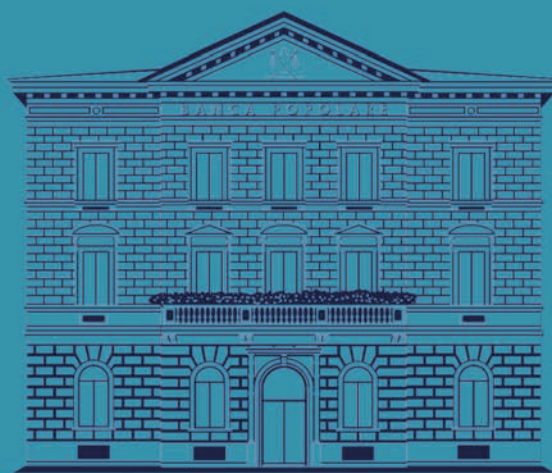




# Banca Popolare di Sondrio



**RELAZIONE SEMESTRALE  
CONSOLIDATA  
AL 30 GIUGNO 2005**





# **Banca Popolare di Sondrio**

Fondata nel 1871

## **RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2005**

Società cooperativa a responsabilità limitata  
Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio SO - Piazza Garibaldi 16  
Tel. 0342 528.111 - Fax 0342 528.204  
Indirizzo Internet: <http://www.popso.it> - E-mail: [popso@popso.it](mailto:popso@popso.it)

Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149 - Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842  
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536  
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio,  
iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi  
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149  
Capitale sociale: € 660.317.109 – Riserve: € 406.622.331



## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

*Presidente e Consigliere delegato*

*Vicepresidente*

*Consiglieri*

MELAZZINI cav.lav.rag. PIERO\*

GRASSI comm.rag. CARLO\*\*

BALGERA rag. ALDO

BENEDETTI dott. CLAUDIO

BONISOLO cav.rag. GIANLUIGI\*

FALCK dott.ing. FEDERICO

FONTANA dott. GIUSEPPE

GALBUSERA cav.lav.rag. MARIO

MELZI DI CUSANO conte dott. NICOLÒ

NEGRI dott.prof. MILES EMILIO\*

ROSSI comm.dott. ALDO

SOZZANI cav.gr.cr. RENATO\*

STOPPANI dott. LINO ENRICO

VANOSI rag. BRUNO

VENOSTA prof.avv. FRANCESCO\*

\* Membri del Comitato di presidenza

\*\* Segretario del Consiglio di amministrazione e membro del Comitato di presidenza

## COLLEGIO SINDACALE

*Presidente*

*Sindaci effettivi*

*Sindaci supplenti*

ALESSANDRI cav.uff.dott. EGIDIO

BERSANI dott. PIO

FORNI prof. PIERGIUSEPPE

DELL'ACQUA dott. MARCO ANTONIO

VITALI dott. MARIO

## COLLEGIO DEI PROBIVIRI

*Probiviri effettivi*

*Probiviri supplenti*

CRESPI prof.avv. ALBERTO

GUARINO on.prof.avv. GIUSEPPE

MONORCHIO cav.gr.cr.dott. ANDREA

AGNELLI SUSANNA

LA TORRE prof. ANTONIO

## DIREZIONE GENERALE

*Direttore generale*

*Vicedirettori generali*

PEDRANZINI cav.rag.dott. MARIO ALBERTO

RUFFINI rag. GIOVANNI

MASSERA rag.dott. GIOVANNI CARLO

PAGANONI rag. GIUSEPPE FRANCO

# ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

Direzione generale e sede centrale  
23100 SONDRIO, piazza Garibaldi 16

## SERVIZI CENTRALI DISTACCATI

- Organizzazione e Sistemi Informativi, Centro Servizi «F. Morani» - via Ranée 511/1 - frazione S. Pietro, Berbenno di Valtellina (So)
- Internazionale - lungo Mallerò Cadorna 24, Sondrio • Commerciale, Enti e Tesorerie, Economato, Tecnico Prevenzione e Sicurezza - corso Vittorio Veneto 7, Sondrio

## SPORTELLI

### PROVINCIA DI SONDRIO

Sede: SONDRIO, piazza Garibaldi 16

Sondrio: • Agenzia n. 1, via Bernina 1 • Agenzia n. 2, via Nani 32 • Agenzia n. 3, via Stelvio 25, ingresso Ospedale Civile • Agenzia n. 4, piazzale Bertacchi 57 angolo via Nazario Sauro • Agenzia n. 5, Galleria Campello 2  
• Albosaggia • Aprica • Ardenno • Bormio, via Roma 131 angolo via don Peccedi • Bormio, Agenzia n. 1, via Roma 64 • Campodolcino • Chiavenna • Chiesa in Valmalenco • Chiuro • Colorina • Delebio • Gordona • Grosio • Grosotto • Isolaccia Valdidentro • Lanzada • Livigno, via Sant'Antoni 135 • Livigno, Agenzia n. 1, via Saroch 160 • Madesimo • Madonna di Tirano • Mazzo di Valtellina • Montagna in Valtellina, località Al Piano • Morbegno, piazza Caduti per la Libertà 7 • Morbegno, Agenzia n. 1, via V Alpini 172 • Novate Mezzola • Nuova Olonio • Passo dello Stelvio • Piantedo • Ponte in Valtellina • Regoledo di Cosio • San Cassiano Valchiavenna • San Nicolò Valfurva • San Pietro Berbenno • Semogo • Sondalo • Talamona • Teglio • Tirano • Traona • Tresenda • Villa di Chiavenna • Villa di Tirano

