



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 31/12/2013: Capitale Sociale € 924.443.955 - Riserve € 833.815.944

(dati approvati dall'Assemblea dei soci del 26 aprile 2014)

Consiglio di amministrazione del 28 agosto 2014: approvazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014.

Dati contabili (in milioni di euro):

	30/6/2014	30/6/2013	Variazione
Margine di interesse	298	259	+ 15,05%
Margine di intermediazione	565	461	+ 22,66%
Risultato netto della gestione finanziaria	331	278	+ 19,04%
Utile operatività corrente al lordo delle imposte	129	84	+ 53,41%
Utile netto	71	37	+ 94,37%

	30/6/2014	31/12/2013	Variazione
Raccolta diretta da clientela	26.797	26.675	+ 0,46%
Raccolta indiretta da clientela	27.720	27.341	+ 1,39%
Raccolta assicurativa da clientela	842	719	+ 17,14%
Raccolta complessiva da clientela	55.359	54.735	+ 1,14%
Crediti di cassa verso clientela	23.874	23.905	- 0,13%

	30/6/2014	30/6/2013	Variazione
Raccolta diretta da clientela	26.797	26.147	+ 2,48%
Raccolta indiretta da clientela	27.720	24.053	+ 15,25%
Raccolta assicurativa da clientela	842	677	+ 24,38%
Raccolta complessiva da clientela	55.359	50.877	+ 8,81%
Crediti di cassa verso clientela	23.874	24.608	- 2,98%

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 2014.

L'**utile netto** consolidato di periodo ammonta a € 71 milioni, più 94,37% rispetto al primo semestre dell'esercizio 2013, risultato che esprime l'efficacia degli indirizzi gestionali e la competitività commerciale del Gruppo bancario. Ciò anche in relazione alle negative dinamiche economiche che continuano a caratterizzare il sistema produttivo nazionale, cui le recenti rilevazioni ufficiali assegnano lo stato di "recessione tecnica" e confermano la contrazione dei consumi, via via rinviando i tempi dell'auspicata ripresa. Dinamiche che inevitabilmente si riflettono sulla qualità del credito, determinando accantonamenti ancora gravosi, e sul perdurante rallentamento degli investimenti da parte delle imprese.

La **raccolta diretta** segna € 26.797 milioni, più 0,46% sul 31 dicembre 2013, più 2,48% su base annua. La **raccolta indiretta** si attesta, ai valori di mercato, a € 27.720 milioni, più 1,39% sul 31 dicembre 2013, più 15,25% su base annua; quella **assicurativa** somma € 842 milioni, più 17,14% sul 31 dicembre 2013, più 24,38% su base annua. La **raccolta complessiva** da clientela si posiziona quindi a € 55.359 milioni, più 1,14% sul 31 dicembre 2013, più 8,81% su base annua.

Si segnala che il 5 agosto 2014 la capogruppo ha attuato con successo la prima operazione di emissione di obbligazioni bancarie garantite (*covered bond*) per € 500 milioni, scadenza quinquennale. L'emissione, riservata a investitori istituzionali, ha registrato concreta manifestazione di interesse, con richieste superiori di oltre due volte il quantitativo offerto.

I **crediti** verso clientela sommano € 23.874 milioni, meno 0,13% sul 31 dicembre 2013, meno 2,98% su base annua. I crediti deteriorati continuano a crescere, sia pure in misura meno marcata rispetto ai precedenti esercizi, e sono pari a € 1.933 milioni, più 5,17% rispetto al 31 dicembre 2013. Costituiscono l'8,10% del totale dei crediti verso clientela, con un grado di copertura del 41,58% rispetto al 39,22% di fine anno. Nell'ambito dei crediti deteriorati, le sofferenze nette, che risentono ancora concretamente delle negative dinamiche economiche, segnano € 530 milioni, più 15,01%, corrispondente al 2,22% dei crediti verso clientela, livello che si mantiene significativamente inferiore a quello di sistema. Il grado di copertura delle sofferenze è del 62,18% rispetto al 60,94% del 31 dicembre 2013. I crediti incagliati sono pari a € 974 milioni, più 8,34%, con un grado di copertura del 31,36%; quelli ristrutturati sommano € 90 milioni, più 111,05%, principalmente per il trasferimento da altre categorie di crediti deteriorati, mentre gli scaduti si riducono del 22,18% a € 339 milioni. Il "costo del credito" annualizzato si attesta all'1,96%, rispetto all'1,41% del 1° semestre 2013 e all'1,94% di fine anno. La valutazione dei crediti è effettuata con criteri particolarmente prudentiali. I crediti di firma sommano € 3.880 milioni, meno 8,36% sul 31 dicembre 2013.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 7.063 milioni, più 3,95% sul 31 dicembre 2013. Le **partecipazioni** sommano € 152 milioni, meno 2,78%, decremento sostanzialmente riconducibile all'effetto delle valutazioni a patrimonio netto.

