

ALLEGATI

Gli allegati sotto elencati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, di cui costituiscono parte integrante:

- rendiconto finanziario;
- prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2002, al 31 dicembre 2003 e al 31 dicembre 2004;
- rendiconto del fondo di quiescenza;
- prospetto delle partecipazioni rilevanti;
- elenco beni immobili di proprietà con indicazione delle rivalutazioni effettuate (Legge 19/3/1983, n. 72, art. 10);
- bilanci delle controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Pirovano Stelvio spa e Sinergia Seconda srl, e delle imprese sottoposte a influenza notevole Ripoval spa e Arca Vita spa.

RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di euro)

| | 31-12-2004 | | 31-12-2003 | |
|---|------------------|-----------|----------------|---------|
| FONDI GENERATI E RACCOLTI | | | | |
| Fondi generati dalla gestione reddituale: | | | | |
| - Utile d'esercizio | 73.211 | | 60.117 | |
| - Rettifiche di valore: | | | | |
| - rettifiche e riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni | 45.737 | | 32.997 | |
| - minusvalenze titoli e partecipazioni | 1.765 | | 2.301 | |
| - rettifiche e riprese di valore su partecipazioni | (202) | | | |
| - ammortamenti | 16.354 | | 17.796 | |
| - Accantonamento ai fondi: | | | | |
| - quiescenza | 8.266 | | 4.052 | |
| - trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 5.956 | | 5.607 | |
| - rischi ed oneri | - | | - | |
| - rischi su crediti | - | | 2.778 | |
| - rischi bancari generali | 9.000 | | 1.266 | |
| - oneri per il personale | 2.500 | 162.587 | 34 | 126.948 |
| Incremento del patrimonio netto: | | | | |
| - sottoscrizione di nostre azioni sociali | 220.105 | | | |
| - dividendi prescritti e su nostre azioni sociali in portafoglio e diritti inoptati | 102 | 220.207 | 6 | 6 |
| Incremento della provvista: | | | | |
| - debiti verso clientela | 1.097.166 | | 745.228 | |
| - debiti verso banche | 219.934 | | (321.151) | |
| - debiti rappresentati da titoli | 41.882 | 1.358.982 | 89.004 | 513.081 |
| Variazione di altre partite passive: | | | | |
| - fondi di terzi in amministrazione | (4) | | (51) | |
| - altre passività | (9.497) | | 45.619 | |
| - ratei e risconti passivi | (1.200) | | 347 | |
| - fondo imposte | 5.427 | (5.274) | 4.928 | 50.843 |
| | 1.736.502 | | 690.878 | |
| FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI | | | | |
| Utilizzo di fondi generati dalla gestione reddituale: | | | | |
| - quiescenza | 2.471 | | 2.347 | |
| - trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 2.469 | | 3.250 | |
| - rischi su crediti | 7.202 | | 13.960 | |
| - rischi ed oneri | - | | - | |
| - oneri per il personale | | 12.142 | 124 | 19.681 |
| Decremento di patrimonio netto: | | | | |
| - pagamento di dividendi agli azionisti | 31.640 | | 26.139 | |
| - fondo beneficenza | 313 | 31.953 | 307 | 26.446 |
| Incremento degli impieghi: | | | | |
| - crediti verso clientela | 1.006.950 | | 901.973 | |
| - cassa e disponibilità | (3.467) | | (1.477) | |
| - crediti verso banche | 442.681 | | (494.025) | |
| - titoli non immobilizzati | 217.436 | 1.663.600 | 86.700 | 493.171 |
| Variazione di altre partite attive: | | | | |
| - altre attività | (8.902) | | 117.952 | |
| - ratei e risconti attivi | 5.808 | | (1.176) | |
| - partecipazioni e azioni proprie | 6.591 | | 18.421 | |
| - immobilizzazioni immateriali | 6.715 | | 8.439 | |
| - immobilizzazioni materiali | 18.595 | 28.807 | 7.944 | 151.580 |
| | 1.736.502 | | 690.878 | |

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO
PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2002,
AL 31 DICEMBRE 2003 E AL 31 DICEMBRE 2004**

(in migliaia di euro)

| | Capitale | Fondo per rischi bancari generali | Sovrapprezzi di emissione |
|--|----------|---|------------------------------|
| SALDI AL 31 DICEMBRE 2001 | 412.698 | 38.734 | 135.886 |
| RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 2 marzo 2002: | | | |
| Riserva legale | | | |
| Riserve statutarie | | | |
| Dividendo in ragione di € 0,18 per azione | | | |
| Fondo beneficenza | | | |
| DIVIDENDO SU AZIONI PROPRIE | | | |
| FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI | | | |
| RISERVA PER AZIONI PROPRIE | | | |
| RISERVA EX ART. 13 D.LGS. 124/93 | | | |
| UTILE DELL'ESERCIZIO 2002 | | | |
| SALDI AL 31 DICEMBRE 2002 | 412.698 | 38.734 | 135.886 |
| RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 1° marzo 2003: | | | |
| Riserva legale | | | |
| Riserve statutarie | | | |
| Dividendo in ragione di € 0,19 per azione | | | |
| Fondo beneficenza | | | |
| DIVIDENDO SU AZIONI PROPRIE | | | |
| FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI | | 1.266 | |
| RISERVA PER AZIONI PROPRIE | | | |
| RISERVA EX ART. 13 D.LGS. 124/93 | | | |
| UTILE DELL'ESERCIZIO 2003 | | | |
| SALDI AL 31 DICEMBRE 2003 | 412.698 | 40.000 | 135.886 |
| RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 6 marzo 2004: | | | |
| Riserva legale | | | |
| Riserve statutarie | | | |
| Dividendo in ragione di € 0,23 per azione | | | |
| Fondo beneficenza | | | |
| AUMENTO DI CAPITALE, come deliberato dall'Assemblea ordinaria e straordinaria del 6 marzo 2004 e diritti inopinati | 247.619 | | (27.513) |
| DIVIDENDO SU AZIONI PROPRIE | | | |
| FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI | | 9.000 | |
| RISERVA PER AZIONI PROPRIE | | | |
| RISERVA EX ART. 13 D.LGS. 124/93 | | | |
| UTILE DELL'ESERCIZIO 2004 | | | |
| SALDI AL 31 DICEMBRE 2004 | 660.317 | 49.000 | 108.373 |

| Riserva legale | Riserva per azioni proprie indisponibile | Riserve statutarie | Altre riserve | Utile d'esercizio | Totale patrimonio netto |
|----------------|--|--------------------|---------------|-------------------|-------------------------|
| 38.542 | 874 | 83.967 | 20.603 | 46.065 | 777.369 |
| 4.681 | | 13.819 | | (4.681) | 0 |
| | | | | (13.819) | 0 |
| | | | | (24.762) | (24.762) |
| | | 13 | | (250) | (250) |
| | | | | | 13 |
| | (268) | | 2.791 | (2.523) | 0 |
| | | | 30 | (30) | 0 |
| | | | | 46.704 | 46.704 |
| 43.223 | 606 | 97.799 | 23.424 | 46.704 | 799.074 |
| 4.773 | | 14.011 | | (4.773) | 0 |
| | | | | (14.011) | 0 |
| | | | | (26.139) | (26.139) |
| | | 6 | | (250) | (250) |
| | | | | | 6 |
| | | | | | 1.266 |
| | (606) | | 2.106 | (1.500) | 0 |
| | | | 31 | (31) | 0 |
| | | | | 60.117 | 60.117 |
| 47.996 | 0 | 111.816 | 25.561 | 60.117 | 834.074 |
| 6.155 | | 18.035 | | (6.155) | 0 |
| | | | | (18.035) | 0 |
| | | | | (31.640) | (31.640) |
| | | | | (250) | (250) |
| | | 99 | | | 220.205 |
| | | 3 | | | 3 |
| | | | | | 9.000 |
| | | | 4.000 | (4.000) | 0 |
| | | | 37 | (37) | 0 |
| | | | | 73.211 | 73.211 |
| 54.151 | 0 | 129.953 | 29.598 | 73.211 | 1.104.603 |

RENDICONTO DEL FONDO DI QUIESCENZA

(in migliaia di euro)

Il fondo di quiescenza è istituito con patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 del codice civile in base alla normativa prevista dal D. Lgs. 18 febbraio 2000 n. 47 «Riforma della disciplina fiscale della previdenza complementare» che tra l'altro ha rivisto il regime tributario dei Fondi Pensione che risultavano istituiti alla data di entrata in vigore della Legge 23 ottobre 1992 n. 421. Di seguito vengono fornite le informazioni sulla consistenza e movimentazione del fondo di quiescenza.

