



# 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 DELL'8 NOVEMBRE 2016:

### **APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2016**

### **CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA PER LA TRASFORMAZIONE DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO, SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI, IN SOCIETA' PER AZIONI (BORMIO – 17 DICEMBRE 2016)**

**Buona redditività. In un contesto di contrazione del margine di interesse è significativa la decelerazione della dinamica dei deteriorati.**

**Le nuove erogazioni a famiglie e imprese si attestano a quasi 2 miliardi di euro.**

**Utile netto consolidato € 105,252 milioni, anche quest'anno senza l'apporto di componenti straordinarie, meno 21,82% rispetto al medesimo periodo del 2015, che registrava un andamento particolarmente favorevole dei mercati finanziari e borsistici.**

**Rettifiche nette su crediti per deterioramento in diminuzione di quasi un terzo, meno 30,63%. Costo del credito in sensibile contrazione, passato, anno su anno, dall'1,37% allo 0,95%.**

**Si arresta la crescita dei crediti deteriorati, mentre il relativo grado di copertura sale al 45,87% e quello sulle sofferenze si attesta al 62,94%, tra i più elevati a livello di sistema.**

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

- CET1 Ratio: 11,22%
- Total Capital Ratio: 13,83%

**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 6,47%.

**Personale in aumento; 132 nuove assunzioni negli ultimi 12 mesi.**

**Convocazione dell'assemblea straordinaria dei soci il 17 dicembre 2016 per deliberare la trasformazione della Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni, in società per azioni.**

---

Il Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni, ha oggi esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2016. A seguito delle modifiche apportate dal D.Lgs. 15 febbraio 2016 n. 25 sono venuti meno gli obblighi di informativa relativa al primo e terzo trimestre di cui all'art. 154-ter del D. Lgs. 58/1998 (TUF). Si è ritenuto tuttavia di privilegiare l'informativa al mercato in continuità con il passato.

L'**utile netto consolidato** dei primi nove mesi dell'anno ammonta a € 105,252 milioni, meno 21,82% rispetto al 30 settembre 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 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 4,200 milioni, del contributo previsto per il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

La **raccolta diretta** segna € 28.807 milioni, meno 2,44% sul 31 dicembre 2015, meno 2,62% su base annua. La **raccolta indiretta** si attesta, a valori di mercato, a € 26.926 milioni, meno 4,64% sul 31 dicembre 2015, quella **assicurativa** somma € 1.274 milioni, più 15,85% sul 31 dicembre 2015. La **raccolta complessiva da clientela** si posiziona quindi a € 57.007 milioni, meno 3,16%.

I **crediti verso clientela** sommano € 24.396 milioni, più 1,67% rispetto ai 23.997 milioni di fine anno e si riportano su base annua sugli stessi livelli del 30 settembre 2015. I **crediti deteriorati netti**, sostanzialmente invariati, ammontano a € 2.357 milioni, meno 0,22%, e costituiscono il 9,66% del totale dei crediti, con una copertura del 45,87% 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 € 766 milioni, più 4,30%, e costituiscono il 3,14% dei crediti verso clientela rispetto al 3,06% del 31 dicembre 2015. Il grado di copertura delle sofferenze è del 62,94% 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 1.341 milioni, più 10,84%, con un grado di copertura del 32,76%, mentre le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate ammontano a 250 milioni, meno 40,15%.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, diminuiscono a € 7.940 milioni, meno 5,48% sul 31 dicembre 2015 e sono date in buona parte da titoli di stato. Tra le attività finanziarie è stata rilevata anche la contribuzione versata per euro 4,096 milioni al FITD – schema volontario per l'intervento deliberato da quest'ultimo a sostegno della Cassa di Risparmio di Cesena. Le partecipazioni sommano € 206 milioni, più 4,10%, incremento sostanzialmente riconducibile all'effetto delle valutazioni a patrimonio netto.

Al 30 settembre 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 settembre 2015, si registra un'ulteriore riduzione del **marginale di interesse** che segna € 362,887 milioni, meno 12,18%, con una contrazione degli interessi attivi superiori a quella registrata dagli interessi passivi.

Le **commissioni nette da servizi** sommano € 213,717 milioni, meno 4,28%.

---

Il risultato dell'**attività in titoli e cambi** è positivo per € 74,042 milioni, meno 52,52%; anche se inferiore al periodo di raffronto è un risultato di tutto rispetto. Bisogna tener presente che il periodo di raffronto aveva potuto beneficiare di una situazione estremamente favorevole dei mercati finanziari e, di riflesso, di consistenti utili e plusvalenze.

I **dividendi** sul portafoglio sono pari a 6,329 milioni rispetto a 2,663 milioni.

