

Deep Dive

Chiusura annuale solida in un contesto difficile

Deep Dive, 12 marzo 2026

Beat Röthlisberger, CEO, e Claudio Gaugler, CFO

Il nostro nuovo comitato di direzione



Beat Röthlisberger
Chief Executive Officer



Claudio Gaugler
Chief Financial Officer



**Heidi Steiger (dal
15 marzo 2026)**
Chief Risk, Compliance &
Legal Officer



**Christian Mähr (dal
1° gennaio 2026)**
Chief Corporate Development &
People Officer



Felicia Kölliker
Responsabile
Clientela aziendale



Sandra Lienhart
Responsabile
Clientela privata



Ron Schneider
Chief Customer
Experience Officer



Markus Fuhrer
Chief IT & Operation Officer

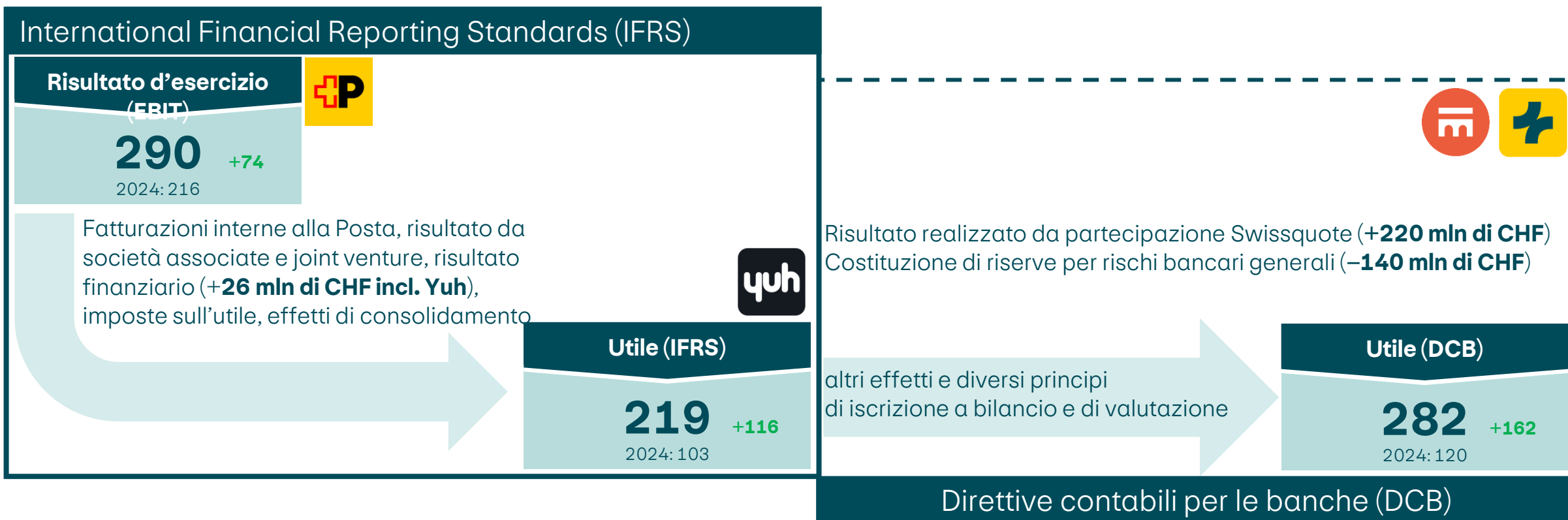


**Patrick Rousseau (dal
1° marzo 2026)**
Membro comitato dir. allargato
Responsabile Segment & Sales



Roger Hug (dal 1° marzo 2026)
Membro comitato dir. allargato
Responsabile Gestione delle
innovazioni

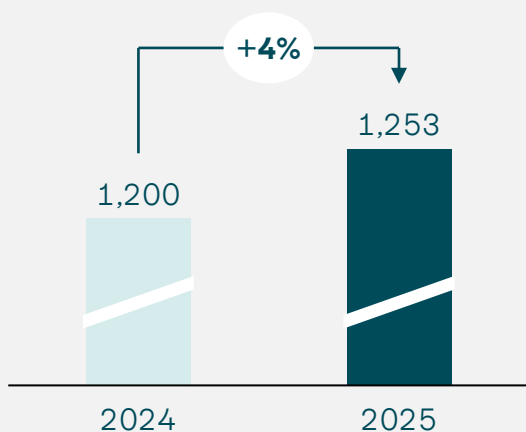
Differenze di allestimento dei conti – Riconciliazione tra il risultato della Posta e di PostFinance SA



