



# Banca Popolare di Sondrio

## CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2025

**UTILE NETTO € 336,2 MILIONI**  
**MIGLIOR RISULTATO SEMESTRALE NELLA STORIA DELLA BANCA**  
(+27,6% a/a)

**ROE AL 16,8%**

**SOLIDA CRESCITA DELL'ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA**  
(€ 783,2 milioni; +4,3% a/a)

**MARGINE DI INTERESSE IN ULTERIORE INCREMENTO**  
(€ 555,7 milioni; +3,3% a/a)

**COMMISSIONI NETTE IN SIGNIFICATIVO PROGRESSO, PRINCIPALMENTE  
NEI COMPARTI RISPARMIO GESTITO E BANCASSURANCE**  
(€ 227,5 milioni; +7,0% a/a)

**FORTE SOSTEGNO ALL'ECONOMIA REALE**  
(€ 3,7 miliardi di nuove erogazioni a famiglie e imprese; +36,8% a/a)

**QUALITÀ DEGLI ATTIVI SI CONFERMA ELEVATA**  
(NPL ratio netto all'1,1%)

**ECCELLENTE EFFICIENZA OPERATIVA**  
(Cost/Income ratio al 38,9%)

**CET1 RATIO AL 15%<sup>1</sup> E TOTAL CAPITAL RATIO AL 17,5%<sup>1</sup>**

**SOLIDA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ**  
(LCR 170%; NSFR 131%; Attivi rifinanziabili liberi a € 11 miliardi)

---

*“Anche nel secondo trimestre del 2025 abbiamo conseguito risultati estremamente positivi. Chiudiamo così il migliore semestre nella storia della nostra banca, con un utile netto pari a 336,2 milioni di euro, in rialzo del 28% rispetto allo scorso anno. L’impegno delle nostre persone trova riscontro nei ricavi dell’attività bancaria caratteristica, in crescita di oltre il 4%. I livelli elevati degli indicatori di adeguatezza patrimoniale, di liquidità e di qualità degli attivi attestano la solidità della struttura finanziaria, mentre sul piano dell’efficienza siamo in grado di posizionarci ancora una volta ai vertici del sistema bancario italiano”, ha dichiarato **Mario Alberto Pedranzini, Consigliere delegato e Direttore generale di Banca Popolare di Sondrio**. “A seguito dell’OPAS promossa da BPER Banca siamo ufficialmente entrati a far parte del Gruppo BPER. L’ingresso nel nuovo Gruppo costituisce una novità assoluta per la Banca Popolare di Sondrio, che ha costruito i suoi 154 anni di storia in piena autonomia, senza mai aggregare altre entità, dimostrando di poter crescere per linee interne fino a trasformare la “piccola Popolare” nella settima banca italiana. Gli ultimi anni sono stati intensi, caratterizzati da novità radicali e crisi molto impegnative, dinnanzi alle quali i collaboratori e le collaboratrici della Banca Popolare di Sondrio si sono posti con spirito di servizio e determinazione. La Banca è oggi in piena salute. È una Banca di valore, fatta di Persone capaci che potranno portare alta l’eredità della Popolare di Sondrio e trovare spazio nei progetti e negli sviluppi del Gruppo BPER”.*

**Sondrio, 5 agosto 2025** - Il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, riunitosi in data odierna sotto la presidenza del dott. Pierluigi Molla, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025, che si è chiusa con un utile netto pari a 336,2 milioni di euro, il migliore risultato semestrale nella storia della banca.

Il Consiglio di Amministrazione, ai fini delle segnalazioni di vigilanza e del computo del CET1 ratio, ha altresì deliberato di rideterminare il *dividend payout* per l’esercizio in corso, fissandolo al 75%, in linea con quello del Gruppo BPER Banca di cui, a seguito dell’esito dell’OPAS promossa da quest’ultima, Banca Popolare di Sondrio fa ora parte.

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

- il **risultato di periodo**, al netto delle imposte pari a € 156,1 milioni, è positivo per € 336,2 milioni e riflette l’incremento dell’**attività bancaria caratteristica** i cui

---

proventi si attestano a € 783,2 milioni (+4,3% rispetto al 30 giugno 2024; **margin**  
**di interesse** +3,3% e **commissioni nette** +7,0%). Tale dato incorpora anche le  
positive risultanze derivanti dalle **attività finanziarie** per € 68,2 milioni e beneficia  
della riduzione delle **rettifiche di valore nette** che ammontano a € 32,3 milioni (-  
68,7%), mentre risente di una crescita dei **costi operativi** attestatisi a € 332,7 milioni  
(+4,7%). Il cost-income ratio si posiziona al 38,9% in linea con il valore del 2024. A  
seguito del raggiungimento a luglio 2024 del livello obiettivo del Fondo  
Interbancario di Tutela dei Depositi, è venuto meno il relativo contributo chiesto  
alle banche che, nel periodo di confronto, aveva gravato per € 21,3 milioni;

- i **ratio patrimoniali**<sup>1</sup> si confermano su livelli elevati, con ampio margine rispetto ai requisiti regolamentari. In dettaglio, il CET1 si attesta al 15% mentre il Total Capital si colloca al 17,5%. Tali livelli incorporano la componente di autofinanziamento sul presupposto di un *payout* del 75% e il contributo positivo sul patrimonio della valutazione del portafoglio immobili strumentali a *fair value* quantificato in circa 50 punti base;
- l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi**, sintetizzata dall'indicatore NPL ratio lordo, si riduce al 2,9% dal 3,8% del 30 giugno 2024. L'incidenza delle esposizioni deteriorate nette, che incorpora l'elevato livello degli accantonamenti, si attesta invece all'1,1%, anch'essa in forte riduzione rispetto al valore del primo semestre 2024, pari all'1,6%;
- i **tassi di copertura del credito deteriorato** si confermano su livelli particolarmente elevati. Nello specifico, rispetto alla fine del 2024, il **coverage ratio del totale crediti non performing** si colloca al 63,6% dal 62,3%, il livello di copertura delle **inadempienze probabili** si attesta al 58,5% e quello riferito alle sole **posizioni classificate a sofferenza** si attesta all'84,2%.  
Il tasso di copertura relativo al **credito in bonis** si attesta allo 0,77%;
- il **costo del rischio** è pari a 18 punti base, un terzo del valore consuntivato nell'esercizio 2024, pari a 53 punti base, riflettendo pure significative riprese di valore relative ad alcune posizioni deteriorate. Il **tasso di decadimento** si è posizionato all'1,1%, stabile rispetto al 31 dicembre 2024;
- il **Texas ratio**, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, scende al 9,2% dal 9,7% di dicembre 2024;
- la **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 45.034 milioni (+1,2% rispetto a fine 2024). La componente riveniente da investitori istituzionali risulta in incremento, da inizio anno, soprattutto grazie al collocamento di nuovi prestiti obbligazionari, in linea con quanto previsto dal piano di funding; la restante parte della raccolta diretta risulta invece stabile;
- la **raccolta indiretta**, cifra € 54.646 milioni, in aumento rispetto agli € 52.149 milioni di fine 2024 (+4,8%). Il risparmio amministrato ammonta a € 45.724 milioni rispetto agli € 43.837 milioni del 31 dicembre 2024 (+4,3%). Il risparmio gestito risulta pari a € 8.922 milioni rispetto agli € 8.312 milioni di fine 2024 (+7,3%), evidenziando flussi netti in termini di raccolta per circa € 500 milioni<sup>2</sup> in ulteriore crescita rispetto all'andamento, pure positivo, osservato lo scorso esercizio;

- la **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.282 milioni rispetto agli € 2.190 milioni del 31 dicembre 2024 (+4,2%), con flussi netti positivi pari a circa € 90 milioni<sup>2</sup> in significativa crescita rispetto all'andamento, a sua volta positivo, osservato a giugno 2024;
- i **finanziamenti verso clientela** ammontano a € 36.593 milioni, in incremento rispetto ai livelli di fine 2024 (€ 35.027 milioni; +4,5%). Le erogazioni del periodo hanno mostrato una crescita significativa, attestandosi a circa € 3,7 miliardi, rispetto agli € 2,7 miliardi dello stesso periodo dell'anno precedente (+36,8%);
- gli **indicatori di liquidità**, sia di breve (*Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio periodo (*Net Stable Funding Ratio*), continuano a mostrare margini significativi rispetto ai requisiti minimi regolamentari. Il *Liquidity Coverage Ratio* si è attestato al 170% mentre il *Net Stable Funding Ratio* al 131%;
- i risultati delle **società controllate e collegate** si confermano positivi. Di particolare rilievo i risultati economici conseguiti da Factorit e BPS (Suisse) che ammontano a complessivi € 39,4 milioni, in ulteriore significativa crescita rispetto al periodo di confronto (+18,3%).

<b>Risultati reddituali (milioni di euro)</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>Variazione</b>
Risultato della gestione caratteristica	783,2	750,7	+4,3%
di cui margine di interesse	555,7	538,1	+3,3%
di cui commissioni nette	227,5	212,7	+7,0%
Risultato dell'attività finanziaria	68,2	69,5	-1,9%
Risultato delle altre att. fin. al FVTPL	2,9	-7,4	n.s.
Margine di intermediazione	854,3	812,9	+5,1%
Rettifiche di valore nette (*)	32,3	103,3	-68,7%
Costi operativi (*) (**)	332,7	317,8	+4,7%
Oneri di sistema (**)	0	21,3	n.s.
Risultato al lordo delle imposte	492,3	387,2	+27,2%
Risultato netto	336,2	263,6	+27,6%

Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 70 - 80 - 90 - 100 del conto economico al netto degli utili/perdite da cessione crediti ricompresi nelle Rettifiche di valore (perdite per 0,2 milioni nel primo semestre 2025).

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

(\*) Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 - 140 - 200 a) del conto economico e includono gli utili/perdite da cessione crediti (perdite per 0,2 milioni nel primo semestre 2025).

