

# Gruppo BCC Iccrea

Investor Presentation

Risultati 2025

# AGENDA

- | **Il Gruppo BCC Iccrea**
- | **Risultati 2025 e Target 2028**
  
- | **Allegati**
- | **Contatti**

# | Il Gruppo BCC Iccrea

# GRUPPO BCC ICCREA: IL PRIMO GRUPPO BANCARIO COOPERATIVO IN ITALIA

## PRINCIPALI DATI FINANZIARI 2025

### DATI DI STATO PATRIMONIALE

RACCOLTA DIRETTA<sup>1</sup>

**143,2 mld €**

(+4,4% vs 2024)

PATRIMONIO NETTO

**17,7 mld €**

(+11,3% vs 2024)

CREDITI NETTI VS CLIENTELA<sup>2</sup>

**97,9 mld €**

(+4,7% vs 2024)

TOTALE ATTIVI

**167,6 mld €**

(+1,8% vs 2024)

### CAPITALE

CET1

**26,0%**

TCR

**26,4%**

TEXAS RATIO<sup>5</sup>

**3,5%**

### QUALITÀ DEGLI ATTIVI

NPL RATIO LORDO<sup>4</sup>

**2,5%**

COVERAGE

**75,8%**

NPL RATIO NETTO<sup>4</sup>

**0,6%**

### LIQUIDITÀ

LCR

**276%**

NSFR

**162%**

LOAN TO DEPOSIT RATIO

**68,4%**

## I PUNTI DI FORZA DEL GRUPPO

Il Gruppo BCC Iccrea è uno degli **istituti di importanza sistemica** (O-SII) individuati dalla Banca d'Italia.

Il Gruppo BCC Iccrea è il **primo gruppo bancario in Italia per capitale** (CET1)<sup>3</sup> e indici di liquidità (LCR/NSFR).

Il Gruppo BCC Iccrea è il **1° gruppo bancario in Europa in termini di CET1** nello **scenario avverso**, secondo l'ultimo Stress Test dell'EBA (agosto 2025).

Il Gruppo BCC Iccrea è il **2° gruppo bancario in Italia per numero di filiali**.

1) Debiti vs Clientela e Titoli in circolazione.

2) Includono operatività (principalmente operazioni di pronti contro termine) con controparti istituzionali pari a circa € 3,2 miliardi (circa € 2,3 miliardi al 31 dicembre 2024)

3) Peers italiani: Intesa Sanpaolo, UniCredit, Banco BPM, MPS (inclusa Mediobanca) e BPER (inclusa Banca Popolare di Sondrio). Media dei Peers: calcolata come media aritmetica semplice.

4) NPL Ratio calcolato come rapporto tra crediti deteriorati verso clientela e il totale dei crediti verso clientela al costo ammortizzato (valori lordi e netti). Anche applicando la metodologia EBA, che include le esposizioni verso banche, l'NPL ratio lordo netto restano invariati e rispettivamente pari a 2,5% e 0,6%.

5) Texas ratio calcolato come rapporto tra crediti deteriorati netti e patrimonio netto tangibile (patrimonio netto decurtato del valore delle immobilizzazioni immateriali)

# UNA PRESENZA CAPILLARE SU TUTTO IL TERRITORIO NAZIONALE CON UNA MISSIONE A LIVELLO LOCALE

**112\***

BANCHE ("BCC")

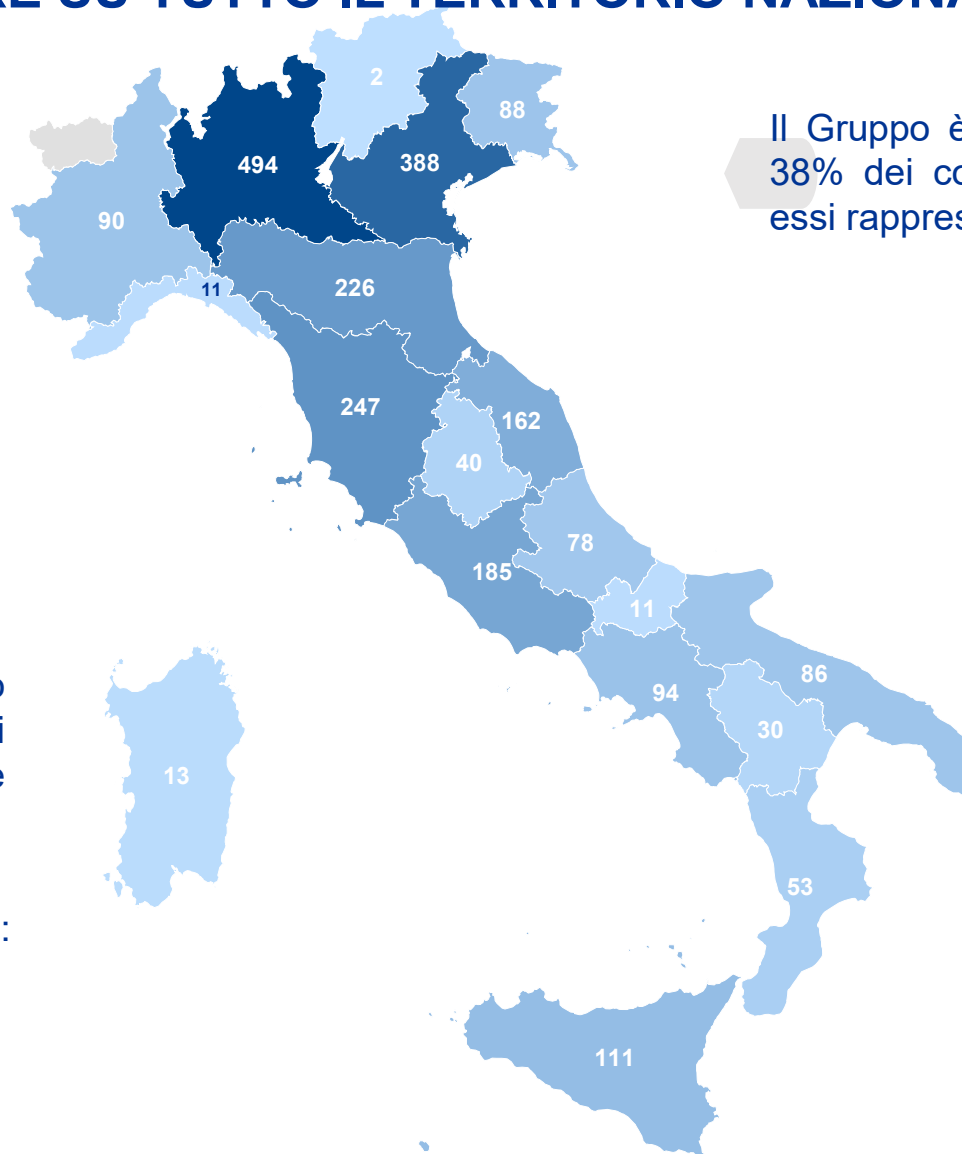
**2.409**

FILIALI

Le banche del Gruppo presentano **una quota di mercato** sui finanziamenti a clientela residente pari al **6,5%**.

Distribuzione delle filiali del Gruppo:

- 43% NORD
- 45% CENTRO
- 12% SUD - ISOLE



Il Gruppo è presente in **1.674 comuni italiani** (il 38% dei comuni bancarizzati) e in **quasi 400** di essi rappresenta l'unica presenza bancaria.

PERSONE, FAMIGLIE,  
IMPRESE

SOCI

**>920.000**

CLIENTI

**>5,2 MLN**

DIPENDENTI

**>22.400**

# STRUTTURA DEL GRUPPO: LE BANCHE AFFILIATE («BCC») SONO SIA AZIONISTE CHE SOCIETÀ CONTROLLATE DA BCC BANCA ICCREA



Banche affiliate, che fanno parte del Gruppo in virtù del **Contratto di Coesione** in base al quale BCC Banca ICCREA definisce e monitora le strategie, le politiche e i principi di rischio del Gruppo:

- CORPORATE GOVERNANCE**
- SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO**
- EARLY WARNING SYSTEM**
- SISTEMA DI GARANZIE INCROCIATE**
- ALTRE ATTIVITÀ DI DIREZIONE, COORDINAMENTO E CONTROLLO**

**14 Società controllate direttamente o indirettamente** dalla Capogruppo in virtù di un rapporto partecipativo, ai sensi dei punti 1 e 2 dell'art.2359 del codice civile.  
**1 Società controllata dalle Banche Affiliate**, anche congiuntamente, in virtù di un rapporto partecipativo, sulle quali la Capogruppo esercita, anche indirettamente, le proprie attività di direzione, coordinamento e controllo.

Altre **Società controllate** dalla Capogruppo, anche attraverso le Banche Affiliate, nei confronti delle quali Iccrea Banca non esercita specifiche attività di direzione, coordinamento e controllo



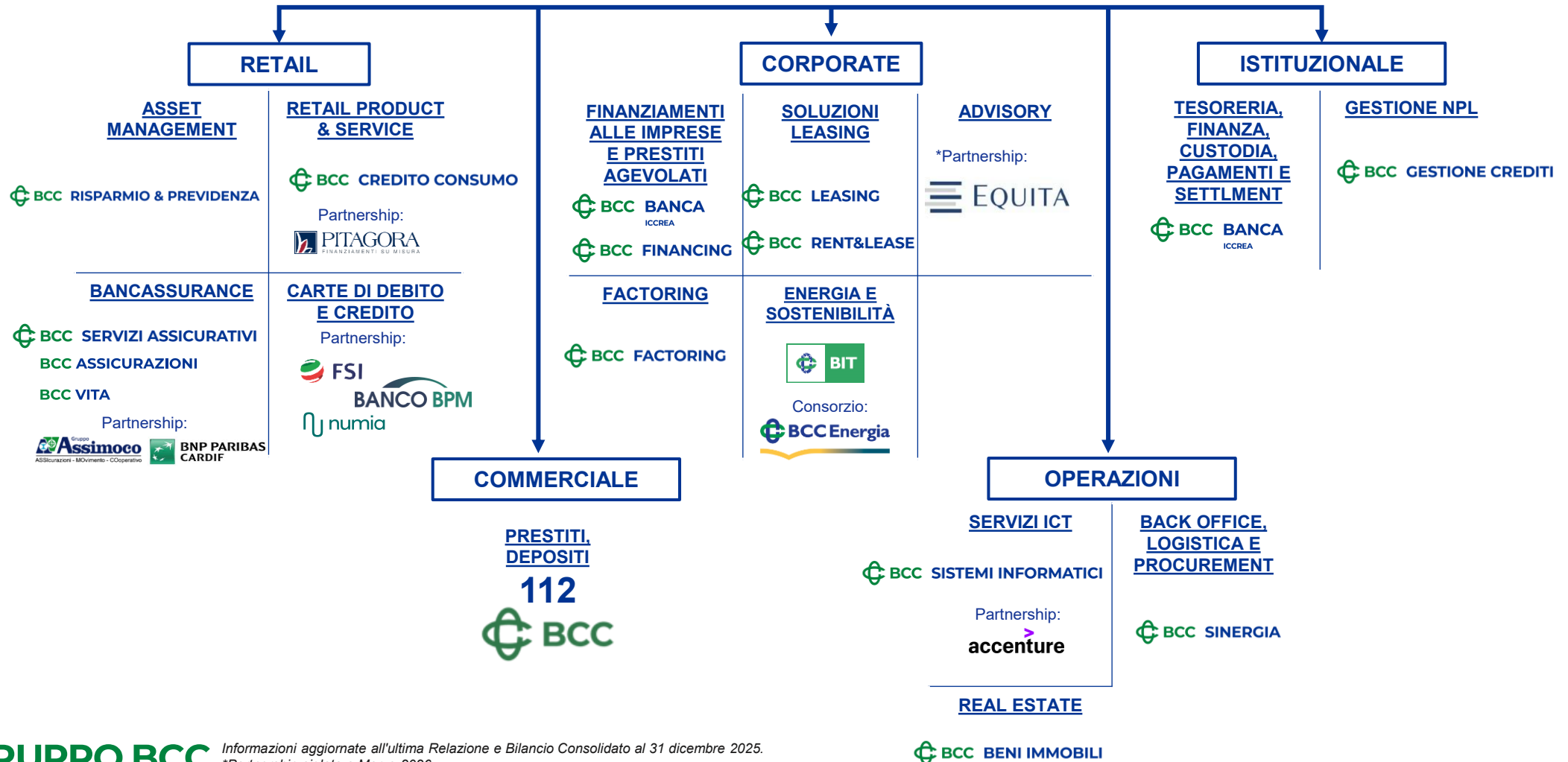
Informazioni aggiornate all'ultima Relazione e Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025.