### PROVINCIA DI BERGAMO

• BERGAMO, via Broseta 64/b angolo via Zandrini

Bergamo: • Agenzia n. 1, via Vittore Ghislandi 4

• Bonate Sotto • Carvico • Cisano Bergamasco • Gazzaniga • Grumello del Monte • Osio Sotto • Romano di Lombardia

### PROVINCIA DI BOLZANO

• BOLZANO, viale Amedeo Duca d'Aosta 88 - Duca d'Aosta Allee 88

• Merano

### PROVINCIA DI BRESCIA

• BRESCIA, via Benedetto Croce 22

Brescia: • Agenzia n. 1, via Crocifissa di Rosa 59 • Agenzia n. 2, via Solferino 61

• Berzo Demo • Bienno • Breno • Collebeato • Darfo Boario Terme • Desenzano del Garda • Edolo • Gardone Val Trompia • Lumezzane • Ospitaletto • Palazzolo sull'Oglio • Pisogne • Ponte di Legno • Sale Marasino • Salò • Toscolano Maderno

### PROVINCIA DI COMO

• COMO, viale Innocenzo XI 71 angolo via Benzi

Como: • Agenzia n. 1, via Giulini 12 • Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 (fraz. Lora) • Agenzia n. 3, via Asiago 25 (fraz. Tavernola)

• Agenzia n. 4, via Vittorio Emanuele 93 - presso ACSM

• Arosio • Bellagio • Bregnano • Campione d'Italia • Cantù • Carimate • Carlazzo • Domaso • Dongo • Gera Lario • Gravedona • Lurago d'Erba • Menaggio • Merone • Sala Comacina • San Fedele Intelvi • San Siro • Villa Guardia

### PROVINCIA DI CREMONA

• CREMONA, via Dante 149/a

• Crema • Pandino • Rivolta d'Adda

### PROVINCIA DI LECCO

• LECCO, corso Martiri della Liberazione 65

Lecco: • Agenzia n. 1, viale Filippo Turati 59 • Agenzia n. 2, piazza XX Settembre 11 • Agenzia n. 3, corso Emanuele Filiberto 104 (fraz. Maggiano) • Agenzia n. 4, viale Montegrappa 18

• Abbazia Lariana • Bosisio Parini • Casatenovo • Colico • Dervio • Lomagna • Mandello del Lario • Nibionno • Oggiono • Pescate • Primaluna • Valmadrera • Varenna

### PROVINCIA DI LODI

• LODI, via Gabba 5

### PROVINCIA DI MANTOVA

• MANTOVA, via Arrivabene 2

Mantova: • Agenzia n. 1, piazza Broletto 7

### PROVINCIA DI MILANO

Sede: MILANO, via Santa Maria Fulcorina 1

Milano: • Agenzia n. 1, via Porpora 104 • Agenzia n. 2, viale Faenza 22 • Agenzia n. 3, AEM, corso Porta Vittoria 4 • Agenzia n. 4, Ente Regione Lombardia, via Taramelli 20 • Agenzia n. 5, via degli Imbriani 54 angolo via Carnevali • Agenzia n. 6, via Marco d'Agiate 11

• Agenzia n. 7, via Principe Eugenio 1 • Agenzia n. 8, via Lessona angolo via Trilussa 2 • Agenzia n. 9, presso ALER, viale Romagna 24 • Agenzia n. 10, via Solari 15 • Agenzia n. 11, Università Bocconi, via Ferdinando Bocconi 8 • Agenzia n. 12, via delle Forze Armate 260

• Agenzia n. 13, viale Monte Santo 8 angolo via Galilei • Agenzia n. 14, via privata Cesare Battisti 2 • Agenzia n. 15, via Gioacchino Murat 76 • Agenzia n. 16, Ortomercato, via Cesare Lombroso 54 • Agenzia n. 17, Uffici del Territorio, via Manin 29 • Agenzia n. 18, viale Belisario 1 angolo via Tiziano • Agenzia n. 19, via Giambellino 39 angolo via Vignoli • Agenzia n. 20, via Canova 39 angolo corso Sempione

• Agenzia n. 21, Politecnico, via Edoardo Bonardi 4 • Agenzia n. 22, via Santa Sofia 12 • Agenzia n. 23, viale Certosa 62 • Agenzia n. 24, viale Piave 1 angolo via Pindemonte