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

<b>Risultati patrimoniali (milioni di euro)</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variazione</b>
Raccolta diretta da clientela	45.034	44.500	+1,2%

Raccolta indiretta da clientela	54.646	52.149	+4,8%
- di cui raccolta da risparmio amministrato	45.724	43.837	+4,3%
- di cui raccolta da risparmio gestito	8.922	8.312	+7,3%
Raccolta assicurativa da clientela	2.282	2.190	+4,2%
Raccolta complessiva da clientela	101.962	98.839	+3,2%
Finanziamenti netti verso clientela*	36.593	35.027	+4,5%

Indicatori di performance	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Cost-income ratio	38,9%	39,0%	39,1%
Costo del rischio di credito	0,18%	0,53%	0,60%
NPL ratio lordo	2,9%**	2,9%	3,8%
CET 1 ratio - <i>phased-in</i> <sup>1</sup>	15,0%	15,4%	15,9%
Total Capital ratio - <i>phased-in</i> <sup>1</sup>	17,5%	18,2%	18,8%

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

(\*\*) In relazione alla Decisione emessa da BCE in data 29 aprile 2025 a seguito della attività ispettiva avente a oggetto il rischio di credito e di controparte già descritta nella Relazione di bilancio al 31 dicembre 2024, sono emersi profili di potenziale riclassificazione su alcune posizioni ai fini delle segnalazioni prudenziali di vigilanza. La banca ha proseguito con le proprie interlocuzioni con BCE su tali aspetti, anche in relazione agli eventi successivi all'avvio dell'ispezione e a metodologie aggiornate, ad esito delle quali la Banca ha adeguato le classificazioni ai fini delle segnalazioni di vigilanza. Ad esito della comunicazione ricevuta da BCE in data 22 luglio 2025, permane una divergenza di classificazione su un ristretto numero di posizioni, rappresentate come performing nell'ambito della Relazione finanziaria semestrale consolidata (esposizione lorda per cassa pari a € 82 milioni; netta € 56 milioni). L'utilizzo della classificazione segnaletica nella determinazione dell'NPL ratio lordo porterebbe l'indicatore dal 2,9% al 3,1% (NPL ratio netto dall'1,1% all'1,2%), senza impatti significativi a conto economico.

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

### **L'andamento economico del Gruppo**

L'**utile netto** consolidato al 30 giugno 2025 è stato pari a € 336,2 milioni rispetto agli € 263,6 milioni del periodo di confronto (+27,6%). Tale risultato deriva da un utile lordo consolidato di € 492,3 milioni, da cui vanno dedotte imposte per € 156,1 milioni, corrispondenti a un *tax rate* del 31,7%.

Il **margin di interesse** si è attestato a € 555,7 milioni, in aumento del 3,3% rispetto al 30 giugno 2024. In un contesto caratterizzato da una significativa contrazione dei tassi di mercato, il margine commerciale continua a mostrarsi resiliente, registrando una moderata contrazione. Permane importante, seppur in calo, il contributo al margine di

---

interesse proveniente dal portafoglio di proprietà, mentre evidenzia una crescita la componente riveniente dallo stock dei crediti fiscali e dall'attività di factoring.

Le **commissioni nette da servizi**, pari a € 227,5 milioni, mostrano un significativo incremento (+7%) rispetto agli € 212,7 milioni del periodo di confronto, rispecchiando il solido posizionamento commerciale della banca nei servizi alla clientela. All'interno dei vari comparti, spiccano le crescite imputabili alle commissioni rivenienti da Bancassurance e Risparmio gestito. Si conferma importante il contributo riveniente dalle attività delle controllate Factorit e BPS (Suisse).

Il **risultato dell'attività finanziaria** è stato positivo per € 68,2 milioni, seppur in lieve decremento rispetto ai € 69,5 milioni consuntivati nel periodo di confronto (-1,9%). I **dividendi** incassati ammontano a € 5,9 milioni, in incremento rispetto agli € 3,2 milioni del 30 giugno 2024 (+83,5%). Il **risultato dell'attività di negoziazione** è pari a € 41,1 milioni rispetto agli € 56,5 milioni del periodo di confronto (-27,3%). Gli **utili da cessione o riacquisto** si attestano a € 21,3 milioni rispetto agli € 9,8 milioni di giugno 2024.

Il **risultato delle altre attività finanziarie valutate al fair value** è positivo e pari a € 2,9 milioni, in miglioramento rispetto a quanto registrato nel periodo di confronto (€ 7,4 milioni di minusvalenze). In tale ambito la componente relativa ai crediti a clientela è negativa per € 1,4 milioni e si confronta con gli € 6,8 milioni di minusvalenze consuntivate a giugno 2024.

Il **marginale d'intermediazione** è pertanto risultato pari a € 854,3 milioni dagli € 812,9 milioni del periodo di confronto (+5,1%), a conferma del solido andamento dell'attività bancaria caratteristica.

Le **rettifiche di valore nette** si sono attestate a € 32,3 milioni rispetto agli € 103,3 milioni del periodo di confronto (-68,7%), beneficiando della positiva evoluzione del portafoglio crediti, del progressivo *derisking* attuato nel corso degli anni, così come delle riprese di valore relative ad alcune posizioni deteriorate. Gli **overlays manageriali**, in particolare connessi al futuro aggiornamento dei modelli AIRB e ai cosiddetti *novel risks*, si attestano a circa € 50 milioni, in linea con il dato di fine 2024.

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

- la voce 130 del conto economico, che si riferisce a esposizioni verso clientela e banche sotto forma sia di finanziamenti e sia di titoli, ammonta a € 33,8 milioni ed è costituita quasi completamente da rettifiche relative alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
- la voce 140, relativa agli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni, derivanti dalle variazioni apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento è stata negativa per € 3 milioni;
- l'aggregato delle predette voci è pari quindi a € 36,8 milioni.

---

Se si considerano gli € 4,7 milioni di rilasci per pregressi accantonamenti netti relativi al rischio di credito per impegni e garanzie e la perdita da cessione di crediti deteriorati per € 0,2 milioni, si ottengono € 32,3 milioni di rettifiche di valore nette di cui sopra.

Il rapporto tra le rettifiche di valore nette (€ 32,3 milioni) e i finanziamenti netti verso clientela (€ 36.593 milioni), vale a dire il **costo del credito** annualizzato, risulta quindi pari allo 0,18% rispetto allo 0,60% consuntivato a fine giugno 2024.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si è attestato a € 822,0 milioni, confrontandosi con gli € 709,5 milioni del periodo di raffronto (+15,9%).

I **costi operativi** risultano in incremento (+4,7%) e ammontano a € 332,7 milioni rispetto agli € 317,8 milioni del periodo di confronto. La voce riferita alle spese per il personale, pari a € 161,5 milioni dagli € 151,6 milioni del periodo di confronto (+6,6%), riflette gli effetti dell'aumento salariale previsto dal contratto di lavoro del settore bancario, nonché la crescita del numero di collaboratori. La componente delle altre spese amministrative si posiziona a € 176,5 milioni rispetto agli € 149,2 milioni del periodo di confronto (+18,3%), riflettendo principalmente le spese straordinarie connesse all'OPAS promossa da BPER Banca ed incorporando anche la crescita dei costi IT, prevista dal Piano industriale 2025-2027. Le spese amministrative nel loro complesso si attestano quindi a € 338,1 milioni in aumento rispetto agli € 300,8 milioni (+12,4%) del periodo di confronto.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri evidenzia un importo pari a € 7,8 milioni rispetto agli € 22,5 milioni consuntivati nel periodo di confronto.

Le rettifiche su attività materiali e immateriali ammontano a € 34,5 milioni sostanzialmente stabili rispetto agli € 34,4 milioni del primo semestre 2024 (+0,1%).

Gli altri oneri e proventi di gestione sono positivi e pari a € 47,6 milioni rispetto agli € 39,9 milioni del periodo di confronto (+19,3%).

Alla luce di quanto sopra, il **cost-income ratio**, calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta pari a 38,9% in linea con il valore del 2024.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto attestato a € 489,3 milioni rispetto agli € 391,7 milioni al 30 giugno 2024 (+24,9%).

A seguito del raggiungimento a luglio 2024 del livello obiettivo del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, è venuto meno il relativo contributo chiesto alle banche che, nel periodo di confronto, aveva gravato per € 21,3 milioni.

La voce **utili/perdite su partecipazioni e cessione di investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 20,3 milioni rispetto agli € 18,4 milioni del periodo di confronto, in prevalenza determinato dal contributo di Arca Holding S.p.A. e Arca Vita S.p.A.

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** è pertanto di € 492,3 milioni, rispetto agli € 387,2 milioni del 30 giugno 2024. Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 156,1



---

milioni, si perviene a un **utile netto di periodo** di € 336,2 milioni, che si raffronta con gli € 263,6 milioni del primo semestre 2024 (+27,6%).

### **Gli aggregati patrimoniali**

La **raccolta diretta da clientela** risulta pari a € 45.034 milioni (+1,2% rispetto a fine 2024). La componente riveniente da investitori istituzionali risulta in incremento, da inizio anno, soprattutto grazie al collocamento di nuovi prestiti obbligazionari, in linea con quanto previsto dal piano di funding; la restante parte della raccolta diretta risulta invece stabile.

La **raccolta indiretta** si attesta a € 54.646 milioni rispetto agli € 52.149 milioni di fine 2024 (+4,8%). Il **risparmio amministrato** ammonta a € 45.724 milioni rispetto agli € 43.837 milioni del 31 dicembre 2024 (+4,3%). Il **risparmio gestito** risulta pari a € 8.922 milioni rispetto agli € 8.312 milioni di fine 2024 (+7,3%), evidenziando flussi netti in termini di raccolta per circa € 500 milioni<sup>2</sup>, in ulteriore crescita rispetto all'andamento positivo evidenziato nello scorso esercizio. La **raccolta assicurativa** ammonta a € 2.282 milioni rispetto agli € 2.190 milioni del 31 dicembre 2024 (+4,2%), con flussi netti positivi pari a circa € 90 milioni<sup>2</sup>, in significativa crescita rispetto all'andamento, anch'esso positivo, osservato a giugno 2024. La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona, quindi, a € 101.962 milioni dagli € 98.839 milioni di fine 2024 (+3,2%).

