



# Banca Popolare di Sondrio

Società cooperativa per azioni - fondata nel 1871  
Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio So - Piazza Garibaldi 16  
Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149  
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842  
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio, iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0  
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi  
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149  
Al 31/12/2012: Capitale Sociale € 924.443.955 - Riserve € 776.611.007 (dati approvati dall'Assemblea dei soci del 27/4/2013)

## TITOLO

**Consiglio di amministrazione del 28 agosto 2013: approvazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013.**

## SOMMARIO

### - dati contabili (in milioni di euro):

	30/6/2013	30/6/2012	Variazione
Margine di interesse	259	275	- 5,84%
Margine di intermediazione	461	490	- 6,00%
Risultato netto della gestione finanziaria	278	348	- 20,11%
Utile operatività corrente al lordo delle imposte	84	134	- 37,59%
Utile netto	37	70	- 47,62%

	30/6/2013	31/12/2012	Variazione
Raccolta diretta da clientela	26.147	26.185	- 0,15%
Raccolta indiretta da clientela	24.053	24.370	- 1,30%
Raccolta assicurativa da clientela	677	618	+ 9,56%
Raccolta complessiva da clientela	50.877	51.173	- 0,58%
Crediti di cassa verso clientela	24.608	25.309	- 2,77%

	30/6/2013	30/6/2012	Variazione
Raccolta diretta da clientela	26.147	23.240	+ 12,51%
Raccolta indiretta da clientela	24.053	27.477	- 12,46%
Raccolta assicurativa da clientela	677	597	+ 13,46%
Raccolta complessiva da clientela	50.877	51.313	- 0,85%
Crediti di cassa verso clientela	24.608	24.429	+ 0,73%

### Composizione del Gruppo bancario:

- Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni (capogruppo);
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA (controllata 100%);
- Factorit spa (controllata 60,5%);
- Sinergia Seconda srl (strumentale, controllata 100%).

## TESTO

Il Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni, ha oggi esaminato e approvato il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013, sottoposto a revisione contabile limitata da KPMG spa.

L'utile netto consolidato di periodo, che continua a risentire delle prolungate criticità del ciclo economico, si afferma a € 37 milioni, meno 47,62% rispetto al primo semestre dell'esercizio 2012, raffronto reso omogeneo a seguito della modificazione del principio contabile IAS 19, omologata con Regolamento CE n. 475 del 5 giugno 2012.

In linea di continuità con il 2012 e con il primo trimestre 2013, le negative dinamiche economiche, che accrescono le difficoltà di imprese e famiglie, si riflettono sulla qualità del credito, confermando a livello di sistema bancario la necessità di gravose rettifiche, e sull'attività commerciale, in riferimento alla contrazione dei consumi e degli investimenti produttivi. Prosegue, quanto all'andamento dei mercati finanziari, la relativa stabilità evidenziata nei primi mesi dell'anno, seppure in presenza di fasi riflessive, come verificatosi nello scorso mese di giugno. Le incertezze di fondo di natura politica ed economica, pure in ambito internazionale, non allentano la particolare sensibilità che caratterizza il debito sovrano di alcuni Stati, tra i quali l'Italia.

In tale contesto le componenti del Gruppo bancario hanno operato attivamente e con profitto, conseguendo anche singolarmente positive risultanze reddituali. L'espansione anno su anno delle masse patrimoniali è sintomatica della capacità di intercettare le esigenze della clientela ed è la riprova, da un lato, della fiducia di cui gode il Gruppo, con particolare riferimento alla raccolta diretta; dall'altro, del generale apprezzamento della volontà di sostenere e promuovere le economie dei territori presidiati, anche di recente e nuovo insediamento. Contribuiscono al conseguimento dei predetti obiettivi le specifiche professionalità delle società controllate BPS (SUISSE) e Factorit, quest'ultima nell'ambito della gestione e dell'anticipazione di crediti commerciali.

Quanto agli aggregati patrimoniali, la raccolta diretta segna € 26.147 milioni, meno 0,15% sul 31 dicembre 2012, più 12,51% su base annua. La raccolta indiretta si attesta, ai valori di mercato, a € 24.053 milioni, meno 1,30% sul 31 dicembre 2012, meno 12,46% su base annua, contrazione riconducibile alla cessione di alcuni servizi di banca depositaria; quella assicurativa somma € 677 milioni, più 9,56% sul 31 dicembre 2012, più 13,46% su base annua. La raccolta complessiva da clientela si posiziona quindi a € 50.877 milioni, meno 0,58% sul 31 dicembre 2012, meno 0,85% su base annua.

