



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 30 settembre 2014: capitale sociale € 1.360.157.331; riserve € 775.072.375

Consiglio di amministrazione del 10 novembre 2014: approvazione del resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2014.

Dati contabili (in milioni di euro):

| | 30/9/2014 | 30/9/2013 | Variazione |
|---|-----------|-----------|------------|
| Margine di interesse | 447 | 408 | + 9,60% |
| Margine di intermediazione | 829 | 713 | + 16,13% |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 475 | 410 | + 15,97% |
| Utile operatività corrente al lordo delle imposte | 171 | 118 | + 45,70% |
| Utile netto | 94 | 52 | + 81,93% |

| | 30/9/2014 | 31/12/2013 | Variazione |
|------------------------------------|-----------|------------|------------|
| Raccolta diretta da clientela | 29.253 | 26.675 | + 9,66% |
| Raccolta indiretta da clientela | 27.617 | 27.341 | + 1,01% |
| Raccolta assicurativa da clientela | 870 | 719 | + 21,08% |
| Raccolta complessiva da clientela | 57.740 | 54.735 | + 5,49% |
| Crediti di cassa verso clientela | 25.772 | 23.905 | + 7,81% |

| | 30/9/2014 | 30/9/2013 | Variazione |
|------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Raccolta diretta da clientela | 29.253 | 26.479 | + 10,48% |
| Raccolta indiretta da clientela | 27.617 | 24.702 | + 11,80% |
| Raccolta assicurativa da clientela | 870 | 708 | + 22,96% |
| Raccolta complessiva da clientela | 57.740 | 51.889 | + 11,28% |
| Crediti di cassa verso clientela | 25.772 | 24.529 | + 5,07% |

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 2014.

Le risultanze economiche e patrimoniali consolidate dei primi nove mesi dell'anno sono più che soddisfacenti, anche in relazione alle perduranti complessità del contesto economico generale. Significativa crescita dell'utile di periodo, grazie al buon andamento del margine d'interesse e dell'attività su titoli, nonostante l'ulteriore significativa crescita delle rettifiche nette su crediti. Aumentano pure impieghi e raccolta.

L'**utile netto consolidato** di periodo ammonta a € 94 milioni, più 81,93% rispetto al 30 settembre 2013.

La **raccolta diretta** segna € 29.253 milioni, più 9,66% sul 31 dicembre 2013, più 10,48% su base annua; l'aggregato ha fra l'altro beneficiato, nel mese di agosto, della prima emissione di obbligazioni bancarie garantite (*covered bond*) per € 500 milioni, con scadenza quinquennale. La **raccolta indiretta** si attesta, ai valori di mercato, a € 27.617 milioni, più 1,01% sul 31 dicembre 2013, più 11,80% su base annua; quella **assicurativa** somma € 870 milioni, più 21,08% sul 31 dicembre 2013, più 22,96% su base annua. La **raccolta complessiva da clientela** si posiziona quindi a € 57.740 milioni, più 5,49% sul 31 dicembre 2013, più 11,28% su base annua.