• Albiate • Bernareggio • Bovisio Masciago • Buccinasco • Carate Brianza • Cinisello Balsamo • Desio • Lissone • Monza, via Galileo Galilei 1 angolo via Michelangelo Buonarroti • Monza, Agenzia n. 1, via Manzoni 33/a • Pero • Segrate • Seregno, via Formenti 1 - Servizio Titoli e Borsa, via Formenti 5 • Sesto San Giovanni • Villasanta

## PROVINCIA DI NOVARA

- NOVARA, via Andrea Costa 7

## PROVINCIA DI PAVIA

- PAVIA, piazzale Ponte Coperto Ticino 11
- Pavia: • Agenzia n. 1, corso Strada Nuova 75
- Vigevano • Voghera

## PROVINCIA DI PIACENZA

- PIACENZA, via Palmerio 11

## PROVINCIA DI ROMA

Sede: ROMA, viale Cesare Pavese 336

Roma: • Agenzia n. 1, Monte Sacro, viale Val Padana 2 • Agenzia n. 2, via Silvestro Gherardi 45 • Agenzia n. 3, via Trionfale 22 • Agenzia n. 4, piazza Biagio Pace 1 • Agenzia n. 5, piazza Santa Maria Consolatrice 16/b • Agenzia n. 6, via Cesare Baronio 12 • Agenzia n. 7, viale di Valle Aurelia 59 • Agenzia n. 8, viale Somalia 255 • Agenzia n. 9, località Casal Palocco, piazzale Filippo il Macedone 70/75 • Agenzia n. 10, via Laurentina 617/619 • Agenzia n. 11, via Carlo Alberto 6/a • Agenzia n. 12, circoscrizione Cornelia 295 • Agenzia n. 13, via Foligno 51/a • Agenzia n. 14, largo delle Sette Chiese 6 angolo via della Villa di Lucina • Agenzia n. 15, via della Farnesina 154 • Agenzia n. 16, via Nomentana 925/a angolo via Trissino • Agenzia n. 17, piazza dei Sanniti 10/11 • Agenzia n. 18, località Infernetto, via Wolf Ferrari 348 angolo via Franchetti • Agenzia n. 19, piazza Filattiera 24 • Agenzia n. 20, via Caio Canuleio 29 • Agenzia n. 21, via Famiano Nardini 25 • Agenzia n. 22, via Cesare Giulio Viola 31, presso World Food Programme • Agenzia n. 23, via Carlo Del Greco 1 (fraz. Lido di Ostia)

## PROVINCIA DI VARESE

- VARESE, viale Belforte 151

Varese: • Agenzia n. 1, piazza Monte Grappa 6 • Agenzia n. 2, via San Giusto angolo via Malta

- Bisuschio • Busto Arsizio • Carnago • Castellanza • Gallarate • Lavena Ponte Tresa • Luino • Malpensa 2000 • Marchirolo • Solbiate Olona

## PROVINCIA DEL VERBANO-CUSIO-OSSOLA

- Gravellona Toce

**SPORTELLO TEMPORANEO** Milano Fiera, piazzale Italia angolo viale dell'Industria, padiglione 26

**SPORTELLO MOBILE** Autobanca

## UFFICI DI RAPPRESENTANZA

- GENOVA, via Gabriele D'Annunzio 1 • TORINO, via XX Settembre 5 • GINEVRA, rue du Cendrier 12/14 • HONG KONG (in comune con altri partner bancari)

## UFFICI ALL'ESTERO

- Montreal • New York • Città del Messico • Montevideo • San Paolo • Praga • Budapest • Varsavia • Mosca • Il Cairo • Pechino • Mumbai • Tokyo • Lima • Buenos Aires • Shanghai (presso PROMOS - Azienda speciale della Camera di Commercio di Milano per le attività internazionali)

## CONTROLLATA ELVETICA BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

Confederazione Elvetica

*Sede Sociale, Direzione Generale e Agenzia di città:* Lugano, via Luvini 2/a • *Sede Operativa:* Lugano, via Maggio 1

- Lugano Cassarate, piazza E. Bossi 2 • Basilea, Greifengasse 18 • Bellinzona, viale Stazione 26 • Castasegna, località Farzett • Celerina, via Maistra 104 • Chiasso, corso San Gottardo 30 • Coira, Bahnhofstrasse 9 • Locarno, piazza Muraccio • Poschiavo, strada San Bartolomeo • San Gallo, Teufenerstrasse 3 • St. Moritz, via Dal Bagn 9 • Zurigo, Uraniastrasse 14