I **finanziamenti netti verso clientela** ammontano a € 36.593 milioni, in incremento rispetto agli € 35.027 milioni di fine 2024 (+4,5%).

I finanziamenti netti a clientela classificati in *stage 2* si attestano a € 3.735 milioni con un'incidenza sul totale dei finanziamenti netti a clientela del 10,2%, in riduzione rispetto agli € 4.379 milioni del periodo di confronto dello scorso anno.

I **crediti deteriorati netti** si attestano a € 397 milioni, sostanzialmente stabili rispetto agli € 398 milioni del 31 dicembre 2024 (-0,4%). L'incidenza degli stessi sul totale finanziamenti netti risulta pari all'1,1%, stabili rispetto a fine 2024. I livelli di copertura si confermano particolarmente elevati; quello riferito al totale delle posizioni deteriorate si posiziona al 63,6% dal 62,3% di fine 2024.

In tale ambito, le **sofferenze** nette segnano € 50 milioni, con un'incidenza sul totale finanziamenti verso clientela dello 0,14%, sostanzialmente invariata rispetto a quanto registrato a fine 2024 (0,13%). Il grado di copertura delle stesse risulta in linea rispetto alla fine dell'anno precedente, posizionandosi all'84,2%.

Le **inadempienze probabili** nette sono pari a € 294 milioni, in incremento rispetto a quanto registrato a fine 2024, con un grado di copertura sostanzialmente invariato e pari al 58,5%. L'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti si attesta allo 0,8%, in linea con il dato di fine 2024.

Le **esposizioni nette scadute e/o sconfinanti deteriorate** ammontano a € 53 milioni dagli € 85 milioni di fine 2024 (-38%), con un grado di copertura che si attesta al 21,2% rispetto al 18,7% di fine 2024 e un'incidenza sul totale finanziamenti pari allo 0,14%, in decremento rispetto allo scorso esercizio (0,24%).



---

Il tasso di copertura relativo al credito in bonis si è attestato allo 0,77%, in lieve calo rispetto allo 0,85% consuntivato al 31 dicembre 2024; il livello di accantonamenti delle posizioni classificate in *stage 2* è risultato pari a 5,1%, in riduzione rispetto al 6,0% del 31 dicembre 2024.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 13.297 milioni, in incremento di € 528 milioni (+4,1%) rispetto a fine 2024. Più in dettaglio: le **attività finanziarie detenute per la negoziazione** passano da € 174 milioni di fine 2024 a € 278,7 milioni (+60,2%); le **altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value** risultano in crescita e pari a € 353,6 milioni (+6,9%); le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** si portano da € 2.656 milioni di fine 2024 a € 2.937 milioni (+10,6%), mentre il volume delle **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** si incrementa da € 9.607 milioni di fine 2024 a € 9.728 milioni (+1,3%). Il volume complessivo dei titoli governativi italiani si è attestato a € 5.951 milioni, in incremento (+2,7%) rispetto agli € 5.794 milioni di fine 2024. Con riferimento a quest'ultimo aggregato, il volume dei titoli a tasso variabile si attesta a € 3.105 milioni, in riduzione rispetto ai € 3.866 milioni del 31 dicembre 2024 (-19,7%).

Stabile la quota di portafoglio destinata a **titoli di debito ESG** che è ora pari a € 2.091 milioni<sup>2</sup>, con un'incidenza di oltre il 15% sul *banking book*.

Le **partecipazioni** ammontano a € 409 milioni, in incremento rispetto agli € 403 milioni di fine 2024 (+1,5%) principalmente per effetto della valutazione al patrimonio netto delle società partecipate.

Al 30 giugno 2025 gli **indicatori di liquidità**, sia di breve periodo (*LCR-Liquidity Coverage Ratio*) sia di medio-lungo termine (*NSFR-Net Stable Funding Ratio*), si attestano su valori ampiamente superiori al requisito minimo previsto per il corrente esercizio (100%). Nello specifico, il *Liquidity Coverage Ratio* si attesta al 170% dal 179% del giugno 2024. Il *Net Stable Funding Ratio* si posiziona al 131% dal 126%.

La banca continua a disporre di un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, ammonta a € 15.349 milioni rispetto agli € 14.883 milioni del 31 dicembre 2024. Le attività disponibili sono pari a € 10.987 milioni, in ulteriore incremento rispetto a € 10.121 milioni del 31 dicembre 2024. La *counterbalancing capacity*, che include il saldo di liquidità giornaliera disponibile, permane stabile in area € 13 miliardi.

Il **patrimonio netto consolidato**, compreso l'utile di periodo, al 30 giugno 2025 ammonta a € 4.329 milioni, in aumento di € 173 milioni sul valore di fine 2024 (+4,2%).

I **fondi propri di vigilanza**<sup>1</sup> consolidati (*phased-in*) al 30 giugno 2025 si attestano a € 4.628 milioni, in crescita rispetto al dato del 31 dicembre 2024, pari a € 4.349 milioni.

I **coefficienti patrimoniali**<sup>1</sup> ai fini regolamentari al 30 giugno 2025, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza e assumendo un *payout* al 75%, sono risultati pari a:

- 
- CET1 ratio: 15% (*phased-in*);
  - Tier1 ratio: 15% (*phased-in*);
  - Total Capital ratio: 17,5% (*phased-in*).

Il **Leverage Ratio** al 30 giugno 2025 è pari, applicando i criteri transitori in vigore (*phased-in*), al 6,4%, in incremento rispetto al livello consuntivato a dicembre 2024, pari a 5,9%.

L'**MREL Ratio** si mantiene in eccesso rispetto al requisito regolamentare, attestandosi al 27,8% dal 30,3% di fine 2024.

L'**organico** complessivo si compone, al 30 giugno 2025, di 3.727 collaboratori, con un incremento di 22 risorse rispetto alla situazione di fine 2024.

Nel secondo semestre, l'**evoluzione della gestione** sarà indirizzata dall'attività di direzione e coordinamento esercitata dal Gruppo BPER Banca S.p.A. nel quale Banca Popolare di Sondrio è confluita a seguito dell'esito positivo dell'OPAS completata il 25 luglio u.s.. La Banca, potendo contare su un'elevata dotazione patrimoniale, eccellente efficienza operativa e solida posizione di liquidità si attende di poter conseguire per l'intero esercizio risultati positivi, con una performance superiore a quanto previsto dal Piano industriale 2025-2027 approvato nel marzo scorso.

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025 verrà pubblicata sul sito internet aziendale "<https://istituzionale.popso.it/it>" e depositata sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage "<https://www.emarketstorage.it/>" e presso la sede centrale della banca.

## DICHIARAZIONE

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

Firmato:

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

### Allegati:

sintesi dei principali risultati consolidati;  
principali indicatori di bilancio consolidati;  
aggregati e indicatori di qualità creditizia consolidati;  
attività finanziarie per portafoglio di appartenenza;  
schemi di stato patrimoniale e di conto economico consolidati;

---

prospetto di sintesi di conto economico consolidato riclassificato;  
prospetto di evoluzione trimestrale del conto economico consolidato riclassificato.

\*\*\*\*\*

La conference call per illustrare i risultati consolidati al 30 giugno 2025 si terrà in data odierna alle ore 16.00. I numeri per accedere alla conferenza sono i seguenti:

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

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

<https://87399.choruscall.eu/links/bpds250805.html>

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

Note:

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

---

**Contatti societari:**

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

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

Relazioni esterne

Giuseppina Bartesaghi

0342-528.467

[mina.bartesaghi@popso.it](mailto:mina.bartesaghi@popso.it)

Image Building

Cristina Fossati,

Denise Recchiuto

02-890.11.300

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



## I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)

<b>Dati patrimoniali</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Var. %</b>
Finanziamenti verso clientela	36.593	35.027	4,47
Finanziamenti verso clientela valutati al costo ammortizzato	36.371	34.792	4,54
Finanziamenti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	222	235	-5,76
Finanziamenti verso banche	1.964	2.136	-8,06
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	13.297	12.768	4,14
Partecipazioni	409	403	1,51
Totale dell'attivo	56.574	56.629	-0,10
Raccolta diretta da clientela	45.034	44.500	1,20
Raccolta indiretta da clientela	54.646	52.149	4,79
Raccolta assicurativa	2.282	2.190	4,18
Massa amministrata della clientela	101.962	98.839	3,16
Altra provvista diretta e indiretta	13.556	16.345	-17,06
Patrimonio netto	4.329	4.156	4,15
<b>Dati economici</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>Var. %</b>
Margine di interesse	556	538	3,28
Margine di intermediazione	854	813	5,10
Risultato dell'operatività corrente	492	387	27,16
Utile (perdita) d'esercizio	336	264	27,56
<b>Coefficienti patrimoniali *</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15,0%	15,4%	
Total Capital ratio (phased-in)	17,5%	18,2%	
Eccedenza patrimoniale	2.511	2.435	
<b>Altre informazioni gruppo bancario</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	
Numero dipendenti	3.727	3.705	
Numero filiali	382	381	

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



## INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

<b>Indici di Bilancio</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	9,61%	9,34%
Patrimonio netto/Finanziamenti verso clientela	11,83%	11,87%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	32,56%	32,55%
Patrimonio netto/Totale attivo	7,65%	7,34%
<b>Indicatori di Profittabilità</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>
Cost/Income ratio *	38,95%	39,10%
Margine di interesse/Margine di intermediazione *	65,05%	66,19%
Spese amministrative/Margine di intermediazione *	39,57%	37,01%
Margine di interesse/Totale attivo	0,98%	0,95%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo *	1,45%	1,25%
Utile d'esercizio/Totale attivo	0,59%	0,46%
<b>Indicatori della Qualità del Credito</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
NPL ratio	2,90%	2,93%
Texas ratio	9,25%	9,66%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	1,14%	1,06%
Sofferenze nette/Finanziamenti verso clientela	0,14%	0,13%
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	81,26%	78,71%
Costo del credito *	0,18%	0,53%

