



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 7 agosto 2015: approvazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015.

Dati contabili (in milioni di euro):

	30/6/2015	30/6/2014	Variazione
Margine di interesse	277	298	-7,06%
Margine di intermediazione	558	565	-1,34%
Risultato netto della gestione finanziaria	357	331	+7,77%
Utile operatività corrente al lordo delle imposte	149	129	+15,54%
Utile netto	97	71	+37,03%

	30/6/2015	31/12/2014	Variazione
Raccolta diretta da clientela	29.997	29.717	+0,94%
Raccolta indiretta da clientela	30.543	28.553	+6,97%
Raccolta assicurativa da clientela	1.015	898	+13,14%
Raccolta complessiva da clientela	61.555	59.168	+4,04%
Crediti di cassa verso clientela	24.733	24.012	+3,00%

	30/6/2015	30/6/2014	Variazione
Raccolta diretta da clientela	29.997	26.797	+11,94%
Raccolta indiretta da clientela	30.543	27.720	+10,18%
Raccolta assicurativa da clientela	1.015	842	+20,59%
Raccolta complessiva da clientela	61.555	55.359	+11,19%
Crediti di cassa verso clientela	24.733	23.874	+3,60%

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 bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015.

Le soddisfacenti risultanze di seguito specificate - cui hanno contribuito tutte le componenti operative del Gruppo bancario - sono sostenute dall'apporto dinamico dell'attività commerciale, quindi dalla competitività del Gruppo stesso nei mercati di riferimento, e dall'attento controllo dei costi. I segnali di ripresa economica esprimono allo stato limitati riflessi in termini di contenimento delle posizioni deteriorate, ancora in crescita seppure con minore intensità, e nuovi investimenti produttivi. Il Gruppo ha comunque sempre assicurato supporto finanziario a famiglie e imprese meritevoli nell'ambito della tradizionale e concreta attività a favore dei territori presidiati e delle collettività servite. Contribuisce alla consistenza del risultato economico il positivo andamento dei mercati finanziari, per altro caratterizzati da volatilità sul finire del semestre a motivo delle tensioni relative alla crisi greca.

L'**utile netto** consolidato di periodo ammonta a € 97,3 milioni, più 37,03% rispetto al primo semestre dell'esercizio 2014.

La **raccolta diretta** segna € 29.997 milioni, più 0,94% sul 31 dicembre 2014, più 11,94% su base annua. La **raccolta indiretta** si attesta, ai valori di mercato, a € 30.543 milioni, più 6,97% sul 31 dicembre 2014, più 10,18% su base annua; quella **assicurativa** somma € 1.015 milioni, più 13,14% sul 31 dicembre 2014, più 20,59% su base annua. La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona quindi a € 61.555 milioni, più 4,04% sul 31 dicembre 2014, più 11,19% su base annua.

I **crediti** verso clientela sommano € 24.733 milioni, più 3,00% sul 31 dicembre 2014, più 3,60% su base annua. I **crediti deteriorati**, € 2.192 milioni, più 5,91% rispetto al 31 dicembre 2014, evidenziano una contrazione dell'incremento rispetto all'esercizio 2014, che aveva segnato una crescita del 12,56%. Costituiscono l'8,86% del totale dei crediti verso clientela, con un grado di copertura del 44,77% rispetto al 43,21% di fine 2014. Nell'ambito dei crediti deteriorati, le **sofferenze** nette, che risentono ancora concretamente delle negative dinamiche economiche, segnano € 674 milioni, più 9,72%, rispetto al più 33,39% di fine 2014, corrispondente al 2,73% dei crediti verso clientela, livello che si mantiene inferiore a quello di sistema. Il grado di copertura delle sofferenze è del 62,07%, rispetto al 61,14% del 31 dicembre 2014. Le **inadempienze probabili** ammontano a € 1.133 milioni, più 4,95%, con un grado di copertura del 35,17%, rispetto al 33,95% di fine 2014, mentre le **esposizioni scadute e/o sconfinanti**, € 385 milioni, aumentano del 2,41%. Il "costo del credito" annualizzato si attesta all'1,54%, rispetto all'1,96% del primo semestre 2014 e all'1,93% di fine anno. La valutazione dei crediti è effettuata con criteri particolarmente prudenziali.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 8.963 milioni, meno 1,18% sul 31 dicembre 2014. Le **partecipazioni** sommano € 151 milioni, meno 3,29%, decremento sostanzialmente riconducibile all'effetto delle valutazioni a patrimonio netto.

