



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
Capitale Sociale € 1.360.157.331

Consiglio di amministrazione del 17 marzo 2015: approvazione bilanci d'impresa e consolidato esercizio 2014; proposta di dividendo; convocazione Assemblea ordinaria.

Bilancio consolidato (in milioni di euro):

	2014	2013	Variazione
Raccolta diretta da clientela	29.717	26.675	+ 11,40%
Raccolta indiretta da clientela	28.553	27.341	+ 4,43%
Raccolta assicurativa da clientela	897	719	+ 24,86%
Raccolta complessiva da clientela	59.168	54.735	+ 8,10%
Crediti verso clientela	24.012	23.905	+ 0,45%
Margine di interesse	590,9	559,2	+ 5,68%
Margine di intermediazione	1.093,8	1.014,0	+ 7,87%
Risultato netto della gestione finanziaria	611,9	523,7	+ 16,84%
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	205,6	125,3	+ 64,03%
Utile netto	115,2	53,0	+ 117,23%

Numero filiali	348	338	+ 2,96%
----------------	-----	-----	---------

Principali componenti del perimetro di consolidamento:

- 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 (controllata 100%);
- Popso Covered Bond srl (controllata 60%).

Proposta di dividendo unitario lordo Banca Popolare di Sondrio scpa:

2014	2013
€ 0,060 (su n. 453.385.777 azioni)	€ 0,050 (su n. 308.147.985 azioni)

Convocazione Assemblea ordinaria Banca Popolare di Sondrio scpa:

in prima convocazione il 17 aprile 2015, alle ore 10.00, presso la sede sociale in Sondrio, piazza Garibaldi 16, e in seconda convocazione sabato 18 aprile 2015, alle ore 10.30, a Bormio (So), presso il centro polifunzionale «Pentagono», via Manzoni 22.

Bilancio consolidato del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio, esercizio 2014

Il Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio ha oggi esaminato e approvato i bilanci d'impresa e consolidato dell'esercizio 2014. I dati preliminari consolidati, integralmente confermati, sono stati approvati e pubblicati il 10 febbraio 2015.

Nell'esercizio in rassegna le dinamiche economiche hanno confermato evidenti criticità, che si riflettono su imprese e famiglie, aggravandone le difficoltà. Si rilevano, a oggi, solo timidi segnali dell'auspicata ripresa, che si confida possa manifestare qualche più concreta evidenza nel corrente anno. Ne risente la qualità del credito, che ancora impone consistenti accantonamenti, anche correlati al deprezzamento delle garanzie immobiliari a motivo della contrazione dello specifico mercato.

In tale contesto, pure contraddistinto dalla riflessività della domanda di credito, le società del Gruppo hanno continuato ad assicurare l'erogazione a imprese e famiglie, confermando, pure nella complessa congiuntura, il sostegno alle economie locali delle aree presidiate, quale concreta espressione del ruolo di banca popolare cooperativa. Significativa la particolare attenzione tradizionalmente riservata dalla capogruppo alle istituzioni pubbliche e private, che in numero crescente si affidano alla banca. Ciò anche con l'obiettivo di contribuire all'efficiente prestazione di servizi a favore delle collettività, rafforzando il legame con i singoli componenti delle stesse.

L'**utile netto consolidato** ammonta a € 115,2 milioni, più 117,23% rispetto all'esercizio 2013.

La **raccolta diretta da clientela** segna € 29.717 milioni, più 11,40%. La **raccolta indiretta** si attesta, ai valori di mercato, a € 28.553 milioni, più 4,43%, mentre quella **assicurativa** somma € 897 milioni, più 24,86%. La **raccolta complessiva da clientela** si posiziona quindi a € 59.168 milioni, più 8,10%.

I **crediti verso clientela** sommano € 24.012 milioni, più 0,45%. I **crediti di firma** ammontano a € 4.001 milioni, meno 5,50%. I **crediti deteriorati** segnano € 2.069 milioni, più 12,56%, e costituiscono l'8,62% del totale dei crediti, con una copertura del 43,21% rispetto al 39,22% del 31 dicembre 2013. Nell'ambito dei crediti deteriorati le **sofferenze nette** ammontano a € 615 milioni, più 33,39%, risentendo, come sopra specificato, della complessa congiuntura economica, e costituiscono il 2,56% dei crediti verso clientela, con un grado di copertura del 61,14% rispetto al 60,94% di fine 2013. Se si considerano gli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenze, per le quali la capogruppo mantiene un'evidenza contabile a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi, la copertura per tali crediti si attesta al 72,26%.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 9.071 milioni, più 33,49%. Le **partecipazioni** sommano € 156 milioni, stabili rispetto all'esercizio di raffronto.