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





**FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS**  
**30/06/2025**

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>(2,9%)</b>	<b>1.090.010</b>	<b>693.412</b>	<b>(1,08%)</b>	<b>396.598</b>	<b>63,62%</b>
di cui Sofferenze	<b>(0,83%)</b>	313.638	264.073	<b>(0,14%)</b>	49.565	84,20%
di cui Inadempienze probabili	<b>(1,89%)</b>	709.216	415.098	<b>(0,8%)</b>	294.118	58,53%
di cui Esposizioni scadute	<b>(0,18%)</b>	67.156	14.241	<b>(0,14%)</b>	52.915	21,21%
<b>Crediti in bonis</b>	<b>(97,1%)</b>	<b>36.475.862</b>	<b>279.685</b>	<b>(98,92%)</b>	<b>36.196.177</b>	<b>0,77%</b>
<b>Totale crediti verso clientela</b>	<b>(100%)</b>	<b>37.565.872</b>	<b>973.097</b>	<b>(100%)</b>	<b>36.592.775</b>	<b>2,59%</b>

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

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

**ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA**  
**30/06/2025**

(in migliaia di euro)	Totale	di cui Titoli di stato italiani	di cui Titoli di stato esteri
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	278.734	0	130.243
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	353.563	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.936.593	148.605	1.999.676
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.727.703	5.802.585	1.733.871
<b>Totale</b>	<b>13.296.593</b>	<b>5.951.190</b>	<b>3.863.790</b>

**ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA**  
**31/12/2024**

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

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30/06/2025	31/12/2024
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	<b>2.022.352</b>	<b>3.738.224</b>
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	<b>853.827</b>	<b>739.876</b>
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	278.734	174.038
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	575.093	565.838
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	<b>2.936.593</b>	<b>2.656.254</b>
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	<b>46.937.873</b>	<b>45.459.416</b>
	a) Crediti verso banche	1.963.777	2.135.962
	b) Crediti verso clientela	44.974.096	43.323.454
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	<b>1.575</b>	<b>2.139</b>
70.	PARTECIPAZIONI	<b>408.844</b>	<b>402.758</b>
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	<b>870.659</b>	<b>663.577</b>
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	<b>39.334</b>	<b>35.836</b>
	di cui:		
	- avviamento	12.632	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	<b>191.734</b>	<b>190.030</b>
	a) correnti	1.310	1.776
	b) anticipate	190.424	188.254
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	<b>108.593</b>
130.	ALTRE ATTIVITÀ	<b>2.311.547</b>	<b>2.631.879</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>56.574.338</b>	<b>56.628.582</b>



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/06/2025	31/12/2024
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	<b>49.561.965</b>	<b>50.729.041</b>
	a) Debiti verso banche	4.527.745	6.228.550
	b) Debiti verso clientela	39.376.729	39.346.409
	c) Titoli in circolazione	5.657.491	5.154.082
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	<b>42.940</b>	<b>16.561</b>
40.	DERIVATI DI COPERTURA	<b>1.991</b>	<b>2.426</b>
60.	PASSIVITÀ FISCALI	<b>150.778</b>	<b>72.423</b>
	a) correnti	48.850	41.501
	b) differite	101.928	30.922
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	<b>3</b>
80.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>2.077.354</b>	<b>1.228.645</b>
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	<b>30.976</b>	<b>32.577</b>
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	<b>379.339</b>	<b>390.567</b>
	a) impegni e garanzie	84.074	88.827
	b) quiescenza e obblighi simili	187.471	189.432
	c) altri fondi per rischi e oneri	107.794	112.308
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	<b>176.537</b>	<b>6.559</b>
150.	RISERVE	<b>2.402.089</b>	<b>2.160.953</b>
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>79.037</b>	<b>78.934</b>
170.	CAPITALE	<b>1.360.157</b>	<b>1.360.157</b>
180.	AZIONI PROPRIE (-)	<b>(25.048)</b>	<b>(25.220)</b>
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	<b>14</b>	<b>14</b>
200.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	<b>336.209</b>	<b>574.942</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>56.574.338</b>	<b>56.628.582</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		30/06/2025	30/06/2024
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	905.707	1.087.047
	di cui: interessi attivi calcolati		
	con il metodo dell'interesse effettivo	865.475	1.068.007
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(349.979)	(548.989)
30.	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>555.728</b>	<b>538.058</b>
40.	COMMISSIONI ATTIVE	238.693	223.695
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(11.240)	(11.031)
60.	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>227.453</b>	<b>212.664</b>
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	5.913	3.222
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	41.088	56.484
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(92)	2
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	21.059	12.356
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	12.385	7.668
	b) attività finanziarie valutate al fair value	8.673	4.012
	con impatto sulla redditività complessiva		
	c) passività finanziarie	1	676
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ		
	E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE	2.926	(7.389)
	AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO		
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente		
	valutate al fair value	2.926	(7.389)
120.	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>854.075</b>	<b>815.397</b>
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE	(33.772)	(111.949)
	PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:		
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(33.916)	(111.833)
	b) attività finanziarie valutate al fair value	144	(116)
	con impatto sulla redditività complessiva		
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI	(3.055)	(1.974)
	SENZA CANCELLAZIONI		
150.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>817.248</b>	<b>701.474</b>
180.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>817.248</b>	<b>701.474</b>
	<b>E ASSICURATIVA</b>		
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(341.604)	(326.644)
	a) spese per il personale	(165.083)	(156.106)
	b) altre spese amministrative	(176.521)	(170.538)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI		
	PER RISCHI E ONERI	(3.071)	(14.449)
	a) impegni per garanzie rilasciate	4.749	8.058
	b) altri accantonamenti netti	(7.820)	(22.507)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE	(25.208)	(26.487)
	SU ATTIVITÀ MATERIALI		
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE	(9.254)	(7.937)
	SU ATTIVITÀ IMMATERIALI		
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	51.147	44.445
240.	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(327.990)</b>	<b>(331.072)</b>
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	19.965	18.257
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR	(17.237)	(1.640)
	VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI		
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	325	133
290.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE</b>	<b>492.311</b>	<b>387.152</b>
	<b>AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>		
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(156.102)	(123.590)
	DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE		
310.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ</b>	<b>336.209</b>	<b>263.562</b>
	<b>CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>		
330.	<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>336.209</b>	<b>263.562</b>
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO	-	-
	DI PERTINENZA DI TERZI		
350.	<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA</b>	<b>336.209</b>	<b>263.562</b>
	<b>DELLA CAPOGRUPPO</b>		
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,752	0,586
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,752	0,586



## PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	30/06/2025	30/06/2024	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	555.728	538.058	17.670	3,28
Dividendi	5.913	3.222	2.691	83,52
Commissioni nette	227.453	212.664	14.789	6,95
Risultato dell'attività finanziaria [a]	62.296	66.311	-4.015	-6,05
Risultato delle altra attività e passività finanziarie valutate al FVTPL [b]	2.926	-7.389	10.315	-139,60
di cui FINANZIAMENTI	-1.395	-6.781	5.386	-79,43
di cui ALTRO	4.321	-608	4.929	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>854.316</b>	<b>812.866</b>	<b>41.450</b>	<b>5,10</b>
Rettifiche di valore nette [c]	-32.319	-103.334	71.015	-68,72
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>821.997</b>	<b>709.532</b>	<b>112.465</b>	<b>15,85</b>
Spese per il personale [d]	-161.537	-151.567	-9.970	6,58
Altre spese amministrative [e]	-176.521	-149.243	-27.278	18,28
Altri oneri/ proventi di gestione [d]	47.601	39.906	7.695	19,28
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-7.820	-22.507	14.687	-65,26
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-34.462	-34.424	-38	0,11
<b>Costi operativi</b>	<b>-332.739</b>	<b>-317.835</b>	<b>-14.904</b>	<b>4,69</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>489.258</b>	<b>391.697</b>	<b>97.561</b>	<b>24,91</b>
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	0	-21.295	21.295	-100,00
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti [g]	3.053	16.750	-13.697	-81,77
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>492.311</b>	<b>387.152</b>	<b>105.159</b>	<b>27,16</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-156.102	-123.590	-32.512	26,31
<b>Risultato netto</b>	<b>336.209</b>	<b>263.562</b>	<b>72.647</b>	<b>27,56</b>
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	0	0	n.s.
<b>Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>336.209</b>	<b>263.562</b>	<b>72.647</b>	<b>27,56</b>

### Note:

[a] Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 del conto economico al netto delle perdite da cessione per 0,241 milioni di euro.

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

[c] Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 - 140 - 200 a) del conto economico comprensive delle perdite da cessione per 0,241 milioni di euro.

[d] Le spese del personale e gli altri proventi di gestione sono stati nettati della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a 3,546 milioni di euro.

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

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

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



## EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di euro)	Q2 - 2025	Q1 - 2025	Q4 - 2024	Q3 - 2024	Q2 - 2024
Margine di interesse	283,7	272,1	276,5	275,5	271,0
Dividendi	5,6	0,4	0,2	3,1	2,2
Commissioni nette	112,0	115,4	116,7	105,1	105,8
Risultato dell'attività finanziaria [a]	29,4	32,9	31,7	33,8	30,8
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL [b]	4,4	-1,4	0,0	-0,4	-6,2
di cui Finanziamenti	-0,1	-1,2	-0,2	-2,5	-4,8
di cui Altro	4,5	-0,2	0,2	2,1	-1,4
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>435,0</b>	<b>419,4</b>	<b>425,1</b>	<b>417,1</b>	<b>403,7</b>
Rettifiche di valore nette [c]	-9,8	-22,5	-42,1	-39,4	-60,5
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>425,1</b>	<b>396,9</b>	<b>383,0</b>	<b>377,7</b>	<b>343,2</b>
Spese per il personale [d]	-80,8	-80,8	-84,7	-78,1	-74,9
Altre spese amministrative [e]	-97,1	-79,5	-95,4	-72,9	-75,5
Altri oneri/proventi di gestione [d]	24,7	22,9	27,5	25,0	22,5
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [f]	-3,6	-4,2	-2,0	-5,4	-21,4
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-18,1	-16,4	-24,0	-18,0	-17,8
<b>Costi operativi</b>	<b>-174,8</b>	<b>-158,0</b>	<b>-178,6</b>	<b>-149,4</b>	<b>-167,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>250,4</b>	<b>238,9</b>	<b>204,4</b>	<b>228,3</b>	<b>176,1</b>
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [e]	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,3
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti [g]	-10,3	13,3	6,4	14,5	2,5
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>240,1</b>	<b>252,2</b>	<b>210,8</b>	<b>242,8</b>	<b>177,3</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-77,2	-78,9	-67,7	-74,5	-59,0
<b>Risultato netto</b>	<b>162,9</b>	<b>173,3</b>	<b>143,1</b>	<b>168,3</b>	<b>118,3</b>
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>162,9</b>	<b>173,3</b>	<b>143,1</b>	<b>168,3</b>	<b>118,3</b>

