



# 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 31/12/2015: Capitale Sociale € 1.360.157.331 - Riserve € 942.519.617 (dati approvati dall'Assemblea dei soci del 23/4/2016)

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL 9 AGOSTO 2016: APPROVAZIONE DELLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2016.**

*Buona redditività. Crediti deteriorati: si arresta la crescita e aumenta il grado di copertura.*

**Buona redditività, in un contesto di contrazione del margine di interesse, di espansione del credito alle famiglie e alle imprese e di marcata decelerazione della dinamica dei deteriorati.**

**Utile netto consolidato € 46,398 milioni, meno 52,31%, frutto della sola attività ordinaria, penalizzato, rispetto al medesimo periodo del 2015, dall'andamento sfavorevole dei mercati finanziari e borsistici e dal contributo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico per € 11,170 milioni.**

**Rettifiche nette su crediti per deterioramento in diminuzione di oltre un terzo, meno 35,04%. Costo del credito in sensibile contrazione, passato, anno su anno, dall'1,54% all'1%.**

**Si arresta la crescita dei crediti deteriorati, mentre il relativo grado di copertura sale al 44,89% e quello sulle sofferenze si attesta al 61,72%, tra i più elevati a livello di sistema.**

**Nuove erogazioni a famiglie e imprese superiori a 1,3 miliardi di euro.**

**Livelli di patrimonializzazione, sorretti dall'autofinanziamento, in costante miglioramento:**

- CET1 Ratio: 10,75%
- Total Capital Ratio: 13,38%

**in una situazione di liquidità di tutta tranquillità:**

- LCR e NSFR su valori superiori al 100%

**e di un livello di leva finanziaria contenuto:**

- Leverage Ratio al 6,41%.

**Personale in aumento: 58 nuove assunzioni negli ultimi 12 mesi.**

---

Il Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni, ha oggi esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2016.

L'**utile netto consolidato** del semestre ammonta a € 46,398 milioni, meno 52,31% rispetto al 30 giugno 2015. Il calo sul periodo di raffronto trova ragione nel fatto che l'inizio del 2015 era stato caratterizzato da una situazione dei mercati finanziari e borsistici estremamente favorevole, condizione che, grazie a una buona operatività nel comparto, aveva permesso il conseguimento di cospicui utili da negoziazione/ cessione di titoli. Il risultato di periodo risulta altresì penalizzato dalla contabilizzazione già nel semestre in esame del contributo ordinario versato al Fondo di Risoluzione Unico riferito a tutto il 2016 e pari a € 11,170 milioni e di una stima, pari a 2,800 milioni, del contributo previsto per il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

La **raccolta diretta** segna € 29.144 milioni, meno 1,30% sul 31 dicembre 2015, meno 2,85% su base annua. La **raccolta indiretta** si attesta, a valori di mercato, a € 26.799 milioni, meno 5,09% sul 31 dicembre 2015, quella **assicurativa** somma € 1.248 milioni, più 13,48% sul 31 dicembre 2015. La **raccolta complessiva da clientela** si posiziona quindi a € 57.191 milioni, meno 2,84%.

I **crediti verso clientela** sommano € 24.706 milioni, meno 0,11% su base annua e più 2,96% rispetto ai 23.997 milioni di fine 2015. I **crediti deteriorati**, sostanzialmente invariati, ammontano a € 2.364 milioni, più 0,07%, e costituiscono il 9,57% del totale dei crediti, con una copertura del 44,89% rispetto al 44,47% del 31 dicembre 2015.

L'andamento dei crediti deteriorati si caratterizza per tassi di crescita prossimi allo zero, rafforzando la tendenza al ribasso già evidenziata nel trimestre precedente.

Nell'ambito dei crediti deteriorati, le **sofferenze nette** segnano € 754 milioni, più 2,56%, e costituiscono il 3,05% dei crediti verso clientela rispetto al 3,06% del 31 dicembre 2015. Il grado di copertura delle sofferenze è del 61,72% rispetto al 61,89% del 31 dicembre 2015. Tale grado di copertura si conferma tra i più elevati a livello di sistema. Le inadempienze probabili sono pari a 1.326 milioni, più 9,66%, con un grado di copertura del 33,33%, mentre le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate ammontano a 284 milioni, meno 32,09%.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 8.092 milioni, meno 3,68% sul 31 dicembre 2015. Le partecipazioni sommano € 200 milioni, più 1,09%, incremento sostanzialmente riconducibile all'effetto delle valutazioni a patrimonio netto.

Al 30 giugno 2016 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 superiori al 100% a fronte di requisiti minimi pari al 70% per il 2016 e al 100% per il 2019.