\*Al 31 marzo 2026, le banche di credito cooperativo affiliate sono in totale 111, esclusa la Banca di Pisa e Fornacette, attualmente in liquidazione.

# UN'OFFERTA COMPLETA DI PRODOTTI E SERVIZI E UN MODELLO OPERATIVO EFFICIENTE



ICCREA



# LA NATURA MUTUALISTICA DEL GRUPPO



## BCC – BANCHE COOPERATIVE

SOCI

MASSIMIZZAZIONE DELL'UTILITÀ

BUSINESS IN FAVORE DEI SOCI E DELLA COMUNITÀ

PRESTITI: ALMENO IL 95% NEL TERRITORIO DI  
COMPETENZA DELLA BANCA

CONCESSIONE DI CREDITO:  
PREVALENTEMENTE AI SOCI (50,1%)

UTILE: ALMENO IL 70% A RISERVA OBBLIGATORIA,  
IL 3% AI FONDI MUTUALISTICI PER LA COOPERAZIONE

VIGILANZA: BANCA D'ITALIA/BCE

## BANCHE – SOCIETÀ PER AZIONI

SHAREHOLDERS

MASSIMIZZAZIONE DEL PROFITTO

DIVIDENDO

PRESTITI: NESSUN LIMITE GEOGRAFICO

NESSUN LIMITE SPECIFICO ALLA  
CONCESSIONE DI CREDITO

UTILE: NESSUN LIMITE IN TERMINI DI PAYOUT

VIGILANZA: BANCA D'ITALIA/BCE

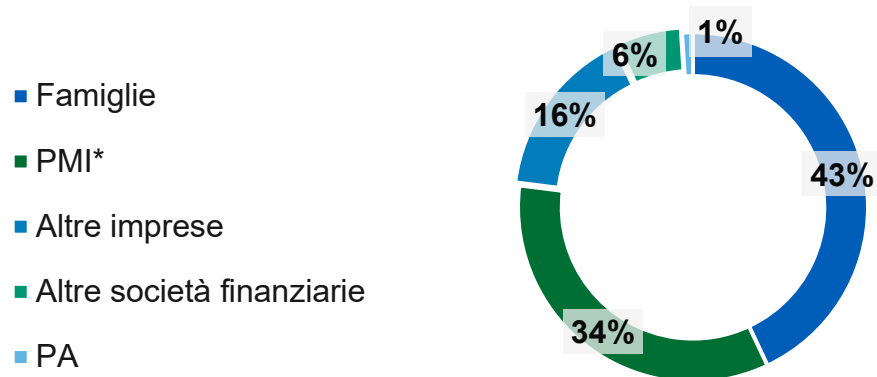


# PORTAFOGLIO CREDITI ALTAMENTE GARANTITO E DIVERSIFICATO

(1/2)

## UN MODELLO DI BUSINESS PURAMENTE TRADIZIONALE INCENTRATO SULLE FAMIGLIE E SULLE PMI

Ripartizione per controparte

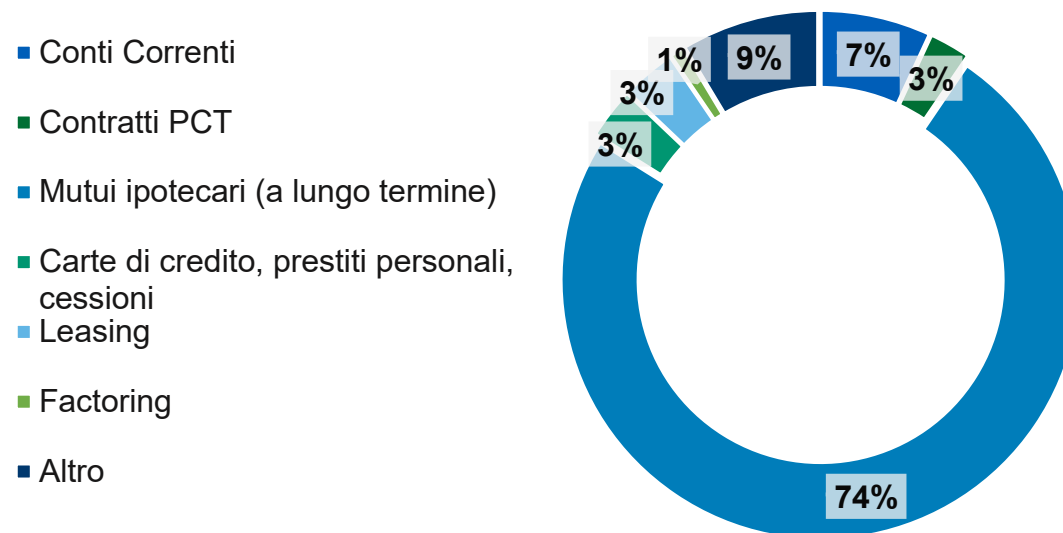


Le **famiglie** e le **PMI** rappresentano circa l'**80%** del portafoglio prestiti del Gruppo (rispetto a circa il 50% delle banche italiane e dell'Unione Europea) e **presentano una qualità migliore rispetto alle controparti**.



NPL Ratio Lordo <sup>1</sup>	GRUPPO BCC ICCREA		
	Italia	UE	Gruppo
FAMIGLIE	1,6%	1,7%	2,0%
PMI*	2,9%	4,9%	4,4%

Ripartizione per tipologia



*I mutui rappresentano oltre il 70% del portafoglio prestiti.*

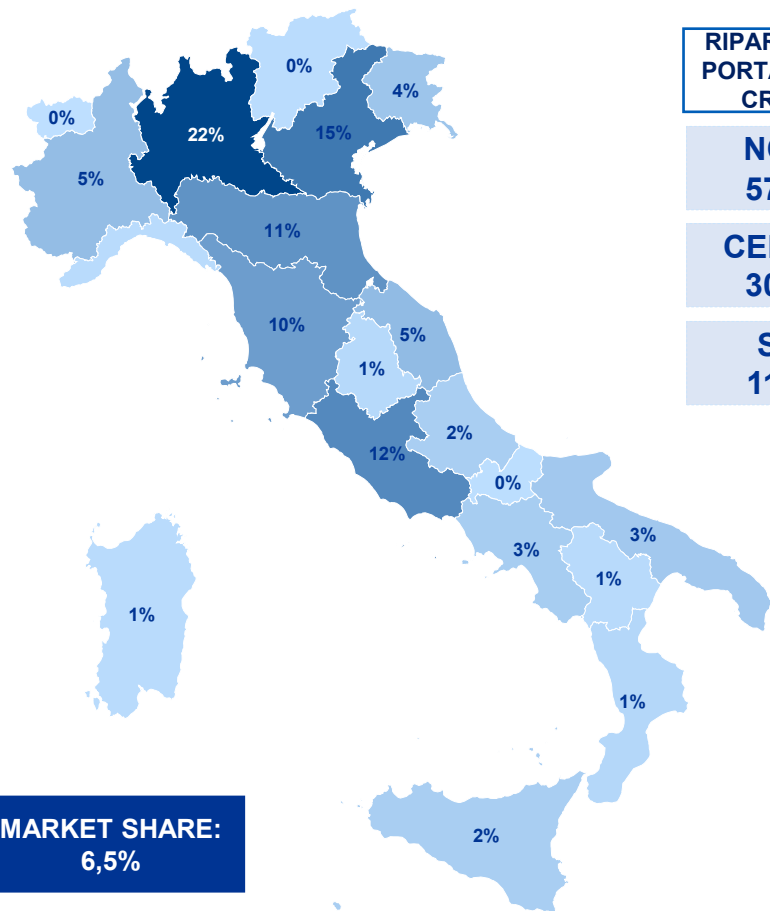
~3/4 del portafoglio prestiti sono **garantiti da garanzie reali o personali**, oltre a un'elevata percentuale di **garanzie statali**.

# PORTAFOGLIO CREDITI ALTAMENTE GARANTITO E DIVERSIFICATO

## PRESENZA SIGNIFICATIVA NEL NORD ITALIA CON UNA FORTE CAPILLARITÀ

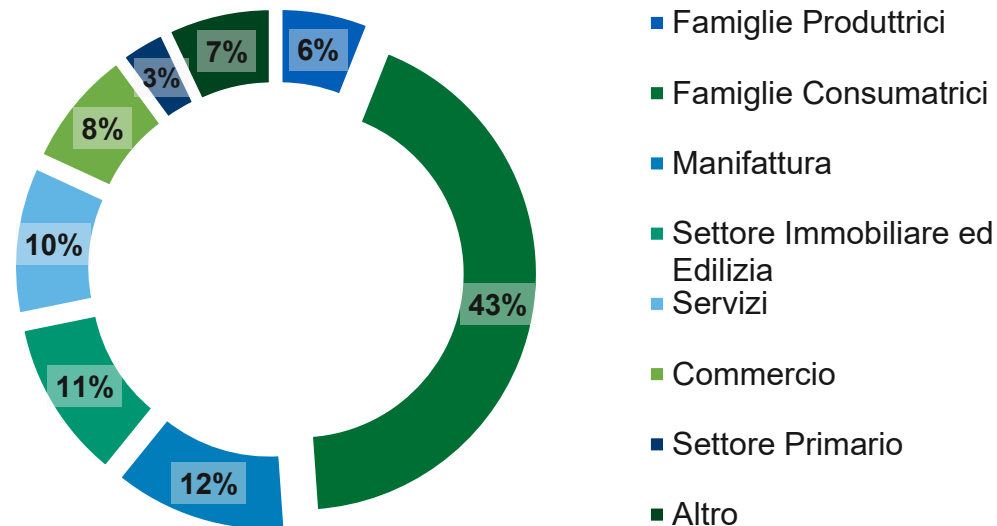
(2/2)

Ripartizione per regione (% EAD)\*



RIPARTIZIONE PORTAFOGLIO CREDITI	NPL RATIO LORDO
<b>NORD</b> 57,9%	<b>2,3%</b>
<b>CENTRO</b> 30,6%	<b>3,1%</b>
<b>SUD</b> 11,2%	<b>2,9%</b>

Ripartizione per settore economico (% su totale crediti)



**MARKET SHARE:**  
6,5%

CONCENTRAZIONE PORTAFOGLIO CREDITI\*

Clients	Incidenza su totale crediti (%)
Top 10	0,8%
Top 20	1,2%
<b>Top 50</b>	<b>2,1%</b>

Portafoglio prestiti molto ben diversificato, senza alcuna concentrazione né in termini di settore economico né di singoli soggetti.