Il risultato economico consolidato, che evidenzia un significativo incremento sull'esercizio precedente, beneficia del proficuo procedere dell'attività ordinaria da parte di tutte le componenti del Gruppo, che trova puntuale espressione negli incrementi del margine di interesse, con il differenziale di tasso in lieve aumento, e delle commissioni nette da servizi. L'ulteriore allentamento delle tensioni sui mercati finanziari e le politiche monetarie particolarmente espansive hanno influito positivamente sui corsi dei titoli. Ciò ha consentito la contabilizzazione di consistenti utili da negoziazione/cessione e riprese di valore sui titoli in portafoglio - soprattutto emissioni di Stato domestiche detenute dalla capogruppo.

Il perdurare della fase recessiva del ciclo produttivo si riflette, come osservato in premessa, nell'aumento dei crediti verso clientela deteriorati e, conseguentemente, nella necessità di procedere a consistenti rettifiche. Accantonamenti che il Gruppo bancario ha effettuato sulla base di valutazioni molto prudentiali, che recepiscono pressoché integralmente le indicazioni rivenienti dall'esercizio di *Comprehensive Assessment* condotto nel 2014 dalla Banca Centrale Europea (BCE) e dall'Autorità Bancaria Europea (EBA), con particolare riferimento all'esito dell'*Asset Quality Review*. Si rimanda, in merito, per informazioni di dettaglio, al comunicato pubblicato il 10 febbraio 2015. Le spese amministrative e per il personale, costantemente controllate, aumentano in misura fisiologica in riferimento all'accresciuta operatività.

Relativamente alle componenti del conto economico consolidato, raffrontate con le risultanze al 31 dicembre 2013, il **margin**e di **interesse** segna € 590,9 milioni, più 5,68%. Le **commissioni nette da servizi** sommano € 300,0 milioni, più 6,01%. I **dividendi** percepiti ammontano a € 3,6 milioni. Il risultato della **gestione dei portafogli titoli** e quello derivante dall'attività in cambi è positivo per € 199,3 milioni, più 17,84%. Il **margin**e d'**intermediazione** segna € 1.093,8 milioni, più 7,87%. Le **rettifiche per deterioramento**, che confermano criteri di valutazione prudentiali, si attestano a € 481,9 milioni, meno 1,71%, di cui € 464,1 milioni relativi a crediti verso clientela ed € 19,3 milioni riferiti a titoli, mentre la componente rettifiche su altre operazioni evidenzia un saldo positivo di € 1,5 milioni per scioglimento di eccedenza di accantonamenti pregressi relativi a crediti di firma rispetto agli accantonamenti del periodo. Il **risultato netto della gestione finanziaria** si attesta a € 611,9 milioni, più 16,84%.

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 € 411,9 milioni, più 2,98%. La componente **costo del personale** aumenta dell'1,84% a € 223,2 milioni, mentre le **altre spese amministrative** si incrementano del 5,43% a € 234,1 milioni, a motivo della fisiologica crescita dimensionale del Gruppo e dell'operatività. Gli **altri oneri/proventi di gestione** evidenziano un incremento positivo dello 0,52% a € 73,8 milioni, mentre gli accantonamenti a fondi per rischi e oneri evidenziano un saldo positivo di 1,9 milioni, rispetto al precedente negativo di 2,8 milioni, per sbilancio tra accantonamenti d'esercizio e fondi, appostati in esercizi precedenti, e utilizzati o resisi liberi. Le **rettifiche su immobilizzazioni** aumentano del 3,32% a € 30,4 milioni. Le **partecipazioni e altri investimenti** segnano un utile di € 6,7 milioni. Il **risultato dell'operatività corrente** si attesta a € 205,6 milioni, più 64,03%. Dedotte infine le **imposte sul reddito** ammontanti a € 80,33 milioni, e l'**utile di pertinenza di terzi**, pari a € 10,1 milioni, si perviene al predetto **utile netto consolidato** dell'esercizio di € 115,2 milioni.