Relativamente alle componenti del conto economico consolidato, raffrontate con le risultanze al 30 giugno 2015, il **marginale di interesse** segna € 246,984 milioni, meno 10,70%, penalizzato dalla chiusura della forbice dei tassi d'interesse.

Le **commissioni nette da servizi** sommano € 143,190 milioni, meno 4%.

Il risultato dell'**attività in titoli e cambi** è positivo per € 21,594 milioni, meno 83,36%. Il periodo di raffronto, come già accennato, aveva potuto beneficiare di una situazione

---

estremamente favorevole dei mercati finanziari e, di riflesso, di consistenti utili e plusvalenze.

I **dividendi** sono pari a 5,969 milioni: più 171,69%.

Il **margin**e d'intermediazione segna € 417,737 milioni, meno 25,09%.

Le **rettifiche** nette per deterioramento, effettuate confermando criteri di valutazione prudenziali, si attestano a € 125,417 milioni, meno 37,49%.

La componente crediti è scesa da 190,658 a 123,856 milioni, meno 35,04%. Conseguentemente, il costo del credito ha mostrato un forte miglioramento, passando dall'1,54% del 30 giugno 2015 e dall'1,63% di fine 2015, all'1%.

Il risultato netto della **gestione finanziaria** si attesta a € 292,320 milioni, meno 18,13%.

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 € 234,254 milioni, più 9,69%. La componente **spese amministrative** segna € 252,981 milioni, più 4,94%, di cui € 115,516 milioni, meno 1,68%, relativi a spese per il personale, ed € 137,465 milioni, più 11,24%, attinenti ad altre spese amministrative, al cui aumento ha concorso il contributo al Fondo di Risoluzione Unico sopra citato.

Gli **utili su partecipazioni e altri investimenti** sono pari a € 6,470 milioni, rispetto a 5,235 milioni.

Il risultato dell'**operatività corrente** si attesta così a € 64,536 milioni, meno 56,61%. Dedotte le **imposte sul reddito**, ammontanti a € 16,777 milioni, meno 64,65%, e l'utile di pertinenza di terzi, € 1,361 milioni, si perviene al predetto **utile netto** consolidato di periodo di € 46,398 milioni, meno 52,31%.

I **fondi propri consolidati**, compreso l'utile di periodo, al 30 giugno 2016 ammontano a € 2.547 milioni, meno 0,61% sul 31 dicembre 2015.

I **fondi propri di vigilanza consolidati** al 30 giugno 2016 si attestano a € 3.132 milioni, comprensivi di quota parte dell'utile di periodo.

I **coefficienti patrimoniali** al 30 giugno 2016, calcolati sulla base dei fondi propri come sopra esposti, si rafforzano posizionando il CET1 Ratio, il Tier1 Ratio e il Total Capital Ratio (in regime di Phased-in) su valori percentuali pari rispettivamente al 10,75%, al 10,78% e al 13,38%. Detti coefficienti non beneficiano della validazione dei modelli di rating interni per il rischio di credito.

Il Leverage Ratio al 30 giugno 2016, che si attesta al 6,41% applicando i criteri transitori in vigore per il 2016 (Phased-in), risulta allineato ai valori medi di sistema.

La **rete territoriale** del Gruppo bancario conta 354 filiali.

I **dipendenti** del Gruppo bancario erano, al 30 giugno 2016, 3.124, con un aumento di 12 unità rispetto a fine dicembre 2015 e di 48 nei dodici mesi, ai quali si aggiungono i 27 dipendenti della controllata Pirovano Stelvio spa, di cui 24 stagionali, per un totale di 3.151.

---

La **compagine sociale** è a oggi formata da 184.191 soci.

Quanto alla prevedibile evoluzione, la pur debole ripresa economica sta proseguendo sostenuta dalla domanda interna, mentre segnano il passo le esportazioni. Le prospettive di crescita appaiono più incerte dopo l'imprevisto esito del Referendum nel Regno Unito. In tale situazione, la BCE appare orientata a mantenere una politica monetaria fortemente espansiva, volta a favorire la ripresa dell'economia reale.

Quanto al nostro Gruppo bancario, vi è l'aspettativa che la pur tenue dinamica della congiuntura generale possa consolidare la tendenza a un miglioramento della qualità del credito, con conseguente beneficio per il conto economico.

L'andamento del margine d'interesse, naturalmente legato alle dinamiche generali sopra richiamate, con previsione di tassi di interesse su livelli ancora minimi, è atteso in ulteriore compressione. L'attenuarsi delle tensioni sui mercati finanziari dovrebbe ridurre la volatilità dei corsi dei titoli.