**Note:**

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



# Banca Popolare di Sondrio

## **BOARD OF DIRECTORS APPROVES RESULTS AS OF 30 JUNE 2025**

**NET PROFIT OF € 336.2 MILLION**  
**BEST HALF-YEAR RESULTS IN THE BANK'S HISTORY**  
(+27.6% y/y)

**ROE AT 16.8%**

**SOLID GROWTH IN CORE BANKING ACTIVITIES**  
(€ 783.2 million; +4.3% y/y)

**NET INTEREST INCOME INCREASES FURTHER**  
(€ 555.7 million; +3.3% y/y)

**NET COMMISSIONS SIGNIFICANTLY UP, MAINLY IN ASSET MANAGEMENT  
AND BANCASSURANCE**  
(€ 227.5 million; +7.0% y/y)

**STRONG SUPPORT TO THE REAL ECONOMY**  
(€ 3.7 billion in new loans to households and businesses; +36.8% y/y)

**ASSET QUALITY REMAINS HIGH**  
(net NPL ratio at 1.1%)

**EXCELLENT OPERATING EFFICIENCY**  
(Cost/income ratio at 38.9%)

**CET1 RATIO AT 15%<sup>1</sup> AND TOTAL CAPITAL RATIO AT 17.5%<sup>1</sup>**

**SOLID LIQUIDITY POSITION**  
(LCR 170%; NSFR 131%; free refinanceable assets at € 11 billion)

---

*“We achieved extremely positive results in the second quarter of 2025 as well. We are thus closing the best half-year in our bank’s history, with net profit of € 336.2 million, up 28% on last year. The commitment of our people is reflected in core banking revenues, which grew by over 4%. The high levels of capital adequacy, liquidity and asset quality indicators attest to the solidity of our financial structure, while in terms of efficiency we are once again at the top of the Italian banking system”, said **Mario Alberto Pedranzini, Chief Executive Officer and General Manager of Banca Popolare di Sondrio.** “Following the Public Tender and Exchange Offer launched by BPER Banca, we have officially become part of the BPER Group. Joining the new Group is a completely new experience for Banca Popolare di Sondrio, which has built its 154-year history in complete autonomy, without ever merging with other entities, demonstrating its ability to grow internally to become the seventh largest Italian bank. The last few years have been intense, characterised by radical changes and very challenging crises, which the employees of Banca Popolare di Sondrio have faced with a spirit of service and determination. The Bank is now in excellent health. It is a valuable Bank, made up of capable people who will be able to carry on the legacy of Popolare di Sondrio and find their place in the projects and developments of the BPER Group”.*

**Sondrio, 5 August 2025** - The Board of Directors of Banca Popolare di Sondrio, which met today under the chairmanship of Pierluigi Molla, examined and approved the consolidated half-year financial report as at 30 June 2025, which closed with a net profit of € 336.2 million, the best half-yearly result in the bank's history.

For supervisory reporting purposes and for the calculation of the CET1 ratio, the Board of Directors also resolved to restate the dividend payout for the current financial year, setting it at 75%, in line with that of the BPER Banca Group, of which Banca Popolare di Sondrio is now part following the outcome of the Public Tender and Exchange Offer launched by the latter.

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

- the **result for the period**, net of taxes of € 156.1 million, was positive at € 336.2 million, reflecting the increase in **core banking activities**, which generated revenues of € 783.2 million (+4.3% compared to 30 June 2024; **net interest income** +3.3% and **net commissions** +7.0%). This figure also includes the positive results from **financial assets** of € 68.2 million and benefits from the reduction in **net value adjustments** amounting to € 32.3 million (-68.7%), while it was affected by an increase in

---

**operating costs**, which amounted to € 332.7 million (+4.7%). The cost-income ratio stood at 38.9%, in line with the 2024 figure. Following the achievement in July 2024 of the target level of the Interbank Deposit Protection Fund, the related contribution requested from banks, which had amounted to € 21.3 million in the comparison period, no longer applies;

- **capital ratios**<sup>1</sup> remain high, well above regulatory requirements. Specifically, CET1 stood at 15%, while Total Capital stood at 17.5%. These levels incorporate the self-financing component on the assumption of a payout of 75% and the positive contribution to equity of the fair value measurement of the investment property portfolio, quantified in approximately 50 basis points;
- the **gross impaired loans ratio**, summarised by the gross NPL ratio, fell to 2.9% from 3.8% at 30 June 2024. The incidence of net impaired exposures, which incorporates the high level of provisions, stood at 1.1%, also down significantly compared to the first half of 2024, when it was 1.6%;
- the **coverage ratios of impaired loans** remained at particularly high levels. Specifically, compared to the end of 2024, the **coverage ratio of total non-performing loans** stood at 63.6% from 62.3%, the coverage ratio of **unlikely-to-pay** stood at 58.5 % and that relating solely to **positions classified as bad loans** stood at 84.2%.  
The coverage ratio for **performing loans** stood at 0.77%;
- the **cost of risk** stood at 18 basis points, one third of the figure reported in 2024, equal to 53 basis points, also reflecting significant value recoveries on certain impaired positions. The **default rate** stood at 1.1%, stable compared to 31 December 2024;
- the **Texas ratio**, the ratio of total net impaired loans to tangible equity, fell to 9.2% from 9.7% in December 2024;
- **direct customer deposits** amounted to € 45,034 million (+1.2% compared to the end of 2024). The component from institutional investors increased since the beginning of the year, mainly thanks to the placement of new bonds, in line with the funding plan; the remaining portion of direct deposits remained stable;
- **indirect deposits** amounted to € 54,646 million, up from € 52,149 million at the end of 2024 (+4.8%). Assets under administration amounted to € 45,724 million, compared to € 43,837 million at 31 December 2024 (+4.3%). Assets under management amounted to € 8,922 million, compared to € 8,312 million at the end of 2024 (+7.3%), with net inflows of approximately € 500 million<sup>(2)</sup>, in further increase compared with the positive trend observed in the previous year;
- **insurance deposits** amounted to € 2,282 million compared to € 2,190 million at 31 December 2024 (+4.2%), with positive net inflows of approximately € 90 million<sup>(2)</sup> significantly up compared to the positive performance recorded in June 2024;
- **loans to customers** amounted to € 36,593 million, up from € 35,027 million at the end of 2024 (+4.5%). Disbursements for the period showed significant growth, reaching approximately € 3.7 billion, compared to € 2.7 billion in the same period of the previous year (+36.8%);

- **liquidity indicators**, both short-term (Liquidity Coverage Ratio) and medium-term (Net Stable Funding Ratio), continue to show significant margins compared to the minimum regulatory requirements. The Liquidity Coverage Ratio stood at 170%, while the Net Stable Funding Ratio stood at 131%;
- the results of **subsidiaries and associates** remain positive. Of particular note are the economic results achieved by Factorit and BPS (Suisse), which amounted to a total of € 39.4 million, a further significant increase compared to the same period last year (+18.3%).

Income results (millions of euros)	30/06/2025	30/06/2024	Change
Result from core banking activities	783.2	750.7	+4.3%
of which net interest income	555.7	538.1	+3.3%
of which net commissions	227.5	212.7	+7.0%
Result from financial activities	68.2	69.5	-1.9%
Result of other fin. activities at FVTPL	2.9	-7.4	n.s.
Intermediation margin	854.3	812.9	+5.1%
Net value adjustments (*)	32.3	103.3	-68.7%
Operating costs (*) (**)	332.7	317.8	+4.7%
System charges (**)	0	21.3	n.s.
Profit before tax	492.3	387.2	+27.2%
Net profit	336.2	263.6	+27.6%

The result of financial activities consists of the sum of items 70 - 80 - 90 - 100 of the income statement, net of gains/losses from the disposal of receivables included in Value adjustments (losses of 0.2 million in the first half of 2025).

The result of other financial assets measured at FVTPL consists of item 110 of the income statement.

(\*) Net value adjustments consist of the sum of items 130 - 140 - 200 a) of the income statement and include gains/losses on the disposal of receivables (losses of 0.2 million in the first half of 2025).

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

Balance sheet results (million euro)	30/06/2025	31/12/2024	Change
Direct customer deposits	45,034	44,500	+1.2%
Indirect customer deposits	54,646	52,149	+4.8%
- of which assets under administration	45,724	43,837	+4.3%
- of which assets under management	8,922	8,312	+7.3%
Insurance deposits from customers	2,282	2,190	+4.2%
Total customer deposits	101,962	98,839	+3.2%
Net loans to customers*	36,593	35,027	+4.5%

Performance indicators	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Cost-income ratio	38.9%	39.0%	39.1%
Cost of credit risk	0.18%	0.53%	0.60%
Gross NPL ratio	2.9%**	2.9%	3.8%
CET 1 ratio - phased-in <sup>1</sup>	15.0%	15.4%	15.9%
Total Capital ratio - phased-in <sup>1</sup>	17.5%	18.2%	18.8%

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

(\*\*) In relation to the Decision issued by the ECB on 29 April 2025 following the inspection activity concerning credit and counterparty risk already described in the Financial Statements as at 31 December 2024, potential reclassification issues emerged on certain positions for prudential reporting purposes. The bank continued its discussions with the ECB on these issues, also in relation to events subsequent to the start of the inspection and updated methodologies, as a result of which the Bank adjusted its classifications for supervisory reporting purposes. Following the communication received from the ECB on July 22, 2025, a classification difference remains on a limited number of positions, reported as performing in the consolidated half-year financial report (gross cash exposure of € 82 million; net € 56 million). The use of the disclosure classification in determining the gross NPL ratio would bring the indicator from 2.9% to 3.1% (net NPL ratio from 1.1% to 1.2%), with no significant impact on the income statement.