| | 31/12/2004 | 31/12/2003 |
|---|---------------|---------------|
| Liquidità | 3.920 | 746 |
| Quote di fondi comuni di diritto italiano | 26.610 | 20.930 |
| Quote di fondi comuni di diritto estero | 26.506 | 29.565 |
| Totale | 57.036 | 51.241 |

| | | 31/12/2004 | 31/12/2003 |
|---|--------|---------------|---------------|
| Consistenza iniziale | | 51.241 | 49.536 |
| a) Saldo della gestione previdenziale | | 4.059 | 612 |
| Contributi a carico banca | 6.066 | | 2.550 |
| Contributi a carico dipendenti | 330 | | 326 |
| Pensioni pagate nell'esercizio | -2.334 | | -2.238 |
| Rimborsi a dimissionari | -3 | | -26 |
| b) Risultato della gestione finanziaria | | 1.870 | 1.176 |
| c) imposta sostitutiva da versare | | -134 | -83 |
| Consistenza finale | | 57.036 | 51.241 |

PROSPETTO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 31/12/2004

Elenco partecipazioni rilevanti detenute direttamente e indirettamente in società non quotate dalla Banca Popolare di Sondrio s.c.a r.l., ai sensi dell'art. 120 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni

| Società | nazionalità | quota detenuta | Note |
|---|-------------|----------------|---|
| - Acquedotto dello Stelvio srl | (I) | 27% | partecipazione detenuta tramite Pirovano Stelvio spa |
| - AMC Automotive Casting spa | (I) | 30% | pegno |
| - Arca BIM spa | (I) | 12,841% | |
| - Arca Merchant spa | (I) | 12,841% | |
| - Arca Vita spa | (I) | 32,528% | |
| - B&A Broker spa | (I) | 28,571% | |
| - Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA | (CH) | 100% | |
| - Cagi srl | (I) | 100% | pegno |
| - C.B.E. Service sprl | (B) | 23,300% | |
| - Etica Sgr spa | (I) | 11,100% | |
| - Immobiliare Borgo Palazzo srl | (I) | 100% | partecipazione detenuta tramite Sinergia Seconda srl |
| - Immobiliare S.Paolo srl | (I) | 100% | partecipazione detenuta tramite Sinergia Seconda srl |
| - Inarcheck spa | (I) | 15,385% | |
| - Pirovano Stelvio spa | (I) | 100% | |
| - Razza Lomellina srl | (I) | 100% | pegno |
| - Ripoval spa | (I) | 50% | |
| - Sifas spa | (I) | 21,614% | partecipazione detenuta tramite Pirovano Stelvio spa |
| - Sinergia Seconda srl | (I) | 100% | |
| - Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl | (I) | 33,333% | |
| - Sofipo Fiduciaire SA | (CH) | 30% | partecipazione detenuta tramite Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA |

ELENCO BENI IMMOBILI DI PROPRIETÀ CON INDICAZIONE DELLE RIVALUTAZIONI EFFETTUATE

(Legge 19/3/1983 n. 72, art. 10)

(in euro)

| IMMOBILI | Investimento | Rivalutazione Legge 2/12/75, n. 576 | Rivalutazione Legge 19/3/83, n. 72 | Rivalutazione Legge 30/12/91, n. 413 | Valore di bilancio lordo | Fondo ammortamento al 31/12/2004 | Valore di bilancio al 31/12/2004 |
|--|--------------|---|--|--|--------------------------------|--|--|
| APRICA - Corso Roma, 140 | 77.468 | 0 | 356.355 | 146.929 | 580.752 | 335.265 | 245.487 |
| ARDENNO - Via Libertà | 169.310 | 0 | 0 | 0 | 169.310 | 2.540 | 166.770 |
| BERBENNO DI VALTELLINA - Via Raneé, 542 | 12.288.013 | 0 | 0 | 99.417 | 12.387.430 | 3.720.965 | 8.666.465 |
| BERGAMO - Via Broseta, 64/B | 584.144 | 0 | 0 | 0 | 584.144 | 31.876 | 552.268 |
| BORMIO - Via Roma, 64 | 439.238 | 46.481 | 573.267 | 136.524 | 1.195.510 | 378.376 | 817.134 |
| BORMIO - Via Roma, angolo Via Don Peccedi | 2.966.334 | 0 | 361.520 | 301.774 | 3.629.628 | 1.308.749 | 2.320.879 |
| BRENO - Piazza Ronchi, 4 | 666.687 | 0 | 0 | 87.467 | 754.154 | 362.758 | 391.396 |
| CHIAVENNA - Via Dolzino, 67 | 1.061.378 | 46.481 | 1.149.057 | 1.066.173 | 3.323.089 | 2.039.751 | 1.283.338 |
| CHIESA IN VALMALENCO - Via Roma, 138 | 35.519 | 17.560 | 664.795 | 133.250 | 851.124 | 334.108 | 517.016 |
| COLICO - Piazza Cavour, 11 | 177.749 | 0 | 0 | 96.488 | 274.237 | 160.277 | 113.960 |
| DELEBIO - Piazza S. Carpofo, 7/9 | 844.205 | 23.241 | 645.773 | 688.773 | 2.201.992 | 1.445.672 | 756.320 |
| DERVIO - Via Don Invernizzi, 2 | 1.270.219 | 0 | 0 | 329.276 | 1.599.495 | 585.027 | 1.014.468 |
| DOMASO - Via Statale Regina, 71 | 111.037 | 0 | 0 | 53.817 | 164.854 | 84.730 | 80.124 |
| DONGO - Piazza V. Matteri, 14 | 1.567.930 | 0 | 0 | 415.551 | 1.983.481 | 876.634 | 1.106.847 |
| EDOLO - Piazza Martiri della Libertà, 16 | 1.058.736 | 0 | 0 | 509.161 | 1.567.897 | 767.308 | 800.589 |
| GERA LARIO - Via Statale Regina, 14 | 292.667 | 0 | 131.677 | 227.733 | 652.077 | 368.883 | 283.194 |
| GRAVEDONA - Piazza Garibaldi, 10/12 | 903.799 | 0 | 0 | 223.957 | 1.127.756 | 445.314 | 682.442 |
| GROSIO - Via Roma, 67 | 26.372 | 7.230 | 229.791 | 51.484 | 314.877 | 132.822 | 182.055 |
| GROSIO - Via Vanoni, 5 | 106.041 | 0 | 0 | 11.595 | 117.636 | 57.012 | 60.624 |
| GROSOTTO - Via Statale, 73 | 15.538 | 12.911 | 147.146 | 42.099 | 217.694 | 102.748 | 114.946 |
| ISOLACCIA DI VALDIDENTRO - Via Nazionale, 31 | 403.788 | 0 | 290.229 | 272.602 | 966.619 | 623.613 | 343.006 |
| LECCO - Corso Martiri della Liberazione, 63/65 | 9.574.331 | 0 | 351.191 | 2.124.557 | 12.050.079 | 4.624.067 | 7.426.012 |
| LECCO - Via Galandra, 28 | 168.623 | 0 | 0 | 41.959 | 210.582 | 0 | 210.582 |
| LIVIGNO - Via Prestefan | 2.348.627 | 0 | 0 | 0 | 2.348.627 | 300.865 | 2.047.762 |
| LIVIGNO - Via S. Antoni, 33 | 470.515 | 0 | 345.487 | 358.828 | 1.174.830 | 917.220 | 257.610 |
| MADESIMO - Via Carducci, 3 | 493.541 | 0 | 0 | 203.733 | 697.274 | 332.429 | 364.845 |
| MARCHIROLO - Via Cav. Emilio Busetti, 7/A | 1.089.019 | 0 | 0 | 0 | 1.089.019 | 353.509 | 735.510 |
| MAZZO DI VALTELLINA - Via S. Stefano, 18 | 11.529 | 16.010 | 163.550 | 48.833 | 239.922 | 123.940 | 115.982 |
| MILANO - Piazza Borromeo, 1 | 38.217 | 0 | 0 | 213.722 | 251.939 | 99.403 | 152.536 |
| MILANO - Via Compagnoni, 9 | 51.141 | 0 | 0 | 6.842 | 57.983 | 0 | 57.983 |
| MILANO - Via Lippi, 25 | 53.970 | 0 | 0 | 1.635 | 55.605 | 0 | 55.605 |
| MILANO - Via Morigi, 2/A | 73.590 | 0 | 0 | 123.930 | 197.520 | 0 | 197.520 |
| MILANO - Via Porpora, 104 | 4.162.633 | 0 | 0 | 165.381 | 4.328.014 | 1.171.259 | 3.156.755 |
| MILANO - Via S. Maria Fulcorina, 1 | 10.881.110 | 159.818 | 3.047.096 | 2.461.826 | 16.549.850 | 8.103.273 | 8.446.577 |
| MILANO - Via S. Maria Fulcorina, 11 | 493.165 | 0 | 0 | 0 | 493.165 | 0 | 493.165 |
| MILANO - Via Sangallo, 16 | 4.752 | 0 | 0 | 11.915 | 16.667 | 0 | 16.667 |
| MILANO - Via Solari, 15 | 422.156 | 0 | 0 | 0 | 422.156 | 25.329 | 396.827 |