Fonte: Dati gestionali aggiornati al 31 dicembre 2025

# LA POSITIVA EVOLUZIONE DEL GRUPPO DALLA SUA FONDAZIONE

	FY19	FY25	Δ FY25-FY19
FINANZIAMENTI A CLIENTELA <sup>1</sup>	85.2 €/mld	97.9 €/mld	+14%
QUOTA DI MERCATO	4,9%	6,5%	+1,6 pp
DEBITI VERSO CLIENTELA	105.6 €/mld	127.9 €/mld	+21%
QUOTA DI MERCATO	6,0%	6,5%	+0,5 pp
NPL RATIO LORDO <sup>2</sup>	10,7%	2,5%	-8,2 pp
NPL RATIO NETTO <sup>2</sup>	5,6%	0,6%	-5,0 pp
COST/INCOME	73,9%	55,5%	-18,4 pp
ROE	2,4%	10,9%	+8,5 pp
CET1 RATIO	15,5%	26,0%	+10,5 pp
TCR	16,3%	26,4%	+10,1 pp

# UN FORTE IMPEGNO NEI CONFRONTI DEI TERRITORI E DELLE COMUNITÀ LOCALI

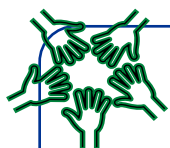


**>25.000**

N° DONAZIONI

**>52** mln/€

CONTRIBUTI IN BENEFICENZA



**>17** mln/€

CONTRIBUTI IN SPONSORIZZAZIONI

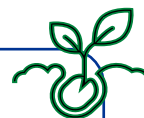
A dimostrazione del proprio impegno nei confronti delle comunità locali, nel corso del 2025 il Gruppo ha realizzato numerose iniziative ad impatto sociale.

**~1,6** mld/€

FINANZIAMENTI A IMPATTO SOCIALE EROGATI

**>12.200**

N° FINANZIAMENTI AD IMPATTO SOCIALE EROGATI



**2,0** mld/€



EMISSIONI DI SOCIAL BOND

Dal 2021 il Gruppo emette Social Bond per finanziare iniziative a impatto sociale, con particolare attenzione all'imprenditoria femminile e alle PMI nelle aree svantaggiate.

**0,5** mld/€

EMISSIONI DI GREEN BOND

Nel 2025 il Gruppo ha inoltre emesso il suo primo Green Bond per finanziare mutui ipotecari destinati a immobili ad alta efficienza energetica.

# CREDIT RATINGS: CONSOLIDATO LO STATUS «FULL INVESTMENT GRADE»

	2020			OGGI		
	Long Term	Outlook		Long Term	Outlook	
<b>FitchRatings</b>	BB-	Stabile	+5 Notch	BBB+	Stabile	INVESTMENT GRADE
<b>S&amp;P Global Ratings</b>	BB	Negativo	+3 Notch	BBB	Stabile	INVESTMENT GRADE
<b>MORNINGSTAR   DBRS</b>	BB (high)	Stabile	+3 Notch	BBB (high)	Stabile	INVESTMENT GRADE
	ESG			ESG		
<b>MORNINGSTAR   SUSTAINALYTICS</b>				13,7	LOW RISK	

# | Risultati 2025 e Target 2028

# I RISULTATI 2025 CONFERMANO LA SOLIDITÀ DEL GRUPPO BCC ICCREA E IL SUO COSTANTE IMPEGNO A SOSTEGNO DELLE COMUNITÀ LOCALI

## STATO PATRIMONIALE

Raccolta diretta<sup>1</sup>

**€ 143,2 mld**

(+4,4% a/a)

Finanziamenti netti a clientela

**€ 97,9 mld**

(+4,7% a/a)

Patrimonio netto

**€ 17,7 mld**

(+11,3% a/a)

## CONTO ECONOMICO

Margine di intermediazione

**€ 5,6 mld**

(-5,4% a/a)

Costo del credito

**24 bps**

(37 bps 2024)

Utile netto

**€ 1,9 mld**

(-4,8% a/a)

## QUALITÀ DEGLI ATTIVI

NPL Ratio netto

**0,6%**

Coverage Stage 3

**75,8%**

Coverage Stage 1

**30 bps**

## LIQUIDITÀ

LCR

**276%**

NSFR

**162%**

Riserve di liquidità

**€ 42,9 mld**

## CAPITALE

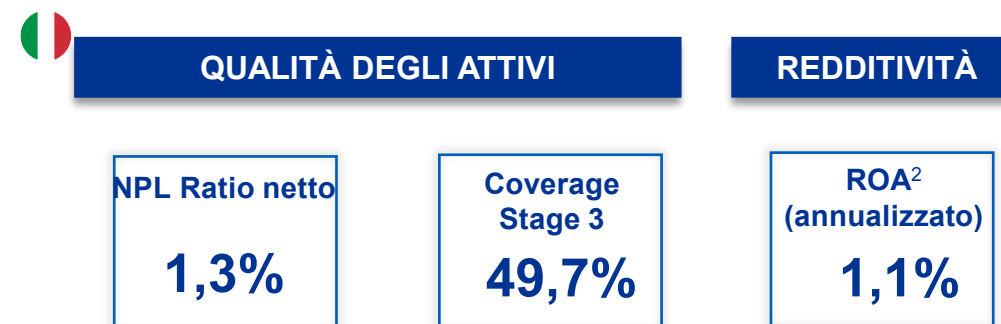
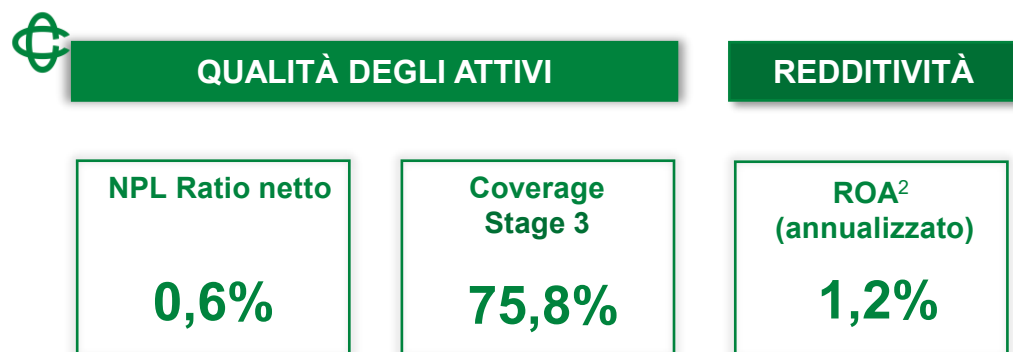
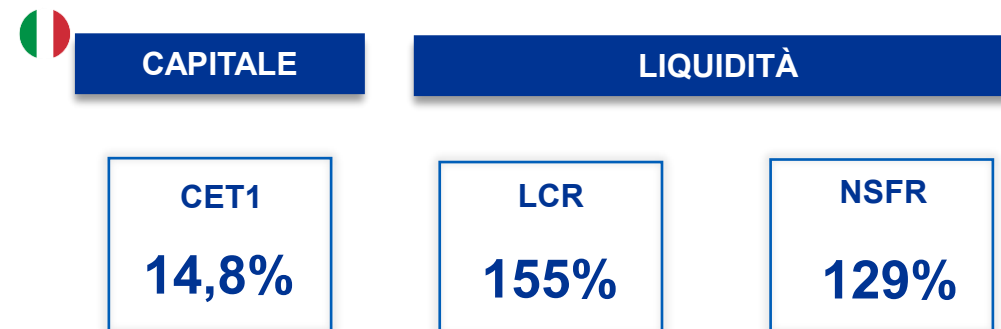
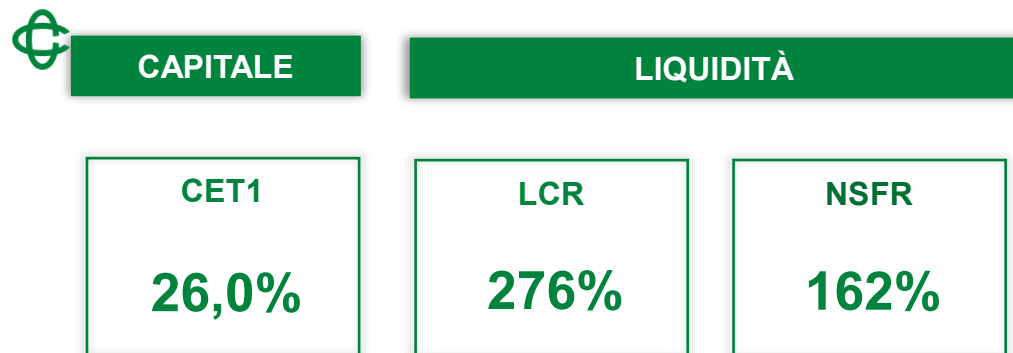
CET1 Ratio

**26,0%**


TC Ratio

**26,4%**

# IL PRIMO GRUPPO BANCARIO IN ITALIA<sup>1</sup> IN TERMINI DI CAPITALE E LIQUIDITÀ



Gruppo BCC Iccrea 

Peers italiani 

## CONTO ECONOMICO FY25 vs FY24

(€mln)	FY25	FY24	Δ FY25 vs FY24	Δ % FY25 vs FY24
Margine di interesse	3.992	4.364	(371)	(8,5%)
Commissioni nette	1.456	1.405	51	3,6%
Altri ricavi finanziari	148	149	(1)	(0,7%)
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>5.596</b>	<b>5.918</b>	<b>(321)</b>	<b>(5,4%)</b>
Rettifiche di valore su crediti	(235)	(344)	109	(31,6%)
<b>Costi operativi</b>	<b>(3.105)</b>	<b>(3.091)</b>	<b>(14)</b>	<b>0,4%</b>
Spese per il personale	(2.067)	(2.104)	37	(1,7%)
Altre spese amministrative	(1.235)	(1.148)	(87)	7,6%
Accantonamenti	56	14	42	n.s.
Ammortamenti	(240)	(232)	(8)	3,6%
Altri oneri e proventi	382	379	4	1,0%
<b>Risultato operativo</b>	<b>2.256</b>	<b>2.482</b>	<b>(226)</b>	<b>(9,1%)</b>
Altre componenti non operative	4	(12)	16	n.s.
Imposte	(371)	(418)	47	(11,3%)
<b>Utile (perdita) netto dell'operatività corrente</b>	<b>1.889</b>	<b>2.051</b>	<b>(162)</b>	<b>(7,9%)</b>
Utile (perdita) netto attività operative cessate	43	(21)	64	n.s.
<b>Utile (perdita) netto</b>	<b>1.932</b>	<b>2.030</b>	<b>98</b>	<b>(4,8%)</b>

## STATO PATRIMONIALE FY25 vs FY24

Voci dell'Attivo (€mln)	31.12.25	31.12.2024	Δ 31.12.25 vs 31.12.24	Δ % 31.12.25 vs 31.12.24
Attività finanziarie	57.474	56.238	1.236	2,2%
Finanziamenti verso clientela	97.902	93.541	4.361	4,7%
Finanziamenti verso banche	3.431	5.229	(1.797)	(34,4%)
Altre attività	8.840	9.604	(764)	(8,0%)
<b>Totale Attivo</b>	<b>167.647</b>	<b>164.612</b>	<b>3.035</b>	<b>1,8%</b>

Voci del Passivo e del Patrimonio netto (€mln)	31.12.25	31.12.2024	Δ 31.12.25 vs 31.12.24	Δ % 31.12.25 vs 31.12.24
Debiti verso clientela	127.934	123.234	4.699	3,8%
Titoli in circolazione	15.274	13.968	1.306	9,4%
Debiti verso banche	2.437	6.554	(4.117)	(62,8%)
Altre passività	4.334	4.978	(644)	(12,9%)
Patrimonio netto	17.668	15.878	1.791	11,3%
<b>Totale Passivo e Patrimonio netto</b>	<b>167.647</b>	<b>164.612</b>	<b>3.035</b>	<b>1,8%</b>

# EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO

(€mln)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25	Δ 4T25 vs 3T25	Δ % 4T25 vs 3T25
Margine di interesse	1.088	1.113	1.110	1.053	1.026	987	977	1.002	25	2,6%
Commissioni nette	336	344	351	373	352	362	354	388	35	9,8%
Altri ricavi finanziari	73	33	54	(10)	52	77	42	(22)	(65)	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.497</b>	<b>1.490</b>	<b>1.514</b>	<b>1.416</b>	<b>1.430</b>	<b>1.426</b>	<b>1.373</b>	<b>1.368</b>	(5)	(0,3%)
Rettifiche di valore su crediti	(43)	(136)	(46)	(119)	(4)	(63)	(37)	(131)	(95)	n.s.
<b>Costi operativi</b>	<b>(735)</b>	<b>(841)</b>	<b>(712)</b>	<b>(804)</b>	<b>(769)</b>	<b>(800)</b>	<b>(737)</b>	<b>(798)</b>	(61)	8,3%
Spese per il personale	(489)	(521)	(461)	(633)	(536)	(513)	(461)	(557)	(96)	20,7%
Altre spese amministrative	(272)	(331)	(277)	(268)	(267)	(314)	(302)	(353)	(51)	17,0%
Accantonamenti	(3)	(22)	3	36	7	(6)	(4)	59	62	n.s.
Ammortamenti	(58)	(58)	(54)	(63)	(54)	(59)	(58)	(69)	(11)	18,7%
Altri oneri e proventi	87	91	76	124	81	91	88	122	34	38,9%
<b>Risultato operativo</b>	<b>720</b>	<b>512</b>	<b>756</b>	<b>493</b>	<b>657</b>	<b>563</b>	<b>599</b>	<b>438</b>	(161)	(26,8%)
Altre componenti non operative	6	1	(9)	(10)	3	(0)	2	(1)	(2)	n.s.
Imposte	(117)	(96)	(126)	(80)	(112)	(100)	(104)	(56)	48	(46,0%)
<b>Utile (perdita) netto dell'operatività corrente</b>	<b>609</b>	<b>417</b>	<b>621</b>	<b>404</b>	<b>548</b>	<b>463</b>	<b>497</b>	<b>382</b>	(115)	(23,1%)
Utile (perdita) netto attività operative cessate	0	29	2	(53)	43	0	0	0	0	n.s.
<b>Utile (perdita) netto</b>	<b>610</b>	<b>446</b>	<b>623</b>	<b>351</b>	<b>590</b>	<b>463</b>	<b>497</b>	<b>382</b>	(115)	(23,1%)

# EVOLUZIONE TRIMESTRALE DELLO STATO PATRIMONIALE

Voci dell'Attivo (€mln)	31.03.24	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	Δ 31.12.25 vs 31.12.24	Δ % 31.12.25 vs 31.12.24
Attività finanziarie	60.100	60.125	58.336	56.238	56.403	56.549	57.350	57.474	1.236	2,2%
Finanziamenti verso clientela	93.262	93.006	93.603	93.541	93.383	96.996	97.589	97.902	4.361	4,7%
Finanziamenti verso banche	3.648	2.951	3.323	5.229	4.910	3.422	3.130	3.431	(1.797)	(34,4%)
Altre attività	18.149	10.109	9.384	9.604	8.842	8.758	8.773	8.840	(764)	(8,0%)
<b>Totale Attivo</b>	<b>171.511</b>	<b>166.191</b>	<b>164.645</b>	<b>164.612</b>	<b>163.538</b>	<b>165.725</b>	<b>166.841</b>	<b>167.647</b>	3.035	1,8%
Voci del Passivo e del Patrimonio netto (€mln)	31.03.24	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	Δ 31.12.25 vs 31.12.24	Δ % 31.12.25 vs 31.12.24
Debiti verso clientela	122.143	122.991	120.565	123.234	123.449	124.833	125.905	127.934	4.699	3,8%
Titoli in circolazione	13.878	14.554	14.613	13.968	14.362	15.092	15.385	15.274	1.306	9,4%
Debiti verso banche	12.701	10.103	8.081	6.554	3.542	2.590	2.145	2.437	(4.117)	(62,8%)
Altre passività	8.449	3.795	5.886	4.978	5.888	6.417	6.132	4.334	(644)	(12,9%)
Patrimonio netto	14.339	14.749	15.501	15.878	16.297	16.793	17.274	17.668	1.791	11,3%
<b>Totale Passivo e Patrimonio netto</b>	<b>171.511</b>	<b>166.191</b>	<b>164.645</b>	<b>164.612</b>	<b>163.538</b>	<b>165.725</b>	<b>166.841</b>	<b>167.647</b>	3.035	1,8%

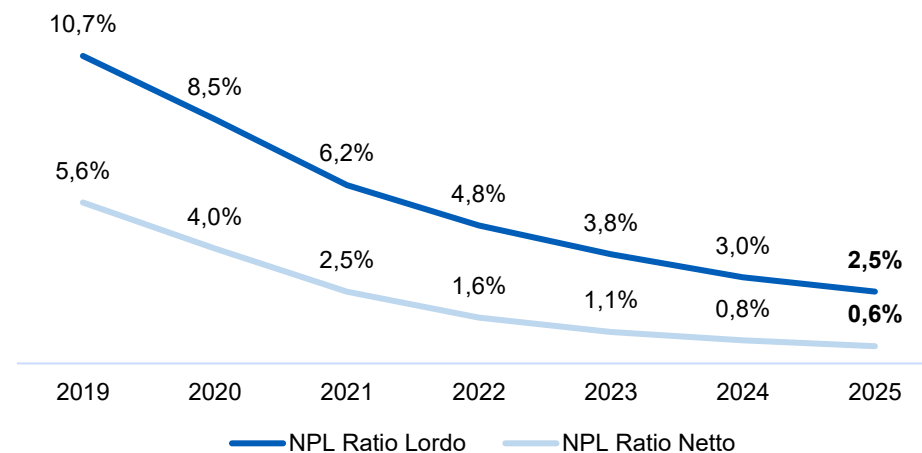
# QUALITÀ DEGLI ATTIVI: NPL RATIO NETTO A 0,6%. COPERTURE AL 75,8%.

Qualità degli attivi - €/mln e ratio in %

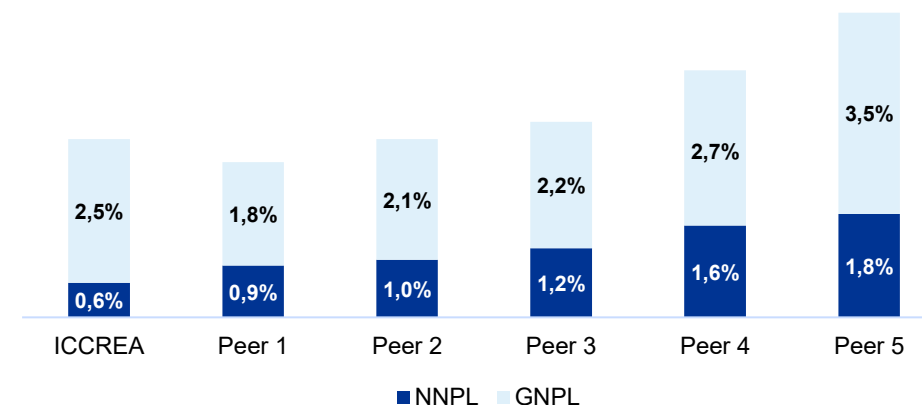
NPL ratio lordo al 2,5% (3,0% al 31 dicembre 2024). NPL ratio netto allo 0,6% (0,8% al 31 dicembre 2024). Stage 2: 7,8% del portafoglio crediti lordo totale.

(€/mln)	31.12.25	31.12.24	Δ 31.12.25 vs 31.12.24	Δ % 31.12.25 vs 31.12.24
Past Due	257	323	(66)	(20%)
Inadempienze probabili (UTP)	1.529	1.743	(214)	(12%)
Sofferenze	755	843	(88)	(10%)
<b>NPL lordi</b>	<b>2.541</b>	<b>2.909</b>	<b>(368)</b>	<b>(13%)</b>
Performing - Stage 1	90.095	84.423	5.672	7%
Performing - Stage 2	7.819	9.102	(1.283)	(14%)
<b>Totale finanziamenti a clientela lordi<sup>1</sup></b>	<b>100.454</b>	<b>96.434</b>	<b>4.020</b>	<b>4%</b>
<b>NPL Ratio lordo</b>	<b>2,5%</b>	<b>3,0%</b>	<b>(0,5%)</b>	<b>(16%)</b>
Fondi rettifica NPL	1.925	2.148	(223)	(10%)
<b>Coverage Ratio NPL</b>	<b>75,8%</b>	<b>73,8%</b>	<b>1,9%</b>	<b>3%</b>
Coverage Ratio Past Due	48,4%	48,3%	0,0%	0%
Coverage Ratio UTP	73,0%	71,5%	1,5%	2%
Coverage Ratio Sofferenze	90,7%	88,5%	2,2%	3%
Coverage Ratio Performing	0,6%	0,8%	(0%)	(20%)
Coverage Ratio Performing - Stage 1	0,3%	0,3%	(0%)	(11%)
Coverage Ratio Performing - Stage 2	4,9%	5,3%	(0%)	(7%)
NPL netti	616	761	(145)	(19%)
<b>NPL Ratio netto</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,8%</b>	<b>(0,2%)</b>	<b>(21%)</b>

Evoluzione NPL Ratio Lordo e Netto - %



Comparazione NPL Ratio<sup>2</sup> - %

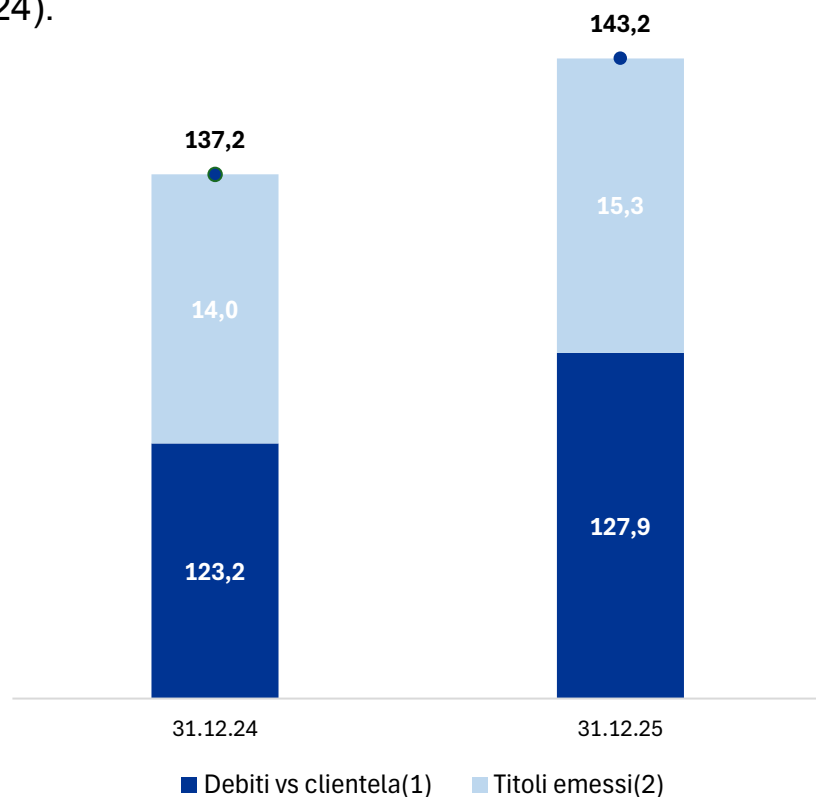


# RACCOLTA DIRETTA E LIQUIDITÀ: LCR AL 276% E NSFR AL 162%

## RISERVE DI LIQUIDITÀ: € 42,9 MLD

Evoluzione raccolta diretta - €/mld

Raccolta diretta a €143,2 mld (in crescita rispetto a fine 2024).