The following comments refer to the figures presented in the attached "Summary of Reclassified Consolidated Income Statement".

### **The Group's economic performance**

Consolidated **net profit** as at 30 June 2025 amounted to € 336.2 million, compared with € 263.6 million in the same period of the previous year (+27.6%). This result derives from consolidated gross profit of € 492.3 million, from which taxes of € 156.1 million must be deducted, corresponding to a tax rate of 31.7%.

**Net interest income** amounted to € 555.7 million, up 3.3% compared to 30 June 2024. In a context characterised by a significant decline in market rates, net interest income continued to show resilience, recording a moderate decline. The contribution to net interest income from the proprietary portfolio remains significant, albeit declining, while the component deriving from tax credits and factoring activities showed growth.

**Net fees and commission income from services**, amounting to € 227.5 million, showed a significant increase (+7%) compared to € 212.7 million in the comparison period, reflecting the bank's solid commercial positioning in customer services. Within the various segments, growth attributable to commissions from Bancassurance and Assets under Management stood out. The contribution from the activities of the subsidiaries Factorit and BPS (Suisse) remained significant.



---

The **result from financial activities** was positive at € 68.2 million, albeit slightly down compared to € 69.5 million recorded in the same period last year (-1.9%). **Dividends** received amounted to € 5.9 million, up compared to € 3.2 million as at 30 June 2024 (+83.5%). The **result from trading activities** amounted to € 41.1 million, compared to € 56.5 million in the same period of the previous year (-27.3%). **Gains on disposals or repurchases** amounted to € 21.3 million, compared with € 9.8 million in June 2024.

The **result from other financial assets at fair value** was positive at € 2.9 million, an improvement on the figure recorded in the comparative period (€ 7.4 million of losses). Within this area, the component relating to loans to customers was negative at € 1.4 million, compared with € 6.8 million of losses recorded in June 2024.

**Intermediation margin** therefore amounted to € 854.3 million, compared with € 812.9 million in the same period of the previous year (+5.1%), confirming the solid performance of the core banking activities.

**Net value adjustments** amounted to € 32.3 million compared to € 103.3 million in the comparison period (-68.7%), benefiting from the positive performance of the loan portfolio, the progressive derisking implemented over the years, as well as the recovery of value relating to certain impaired positions. **Managerial overlays**, particularly those related to the future update of the AIRB models and so-called novel risks, amounted to approximately € 50 million, in line with the figure at the end of 2024.

For a clearer understanding of the amount of net value adjustments, the following should be noted:

- item 130 of the income statement, which refers to exposures to customers and banks in the form of both loans and securities, amounts to € 33.8 million and consists almost entirely of adjustments relating to financial assets measured at amortised cost;
- item 140, relating to gains/losses from contractual amendments without cancellations, arising from changes in contractual cash flows, was negative for € 3 million in the reference period;
- the aggregate of the above items therefore amounts to € 36.8 million.

Taking into account the € 4.7 million of releases from past net provisions for credit risk on commitments and guarantees and the loss on disposal of impaired loans of € 0.2 million, the above net value adjustments amount to € 32.3 million.

The ratio of net value adjustments (€ 32.3 million) to net loans to customers (€ 36,593 million), the so-called annualised **cost of credit**, was therefore 0.18%, compared to 0.60% at the end of June 2024.

The **net result from financial operations** amounted to € 822.0 million, compared with € 709.5 million in the same period of the previous year (+15.9%).

**Operating costs** increased (+4.7%) to € 332.7 million compared to € 317.8 million in the same period last year. Staff expenses amounted to € 161.5 million, up 6.6% from € 151.6

---

million in the same period last year, reflecting the effects of the salary increase envisaged in the renewed banking sector contract, as well as the growth in the number of employees. Other administrative expenses amounted to € 176.5 million, compared to € 149.2 million in the reference period (+18.3%), mainly reflecting extraordinary expenses related to the Public Tender and Exchange Offer offer launched by BPER Banca and also incorporating the increase in IT costs provided for in the 2025-2027 Business Plan. Overall administrative expenses therefore amounted to € 338.1 million, up from € 300.8 million in the comparison period (+12.4%).

Net provisions for risks and charges amounted to € 7.8 million, compared with € 22.5 million in the same period last year.

Adjustments to tangible and intangible assets amounted to € 34.5 million, essentially stable compared to € 34.4 million in the first half of 2024 (+0.1%).

Other operating income and expenses were positive, amounting to € 47.6 million, compared with € 39.9 million (+19.3%) in the same period of the previous year.

In light of the above, the **cost-income ratio**, calculated as the ratio of operating costs to net banking income, was 38.9%, in line with the 2024 figure.

The **operating result** therefore amounted to € 489.3 million, compared to € 391.7 million in June 2024 (+24.9%).

Following the achievement in July 2024 of the target level of the Interbank Deposit Protection Fund, the related contribution requested from banks, which had amounted to € 21.3 million in the comparison period, was no longer required.

**Gains/losses on equity investments and other investments** showed a positive balance of € 20.3 million compared to € 18.4 million in the comparison period, mainly determined by the positive of Arca Holding S.p.A. and Arca Vita S.p.A.

The **overall result before taxes** was therefore € 492.3 million, compared with € 387.2 million as at 30 June 2024. Finally, after deducting **income taxes** of € 156.1 million, the **net profit for the period** amounted to € 336.2 million, compared to € 263.6 million in the first half of 2024 (+27.6%).

### **Balance sheet aggregates**

**Direct funding from customers** amounted to € 45,034 million (+1.2% compared to the end of 2024). The component from institutional investors increased since the beginning of the year, mainly thanks to the placement of new bonds, in line with the funding plan; the remaining part of direct deposits remained stable.

**Indirect deposits** amounted to € 54,646 million compared to € 52,149 million at the end of 2024 (+4.8%). **Assets under administration** amounted to € 45,724 million compared to € 43,837 million as at 31 December 2024 (+4.3%). **Assets under management** amounted to € 8,922 million compared to € 8,312 million at the end of 2024 (+7.3%), with net inflows of approximately € 500 million<sup>(2)</sup>, in further increase compared to the positive trend recorded in the previous year. **Insurance deposits** amounted to € 2,282

---

million compared to € 2,190 million as at 31 December 2024 (+4.2%), with net inflows of approximately € 90 million<sup>(2)</sup>, significantly up on the positive performance recorded in June 2024. **Total customer deposits** therefore stood at € 101,962 million, up from € 98,839 million at the end of 2024 (+3.2%).

**Net loans to customers** amounted to € 36,593 million, up from € 35,027 million at the end of 2024 (+4.5%).

Net loans to customers classified as stage 2 amounted to € 3,735 million, accounting for 10.2% of total net loans to customers, down from € 4,379 million in the same period last year.

**Net impaired loans** amounted to € 397 million, essentially stable compared to € 398 million at 31 December 2024 (-0.4%). They accounted for 1.1% of total net loans, stable compared to the end of 2024. Coverage levels remained particularly high, with the ratio of total impaired loans standing at 63.6%, up from 62.3% at the end of 2024.

In this context, net **bad loans** amounted to € 50 million, representing 0.14% of total loans to customers, substantially unchanged compared to the end of 2024 (0.13%). The coverage ratio was in line with the end of the previous year, standing at 84.2%.

Net **unlikely-to-pay** amounted to € 294 million, up from the end of 2024, with coverage remaining essentially unchanged at 58.5%. They accounted for 0.8% of total loans, in line with the end-2024 figure.

**Net impaired exposures past due and/or in arrears** amounted to € 53 million, down from € 85 million at the end of 2024 (-38%), with a coverage ratio of 21.2% compared to 18.7% at the end of 2024 and an incidence on total loans of 0.14%, down from the previous year (0.24%).

The coverage ratio for performing loans stood at 0.77%, slightly down from 0.85% as at 31 December 2024; the level of positions classified as stage 2 was 5.1%, down from 6.0% as at 31 December 2024.

**Financial assets**, represented by proprietary securities and derivatives, amounted to € 13,297 million, an increase of € 528 million (+4.1%) when compared with the volumes recorded at the end of 2024. More specifically: **financial assets held for trading** rose from € 174 million at the end of 2024 to € 278.7 million (+60.2%); **other financial assets mandatorily measured at fair value** increased to € 353.6 million (+6.9%); **financial assets measured at fair value with an impact on comprehensive income** rose from € 2,656 million at the end of 2024 to € 2,937 million (+10.6%), while the volume of **financial assets measured at amortised cost** increased from € 9,607 million at the end of 2024 to € 9,728 million (+1.3%). The total volume of Italian government bonds stood at € 5,951 million, up (+2.7%) compared to € 5,794 million at the end of 2024. With reference to the latter aggregate, the volume of floating-rate securities stood at € 3,105 million, down from € 3,866 million as at 31 December 2024 (-19.7%).

The share of the portfolio allocated to **ESG debt securities** remained stable at € 2,091 million<sup>2</sup>, accounting for over 15% of the banking book.

**Equity investments** amounted to € 409 million, up from € 403 million at the end of 2024 (+1.5%), mainly due to the equity valuation of investee companies.

---

As at 30 June 2025, both short-term (LCR - Liquidity Coverage Ratio) and medium/long-term (NSFR - Net Stable Funding Ratio) **liquidity indicators** were well above the minimum requirement for the current financial year (100%). Specifically, the Liquidity Coverage Ratio stood at 170%, down from 179% in June 2024. The Net Stable Funding Ratio stood at 131%, up from 126%.

The bank continues to have a substantial portfolio of refinanceable assets which, net of haircuts applied, amounted to € 15,349 million compared to € 14,883 million as at 31 December 2024. Available assets amounted to € 10,987 million, a further increase compared to € 10,121 million as at 31 December 2024. The counterbalancing capacity, which includes available daily liquidity balance, remained stable at around € 13 billion.