I **fondi propri** consolidati, compreso l'utile dell'esercizio, ammontavano al 31 dicembre 2014 a € 2.407 milioni, più 24,33% sul 31 dicembre 2013.

I **fondi propri di vigilanza consolidati** ammontavano al 31 dicembre 2014 a € 2.699,6 milioni, più 7,89% sul 31 dicembre 2013, raffronto non omogeneo a seguito di modificazioni normative intervenute. Detto importo è comprensivo della quota parte dell'utile relativa al periodo chiuso al 30 settembre 2014, in conformità a specifica autorizzazione della Banca Centrale Europea, e differisce da quello riportato nel comunicato stampa pubblicato il 10 febbraio 2015 in quanto, a seguito di specifici chiarimenti dell'Autorità di vigilanza relativi alla computabilità dei prestiti obbligazionari subordinati, non è stato possibile ricomprendere nei fondi propri, nell'ambito del capitale di classe 2, i prestiti emessi dalla banca nel 2014, mentre quelli emessi in precedenza sono ricompresi parzialmente.

I **coefficienti patrimoniali** al 31 dicembre 2014 relativi al CET1 Ratio, al Tier1 Capital Ratio e al Total Capital Ratio, tenuto conto di quanto sopra precisato, si posizionano su valori superiori ai requisiti minimi prudenziali e cifrano rispettivamente 9,75%, 9,76% e 11,28%.

La **rete territoriale** del Gruppo bancario si componeva, a fine anno, di 348 filiali, con un incremento di 10 unità. La capogruppo ha istituito le seguenti agenzie: 35 e 36 di Milano; Trezzo sull'Adda (Mi); Chiari (Bs); 36 e 37 di Roma; Domodossola (Vb); Santa Margherita Ligure (Ge); Bologna. La controllata BPS (SUISSE) ha avviato la dipendenza di Neuchâtel.

Al 31 dicembre 2014 i **dipendenti** del Gruppo erano 3.062.

Relativamente alla prevedibile evoluzione della gestione, gli ultimi dati macroeconomici a disposizione lasciano un qualche spazio, se non all'ottimismo, almeno a una ragionevole fiducia circa il superamento del punto più basso della crisi economica. Fenomeni quali il deprezzamento dell'euro, l'attenuarsi delle tensioni finanziarie, il ridotto livello dei tassi e il calo dei prezzi petroliferi dovrebbero favorire una certa ripresa del sistema produttivo. Di conseguenza, anche il settore bancario potrà trarre beneficio dal miglioramento dello scenario generale. Quanto al Gruppo bancario, è atteso un consolidamento del margine d'interesse e un lieve miglioramento dei proventi da commissioni. Difficile prevedere di replicare i risultati inerenti all'attività finanziaria, a causa del livello di rendimento dei titoli, in specie pubblici, ormai ai minimi storici. Riguardo al rischio di credito, pure in relazione a quanto sopra cennato in merito alla congiuntura nazionale, si ritiene ragionevolmente possibile una contrazione delle rettifiche su crediti. La crescita dei costi operativi - in un regime di stretta sorveglianza della spesa - sarà correlata all'ampliamento della struttura.

Nell'incontro odierno il Consiglio di amministrazione ha pure esaminato le proiezioni finanziarie e reddituali di Gruppo riferibili al prossimo triennio, dalle quali emerge un quadro di moderato ottimismo per gli esercizi a venire.

I crediti verso clientela, guidati dall'incontro tra quantità domandate e quantità offerte, tornerebbero a incrementarsi secondo percentuali più consone con lo spirito cooperativo che da sempre contraddistingue il Gruppo. Il *funding* a supporto dell'attività di erogazione potrebbe derivare, oltre che dalla tradizionale raccolta diretta da clientela, anche dal positivo supporto garantito a condizioni estremamente competitive da parte della Banca Centrale Europea. La raccolta indiretta dovrebbe continuare nel suo percorso di crescita, alimentata dal contesto di mercato nell'immediato ancora caratterizzato da tassi di interesse estremamente contenuti.

€ miliardi	2014	2017	CAGR 2014-2017
Crediti clientela	24,0	27,8	+ 5,0%
Raccolta diretta da clientela	29,7	28,6	- 1,3%
Raccolta indiretta da clientela	29,4	30,7	+ 1,4%

La redditività continuerebbe a essere supportata dal positivo trend dell'attività bancaria caratteristica, con margine di interesse e commissioni nette previsti in incremento.