Nel 2025 PostFinance ha incrementato il risultato operativo

Ricavi maggiori

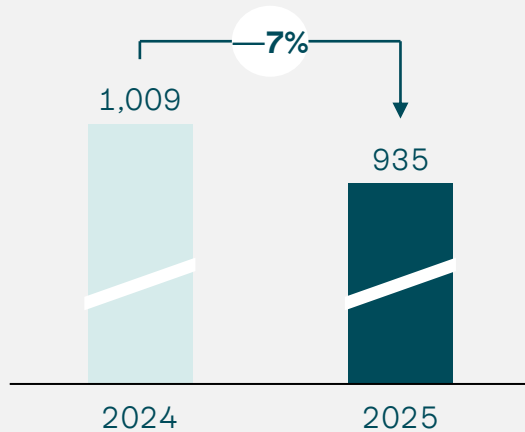
in mln di CHF



Aumento del risultato netto da operazioni su interessi e delle attività indipendenti da interessi

Costi inferiori

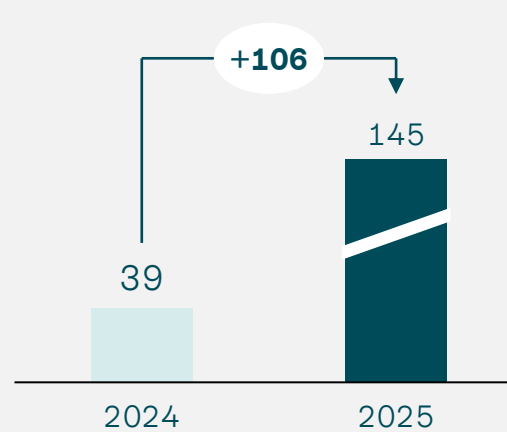
in mln di CHF



Semplificazione, digitalizzazione e focalizzazione

Ricavi straordinari maggiori

in mln di CHF



Ricavi straordinari e assegnazione a **riserve** per rischi bancari generali

Utile DCB

in mln di CHF

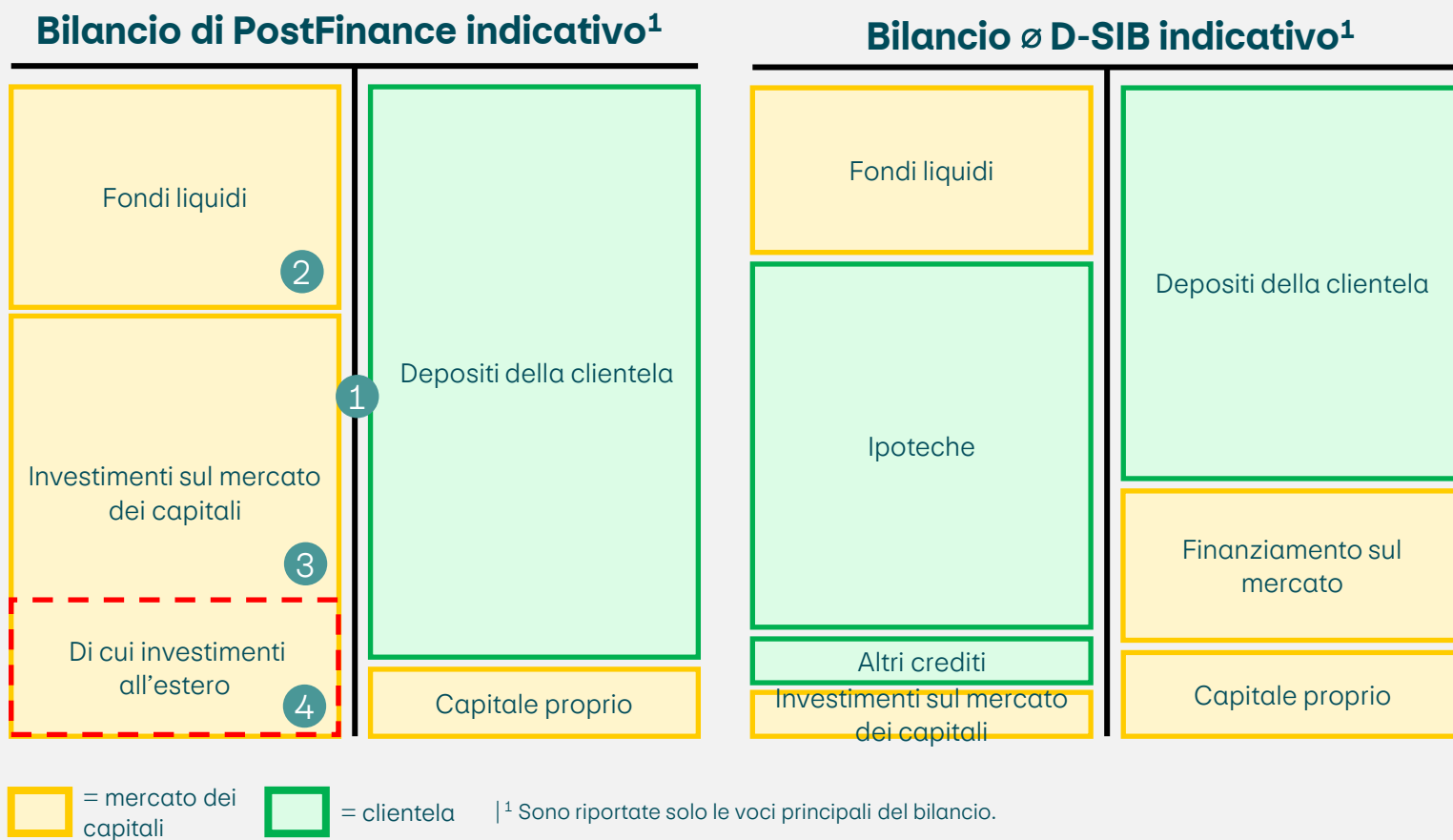
282 +162
2024: 120

Return on Equity secondo DCB

in punti percentuali

3,6 +1,8
2024: 1,8

Il focus del nostro modello di business differisce a causa delle restrizioni legali

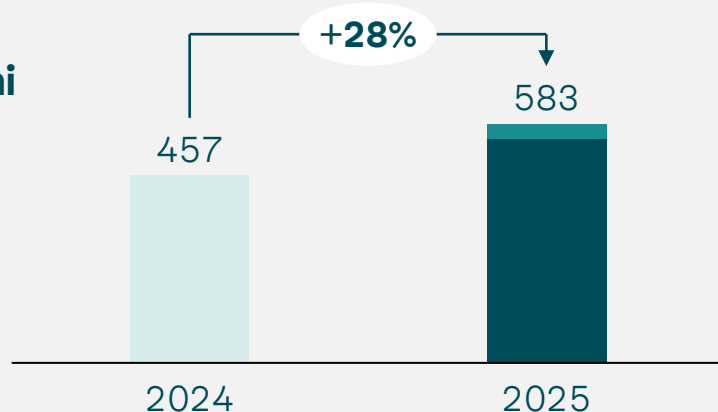