| IMMOBILI | Investimento | Rivalutazione Legge 2/12/75, n. 576 | Rivalutazione Legge 19/3/83, n. 72 | Rivalutazione Legge 30/12/91, n. 413 | Valore di bilancio lordo | Fondo ammortamento al 31/12/2004 | Valore di bilancio al 31/12/2004 |
|---|-------------------|---|--|--|--------------------------------|--|--|
| MONTAGNA IN VALTELLINA - Via Stelvio, 30 | 472.050 | 0 | 328.458 | 398.008 | 1.198.516 | 869.124 | 329.392 |
| MORBEGNO - Piazza Caduti della Libertà, 6 | 1.892.539 | 0 | 1.088.606 | 704.283 | 3.685.428 | 1.930.794 | 1.754.634 |
| MORBEGNO - Via Garibaldi, 81 | 589.318 | 25.823 | 0 | 56.050 | 671.191 | 297.219 | 373.972 |
| MORBEGNO - Via Nani, 13 | 54.709 | 0 | 0 | 17.739 | 72.448 | 0 | 72.448 |
| MOZZO - Via Gabriele D'Annunzio, 4 | 26.424 | 0 | 0 | 14.259 | 40.683 | 0 | 40.683 |
| NOVATE MEZZOLA - Via Roma, 13 | 45.681 | 0 | 251.282 | 89.219 | 386.182 | 219.324 | 166.858 |
| PASSO DELLO STELVIO | 630.416 | 0 | 0 | 296.176 | 926.592 | 517.277 | 409.315 |
| PONTE IN VALTELLINA - Piazza della Vittoria, 1 | 18.207 | 12.911 | 258.098 | 86.540 | 375.756 | 208.420 | 167.336 |
| REGOLEDO DI COSIO VALTELLINO - Via Roma, 7 | 134.617 | 0 | 0 | 78.405 | 213.022 | 79.155 | 133.867 |
| ROMA - Piazzale Filippo il Macedone, 75 | 2.400.000 | 0 | 0 | 0 | 2.400.000 | 36.000 | 2.364.000 |
| ROMA - Via Di Propaganda, 27 | 155.626 | 0 | 350.503 | 88.926 | 595.055 | 457.432 | 137.623 |
| S. CASSIANO DI PRATA CAMPORTACCIO - Via Spluga, 108 | 397.671 | 0 | 0 | 103.093 | 500.764 | 178.316 | 322.448 |
| S. SIRO - Via Statale Regina | 467.692 | 0 | 0 | 0 | 467.692 | 136.834 | 330.858 |
| S. PIETRO DI BERBENNO - Via Nazionale Ovest, 110 | 67.941 | 22.208 | 328.181 | 122.795 | 541.125 | 296.586 | 244.539 |
| SEREGNO - Via Wagner, 137/A | 123.950 | 0 | 0 | 13.282 | 137.232 | 0 | 137.232 |
| SONDALO - Via Zubiani, 2/4/6/8/10 | 21.756 | 25.823 | 312.456 | 158.005 | 518.040 | 189.445 | 328.595 |
| SONDRIO - Corso Vittorio Veneto, 7 | 323.957 | 0 | 0 | 1.190.813 | 1.514.770 | 451.831 | 1.062.939 |
| SONDRIO - Largo Pedrini, 8 | 200.617 | 0 | 0 | 22.527 | 223.144 | 117.119 | 106.025 |
| SONDRIO - Piazza Garibaldi, 16 - Via Ragazzi del '99, 6 | 1.077.432 | 351.191 | 7.810.125 | 3.142.651 | 12.381.399 | 7.490.177 | 4.891.222 |
| SONDRIO - Via Bernina, 1 | 224.721 | 0 | 82.385 | 45.795 | 352.901 | 144.145 | 208.756 |
| SONDRIO - Via Caimi, 29 | 357.915 | 0 | 0 | 46.342 | 404.257 | 265.035 | 139.222 |
| SONDRIO - Via Cesura, 4 | 156.991 | 0 | 0 | 64.149 | 221.140 | 0 | 221.140 |
| SONDRIO - Via delle Prese - Piazzale Toccalli | 348.609 | 0 | 0 | 0 | 348.609 | 151.645 | 196.964 |
| SONDRIO - Via Lungomallero Cadorna, 24 | 1.002.455 | 0 | 196.254 | 451.249 | 1.649.958 | 852.365 | 797.593 |
| SONDRIO - Via Lusardi, 53 | 247.506 | 0 | 0 | 0 | 247.506 | 0 | 247.506 |
| SONDRIO - Via Pio Rajna, 1 | 16.195 | 0 | 0 | 40.221 | 56.416 | 0 | 56.416 |
| SONDRIO - Via Tonale, 6 | 56.297 | 0 | 243.248 | 54.643 | 354.188 | 257.855 | 96.333 |
| TALAMONA - Via Cusini, 29 | 223.476 | 0 | 313.640 | 203.691 | 740.807 | 514.243 | 226.564 |
| TEGLIO - Piazza S. Eufemia, 2 | 40.150 | 13.944 | 546.700 | 148.165 | 748.959 | 366.116 | 382.843 |
| TIRANO - Località Valchiosa | 139.352 | 0 | 0 | 0 | 139.352 | 0 | 139.352 |
| TIRANO - Piazza Cavour, 20 | 392.572 | 0 | 1.736.322 | 718.576 | 2.847.470 | 1.757.752 | 1.089.718 |
| TRESENTA DI TEGLIO - Via Nazionale, 57 | 192.524 | 0 | 193.671 | 67.596 | 453.791 | 224.600 | 229.191 |
| VILLA DI CHIAVENNA - Via Roma, 39 | 197.713 | 0 | 0 | 7.639 | 205.352 | 159.255 | 46.097 |
| VILLA DI TIRANO - Traversa Foppa, 25 | 440.816 | 0 | 0 | 7.651 | 448.467 | 115.799 | 332.668 |
| | 68.540.986 | 781.632 | 22.496.863 | 19.095.719 | 110.915.200 | 48.499.585 | 62.415.615 |

Le rivalutazioni eseguite sono state così ammortizzate: interamente quella relativa al 1975, per € 14,068 milioni quella del 1983 e per € 7,071 milioni quella attuata ai sensi della Legge 30/12/1991 n. 413.