**Consolidated shareholders' equity**, including profit for the period, amounted to € 4,329 million at 30 June 2025, up € 173 million on the figure at the end of 2024 (+4.2%).

Consolidated **regulatory capital**<sup>1</sup> (phased-in) as at 30 June 2025 amounted to € 4,628 million, up from € 4,349 million at 31 December 2024.

The regulatory **capital ratios**<sup>1</sup> at 30 June 2025, calculated on the basis of regulatory capital and assuming a payout ratio of 75%, were as follows:

- CET1 ratio: 15% (phased-in);
- Tier 1 ratio: 15% (phased-in);
- Total Capital ratio: 17.5% (phased-in).

The **Leverage Ratio** as at 30 June 2025, applying the transitional criteria in force (phased-in), was 6.4%, up from 5.9% at the end of December 2024.

The **MREL Ratio** remains above the regulatory requirement, standing at 27.8% from 30.3% at the end of 2024.

As at 30 June 2025, the total **staff** consisted of 3,727 employees, an increase of 22 compared to the end of 2024.

In the second half of the year, the **foreseeable evolution of operations** will be guided by the management and coordination activities carried out by the BPER Banca S.p.A. Group, into which Banca Popolare di Sondrio merged following the successful outcome of the Public Tender and Exchange Offer completed on July, 25. Thanks to its strong capital base, excellent operating efficiency and solid liquidity position, the Bank expects to achieve positive results for the full year, with a performance exceeding the targets set out in the 2025-2027 Business Plan approved last March.

The consolidated half-yearly financial report as at 30 June 2025 will be published on the company website "<https://istituzionale.popso.it/it>" and filed with the authorised

---

storage mechanism eMarket Storage "<https://www.emarketstorage.it/>" and at the bank's head office.

## STATEMENT

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

Signed:

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

### Attachments:

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

\*\*\*\*\*

The conference call to illustrate the consolidated results as at 30 June 2025 will be held today at 4 p.m. The numbers to access the conference are as follows:

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

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

<https://87399.choruscall.eu/links/bpds250805.html>

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

### Notes:

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

---

**Company contacts:**

Investor Relations

Michele Minelli

0342-528.745

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

External Relations

Giuseppina Bartesaghi

0342-528.467

[mina.bartesaghi@popso.it](mailto:mina.bartesaghi@popso.it)

Image Building

Cristina Fossati,

Denise Recchiuto

02-890.11.300

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

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



## RESULTS IN BRIEF

(in million of euro)			
<b>Balance sheet</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Change %</b>
Loans to customers	36,593	35,027	4.47
Loans and receivables with customers measured at amortised cost	36,371	34,792	4.54
Loans and receivables with customers measured at fair value through profit or loss	222	235	-5.76
Loans and receivables with banks	1,964	2,136	-8.06
Financial assets that do not constitute loans	13,297	12,768	4.14
Equity investments	409	403	1.51
Total assets	56,574	56,629	-0.10
Direct funding from customers	45,034	44,500	1.20
Indirect funding from customers	54,646	52,149	4.79
Direct funding from insurance premiums	2,282	2,190	4.18
Customer assets under administration	101,962	98,839	3.16
Other direct and indirect funding	13,556	16,345	-17.06
Equity	4,329	4,156	4.15
<b>Income statement</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>Var. %</b>
Net interest income	556	538	3.28
Total income	854	813	5.10
Profit from continuing operations	492	387	27.16
Profit (loss) for the period	336	264	27.56
<b>Capital ratios *</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	
CET1 Capital ratio (phased-in)	15.0%	15.4%	
Total Capital ratio (phased-in)	17.5%	18.2%	
Free capital	2,511	2,435	
<b>Other information on the banking group</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	
Number of employees	3,716	3,705	
Number of branches	381	381	

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



## ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

<b>Key ratios</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Equity/Direct funding from customers	9.61%	9.34%
Equity/Loans and receivables with customers	11.83%	11.87%
Equity/Financial assets	32.56%	32.55%
Equity/Total assets	7.65%	7.34%
<b>Profitability indicators</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>
Cost/Income ratio *	38.95%	39.10%
Net interest income/Total income *	65.05%	66.19%
Administrative expenses/Total income *	39.57%	37.01%
Net interest income/Total assets	0.98%	0.95%
Net financial income/Total assets *	1.45%	1.25%
Net profit for the year/Total assets	0.59%	0.46%
<b>Asset quality indicators</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
NPL ratio	2.90%	2.93%
Texas ratio	9.25%	9.66%
Net non-performing loans/Equity	1.14%	1.06%
Net non-performing loans/Loans and receivables with customers	0.14%	0.13%
Loans and receivables with customers/Direct funding from customers	81.26%	78.71%
Cost of credit *	0.18%	0.53%

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





**LOANS TO CUSTOMERS - NON PERFORMING AND PERFORMING EXPOSURES**  
**30/06/2025**

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
<b>Non performing exposures</b>	<b>(2.9%)</b>	<b>1,090,010</b>	<b>693,412</b>	<b>(1.08%)</b>	<b>396,598</b>	<b>63.62%</b>
of which Bad loans	<b>(0.83%)</b>	313,638	264,073	<b>(0.14%)</b>	49,565	84.20%
of which Unlikely to pay	<b>(1.89%)</b>	709,216	415,098	<b>(0.8%)</b>	294,118	58.53%
of which Past due	<b>(0.18%)</b>	67,156	14,241	<b>(0.14%)</b>	52,915	21.21%
<b>Performing exposures</b>	<b>(97.1%)</b>	<b>36,475,862</b>	<b>279,685</b>	<b>(98.92%)</b>	<b>36,196,177</b>	<b>0.77%</b>
<b>Total loans to customers</b>	<b>(100%)</b>	<b>37,565,872</b>	<b>973,097</b>	<b>(100%)</b>	<b>36,592,775</b>	<b>2.59%</b>

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

(in thousands of euro)	Gross exposure		Impairment losses	Net exposure		Coverage
<b>Non performing exposures</b>	<b>(2.93%)</b>	<b>1,055,377</b>	<b>657,281</b>	<b>(1.14%)</b>	<b>398,096</b>	<b>62.28%</b>
of which Bad loans	<b>(0.84%)</b>	303,557	259,448	<b>(0.13%)</b>	44,109	85.47%
of which Unlikely to pay	<b>(1.8%)</b>	646,868	378,259	<b>(0.77%)</b>	268,609	58.48%
of which Past due	<b>(0.29%)</b>	104,952	19,574	<b>(0.24%)</b>	85,378	18.65%
<b>Performing exposures</b>	<b>(97.07%)</b>	<b>34,926,842</b>	<b>297,515</b>	<b>(98.86%)</b>	<b>34,629,327</b>	<b>0.85%</b>
<b>Total loans to customers</b>	<b>(100%)</b>	<b>35,982,219</b>	<b>954,796</b>	<b>(100%)</b>	<b>35,027,423</b>	<b>2.65%</b>



**FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO**  
**30/06/2025**

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	278,734	0	130,243
Other financial assets mandatorily measured at fair value	353,563	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	2,936,593	148,605	1,999,676
Financial assets measured at amortised cost	9,727,703	5,802,585	1,733,871
<b>Total</b>	<b>13,296,593</b>	<b>5,951,190</b>	<b>3,863,790</b>

**FINANCIAL ASSETS BY PORTFOLIO**  
**31/12/2024**

(in thousands of euro)	Total	of which italian government securities	of which foreign government securities
Financial assets held for trading	174,038	0	0
Other financial assets mandatorily measured at fair value	330,771	0	0
Financial assets valued at fair value through other comprehensive income	2,656,254	197,550	1,705,880
Financial assets measured at amortised cost	9,607,226	5,596,936	1,939,769
<b>Total</b>	<b>12,768,289</b>	<b>5,794,486</b>	<b>3,645,649</b>



## CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in thousands of euro)

ASSETS		30/06/2025	31/12/2024
10.	CASH AND CASH EQUIVALENTS	2,022,352	3,738,224
20.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	853,827	739,876
	a) financial assets held for trading	278,734	174,038
	c) financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	575,093	565,838
30.	FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	2,936,593	2,656,254
40.	FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	46,937,873	45,459,416
	a) loans and receivables with banks	1,963,777	2,135,962
	b) loans and receivables with customers	44,974,096	43,323,454
60.	CHANGE IN VALUE OF MACRO-HEDGED FINANCIAL ASSETS (+/-)	1,575	2,139
70.	EQUITY INVESTMENTS	408,844	402,758
90.	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	870,659	663,577
100.	INTANGIBLE ASSETS	39,334	35,836
	of which:		
	- goodwill	12,632	12,632
110.	TAX ASSETS	191,734	190,030
	a) current	1,310	1,776
	b) deferred	190,424	188,254
120.	NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	-	108,593
130.	OTHER ASSETS	2,311,547	2,631,879
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>56,574,338</b>	<b>56,628,582</b>



LIABILITY AND EQUITY		30/06/2025	31/12/2024
10.	FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	49,561,965	50,729,041
	a) due to banks	4,527,745	6,228,550
	b) due to customers	39,376,729	39,346,409
	c) securities issued	5,657,491	5,154,082
20.	FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	42,940	16,561
40.	HEDGING DERIVATIVES	1,991	2,426
60.	TAX LIABILITIES	150,778	72,423
	a) current	48,850	41,501
	b) deferred	101,928	30,922
70.	LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS	-	3
80.	OTHER LIABILITIES	2,077,354	1,228,645
90.	PROVISION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS	30,976	32,577
100.	PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES:	379,339	390,567
	a) loans commitments and	84,074	88,827
	b) pensions and similar	187,471	189,432
	c) other provisions	107,794	112,308
120.	VALUATION RESERVES	176,537	6,559
150.	RESERVES	2,402,089	2,160,953
160.	SHARE PREMIUM	79,037	78,934
170.	SHARE CAPITAL	1,360,157	1,360,157
180.	TREASURY SHARES (-)	(25,048)	(25,220)
190.	EQUITY ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS	14	14
200.	PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD (+/-)	336,209	574,942
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b>56,574,338</b>	<b>56,628,582</b>



## CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)

ITEMS		30/06/2025	30/06/2024
10.	INTEREST AND SIMILAR INCOME	905,707	1,087,047
	of which: interest calculated		
	using the effective interest method	865,475	1,068,007
20.	INTEREST AND SIMILAR EXPENSE	(349,979)	(548,989)
30.	<b>NET INTEREST INCOME</b>	<b>555,728</b>	<b>538,058</b>
40.	FEE AND COMMISSION INCOME	238,693	223,695
50.	FEE AND COMMISSION EXPENSE	(11,240)	(11,031)
60.	<b>NET FEE AND COMMISSION INCOME</b>	<b>227,453</b>	<b>212,664</b>
70.	DIVIDENDS AND SIMILAR INCOME	5,913	3,222
80.	NET TRADING INCOME	41,088	56,484
90.	NET HEDGING INCOME	(92)	2
100.	NET GAINS FROM SALES OR REPURCHASES OF:	21,059	12,356
	a) financial assets at amortized cost	12,385	7,668
	b) financial assets at fair value	8,673	4,012
	through other comprehensive income		
	c) financial liabilities	1	676
110.	NET GAINS ON FINANCIAL ASSETS		
	AND LIABILITIES AT FAIR VALUE	2,926	(7,389)
	THROUGH PROFIT OR LOSS		
	b) other financial assets mandatorily		
	measured at fair value	2,926	(7,389)
120.	<b>TOTAL INCOME</b>	<b>854,075</b>	<b>815,397</b>
130.	NET IMPAIRMENT LOSSES		
	FOR CREDIT RISK RELATING TO:	(33,772)	(111,949)
	a) financial assets at amortized cost	(33,916)	(111,833)
	b) financial assets at fair value	144	(116)
	through other comprehensive income		
140.	NET GAINS FORM CONTRACTUAL CHANGES		
	WITHOUT DERECOGNITION	(3,055)	(1,974)
150.	<b>NET FINANCIAL INCOME</b>	<b>817,248</b>	<b>701,474</b>
180.	<b>NET FINANCIAL INCOME AND</b>	<b>817,248</b>	<b>701,474</b>
	<b>INSURANCE INCOME</b>		
190.	ADMINISTRATIVE EXPENSES:	(341,604)	(326,644)
	a) personnel expenses	(165,083)	(156,106)
	b) other administrative expenses	(176,521)	(170,538)
200.	NET ACCRUALS TO PROVISIONS		
	FOR RISKS AND CHARGES	(3,071)	(14,449)
	a) commitments for guarantees given	4,749	8,058
	b) other net provisions	(7,820)	(22,507)
210.	DEPRECIATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES ON		
	PROPERTY, EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	(25,208)	(26,487)
220.	AMORTISATION AND NET IMPAIRMENT LOSSES		
	ON INTANGIBLE ASSETS	(9,254)	(7,937)
230.	OTHER NET OPERATING INCOME	51,147	44,445
240.	<b>OPERATING COSTS</b>	<b>(327,990)</b>	<b>(331,072)</b>
250.	SHARE OF PROFITS OF INVESTEEs	19,965	18,257
260.	NET FAIR VALUE LOSSES ON PROPERTY,		
	EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS MEASURED	(17,237)	(1,640)
270.	GOODWILL IMPAIRMENT LOSSES	-	-
280.	NET GAINS ON SALES OF INVESTMENTS	325	133
290.	<b>PRE-TAX PROFIT FROM</b>	<b>492,311</b>	<b>387,152</b>
	<b>CONTINUING OPERATIONS</b>		
300.	TAXES ON INCOME FOR THE YEAR		
	FOR CONTINUING OPERATIONS	(156,102)	(123,590)
310.	<b>POST-TAX PROFIT FROM</b>	<b>336,209</b>	<b>263,562</b>
	<b>CONTINUING OPERATIONS</b>		
330.	<b>NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>336,209</b>	<b>263,562</b>
340.	NET (PROFIT) LOSS OF THE PERIOD ATTRIBUTABLE		
	TO MINORITY INTERESTS	-	-
350.	<b>NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE</b>	<b>336,209</b>	<b>263,562</b>
	<b>TO THE OWNERS OF PARENT BANK</b>		
	EARNINGS (LOSS) PER SHARE	0.752	0.586
	DILUTED EARNINGS (LOSSES) PER SHARE	0.752	0.586



## RECLASSIFIED CONSOLIDATED SUMMARY INCOME STATEMENT

(in thousands of euro)	30/06/2025	30/06/2024	+/-	Change %
Net interest income	555,728	538,058	17,670	3.28
Dividends and similar income	5,913	3,222	2,691	83.52
Net fee and commission income	227,453	212,664	14,789	6.95
Net gains on financial assets [a]	62,296	66,311	-4,015	-6.05
Result of other financial assets at FVTPL [b]	2,926	-7,389	10,315	-139.60
of which Loans	-1,395	-6,781	5,386	-79.43
of which Other	4,321	-608	4,929	n.s.
<b>Total income</b>	<b>854,316</b>	<b>812,866</b>	<b>41,450</b>	<b>5.10</b>
Net impairment losses [c]	-32,319	-103,334	71,015	-68.72
<b>Net financial income</b>	<b>821,997</b>	<b>709,532</b>	<b>112,465</b>	<b>15.85</b>
Personnel expenses [d]	-161,537	-151,567	-9,970	6.58
Other administrative expenses [e]	-176,521	-149,243	-27,278	18.28
Other net operating income [d]	47,601	39,906	7,695	19.28
Net accruals to provisions for risks and charges [f]	-7,820	-22,507	14,687	-65.26
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-34,462	-34,424	-38	0.11
<b>Operating costs</b>	<b>-332,739</b>	<b>-317,835</b>	<b>-14,904</b>	<b>4.69</b>
<b>Operating result</b>	<b>489,258</b>	<b>391,697</b>	<b>97,561</b>	<b>24.91</b>
Charges for the stabilization of the banking System [e]	0	-21,295	21,295	-100.00
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	3,053	16,750	-13,697	-81.77
<b>Pre-tax profit from continuing operations</b>	<b>492,311</b>	<b>387,152</b>	<b>105,159</b>	<b>27.16</b>
Income taxes	-156,102	-123,590	-32,512	26.31
<b>Net profit (loss) for the period</b>	<b>336,209</b>	<b>263,562</b>	<b>72,647</b>	<b>27.56</b>
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0	0	0	n.s.
<b>Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent</b>	<b>336,209</b>	<b>263,562</b>	<b>72,647</b>	<b>27.56</b>

### Notes:

[a] The result of financial activities is made up of the sum of items 80-90-100 in the income statement net of losses on disposals of 0.241 million euro.

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

[c] Net impairment losses is made up of the sum of items 130 - 140 - 200 a) in the income statement inclusive of losses on disposals of 0.241 million euro.

[d] Reclassified personnel expenses and other operating income by netting them off against the proceeds of the retirement employees fund for 3.546 million euro;

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

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

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

## RECLASSIFIED CONSOLIDATED QUARTERLY INCOME STATEMENTS

(in million of euro)	Q2 - 2025	Q1 - 2025	Q4 - 2024	Q3 - 2024	Q2 - 2024
Net interest income	283.7	272.1	276.5	275.5	271.0
Dividends and similar income	5.6	0.4	0.2	3.1	2.2
Net fee and commission income	112.0	115.4	116.7	105.1	105.8
Net gains on financial assets [a]	29.4	32.9	31.7	33.8	30.8
Result of other financial assets at FVTPL [b]	4.4	-1.4	0.0	-0.4	-6.2
of which Loans	-0.1	-1.2	-0.2	-2.5	-4.8
of which Other	4.5	-0.2	0.2	2.1	-1.4
<b>Total income</b>	<b>435.0</b>	<b>419.4</b>	<b>425.1</b>	<b>417.1</b>	<b>403.7</b>
Net impairment losses [c]	-9.8	-22.5	-42.1	-39.4	-60.5
<b>Net financial income</b>	<b>425.1</b>	<b>396.9</b>	<b>383.0</b>	<b>377.7</b>	<b>343.2</b>
Personnel expenses [d]	-80.8	-80.8	-84.7	-78.1	-74.9
Other administrative expenses [e]	-97.1	-79.5	-95.4	-72.9	-75.5
Other net operating income [d]	24.7	22.9	27.5	25.0	22.5
Net accruals to provisions for risks and charges [f]	-3.6	-4.2	-2.0	-5.4	-21.4
Depreciation and amortisation on tangible and intangible assets	-18.1	-16.4	-24.0	-18.0	-17.8
<b>Operating costs</b>	<b>-174.8</b>	<b>-158.0</b>	<b>-178.6</b>	<b>-149.4</b>	<b>-167.1</b>
<b>Operating result</b>	<b>250.4</b>	<b>238.9</b>	<b>204.4</b>	<b>228.3</b>	<b>176.1</b>
Charges for the stabilization of the banking System [e]	0.0	0.0	0.0	0.0	-1.3
Share of profits of investees and net gains on sales of investments	-10.3	13.3	6.4	14.5	2.5
<b>Pre-tax profit from continuing operations</b>	<b>240.1</b>	<b>252.2</b>	<b>210.8</b>	<b>242.8</b>	<b>177.3</b>
Income taxes	-77.2	-78.9	-67.7	-74.5	-59.0
<b>Net profit (loss) for the period</b>	<b>162.9</b>	<b>173.3</b>	<b>143.1</b>	<b>168.3</b>	<b>118.3</b>
Net (profit) loss of the period attributable to minority interests	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Net profit (loss) for the period attributable to the owners of Parent bank</b>	<b>162.9</b>	<b>173.3</b>	<b>143.1</b>	<b>168.3</b>	<b>118.3</b>

### Notes:

[a] The result of financial activities is made up of the sum of items 80-90-100 in the income statement.

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

[c] Net impairment losses is made up of the sum of items 130 - 140 - 200 a) in the income statement.

[d], [e] and [f] The amounts are shown in accordance with the reclassifications shown in the reclassified consolidated summary of income statement.