



# 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 10 febbraio 2015: approvazione dei dati preliminari consolidati dell'esercizio 2014.

Il Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni, ha oggi esaminato e approvato i dati preliminari consolidati, economici e patrimoniali, al 31 dicembre 2014, che evidenziano soddisfacenti risultanze.

L'**utile netto consolidato** ammonta a € 115,203 milioni, più 117,23% rispetto all'esercizio 2013.

La **raccolta diretta** segna € 29.717 milioni, più 11,40% sul 31 dicembre 2013. La **raccolta indiretta** si attesta, ai valori di mercato, a € 28.553 milioni, più 4,43%. La **raccolta assicurativa** ammonta a € 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% sul 31 dicembre 2013. I **crediti deteriorati** ammontano a € 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** segnano € 615 milioni, più 33,39%, e costituiscono il 2,56% dei crediti verso clientela. Il grado di copertura delle sofferenze è del 61,14% rispetto al 60,94% del 31 dicembre 2013.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 9.071 milioni, più 33,49% sul 31 dicembre 2013.

Relativamente alle componenti del conto economico consolidato, raffrontate con le risultanze dell'esercizio 2013, il **marginale di interesse** segna € 590,923 milioni, più 5,68%.

Le **commissioni nette da servizi** sommano € 300,021 milioni, più 6,01%.

Il risultato della **gestione dei portafogli titoli** è positivo per € 199,288 milioni, più 17,84%.

Il **marginale d'intermediazione** segna € 1.093,756 milioni, più 7,87%.

---

Le **rettifiche** nette per deterioramento, effettuate confermando criteri di valutazione prudenziali, si attestano a € 481,895 milioni, meno 1,71%, di cui € 464,084 milioni attinenti a crediti verso clientela.

Il risultato netto della **gestione finanziaria** si attesta a € 611,861 milioni, più 16,84%.

Il totale dei **costi operativi** ammonta a € 411,884 milioni, più 2,98%. La componente **spese amministrative** è pari a € 457,273 milioni, più 3,65%, di cui € 223,125 milioni, più 1,84%, relativi a spese per il personale, ed € 234,148 milioni, più 5,43%, relativi ad altre spese amministrative.

Gli **utili su partecipazioni e altri investimenti** sono pari a € 6,742 milioni, rispetto a € 1,630 milioni a fine 2013. Si è provveduto altresì a rettificare la voce avviamenti per € 1,112 milioni.

Il risultato dell'**operatività corrente** si attesta così a € 205,607 milioni, più 64,03%. Dedotte le **imposte sul reddito**, ammontanti a € 80,325 milioni, e l'utile di pertinenza di terzi, pari a € 10,079 milioni, si perviene al predetto **utile netto** consolidato dell'esercizio 2014 di € 115,203 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 € 3.129,7 milioni, più 25,08% sul 31 dicembre 2013. 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.

I **coefficienti patrimoniali** al 31 dicembre 2014 relativi al CET1 Ratio, al Tier1 Ratio e al Total Capital Ratio, calcolati sulla base dei fondi propri come sopra esposti, si posizionano su valori superiori ai requisiti minimi prudenziali e cifrano rispettivamente al 9,75%, al 9,76% e al 13,07%.

Il bilancio dell'esercizio 2014 verrà esaminato e approvato nella riunione consiliare del prossimo mese di marzo.

\*\*\*\*\*

Avuto riguardo agli esiti dell'esercizio di *Comprehensive Assessment* («CA»), condotto dalla Banca Centrale Europea («BCE») e dall'Autorità Bancaria Europea («EBA»), e in particolare ai risultati dell'analisi della qualità degli attivi («*Asset Quality Review*» - AQR) riportati nel *disclosure template* pubblicato il 26 ottobre scorso, si forniscono le seguenti informazioni, richieste da Consob con lettera del 30 gennaio 2015, protocollo n. 0007634/15, ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98.

Il *Comprehensive Assessment* costituisce, in relazione alle linee guida che lo hanno conformato, un esercizio con implicazioni prevalentemente prudenziali e non contabili, basato sull'applicazione conservativa di criteri valutativi che non sostituiscono i principi contabili internazionali utilizzati per la redazione del bilancio. Nondimeno, ai fini della redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 si è tenuto conto, ove ritenuto applicabile, degli esiti dell'AQR.