I crediti verso clientela sommano € 24.608 milioni, meno 2,77% sul 31 dicembre 2012, più 0,73% su base annua. Confermato, da parte di tutte le componenti del Gruppo bancario, il sostegno finanziario a famiglie e piccole e medie imprese meritevoli. I crediti deteriorati ammontano a € 1.546 milioni, più 18,44% rispetto al 31 dicembre 2012, nel cui ambito le sofferenze nette segnano € 427 milioni, più 46,87% - raffronto che risente, come detto, della complessa congiuntura economica - e costituiscono l'1,74% dei crediti verso clientela.

Le attività finanziarie, rappresentate da titoli di proprietà - in prevalenza del debito pubblico italiano - e derivati, ammontano a € 6.251 milioni, più 29,77% sul 31 dicembre 2012. Le partecipazioni sommano € 155 milioni, più 5,77%, incremento essenzialmente attinente all'adesione alla proposta di aumento del capitale sociale di Alba Leasing spa; all'incremento e al trasferimento tra le partecipazioni della quota detenuta in Unione Fiduciaria spa; all'effetto delle valutazioni a patrimonio netto. Nel semestre la capogruppo ha costantemente beneficiato di una buona situazione di liquidità; il

monitoraggio della posizione netta, effettuato con cadenza giornaliera su un arco temporale di tre mesi, non ha quindi denotato criticità.

La contrazione dell'utile netto a € 37 milioni è principalmente riconducibile, oltre alle sempre consistenti rettifiche su crediti indotte dalla prolungata crisi economica, alla flessione del risultato complessivo del portafoglio titoli, che pur registrando maggiori utili da negoziazione/cessione evidenzia un saldo tra plusvalenze e minusvalenze nettamente inferiore rispetto al periodo di confronto. I costi operativi, costantemente controllati, sono in diminuzione, risultato avvalorato dall'accresciuta operatività e dall'espansione territoriale della capogruppo.

Relativamente alle componenti del conto economico consolidato, raffrontate con le risultanze al 30 giugno 2012, il margine di interesse segna € 259 milioni, meno 5,84%, risultato che, nonostante la tenuta degli impieghi su base annua, risente della riduzione dei tassi attivi, in particolare attinenti ai rendimenti dei portafogli titoli, a fronte del livello di costo della raccolta che si mantiene ancora elevato e che, conseguentemente, determina l'ulteriore erosione del differenziale di tasso. Le commissioni nette da servizi sommano € 137 milioni, meno 2,99%, riscontro significativo pure in considerazione della netta diminuzione di quelle attinenti ai servizi di banca depositaria, a seguito della cessione di contratti effettuata nell'esercizio scorso, e della ricomposizione delle commissioni su finanziamenti concessi. I dividendi percepiti ammontano a € 2 milioni. Il risultato della gestione dei portafogli titoli è positivo per € 63 milioni; nel primo semestre 2012 era stato positivo per € 72 milioni. Il margine d'intermediazione segna € 461 milioni, meno 6%. Le rettifiche per deterioramento si attestano a € 182 milioni, più 28,64%, di cui € 174 milioni relativi a crediti verso clientela, che conseguono all'aumento dei crediti deteriorati, ed € 2 milioni riferiti a titoli, mentre la componente rettifiche su altre operazioni evidenzia accantonamenti per € 6 milioni in relazione a crediti di firma concessi. Il risultato netto della gestione finanziaria si attesta a € 278 milioni, meno 20,11%.

Il totale dei costi operativi, derivante dalla somma di spese amministrative, accantonamenti, rettifiche di valore su attività materiali e immateriali, cui si aggiunge il saldo tra «altri oneri e proventi di gestione», ammonta a € 195 milioni, meno 8,69%, contrazione che attiene in parte al costo del personale, diminuito del 4,85%, e principalmente agli altri oneri/proventi di gestione, che evidenziano un incremento positivo del 41,38%, nonché al rilascio di accantonamenti a fondi per rischi e oneri effettuati in precedenti esercizi resisi eccedenti. Le partecipazioni e altri investimenti segnano un utile di € 1 milione. Il risultato dell'operatività corrente si attesta a € 84 milioni, meno 37,59%. Dedotte infine le imposte sul reddito, ammontanti a € 43 milioni e l'utile di pertinenza di terzi, pari a € 4 milioni, si perviene al predetto utile netto consolidato semestrale di € 37 milioni.

