



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 31/12/2014: Capitale Sociale € 1.360.157.331 - Riserve € 833.958.444

(dati approvati dall'Assemblea dei soci del 18/4/2015)

Consiglio di amministrazione del 10 novembre 2015: approvazione del resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2015.

Dati contabili (in milioni di euro):

	30/9/2015	30/9/2014	Variazione
Margine di interesse	413	447	-7,53%
Margine di intermediazione	795	829	-4,04%
Risultato netto della gestione finanziaria	526	475	+10,67%
Utile operatività corrente al lordo delle imposte	206	171	+20,33%
Utile netto	135	94	+42,57%

	30/9/2015	31/12/2014	Variazione
Raccolta diretta da clientela	29.584	29.717	-0,45%
Raccolta indiretta da clientela	27.996	28.553	-1,95%
Raccolta assicurativa da clientela	1.062	897	+18,32%
Raccolta complessiva da clientela	58.642	59.168	-0,89%
Crediti di cassa verso clientela	24.390	24.012	+1,58%

	30/9/2015	30/9/2014	Variazione
Raccolta diretta da clientela	29.584	29.253	+1,13%
Raccolta indiretta da clientela	27.996	27.617	+1,37%
Raccolta assicurativa da clientela	1.062	870	+22,01%
Raccolta complessiva da clientela	58.642	57.740	+1,56%
Crediti di cassa verso clientela	24.390	25.772	-5,36%

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%);
- Popso Covered Bond srl (controllata 60%).

Il Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni, ha oggi esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2015.

Nel periodo in rassegna - caratterizzato dalla ripresa economica ancora debole, dall'inflazione inferiore alle attese e da persistenti segnali di incertezza a livello mondiale - il Gruppo bancario ha conseguito risultanze soddisfacenti. L'azione, tesa al conseguimento degli obiettivi di sviluppo dimensionale e reddituale, è costantemente orientata al contenimento dei diversi profili di rischio. La positiva gestione dell'attività finanziaria e la riduzione delle rettifiche su crediti, elemento quest'ultimo che sembra confermare il miglioramento del quadro economico nazionale, hanno consentito l'incremento del risultato economico, pur in presenza dell'andamento negativo del margine d'interesse, correlato alla politica monetaria particolarmente espansiva.

L'**utile netto consolidato** di periodo ammonta a € 134,63 milioni, più 42,57% rispetto al 30 settembre 2014.

La **raccolta diretta** segna € 29.584 milioni, meno 0,45% sul 31 dicembre 2014, più 1,13% su base annua. La **raccolta indiretta** si attesta, ai valori di mercato, a € 27.996 milioni, meno 1,95% sul 31 dicembre 2014, più 1,37% su base annua; quella **assicurativa** somma € 1.062 milioni, più 18,32% sul 31 dicembre 2014, più 22,01% su base annua. La **raccolta complessiva da clientela** si posiziona quindi a € 58.642 milioni, meno 0,89% sul 31 dicembre 2014, più 1,56% su base annua.

I **crediti verso clientela** sommano € 24.390 milioni, più 1,58% sul 31 dicembre 2014, meno 5,36% su base annua.

I **crediti deteriorati**, € 2.216 milioni, più 7,10% rispetto al 31 dicembre 2014, evidenziano una contrazione dell'incremento rispetto all'intero esercizio 2014, che aveva segnato una crescita del 12,56%. Costituiscono il 9,09% del totale dei crediti verso clientela, con un grado di copertura del 45,12%, rispetto al 43,21% di fine 2014.

Nell'ambito dei crediti deteriorati, le **sofferenze** nette, che continuano a risentire della gravosa crisi economica degli ultimi anni, segnano € 689 milioni, più 12,12%, rispetto al più 33,39% di fine 2014. Esse rappresentano il 2,82% dei crediti verso clientela, livello che si mantiene inferiore a quello di sistema. Il grado di copertura delle sofferenze è del 62,73%, in aumento rispetto al 61,14% del 31 dicembre 2014. Le **inadempienze probabili** ammontano a € 1.074 milioni, meno 0,52%, con un grado di copertura del 35,42%, anch'esso in crescita rispetto al 33,95% di fine 2014, mentre le **esposizioni scadute e/o sconfinanti**, € 454 milioni, aumentano del 20,81%. Il "costo del credito" annualizzato si attesta all'1,37%, ed è decisamente diminuito rispetto all'1,80% al 30 settembre 2014 e all'1,93% di fine anno. La valutazione dei crediti è effettuata con criteri prudenziali.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 8.771 milioni, meno 3,30% sul 31 dicembre 2014. Le partecipazioni sommano € 152 milioni, meno 2,38%, decremento sostanzialmente riconducibile all'effetto delle valutazioni a patrimonio netto.