---

Con riferimento all'analisi campionaria delle posizioni creditizie («*Credit File Review*» - CFR), l'esercizio di AQR ha evidenziato aggiustamenti complessivi, al lordo dell'effetto fiscale, pari a € 162,7 milioni, dati dalla differenza tra € 200,4 milioni di potenziali maggiori accantonamenti ed € 37,7 milioni di riprese di valore, riferite a posizioni per le quali, in coerenza con la metodologia di valutazione, potevano essere effettuate appostazioni di minore entità.

Nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 è stato contabilizzato, per le suddette posizioni, un incremento netto degli accantonamenti nella misura di € 181,6 milioni. Tale incremento, che eccede di € 19,0 milioni quanto rilevato in sede ispettiva, deriva da:

- € 189,7 milioni di nuovi accantonamenti a fronte della richiesta di € 200,4 milioni. La differenza, pari a € 10,7 milioni, riviene dalla somma algebrica di:
  - o € 64,8 milioni di aggiustamenti rilevato in sede di AQR e non recepiti contabilmente dal Gruppo in quanto trattasi di posizioni:
    - assistite da garanzie fideiussorie prestate da controparti a giudizio del Gruppo pienamente solvibili che, in aderenza alla metodologia di valutazione prevista dall'esercizio di AQR, non erano state considerate;
    - oggetto di piani di ristrutturazione sottoscritti nel corso del 2014 in ossequio alla legislazione vigente, per le quali pertanto sono mutate le condizioni e le previsioni di evoluzione della relazione che sono alla base della valutazione creditizia;
    - interessate da accordi transattivi sottoscritti con la clientela o da misure mitigatorie del rischio intraprese dalla banca;
  - o € 54,1 milioni di ulteriori accantonamenti effettuati dal Gruppo a fronte dell'evoluzione della situazione finanziaria dei debitori;
- € 8,1 milioni di riprese di valore a fronte degli € 37,7 milioni evidenziati nei risultati dell'esercizio di CA, stante la decisione del Gruppo di non contabilizzare riprese di valore per € 29,6 milioni.

Con riferimento agli esiti della proiezione statistica dei risultati della CFR (cosiddetta «*Projection of findings*»), pari a € 33,2 milioni, non sono stati rilevati impatti contabili diretti sul bilancio al 31 dicembre 2014, in quanto trattasi di componente statistica prudenziale che non dà modo di imputare a specifiche posizioni le evidenze calcolate dalla Vigilanza. A tale riguardo si sottolinea che nel corso dell'esercizio 2014 la banca ha già intrapreso azioni che - tramite il rafforzamento in senso prudenziale delle *policy* interne che disciplinano l'allocazione delle posizioni nelle diverse categorie costituenti i crediti *non performing* e le modalità di valutazione degli stessi - hanno determinato l'innalzamento del livello di copertura delle esposizioni deteriorate, come più avanti rappresentato.

Per quanto attiene alle rettifiche di portafoglio su base collettiva («*Collective provision analysis*») è stato indicato dalla BCE un potenziale impatto pari a € 78,2 milioni, dei quali € 22,6 milioni inerenti alle esposizioni *performing* ed € 55,6 milioni attinenti alle esposizioni *non performing*. I criteri prudenziali applicati nel corso dell'AQR attraverso il cosiddetto «*Collective Challenger Model*» differiscono da

---

quelli contabili IAS/IFRS utilizzati dal Gruppo: il valore riportato nelle risultanze dell'esercizio di AQR non beneficia inoltre della compensazione tra eccessi e carenze di coperture tra le diverse categorie di portafogli nell'ambito del complesso dei crediti *in bonis*, fattispecie prevista dalle regole di Vigilanza, ma non consentita dalla metodologia dell'esercizio di AQR. In particolare, la carenza evidenziata su taluni portafogli oggetto di AQR, riportata tra gli esiti pubblicati lo scorso 26 ottobre, è risultata, sulla base dei successivi dettagli informativi forniti dalla BCE, più che compensata da eccedenze di svalutazioni allocate su altri portafogli. Nondimeno, al fine di rendere il proprio processo valutativo maggiormente coerente alla suddivisione dei crediti adottata dalla BCE, è intenzione della banca procedere, nel corso del 2015, alla revisione delle modalità di attribuzione delle rettifiche di valore collettive sui crediti *in bonis* ai diversi sottoportafogli di rischio omogeneo; tale azione non dovrebbe comportare impatti contabili nell'esercizio in quanto, come detto, l'ammontare complessivo dei fondi rettificativi è risultato adeguato.

