



# 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 - Riserve € € 1.034.954.284  
(dati approvati dall'Assemblea dei soci del 28/4/2018)

## Comunicato stampa

Consiglio di amministrazione del 12 novembre 2018:  
approvazione del resoconto intermedio consolidato  
al 30 settembre 2018.

Continua crescita del Gruppo per dimensione e qualità del business.  
Definiti i termini per l'acquisizione di Cassa di Risparmio di Cento Spa.  
Prosegue l'integrazione di PrestiNuova Spa e di Banca della Nuova Terra Spa.

Il Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni, ha oggi esaminato e approvato  
il resoconto intermedio consolidato al 30 settembre 2018.

- L'utile netto, risultato della sola attività ordinaria, è pari a € 78,4 milioni e registra una riduzione del 30,2% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Il risultato sconta 25,9 milioni di oneri relativi alle contribuzioni al Fondo Nazionale di Risoluzione e al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.
- La raccolta diretta segna € 31.312 milioni, meno 1%.
- I finanziamenti verso clientela sommano € 25.957 milioni, più 1,02%.
- Nuove erogazioni a famiglie e imprese per oltre 2.000 milioni di euro.

- 
- Sottoscritto, in data 30 ottobre 2018, con la Fondazione Cassa di Risparmio di Cento e la Holding CR Cento S.p.A, un contratto definitivo finalizzato all'acquisizione della maggioranza del capitale sociale di Cassa di Risparmio di Cento S.p.A.
  - Il risparmio gestito ammonta a € 5.633 milioni, con una raccolta netta pari a € 229 milioni.
  - Le commissioni nette da servizi, pari a € 228,017 milioni, si incrementano del 2,9%.
  - Le rettifiche nette per il rischio di credito scendono di oltre l'8%.
  - Il costo del credito si posiziona allo 0,83% dallo 0,90% di fine 2017.
  - In incremento, rispetto ai già ragguardevoli valori di fine 2017, rettificati in misura minimale in sede di FTA dell'IFRS 9, i livelli di copertura dei non performing loans. Il grado di copertura delle posizioni a sofferenza passa dal 67,6% al 68,6% e raggiunge il 77,06% se includiamo gli importi passati a conto economico in anni precedenti. Il livello di copertura calcolato sul totale del credito deteriorato passa dal 51,8% al 53,8%.
  - In miglioramento pure gli indicatori di incidenza del credito deteriorato, rapportato al totale dei finanziamenti verso clientela. Il cosiddetto NPL ratio lordo scende al 14,88% dal 15,08% di fine 2017, mentre quello netto al 7,50% dal 7,93% del periodo di confronto.
  - Ratios patrimoniali, inclusivi di quota parte di utile del periodo, largamente superiori ai requisiti normativi:
    - CET1 Ratio *phased in* dall'11,60% all'11,71%; *fully phased* all'11,59%.
    - Total Capital Ratio *phased in* dal 13,66% al 13,42%; *fully phased* al 13,27%.

- Il Texas ratio, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, migliora ulteriormente, al 76,63% dal 77,99%.
- Leverage Ratio *phased in* al 5,62%; *fully phased* al 5,56%.

Di seguito vengono fornite tabelle di sintesi dei dati più significativi e l'informativa sulla composizione del Gruppo bancario.

I dati economici di confronto riferiti al 30/09/2017 sono esposti senza variazioni rispetto ai valori determinati in applicazione dei principi contabili vigenti all'epoca. Non sono pertanto confrontabili su base omogenea con quelli riferiti al 30/09/2018 che riflettono l'applicazione dell'IFRS 9 a partire dal 1° gennaio 2018.

I dati patrimoniali del periodo di confronto riferiti al 31/12/2017 sono invece riesposti recependo le variazioni apportate in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali entrati in vigore il 1° gennaio del corrente anno.

Dati contabili (in milioni di euro)

	30/09/2018	30/09/2017	Variazione
Margine di interesse	371,5	357,6	+ 3,9%
Commissioni nette	228,0	221,6	+ 2,9%
Risultato complessivo attività in titoli	16,6	80,4	- 79,3%
Margine di intermediazione	620,2	664,6	- 6,7%
Rettifiche di valore su crediti e att. fin.	148,0	161,0	- 8,1%
Costi operativi	378,4	349,7	+ 8,2%
Utile al lordo delle imposte	107,6	168,8	- 36,2%
Utile netto	78,4	112,3	- 30,2%