BILANCI:

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA
PIROVANO STELVIO SPA
SINERGIA SECONDA SRL
RIPOVAL SPA
ARCA VITA SPA

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2004

(in franchi svizzeri)

| ATTIVI | 2004 | 2003 |
|---|----------------------|-------------|
| Liquidità | 20 318 699 | 16 537 397 |
| Crediti nei confronti di banche | 243 125 046 | 151 341 723 |
| Crediti nei confronti della clientela | 291 521 772 | 341 384 780 |
| Crediti ipotecari | 457 860 887 | 326 022 899 |
| Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione | – | 129 259 |
| Investimenti finanziari | 44 217 621 | 41 972 993 |
| Partecipazioni | 350 000 | 350 000 |
| Immobilizzi | 24 762 250 | 18 982 491 |
| Ratei e risconti | 8 833 358 | 9 033 965 |
| Altri attivi | 16 635 140 | 48 598 949 |
| Totale attivi | 1 107 624 773 | 954 354 456 |
| Totale dei crediti nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate | 84 587 504 | 49 230 289 |

| PASSIVI | 2004 | 2003 |
|--|----------------------|-------------|
| Impegni risultanti da titoli del mercato monetario | 201 000 | 12 607 |
| Impegni nei confronti di banche | 232 394 047 | 164 721 019 |
| Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento | 253 192 435 | 209 864 546 |
| Altri impegni nei confronti della clientela | 389 263 900 | 347 368 825 |
| Obbligazioni di cassa | 63 111 000 | 46 863 000 |
| Ratei e risconti | 12 742 479 | 6 918 982 |
| Altri passivi | 22 037 610 | 53 916 508 |
| Rettifiche di valore ed accantonamenti | 31 957 614 | 29 633 814 |
| Capitale sociale | 50 000 000 | 50 000 000 |
| Riserva legale generale | 45 055 155 | 38 121 105 |
| Utile d'esercizio | 7 669 533 | 6 934 050 |
| Totale passivi | 1 107 624 773 | 954 354 456 |
| Totale degli impegni nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate | 195 373 534 | 157 753 583 |

| OPERAZIONI FUORI BILANCIO | 2004 | 2003 |
|---|----------------------|---------------|
| Impegni eventuali | 76 301 821 | 31 193 791 |
| Impegni di pagamento e di versamento suppletivo | 300 000 | 300 000 |
| Strumenti finanziari derivati | 1 198 616 245 | 1 275 021 079 |
| Valori di rimpiazzo positivi lordi | 9 820 223 | 41 894 970 |
| Valori di rimpiazzo negativi lordi | 14 207 766 | 45 212 627 |
| Operazioni fiduciarie | 504 900 899 | 476 837 090 |

CONTO ECONOMICO
AL 31 DICEMBRE 2004
(in franchi svizzeri)

| CONTO ECONOMICO | 2004 | 2003 |
|--|---------------------|---------------------|
| Proventi per interessi e sconti | 28 370 666 | 24 848 832 |
| Proventi per interessi e dividendi del portafoglio destinato alla negoziazione | 684 | 12 691 |
| Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari | 499 219 | 760 036 |
| Oneri per interessi | (13 257 699) | (11 799 220) |
| Risultato da operazioni su interessi | 15 612 870 | 13 822 339 |
| Proventi per commissioni su operazioni di credito | 595 826 | 513 087 |
| Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento | 39 566 049 | 35 892 167 |
| Proventi per commissioni sulle altre prestazioni di servizio | 3 571 133 | 3 154 055 |
| Oneri per commissioni | (4 386 110) | (2 992 485) |
| Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio | 39 346 898 | 36 566 824 |
| Risultato da operazioni di negoziazione | 4 716 337 | 4 537 258 |
| Risultato da alienazioni di investimenti finanziari | 102 695 | 166 185 |
| Proventi da partecipazioni | 4 000 | - |
| Risultato da immobili | 49 257 | - |
| Altri proventi ordinari | 563 509 | 629 704 |
| Altri oneri ordinari | (191 429) | (515 625) |
| Risultato degli altri proventi ordinari | 528 032 | 280 264 |
| Ricavi netti da operazioni bancarie ordinarie | 60 204 137 | 55 206 685 |
| Spese per il personale | (24 193 532) | (21 694 216) |
| Altre spese operative | (14 636 072) | (13 765 419) |
| Costi d'esercizio | (38 829 604) | (35 459 635) |
| Utile lordo | 21 374 533 | 19 747 050 |

| CONTO ECONOMICO | 2004 | 2003 |
|--|--------------------|-------------|
| Ammortamenti sugli immobilizzi | (8 500 000) | (6 600 000) |
| Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite | (2 500 000) | (3 800 000) |
| Ricavi straordinari | - | - |
| Costi straordinari | - | - |
| Imposte | (2 705 000) | (2 413 000) |
| Utile dell'esercizio | 7 669 533 | 6 934 050 |
| PROPOSTA DI IMPIEGO DELL'UTILE DI BILANCIO | | |
| Utile dell'esercizio | 7 669 533 | 6 934 050 |
| Utile riportato | - | - |
| Utile disponibile | 7 669 533 | 6 934 050 |
| Il Consiglio di amministrazione propone di destinare l'utile di bilancio al 31 dicembre 2004 di CHF 7 669 533 alla riserva legale generale | 7 669 533 | 6 934 050 |
| Utile residuo riportato | - | - |

PIROVANO STELVIO SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2004 (in euro)

STATO PATRIMONIALE

| ATTIVO | 31-12-2004 | 31-12-2003 |
|--|-------------------|-------------------|
| B IMMOBILIZZAZIONI | | |
| I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | | |
| 02 Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | | |
| 03 Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno | 2.837 | 4.885 |
| 07 ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 11.805 | 12.803 |
| TOTALE I | 14.642 | 17.688 |
| II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | | |
| 01 Terreni e fabbricati | 2.776.062 | 2.838.860 |
| 02 Impianti e macchinario | 112.002 | 148.713 |
| 03 Attrezzature industriali e commerciali | 52.583 | 66.146 |
| 04 Altri beni materiali | 22.127 | 30.721 |
| 05 Imm. In corso e acconti | 234.140 | 0 |
| TOTALE II | 3.196.914 | 3.084.440 |
| III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | | |
| 01 Partecipazioni | | |
| b in imprese collegate | 925.890 | 925.890 |
| d in altre imprese | 300 | 300 |
| TOTALE 01 | 926.190 | 926.190 |
| 02 Crediti | | |
| d verso altri | | |
| importi scadenti oltre 12 mesi | 12.015 | 12.010 |
| TOTALE 02 | 12.015 | 12.010 |
| TOTALE III | 938.205 | 938.200 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | 4.149.761 | 4.040.328 |
| C ATTIVO CIRCOLANTE | | |
| I RIMANENZE | | |
| 04 Prodotti finiti e merci | 26.790 | 26.936 |
| TOTALE I | 26.790 | 26.936 |
| II CREDITI | | |
| 01 Verso clienti | | |
| a Importi scadenti entro 12 mesi | 40.403 | 70.401 |
| TOTALE 01 | 40.403 | 70.401 |
| 04 Verso controllante | | |
| a Importi scadenti entro 12 mesi | 57.560 | 0 |
| TOTALE 04 | 57.560 | 0 |
| 04 bis Crediti tributari | | |
| a Importi scadenti entro 12 mesi | 55.092 | 50.655 |
| TOTALE 04 | 55.092 | 50.655 |
| 05 Verso altri | | |
| a Importi scadenti entro 12 mesi | 5.585 | 1.492 |
| TOTALE 05 | 5.585 | 1.492 |
| TOTALE II | 158.640 | 122.548 |
| IV DISPONIBILITÀ LIQUIDE | | |
| 03 Denaro e valori in cassa | 334 | 256 |
| TOTALE IV | 334 | 256 |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE | 185.764 | 149.740 |
| D RATEI E RISCONTI ATTIVI | | |
| 02 Altri ratei e risconti | 6.280 | 17.798 |
| TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI | 6.280 | 17.798 |
| TOTALE ATTIVO | 4.341.805 | 4.207.866 |

| PASSIVO | 31-12-2004 | 31-12-2003 |
|--|-------------------|-------------------|
| A PATRIMONIO NETTO | | |
| I CAPITALE | 2.064.000 | 2.064.000 |
| III RISERVE DI RIVALUTAZIONE | 192.104 | 192.104 |
| IV RISERVA LEGALE | 5.959 | 5.959 |
| VII ALTRE RISERVE | | |
| 12 Riserva da conversione | 7 | |
| TOTALE VII | 7 | |
| IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | (162.970) | (110.202) |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 2.099.100 | 2.151.861 |
| C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | | |
| | 51.934 | 44.427 |
| TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 51.934 | 44.427 |
| D DEBITI | | |
| 03 DEBITI VERSO BANCHE | | |
| a Importi scadenti entro 12 mesi | 33.850 | 31.248 |
| b Importi scadenti oltre 12 mesi | 36.668 | 70.518 |
| TOTALE 03 | 70.518 | 101.766 |
| 05 ACCONTI | | |
| a Importi scadenti entro 12 mesi | | |
| TOTALE 05 | | |
| 07 DEBITI VERSO FORNITORI | | |
| a Importi scadenti entro 12 mesi | 217.218 | 171.873 |
| TOTALE 07 | 217.218 | 171.873 |
| 10 DEBITI VERSO CONTROLLANTE | | |
| a Importi scadenti entro 12 mesi | 1.845.983 | 1.706.632 |
| TOTALE 10 | 1.845.983 | 1.706.632 |
| 11 DEBITI TRIBUTARI | | |
| a Importi scadenti entro 12 mesi | 31.421 | 4.794 |
| TOTALE 11 | 31.421 | 4.794 |
| 12 DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E DI SICUREZZA SOCIALE | | |
| a Importi scadenti entro 12 mesi | 5.705 | 5.027 |
| TOTALE 12 | 5.705 | 5.027 |
| 13 ALTRI DEBITI | | |
| a Importi scadenti entro 12 mesi | 14.304 | 5.783 |
| TOTALE 13 | 14.304 | 5.783 |
| TOTALE DEBITI | 2.185.149 | 1.995.875 |
| E RATEI E RISCOINTI PASSIVI | | |
| 02 Altri ratei e risconti | 5.622 | 15.703 |
| TOTALE RATEI E RISCOINTI PASSIVI | 5.622 | 15.703 |
| TOTALE PASSIVO E NETTO | 4.341.805 | 4.207.866 |

| CONTI D'ORDINE | 31-12-2004 | 31-12-2003 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| 01 GARANZIE PERSONALI RICEVUTE | | |
| d Fidejussioni ricevute da terzi | 103.726 | 131.457 |
| TOTALE 01 | 103.726 | 131.457 |
| TOTALE CONTI D'ORDINE | 103.726 | 131.457 |