- 1 PostFinance ha un modello di business gestito passivamente a causa della restrizione legale
- 2 ~ Il 30% degli attivi è detenuto in liquidità
- 3 L'attenzione è rivolta a un bilancio liquido e sicuro, con il 99,9% in investimenti con rating «investment grade» (Ø rating AA)
- 4 PostFinance deve investire ~25 mld all'estero

Politica d'investimento conservativa con maggiori ricavi nel risultato da operazioni su interessi

Maggiore risultato netto da operazioni su interessi

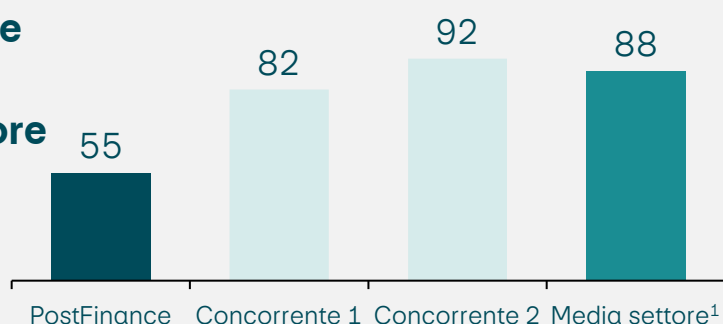
in mln di CHF



- Stabilità grazie a una **strategia d'investimento equilibrata e a lungo termine**
- Rafforzamento della fiducia e **aumento dei depositi della clientela di 3,4 mld di CHF, ora a 90 mld**
- **Effetto straordinario positivo del 2025** derivante dalla modifica della contabilizzazione dei costi di hedging (+37 mln di CHF)