Il progressivo miglioramento della qualità del credito consentirebbe di assorbire quasi totalmente sia i minori proventi derivanti dall'attività finanziaria sia il fisiologico incremento atteso dei costi operativi.

€ milioni	2014	2017	Delta 2014-2017	CAGR 2014-2017
Margine di interesse	591	655	+ 64	+ 3,5%
Commissioni nette	300	336	+ 36	+ 3,9%
Attività finanziaria	203	75	- 128	- 28,2%
Rettifiche di valore	-482	-308	- 174	- 13,8%
Costi operativi	-412	-464	+ 52	+ 4,1%

Il ROE, già più che soddisfacente nel confronto con il sistema, dovrebbe confermarsi in miglioramento, attestandosi a fine periodo intorno al 7%.

Bilancio d'impresa della capogruppo Banca Popolare di Sondrio scpa, esercizio 2014

L'utile netto ammonta a € 97,552 milioni, più 99,77% rispetto all'esercizio 2013.

La raccolta diretta da clientela segna € 27.025 milioni, più 12,32%. La raccolta indiretta si attesta, ai valori di mercato, a € 26.835 milioni, più 4,79%, mentre quella assicurativa somma € 897 milioni, più 24,86%. La raccolta complessiva da clientela si posiziona quindi a € 54.757 milioni, più 8,67%.

I crediti verso clientela sommano € 20.536 milioni, meno 1,48%. I crediti deteriorati ammontano a € 2.013 milioni, più 14,21%. Nell'ambito dei crediti deteriorati le sofferenze nette ammontano a € 608 milioni, più 35,09% e costituiscono il 2,96% dei crediti verso clientela.

Le attività finanziarie, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 9.075 milioni, più 33,41%. Le partecipazioni sommano € 412 milioni, meno 0,04%.

Relativamente alle componenti del conto economico, raffrontate con le risultanze al 31 dicembre 2013, il margine di interesse segna € 520,6 milioni, più 6,64%. Le commissioni nette da servizi sommano € 242,2 milioni, più 7,27%. I dividendi percepiti ammontano a € 16,2 milioni, meno 19,80%. Il risultato della gestione dei portafogli titoli e quello derivante dall'attività in cambi è positivo per € 189,5 milioni, più 18,01%. Il margine d'intermediazione segna € 968,5 milioni, più 8,24%. Le rettifiche per deterioramento si attestano a € 473,6 milioni, più 0,17%, di cui € 454,1 milioni relativi a crediti verso clientela, più 1,79%, ed € 19,3 milioni riferiti a titoli, mentre la componente rettifiche su altre operazioni evidenzia accantonamenti per € 0,2 milioni in relazione a crediti di firma concessi. Il risultato netto della gestione finanziaria si attesta a € 494,9 milioni, più 17,28%.

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 € 332,3 milioni, più 4,71%. Il costo del personale aumenta del 3,07% a € 175,5 milioni, le altre spese amministrative, pari a € 206,3 milioni, crescono del 5,64%. Gli altri oneri/proventi di gestione evidenziano un incremento positivo del 2,32% a € 70,8 milioni, mentre gli accantonamenti a fondi per rischi e oneri evidenziano un rilascio di € 3,5 milioni per eccedenza di fondi accantonati. Le rettifiche su immobilizzazioni aumentano del 5,09% a € 24,7 milioni. Le perdite e minusvalenze su partecipazioni e altri investimenti segnano un saldo negativo di € 0,6 milioni. Il risultato dell'operatività corrente si attesta a € 162,0 milioni, più 65,18%. Dedotte infine le imposte sul reddito, ammontanti a € 64,4 milioni, si perviene al predetto utile netto di periodo di € 97,6 milioni, più 99,77%.

I fondi propri, compreso l'utile dell'esercizio, ammontavano al 31 dicembre 2014 a € 2.221 milioni, più 25,24% sul 31 dicembre 2013, incremento principalmente

determinato dall'aumento del capitale sociale attuato nel 2014, oltre che dagli accantonamenti in sede di riparto dell'utile dell'esercizio precedente e dall'andamento della riserva da valutazione.