Il **marginale d'intermediazione** segna € 656,975 milioni, meno 17,37%, riduzione cui ha contribuito, oltre al calo del margine d'interesse, pure la contrazione dei profitti da attività finanziaria e commissioni.

Le **rettifiche** nette per deterioramento, da sempre frutto dell'applicazione di policies aziendali particolarmente prudentziali, evidenziano un'ulteriore riduzione percentuale rispetto al periodo di confronto, secondo una tendenza già rilevata in corso d'anno, e si attestano a € 177,167 milioni, meno 34,24%.

La componente rettifiche su crediti è scesa da 250,034 a 173,441 milioni, meno 30,63%. Conseguentemente, il costo del credito annualizzato ha mostrato un forte miglioramento, passando dall'1,37% del 30 settembre 2015 e dall'1,63% di fine 2015, allo 0,95%. Le rettifiche su attività finanziarie disponibili per la vendita sono pari a 4,177 milioni rispetto a 8,111 milioni.

Il risultato netto della **gestione finanziaria** si attesta a € 479,808 milioni, meno 8,72%.

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 € 342,570 milioni, più 5,30%. La componente **spese amministrative**, per le quali si è provveduto a una riclassifica dell'accantonamento dei proventi del fondo di quiescenza che trovano contropartita negli altri proventi di gestione, segna € 367,402 milioni, più 3,89%, di cui € 172,228 milioni, meno 0,07%, relativi a spese per il personale, ed € 195,174 milioni, più 7,65%, attinenti ad altre spese amministrative, comprensive di 15,370 milioni per il contributo versato al Fondo di Risoluzione Unico e quello previsto per il FITD. Il Cost/Income Ratio passa dal 40,92% al 52,14%. All'incremento dell'indicatore, che rimane comunque su un livello soddisfacente, hanno contribuito l'aumento dei costi operativi ma, soprattutto, la contestuale riduzione dei margini.

Gli **utili su partecipazioni e altri investimenti** sono pari a € 10,091. milioni, rispetto a 6,003 milioni.

Il risultato dell'**operatività corrente** si attesta così a € 147,329 milioni, meno 28,60%. Dedotte le **imposte sul reddito**, ammontanti a € 41,306 milioni, meno 38,00%, e l'utile di pertinenza di terzi, € 0,771 milioni, si perviene al predetto **utile netto** consolidato di periodo di € 105,252 milioni, meno 21,82%.

I **fondi propri consolidati**, compreso l'utile di periodo, al 30 settembre 2016 ammontano a € 2.607 milioni, più 1,74% sul 31 dicembre 2015.

I **fondi propri di vigilanza consolidati** al 30 settembre 2016 si attestano a € 3.160 milioni, comprensivi di quota parte dell'utile di periodo.

I **coefficienti patrimoniali** al 30 settembre 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 a 11,22%, a 11,25% e a 13,83%. Detti coefficienti non beneficiano ancora della validazione dei modelli di rating interni per il rischio di credito, essendo tuttora in corso le relative attività.

---

Il **Leverage Ratio** al 30 settembre 2016, che si attesta al 6,47% 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 settembre 2016, 3.143, con un aumento di 31 unità rispetto a fine dicembre 2015 e di 44 nei dodici mesi, ai quali si aggiungono i 27 dipendenti della controllata Pirovano Stelvio spa, di cui 24 stagionali, per un totale di 3.170.

La **compagine sociale** è a oggi formata da 182.797 soci.

Quanto alla prevedibile evoluzione, è da mettere in conto il perdurare della politica monetaria fin qui sostenuta dalla BCE, con conseguente permanere dei tassi sui livelli attuali, se non addirittura inferiori.

Intuibili gli effetti negativi sul margine di interesse, che potranno trovare bilanciamento nell'atteso ulteriore miglioramento della qualità del credito. Pure dall'operatività sui mercati finanziari, in assenza di nuove imprevedibili turbolenze, potrà venire un positivo apporto al risultato di gestione.

Nel complesso, è ragionevole prevedere per il nostro Gruppo un andamento nell'ultima parte dell'anno in sintonia con quello rilevato al 30 settembre, sempre che le difficoltà nel processo di alienazione dei 4 istituti di credito oggetto dell'intervento del Fondo Nazionale di Risoluzione non si traducano in un ulteriore gravoso intervento straordinario.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2016 verrà pubblicato sul sito internet aziendale "www.popso.it" e depositato sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage "www.emarketstorage.com" e presso la sede centrale della banca.

-----

Il Consiglio di amministrazione ha inoltre deliberato la convocazione dell'Assemblea dei Soci per l'approvazione, fra l'altro, della trasformazione della Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni, in società per azioni e la conseguente adozione di un nuovo statuto.