Margine d'interesse ancora basso nel confronto del settore

in punti base



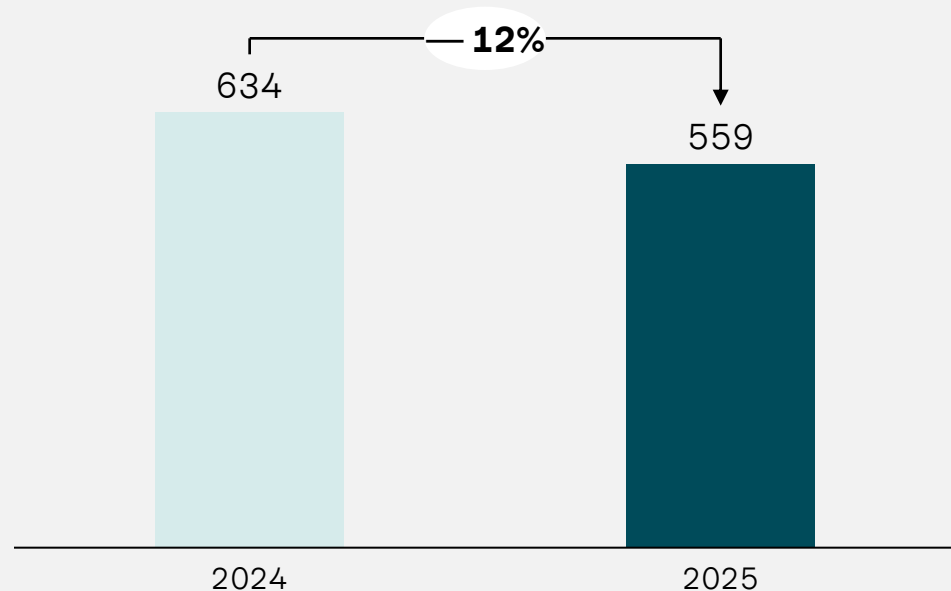
¹ Margine d'interesse PostFinance secondo gli IFRS; media delle banche svizzere e della concorrenza, cifre basate su calcoli propri

- **Il divieto di concedere crediti continua a mettere sotto pressione il margine d'interesse**
- **Interessi bassi sul mercato monetario e dei capitali**
- **Elevata liquidità non fruttifera di interessi** presso la BNS (~33 mld di CHF)
- Una **lunga fase di interessi a zero sarebbe problematica**

Attività indipendenti da interessi sostenute dagli investimenti e gravate dal mandato di base nel traffico dei pagamenti

Risultato da operazioni in commissione, da prestazioni di servizio e attività di negoziazione

in mln di CHF

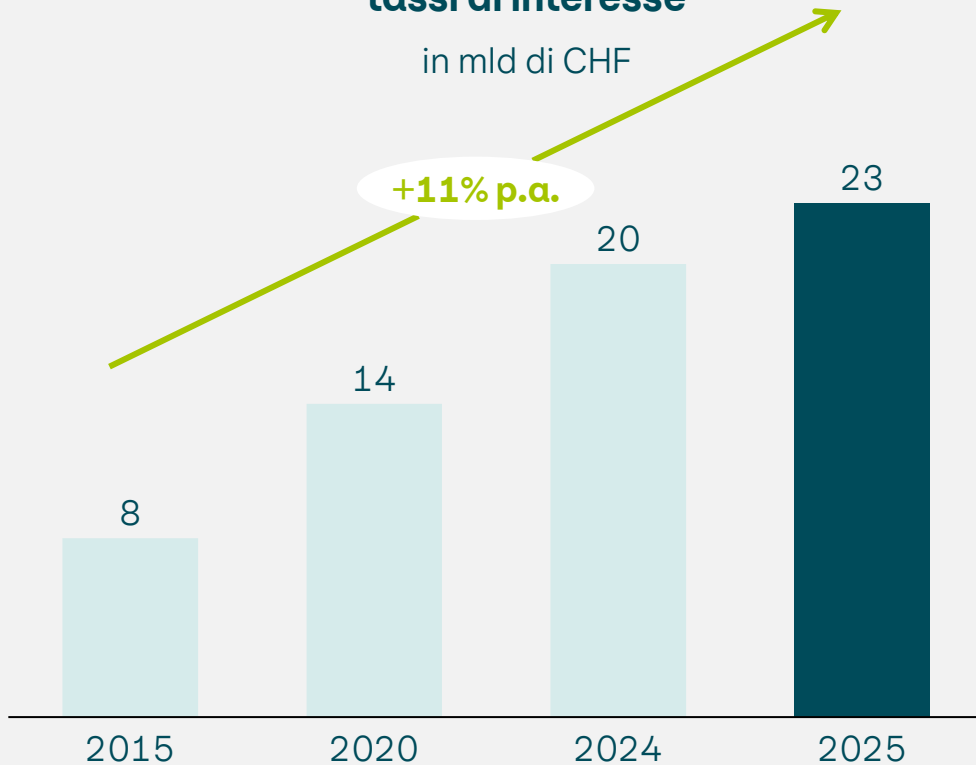


- **Aumento del 13% del patrimonio della clientela in prodotti d'investimento**
- **24% di attività di negoziazione in più nell'e-trading**
- **L'utilizzo della PostFinance Debit Card è aumentato del 43%**
- 10% di **versamenti in meno allo sportello**
- Con il **trasferimento dell'esercizio dei Postomat a RetePostale** sono venuti meno determinati introiti e sono aumentati gli oneri per commissioni.