	30/09/2018	31/12/2017	Variazione
Raccolta diretta da clientela	31.312	31.634	- 1,0 %
Raccolta indiretta da clientela	30.978	30.119	+ 2,9%
Raccolta assicurativa da clientela	1.403	1.336	+ 5,0%
Raccolta complessiva da clientela	63.693	63.089	+ 1,0%
Finanziamenti verso clientela	25.957	25.696	+ 1,0%

---

Il Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio, che dal 30/09/2018 include pure PrestiNuova Spa, società specializzata nell'erogazione di prestiti rimborsabili mediante cessione del quinto dello stipendio o della pensione e delegazione di pagamento, risulta attualmente costituito da:

- Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni (capogruppo);
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA (controllata 100%);
- Factorit spa (controllata 60,5%);
- Banca della Nuova Terra spa (controllata 100%);
- Sinergia Seconda srl (strumentale, controllata 100%);
- Popso Covered Bond Srl (controllata 60%);
- PrestiNuova Spa (controllata 100%).

Il Gruppo, pure in un contesto difficile, soprattutto a causa dell'elevata volatilità dei mercati finanziari correlata alle crescenti incertezze relative ai conti pubblici, ha saputo realizzare un positivo risultato di periodo.

L'**utile netto consolidato**, al 30 settembre 2018, ammonta a € 78,4 milioni, in riduzione del 30,2% nel confronto con i 112,3 milioni di euro dei primi nove mesi del 2017.

La **raccolta diretta** segna € 31.312 milioni, meno 1% sul 31 dicembre 2017. La **raccolta indiretta** si attesta, ai valori di mercato, a € 30.978 milioni, più 2,9% sul 31 dicembre 2017, quella **assicurativa** somma € 1.403 milioni, più 5% sul 31 dicembre 2017. La **raccolta complessiva da clientela** si posiziona quindi a € 63.693 milioni, più 1% sul 31 dicembre 2017.

I **finanziamenti verso clientela**, costituiti dai crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato e da quelli valutati al fair value con impatto a conto economico, sommano € 25.957 milioni, più 1% nel confronto con i crediti verso clientela di fine 2017. Tale aggregato, pari a € 25.696 milioni, è stato oggetto di rettifica negativa per € 60 milioni in sede di FTA dell'IFRS 9.

I **crediti deteriorati** netti ammontano a € 1.948 milioni, meno 4,4%, e

---

costituiscono il 7,50% del totale dei finanziamenti rispetto al 7,93% di fine 2017, con una copertura del 53,82% rispetto al 51,79% del 31 dicembre 2017. Nell'ambito dei crediti deteriorati, le **sofferenze nette** segnano € 794 milioni, più 6,3%; in aumento rispetto a fine 2017 l'incidenza delle stesse sul totale finanziamenti verso clientela, pari al 3,06%. Il grado di copertura delle sofferenze è del 68,61% rispetto al 67,57% del 31 dicembre 2017. Se si tiene conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti, la copertura di tali crediti si attesta al 77,06%. Le **inadempienze probabili** sono pari a € 1.038 milioni, meno 10,1%, con un grado di copertura in diminuzione dal 34,67% di fine 2017 al 33,50% e un'incidenza sul totale finanziamenti del 4%, mentre le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate ammontano a € 116 milioni, meno 13,9%, con un grado di copertura del 9,54% e un'incidenza sul totale finanziamenti dello 0,45%. Tale diminuzione è frutto oltre che del miglioramento del clima economico anche della particolare attenzione rivolta alla gestione del credito.

Le **attività finanziarie**, rappresentate da titoli di proprietà e derivati, ammontano a € 11.404 milioni, meno 4,1% sul 31 dicembre 2017. Le **partecipazioni** sommano € 216 milioni, mantenendosi sostanzialmente stabili, rispetto al 31 dicembre 2017.

Al 30 settembre 2018 gli indicatori di **liquidità** di breve periodo (LCR-*Liquidity Coverage Ratio*) e di medio-lungo termine (NSFR-*Net Stable Funding Ratio*) si attestano entrambi su valori largamente superiori al requisito minimo previsto per il 2018 (100%).

Il Gruppo può sempre fare affidamento su un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, è ammontato a € 12.446 milioni, -0,94% rispetto a fine 2017, di cui € 7.358 milioni liberi e € 5.088 milioni impegnati.