Principato di Monaco

- Monaco, 3 rue Princesse Florestine

## SERVIZI FIDUCIARI

- Unione Fiduciaria spa - Milano • Sofipo Fiduciaire SA - Lugano CH

## UFFICI DI TESORERIA

- Albano S. Alessandro (Bg) • Albiolo (Co) • Almè (Bg) • Appiano Gentile (Co) • Bariano (Bg) • Barzago (Lc) • Bellano (Lc) • Bergamo Ospedali Riuniti • Bianzone (So) • Binago (Co) • Brembate (Bg) • Briosco (Mi) • Brusimpiano (Va) • Buglio in Monte (So) • Bulgarograsso (Co) • Canzo (Co) • Carate Urlo (Co) • Carugo (Co) • Casnate con Bernate (Co) • Cassago Brianza (Lc) • Castellanza (Va) • Castelmarte (Co) • Cedrasco (So) • Cevo (Bs) • Cilavegna (Pv) • Coccaglio (Bs) • Colle Brianza (Lc) • Cortefranca (Bs) • Cortenedolo (Bs) • Cosio Valtellino (So) • Cugliate Fabbiasco (Va) • Erbusco (Bs) • Fino Mornasco (Co) • Garzeno (Co) • Gianico (Bs) • Guanzate (Co) • Lanzo d'Intelvi (Co) • Lonate Pozzolo (Va) • Lonato (Bs) • Macherio (Mi) • Malgrate (Lc) • Mantova Az. Osp. Carlo Poma • Marmirolo (Mn) • Marone (Bs) • Maslianico (Co) • Milano ASP Golgi Redaelli • Milano Az. Osp. S. Paolo • Milano IULM • Montagna in Valtellina (So) • Monte Isola (Bs) • Monticello (Lc) • Montorfano (Co) • Mortara (Pv) • Mozzanica (Bg) • Ossuccio (Co) • Pavia Policlinico S. Matteo • Peschiera del Garda (VR) • Piacenza • Pian Camuno (Bs) • Pianello del Lario (Co) • Ponte di Legno - Passo del Tonale (Bs) • Porlezza (Co) • Prestine (Bs) • Rivanazzano (Pv) • Romano di Lombardia Ospedale (Bg) • Samolaco (So) • San Giovanni Bianco Ospedale (Bg) • San Nazzaro Val Cavargna (Co) • Sarezzo (Bs) • Schignano (Co) • Segrate - Milano 2 (Mi) • Seregno - Sportello A.E.B. (Mi) • Seveso (Mi) • Somma Lombardo (Va) • Suello (Lc) • Toscolano Maderno (Bs) • Treviglio Ospedale (Bg) • Turate (Co) • Turbigo (Mi) • Valdisotto (So) • Valsolda (Co) • Vercana (Co) • Verceia (So) • Verdellino (Bg) • Vezza d'Oglio (Bs) • Viggiù (Va) • Vilminore di Scalve (Bg) • Zone (Bs)



# Banca Popolare di Sondrio



# Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

### Sportelli:

- 48 in provincia di SONDRIO
- 9 in provincia di BERGAMO
- 2 in provincia di BOLZANO
- 19 in provincia di BRESCIA
- 23 in provincia di COMO
- 4 in provincia di CREMONA
- 18 in provincia di LECCO
- 1 in provincia di LODI
- 2 in provincia di MANTOVA
- 25 in MILANO
- 15 in provincia di MILANO
- 1 in provincia di NOVARA
- 4 in provincia di PAVIA
- 1 in provincia di PIACENZA
- 24 in ROMA
- 13 in provincia di VARESE
- 1 in provincia del VERBANO CUSIO OSSOLA
- 88 Uffici di tesoreria

### Uffici di rappresentanza:

- GENOVA - TORINO - GINEVRA
- HONG KONG *(in comune con altri partner bancari)*
- MONTREAL - NEW YORK
- CITTÀ DEL MESSICO
- MONTEVIDEO - SAN PAOLO
- PRAGA - BUDAPEST - VARSAVIA
- MOSCA - IL CAIRO - PECHINO
- MUMBAI - TOKYO - LIMA
- BUENOS AIRES - SHANGHAI *(presso PROMOS - Azienda speciale della Camera di Commercio di Milano per le attività internazionali)*

### Sportelli in:

- LUGANO
- BASILEA
- BELLINZONA
- CASTASEGNA
- CELERINA
- CHIASSO
- COIRA
- LOCARNO
- LUGANO CASSARATE
- POSCHIAVO
- SAN GALLO
- ST. MORITZ
- ZURIGO
- Principato di Monaco
- MONACO

Dati aggiornati al 30 settembre 2005

### Legenda:

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Sportelli

Tesorerie

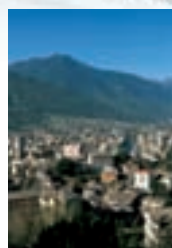
Uffici di rappresentanza

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE)