Relativamente alle componenti del conto economico consolidato, raffrontate con le risultanze al 30 settembre 2014, il **margine di interesse** segna € 413,22 milioni, meno 7,53%, andamento che risente sia della riduzione degli interessi attivi, in particolare per la componente relativa al portafoglio titoli, a motivo della politica monetaria marcatamente espansiva, sia dell'elevata concorrenza che caratterizza il mercato della raccolta al dettaglio, che non consente l'allineamento proporzionale degli interessi sul fronte dell'attivo e del passivo.

Le **commissioni nette da servizi** sommano € 223,26 milioni, più 1,40%. In evidenza le commissioni relative alle garanzie rilasciate e alle varie forme di risparmio gestito, stabili quelle riferite a incassi e pagamenti, in lieve flessione quelle correlate a finanziamenti.

I **dividendi** percepiti ammontano a € 2,66 milioni, meno 18,21%.

Il risultato della **gestione dei portafogli titoli** è positivo per € 155,93 milioni, sostenuto da consistenti utili da negoziazione/cessione e, in misura minore, dal positivo sbilancio tra plusvalenze e minusvalenze; al 30 settembre 2014 era stato positivo per € 158,24 milioni, grazie in particolare al più consistente effetto da valutazioni titoli.

Il **marginale d'intermediazione** segna € 795,07 milioni, meno 4,04%, e sostanzialmente riflette la contrazione del margine di interesse.

Le **rettifiche** nette per deterioramento, effettuate confermando criteri di valutazione prudenziali, si attestano a € 269,42 milioni, meno 23,81%, ed evidenziano la diminuzione della componente crediti, che seppure ancora elevata accentua l'inversione di tendenza rilevata nei precedenti trimestri. L'aggregato comprende rettifiche per € 250,03 milioni attinenti a crediti verso clientela (€ 348,21 al 30 settembre 2014); € 8,11 milioni relativi a titoli detenuti nel portafoglio attività disponibili per la vendita oggetto di *impairment*, € 7,67 milioni relativi alla svalutazione di un titolo obbligazionario subordinato detenuto nel portafoglio HTM, mentre la componente rettifiche su altre operazioni è pari a € 3,61 milioni, per sbilancio tra il rilascio di accantonamenti effettuati in precedenti esercizi in relazione a crediti di firma concessi e accantonamenti di periodo.

Il risultato netto della **gestione finanziaria** si attesta a € 525,65 milioni, più 10,67%.

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 € 325,32 milioni, più 5,63%. La componente **spese amministrative** segna € 355,97 milioni, più 4,47%, di cui € 174,66 milioni, più 5,14%, relativi a spese per il personale, ed € 181,31 milioni, più 3,83%, attinenti ad altre spese amministrative. La voce riflette gli adeguamenti, in termini qualitativi, inerenti all'espansione della rete territoriale e al rafforzamento delle strutture centrali.

Il **cost/income** si attesta al 40,92% rispetto al 37,17% del 30 settembre 2014 e al 37,66% di fine 2014.

Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali** ammontano a € 23,21 milioni, più 6,66%; gli altri proventi/oneri di gestione sono positivi per € 58,47 milioni, più 3,98%, mentre gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri sommano € 4,61 milioni.

Le **partecipazioni e altri investimenti** segnano un utile di € 6,00 milioni e ricomprendono € 3,00 milioni attinenti all'integrazione del prezzo di cessione, in relazione agli accordi contrattuali definiti nel 2010, delle interessenze a suo tempo detenute in Arca Vita spa e Arca Assicurazioni spa.

Il risultato dell'**operatività corrente** si attesta a € 206,33 milioni, più 20,33%.

Dedotte le **imposte sul reddito**, ammontanti a € 66,62 milioni, meno 2,61%, e l'utile di pertinenza di terzi, € 5,08 milioni, si perviene al predetto **utile netto** consolidato di periodo di € 134,63 milioni, più 42,57%.

I **mezzi propri di bilancio**, compreso l'utile di periodo, al 30 settembre 2015 ammontavano a € 2.615 milioni, più 8,63% sul 31 dicembre 2014. I **fondi propri consolidati** al 30 settembre 2015 ai fini delle segnalazioni di vigilanza si attestano a € 2.882 milioni; tale importo è comprensivo di quota parte dell'utile relativa al periodo chiuso al 30 giugno 2015. I **coefficienti patrimoniali** (ultima segnalazione in corso di invio all'Autorità di vigilanza) erano pari al 10,14% per il CET1 Ratio e al 12,06% per il Total Capital Ratio. Il 23 ottobre 2015, a conclusione dell'Offerta Pubblica di Scambio volontaria promossa dalla banca su proprie passività, è stato corrisposto agli aderenti un nuovo titolo subordinato Tier II per complessivi nominali € 274,149 milioni. Il Total Capital Ratio pro-forma, inclusivo della nuova emissione, è pari al 13,21%.

Al 30 settembre 2015 gli indicatori di **liquidità** di breve periodo (*LCR-Liquidity Coverage Ratio*) e di medio-lungo termine (*NSFR-Net Stable Funding Ratio*) si attestavano su valori largamente superiori ai requisiti minimi previsti per il 2015 (60%) e il 2019 (100%).