Relativamente alle componenti del conto economico consolidato, raffrontate con le risultanze al 30 giugno 2013, il **marginale di interesse** segna € 298 milioni, più 15,05%, positivo andamento che, pur in presenza della flessione degli interessi da clientela, beneficia dell'aumento della consistenza dei portafogli titoli e della flessione del costo della raccolta. Le **commissioni nette da servizi** sommano € 147 milioni, più 6,85%. I dividendi percepiti ammontano a € 3 milioni. Il risultato della **gestione dei portafogli titoli** è positivo per € 118 milioni, sostenuto da consistenti utili da

negoziazione/cessione e dalla contabilizzazione di elevate plusvalenze nette; nel primo semestre 2013 era stato positivo per € 63 milioni.

Il **margin**e d'**intermediazione** segna € 565 milioni, più 22,66%. Le **rettifiche** nette per deterioramento, effettuate confermando criteri di valutazione prudenziali, si attestano a € 234 milioni, più 28,19%, risentendo ancora delle criticità relative alle dinamiche economiche. La voce è composta per € 233,7 milioni da rettifiche attinenti a crediti deteriorati verso clientela, comprendenti un consistente accantonamento nei confronti della posizione Alitalia CAI spa, vettore aereo di bandiera, in relazione a quanto emerso nel corso delle trattative per la ristrutturazione dei debiti della stessa verso il sistema creditizio; € 1,6 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 € 1,3 milioni effettuati in precedenti esercizi in relazione a crediti di firma concessi. Il risultato netto della **gestione finanziaria** si attesta a € 331 milioni, più 19,04%.

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 € 205 milioni, più 4,68%. La componente **spese amministrative** è pari a € 227 milioni, più 3,98%, di cui € 110 milioni, più 1,94%, relativi a spese per il personale, ed € 117 milioni, più 5,97%, relativi ad altre spese amministrative. Le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali sono pari a € 14 milioni, più 4,58%; gli altri proventi/oneri di gestione sono positivi per € 37 milioni, più 10,04%, mentre gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri sommano € 1 milione. Il **cost/income** si attesta al 36,20%, rispetto al 42,42% del semestre corrispondente e al 39,45% di fine anno. Le partecipazioni e altri investimenti segnano un utile di € 2 milioni. Il risultato dell'**operatività corrente** si attesta a € 129 milioni, più 53,41%. Dedotte infine le **imposte sul reddito**, ammontanti a € 52 milioni e l'utile di pertinenza di terzi, pari a € 6 milioni, si perviene al predetto **utile netto** consolidato di periodo di € 71 milioni.

Il **patrimonio netto** consolidato, compreso l'utile di periodo, ammontava al 30 giugno 2014 a € 2.031 milioni, con un aumento sul 31 dicembre 2013 di € 95 milioni, pari al 4,90%. Nei primi giorni del corrente semestre il patrimonio ha beneficiato del rafforzamento 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 giugno 2014, ultima segnalazione inoltrata all'Organo di vigilanza, erano pari all'8,48% per il CET1 Ratio e al 10,74% per il Total Capital Ratio. L'aumento di capitale concluso lo scorso mese di luglio determina un impatto positivo sui coefficienti stessi, rispetto ai dati segnalati, relativi al 30 giugno 2014, di 147 punti base. I coefficienti pro forma si posizionano pertanto al 9,95% relativamente al CET1 Ratio e al 12,21% riguardo al Total Capital Ratio.

Nel periodo, il Gruppo ha beneficiato di una buona situazione di **liquidità**, che ha permesso il rimborso anticipato di € 500 milioni di finanziamenti LTRO alla BCE scadenti a febbraio 2015. Anche le prime stime relative agli indici LCR (Liquidity Coverage Ratio) e NSFR (Net Stable Funding Ratio) da rassegnare alla BCE sono largamente superiori ai *target* richiesti da Basilea 3.

La **rete territoriale** del Gruppo bancario conta 343 filiali, con un incremento nel semestre 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.

I **dipendenti** del Gruppo bancario erano, al 30 giugno 2014, 3.048, con un calo di 10 unità rispetto a fine dicembre 2013, cui si aggiungono i 29 dipendenti della controllata Pirovano Stelvio spa, per un totale di 3.077.

Il Consiglio di amministrazione ha preso atto del costante incremento della **compagine sociale**, a oggi formata di 184.413 soci, 3.196 in più rispetto al 31 dicembre 2013.