A seguito dell'acquisizione di PrestiNuova S.p.A. si è provveduto all'iscrizione in via provvisoria, in applicazione del cosiddetto "purchase method", di un avviamento pari a € 13,796 milioni. Ciò riservandosi, come previsto dal principio IFRS 3 ed entro 12 mesi dall'acquisizione, di provvedere alla determinazione definitiva del fair value delle attività e passività acquisite con la conseguente

---

allocazione, sulle stesse, delle differenze rilevate e l'effettuazione del necessario adeguamento al valore di iscrizione dell'avviamento.

Relativamente alle componenti del conto economico consolidato, raffrontate con le risultanze al 30 settembre 2017, il **marginale di interesse** si è attestato a € 371,5 milioni, più 3,9% rispetto ai 357,6 milioni di € dei primi nove mesi dello scorso esercizio. L'aggregato in questione beneficia sia della contabilizzazione tempo per tempo del tasso negativo sul funding TLTRO II, per la quale non si era provveduto, data l'incertezza sulla spettanza, nel periodo di confronto, sia dell'accresciuto apporto dei flussi cedolari incassati sul portafoglio titoli di proprietà.

Le **commissioni nette da servizi** hanno evidenziato una dinamica positiva, attestandosi a € 228 milioni, +2,9%, in particolare grazie al buon andamento di quelle derivanti dal collocamento di prodotti del risparmio gestito e assicurativi, nonché di quelle legate ai conti correnti e ai servizi di incasso e pagamento.

I **dividendi** incassati sono pari a circa € 4 milioni, -20,8%.

Il **risultato complessivo dell'attività in titoli, cambi, derivati e crediti valutati al fair value** (che è dato dalla somma delle voci 80, 90, 100 e 110 del conto economico) è stato pari a € 16,6 milioni, in contrazione del 79,3% rispetto agli 80,4 milioni di euro del periodo di confronto. Tale dinamica, oltre a scontare gli effetti negativi derivanti dall'accresciuta volatilità dei mercati finanziari nel corso del terzo trimestre del corrente esercizio, risente pure del venir meno delle significative plusvalenze realizzate nel periodo di confronto grazie alla cessione di titoli in portafoglio.

Il **marginale d'intermediazione** è pertanto sceso a € 620,2 milioni, meno 6,7% nel confronto con i primi nove mesi del 2017.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette per rischio di credito**, voce 130 di conto economico, si sono attestate a € 148 milioni, in contrazione dell'8,1% rispetto ai

---

161 milioni di euro dei primi nove mesi del 2017. La componente costituita dalle rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, che riguardano le esposizioni verso clientela e banche sotto forma sia di finanziamenti sia di titoli, è ammontata a € 151,9 milioni rispetto a € 129,1 milioni e sconta le consistenti rettifiche che hanno interessato alcune posizioni di rilevante spessore dimensionale.

La componente rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva ha registrato riprese di valore per € 3,9 milioni su titoli di debito.

La voce 140 di conto economico, che rileva gli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni, derivanti dalle modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento ha registrato perdite per € 0,7 milioni.

Il rapporto tra le rettifiche nette sui soli finanziamenti a clientela, ricomprendendo anche le rettifiche esposte alla voce 140 di conto economico, di cui sopra, e i finanziamenti verso clientela stessi, cosiddetto costo del credito, risulta in miglioramento, attestandosi allo 0,83% dallo 0,90% del 31 dicembre 2017.

**Il risultato netto della gestione finanziaria** è pari a € 472 milioni, meno 6,4%.

I **costi operativi** sono stati pari a € 378 milioni, +8,2%, incremento in massima parte riconducibile ai maggiori contributi contabilizzati nel periodo di riferimento in quanto corrisposti o stimati per il Fondo Nazionale di Risoluzione e il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Il rapporto tra costi operativi e margine d'intermediazione, il cosiddetto «cost income ratio», si è quindi attestato al 61,01% dal 50% di fine 2017, risentendo sia del predetto incremento di costi sia della riduzione del margine di intermediazione.

Analizzando le singole voci di costo, le spese amministrative, per le quali si è proceduto a una riclassifica che riguarda l'accantonamento dei proventi del fondo di quiescenza, sono ammontate a € 391,7 milioni, +4,2%; la componente spese del personale è salita a € 176,8 milioni, +0,3%. A loro volta, le altre spese

---

amministrative sono passate da € 199,7 milioni a € 215 milioni, +7,6%. Tale significativo aumento risulta, come già detto, in buona parte imputabile agli oneri sostenuti o previsti per la stabilità del sistema bancario (Contributi al Fondo Nazionale di Risoluzione e Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi) pari a € 25,9 milioni rispetto ai € 16,3 milioni del periodo di confronto.