Proposta di dividendo unitario lordo Banca Popolare di Sondrio scpa

Il Consiglio di amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea la distribuzione di un dividendo unitario lordo di € 0,060, rispetto a € 0,050 corrisposti riguardo all'esercizio 2013. In relazione all'aumento di capitale sociale attuato nel 2014 le azioni in circolazione, cui verrà corrisposto il dividendo, sono aumentate da n. 308.147.985 a n. 453.385.777. Il pagamento, cedola n. 37, nel rispetto delle vigenti disposizioni e considerato che lo stacco è fissato il 18 maggio prossimo, decorrerà dal 20 maggio 2015. L'utile di cui viene proposta la distribuzione ammonta a complessivi € 27,2 milioni. Il dividendo è soggetto all'imposizione fiscale fissata dalla normativa vigente; in particolare, i dividendi corrisposti a persone fisiche sono soggetti alla ritenuta a titolo d'imposta del 26%. Per la rimanente parte dell'utile netto verrà proposta la destinazione a riserve per € 70,2 milioni e al fondo beneficenza per € 0,1 milioni. La compagine sociale comprendeva, a fine anno, 185.309 soci, con un aumento nell'esercizio 2014 di 4.092 unità. A oggi i soci sono 185.409.

Convocazione Assemblea ordinaria Banca Popolare di Sondrio scpa

L'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio scpa è fissata in prima convocazione il 17 aprile 2015, alle ore 10.00, presso la sede sociale in Sondrio, piazza Garibaldi 16, e in seconda convocazione sabato 18 aprile 2015, alle ore 10.30, a Bormio (So), presso il centro polifunzionale «Pentagono», via Manzoni 22.

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, 17 marzo 2015

Allegati: schemi di stato patrimoniale e di conto economico consolidati e d'impresa.

**BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2014**



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31-12-2014	31-12-2013
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	264.482	196.517
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	2.338.630	3.154.594
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	84.702	79.226
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	6.498.605	3.375.500
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	148.620	182.621
60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.088.388	733.954
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	24.011.925	23.904.559
80.	DERIVATI DI COPERTURA	-	2.923
100.	PARTECIPAZIONI	155.986	156.404
120.	ATTIVITÀ MATERIALI	254.303	245.962
130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	21.572	21.865
	di cui:		
	- avviamento	7.847	8.959
140.	ATTIVITÀ FISCALI	403.851	342.310
	a) correnti	10.691	33.478
	b) anticipate	393.160	308.832
	b1) di cui alla Legge 214/2011	346.451	269.858
160.	ALTRE ATTIVITÀ	347.783	373.493
TOTALE DELL'ATTIVO		35.618.847	32.769.928

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Pio Bersani - Mario Vitali



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31-12-2014	31-12-2013
10.	DEBITI VERSO BANCHE	2.314.035	3.067.978
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	26.310.842	23.710.352
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	3.406.198	2.964.974
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	56.136	36.550
60.	DERIVATI DI COPERTURA	45.562	27.580
80.	PASSIVITÀ FISCALI	61.778	36.889
	a) correnti	2.104	662
	b) differite	59.674	36.227
100.	ALTRE PASSIVITÀ	722.835	720.873
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	44.915	40.527
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI:	166.849	152.593
	a) quiescenza e obblighi simili	117.043	100.539
	b) altri fondi	49.806	52.054
140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	47.941	16.782
170.	RISERVE	829.959	794.781
180.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.005	171.450
190.	CAPITALE	1.360.157	924.444
200.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.031)	(24.316)
210.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI	82.463	75.438
220.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	115.203	53.033
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		35.618.847	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		2014	2013
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	959.077	1.018.114
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(368.154)	(458.952)
30.	MARGINE D'INTERESSE	590.923	559.162
40.	COMMISSIONI ATTIVE	322.022	305.579
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(22.001)	(22.578)
60.	COMMISSIONI NETTE	300.021	283.001
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	3.524	2.699
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	99.818	111.055
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	129	(45)
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	94.154	52.720
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	95.505	52.518
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	55
	d) passività finanziarie	(1.351)	147
110.	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	5.187	5.387
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.093.756	1.013.979
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(481.895)	(490.285)
	a) crediti	(464.084)	(463.866)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(19.308)	(12.881)
	d) altre operazioni finanziarie	1.497	(13.538)
140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	611.861	523.694
170.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	611.861	523.694
180.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(457.273)	(441.175)
	a) spese per il personale	(223.125)	(219.088)
	b) altre spese amministrative	(234.148)	(222.087)
190.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	1.934	(2.850)
200.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(17.037)	(17.056)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(13.357)	(12.360)
220.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	73.849	73.465
230.	COSTI OPERATIVI	(411.884)	(399.976)
240.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	6.715	1.620
260.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	(1.112)	-
270.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	27	10
280.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	205.607	125.348
290.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(80.325)	(64.671)
300.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	125.282	60.677
320.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	125.282	60.677
330.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	(10.079)	(7.644)
340.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	115.203	53.033

