



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 dell'8 maggio 2015: approvazione del resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2015.

Dati contabili (in milioni di euro):

	31/3/2015	31/3/2014	Variazione
Margine di interesse	140,2	147,7	- 5,09%
Margine di intermediazione	348,6	296,6	+ 17,51%
Risultato netto della gestione finanziaria	237,0	174,7	+ 35,66%
Utile operatività corrente al lordo delle imposte	129,9	72,4	+ 79,38%
Utile netto	82,8	41,7	+ 98,40%

	31/3/2015	31/12/2014	Variazione
Raccolta diretta da clientela	29.739	29.717	+ 0,07%
Raccolta indiretta da clientela	31.141	28.553	+ 9,06%
Raccolta assicurativa da clientela	970	897	+ 8,11%
Raccolta complessiva da clientela	61.850	59.168	+ 4,53%
Crediti di cassa verso clientela	24.522	24.012	+ 2,12%

	31/3/2015	31/3/2014	Variazione
Raccolta diretta da clientela	29.739	27.334	+ 8,80%
Raccolta indiretta da clientela	31.141	28.178	+ 10,52%
Raccolta assicurativa da clientela	970	783	+ 23,83%
Raccolta complessiva da clientela	61.850	56.295	+ 9,87%
Crediti di cassa verso clientela	24.522	24.600	- 0,32%

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 31 marzo 2015.

In un contesto in cui emergono segnali congiunturali lievemente più favorevoli, il Gruppo ha continuato a supportare famiglie e imprese in linea con la propria matrice di banca popolare cooperativa, risentendo comunque degli effetti dovuti al prolungarsi della crisi. Il positivo andamento dei mercati finanziari ha consentito il conseguimento di un risultato economico di particolare soddisfazione.

L'**utile netto consolidato** di periodo ammonta a € 82,8 milioni, più 98,40% rispetto al 31 marzo 2014.

La **raccolta diretta** segna € 29.739 milioni, sostanzialmente stabile, più 0,07% sul 31 dicembre 2014, più 8,80% su base annua. La **raccolta indiretta** si attesta, ai valori di mercato, a € 31.141 milioni, più 9,06% sul 31 dicembre 2014, più 10,52% su base annua; quella **assicurativa** somma € 970 milioni, più 8,11% sul 31 dicembre 2014, più 23,83% su base annua. La **raccolta complessiva da clientela** si posiziona quindi a € 61.850 milioni, più 4,53% sul 31 dicembre 2014, più 9,87% su base annua.

I **crediti verso clientela** sommano € 24.522 milioni, più 2,12% sul 31 dicembre 2014, in lieve flessione, meno 0,32% su base annua, di cui € 465 milioni attinenti a operazioni di pronti contro termine con la Cassa di Compensazione e Garanzia. I **crediti deteriorati**, per i quali è entrata in vigore la nuova definizione elaborata dall'Autorità Bancaria Europea e approvata dalla Commissione Europea, composti da sofferenze, inadempienze probabili ed esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, si attestano a € 2.107 milioni, più 1,82% sul dato al 31 dicembre 2014 che è stato riclassificato al fine di permettere omogeneità di confronto. Il grado di copertura di tali crediti sale dal 43,21% di fine anno al 44,56%. Nell'ambito dei crediti deteriorati, le **sofferenze nette**, che continuano a risentire significativamente delle negative dinamiche economiche, segnano € 656 milioni, più 6,81% sul 31 dicembre 2014 e costituiscono il 2,68% dei crediti verso clientela, livello che, confrontato pure con il 2,56% del dicembre 2014, si mantiene significativamente inferiore a quello di sistema. Il grado di copertura delle sofferenze è del 61,19% rispetto al 61,14% di fine anno. Le **inadempienze probabili** ammontano a € 1.093 milioni, più 1,30%, con un grado di copertura del 35,60%, mentre le **esposizioni scadute e/o sconfinanti** si riducono del 4,82% a € 358 milioni. Il **costo del credito** annualizzato si attesta all'1,80%, rispetto all'1,98% del 31 marzo 2014 e all'1,93% di fine 2014. La valutazione dei crediti è effettuata con criteri particolarmente prudenziali.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 8.983 milioni, meno 0,97% sul 31 dicembre 2014. Le **partecipazioni** sommano € 157 milioni, più 0,87% rispetto a fine 2014.

