggio dell'evoluzione del quadro normativo e delle prassi operative adottate dalla Banca.

Le operazioni poste in essere nei confronti degli esponenti aziendali rispettano le procedure stabilite dal Consiglio di Amministrazione e sono conformi alle disposizioni della Consob e della Banca d'Italia.

Tali operazioni rappresentano lo 0,127% degli impieghi totali al 31 dicembre 2025 e sono soggette a monitoraggio costante.

In linea con i valori fondanti di socialità, mutualità e solidarietà, la Banca ha operato nel corso dell'esercizio nel pieno rispetto dell'articolo 3 dello Statuto Sociale, ispirando la propria azione ai principi caratteristici del credito popolare e perseguendo in modo coerente l'obiettivo mutualistico. In conformità a quanto previsto dall'articolo 2545 del Codice Civile, l'attività svolta ha continuato a generare benefici, sia diretti sia indiretti, a favore dei soci e del territorio di riferimento, anche attraverso iniziative di carattere sociale, culturale, religioso e assistenziale, espressione concreta della funzione solidaristica propria della cooperazione bancaria.

Il Collegio Sindacale rileva, altresì, come nel corso dell'esercizio 2025 la Banca abbia mantenuto un impegno costante e tangibile nel perseguimento delle proprie finalità mutualistiche, integrando tali obiettivi nelle scelte strategiche e operative e rafforzando il proprio ruolo di sostegno allo sviluppo economico e sociale della comunità locale. Tale orientamento conferma la coerenza dell'azione aziendale con la missione istituzionale della Banca quale cooperativa popolare, nonché con i principi di sana e prudente gestione che ne devono caratterizzare l'operato.

### **Bilancio d'esercizio**

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS e alle disposizioni della Banca d'Italia.

Il Collegio ha verificato la correttezza del processo di formazione del bilancio, la sua coerenza con le risultanze contabili e l'adeguatezza delle informazioni fornite nella Relazione sulla gestione.

Signori Soci,

è sottoposto al Vostro esame il progetto di bilancio della BANCA POPOLARE DEL FRUSINATE SOC. COOP. PER AZIONI, relativo all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2025, che presenta un utile netto di **Euro 19.440.060**.

Il Bilancio è stato redatto dagli Amministratori ai sensi di Legge e con l'applicazione dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS) di cui al D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, con le modalità previste dalla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e suoi successivi aggiornamenti, che disciplina gli schemi e le regole di compilazione del bilancio bancario.

Nella Redazione del Bilancio il Consiglio di Amministrazione non ha fatto ricorso alla deroga di cui all'art. 5, comma 1, del D. Lgs. 38/2005.

Il Collegio ha esaminato il bilancio chiuso al 31 dicembre 2025, oggi sottoposto al Vostro esame ed approvazione; al riguardo, si rammenta che lo stesso è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione Consiliare del 26 Marzo 2026.

Il Bilancio è stato oggetto di revisione da parte della società BDO Audit Services S.r.l., quale soggetto incaricato della revisione legale dei conti, alla cui relazione si fa rinvio.

Le risultanze dell'esercizio si riassumono nei seguenti dati di sintesi:

#### **Stato patrimoniale**

|                          |                        |
|--------------------------|------------------------|
| Attivo                   | Euro 1.328.017.855     |
| Passivo                  | Euro 1.308.577.795     |
| <b>Utile d'esercizio</b> | <b>Euro 19.440.060</b> |

#### **Conto Economico**

|                                                              |                        |
|--------------------------------------------------------------|------------------------|
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte       | Euro 29.215.600        |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | Euro (9.775.540)       |
| <b>Utile d'esercizio</b>                                     | <b>Euro 19.440.060</b> |

Il Collegio Sindacale, nell'espletamento delle sue funzioni in merito alla verifica del bilancio dell'esercizio 2025, ha operato conformemente alle normative vigenti, rispettando le raccomandazioni del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (CNDCEC) e mantenendo un costante dialogo con i Revisori Legali della BDO Audit Services S.r.l..

### **1. Osservanza delle Normative e dei Principi Contabili**

Il Collegio Sindacale ha accertato la regolare applicazione della normativa di settore, sia nell'impostazione generale che nella procedura formativa, nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS). La redazione del bilancio per l'anno 2025 è avvenuta conformemente alle direttive stabilite dalla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e relativi aggiornamenti e comunicazioni.

### **2. Coerenza del Bilancio e Completezza della Relazione sulla Gestione**

Il bilancio dell'esercizio 2025 è risultato coerente alle risultanze della contabilità e completo nella rappresentazione dei fatti di gestione intervenuti nel corso dell'anno. La Relazione sulla Gestione, redatta dagli Amministratori, è da ritenersi completa e coerente con le informazioni fornite nel bilancio e nella nota integrativa. Tale valutazione è stata confermata anche dalla Società di Revisione.

### **3. Adeguata Informazione della Relazione sulla Gestione**

Le informazioni fornite dagli Amministratori nella Relazione ex art. 2428 del Codice Civile sono state considerate adeguate, esaustive e complete. Le operazioni atipiche e/o inusuali eventualmente occorse, così come quelle di natura ordinaria, sono state debitamente riportate e descritte.

### **4. Verifica del Processo di Formazione del Bilancio**

Il Collegio Sindacale ha proceduto a verificare ed approfondire il processo di formazione del Bilancio dell'esercizio 2025, garantendo la sua conformità alle leggi ed ai regolamenti vigenti. Ciò include la coerenza del bilancio con le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione.