Per quanto concerne la valutazione collettiva delle esposizioni *non performing*, gli interventi sulla regolamentazione interna, unitamente al periodico processo di aggiornamento delle stime analitiche e dei parametri valutativi realizzato dalla banca nel corso del 2014, ha consentito di incrementare l'entità delle rettifiche di valore sui crediti deteriorati innalzando, pertanto, il livello di copertura rispetto al 31 dicembre 2013. Il complessivo *coverage ratio* sul portafoglio *non performing* è passato infatti dal 39,2% al 31 dicembre 2013 al 43,2% di fine 2014.

Per quanto attiene agli esiti della verifica dell'appropriatezza della valutazione al *fair value* («*Fair Value Review*») degli strumenti finanziari, si precisa che non sussistono impatti contabili né è stato richiesto, a seguito dell'esercizio del *Comprehensive Assessment*, alcun aggiustamento.

\*\*\*\*\*

## 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, 10 febbraio 2015

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

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

(in migliaia di euro)

Voci dell'attivo	31/12/2014	31/12/2013
10. Cassa e disponibilita' liquide	264.482	196.517
20. Attivita' finanziarie detenute per la negoziazione	2.338.630	3.154.594
30. Attivita' finanziarie valutate al fair value	84.702	79.226
40. Attivita' finanziarie disponibili per la vendita	6.498.605	3.375.500
50. Attivita' 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
90. Adeguamento di valore delle attivita' finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
100. Partecipazioni	155.986	156.404
110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori		
120. Attivita' materiali	254.303	245.962
130. Attivita' immateriali	21.572	21.865
di cui:		
- Avviamento	7.847	8.959
140. Attivita' 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
150. Attivita' non correnti e gruppi di attivita' in via di dismissione		
160. Altre attivita'	347.783	373.493
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>35.618.847</b>	<b>32.769.928</b>

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. Passivita' finanziarie di negoziazione	56.136	36.550
50. Passivita' finanziarie valutate al fair value		
60. Derivati di copertura	45.562	27.580
70. Adeguamento di valore delle passivita' finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
80. Passivita' fiscali	61.778	36.889
a) correnti	2.104	662
b) differite	59.674	36.227
90. Passivita' associate a gruppi di attivita' in via di dismissione		
100. Altre passivita'	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
130. Riserve tecniche		
140. Riserve da valutazione	47.941	16.782
150. Azioni rimborsabili		
160. Strumenti di capitale		
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 dei terzi (+/-)	82.463	75.438
220. Utile (perdita) d'esercizio	115.203	53.033
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>35.618.847</b>	<b>32.769.928</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

(in migliaia di euro)

Voci	31/12/2014	31/12/2013
10. Interessi attivi e proventi assimilati	959.077	1.018.114
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(368.154)	(458.952)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>590.923</b>	<b>559.162</b>
40. Commissioni attive	322.022	305.579
50. Commissioni passive	(22.001)	(22.578)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>300.021</b>	<b>283.001</b>
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
a) crediti		
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
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>1.093.756</b>	<b>1.013.979</b>
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)
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
d) altre operazioni finanziarie	1.497	(13.538)
<b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>611.861</b>	<b>523.694</b>
150. Premi netti		
160. Saldo altri proventi / oneri della gestione assicurativa		
<b>170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>611.861</b>	<b>523.694</b>
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
<b>230. Costi operativi</b>	<b>(411.884)</b>	<b>(399.976)</b>
240. Utile (perdite) delle partecipazioni	6.715	1.620
250. Risultato netto della valutazione al Fair Value delle attività materiali e immateriali		
260. Rettifiche di valore dell'avviamento	(1.112)	
270. Utile (perdita) da cessione di investimenti	27	10
<b>280. Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>205.607</b>	<b>125.348</b>
290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(80.325)	(64.671)
<b>300. Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>125.282</b>	<b>60.677</b>
310. Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte		
<b>320. Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>125.282</b>	<b>60.677</b>
330. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(10.079)	(7.644)
<b>340. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>115.203</b>	<b>53.033</b>