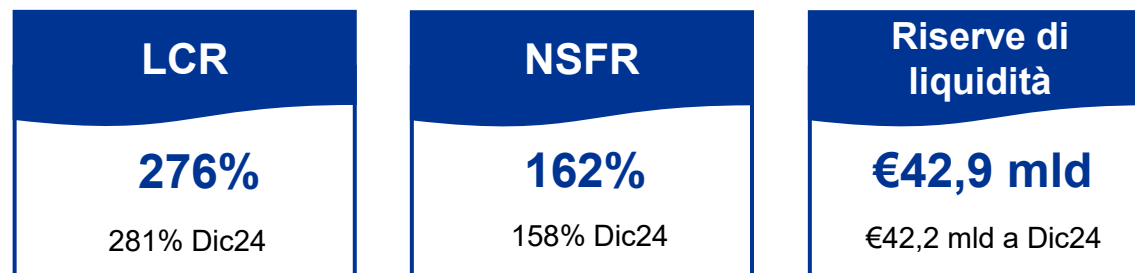


**RACCOLTA DIRETTA/  
TOTALE PASSIVITÀ: 86%**

Indicatori di liquidità

Posizione di liquidità molto solida: LCR e NSFR rispettivamente al 276% e al 162% ben al di sopra della media dei peers<sup>3</sup> italiani.

Ampie riserve di liquidità: € 42,9 mld.



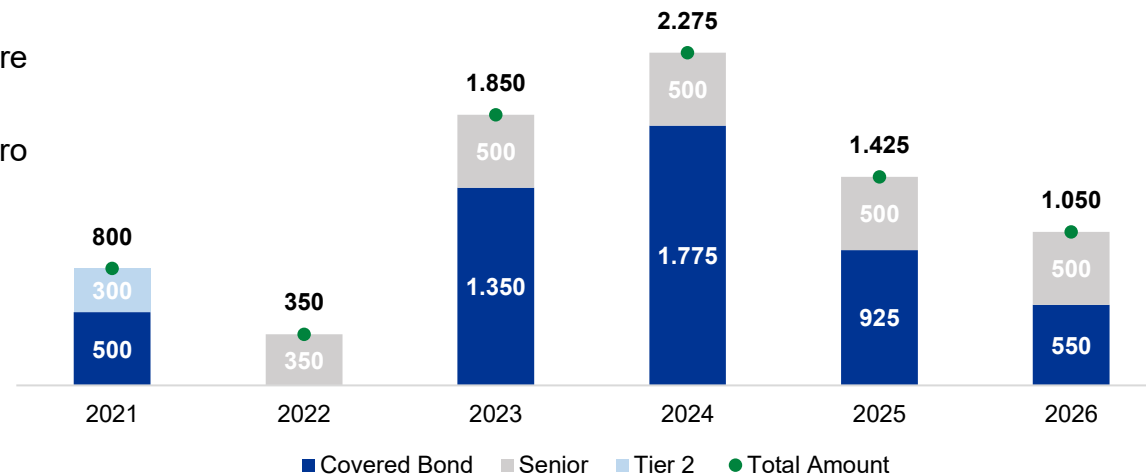
# ICCREA NEL MERCATO OBBLIGAZIONARIO ISTITUZIONALE

Alla data attuale, le obbligazioni in essere emesse da Iccrea Banca e riservate a investitori istituzionali sono:

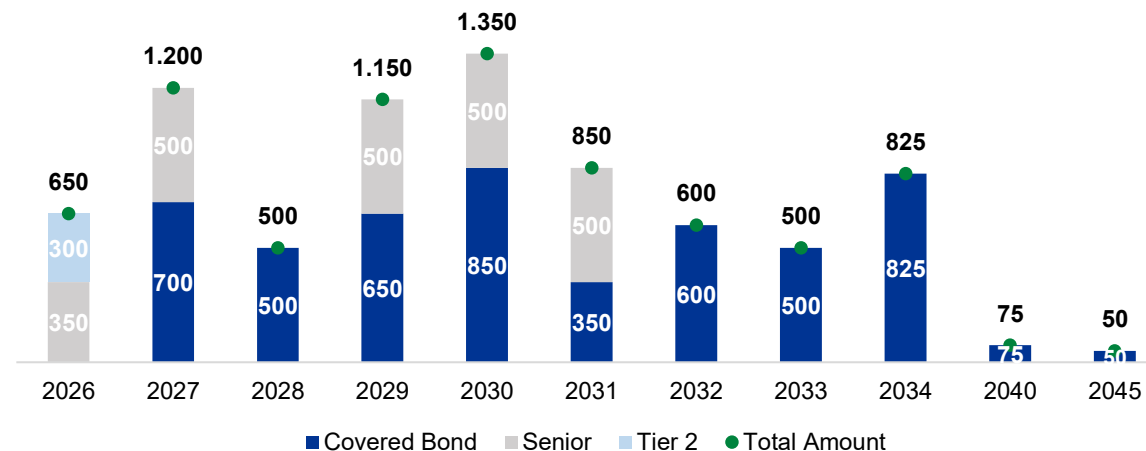
- **5 Senior Preferred** per un importo complessivo di **€2.350 mln** (di cui tre emissioni **social** e una **green**);
- **11 Covered Bond** per un importo complessivo di **€5.100 mln** (di cui quattro emissioni private pari a €475 mln);
- **1 Tier2** per un importo di **€300 mln**.

STRUMENTO	AMMONTARE EMESSO (€)	DATA DI EMISSIONE	DATA DI SCADENZA	DATA NEXT CALL	COUPON
Covered Bond Tier 2	300.000.000	23/09/2021	23/09/2028		0,010%
Senior Pref	350.000.000	18/10/2021	18/01/2032	18/10/2026	4,750%
Senior Pref	350.000.000	20/09/2022	20/09/2027	20/09/2026	6,375%
Social Senior Pref	500.000.000	20/01/2023	20/01/2028	20/01/2027	6,875%
Covered Bond	650.000.000	12/07/2023	12/01/2029		3,875%
Covered Bond	700.000.000	08/11/2023	08/11/2027		4,000%
Social Senior Pref	500.000.000	05/02/2024	05/02/2030	05/02/2029	4,250%
Covered Bond	600.000.000	04/03/2024	04/03/2032		3,500%
Covered Bond (Private Placement)	200.000.000	07/03/2024	07/03/2031		3,433%
Covered Bond	825.000.000	05/06/2024	05/06/2034		3,500%
Covered Bond (Private Placement)	150.000.000	12/12/2024	12/12/2031		2,846%
Green Senior Pref	500.000.000	30/01/2025	30/01/2030		3,375%
Covered Bond	850.000.000	07/05/2025	07/11/2030		2,625%
Covered Bond (Private Placement)	75.000.000	16/07/2025	16/07/2040		3,650%
Social Senior Pref	500.000.000	30/01/2026	30/01/2031		3,250%
Covered Bond	500.000.000	02/03/2026	02/03/2033		2,875%
Covered Bond (Private Placement)	50.000.000	07/05/2026	07/05/2045		4,002%

PROFILO EMISSIONI (€/MLN)

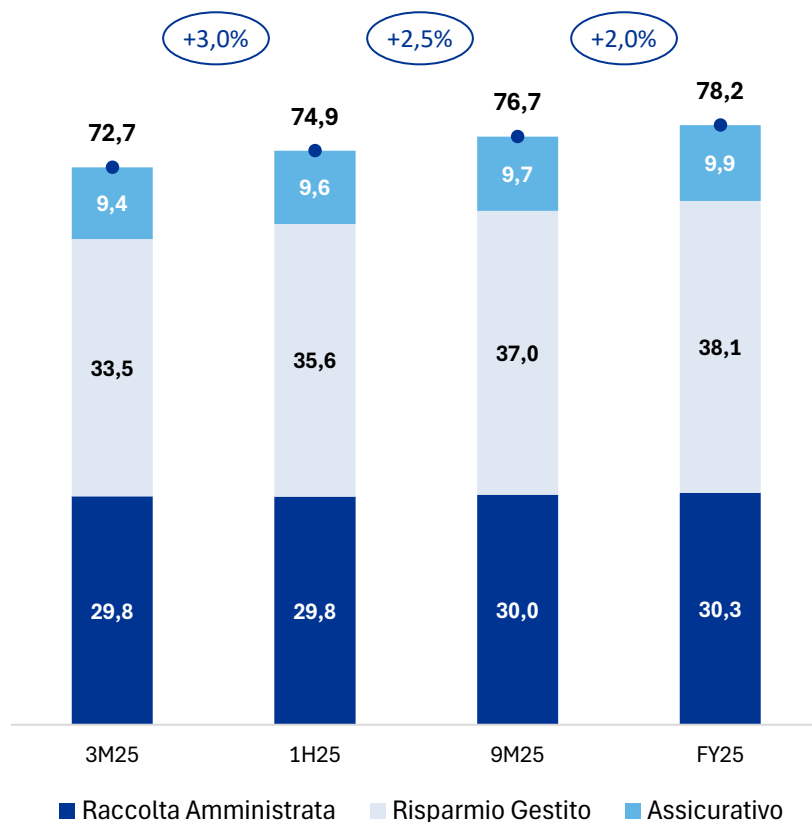


PROFILO SCADENZE / CALL (€/MLN)



# RACCOLTA INDIRETTA IN CONTINUA CRESCITA

Evoluzione raccolta indiretta<sup>1</sup> - €/mld



La **Raccolta indiretta** si attesta a €78,2 mld al 31.12.25 (+11,2% vs 31.12.24).

Nel dettaglio delle sue componenti:

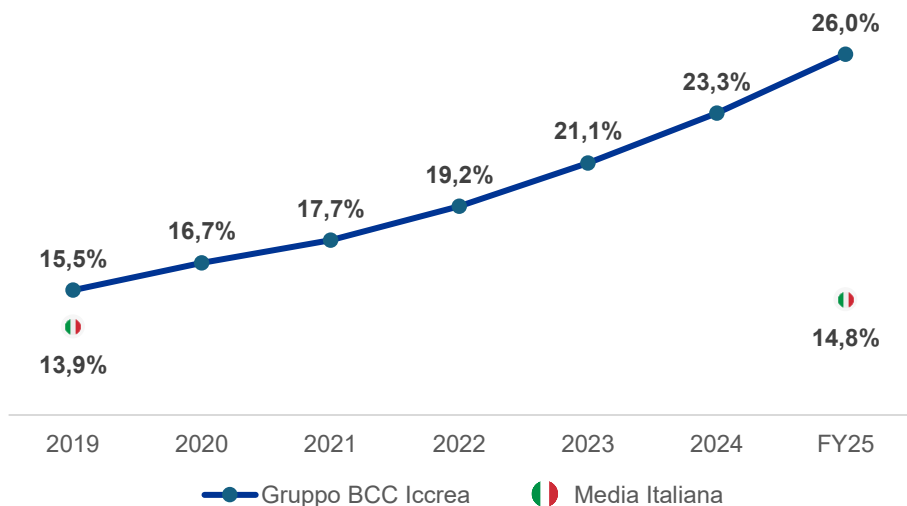
- la **Raccolta amministrata** si attesta a €30,3 mld (+1,7 mld vs Dic-24).
- la **Raccolta qualificata** ammonta a €48,0 mld, in crescita di €6,2 mld sul 2024 (di cui +€5,6 mld da Risparmio gestito e +€0,6 mld da Assicurativo).