Relativamente alle componenti del conto economico consolidato, raffrontate con le risultanze al 30 giugno 2014, il **marginale di interesse** segna € 276,6 milioni, meno 7,06%, andamento che riflette la progressiva riduzione dei tassi di mercato, ai minimi storici, supportata dalla politica monetaria particolarmente espansiva, con ampio ricorso a mirate operazioni di rifinanziamento e al riacquisto di titoli sovrani europei, di cui allo specifico programma. Le **commissioni nette da servizi** sommano € 149,2 milioni, più 1,80%. I dividendi percepiti ammontano a € 2,2 milioni, meno 27,99%. Il risultato della **gestione dei portafogli titoli**, che consolida quanto già positivamente evidenziato nel primo trimestre 2015, è positivo per € 129,7 milioni, sostenuto da consistenti utili da negoziazione/cessione, mentre si riduce notevolmente l'effetto

correlato alla valutazione dei titoli, pur in presenza di consistenti differenze positive di cambio da valutazione. Nel primo semestre 2014 il risultato della gestione dei portafogli titoli era stato positivo per € 118,1 milioni.

Il **margine d'intermediazione** segna € 557,7 milioni, meno 1,34%. La contenuta e graduale ripresa economica non consente la netta inversione di tendenza delle "rettifiche su crediti e attività finanziarie", che pur diminuendo da € 233,9 milioni a € 200,6 milioni, meno 14,23%, rimangono elevate. La componente relativa ai crediti si riduce da € 233,7 milioni a € 190,7 milioni, meno 18,41%; le rettifiche su titoli ammontano a € 4,9 milioni, di cui € 2,7 milioni relativi ad attività disponibili per la vendita ed € 2,2 milioni attinenti ad attività detenute fino a scadenza. La sottovoce rettifiche su altre operazioni finanziarie è negativa per € 5,1 milioni, in buona parte relativi ad accantonamenti effettuati per interventi deliberati dal Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si attesta a € 357,1 milioni, più 7,77%.

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 € 213,6 milioni, più 4,36%. La componente **spese amministrative** segna € 241,1 milioni, più 5,99%, di cui € 117,5 milioni, più 6,67%, relativi a spese per il personale, ed € 123,6 milioni, più 5,36%, attinenti ad altre spese amministrative. Le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali sommano € 14,6 milioni, più 4,91%; gli altri proventi/oneri di gestione sono positivi per € 45,9 milioni, più 22,42%, mentre gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ammontano a € 3,8 milioni, rispetto a 0,8 milioni del periodo di confronto. Il **cost/income** si attesta al 38,29%, rispetto al 36,20% del 30 giugno 2014 e al 37,66% di fine 2014.

Le **partecipazioni e altri investimenti** segnano un utile di € 5,2 milioni e ricomprendono € 3,0 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 in Arca Assicurazioni spa.

Il risultato dell' **operatività corrente** si attesta a € 148,7 milioni, più 15,54%.

Dedotte infine le **imposte sul reddito** , ammontanti a € 47,4 milioni, in diminuzione dell'8,74%, che beneficiano dei recenti provvedimenti in materia di deducibilità delle rettifiche su crediti e di IRAP, e l'utile di pertinenza di terzi, € 4,0 milioni, si perviene al predetto **utile netto** consolidato di periodo di € 97,3 milioni, più 37,03%.

I **fondi propri di bilancio** , compreso l'utile di periodo, ammontavano al 30 giugno 2015 a € 2.517 milioni, più 4,55% 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 € 2.921 milioni. I **coefficienti patrimoniali** al 30 giugno 2015, ultima segnalazione in corso di invio all'Organo di vigilanza, erano pari al 10,20% per il CET1 Ratio e al 12,23% per il Total Capital Ratio.

Al 30 giugno 2015 gli indicatori di **liquidità** di breve periodo (LCR-*Liquidity Coverage Ratio*) e di medio-lungo termine (NSFR-*Net Stable Funding Ratio*) si attestano 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 nel semestre di 2 unità istituite dalla capogruppo: Padova e Alba (Cn).

I **dipendenti** del Gruppo bancario erano, al 30 giugno 2015, 3.076, con un aumento di 17 unità rispetto a fine dicembre 2014, cui si aggiungono i 26 dipendenti della

controllata Pirovano Stelvio spa, per un totale di 3.102.