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ha evidenziato accantonamenti per € 8 milioni, rispetto a un rilascio per € 4,2 milioni nel periodo di confronto. Ora ricomprende anche gli accantonamenti per rischio di credito relativo ad impegni e garanzie rilasciate (che in precedenza erano allocati alla voce 130 di conto economico).

Le rettifiche su attività materiali e immateriali sono ammontate a € 24,1 milioni, - 2%.

Gli altri oneri e proventi di gestione, oggetto di riclassifica come sopra accennato, hanno cifrato € 45,5 milioni, in riduzione del 2,4%.

Il **risultato della gestione operativa** si è pertanto portato a € 93,2 milioni, - 39,46%.

La voce **utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti** ha evidenziato un saldo positivo di € 14,4 milioni, -2,93% rispetto ai 14,9 milioni di € del periodo di confronto.

Il **risultato complessivo al lordo delle imposte** ha pertanto segnato € 107,6 milioni, - 36,2%.

Detratte infine le **imposte sul reddito**, pari a € 26,7 milioni, -47,3%, e l'utile di pertinenza di terzi pari a € 2,5 milioni, si determina un **utile netto dell'esercizio** di € 78,4 milioni, -30,2%.

Il **tasso di imposizione fiscale**, da intendersi come semplice rapporto fra imposte sul reddito e il risultato dell'operatività corrente, si è attestato al 24,8%, rispetto al 30% del periodo di confronto.

I **fondi propri consolidati**, compreso l'utile di periodo, al 30 settembre 2018



---

ammontano a € 2.580 milioni con un decremento di € 54 milioni rispetto al patrimonio al 31/12/2017, già rettificato, negativamente, per € 45 milioni in sede di FTA dell'IFRS 9.

I **fondi propri di vigilanza consolidati** al 30 settembre 2018 si attestano a € 2.930 milioni rispetto ai 3.106 € milioni del 31/12/2017.

I **coefficienti patrimoniali** al 30 settembre 2018, calcolati sulla base dei fondi propri di vigilanza come sopra esposti, risultano significativamente superiori rispetto ai livelli minimi fissati dall'Autorità di vigilanza per il Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio. Il CET1 Ratio, il Tier1 Ratio e il Total Capital Ratio si posizionano (in regime di *Phased in*) su valori percentuali pari rispettivamente all'11,71%, all'11,75% e al 13,42%. I dati rappresentati tengono conto di quota parte degli utili di periodo destinata ad autofinanziamento.

Detti coefficienti riflettono l'utilizzo dei metodi standard di ponderazione del rischio di credito in quanto i modelli di rating interni, non essendo allo stato attuale validati, non trovano applicazione ai fini del calcolo dei ratios di adeguatezza patrimoniale.

Il **Leverage Ratio** al 30 settembre 2018 è pari al 5,62% applicando i criteri transitori in vigore per il 2018 (*phased in*) e al 5,56% in funzione dei criteri previsti a regime (*fully phased*).

L'**organico del Gruppo bancario** si è portato a 3.255 unità dalle 3.196 unità di fine 2017, cui si aggiungono le 29 risorse, in buona parte stagionali, della Pirovano Stelvio Spa.

La **compagine sociale** è a oggi formata di 170.998 soci.

Come già reso noto, con comunicato stampa del 30 ottobre scorso, è stato sottoscritto con la Fondazione Cassa di Risparmio di Cento e la Holding CR Cento S.p.A., società controllata dalla Fondazione, un contratto definitivo finalizzato all'acquisizione della maggioranza del capitale sociale di Cassa di

---

Risparmio di Cento S.p.A.

La Cassa di Risparmio di Cento è un Istituto di credito fondato nel 1844 che opera da oltre 170 anni nel territorio centese e, a oggi, serve la propria clientela attraverso una rete di 47 sportelli ubicati nelle province di Ferrara, Bologna, Ravenna e Modena impiegando, complessivamente, 435 dipendenti.

Cassa di Risparmio di Cento, che dimostra un'elevata complementarità geografica e industriale e una particolare compatibilità culturale con il Gruppo BPS, è una realtà locale radicata e riconosciuta in un territorio - quello centese - dove il Gruppo BPS a oggi non risulta presente.

Pure gli indici di profittabilità e di solidità patrimoniale della Cassa di Risparmio di Cento risultano sostanzialmente confrontabili con quelli di BPS.