Crescita nel settore degli investimenti favorita da una performance solida e dall'innovazione dei prodotti

Andamento del patrimonio della clientela non sensibile ai tassi di interesse

in mld di CHF



- **Afflusso netto di capitali** in investimenti pari a CHF **400 mln** nel 2025
- **Ampliamento dell'offerta di prodotti con soluzioni d'investimento innovative** (piani di risparmio ETF, fractional trading e fondi di previdenza passivi)
- **Rendimenti degli investimenti superiore alla media** rispetto alla concorrenza (nel confronto su tre anni: 29,6% vs 19,9%¹)
- **Riconoscimento di organi indipendenti**

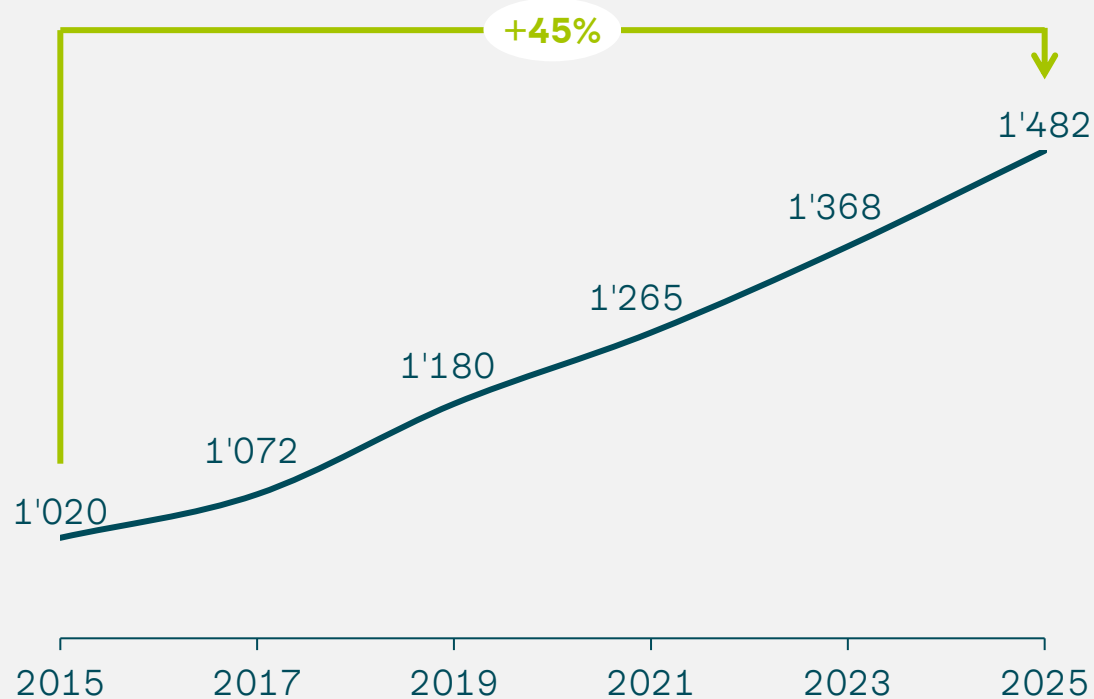


¹ Focus «Globale»; rischio «Equilibrato» in base ai costi

PostFinance resta l'istituto finanziario leader nel traffico dei pagamenti

Transazioni traffico dei pagamenti

in milioni

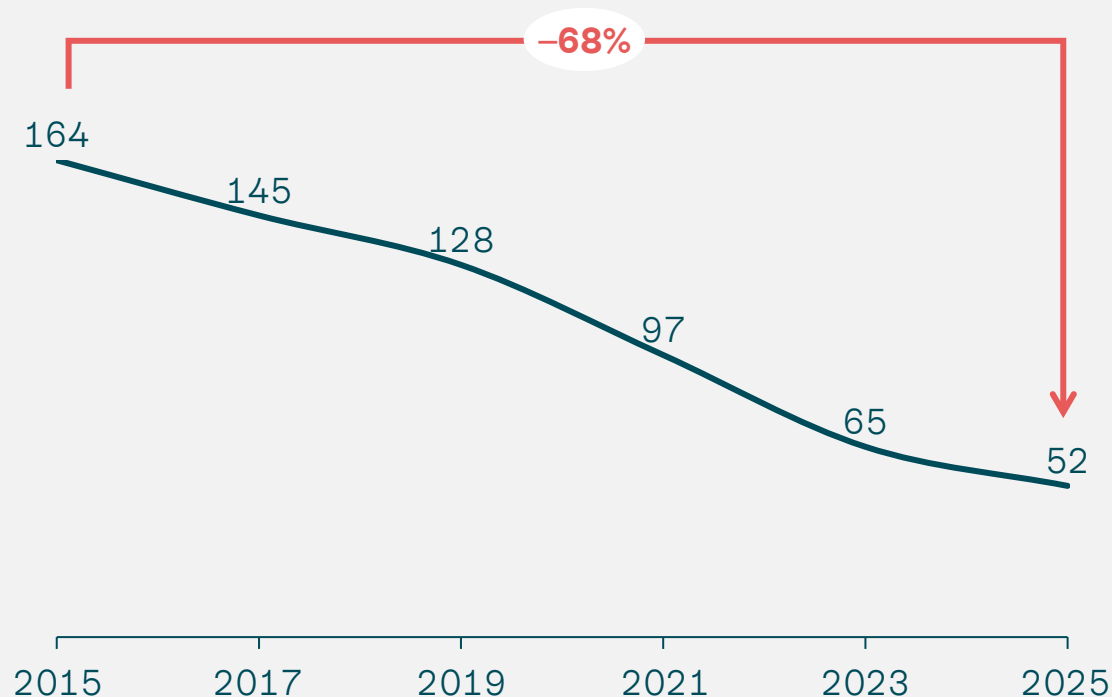


- Quattro milioni di transazioni al giorno
- Più online banking
- L'impiego della **carta di debito PostFinance** presso la **clientela privata e aziendale** è **raddoppiato** dal 2023
- I **pagamenti con carte e le soluzioni di mobile payment** sono molto apprezzati
- **Prelievi di contanti in calo** dalla pandemia (–55%)
- La **quota di mercato** dei **pagamenti in uscita** è del **29%**

Il mandato di servizio universale nel settore dei pagamenti allo sportello grava sempre di più sul risultato