I **crediti verso clientela** sommano € 25.772 milioni, più 7,81% sul 31 dicembre 2013, più 5,07% su base annua, di cui € 1.720 milioni attinenti a operazioni di pronti contro termine con la Cassa Depositi e Prestiti. Nel persistente quadro di peggioramento della qualità del credito, il Gruppo ha continuato a sostenere imprese e famiglie meritevoli. I **crediti deteriorati** ammontano a € 1.995 milioni, più 8,54% rispetto al 31 dicembre 2013, e costituiscono il 7,74% del totale crediti, con una copertura del 43,41%. Nell'ambito dei crediti deteriorati, le **sofferenze nette**, che continuano a risentire significativamente delle negative dinamiche economiche, segnano € 550 milioni, più 19,29% sul 31 dicembre 2013 e costituiscono il 2,13% dei crediti verso clientela, livello che si mantiene significativamente inferiore a quello di sistema. Il grado di copertura delle sofferenze è del 62,85%. I **crediti incagliati** sono pari a € 979 milioni, più 8,90%, con un grado di copertura del 35,33%; quelli **ristrutturati** sommano € 81 milioni, più 89,92%, principalmente per il trasferimento da altre categorie di crediti deteriorati, mentre gli **scaduti** si riducono dell'11,56% a € 385 milioni. Il **costo del credito** annualizzato si attesta all'1,80%, rispetto all'1,58% del 30 settembre 2013 e all'1,94% di fine 2013. Depurate dal denominatore le predette operazioni di pronti contro termine, il rapporto stesso è pari all'1,93%. La valutazione dei crediti è effettuata con criteri particolarmente prudenziali; gli accantonamenti effettuati sono ritenuti congrui anche in relazione alle valutazioni delle posizioni oggetto di verifica nell'ambito dell'*Asset Quality Review* condotto dalle Autorità di vigilanza.

I **crediti di firma** sommano € 3.814 milioni, meno 9,93% sul 31 dicembre 2013.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 7.402 milioni, più 8,94% sul 31 dicembre 2013. Le partecipazioni sommano € 154 milioni, meno 1,46%, decremento sostanzialmente riconducibile all'effetto delle valutazioni a patrimonio netto.

Relativamente alle componenti del conto economico consolidato, raffrontate con le risultanze al 30 settembre 2013, il **margine di interesse** segna € 447 milioni, più 9,60%, positivo andamento che, nonostante la flessione degli interessi da clientela, beneficia dell'aumento della consistenza dei portafogli titoli, sia pur con rendimenti in calo. Le **commissioni nette da servizi** sommano € 220 milioni, più 6,48%. I **dividendi** percepiti ammontano a € 3 milioni, più 25,33%. Il risultato della **gestione dei portafogli titoli** è

positivo per € 158 milioni, sostenuto da consistenti utili da negoziazione/cessione e dalla contabilizzazione di elevate plusvalenze nette; al 30 settembre 2013 era stato positivo per € 96 milioni.

Il **margin**e d'**intermediazione** segna € 829 milioni, più 16,13%. Le **rettifiche** nette per deterioramento, effettuate confermando criteri di valutazione prudenziali, si attestano a € 353,6 milioni, più 16,35%, risentendo ancora delle criticità relative alle dinamiche economiche. La voce è composta per € 348,2 milioni da rettifiche attinenti a crediti verso clientela; € 6,9 milioni attengono 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 € 1,5 milioni effettuati in precedenti esercizi in relazione a crediti di firma concessi. Il risultato netto della **gestione finanziaria** si attesta a € 475 milioni, più 15,97%.

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 € 308 milioni, più 4,57%. La componente **spese amministrative** è pari a € 341 milioni, più 3,12%, di cui € 166 milioni, più 0,52%, relativi a spese per il personale, ed € 175 milioni, più 5,71%, relativi ad altre spese amministrative. Le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali sono pari a € 22 milioni, più 3,07%; gli altri proventi/oneri di gestione sono positivi per € 56 milioni, più 3,88%, mentre gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri sommano € 2 milioni. Il **cost/income** si attesta al 37,17%, rispetto al 41,28% del 30 settembre 2013 e al 39,45% di fine 2013. Le partecipazioni e altri investimenti segnano un utile di € 5 milioni. Il risultato dell'**operatività corrente** si attesta a € 171 milioni, più 45,70%. Dedotte infine le **imposte sul reddito**, ammontanti a € 68 milioni e l'utile di pertinenza di terzi, pari a € 9 milioni, si perviene al predetto **utile netto** consolidato di periodo di € 94 milioni.