CONTO ECONOMICO

| | 31-12-2004 | 31-12-2003 |
|--|--------------------|------------------|
| A VALORE DELLA PRODUZIONE | | |
| 01 RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI | 1.679.200 | 60.392 |
| 05 ALTRI RICAVI E PROVENTI | | |
| a Altri ricavi e proventi | 86.352 | 4.976 |
| TOTALE 05 | 86.352 | 4.976 |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE | 1.765.552 | 65.368 |
| B COSTI DELLA PRODUZIONE | | |
| 06 PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI | (272.228) | (8.436) |
| 07 PER SERVIZI | (769.842) | (42.203) |
| 09 PER IL PERSONALE | | |
| a Salari e stipendi | (495.137) | (43.562) |
| b Oneri sociali | (163.223) | (15.406) |
| c Trattamento di fine rapporto | (28.015) | (3.884) |
| e Altri costi | (3.589) | |
| TOTALE 09 | (689.964) | (62.852) |
| 10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI | | |
| a Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | (6.180) | (1.026) |
| b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | (124.475) | (21.236) |
| TOTALE 10 | (130.655) | (22.262) |
| 11 VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI | (146) | (19.405) |
| 14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE | (50.418) | (13.664) |
| TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE | (1.913.253) | (168.822) |
| DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PROD. (A-B) | (147.701) | (103.454) |
| C PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | |
| 16 ALTRI PROVENTI FINANZIARI | | |
| a Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | |
| a4 Verso terzi | 119 | 0 |
| TOTALE a | 119 | 0 |
| d Proventi diversi dai precedenti | | |
| d4 Da terzi | 11.246 | 1.524 |
| TOTALE d | 11.246 | 1.524 |
| TOTALE 16 | 11.365 | 1.524 |
| 17 INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI | | |
| c Verso controllante | (31.216) | (6.260) |
| d Verso terzi | (7.895) | (1.593) |
| TOTALE 17 | (39.111) | (7.853) |
| TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI | (27.746) | (6.329) |
| E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI | | |
| 20 PROVENTI | | |
| b Altri proventi straordinari | | |
| TOTALE 20 | | |
| 21 ONERI | | |
| b imposte relative a esercizi precedenti | | |
| c Altri oneri straordinari | (21.261) | (419) |
| TOTALE 21 | (21.261) | (419) |
| TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI | (21.261) | (419) |
| RISULT. PRIMA DELLE IMP. (A-B+-C+-D+-E) | (196.708) | (110.202) |
| 22 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO | 33.738 | 0 |
| 26 PERDITA DELL'ESERCIZIO | (162.970) | (110.202) |

SINERGIA SECONDA SRL

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2004 (in euro)

STATO PATRIMONIALE

| ATTIVO | 31-12-2004 | 31-12-2003 |
|---|-------------------|-------------------|
| A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI | 0 | 0 |
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 0 | 0 |
| 7) altre | 10.329 | 16.557 |
| <i>Totale immobilizzazioni immateriali</i> | 10.329 | 16.557 |
| II - Immobilizzazioni materiali | 0 | 0 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) partecipazioni in | | |
| a) imprese controllate | 20.000 | 20.000 |
| <i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i> | 20.000 | 20.000 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | 30.329 | 36.557 |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | | |
| I - Rimanenze | | |
| 4) prodotti finiti e merci | 10.589.130 | 10.560.789 |
| <i>Totale rimanenze</i> | 10.589.130 | 10.560.789 |
| II - Crediti | | |
| 1) verso clienti | | |
| a - esigibili entro l'esercizio successivo | 36.410 | 55.002 |
| 2) verso imprese controllate | | |
| a - esigibili entro l'esercizio successivo | 13.088.107 | 13.938.107 |
| 5) verso altri | | |
| a - esigibili entro l'esercizio successivo | 38.920 | 6.093 |
| <i>Totale crediti</i> | 13.163.437 | 13.999.202 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 0 | 0 |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) depositi bancari e postali | 0 | 0 |
| 3) denaro e valori in cassa | 22 | 22 |
| <i>Totale disponibilità liquide</i> | 22 | 22 |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE | 23.752.589 | 24.560.013 |
| D) RATEI E RISCONTI | | |
| 1) ratei e risconti | 3.915 | 3.390 |
| TOTALE RATEI E RISCONTI | 3.915 | 3.390 |
| TOTALE ATTIVO | 23.786.833 | 24.599.960 |

| PASSIVO | 31-12-2004 | 31-12-2003 |
|--|-------------------|-------------------|
| A) PATRIMONIO NETTO | | |
| I - Capitale | 10.200.000 | 10.200.000 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 0 | 0 |
| III - Riserve di rivalutazione | 0 | 0 |
| IV - Riserva legale | 155.636 | 141.993 |
| V - Riserva per azioni proprie in portafoglio | 0 | 0 |
| VI - Riserve statutarie | 0 | 0 |
| VII - Altre riserve | | |
| d) differenza di quadratura unità euro | -1 | 2 |
| VIII - Perdite portate a nuovo | 0 | -128.724 |
| IX - utile d'esercizio | 288.959 | 142.367 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 10.644.594 | 10.355.638 |
| B) FONDI PER RISCHI E ONERI | | |
| 2) per imposte | 1.487 | 1.487 |
| TOTALE FONDI RISCHI E ONERI | 1.487 | 1.487 |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 0 | 0 |
| D) DEBITI | | |
| 3) debiti verso banche | | |
| a - esigibili entro l'esercizio successivo | 12.921.871 | 14.042.066 |
| 6) debiti verso fornitori | | |
| a - esigibili entro l'esercizio successivo | 46.913 | 76.075 |
| 11) debiti tributari | | |
| a - esigibili entro l'esercizio successivo | 109.646 | 106.277 |
| 13) altri debiti | | |
| a - esigibili entro l'esercizio successivo | 15.711 | 15.375 |
| TOTALE DEBITI | 13.094.141 | 14.239.793 |
| E) RATEI E RISCONTI | | |
| 1) ratei e risconti | 46.611 | 3.042 |
| TOTALE RATEI E RISCONTI | 46.611 | 3.042 |
| TOTALE PASSIVO | 23.786.833 | 24.599.960 |

| CONTI D'ORDINE | 31-12-2004 | 31-12-2003 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| b) Fidejussioni da inquilini | 10.329 | 55.196 |
| TOTALE CONTI D'ORDINE | 10.329 | 55.196 |

**CONTO
ECONOMICO**

| | 31-12-2004 | 31-12-2003 |
|---|------------------|------------------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 1.096.871 | 1.096.375 |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| c) altri proventi | 14.184 | 0 |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE | 1.111.055 | 1.096.375 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | |
| 7) per servizi | 319.333 | 384.994 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 6.228 | 27.352 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | -28.341 | -80.606 |
| 14) oneri diversi di gestione | | |
| a) altri costi e oneri di gestione | 893 | 954 |
| b) oneri indeducibili | 36.579 | 36.279 |
| TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE | 334.692 | 368.973 |
| DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE | 776.363 | 727.402 |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | |
| 16) altri proventi finanziari | | |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| 3) da altri | 0 | 0 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| c) da altri | -277.472 | -350.071 |
| TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI | -277.472 | -350.071 |
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE | | |
| TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE | 0 | 0 |
| E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI | | |
| 20) proventi | | |
| b) proventi diversi | 0 | 3.570 |
| 21) oneri | | |
| b) oneri diversi | 0 | -106.648 |
| d) differenza di quadratura unità euro | 0 | -1 |
| TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI | 0 | -103.079 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 498.891 | 274.252 |
| 22) imposte sul reddito dell'esercizio | | |
| b) Ires | 176.705 | 100.699 |
| c) Irap | 33.227 | 31.186 |
| 26) Utile dell'esercizio | 288.959 | 142.367 |