Versamenti allo sportello

in milioni

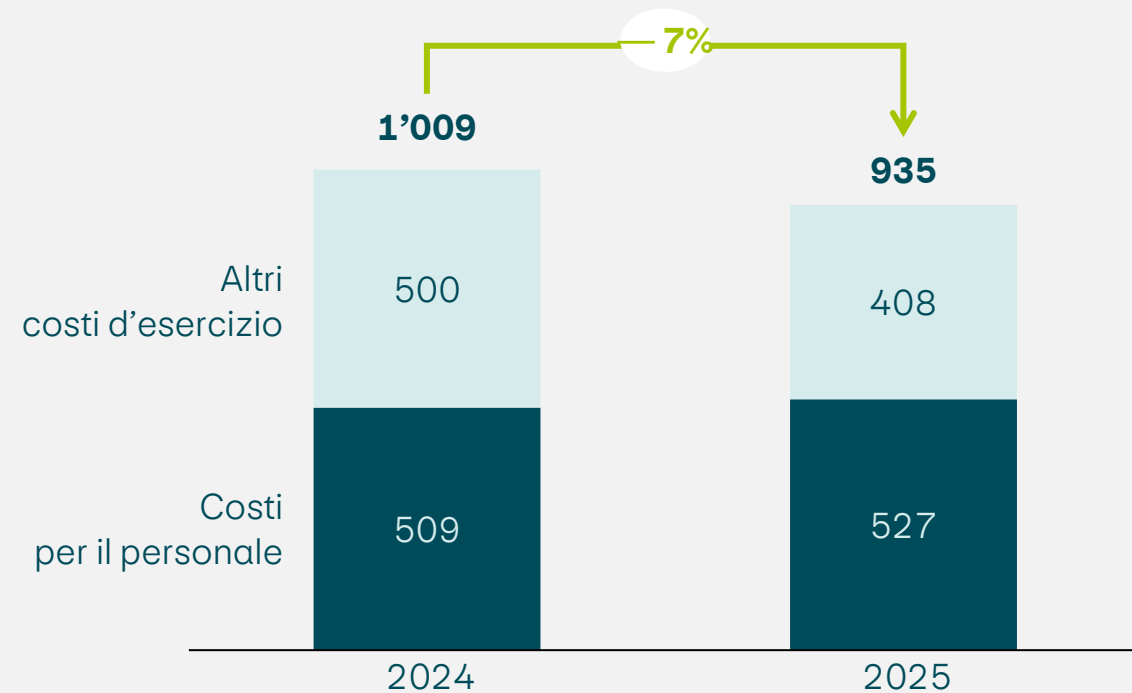


- Il **mandato di servizio pubblico per il traffico dei pagamenti allo sportello** e l'**approvvigionamento di monete** pesano sul risultato
- Risultato negativo nel settore del traffico dei pagamenti allo sportello **~ -130 milioni di franchi**
- Ricavi in calo a causa del **calo delle transazioni**
 - La quota dei versamenti effettuati tramite i punti di accesso della Posta sul volume totale delle transazioni di PostFinance ammonta ancora all'1%