I **fondi propri** consolidati, compreso l'utile di periodo, ammontavano al 30 settembre 2014 a € 2.397 milioni, più 23,82% sul 31 dicembre 2013, incremento soprattutto riveniente dall'operazione di aumento del capitale sociale di oltre € 343 milioni, conclusa con l'integrale sottoscrizione delle nuove azioni offerte a pagamento. I **coefficienti patrimoniali** al 30 settembre 2014, ultima segnalazione inoltrata all'Organo di vigilanza, erano pari al 10,12% per il CET1 Ratio e al 13,08% per il Total Capital Ratio.

In merito, nel richiamare il contenuto del comunicato stampa del 26 ottobre 2014, il Gruppo bancario evidenzia il positivo esito dell'esercizio di **Comprehensive Assessment** attuato dalla Banca Centrale Europea e dall'Autorità Bancaria Europea, in coordinamento con la Banca d'Italia, propedeutico all'avvio del Meccanismo unico di vigilanza, per cui la banca non necessita di ulteriore rafforzamento patrimoniale.

Nel periodo, il Gruppo ha beneficiato di una buona situazione di **liquidità**. Gli ultimi indici LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) e NSFR (*Net Stable Funding Ratio*), rassegnati all'Organo di vigilanza, sono largamente superiori ai *target* richiesti.

La **rete territoriale** del Gruppo bancario conta 343 filiali, con un incremento nel corrente anno di 5 unità: la capogruppo ha istituito le dipendenze di Trezzo sull'Adda (Mi), Domodossola (Vb), Roma agenzia 36 e Santa Margherita Ligure (Ge); la controllata BPS (SUISSE) quella di Neuchâtel. Prossima l'istituzione delle dipendenze di Milano agenzia 35 (piazzale Loreto angolo viale Brianza) e di Chiari (Bs).

I **dipendenti** del Gruppo bancario sono 3.054, con una diminuzione di 4 unità rispetto a fine dicembre 2013, cui si aggiungono i 29 dipendenti della controllata Pirovano Stelvio spa, per un totale di 3.083 unità.

Il Consiglio di amministrazione ha preso atto del costante incremento della **compagine sociale**, a oggi formata di 184.605 soci, 3.388 in più rispetto al 31 dicembre 2013.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2014 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 2014

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

**SCHEMI DI STATO PATRIMONIALE
E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATI
AL 30 SETTEMBRE 2014**



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

| VOCI DELL'ATTIVO | | 30-09-2014 | 31-12-2013 |
|---------------------------|---|-------------------|-------------------|
| 10. | CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 196.881 | 196.517 |
| 20. | ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE | 2.204.657 | 3.154.594 |
| 30. | ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE | 84.639 | 79.226 |
| 40. | ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA | 4.954.733 | 3.375.500 |
| 50. | ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA | 158.036 | 182.621 |
| 60. | CREDITI VERSO BANCHE | 1.638.931 | 733.954 |
| 70. | CREDITI VERSO CLIENTELA | 25.771.967 | 23.904.559 |
| 80. | DERIVATI DI COPERTURA | - | 2.923 |
| 100. | PARTECIPAZIONI | 154.123 | 156.404 |
| 120. | ATTIVITÀ MATERIALI | 250.737 | 245.962 |
| 130. | ATTIVITÀ IMMATERIALI | 22.261 | 21.865 |
| | di cui: | | |
| | - avviamento | 8.959 | 8.959 |
| 140. | ATTIVITÀ FISCALI | 366.556 | 342.310 |
| | a) correnti | 10 | 33.478 |
| | b) anticipate | 366.546 | 308.832 |
| | b1) di cui alla Legge 214/2011 | 323.781 | 269.858 |
| 160. | Altre attività | 338.282 | 373.493 |
| TOTALE DELL'ATTIVO | | 36.141.803 | 32.769.928 |