RIPOVAL SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2003 (in euro)

STATO PATRIMONIALE

| Attivo | | 31-12-2003 | 31-12-2002 |
|---------------------------|--|-------------------|-------------------|
| 10. | CASSA E DISPONIBILITÀ | 1.720.981 | 82.927 |
| 20. | CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI | 26.979 | 77.491 |
| | a) A vista | 26.979 | |
| 40. | CREDITI VERSO CLIENTELA | 19.283.496 | 21.717.095 |
| | a) Verso contribuenti | 0 | |
| | b) Verso enti per ruoli | 734.926 | |
| | di cui: | | |
| | per rate anticipate agli Enti | 667.357 | |
| | c) Altri verso enti per riscossione tributi | 18.548.570 | |
| 50. | OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO | 0 | 0 |
| | a) di emittenti pubblici | 0 | |
| 90. | IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 10.431 | 26.087 |
| | di cui: | | |
| | software | 7.274 | |
| | interventi su beni di terzi | 3.157 | |
| 100. | IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 1.340.578 | 1.460.744 |
| | a) Terreni e fabbricati | 1.230.172 | |
| | b) Impianti e macchinari | 75.153 | |
| | c) Mobili e macchine d'ufficio | 35.253 | |
| | d) Altri beni | 0 | |
| 130. | ALTRE ATTIVITÀ | 220.705 | 362.030 |
| 140. | RATEI E RISCONTI ATTIVI | 13.218 | 9.679 |
| | a) Risconti attivi | 13.218 | |
| Totale dell'attivo | | 22.616.388 | 23.736.053 |

| Passivo | | 31-12-2003 | 31-12-2002 |
|---------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| 10. | DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI | 5.771.811 | 16.298.795 |
| | a) A vista | 5.771.811 | |
| 30. | DEBITI VERSO CLIENTELA | 12.652.445 | 3.662.907 |
| | a) Verso enti per ruoli | 315.301 | |
| | b) Altri debiti verso Enti | 12.286.706 | |
| | c) Verso contribuenti | 50.438 | |
| 50. | ALTRE PASSIVITÀ | 341.033 | 375.448 |
| | a) Debiti verso fornitori | 76.817 | |
| | b) Debiti tributari | 51.645 | |
| | c) Altri debiti | 212.571 | |
| 80. | FONDI PER RISCHI E ONERI | 540.055 | 335.117 |
| | b) Fondi per imposte e tasse | 427.770 | |
| | c) Altri fondi | 112.285 | |
| 120. | CAPITALE | 2.582.300 | 2.582.300 |
| 140. | RISERVE | 331.486 | 311.097 |
| | a) Riserva legale | 98.384 | |
| | b) Altre riserve | 221.233 | |
| | c) Utile riportato a nuovo | 11.869 | |
| 170. | UTILI (PERDITE) D'ESERCIZIO | 397.258 | 170.389 |
| Totale del passivo | | 22.616.388 | 23.736.053 |

| Garanzie e impegni | | 31-12-2003 | 31-12-2002 |
|---------------------------|---------|-------------------|-------------------|
| 20. | IMPEGNI | 0 | 574.711 |

CONTO ECONOMICO

| Costi | Anno 2003 | Anno 2002 |
|--|------------------|------------------|
| 10. INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI | 203.367 | 62.201 |
| di cui: | | |
| Interessi passivi su debiti v/enti creditizi | 203.367 | |
| 20. COMM.PASSIVE E COMPENSI PER SERV. ESATTORIALI | 349.643 | 407.110 |
| a) Per servizi esattoriali | 199.044 | |
| b) Per altri servizi | 150.599 | |
| 40. SPESE AMMINISTRATIVE | 2.222.341 | 2.118.753 |
| a) Spese per il personale | 1.454.176 | |
| di cui: | | |
| Salari e stipendi | 948.324 | |
| Oneri sociali | 340.889 | |
| Contributo prestazioni di capitale | 69.771 | |
| Spese per premio aziendale | 62.000 | |
| b) Spese per servizi professionali | 312.356 | |
| c) Spese per consumi e varie d'ufficio | 208.154 | |
| d) Spese per servizi non professionali | 120.344 | |
| e) Spese godimento beni di terzi | 20.670 | |
| f) Imposte indirette e tasse | 106.641 | |
| 50. RETTIFICHE DI VALORI SU IMM.NI IMM.LI E MAT.LI | 141.537 | 164.137 |
| a) Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 16.782 | |
| b) Ammortamento immobilizzazioni materiali | 124.755 | |
| 60. RETTIFICHE A COMPENSI | 3.861 | 6.500 |
| 70. ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI | 40.000 | 69.000 |
| 110. ONERI STRAORDINARI | 45.654 | 6.517 |
| 130. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO | 392.000 | 167.000 |
| 140. UTILE D'ESERCIZIO | 397.258 | 170.389 |
| Totale | 3.795.661 | 3.171.607 |

| Ricavi | | Anno 2003 | Anno 2002 |
|---------------|--|------------------|------------------|
| 10. | INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI | 98.589 | 124.854 |
| | a) Su crediti verso clientela | 991 | |
| | b) Altri interessi | 97.598 | |
| 30. | PROVENTI DA RISCOSSIONE TRIBUTI | 3.635.198 | 2.901.080 |
| | a) Proventi principali da ruoli | 638.844 | |
| | b) Proventi complementari da ruoli | 172.756 | |
| | c) Proventi da versamenti diretti | 767.180 | |
| | d) Altri proventi da riscossione tributi | 443.976 | |
| | e) Contributi incentivi di settore | 1.612.442 | |
| 40. | PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE | 4.164 | 1.381 |
| 70. | ALTRI PROVENTI DI GESTIONE | 24.599 | 10.414 |
| | a) Da entrate patrimoniali | 24.599 | |
| 80. | PROVENTI STRAORDINARI | 33.111 | 133.878 |
| Totale | | 3.795.661 | 3.171.607 |

ARCA VITA SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2003 (in euro)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

B. ATTIVI IMMATERIALI

1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare
 - a) rami vita
 - b) rami danni
 3. Costi di impianto e di ampliamento
 4. Avviamento
 5. Altri costi pluriennali
-

C. INVESTIMENTI

- I Terreni e fabbricati
 1. Immobili destinati all'esercizio d'impresa
 2. Immobili ad uso di terzi
 - II Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate
 1. Azioni e quote di imprese
 - b) controllate
 - d) collegate
 - e) altre
 - III Altri investimenti finanziari
 1. Azioni e quote
 - a) azioni quotate
 2. Quote di fondi comuni di investimento
 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso
 - a) quotati
 - b) non quotati
 - c) obbligazioni convertibili
 4. Finanziamenti
 - b) prestiti su polizze
 7. Investimenti finanziari diversi
-

D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

- I. Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato
-

D Bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI

- II RAMI VITA
 1. Riserve matematiche
 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari
 3. Riserva per somme da pagare
 6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione di fondi pensione
-

E. CREDITI

- I Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:
 1. Assicurati
 - a) per premi dell'esercizio
 - b) per premi degli es. precedenti
 2. Intermediari di assicurazione
 3. Compagnie conti correnti
 - II Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:
 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione
 - III Altri crediti
-

F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO

- I Attivi materiali e scorte
 1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno
 2. Beni mobili iscritti in pubblici registri
 3. Impianti e attrezzature
 - II Disponibilità liquide
 1. Depositi bancari e c/c postali
 2. Assegni e consistenza di cassa
 - IV Altre attività
 2. Attività diverse
-