Sportelli



## IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI



SONDRIO



BERGAMO



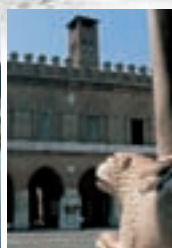
BOLZANO



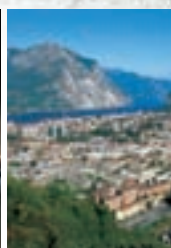
BRESCIA



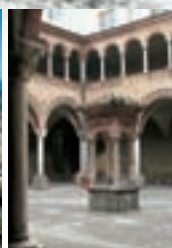
COMO



CREMONA



LECCO



LODI

MANTOVA

MILANO

NOVARA

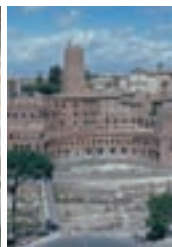
PAVIA

PIACENZA

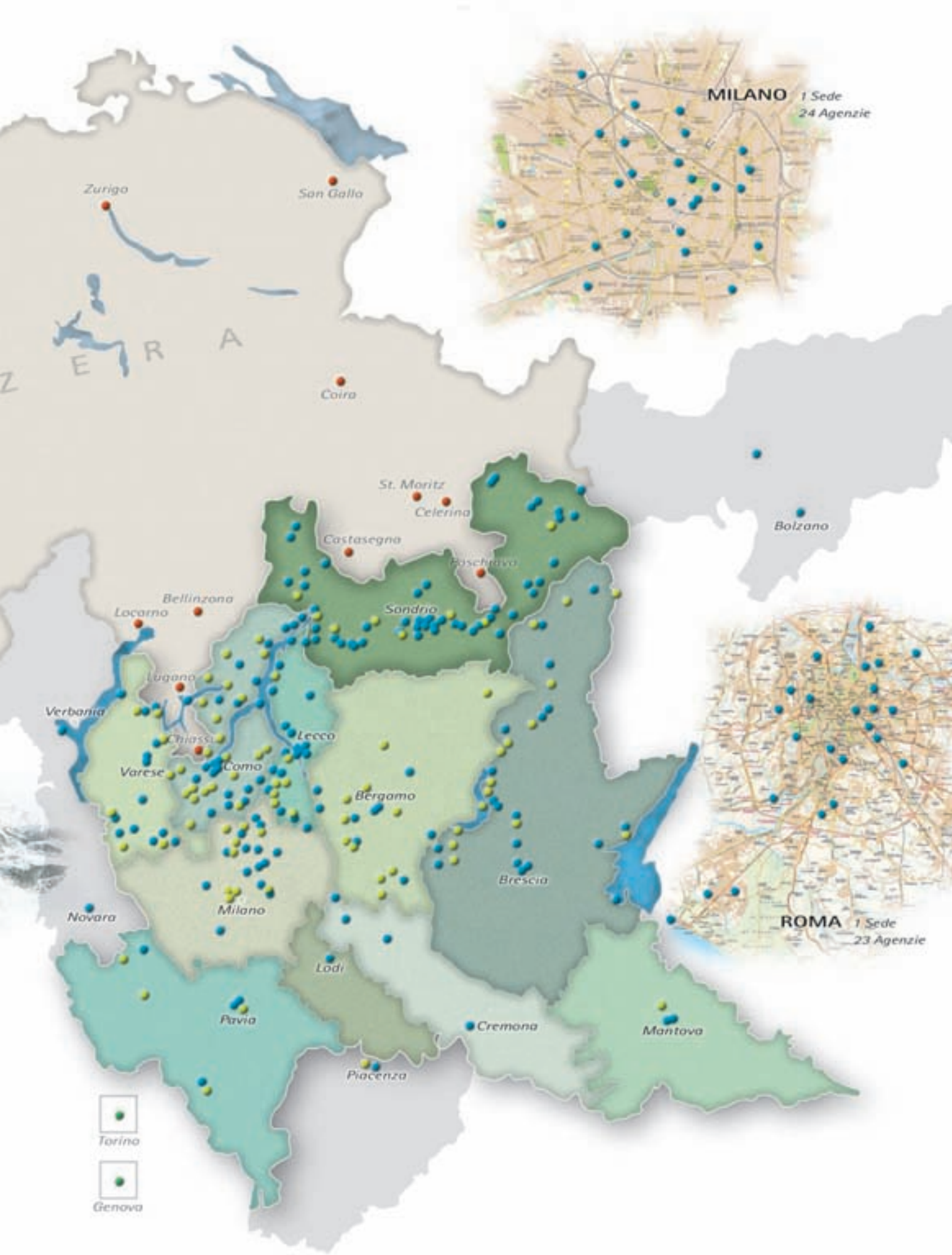
ROMA

VARESE

VERBANO-CUSIO-OSSOLA









## **A) INFORMAZIONI SULLA GESTIONE**

*Avvertenza.* Gli importi contenuti nella presente relazione sulla gestione sono espressi in euro; i raffronti in termini percentuali sono riferiti ai dati omogenei al 30 giugno 2004; le eventuali eccezioni vengono esplicitate. Poiché nella relazione (testo e prospetti) gli importi sono per lo più arrotondati al milione o alle migliaia, i valori percentuali indicati possono presentare marginali scostamenti rispetto a quelli che risulterebbero dal raffronto fra gli importi espressi in unità di grandezza diverse.



# RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

## PREMESSA

La relazione semestrale consolidata è redatta in conformità al Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni. In particolare, ci si è avvalsi del disposto dell'art. 81 bis, «Relazione semestrale – regime transitorio», introdotto dalla Delibera Consob n. 14990 del 14 aprile 2005. Pertanto, i prospetti contabili sono redatti in conformità alle norme dettate per il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato dell'anno 2004. Viene inoltre fornita una riconciliazione quantitativa del patrimonio netto alla data di chiusura del semestre e alla data di chiusura dell'esercizio precedente e del risultato alla data di chiusura del semestre, determinati con i criteri di redazione utilizzati per il bilancio dell'esercizio precedente, rispetto al valore dagli stessi assunto in applicazione dei principi contabili internazionali. Sono pure rappresentate le riconciliazioni previste dai paragrafi n. 39 e n. 40 del principio contabile internazionale «IFRS 1: Prima adozione degli International Financial Reporting Standard», adottato secondo la procedura di cui all'art. 6 del regolamento (CE) n. 1606/2002, corredate da note esplicative dei criteri di redazione.

In attuazione della predetta normativa, la relazione semestrale privilegia l'informazione a livello consolidato. In considerazione del peso che la Banca Popolare di Sondrio scrl ha nell'ambito del Gruppo, sono stati mantenuti ampi riferimenti all'attività della stessa.

## IL GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Il Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio risulta così composto:

*Capogruppo:*

Banca Popolare di Sondrio scrl – Sondrio

*Società del Gruppo:*

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA – Lugano CH.

La Capogruppo detiene totalmente il capitale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA di 50.000.000 di franchi svizzeri, che è interamente versato.

L'area del consolidamento e i metodi di consolidamento sono specificati nella parte «Area di consolidamento» della nota integrativa.

## RICHIAMI INTERNAZIONALI

Nel primo semestre del 2005 l'economia mondiale ha subito un rallentamento rispetto al 2004, anno che – per la verità senza che noi Italiani ce ne fossimo accorti – ha rappresentato, a livello planetario, il picco nella crescita dell'ultimo trentennio.

La classifica delle principali aree geografiche è rimasta immutata: gli Stati Uniti a far da traino; il Sud-Est asiatico con l'India e soprattutto la Cina; l'Europa in affanno, poco coesa e alle prese con il deterioramento dei conti pubblici; e, finalmente, l'Italia in faticosa uscita da un periodo recessivo.

Lo scenario è stato, ancora una volta, condizionato dalle quotazioni del dollaro e del petrolio.

Quest'ultimo, sommando le incertezze politiche internazionali alla sostanziale rigidità dell'offerta, ha evidenziato una nuova impennata: il Brent, che in dicembre era rientrato sotto i 40 dollari al barile, è giunto, in chiusura del semestre, in prossimità dei 60. Dal canto suo, il biglietto verde si è apprezzato sull'euro del 12,64% (da 1,3621 a 1,2092), anche in ragione dell'ampliata differenza fra i tassi ufficiali di qua e di là dell'Atlantico.

In questo quadro, le preoccupazioni degli operatori si sono riflesse in un calo generalizzato dei rendimenti a lungo termine (l'appiattimento



della curva, negli USA, è stato altresì acuito dalla salita dei tassi a breve) e in un andamento insoddisfacente della Borsa americana (Dow Jones -4,71%) e di quella giapponese (Nikkei +0,83%), mentre l'indice europeo Euro Stoxx 50 ha imprevedibilmente segnato un buon +7,80% e l'italiano Mibtel +5,11%.

Negli Stati Uniti la più recente stima inerte alla crescita annualizzata del PIL del secondo trimestre ha segnato +3,3%, dopo che quella relativa al primo era stata rivista al rialzo, dal 3,1% al 3,8%, grazie al minor contributo negativo del canale estero. Significativo, sotto questo profilo, il parziale rientro del deficit di parte corrente, dai 61 miliardi di dollari di febbraio ai 54 di marzo; ma a giugno il dato è risalito a 59 miliardi.

Lo stato di salute dell'economia americana è convalidato dal calo della disoccupazione, dal 5,4% di fine 2004 al 5% di metà 2005, e dell'inflazione al consumo, contrattasi dal 3,3% al 2,5%.

In tale cornice, la Riserva Federale ha insistito nell'azione di graduale ripristino di condizioni monetarie più equilibrate: con quattro rialzi da venticinque centesimi, ha portato il tasso di riferimento dal 2,25% al 3,25%.