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Pio Bersani - Mario Vitali



| VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO | | 30-09-2014 | 31-12-2013 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| 10. | DEBITI VERSO BANCHE | 3.012.657 | 3.067.978 |
| 20. | DEBITI VERSO CLIENTELA | 25.829.187 | 23.710.352 |
| 30. | TITOLI IN CIRCOLAZIONE | 3.424.045 | 2.964.974 |
| 40. | PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE | 64.437 | 36.550 |
| 60. | DERIVATI DI COPERTURA | 41.146 | 27.580 |
| 80. | PASSIVITÀ FISCALI | 115.128 | 36.889 |
| | a) correnti | 56.773 | 662 |
| | b) differite | 58.355 | 36.227 |
| 100. | ALTRE PASSIVITÀ | 977.481 | 720.873 |
| 110. | TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE | 42.377 | 40.527 |
| 120. | FONDI PER RISCHI E ONERI: | 156.847 | 152.593 |
| | a) quiescenza e obblighi simili | 105.864 | 100.539 |
| | b) altri fondi | 50.983 | 52.054 |
| 140. | RISERVE DA VALUTAZIONE | 59.011 | 16.782 |
| 170. | RISERVE | 829.267 | 794.781 |
| 180. | SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE | 79.005 | 171.450 |
| 190. | CAPITALE | 1.360.157 | 924.444 |
| 200. | AZIONI PROPRIE (-) | (24.431) | (24.316) |
| 210. | PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI | 81.057 | 75.438 |
| 220. | UTILE DI PERIODO | 94.432 | 53.033 |
| TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO | | 36.141.803 | 32.769.928 |

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

| VOCI | | 30-09-2014 | 30-09-2013 |
|------|---|------------------|------------------|
| 10. | INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI | 730.647 | 763.015 |
| 20. | INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI | (283.759) | (355.263) |
| 30. | MARGINE D'INTERESSE | 446.888 | 407.752 |
| 40. | COMMISSIONI ATTIVE | 236.246 | 222.304 |
| 50. | COMMISSIONI PASSIVE | (16.064) | (15.513) |
| 60. | COMMISSIONI NETTE | 220.182 | 206.791 |
| 70. | DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI | 3.256 | 2.598 |
| 80. | RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE | 84.180 | 60.842 |
| 90. | RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA | (49) | 271 |
| 100. | UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI: | 69.985 | 31.309 |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 71.362 | 30.948 |
| | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | 55 |
| | d) passività finanziarie | (1.377) | 306 |
| 110. | RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE | 4.124 | 3.906 |
| 120. | MARGINE DI INTERMEDIAZIONE | 828.566 | 713.469 |
| 130. | RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI: | (353.611) | (303.911) |
| | a) crediti | (348.213) | (291.502) |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | (6.913) | (3.155) |
| | d) altre operazioni finanziarie | 1.515 | (9.254) |
| 140. | RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA | 474.955 | 409.558 |
| 170. | RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA | 474.955 | 409.558 |
| 180. | SPESE AMMINISTRATIVE: | (340.757) | (330.456) |
| | a) spese per il personale | (166.132) | (165.271) |
| | b) altre spese amministrative | (174.625) | (165.185) |
| 190. | ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI | (1.711) | 2.891 |
| 200. | RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI | (12.596) | (12.633) |
| 210. | RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI | (9.169) | (8.483) |
| 220. | ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE | 56.233 | 54.132 |
| 230. | COSTI OPERATIVI | (308.000) | (294.549) |
| 240. | UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI | 4.484 | 2.669 |
| 270. | UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI | 29 | 9 |
| 280. | UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 171.468 | 117.687 |
| 290. | IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE | (68.412) | (60.921) |
| 300. | UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE | 103.056 | 56.766 |
| 320. | UTILE DI PERIODO | 103.056 | 56.766 |
| 330. | UTILE DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI | (8.624) | (4.859) |
| 340. | UTILE DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO | 94.432 | 51.907 |
| | UTILE BASE PER AZIONE | 0,264 | 0,168 |
| | UTILE DILUITO PER AZIONE | 0,256 | 0,168 |