Per la seconda parte dell'esercizio, pur tenendo conto di un fisiologico incremento dei costi, ci si può ragionevolmente attendere, salvo eventi esterni al momento non prevedibili e non valutabili, un risultato migliore di quello conseguito nel primo semestre.

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2016 verrà pubblicata sul sito internet aziendale "[www.popso.it](http://www.popso.it)" e depositata sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage "[www.emarketstorage.com](http://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](mailto:paolo.lorenzini@popso.it); indirizzo internet aziendale "[www.popso.it](http://www.popso.it)".

Sondrio, 9 agosto 2016

Allegati:

schemi di stato patrimoniale e di conto economico consolidati.



# STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30-06-2016	31-12-2015
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	746.492	766.097
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	1.568.335	1.859.435
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	90.404	94.495
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	6.327.358	6.321.023
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	105.845	125.777
60.	CREDITI VERSO BANCHE	695.079	980.339
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	24.706.327	23.996.543
100.	PARTECIPAZIONI	200.338	198.176
120.	ATTIVITÀ MATERIALI	320.560	324.180
130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	24.129	22.246
	di cui:		
	- avviamento	7.847	7.847
140.	ATTIVITÀ FISCALI	444.121	491.938
	a) correnti	24.246	64.592
	b) anticipate	419.875	427.346
	b1) di cui alla Legge 214/2011	370.081	379.570
160.	ALTRE ATTIVITÀ	393.712	357.399
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>35.622.700</b>	<b>35.537.648</b>

IL PRESIDENTE  
Francesco Venosta

I SINDACI  
Piergiuseppe Forni, Presidente  
Donatella Depperu - Mario Vitali



<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>30-06-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
10.	DEBITI VERSO BANCHE	<b>2.426.745</b>	<b>2.302.136</b>
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	<b>25.641.113</b>	<b>26.347.209</b>
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	<b>3.502.824</b>	<b>3.181.186</b>
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	<b>82.460</b>	<b>48.709</b>
60.	DERIVATI DI COPERTURA	<b>54.498</b>	<b>53.483</b>
80.	PASSIVITÀ FISCALI	<b>58.338</b>	<b>68.208</b>
	a) correnti	3.253	4.059
	b) differite	55.085	64.149
100.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>1.006.031</b>	<b>678.166</b>
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	<b>46.228</b>	<b>43.374</b>
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI:	<b>172.452</b>	<b>165.725</b>
	a) quiescenza e obblighi simili	129.703	117.912
	b) altri fondi	42.749	47.813
140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	<b>59.110</b>	<b>89.416</b>
170.	RISERVE	<b>1.027.986</b>	<b>930.273</b>
180.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>79.005</b>	<b>79.005</b>
190.	CAPITALE	<b>1.360.157</b>	<b>1.360.157</b>
200.	AZIONI PROPRIE (-)	<b>(25.349)</b>	<b>(25.322)</b>
210.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI	<b>84.704</b>	<b>86.623</b>
220.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	<b>46.398</b>	<b>129.300</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>35.622.700</b>	<b>35.537.648</b>

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE  
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO  
Maurizio Bertoletti



# CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		30-06-2016	30-06-2015
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	341.988	415.683
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(95.004)	(139.091)
30.	<b>MARGINE D'INTERESSE</b>	<b>246.984</b>	<b>276.592</b>
40.	COMMISSIONI ATTIVE	152.445	159.999
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(9.255)	(10.845)
60.	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>143.190</b>	<b>149.154</b>
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	5.969	2.197
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	(19.954)	43.747
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	710	1.460
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	44.931	77.932
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	45.442	78.611
	d) passività finanziarie	(511)	(679)
110.	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	(4.093)	6.603
120.	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>417.737</b>	<b>557.685</b>
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(125.417)	(200.640)
	a) crediti	(123.856)	(190.658)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(2.273)	(2.724)
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	(2.192)
	d) altre operazioni finanziarie	712	(5.066)
140.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>292.320</b>	<b>357.045</b>
170.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA</b>	<b>292.320</b>	<b>357.045</b>
180.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(252.981)	(241.063)
	a) spese per il personale	(115.516)	(117.488)
	b) altre spese amministrative	(137.465)	(123.575)
190.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(1.575)	(3.819)
200.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(8.917)	(8.644)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(6.208)	(5.991)
220.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	35.427	45.964
230.	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(234.254)</b>	<b>(213.553)</b>
240.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	6.275	5.690
250.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	160	(458)
270.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	35	3
280.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>64.536</b>	<b>148.727</b>
290.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(16.777)	(47.466)
300.	<b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>47.759</b>	<b>101.261</b>
320.	<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>47.759</b>	<b>101.261</b>
330.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	(1.361)	(3.966)
340.	<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>	<b>46.398</b>	<b>97.295</b>