# POSIZIONE DI LEADERSHIP SUL CAPITALE: CET1 AL 26,0% E TCR AL 26,4%

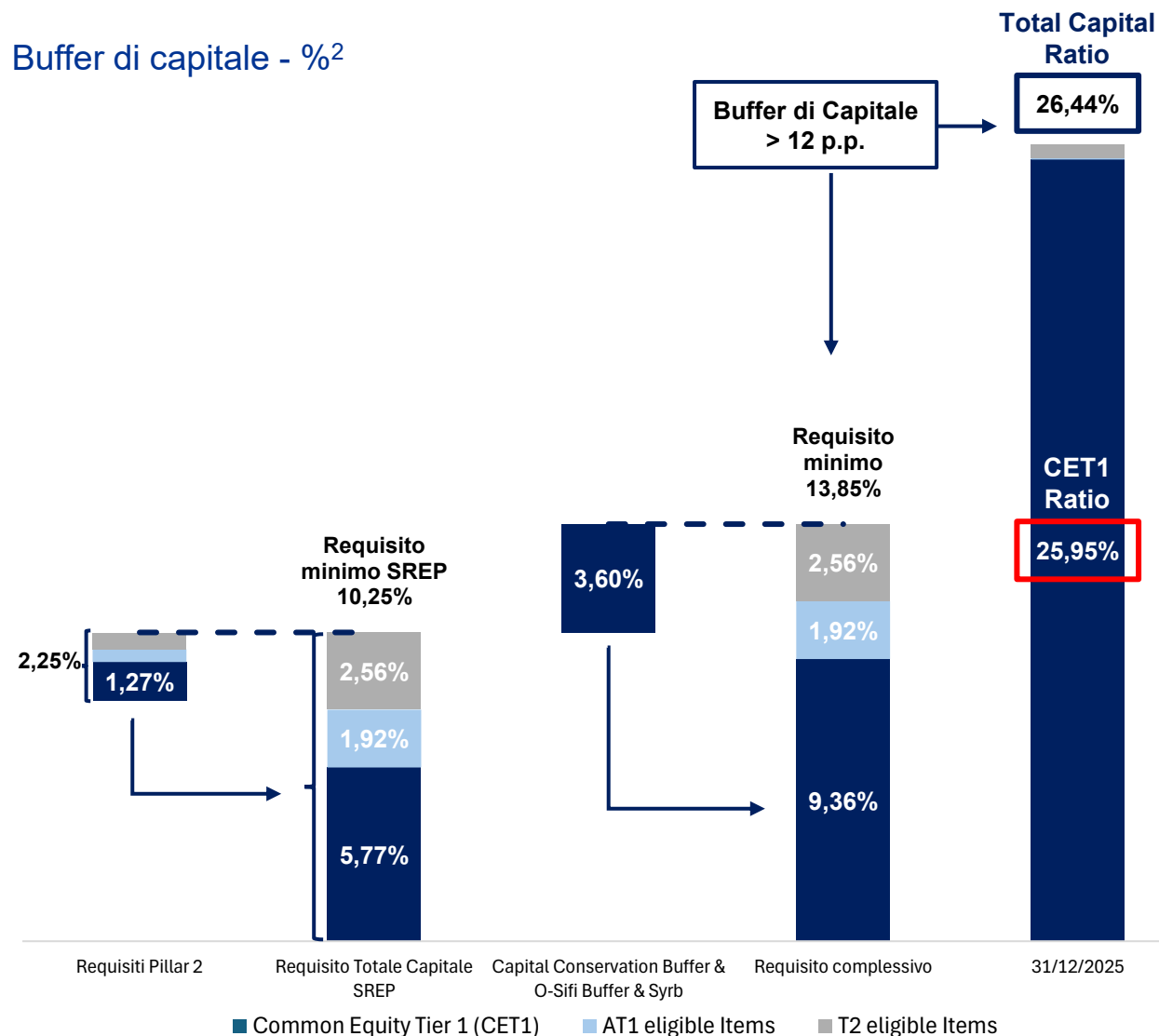
## Evoluzione capitale - €/mln

	31.12.2025	31.12.2024	Δ 31.12.2025 vs 31.12.2024
RWA	66.442	66.380	61
CET 1	17.243	15.481	1.762
Total Capital	17.567	15.819	1.748
<b>CET1 ratio</b>	<b>26,0%</b>	<b>23,3%</b>	<b>2,6%</b>
<b>TC ratio</b>	<b>26,4%</b>	<b>23,8%</b>	<b>2,6%</b>

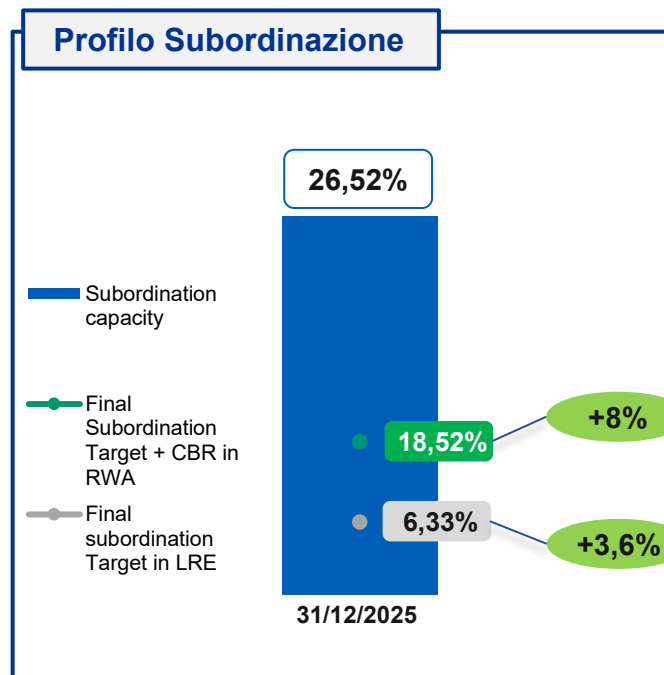
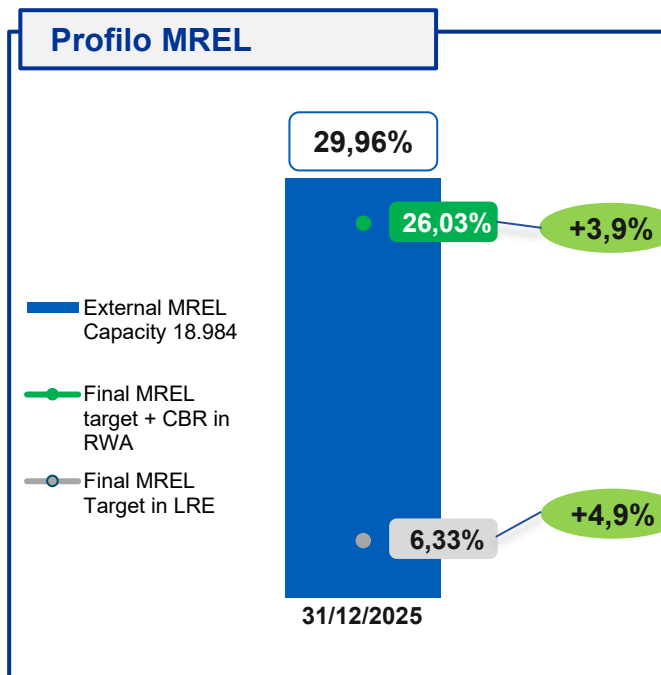
## Evoluzione CET1 Ratio e confronto con le principali banche italiane<sup>1</sup>



## Buffer di capitale - %<sup>2</sup>



# LA CAPACITY MREL E DI SUBORDINAZIONE DEL GRUPPO È NOTEVOLMENTE MIGLIORATA NEGLI ULTIMI ANNI CON IL RISPETTO IN ANTICIPO DEI LIVELLI OBBLIGATORI FINALI



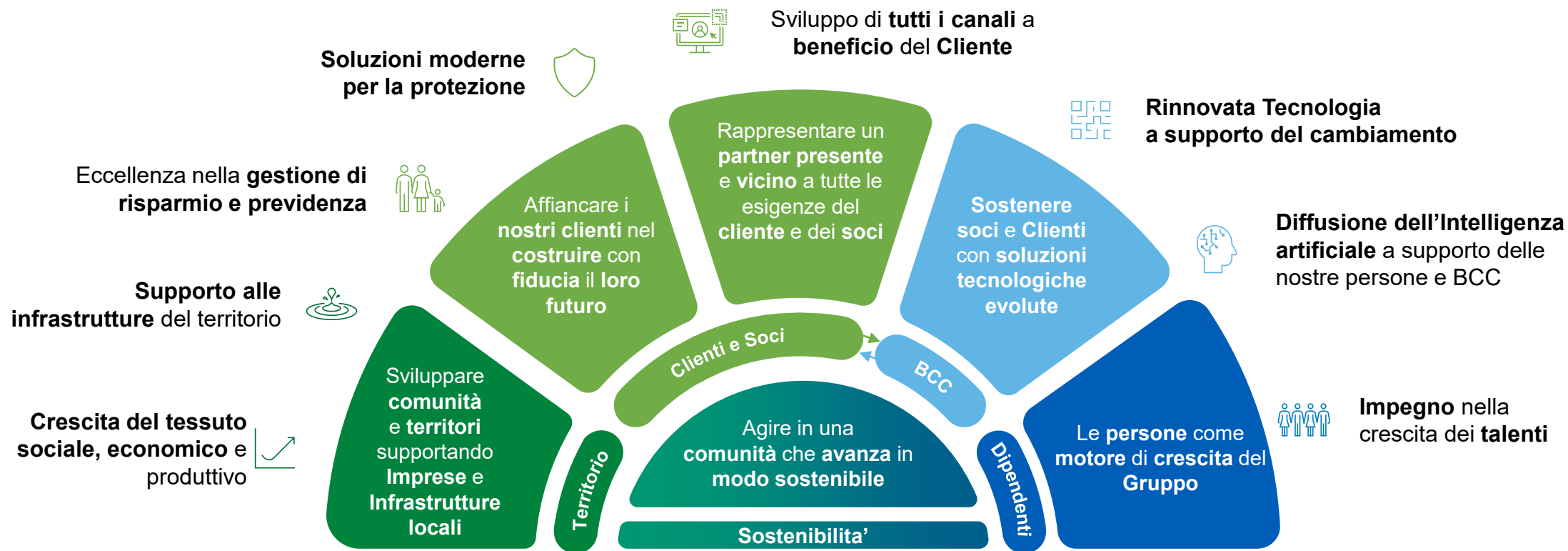
### Requisiti MREL & Buffer

MREL as % of RWA

	MREL CAPACITY	SUBORDINATION CAPACITY
Final Target (Jan 1°, 2026)	26,03%	18,52%
Buffer vs Final Target	+3,9%	+8%

# PIANO STRATEGICO 2026-2028: **ORIENTATI ALLA CRESCITA, DEDICATI ALLE PERSONE**

IL PIANO, FORTEMENTE ISPIRATO AI PRINCIPI DEL LOCALISMO E DEL MUTUALISMO TIPICI DEL SETTORE BANCARIO COOPERATIVO, DELINEA UNA NUOVA, AMBIZIOSA STRATEGIA DI CRESCITA PER IL GRUPPO CON L'OBIETTIVO DI RAFFORZARE LA SUA RILEVANZA PER I SOCI, I TERRITORI E LE COMUNITÀ CHE SERVE.