G. RATEI E RISCONTI

1. Per interessi
 2. Per canoni di locazione
 3. Altri ratei e risconti
-

TOTALE ATTIVO

31-12-2003

31-12-2002

| | | | | | | | | | |
|---------------|---------------|----------------------|---------------|-------------|-------------|----------------------|---------------|-----------|--|
| 1.524.677 | 1.524.677 | | | 424.146 | 424.146 | | | | |
| | - | | | | 9.322 | | | | |
| | 454.872 | | | | 909.743 | | | | |
| | 4.111.170 | | 6.090.719 | | 4.862.142 | | | 6.205.353 | |
| | 4.140.393 | | 6.356.740 | | 4.207.136 | | 6.510.483 | | |
| | 2.216.347 | | | | 2.303.347 | | | | |
| 22.918.206 | | | | 25.353.977 | | | | | |
| 289.423 | | | | | | | | | |
| | 23.207.629 | 23.207.629 | | 106.531 | 25.460.508 | 25.460.508 | | | |
| 8.322.200 | 8.322.200 | | | 5.203.132 | 5.203.132 | | | | |
| | 121.042.839 | | | | 52.055.030 | | | | |
| 1.043.089.123 | | | | 848.292.059 | | | | | |
| 19.219.752 | | | | 15.318.165 | | | | | |
| 8.828.166 | 1.071.137.041 | | | 8.715.679 | 872.325.903 | | | | |
| 150.167 | 150.167 | | | 139.405 | 139.405 | | | | |
| | 1.144.383 | 1.201.796.630 | 1.231.360.999 | | 268.545 | 929.992.015 | 961.963.006 | | |
| | | 1.963.720.677 | 1.963.720.677 | | | 1.880.509.075 | 1.880.509.075 | | |
| | 11.920.111 | | | | 12.805.926 | | | | |
| | 116.919 | | | | 122.801 | | | | |
| | 382.838 | | | | 644.127 | | | | |
| | 1.071.284 | 13.491.152 | 13.491.152 | | | 13.572.854 | 13.572.854 | | |
| 407.158 | | | | 204.539 | | | | | |
| 428 | 407.586 | | | 4.832 | 209.371 | | | | |
| | 886.869 | | | | 3.768.689 | | | | |
| | 1.032.324 | 2.326.779 | | | 1.017.505 | 4.995.565 | | | |
| | 10.045.188 | 10.045.188 | | | 8.533.662 | 8.533.662 | | | |
| | | 33.501.625 | 45.873.592 | | | 26.860.791 | 40.390.018 | | |
| | 1.557.122 | | | | 2.013.283 | | | | |
| | 16.100 | | | | 13.713 | | | | |
| | 180.163 | 1.753.385 | | | 33.146 | 2.060.142 | | | |
| | 43.008.620 | | | | 80.440.059 | | | | |
| | 3.056 | 43.011.676 | | | 5.278 | 80.445.337 | | | |
| | - | - | 44.765.061 | | - | - | 82.505.479 | | |
| | | 18.013.656 | | | | 15.350.417 | | | |
| | | 662 | | | | 20.400 | | | |
| | | 156.956 | 18.171.274 | | | 22.028 | 15.392.845 | | |
| | | 3.323.473.474 | | | | 3.000.538.630 | | | |

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

A. PATRIMONIO NETTO

- I Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente
- II Riserva da sovrapprezzo di emissione
- III Riserve di rivalutazione
- IV Riserva legale
- VII Altre riserve
- VIII Utili (perdite) portati a nuovo
- IX Utile (perdite) dell'esercizio

C. RISERVE TECNICHE

- II RAMI VITA
 - 1. Riserve matematiche
 - 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari
 - 3. Riserva per somme da pagare
 - 5. Altre riserve tecniche

D. RISERVE TECNICHE ALLORCHÈ IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO È SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

- 1. Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato

E. FONDI PER RISCHI E ONERI

- 3. Altri accantonamenti

F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI

G. DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ

- I Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:
 - 1. Intermediari di assicurazione
 - 2. Compagnie conti correnti
- II Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:
 - 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione
- IV Debiti verso banche e istituti finanziari
- VII Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
- VIII Altri debiti
 - 1. Per imposte a carico degli assicurati
 - 2. Per oneri tributari diversi
 - 3. Verso enti assistenziali e previdenziali
 - 4. Debiti diversi
- IX Altre passività
 - 2. Provvigioni per premi in corso di riscossione
 - 3. Passività diverse

H. RATEI E RISCONTI

- 3. Altri ratei e risconti

TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

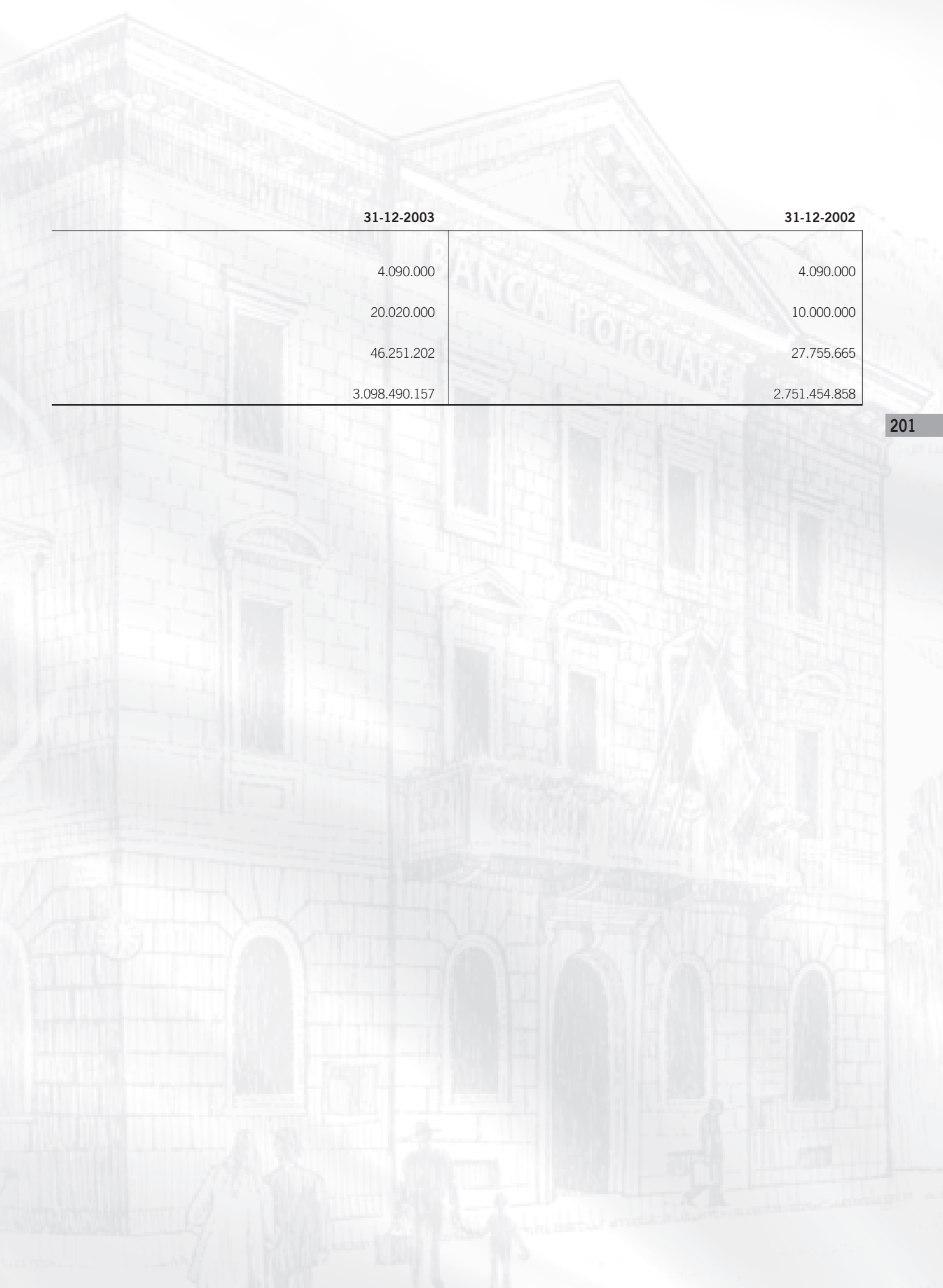
II Garanzie ricevute

1. Fidejussioni

III Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa

IV Impegni

VII Titoli depositati presso terzi



31-12-2003

31-12-2002

4.090.000

4.090.000

20.020.000

10.000.000

46.251.202

27.755.665

3.098.490.157

2.751.454.858

CONTO ECONOMICO

202

II CONTO TECNICO DEI RAMI VITA

1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:
 - a) Premi lordi contabilizzati
 - b) (-) premi ceduti in riassicurazione