A fronte di quanto osservato riteniamo, quindi, che l'ingresso di CRC nel Gruppo BPS possa costituire un'opportunità di crescita per entrambi gli Istituti, garantendo una sostanziale creazione di valore pure attraverso l'implementazione di alcune leve strategiche già in massima parte individuate in sede di due diligence.

Quanto alla prevedibile evoluzione, il quadro congiunturale, nonostante l'interruzione nella tendenza espansiva fatta segnare nel corso del terzo trimestre, con il conseguente abbassamento del tasso di crescita tendenziale del Pil calcolato per il nostro Paese, resta impostato positivamente.

D'altro canto, la situazione di incertezza venutasi a creare sui mercati nel corso del secondo trimestre, a oggi non ancora riassorbita, rende più incerte le prospettive di redditività di breve termine per tutti gli operatori di Sistema.

Per quanto riguarda il nostro Gruppo Bancario, ci attendiamo che il corrente esercizio si possa comunque concludere positivamente, soprattutto grazie alla buona resilienza fin qui dimostrata dal risultato conseguito dall'attività bancaria caratteristica, vale a dire margine di interesse e commissioni nette da servizi.

Ciò, ovviamente, fatte salve ulteriori recrudescenze, al momento non prevedibili, che potrebbero interessare i mercati finanziari e, di conseguenza, il risultato dell'attività in titoli.

---

## ESPOSIZIONE DATI DI RAFFRONTO

Negli allegati schemi contabili i dati patrimoniali del periodo di confronto, riferiti al 31/12/2017, e quelli economici riferiti al 30/09/2017 sono stati semplicemente riesposti utilizzando i prospetti di bilancio previsti dal quinto aggiornamento della Circolare 262 senza variazioni rispetto ai valori determinati in applicazione dei principi contabili vigenti all'epoca.

Pertanto, sia i dati patrimoniali al 31 dicembre 2017 e sia i dati economici al 30 settembre 2017, che non includono gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 9, risultano non confrontabili su base omogenea con quelli del periodo in commento.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2018 verrà pubblicato, su base volontaria, sul sito internet aziendale "[www.popso.it](http://www.popso.it)" e depositato 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, 12 novembre 2018

Allegati:

schemi di stato patrimoniale e di conto economico consolidati;  
prospetto di sintesi di conto economico consolidato riclassificato.

# **SCHEMI DI STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2018**

## **ESPOSIZIONE DATI DI RAFFRONTO**

Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare i dati comparativi su basi omogenee nel primo esercizio di applicazione del principio contabile IFRS 9; di conseguenza, i valori espressi per l'esercizio 2017, determinati secondo quanto previsto dallo IAS 39, non risultano pienamente comparabili.



# STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30-09-2018	31-12-2017
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.749.259	699.379
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	868.698	895.330
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	269.668	372.590
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	599.030	522.740
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	4.898.282	6.886.971
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	32.833.568	31.787.014
	a) crediti verso banche	1.259.929	1.927.176
	b) crediti verso clientela	31.573.639	29.859.838
70.	PARTECIPAZIONI	216.098	217.634
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	321.602	327.490
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	38.155	23.720
	di cui:		
	- avviamento	21.643	7.847
110.	ATTIVITÀ FISCALI	474.212	435.064
	a) correnti	50.423	49.618
	b) anticipate	423.789	385.446
130.	ALTRE ATTIVITÀ	262.080	352.052
TOTALE DELL'ATTIVO		41.661.954	41.624.654

IL PRESIDENTE  
Francesco Venosta

I SINDACI  
Piergiuseppe Forni, Presidente  
Laura Vitali - Luca Zoani

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30-09-2018	31-12-2017
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	<b>37.848.291</b>	<b>37.839.119</b>
	a) debiti verso banche	6.536.275	6.204.835
	b) debiti verso clientela	28.581.061	28.800.925
	c) titoli in circolazione	2.730.955	2.833.359
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	<b>73.032</b>	<b>31.259</b>
40.	DERIVATI DI COPERTURA	<b>17.745</b>	<b>22.468</b>
60.	PASSIVITÀ FISCALI	<b>22.758</b>	<b>38.855</b>
	a) correnti	2.219	2.705
	b) differite	20.539	36.150
80.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>737.034</b>	<b>643.520</b>
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	<b>44.300</b>	<b>45.491</b>
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	<b>246.157</b>	<b>234.429</b>
	a) impegni e garanzie rilasciate	42.788	30.152
	b) quiescenza e obblighi simili	164.427	160.799
	c) altri fondi per rischi e oneri	38.942	43.478
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	<b>(71.257)</b>	<b>28.478</b>
150.	RISERVE	<b>1.159.282</b>	<b>1.077.440</b>
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>79.005</b>	<b>79.005</b>
170.	CAPITALE	<b>1.360.157</b>	<b>1.360.157</b>
180.	AZIONI PROPRIE (-)	<b>(25.388)</b>	<b>(25.370)</b>
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	<b>92.404</b>	<b>90.593</b>
200.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	<b>78.434</b>	<b>159.210</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>41.661.954</b>	<b>41.624.654</b>