# TARGET 2028

CE, SP e Principali KPI	2025	2028	CAGR 25-28
Margine di interesse (€mln)	3.992	4.379	+3,1%
Commissioni nette (€mln)	1.456	1.696	+5,2%
Margine di intermediazione (€mln)	5.596	6.141	+3,1%
Cost/Income (%)	55,5%	58,9%	
Costo del rischio (bps)	25	44	
ROA (%)	1,2%	1,0%	
Finanziamenti a clientela (€mld)	97,9	105,1	+2,4%
Raccolta Diretta (€mld)	143,2	147,0	+0,9%
Raccolta Indiretta (€mld)	78,2	97,0	+7,4%

Indicatori di Capitale e Liquidità	2025	2028
CET1 Ratio (%)	26,0%	29,3%
TC Ratio (%)	26,4%	29,3%
Profilo MREL (%)	30,0%	32,9%
LCR (%)	276%	288%
NSFR (%)	161%	164%
Leverage Ratio (%)	9,8%	11,5%

Indicatori della Qualità degli Attivi	2025	2028
NPL Ratio Lordo (%)	2,5%	2,5%
Coverage Ratio (%)	75,9%	63,0%
NPL Ratio Netto (%)	0,6%	<1,0%
Tasso di Default (%)	1,1%	1,3%

ASSUNZIONI MACRO (Settembre 2025)	2026	2027	2028
PIL Italia (var.%)	0,7	0,4	0,5
Euribor 3M (%)	2,0	2,1	2,4

Nel corso del triennio sono previsti investimenti per **340 milioni di euro** destinati allo sviluppo delle principali **piattaforme tecnologiche**, al rafforzamento dei **sistemi di sicurezza e di continuità operativa** e alla graduale **integrazione dell'intelligenza artificiale** nei processi fondamentali.

# | Allegati

# DATI EBA: BANCHE EUROPEE E ITALIANE A CONFRONTO CON ICCREA BANCA AL 31 DICEMBRE 2025

## CAPITALE

	EU	ITA	ICCREA
CET1	16,3%	15,9%	26,0%
TCR	20,4%	19,9%	26,4%

## QUALITÀ DEGLI ATTIVI

	EU	ITA	ICCREA
NPL RATIO LORDO	1,8%	2,0%	2,5%
COVERAGE	41,4%	50,7%	75,8%
NPL RATIO NETTO	1,0%	1,0%	0,6%
COSTO DEL CREDITO	48	40	24
STAGE 2 (COVERAGE)	3,3%	4,9%	4,9%
STAGE 1 (COVERAGE)	0,2%	0,2%	0,3%
STAGE 2 (INCIDENZA)	9,1%	8,4%	7,8%

## LIQUIDITÀ

	EU	ITA	ICCREA
LCR	163%	169%	276%
NSFR	127%	131%	162%
L/D RATIO	105%	88%	77%
ENCUMBRANCE RATIO	25%	21%	13%

## PROFITABILITÀ

	EU	ITA	ICCREA
ROE	10,4%	15,0%	10,9%
MARGINE DI INTERESSE/CAPITALE	19,8%	21,4%	22,6%
COMMISSIONI NETTE/CAPITALE	9,8%	12,8%	8,2%
COSTI OPERATIVI/CAPITALE	18,1%	19,3%	17,6%
ROA	0,7%	1,3%	1,2%

# ATTIVITÀ DI MARKETING E ULTIME EMISSIONI PUBBLICHE

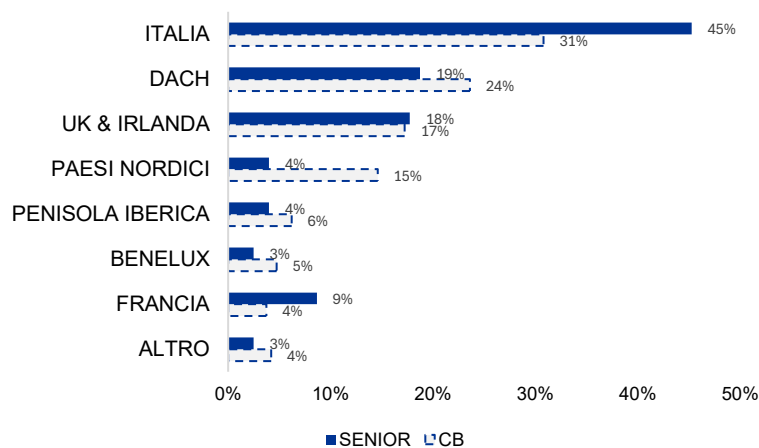
Dal 2023 **gli investitori italiani** rappresentano la quota maggiore nelle operazioni senior, con circa il **40% della domanda totale**.

Il Gruppo BCC Iccrea beneficia inoltre di una solida base di investitori internazionali, con una partecipazione costante da parte della regione **Dach**, del **Regno Unito** e della **Francia** negli ultimi tre anni.

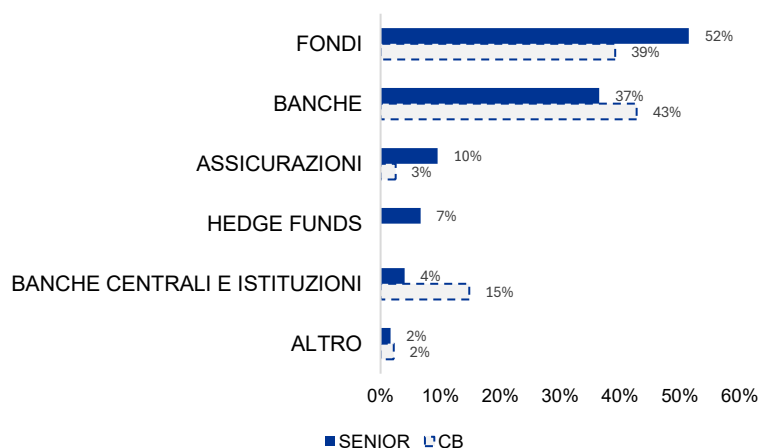
Per le operazioni CB, gli **investitori italiani** e la regione **Dach** rappresentano in media **oltre il 50%** della domanda totale. Seguono gli investitori del Regno Unito e della penisola iberica con una quota media di circa il 10%.

In termini di tipologia di investitori, le **banche** e i **fondi** rimangono la colonna portante sia delle operazioni senior che di quelle CB.

DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA INVESTITORI  
(totale allocato)



TIPOLOGIA INVESTITORI  
(totale allocato)



## ULTIME EMISSIONI (2026)

Tra le ultime emissioni sul mercato *wholesale* figurano:

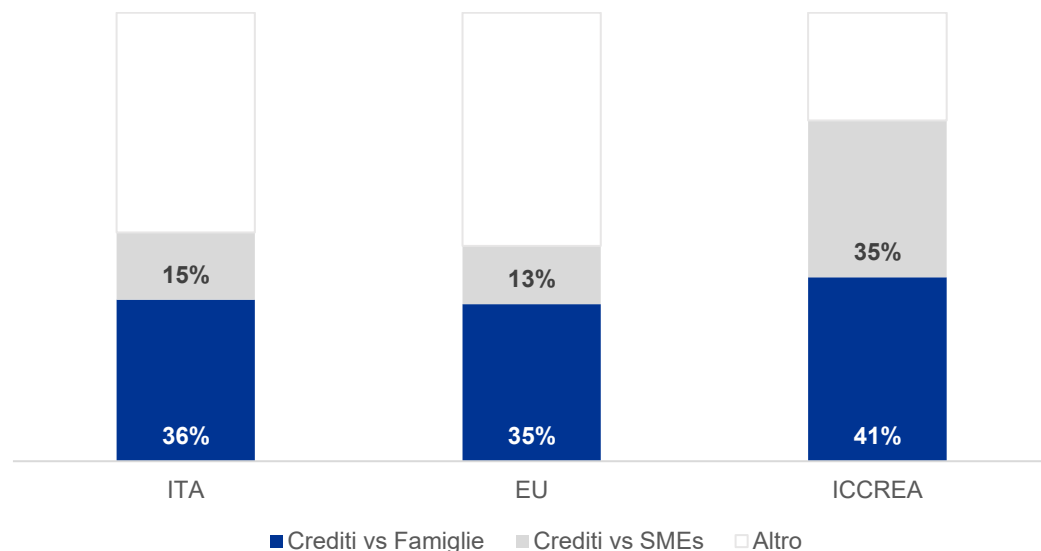
- un **Social Bond senior pref** da 0,5 miliardi di euro (scadenza 5 anni) con uno spread finale di MS+68 pb: lo spread più basso mai raggiunto dal gruppo su questo tipo di strumenti;
- un **Covered Bond** da 0,5 miliardi di euro (scadenza 7 anni) con un livello di riofferta a MS+37 pb (-4 pb rispetto ai BPT): lo spread più basso per un Covered Bond collocato dal gruppo dal 2021.

**~450**

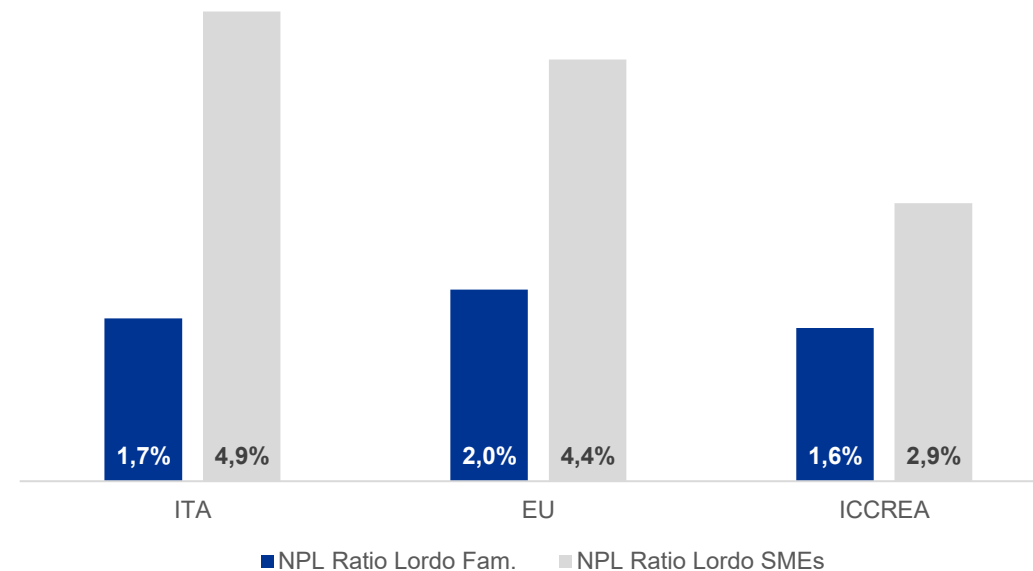
**INCONTRI CON GLI INVESTITORI  
TRA IL 2023 E IL 2025**