Altalenante la crescita del Prodotto in Giappone, dove, dopo la recessione sancita dai due trimestri centrali del 2004 consecutivamente negativi, nel primo semestre dell'anno in corso vi sono stati progressi tendenziali nell'ordine dell'1,3%-1,4%. A sorpresa, il sostegno maggiore è venuto dai consumi privati, alimentati dal calo della disoccupazione – dal 4,4% al 4,2% – e dagli investimenti produttivi.

Permane il cruccio della deflazione: la variazione dei prezzi, positiva per due decimi di punto a dicembre, a giugno è tornata in negativo per cinque.

Il resto del Continente asiatico si è dimostrato, ancora una volta, assai vivace, con tassi di sviluppo tendenziali compresi tra il 9,4% cinese e il 2,5% di Singapore e Taiwan.

Misurato negli stessi termini, la Russia ha conseguito un incremento di poco superiore al 5%, ma, nel raffronto con l'ultimo trimestre del 2004, ha patito un calo di oltre il 12%.

Anche l'America Latina ha riproposto interessanti progressi: il PIL argentino del primo semestre ha sopravanzato del 9% quello dello stesso periodo dell'anno precedente e ha ormai recuperato le dimensioni precedenti l'erosione, di oltre il 20%, riportata tra il 1999 e il 2002; simile il balzo del Venezuela, mentre a un ritmo inferiore, circa un terzo, ha viaggiato il Brasile.

L'Unione Europea ha subito un battuta d'arresto sul piano politico e ha ripresentato la propria debolezza su quello economico; entrambi gli aspetti hanno contribuito ad arrestare, con qualche sollievo per le esportazioni, la protratta fase di apprezzamento dell'euro.

L'inopinata bocciatura, nei referendum francese e olandese, della proposta di ratifica del trattato costituzionale si è associata al fallimento del negoziato tra i Venticinque sul budget 2007-2012 in occasione del Consiglio di giugno. A ciò si aggiunga la minor disciplina di molti Governi nel rispettare i vincoli sul disavanzo pubblico.

Il saggio di sviluppo tendenziale del PIL dell'Unione nel secondo trimestre si è limitato a un contenuto 1,3%, che si riduce all'1,2% per la sola area dell'euro, la quale non beneficia del contributo del Regno Unito, progredito, da parte sua, dell'1,7%.

La disoccupazione è rimasta sostanzialmente stabile – 8,8% a giugno –, su un livello che riflette le criticità di Germania (9,5%) e Francia (9,7%).

La dinamica dei prezzi non ha risentito della crescita di quelli petroliferi, anzi ha ripiegato dal 2,4% al 2% (un decimo in più per l'Unione monetaria).

In una congiuntura di modesta crescita economica e d'inflazione pressoché allineata agli obiettivi, la Banca Centrale Europea ha perseverato nella propria impostazione neutrale, lasciando

invariato il tasso di rifinanziamento al 2% fissato nel giugno 2003.

## LO SCENARIO DI RIFERIMENTO PER IL NOSTRO GRUPPO

### *L'Italia*

Due variazioni congiunturali del PIL consecutivamente negative (-0,4% nell'ultimo trimestre del 2004, -0,5% nel primo del 2005) hanno configurato dal punto di vista tecnico l'ingresso in recessione del nostro Paese. Il colpo di reni nel periodo aprile-giugno (+0,7%), ancorché favorito da fattori contingenti, ha tuttavia portato la crescita tendenziale a +0,1%, lasciando sperare che l'anno in corso possa chiudersi con il segno più.

L'apporto sfavorevole del canale estero è riconducibile, da un lato, agli effetti della passata consistente rivalutazione dell'euro, dall'altro, all'aumento dei prezzi all'esportazione dei beni italiani, il che ha riproposto il problema della competitività del nostro sistema produttivo.

In un contesto complessivamente grigio, è di consolazione il progresso del mercato del lavoro, dove si è registrato un calo di quasi mezzo punto percentuale del tasso di disoccupazione – misurato secondo i criteri nazionali e attestatosi, nel secondo trimestre, al 7,5% – rispetto allo stesso periodo del 2004.

Sostanzialmente in linea con quella continentale l'inflazione al consumo, il cui indice armonizzato è sceso al 2,2% dal 2,4% di dicembre.

Il cattivo andamento del bilancio pubblico negli ultimi anni è stato, invece, certificato dalle ripetute svantaggiose revisioni dei saldi effettuate dall'ISTAT e dall'EUROSTAT e dal conseguente avvio, da parte della Commissione europea, di un formale procedimento per disavanzo eccessivo nei confronti del nostro Paese. Il rapporto tra l'indebitamento netto e il PIL, che, ancora nelle stime di marzo, pareva non aver mai varcato la soglia

del 3%, è stato infatti ricalcolato al 3,2% per il 2001, il 2003 e il 2004.