## **Attività Svolte dal Collegio Sindacale**

Durante le attività di verifica svolte nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale ha acquisito periodicamente i risultati delle attività condotte dalla Società di Revisione sulla tenuta regolare della contabilità sociale e sulla corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili. Inoltre, è stata verificata l'adeguatezza metodologica del processo di impairment test applicato agli attivi di bilancio interessati, inclusi i crediti e i titoli.

In conclusione, il Collegio Sindacale attesta la correttezza e la trasparenza del processo di formazione del bilancio dell'esercizio 2025, nonché la conformità alle normative vigenti e alle migliori pratiche contabili.

## Considerazioni conclusive

Alla luce delle attività svolte e delle verifiche effettuate, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2025, né alla proposta di destinazione dell'utile formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Desideriamo esprimere il nostro sincero apprezzamento e ringraziamento al Presidente del Consiglio di Amministrazione, a tutti i membri del Consiglio di Amministrazione, alla Direzione Generale e, in particolare, a tutto il personale della Banca per l'impegno dimostrato, la dedizione profusa e la cortese disponibilità manifestata nei confronti di questo Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio 2025.

Un sentito ringraziamento va altresì a tutti i Soci che con la propria costante presenza ed il continuo sostegno hanno contribuito in modo significativo alla crescita economica e al progresso umano della nostra istituzione finanziaria.

Vi ringraziamo per la fiducia che ci avete accordato e vi invitiamo a deliberare in merito.

Frosinone 14 Aprile 2026

Il Collegio Sindacale della Banca Popolare del Frusinate Soc. Coop. per Azioni

F.to Dott. Davide Schiavi, Presidente

F.to Dott. Umberto Lombardi

F.to Dott.ssa Donatella Zanetti





RELAZIONE DELLA SOCIETÀ  
DI REVISIONE  
INDIPENDENTE

# Banca Popolare del Frusinate S.C.p.A.

**Relazione della società di revisione indipendente**  
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e  
dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025

## Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art.10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

Ai Soci della Banca Popolare del Frusinate S.C.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

---

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca Popolare del Frusinate S.C.p.A. (la Banca), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.43 del D.Lgs.136/15.

---

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia).

Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla Banca in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

---

#### Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto, su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

| Aspetti chiave                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b><i>Classificazione e Valutazione dei Crediti verso clientela</i></b></p> <p>L'informativa di bilancio relativa ai Crediti verso clientela è riportata principalmente nelle seguenti parti e sezioni della Nota Integrativa:</p> <p><i>Parte A - Politiche contabili</i></p> <p><i>Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale (Sezione 4 - Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - voce 40)</i></p> <p><i>Parte C - Informazioni sul conto economico (Sezione 8 - Le rettifiche/riprese di valore netto per deterioramento - Voce 130)</i></p> <p><i>Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Sezione 1 - Rischio di Credito)</i></p> <p>I crediti verso clientela iscritti nella voce 40 b) dell'Attivo mostrano un saldo al 31 dicembre 2025 pari a circa Euro 1.015 milioni, corrispondente a circa il 76% del totale dell'attivo di bilancio.</p> <p>La classificazione e valutazione dei crediti verso clientela è stato ritenuto un aspetto chiave della revisione contabile in considerazione sia dell'ammontare che delle caratteristiche dei processi di classificazione e valutazione, che includono la stima di alcune componenti quali l'identificazione degli indicatori di significativo incremento del rischio e di riduzione di valore, la determinazione dei flussi di cassa attesi e dei relativi tempi di recupero, il valore recuperabile delle garanzie correlate ai crediti, la determinazione dei parametri del modello per il calcolo delle perdite attese.</p> | <p>Le principali procedure di revisione effettuate in risposta all'aspetto chiave relativo alla classificazione e alla valutazione dei crediti verso clientela hanno riguardato:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ analisi dei processi della Banca e della normativa interna, in relazione alla classificazione, al monitoraggio della qualità creditizia nonché alla valutazione dei crediti verso la clientela;</li><li>▪ procedure di quadratura e di riconciliazione tra i dati presenti nei sistemi gestionali e le informazioni riportate in bilancio;</li><li>▪ procedure di analisi comparativa del portafoglio e dei relativi livelli di copertura del rischio credito ed analisi delle risultanze con le funzioni aziendali coinvolte;</li><li>▪ analisi e comprensione, anche con il supporto di nostri specialisti, del modello di valutazione adottato dalla Banca ai fini della determinazione delle rettifiche di valore;</li><li>▪ verifica su base campionaria della classificazione e della valutazione dei crediti verso clientela;</li><li>▪ analisi delle risposte di conferma esterna pervenute dai legali incaricati del recupero del credito con riferimento ai crediti deteriorati;</li><li>▪ verifica della completezza e della conformità dell'informativa fornita in bilancio rispetto a quanto previsto dal quadro normativo di riferimento e dai principi contabili applicabili.</li></ul> |

---

## **Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio**

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.43 del D.Lgs.136/15 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Banca di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Banca o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Banca.

---

## **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Banca;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Banca di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di

revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Banca cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

---

#### **Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014**

L'assemblea dei soci della Banca Popolare del Frusinate S.C.p.A. ha conferito in data 31 maggio 2020 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Banca per gli esercizi dal 31 dicembre 2020 al 31 dicembre 2028.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Banca nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di Comitato per il controllo interno e la revisione legale, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

---

#### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

---

##### **Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10**

Gli amministratori della Banca Popolare del Frusinate S.C.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Banca Popolare del Frusinate S.C.p.A. al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Banca Popolare del Frusinate S.C.p.A. al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 14 aprile 2026

BDO Audit Services S.r.l.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Emmanuele Berselli'.

Emmanuele Berselli

Socio