# LE PMI DI ICCREA PRESENTANO UN LIVELLO DI RISCHIO PIÙ CONTENUTO RISPETTO ALLA MEDIA DELLE BANCHE ITALIANE ED EUROPEE

Portafoglio impieghi banche  
EU, ITA e ICCREA



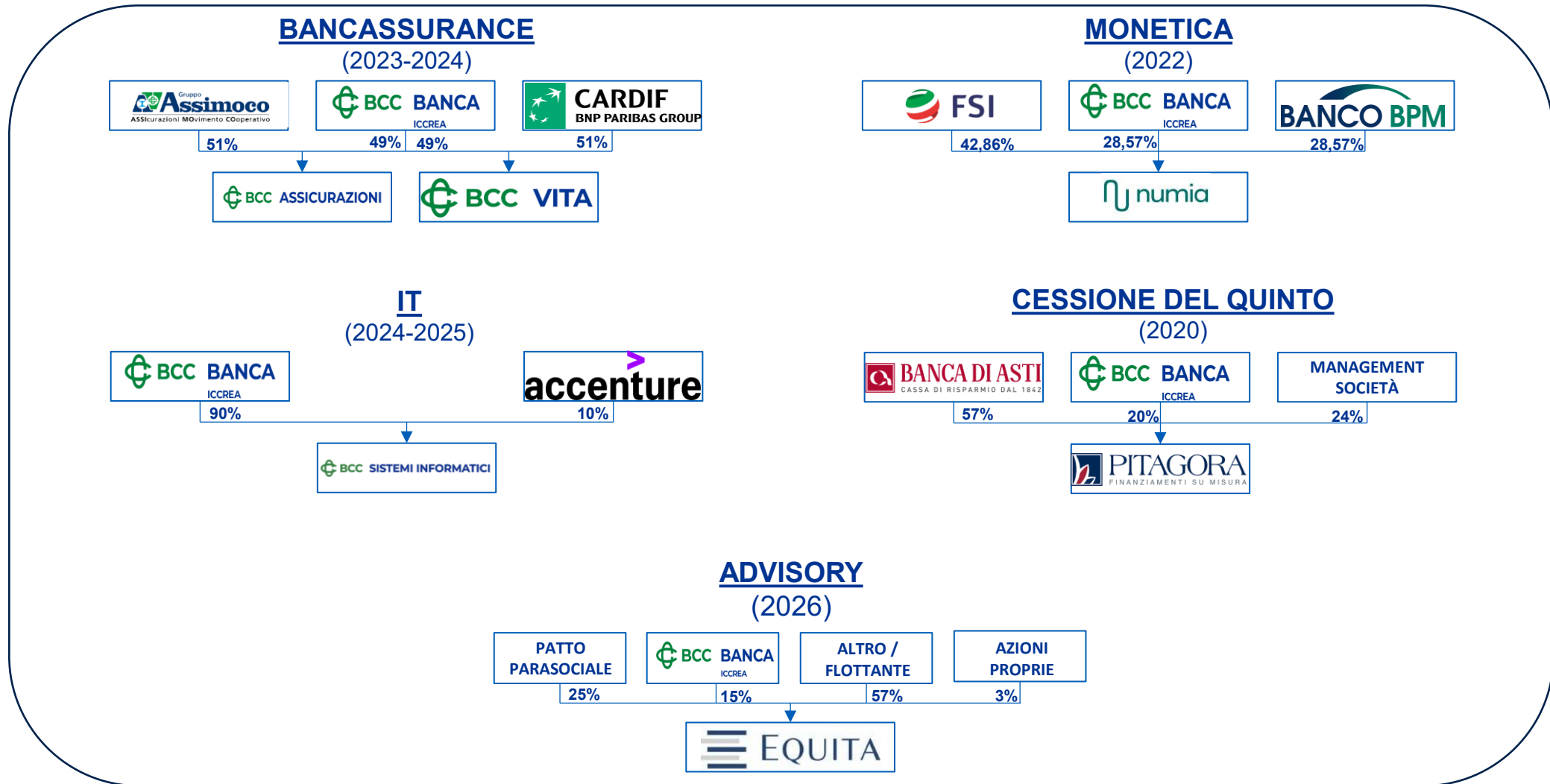
NPL Ratio Lordo



Il segmento SMEs rappresenta circa il 35% del portafoglio impieghi del Gruppo, il doppio rispetto alle banche europee e italiane...

...ciononostante, l'NPL ratio lordo del Gruppo sulle PMI risulta inferiore rispetto alle banche europee ed italiane.

# PARTNERSHIP



# DISCLAIMER

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Marianna Di Prinzio, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

\*\*\*

Questa presentazione (la "Presentazione") è stata preparata da ICCREA Banca S.p.A (la "Società") esclusivamente a scopo informativo e per l'utilizzo in presentazioni dei dati aziendali e finanziari del Gruppo Bancario Cooperativo Iccrea. Ai fini della presente informativa, la Presentazione dovrà includere il documento che segue, i briefing orali della Società che la accompagna ed eventuali sessioni di domande e risposte che seguiranno tali briefing. Le informazioni contenute nella Presentazione sono strettamente proprietarie e vengono fornite esclusivamente per vostra informazione. Non può essere (in tutto o in parte) riprodotto, distribuito o trasmesso a terzi o utilizzato per scopi diversi da quelli sopra indicati. La Presentazione è di natura informativa e non costituisce o fa parte di, e non dovrebbe essere interpretato come, un'offerta di vendita, o la sollecitazione o l'invito di qualsiasi offerta di acquistare o sottoscrivere, titoli in qualsiasi giurisdizione al pubblico ai sensi di leggi o norme di attuazione del Regolamento Prospetto (UE) 2017/1129, né costituisce una sollecitazione a fare tale offerta o un incentivo a intraprendere attività di investimento. Inoltre, la presente Presentazione non riguarda o si riferisce ad alcuna offerta specifica di titoli o mira a promuovere specificamente la potenziale sottoscrizione o acquisizione di titoli. Di conseguenza, non costituisce e non deve essere interpretato come parte di qualsiasi "annuncio" della Società in quanto tale termine è definito nel Regolamento Prospetto.

La Presentazione non costituisce o fa parte di alcuna offerta o invito a vendere o emettere, o qualsiasi sollecitazione di qualsiasi offerta di acquisto o di sottoscrizione di titoli a qualsiasi persona negli Stati Uniti, Giappone o in qualsiasi giurisdizione a cui o in cui tale offerta o sollecitazione sia illegale o nei confronti di qualsiasi persona in relazione alla quale la realizzazione di tale offerta o sollecitazione sia illegale. Chiunque utilizzi questa Presentazione dovrebbe conoscere e rispettare la legislazione locale applicabile. Eventuali titoli di cui alle informazioni fornite in questa presentazione, non sono stati e non saranno registrati ai sensi del U.S. Securities Act del 1933, come modificato (il "Securities Act") o le leggi di qualsiasi stato o altra giurisdizione degli Stati Uniti, e non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti, o per conto o beneficio di U.S. Persons (come tali termini sono definiti nella Regola S ai sensi del Securities Act), in assenza di registrazione o esenzione da, o in una transazione non soggetta ai requisiti di registrazione del Securities Act e le leggi statali applicabili. Le informazioni contenute nella Presentazione, se non diversamente specificato, non sono destinate ad essere disponibili a qualsiasi persona negli Stati Uniti o "U.S. persona" (come tali termini sono definiti nel Regolamento S ai sensi del Securities Act).

La Società è proprietaria di tutti i diritti, titoli e interessi relativi alla Presentazione e a tutti i diritti di proprietà intellettuale ivi contenuti. Nessuna licenza o cessione di diritti su qualsiasi proprietà intellettuale posseduta dalla Società è concessa o implicita dall'uso della Presentazione. Le informazioni finanziarie contenute nella Presentazione sono state preparate dalla Società e non sono state riviste, controllate o verificate in altro modo da revisori indipendenti o da alcuna autorità. Non è e non pretende di essere una valutazione di uno qualsiasi dei titoli, beni o imprese della Società e non costituisce una consulenza finanziaria o una raccomandazione per quanto riguarda qualsiasi investimento nei titoli della Società. Nulla nella Presentazione deve essere interpretato come consulenza legale, fiscale, regolamentare o contabile. Ogni destinatario della presentazione dovrebbe fare la propria indagine indipendente e la valutazione su business, operazioni, condizione finanziaria, prospettive, merito di credito, stato e affari della società e consultare con i propri legali, consulenti fiscali, regolamentari, contabili o di investimento nella misura necessaria.

Sebbene la Società abbia ottenuto le informazioni da fonti che ritiene attendibili, la Società ha fatto affidamento sull'accuratezza e sulla completezza di tali informazioni e le ha assunte senza verifica indipendente. Le informazioni contenute nella Presentazione fornita sono soggette a modifiche senza ulteriore avviso. La Società non è e non sarà

obbligata ad aggiornare o correggere le informazioni contenute nella presente Presentazione o a fornire ulteriori informazioni. Le informazioni finanziarie e le informazioni generali contenute nel presente documento non sostituiscono in alcun modo le relazioni formali. Nessun affidamento può essere posto per qualsiasi scopo sulle informazioni, opinioni, previsioni e ipotesi contenute nella Presentazione o sulla sua completezza, accuratezza o correttezza. Nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, è data dalla Società o per conto di suoi amministratori, funzionari, affiliati o dipendenti in merito all'accuratezza o completezza delle informazioni contenute nel presente documento e nessuna responsabilità è accettata per qualsiasi perdita, derivanti, direttamente o indirettamente, da qualsiasi uso di tali informazioni. Nessuna disposizione del presente documento costituisce la base di alcun contratto o impegno. Accettando questo documento si accetta di essere vincolati dalle limitazioni di cui sopra.

Questa Presentazione può contenere "dichiarazioni previsionali" scritte e orali, che includono tutte le affermazioni che non riguardano esclusivamente fatti storici o attuali e che sono quindi intrinsecamente incerte. Dichiarazioni previsionali sono a volte, ma non sempre, identificate dal loro uso di una data in futuro o parole come "anticipa", "punta", "crede", "continua", "potrebbe", "dovuto", "stima", "si aspetta", "obiettivo", "intende", "potrebbe", "piani", "progetto" "cerca", "dovrebbe", "risultati", "sarà" o le variazioni negative o di altro tipo di questi termini o espressioni correlate e simili. Tutte le dichiarazioni previsionali si basano su un numero o ipotesi, aspettative, proiezioni e dati provvisori relativi a eventi futuri e sono soggette a una serie di incertezze e altri fattori, molti dei quali sono al di fuori del controllo della Società e delle sue controllate (la Società e le sue controllate, collettivamente il "Gruppo"). Vi sono una serie di fattori che possono far sì che i risultati e le prestazioni reali siano materialmente diversi dai contenuti espliciti o impliciti di qualsiasi dichiarazione previsionale e, pertanto, tali dichiarazioni previsionali non sono un indicatore affidabile delle prestazioni future. La Società o il Gruppo non si assumono alcun obbligo di aggiornare o rivedere pubblicamente qualsiasi dichiarazione previsionale, sia a seguito di nuove informazioni, eventi futuri o come potrebbe essere richiesto dalla legge applicabile. Le informazioni e i pareri contenuti nella presente Presentazione, nonché eventuali dichiarazioni previsionali, che possono essere intrinsecamente diverse da quelle contenute in qualsiasi presentazione redatta separatamente in relazione a qualsiasi specifica emissione di titoli, sono forniti alla data della presente e sono soggetti a modifiche senza preavviso. Né la presente Presentazione né alcuna sua parte né la sua distribuzione possono costituire la base di un contratto o di una decisione di investimento o essere invocati o in connessione con esso.

Nella presente Presentazione possono essere menzionati e descritti in forma sintetica alcuni accordi e condizioni di finanziamento. Tali ricapitolazioni non pretendono di essere complete o, necessariamente, accurate descrizioni degli accordi completi o delle operazioni contemplate. Le parti interessate sono tenute a esaminare in modo indipendente tutti i documenti di questo tipo.

Alcuni dati in questa presentazione potrebbero essere stati arrotondati. Come risultato di tale arrotondamento, i totali dei dati prescritti nella presente presentazione possono variare leggermente dal totale aritmetico di tali dati.

I dati inclusi nella Relazione e Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025 e utilizzati ai fini della predisposizione del presente documento sono stati sottoposti a revisione contabile da parte della Società di Revisione Forvis Mazars S.p.A.

# | Contatti

[investorrelations@iccrea.bcc.it](mailto:investorrelations@iccrea.bcc.it)  
<https://www.gruppobcciccrea.it/en>