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE  
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO  
Maurizio Bertoletti



# CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI	30-09-2018	30-09-2017
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	458.199	463.602
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(86.656)	(105.994)
30. <b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>371.543</b>	<b>357.608</b>
40. COMMISSIONI ATTIVE	243.004	235.400
50. COMMISSIONI PASSIVE	(14.987)	(13.818)
60. <b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>228.017</b>	<b>221.582</b>
70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	3.992	5.043
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	21.749	52.772
90. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(5)	(11)
100. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RACQUISTO DI:	8.048	19.677
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.240	-
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	5.849	19.693
c) passività finanziarie	(41)	(16)
110. RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(13.164)	7.966
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	7.966
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(13.164)	-
120. <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>620.180</b>	<b>664.637</b>
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(147.951)	(161.002)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(151.867)	(129.131)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.916	(31.871)
140. UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(684)	-
150. <b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>471.545</b>	<b>503.635</b>
190. SPESE AMMINISTRATIVE:	(394.953)	(383.771)
a) spese per il personale	(179.998)	(184.030)
b) altre spese amministrative	(214.955)	(199.741)
200. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(7.992)	4.233
a) impegni e garanzie rilasciate	(8.652)	(208)
b) altri accantonamenti netti	660	4.441
210. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(12.957)	(13.658)
220. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(11.164)	(10.948)
230. ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	48.707	54.425
240. <b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(378.359)</b>	<b>(349.719)</b>
250. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	14.787	14.876
260. RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(352)	(5)
280. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	9	9
290. <b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>107.630</b>	<b>168.796</b>
300. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(26.670)	(50.593)
310. <b>UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>80.960</b>	<b>118.203</b>
330. <b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>80.960</b>	<b>118.203</b>
340. UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	(2.526)	(5.862)
350. <b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>	<b>78.434</b>	<b>112.341</b>
<b>UTILE BASE PER AZIONE</b>	<b>0,171</b>	<b>0,248</b>
<b>UTILE DILUITO PER AZIONE</b>	<b>0,171</b>	<b>0,248</b>



## PROSPETTO DI SINTESI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	30/09/2018	30/09/2017	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine d'interesse	371.543	357.608	13.935	3,90
Dividendi	3.992	5.043	-1.051	-20,84
Commissioni nette	228.017	221.582	6.435	2,90
Risultato dell'attività finanziaria	16.628	80.404	-63.776	-79,32
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>620.180</b>	<b>664.637</b>	<b>-44.457</b>	<b>-6,69</b>
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-147.951	-161.002	13.051	-8,11
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-684	-	-	-
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>471.545</b>	<b>503.635</b>	<b>-32.090</b>	<b>-6,37</b>
Spese per il personale	-176.778	-176.185	-593	0,34
Altre spese amministrative	-214.955	-199.741	-15.214	7,62
Altri oneri/ proventi di gestione	45.487	46.580	-1.093	-2,35
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-7.992	4.233	-12.225	-
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-24.121	-24.606	485	-1,97
<b>Costi operativi</b>	<b>-378.359</b>	<b>-349.719</b>	<b>-28.640</b>	<b>8,19</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>93.186</b>	<b>153.916</b>	<b>-60.730</b>	<b>-39,46</b>
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	14.444	14.880	-436	-2,93
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>107.630</b>	<b>168.796</b>	<b>-61.166</b>	<b>-36,24</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-26.670	-50.593	23.923	-47,29
<b>Risultato netto</b>	<b>80.960</b>	<b>118.203</b>	<b>-37.243</b>	<b>-31,51</b>
Utili di pertinenza di terzi	-2.526	-5.862	3.336	-56,91
<b>Utili di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>78.434</b>	<b>112.341</b>	<b>-33.907</b>	<b>-30,18</b>

Note: Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico.

Si è provveduto a riclassificare le spese del personale e gli altri proventi di gestione nettandoli della partita di giro rappresentate dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a € 3.220 mila di euro.