La **compagine sociale** è a oggi formata di 185.437 soci.

Relativamente alla **prevedibile evoluzione della gestione**, il generale quadro macroeconomico lascia intravedere segnali di miglioramento, che necessitano peraltro di significative conferme nei mesi a venire. Si auspica che il superamento del momento più drammatico della crisi greca - che ha rischiato di trasformarsi nella crisi dell'euro - possa contribuire a ridurre tensioni e incertezze, riportando una certa serenità sui mercati finanziari. Quanto all'andamento del Gruppo bancario, vi è l'attesa che dal riavvio del ciclo economico generale possa discendere un miglioramento del credito e, quindi, una riduzione delle relative rettifiche. L'andamento del margine d'interesse è naturalmente legato alle dinamiche generali che sembrano indicare il permanere dei saggi su livelli minimi, mentre l'attenuarsi delle tensioni legate ai debiti sovrani potrà stabilizzare le quotazioni dei relativi titoli. Tenuto conto di un fisiologico incremento dei costi, è ragionevole attendersi delle risultanze migliori rispetto al precedente esercizio.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015 verrà pubblicato sul sito internet aziendale "www.popso.it" e depositato sul meccanismo di stoccaggio autorizzato SDIR & STORAGE "www.emarketstorage.com" 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, 7 agosto 2015

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



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30-06-2015	31-12-2014
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	720.326	264.482
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	2.054.375	2.338.630
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	95.092	84.702
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	6.671.993	6.498.605
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	141.860	148.620
60.	CREDITI VERSO BANCHE	946.130	1.088.388
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	24.732.876	24.011.925
100.	PARTECIPAZIONI	150.848	155.986
120.	ATTIVITÀ MATERIALI	294.032	254.303
130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	24.132	21.572
	di cui:		
	- avviamento	7.847	7.847
140.	ATTIVITÀ FISCALI	425.447	403.851
	a) correnti	186	10.691
	b) anticipate	425.261	393.160
	b1) di cui alla Legge 214/2011	363.278	346.451
160.	ALTRE ATTIVITÀ	346.497	347.783
TOTALE DELL'ATTIVO		36.603.608	35.618.847

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Donatella Depperu - Mario Vitali



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30-06-2015	31-12-2014
10.	DEBITI VERSO BANCHE	2.614.342	2.314.035
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	26.727.785	26.310.842
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	3.269.692	3.406.198
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	73.408	56.136
60.	DERIVATI DI COPERTURA	62.834	45.562
80.	PASSIVITÀ FISCALI	66.197	61.778
	a) correnti	6.960	2.104
	b) differite	59.237	59.674
100.	ALTRE PASSIVITÀ	981.293	722.835
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	43.584	44.915
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI:	165.410	166.849
	a) quiescenza e obblighi simili	118.590	117.043
	b) altri fondi	46.820	49.806
140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	50.482	47.941
170.	RISERVE	955.037	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	82.409	82.463
220.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	97.295	115.203
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		36.603.608	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		30-06-2015	30-06-2014
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	415.683	491.999
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(139.091)	(194.410)
30.	MARGINE D'INTERESSE	276.592	297.589
40.	COMMISSIONI ATTIVE	159.999	157.232
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(10.845)	(10.720)
60.	COMMISSIONI NETTE	149.154	146.512
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	2.197	3.051
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	43.747	69.405
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	1.460	(148)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	77.932	46.315
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	78.611	46.577
	d) passività finanziarie	(679)	(262)
110.	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	6.603	2.507
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	557.685	565.231
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(200.640)	(233.940)
	a) crediti	(190.658)	(233.667)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(2.724)	(1.597)
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(2.192)	-
	d) altre operazioni finanziarie	(5.066)	1.324
140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	357.045	331.291
170.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	357.045	331.291
180.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(241.063)	(227.432)
	a) spese per il personale	(117.488)	(110.145)
	b) altre spese amministrative	(123.575)	(117.287)
190.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(3.819)	(796)
200.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(8.644)	(8.154)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(5.991)	(5.796)
220.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	45.964	37.545
230.	COSTI OPERATIVI	(213.553)	(204.633)
240.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	5.690	2.040
250.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(458)	-
270.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	3	26
280.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	148.727	128.724
290.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(47.466)	(52.011)
300.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	101.261	76.713
320.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	101.261	76.713
330.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	(3.966)	(5.712)
340.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	97.295	71.001