Relativamente alla **prevedibile evoluzione della gestione**, l'aumento di capitale conclusosi lo scorso mese di luglio consente il miglioramento della già soddisfacente solidità patrimoniale e di attendere con sufficiente tranquillità i risultati dell'AQR e degli Stress Test in corso da parte della BCE. I più recenti dati disponibili confermano le difficoltà del Paese, nonostante alcuni segnali positivi, cui si aggiungono il rallentamento dell'economia europea e una situazione geopolitica caratterizzata da tensioni. Quanto precede costituisce fattore di instabilità per i mercati finanziari. È ragionevole ritenere che, nonostante il basso livello dei tassi, il margine d'interesse possa mantenere un andamento favorevole e così pure i flussi di commissioni. La volatilità dei mercati finanziari influenzerà il risultato dell'attività in titoli, mentre per le rettifiche su prestiti, pur continuando in un'attenta valutazione degli stessi, non è fuori luogo prevedere un rallentamento nella loro dinamica. Il complesso dei fattori citati, unitamente a un'azione di contenimento dei costi, di miglioramento dei profili di rischio e di liquidità, condizionerà i risultati reddituali.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 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, 28 agosto 2014

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



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30-06-2014	31-12-2013
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	178.003	196.517
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	2.675.818	3.154.594
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	78.024	79.226
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	4.148.358	3.375.500
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	160.878	182.621
60.	CREDITI VERSO BANCHE	711.694	733.954
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	23.874.069	23.904.559
80.	DERIVATI DI COPERTURA	-	2.923
100.	PARTECIPAZIONI	152.050	156.404
120.	ATTIVITÀ MATERIALI	248.756	245.962
130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	22.938	21.865
	di cui:		
	- avviamento	8.959	8.959
140.	ATTIVITÀ FISCALI	347.470	342.310
	a) correnti	898	33.478
	b) anticipate	346.572	308.832
	b1) di cui alla Legge 214/2011	303.733	269.858
160.	ALTRE ATTIVITÀ	428.656	373.493
TOTALE DELL'ATTIVO		33.026.714	32.769.928

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Pio Bersani - Mario Vitali



VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30-06-2014	31-12-2013
10.	DEBITI VERSO BANCHE	2.684.536	3.067.978
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	23.907.685	23.710.352
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	2.889.123	2.964.974
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	31.548	36.550
60.	DERIVATI DI COPERTURA	39.344	27.580
80.	PASSIVITÀ FISCALI	80.265	36.889
	a) correnti	23.142	662
	b) differite	57.123	36.227
100.	ALTRE PASSIVITÀ	1.086.366	720.873
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	42.383	40.527
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI:	156.369	152.593
	a) quiescenza e obblighi simili	105.417	100.539
	b) altri fondi	50.952	52.054
140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	54.474	16.782
170.	RISERVE	834.024	794.781
180.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.005	171.450
190.	CAPITALE	1.016.888	924.444
200.	AZIONI PROPRIE (-)	(24.431)	(24.316)
210.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI	78.134	75.438
220.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	71.001	53.033
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		33.026.714	32.769.928



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI	30-06-2014	30-06-2013
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	491.999	508.308
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(194.410)	(249.637)
30. MARGINE D'INTERESSE	297.589	258.671
40. COMMISSIONI ATTIVE	157.232	147.314
50. COMMISSIONI PASSIVE	(10.720)	(10.199)
60. COMMISSIONI NETTE	146.512	137.115
70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	3.051	2.309
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	69.405	32.704
90. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(148)	(5)
100. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	46.315	28.094
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	46.577	27.736
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	55
d) passività finanziarie	(262)	303
110. RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	2.507	1.905
120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	565.231	460.793
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(233.940)	(182.498)
a) crediti	(233.667)	(173.855)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(1.597)	(2.314)
d) altre operazioni finanziarie	1.324	(6.329)
140. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	331.291	278.295
170. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	331.291	278.295
180. SPESE AMMINISTRATIVE:	(227.432)	(218.728)
a) spese per il personale	(110.145)	(108.045)
b) altre spese amministrative	(117.287)	(110.683)
190. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(796)	2.460
200. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(8.154)	(8.269)
210. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(5.796)	(5.070)
220. ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	37.545	34.118
230. COSTI OPERATIVI	(204.633)	(195.489)
240. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	2.040	1.092
270. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	26	9
280. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	128.724	83.907
290. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(52.011)	(43.129)
300. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	76.713	40.778
320. UTILE (PERDITA) DI PERIODO	76.713	40.778
330. UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	(5.712)	(4.249)
340. UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	71.001	36.529
UTILE BASE PER AZIONE (in euro)	0,228	0,119
UTILE DILUITO PER AZIONE (in euro)	0,218	0,119