L'assemblea è stata fissata in prima convocazione il 16 dicembre 2016, alle ore 10.00, presso la sede sociale in Sondrio, piazza Garibaldi 16, e in seconda convocazione sabato 17 dicembre 2016, alle ore 10.30, a Bormio (So), presso il centro polifunzionale «Pentagono», via Manzoni 22.

L'avviso di convocazione assembleare completo e la documentazione integrativa – in particolare l'indicazione del valore di liquidazione delle azioni di Banca Popolare di Sondrio eventualmente oggetto di recesso - saranno oggetto di specifici comunicati stampa e messi a disposizione nei tempi previsti dalla normativa vigente.

\*\*\*\*\*

#### 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, 8 novembre 2016

Allegati:

schemi di stato patrimoniale e di conto economico consolidati.

**SCHEMI DI STATO PATRIMONIALE E  
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATI  
AL 30 SETTEMBRE 2016**



# STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30-09-2016	31-12-2015
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	739.679	766.097
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	1.331.902	1.859.435
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	92.920	94.495
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	6.405.570	6.321.023
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	109.808	125.777
60.	CREDITI VERSO BANCHE	978.525	980.339
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	24.396.293	23.996.543
100.	PARTECIPAZIONI	206.297	198.176
120.	ATTIVITÀ MATERIALI	322.995	324.180
130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	23.886	22.246
	di cui:		
	- avviamento	7.847	7.847
140.	ATTIVITÀ FISCALI	418.895	491.938
	a) correnti	3.988	64.592
	b) anticipate	414.907	427.346
	b1) di cui alla Legge 214/2011	366.232	379.570
160.	ALTRE ATTIVITÀ	391.292	357.399
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>35.418.062</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>30-09-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
10.	DEBITI VERSO BANCHE	<b>2.548.941</b>	<b>2.302.136</b>
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	<b>25.310.414</b>	<b>26.347.209</b>
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	<b>3.496.936</b>	<b>3.181.186</b>
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	<b>58.598</b>	<b>48.709</b>
60.	DERIVATI DI COPERTURA	<b>46.975</b>	<b>53.483</b>
80.	PASSIVITÀ FISCALI	<b>56.359</b>	<b>68.208</b>
	a) correnti	3.850	4.059
	b) differite	52.509	64.149
100.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>985.394</b>	<b>678.166</b>
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	<b>46.435</b>	<b>43.374</b>
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI:	<b>176.396</b>	<b>165.725</b>
	a) quiescenza e obblighi simili	131.415	117.912
	b) altri fondi	44.981	47.813
140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	<b>58.738</b>	<b>89.416</b>
170.	RISERVE	<b>1.029.697</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>84.114</b>	<b>86.623</b>
220.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	<b>105.252</b>	<b>129.300</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>35.418.062</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	30-09-2016	30-09-2015
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	500.617	610.612
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(137.730)	(197.395)
30. <b>MARGINE D'INTERESSE</b>	<b>362.887</b>	<b>413.217</b>
40. COMMISSIONI ATTIVE	227.613	239.155
50. COMMISSIONI PASSIVE	(13.896)	(15.891)
60. <b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>213.717</b>	<b>223.264</b>
70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	6.329	2.663
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	8.009	60.696
90. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	240	(138)
100. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	66.964	93.095
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	67.625	94.052
d) passività finanziarie	(661)	(957)
110. RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	(1.171)	2.277
120. <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>656.975</b>	<b>795.074</b>
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(177.167)	(269.418)
a) crediti	(173.441)	(250.034)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(4.177)	(8.111)
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	(7.665)
d) altre operazioni finanziarie	451	(3.608)
140. <b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>479.808</b>	<b>525.656</b>
170. <b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA</b>	<b>479.808</b>	<b>525.656</b>
180. SPESE AMMINISTRATIVE:	(370.204)	(355.973)
a) spese per il personale	(175.030)	(174.664)
b) altre spese amministrative	(195.174)	(181.309)
190. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(796)	(4.608)
200. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(13.743)	(13.382)
210. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(10.182)	(9.833)
220. ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	52.355	58.470
230. <b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(342.570)</b>	<b>(325.326)</b>
240. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	9.898	6.455
250. RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	160	(458)
270. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	33	6
280. <b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>147.329</b>	<b>206.333</b>
290. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(41.306)	(66.626)
300. <b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>106.023</b>	<b>139.707</b>
320. <b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>106.023</b>	<b>139.707</b>
330. UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	(771)	(5.079)
340. <b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>	<b>105.252</b>	<b>134.628</b>
<b>UTILE BASE PER AZIONE</b>	<b>0,232</b>	<b>0,297</b>
<b>UTILE DILUITO PER AZIONE</b>	<b>0,232</b>	<b>0,297</b>