Relativamente alle componenti del conto economico consolidato, raffrontate con le risultanze al 31 marzo 2014, il **marginale di interesse** segna € 140,2 milioni, meno 5,09%, contrazione riveniente dalla marcata flessione dei rendimenti dei titoli di Stato e dei tassi attivi applicati alla clientela e da un costo della raccolta che scende più gradualmente. Le **commissioni nette da servizi** sommano € 74,1 milioni, più 0,34%. I **dividendi** percepiti ammontano a € 0,3 milioni, più 16,55%. Il risultato della **gestione dei portafogli titoli** è largamente positivo per € 134 milioni, come già riportato, e la buona intonazione dei mercati finanziari ha permesso il realizzo di consistenti utili da negoziazione / cessione; al 31 marzo 2014 era stato positivo per € 75 milioni.

Il **marginale d'intermediazione** segna € 348,6 milioni, più 17,51%. Le **rettifiche** nette per deterioramento, pur ancora elevate, sono in diminuzione, e si attestano a € 111,5 milioni, meno 8,50%. La voce è composta per € 111,1 milioni da rettifiche attinenti a

crediti verso clientela; € 0,7 milioni sono riferiti a titoli detenuti nel portafoglio attività disponibili per la vendita oggetto di *impairment*, mentre la componente rettifiche su altre operazioni evidenzia il rilascio di accantonamenti per € 0,3 milioni effettuati in precedenti esercizi in relazione a crediti di firma concessi. Il risultato netto della **gestione finanziaria** si attesta a € 237 milioni, più 35,66%.

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 € 106,9 milioni, più 3,72%. La componente **spese amministrative** somma € 121,6 milioni, più 6,55%, di cui € 59,5 milioni, più 6,62%, relativi a spese per il personale, ed € 62,1 milioni, più 6,49%, attinenti ad altre spese amministrative. Le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali sono pari a € 6,9 milioni, più 4,14%; gli altri proventi/oneri di gestione sono positivi per € 27,7 milioni, più 50,96%, mentre gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri sommano € 6,1 milioni. Il *cost/income* si attesta al 30,66%, rispetto al 34,74% del 31 marzo 2014 e al 37,66% di fine 2014. Le partecipazioni e altri investimenti segnano una perdita di € 0,2 milioni. Il risultato dell'**operatività corrente** si attesta a € 129,9 milioni, più 79,38%. Dedotte infine le **imposte sul reddito**, ammontanti a € 44,9 milioni e l'utile di pertinenza di terzi, pari a € 2,2 milioni, si perviene al predetto **utile netto** consolidato di periodo di € 82,8 milioni, più 98,40%.

I **fondi propri di bilancio**, compreso l'utile di periodo, ammontavano al 31 marzo 2015 a € 2.569 milioni, più 6,74% sul 31 dicembre 2014. I **fondi propri consolidati** ai fini delle segnalazioni di vigilanza, comprensivi di quota parte dell'utile di periodo, si attestano a € 2.933 milioni e i **coefficienti patrimoniali** al 31 marzo 2015, ultima segnalazione in corso di inoltro all'Organo di vigilanza, erano pari al 10,178% per il CET1 Ratio e al 12,289% per il Total Capital Ratio.

Con riferimento al 31 dicembre 2014, gli indicatori di **liquidità** di breve periodo (LCR – Liquidity Coverage Ratio) e di medio-lungo termine (NSFR – Net Stable Funding Ratio), si posizionavano, rispettivamente, al 181% e al 129%, su valori pertanto superiori ai requisiti minimi che entreranno in vigore rispettivamente nel 2015 (60%) e nel 2019 (100%).

La **rete territoriale** del Gruppo bancario è formata da 348 dipendenze; nel corso dell'anno sono previste mirate istituzioni di nuove filiali. I **dipendenti** sono 3.066, con un aumento di 7 unità rispetto a fine dicembre 2014.