2. PROVENTI DA INVESTIMENTI:
 - a) Proventi derivanti da azioni e quote
 - b) Proventi derivanti da altri investimenti:
 - aa) da terreni e fabbricati
 - bb) da altri investimenti
(di cui: provenienti da imprese del gruppo)
 - c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti
 - d) Profitti sul realizzo di investimenti

3. PROVENTI E PLUSVALENTE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE

5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:
 - a) Somme pagate
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori
 - b) Variazione della riserva per somme da pagare
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori

6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATERMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE
 - a) Riserve matematiche:
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori
 - b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori
 - c) altre riserve tecniche
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori
 - d) Riserve tecniche allorché il rischio nell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori

8. SPESE DI GESTIONE:
 - a) Provvigioni di acquisizione
 - b) Altre spese di acquisizione
 - c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare
 - d) Provvigioni di incasso
 - e) Altre spese di amministrazione
 - f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori

9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:
 - a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi
 - b) Rettifiche di valore sugli investimenti
 - c) Perdite sul realizzo di investimenti

10. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI E MINUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE

12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III.4)

13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III.2)

31-12-2003

31-12-2002

| | | | | | | | |
|-------------|-------------|---------|-------------|--------------|--------------|---------|-------------|
| | 486.961.875 | | | 393.463.421 | | | |
| | - 3.455.455 | | 483.506.420 | - 2.942.679 | | | 390.520.742 |
| | | 228.463 | | | | 219.552 | |
| 118.500 | | | | 99.790 | | | |
| 48.127.649 | 48.246.149 | | | 42.171.683 | 42.271.473 | | |
| | 81.000 | | | | 50.276 | | |
| | 5.413.193 | | | | 1.184.955 | | |
| | 10.556.574 | | 64.444.379 | | 12.574.265 | | 56.250.245 |
| | | | 139.206.879 | | | | 102.892.487 |
| | | | 5.756.096 | | | | 1.788.202 |
| 290.033.447 | | | | 240.151.586 | | | |
| - 1.365.803 | 288.667.644 | | | - 8.331.727 | 231.819.859 | | |
| - 794.845 | | | | - 4.299.469 | | | |
| - 822.859 | - 1.617.704 | | 287.049.940 | - 200.537 | - 4.098.932 | | 227.720.927 |
| 235.726.920 | | | | 73.576.313 | | | |
| - 885.815 | 236.612.735 | | | - 4.746.681 | 78.322.994 | | |
| 54.542 | | | | 234.449 | | | |
| - 5.881 | 60.423 | | | 43.446 | 191.003 | | |
| 1.859.614 | | | | 579.262 | | | |
| | 1.859.614 | | | | 579.262 | | |
| 83.228.656 | | | | - 44.423.113 | | | |
| 1.071.283 | 82.157.373 | | 320.690.145 | - 44.423.113 | - 44.423.113 | | 34.670.146 |
| | 8.288.648 | | | | 5.518.180 | | |
| | 17.263.868 | | | | 18.538.903 | | |
| | - 1.106.718 | | | | 293.310 | | |
| | 1.527.396 | | | | 1.648.706 | | |
| | 7.376.974 | | | | 8.044.986 | | |
| | - 2.816.187 | | 30.533.981 | | - 281.050 | | 33.763.035 |
| | 1.351.103 | | | | 2.588.706 | | |
| | 8.624.556 | | | | 9.828.804 | | |
| | 3.574.639 | | 13.550.298 | | 5.374.975 | | 17.792.485 |
| | | | 20.734.569 | | | | 224.529.298 |
| | | | 5.379.617 | | | | 3.942.535 |
| | | | 3.955.932 | | | | 3.374.382 |
| | | | 11.019.292 | | | | 5.658.868 |

III CONTO NON TECNICO

2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II.13)

4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II.12)

7. ALTRI PROVENTI

8. ALTRI ONERI

9. RISULTATO DELLA ATTIVITÀ ORDINARIA

10. PROVENTI STRAORDINARI

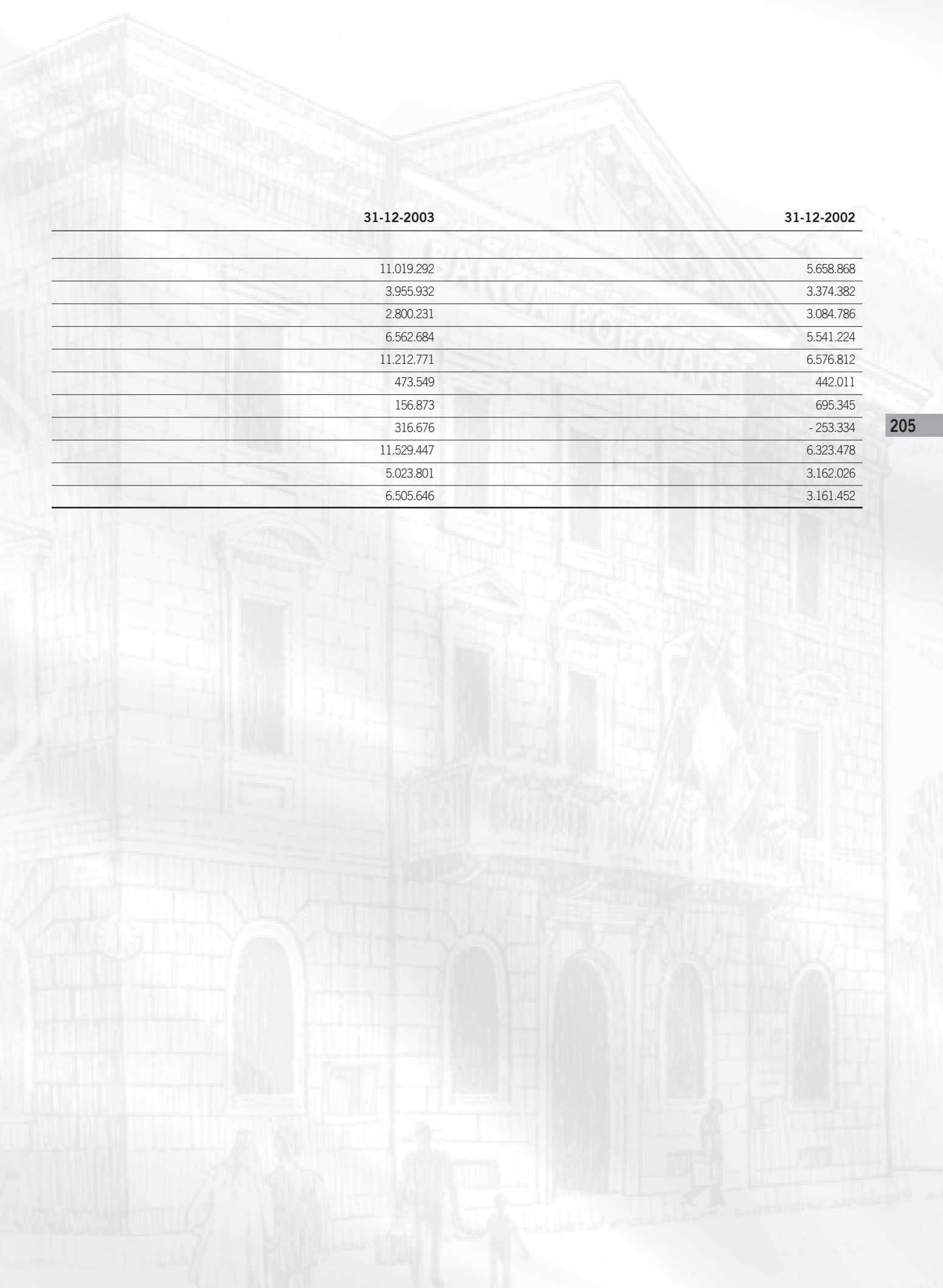
11. ONERI STRAORDINARI

12. RISULTATO DELLA ATTIVITÀ STRAORDINARIA

13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE

14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO



31-12-2003

31-12-2002

| | |
|------------|-----------|
| 11.019.292 | 5.658.868 |
| 3.955.932 | 3.374.382 |
| 2.800.231 | 3.084.786 |
| 6.562.684 | 5.541.224 |
| 11.212.771 | 6.576.812 |
| 473.549 | 442.011 |
| 156.873 | 695.345 |
| 316.676 | - 253.334 |
| 11.529.447 | 6.323.478 |
| 5.023.801 | 3.162.026 |
| 6.505.646 | 3.161.452 |