- Possibilità limitate di compensazione per mezzo di **costi fissi strutturali per il mandato di servizio pubblico** volto a garantire il servizio universale

Gli oneri vengono orientati in modo coerente all'efficacia

Andamento dei costi d'esercizio

in mln di CHF



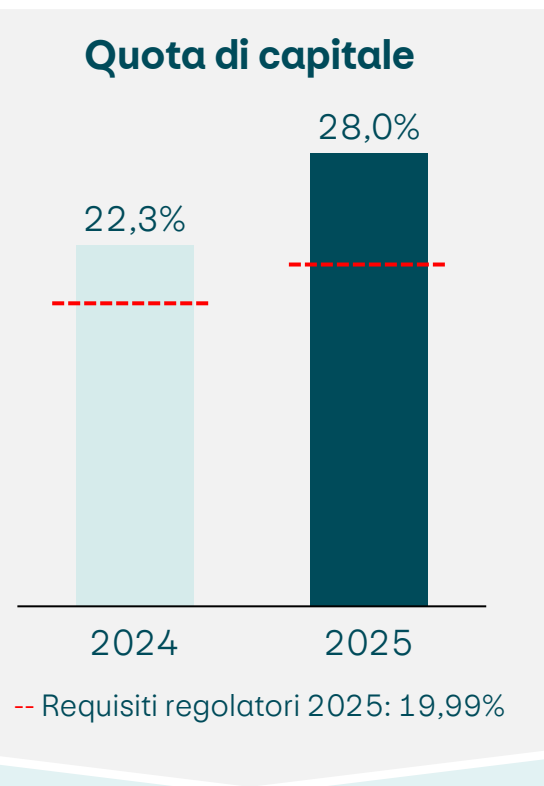
Minori spese generali

- Investimenti in **semplificazione** e **digitalizzazione**
- Impiego delle risorse **con orientamento all'efficacia**
- **Trasferimento esercizio Postomat a RetePostale**

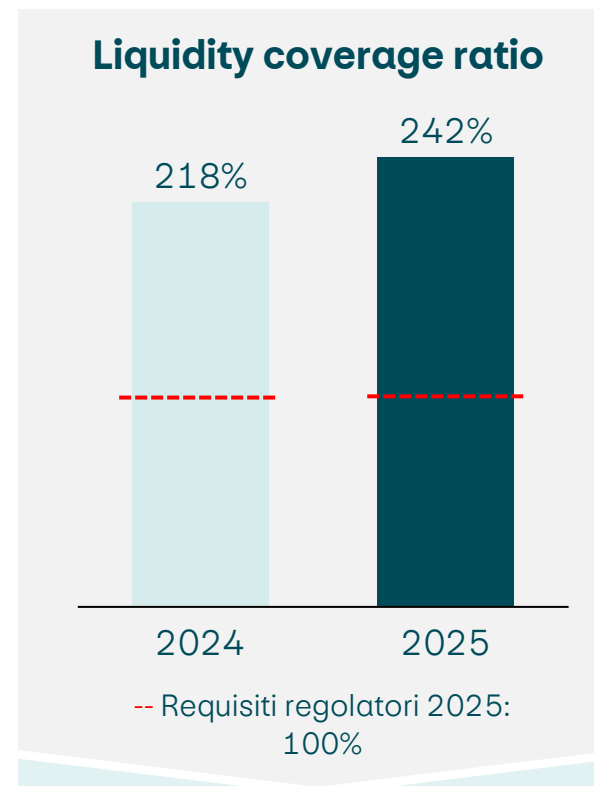
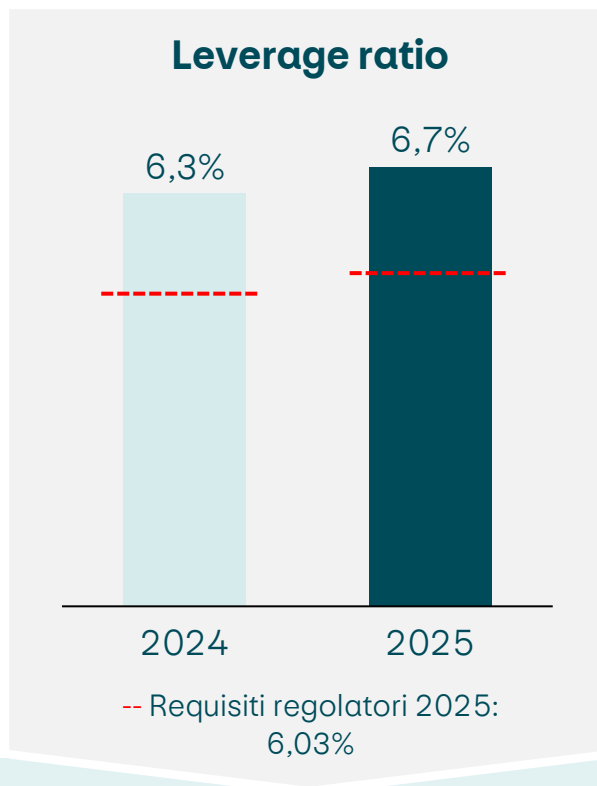
Costi per il personale più elevati