La **rete territoriale** del Gruppo bancario conta 350 filiali, con un incremento nell'esercizio in corso di 2 unità istituite dalla capogruppo: Padova e Alba (Cn).

I **dipendenti** del Gruppo bancario erano, al 30 settembre 2015, 3.099, con un aumento di 40 unità rispetto a fine dicembre 2014, cui si aggiungono i 27 dipendenti della controllata Pirovano Stelvio spa, per un totale di 3.126.

La **compagine sociale** è a oggi formata di 185.623 soci.

Quanto alla prevedibile evoluzione, l'attesa circa il permanere di una politica monetaria finalizzata a favorire la ripresa economica lascia intendere che i tassi continueranno a posizionarsi su livelli minimi. Positivi gli effetti per i mercati finanziari, mentre è da mettere in conto un'ulteriore compressione dei margini d'interesse delle banche. La ripresa economica in atto, specie in Italia, dovrebbe riverberarsi sull'andamento del mercato creditizio, in termini sia di nuove erogazioni e sia di ulteriore graduale miglioramento della qualità del credito. Alla luce di tali dinamiche generali, è ragionevole prevedere per il Gruppo un consolidamento dei risultati conseguiti nei primi nove mesi dell'anno.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2015 viene pubblicato sul sito internet aziendale "www.popso.it" ed è depositato 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 0342.528.212; e-mail paolo.lorenzini@popso.it; indirizzo internet aziendale "www.popso.it".

Sondrio, 10 novembre 2015

Allegati:

schemi di stato patrimoniale e di conto economico consolidati.

**SCHEMI DI STATO PATRIMONIALE E
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATI
AL 30 SETTEMBRE 2015**



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30-09-2015	31-12-2014
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	745.920	264.482
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	1.994.296	2.338.630
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	90.274	84.702
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	6.550.337	6.498.605
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	136.497	148.620
60.	CREDITI VERSO BANCHE	972.129	1.088.388
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	24.390.255	24.011.925
100.	PARTECIPAZIONI	152.268	155.986
120.	ATTIVITÀ MATERIALI	325.863	254.303
130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	23.749	21.572
	di cui:		
	- avviamento	7.847	7.847
140.	ATTIVITÀ FISCALI	421.329	403.851
	a) correnti	1	10.691
	b) anticipate	421.328	393.160
	b1) di cui alla Legge 214/2011	368.221	346.451
160.	ALTRE ATTIVITÀ	303.405	347.783
TOTALE DELL'ATTIVO		36.106.322	35.618.847

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Donatella Depperu - Mario Vitali



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30-09-2015	31-12-2014
10.	DEBITI VERSO BANCHE	2.376.648	2.314.035
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	26.347.460	26.310.842
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	3.236.112	3.406.198
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	53.533	56.136
60.	DERIVATI DI COPERTURA	58.749	45.562
80.	PASSIVITÀ FISCALI	97.666	61.778
	a) correnti	30.828	2.104
	b) differite	66.838	59.674
100.	ALTRE PASSIVITÀ	1.023.625	722.835
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	45.207	44.915
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI:	168.798	166.849
	a) quiescenza e obblighi simili	118.504	117.043
	b) altri fondi	50.294	49.806
140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	125.850	47.941
170.	RISERVE	940.693	829.959
180.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.005	79.005
190.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
200.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.322)	(25.031)
210.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI	83.513	82.463
220.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	134.628	115.203
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		36.106.322	35.618.847

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		30-09-2015	30-09-2014
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	610.612	730.647
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(197.395)	(283.759)
30.	MARGINE D'INTERESSE	413.217	446.888
40.	COMMISSIONI ATTIVE	239.155	236.246
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(15.891)	(16.064)
60.	COMMISSIONI NETTE	223.264	220.182
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	2.663	3.256
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	60.696	84.180
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(138)	(49)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	93.095	69.985
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	94.052	71.362
	d) passività finanziarie	(957)	(1.377)
110.	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	2.277	4.124
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	795.074	828.566
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(269.418)	(353.611)
	a) crediti	(250.034)	(348.213)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(8.111)	(6.913)
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(7.665)	-
	d) altre operazioni finanziarie	(3.608)	1.515
140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	525.656	474.955
170.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	525.656	474.955
180.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(355.973)	(340.757)
	a) spese per il personale	(174.664)	(166.132)
	b) altre spese amministrative	(181.309)	(174.625)
190.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(4.608)	(1.711)
200.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(13.382)	(12.596)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(9.833)	(9.169)
220.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	58.470	56.233
230.	COSTI OPERATIVI	(325.326)	(308.000)
240.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	6.455	4.484
250.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(458)	-
270.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	6	29
280.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	206.333	171.468
290.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(66.626)	(68.412)
300.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	139.707	103.056
320.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	139.707	103.056
330.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	(5.079)	(8.624)
340.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	134.628	94.432
	UTILE BASE PER AZIONE	0,297	0,264
	UTILE DILUITO PER AZIONE	0,297	0,256