Il Consiglio di amministrazione ha preso atto del costante incremento della **compagine sociale**, a oggi formata di 185.453 soci, 144 in più rispetto al 31 dicembre 2014.

Quanto alla prevedibile evoluzione della gestione, stante il permanere di uno scenario macro-economico difficile, seppure in lieve miglioramento, il risultato del Gruppo sarà condizionato dall'andamento del mercato del credito e, segnatamente, dalle rettifiche di valore, nonché dalla dinamica dei tassi sui titoli di Stato, che potrebbero risalire in conseguenza dell'affermarsi di situazioni di tensione sui mercati internazionali.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 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, 8 maggio 2015

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



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31-03-2015	31-12-2014
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	677.690	264.482
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	2.316.078	2.338.630
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	93.136	84.702
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	6.429.302	6.498.605
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	144.401	148.620
60.	CREDITI VERSO BANCHE	957.454	1.088.388
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	24.521.679	24.011.925
100.	PARTECIPAZIONI	157.341	155.986
120.	ATTIVITÀ MATERIALI	256.360	254.303
130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	23.820	21.572
	di cui:		
	- Avviamento	7.847	7.847
140.	ATTIVITÀ FISCALI	413.976	403.851
	a) correnti	672	10.691
	b) anticipate	413.304	393.160
	b1) di cui alla Legge 214/2011	359.502	346.451
160.	ALTRE ATTIVITÀ	525.817	347.783
TOTALE DELL'ATTIVO		36.517.054	35.618.847

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Donatella Depperu - Mario Vitali



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31-03-2015	31-12-2014
10.	DEBITI VERSO BANCHE	2.336.962	2.314.035
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	26.359.958	26.310.842
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	3.379.279	3.406.198
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	109.391	56.136
60.	DERIVATI DI COPERTURA	65.372	45.562
80.	PASSIVITÀ FISCALI	135.189	61.778
	a) correnti	51.562	2.104
	b) differite	83.627	59.674
100.	ALTRE PASSIVITÀ	1.253.714	722.835
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	44.813	44.915
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	178.229	166.849
	a) quiescenza e obblighi simili	118.923	117.043
	b) altri fondi	59.306	49.806
140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	91.760	47.941
170.	RISERVE	981.048	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 DEI TERZI (+/-)	84.676	82.463
220.	UTILE DI PERIODO	82.823	115.203
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		36.517.054	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		31-03-2015	31-03-2014
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	213.530	247.541
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(73.331)	(99.823)
30.	MARGINE DI INTERESSE	140.199	147.718
40.	COMMISSIONI ATTIVE	79.385	79.056
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(5.333)	(5.258)
60.	COMMISSIONI NETTE	74.052	73.798
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	345	296
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	64.598	51.343
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	1.339	129
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	59.617	21.883
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	59.680	21.800
	d) passività finanziarie	(63)	83
110.	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	8.433	1.479
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	348.583	296.646
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(111.553)	(121.921)
	a) crediti	(111.139)	(121.562)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(691)	(174)
	d) altre operazioni finanziarie	277	(185)
140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	237.030	174.725
170.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	237.030	174.725
180.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(121.654)	(114.175)
	a) spese per il personale	(59.497)	(55.805)
	b) altre spese amministrative	(62.157)	(58.370)
190.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(6.084)	(640)
200.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(4.179)	(4.025)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(2.688)	(2.569)
220.	ALTRI ONERI / PROVENTI DI GESTIONE	27.720	18.362
230.	COSTI OPERATIVI	(106.885)	(103.047)
240.	UTILE (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	(217)	756
270.	UTILE (PERDITA) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	1	-
280.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	129.929	72.434
290.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(44.893)	(28.023)
300.	UTILE (PERDITA) DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	85.036	44.411
320.	UTILE DI PERIODO	85.036	44.411
330.	UTILE DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	(2.213)	(2.665)
340.	UTILE DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	82.823	41.746
	UTILE BASE PER AZIONE	0,183	0,135
	UTILE DILUITO PER AZIONE	0,183	0,135