- **Architettura organizzativa orientata alla nuova strategia** con riduzione dell'organico di 63 impieghi a tempo pieno
- Maggiore **accantonamento per la ristrutturazione**
- Maggiori **oneri per la previdenza del personale** a causa del basso livello dei tassi d'interesse

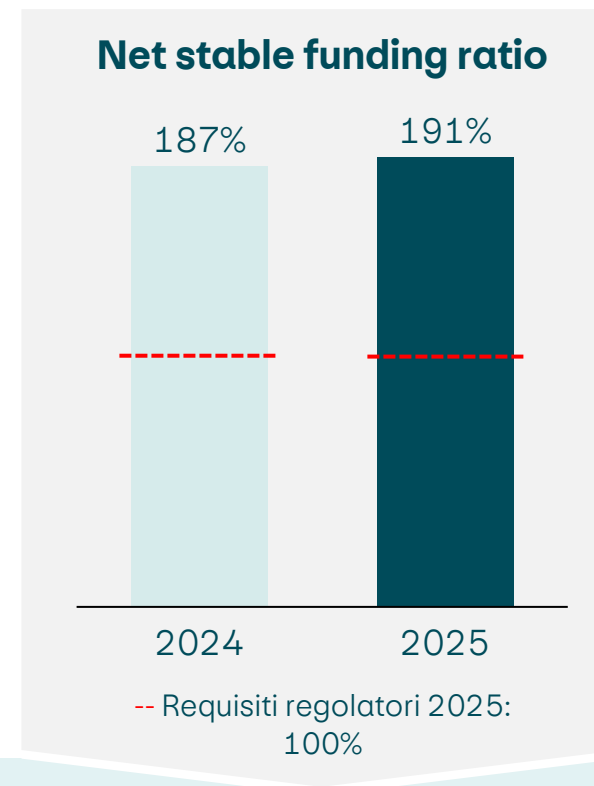
Ulteriore rafforzamento della nostra posizione in termini di capitale e liquidità



Ulteriore rafforzamento della posizione in termini di capitale attraverso la costituzione di riserve per rischi bancari generali



Soddisfazione dei requisiti di liquidità grazie agli attivi liquidi e alla stabilità del finanziamento



Conclusione e messaggi chiave



- In un contesto di mercato complesso PostFinance beneficia della propria **strategia d'investimento equilibrata e a lungo termine**. Nonostante la riduzione del tasso d'interesse guida da parte della Banca nazionale svizzera (BNS), è riuscita ad **aumentare il risultato netto da operazioni su interessi**.
- PostFinance **amplia** in modo mirato la propria **offerta di prodotti con soluzioni d'investimento innovative** come piani di risparmio ETF, fractional trading e fondi di previdenza passivi.
- PostFinance **aumenta** la propria **redditività** incrementando l'efficienza e concentrandosi in modo coerente sulle priorità strategiche aziendali.
- La **sostenibilità del rischio è stata ulteriormente rafforzata**, inclusa l'assegnazione alle riserve per rischi bancari generali.
- Con una quota di capitale ponderata in base al rischio del 28% e un leverage ratio del 6,7%, PostFinance **supera i requisiti dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA)**.

Domande?