Il patrimonio netto consolidato, compreso l'utile di periodo, ammontava al 30 giugno 2013 a € 1.888 milioni, con un aumento sul 31 dicembre 2012 di € 18 milioni, pari allo 0,96%, determinato dagli accantonamenti in sede di riparto dell'utile dell'esercizio precedente e dall'andamento delle riserve da valutazione. Il fondo acquisto azioni proprie non ha registrato, nel periodo, variazioni. I coefficienti patrimoniali, definiti secondo le normative in vigore, sono pari al 7,76 relativamente al Tier 1 e al 10,38 quanto al Total Capital Ratio.

La rete territoriale del Gruppo bancario contava, al 30 giugno 2013, 333 dipendenze e un ufficio di rappresentanza. Nel semestre la capogruppo ha istituito le dipendenze di Cuneo, Melegnano (Mi), Novi Ligure (Al), Genova agenzia 1-piazza Tommaseo, Milano agenzia 33-corso di Porta Romana, Torino agenzia 1-via Cibrario; la controllata elvetica ha razionalizzato la propria presenza a Basilea, concentrando l'operatività

nella locale succursale. Nel corrente semestre la capogruppo ha istituito la filiale di Bardolino (Vr), mentre la controllata BPS (SUISSE) sta proseguendo la riorganizzazione territoriale nel Canton Grigioni, con la dismissione del presidio diretto di San Gallo. Al 30 giugno 2013 i dipendenti del Gruppo bancario erano 3.062, con un decremento di 8 rispetto a fine dicembre 2012.

Relativamente alla prevedibile evoluzione della gestione, le previsioni di una lenta e graduale ripresa della congiuntura verso fine anno, favorita dal permanere di una politica espansiva da parte dell'Autorità monetaria, non possono far dimenticare le gravi difficoltà in cui versa l'economia reale. È infatti da mettere in conto il protrarsi di una situazione di difficoltà per molte imprese, con inevitabili ricadute sulla qualità del credito. D'altro canto, i mercati finanziari necessitano di un quadro di stabilità che allo stato appare tutt'altro che scontato. Quanto sopra potrà significativamente condizionare l'andamento del Gruppo nel secondo semestre, sia con riferimento al risultato dell'attività finanziaria e sia riguardo all'entità delle svalutazioni e degli accantonamenti. Qualora la situazione generale dovesse concretamente manifestare un'evoluzione positiva, si ritiene che il Gruppo possa ottenere un miglioramento dell'andamento di periodo rispetto al primo semestre. Ciò in particolare grazie a un'azione finalizzata da un lato alla riduzione dei costi operativi e del profilo di rischio, dall'altro al contenimento del calo del margine d'interesse.

Il Consiglio di amministrazione ha preso atto del costante incremento della compagine sociale, a oggi formata di 179.344 soci, 2.248 in più rispetto al 31 dicembre 2012.

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2013 viene pubblicata sul sito internet aziendale - [www.popso.it](http://www.popso.it) - ed è depositata presso Borsa Italiana e presso la sede centrale della banca.

\*\*\*\*\*

#### DICHIARAZIONE

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dottor Maurizio Bertoletti, 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: Maurizio Bertoletti, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

#### CONTATTI SOCIETARI

- Paolo Lorenzini
- responsabile servizio relazioni esterne
- telefono: 0342 528212
- e-mail: [paolo.lorenzini@popso.it](mailto:paolo.lorenzini@popso.it)
- indirizzo internet aziendale: [www.popso.it](http://www.popso.it)

Sondrio, 28 agosto 2013

Allegati:  
schemi di stato patrimoniale e di conto economico consolidati.



# STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30-06-2013	31-12-2012
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	135.769	183.746
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	3.110.024	2.070.237
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	105.874	104.224
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	2.826.889	2.438.079
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	204.678	204.644
60.	CREDITI VERSO BANCHE	741.646	1.179.977
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	24.607.761	25.308.798
80.	DERIVATI DI COPERTURA	3.743	52
100.	PARTECIPAZIONI	154.654	146.214
120.	ATTIVITÀ MATERIALI	229.061	232.445
130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	22.153	21.927
	di cui:		
	- Avviamento	8.959	8.959
140.	ATTIVITÀ FISCALI	229.188	197.241
	a) correnti	354	19
	b) anticipate	228.834	197.222
	b1) di cui alla Legge 214/2011	189.390	151.545
160.	ALTRE ATTIVITÀ	290.028	261.542
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>32.661.468</b>	<b>32.349.126</b>

IL PRESIDENTE  
Piero Melazzini

I SINDACI  
Piergiuseppe Forni, Presidente  
Pio Bersani - Mario Vitali



<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>30-06-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
10.	DEBITI VERSO BANCHE	<b>3.532.419</b>	<b>3.204.024</b>
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	<b>23.103.674</b>	<b>23.250.752</b>
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	<b>3.043.598</b>	<b>2.934.560</b>
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	<b>35.105</b>	<b>44.336</b>
60.	DERIVATI DI COPERTURA	<b>30.059</b>	<b>45.950</b>
80.	PASSIVITÀ FISCALI	<b>38.491</b>	<b>117.654</b>
	a) correnti	13.516	83.255
	b) differite	24.975	34.399
100.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>736.178</b>	<b>624.801</b>
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	<b>41.799</b>	<b>42.352</b>
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	<b>140.176</b>	<b>144.660</b>
	a) quiescenza e obblighi simili	95.422	95.729
	b) altri fondi	44.754	48.931
140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	<b>(13.815)</b>	<b>(7.876)</b>
170.	RISERVE	<b>793.639</b>	<b>771.917</b>
180.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>171.450</b>	<b>171.450</b>
190.	CAPITALE	<b>924.444</b>	<b>924.444</b>
200.	AZIONI PROPRIE (-)	<b>(24.316)</b>	<b>(24.316)</b>
210.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DEI TERZI (+/-)	<b>72.038</b>	<b>70.112</b>
220.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	<b>36.529</b>	<b>34.306</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>32.661.468</b>	<b>32.349.126</b>

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE  
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO  
Maurizio Bertoletti



# CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI	30-06-2013	30-06-2012
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	508.308	511.802
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(249.637)	(237.093)
<b>30. MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>258.671</b>	<b>274.709</b>
40. COMMISSIONI ATTIVE	147.314	155.267
50. COMMISSIONI PASSIVE	(10.199)	(13.929)
<b>60. COMMISSIONI NETTE</b>	<b>137.115</b>	<b>141.338</b>
70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	2.309	2.187
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	32.704	68.602
90. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(5)	424
100. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	28.094	1.356
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	27.736	(59)
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	55	700
d) passività finanziarie	303	715
110. RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	1.905	1.613
<b>120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>460.793</b>	<b>490.229</b>
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(182.498)	(141.868)
a) crediti	(173.855)	(134.999)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(2.314)	(4.698)
d) altre operazioni finanziarie	(6.329)	(2.171)
<b>140. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>278.295</b>	<b>348.361</b>
<b>170. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA</b>	<b>278.295</b>	<b>348.361</b>
180. SPESE AMMINISTRATIVE:	(218.728)	(218.249)
a) spese per il personale	(108.045)	(113.554)
b) altre spese amministrative	(110.683)	(104.695)
190. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	2.460	(6.633)
200. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(8.269)	(8.158)
210. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(5.070)	(5.186)
220. ALTRI ONERI / PROVENTI DI GESTIONE	34.118	24.132
<b>230. COSTI OPERATIVI</b>	<b>(195.489)</b>	<b>(214.094)</b>
240. UTILE (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	1.092	(112)
270. UTILE (PERDITA) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	9	281
<b>280. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>83.907</b>	<b>134.436</b>
290. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(43.129)	(60.668)
<b>300. UTILE (PERDITA) DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>40.778</b>	<b>73.768</b>
<b>320. UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>40.778</b>	<b>73.768</b>
330. UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	(4.249)	(4.024)
<b>340. UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>	<b>36.529</b>	<b>69.744</b>
<b>UTILE BASE/DILUITO PER AZIONE (in euro)</b>	<b>0,119</b>	<b>0,226</b>

I dati 2012 sono stati riesposti a seguito dell'adozione della nuova versione del principio contabile IAS 19.