**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2014**



STATO PATRIMONIALE

(in euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31-12-2014	31-12-2013
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	108.352.180	109.512.487
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	2.341.476.201	3.167.660.707
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	88.358.337	79.226.036
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	6.496.843.763	3.373.245.002
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	148.620.141	182.620.516
60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.591.500.904	1.481.714.447
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	20.535.826.086	20.843.577.225
100.	PARTECIPAZIONI	411.565.806	411.739.750
110.	ATTIVITÀ MATERIALI	159.370.059	155.622.700
120.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	11.917.167	11.676.361
130.	ATTIVITÀ FISCALI	360.228.837	300.623.482
	a) correnti	8.105.885	28.625.878
	b) anticipate	352.122.952	271.997.604
	b1) di cui alla Legge 214/2011	320.197.761	243.011.732
150.	ALTRE ATTIVITÀ	319.159.596	345.496.620
TOTALE DELL'ATTIVO		32.573.219.077	30.462.715.333

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Pio Bersani - Mario Vitali



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		31-12-2014	31-12-2013
10.	DEBITI VERSO BANCHE	2.305.353.629	3.692.634.209
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	23.733.700.374	21.208.780.218
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	3.290.923.515	2.850.637.840
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	98.098.533	60.308.903
80.	PASSIVITÀ FISCALI	45.844.815	27.955.834
	b) differite	45.844.815	27.955.834
100.	ALTRE PASSIVITÀ	679.296.184	668.480.929
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	42.441.900	38.264.866
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI:	156.141.205	141.885.236
	a) quiescenza e obblighi simili	117.042.900	100.538.997
	b) altri fondi	39.098.305	41.346.239
130.	RISERVE DA VALUTAZIONE	44.266.836	15.357.661
160.	RISERVE	665.468.678	638.000.834
170.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.005.128	171.449.522
180.	CAPITALE	1.360.157.331	924.443.955
190.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.031.162)	(24.316.346)
200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	97.552.111	48.831.672
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		32.573.219.077	30.462.715.333

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti



CONTO ECONOMICO

(in euro)

VOCI	2014	2013
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	859.665.284	914.711.027
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(339.105.440)	(426.561.240)
30. MARGINE DI INTERESSE	520.559.844	488.149.787
40. COMMISSIONI ATTIVE	257.984.748	240.711.245
50. COMMISSIONI PASSIVE	(15.747.499)	(14.890.754)
60. COMMISSIONI NETTE	242.237.249	225.820.491
70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	16.242.011	20.252.957
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	90.113.864	102.437.364
100. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	94.154.389	52.719.360
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	95.504.969	52.518.082
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	54.712
d) passività finanziarie	(1.350.580)	146.566
110. RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	5.186.918	5.387.128
120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	968.494.275	894.767.087
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(473.560.652)	(472.765.909)
a) crediti	(454.076.144)	(446.093.551)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(19.307.623)	(12.880.725)
d) altre operazioni finanziarie	(176.885)	(13.791.633)
140. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	494.933.623	422.001.178
150. SPESE AMMINISTRATIVE:	(381.864.998)	(365.619.305)
a) spese per il personale	(175.541.214)	(170.317.050)
b) altre spese amministrative	(206.323.784)	(195.302.255)
160. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	3.455.337	2.556.469
170. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(12.750.956)	(12.562.065)
180. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(11.913.001)	(10.908.158)
190. ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	70.782.043	69.174.944
200. COSTI OPERATIVI	(332.291.575)	(317.358.115)
210. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	(648.217)	(6.569.735)
240. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	10.768	5.134
250. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	162.004.599	98.078.462
260. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(64.452.488)	(49.246.790)
270. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	97.552.111	48.831.672
290. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	97.552.111	48.831.672