Anche l'incidenza del debito pubblico sul Prodotto è stata rivista all'insù, collocandosi, alla fine dell'ultimo esercizio, al 106,6% e allontanando ancora una volta nel futuro la prospettiva di un abbattimento sotto il 100%.

Per il 2005, il Documento di Programmazione Economica e Finanziaria approvato dal Consiglio dei Ministri nella riunione del 15 luglio, delineando uno scenario di crescita nulla, prevede per i suddetti indicatori valori, rispettivamente, del 4,3% e del 108,2%. Impegni in sede europea sono stati assunti per la riconduzione del disavanzo entro il limite per fine 2007.

### *La Confederazione Elvetica*

Migliore di quella italiana, ma non di quella media dell'Unione Europea, è risultata la crescita della Svizzera, che ha esibito un modesto +0,8%. Si sono, altresì, a mano a mano affievolite le speranze di un'accelerazione prima del prossimo anno.

Il fatto di poter contare su una propria moneta non è stato, tutto sommato, sufficiente alla Confederazione per differenziare la sua situazione rispetto all'area dell'euro. I mercati valutari hanno infatti ormai consacrato, per il franco, un legame assolutamente stabile con l'euro: ondeggiando tra un minimo di 1,5292 e un massimo di 1,5635, il cambio ha chiuso il semestre a 1,5521, pressoché invariato (+0,45%) rispetto a fine 2004. D'altro canto, anche la valuta svizzera si è deprezzata sul dollaro americano – precisamente nella misura dell'11,62% –, senza peraltro ricavarne benefici di rilievo ai fini di un rilancio delle esportazioni.

La disoccupazione è lievemente calata, situandosi al 3,6%, con qualche benevolo riflesso sull'evoluzione dei consumi.

Gli investimenti sono stati sorretti da un livello dei tassi d'interesse che, nonostante i due rialzi dello 0,25% operati lo scorso anno dalla Banca Nazionale, permane assai contenuto: a fronte di



un'inflazione limitata all'1,2%, le Autorità hanno infatti mantenuto la fascia di oscillazione del Libor a tre mesi compresa tra lo 0,25% e l'1,25%.

## MERCATO DEL CREDITO

16

La variabile di mercato che maggiormente influenza i risultati delle banche, ossia i tassi di interesse, ha manifestato nel periodo in esame una sostanziale stabilità su valori storicamente minimi, quando non addirittura un ulteriore assottigliamento.

Il differenziale tra il tasso medio dell'attivo fruttifero denominato in euro di famiglie e società non finanziarie e il tasso medio sulla raccolta da clientela rappresentata da famiglie e società non finanziarie nella medesima valuta, confermando una tendenza in atto ormai da anni, si è nuovamente ridotto dal 2,96% di giugno 2004 al 2,79% di giugno 2005.

Tale differenziale è la risultante di un valore del 4,54% (in chiara discesa dal 4,71%) del tasso medio dell'attivo fruttifero di famiglie e società non finanziarie e di un livello dell'1,75% (valore uguale a giugno 2004) del costo medio della raccolta da clientela rappresentata da famiglie e società non finanziarie.

L'analisi degli aggregati patrimoniali – basata, ove non diversamente specificato, sulle informazioni disponibili riferite al mese di giugno – evidenzia la vitalità della raccolta da residenti, cresciuta in dodici mesi del 9,1%: in accelerazione sia i depositi (+6,6%) e sia le obbligazioni (+13,2%).

Si è interrotta la forte propensione discendente dei pronti contro termine, saliti di quasi il 9%. Contestualmente ha acquisito vigore la provvista sull'estero, che ha messo a segno un +15,6%.

Di pari passo con le passività, anche gli impieghi hanno ricevuto un impulso crescente, segnando a giugno un innalzamento dell'8,2%: il risultato è da ascrivere totalmente alla compo-

nente in euro (+8,5%), mentre il contributo negativo di quella in valuta (-7,1%) è stato smorzato dalla limitata incidenza della stessa sul totale; inoltre, se i prestiti a medio e lungo termine (+14%) hanno riconfermato il loro ruolo trainante, conforta rilevare che pure quelli a breve (+0,2%) sono tornati a saggi di sviluppo, seppur marginalmente, positivi.

La persistente divaricazione tra il passo dell'economia e quello dei volumi bancari ha determinato nuovi record per la raccolta e per i prestiti in rapporto al PIL.

L'incidenza delle sofferenze nette sugli impieghi, espressione della qualità dell'erogato, dopo una breve fase di deterioramento, in controtendenza rispetto al continuo progresso degli ultimi esercizi, ha toccato a ottobre 2004 un massimo del 2,03%, ma ha poi ripreso il sentiero virtuoso, collocandosi, il giugno successivo, all'1,60%, valore che si raffronta favorevolmente con l'1,92% di dodici mesi prima.

Sono cresciuti pure i portafogli titoli, ampliatisi, giugno su giugno, dell'8,2%.

Quanto, infine, ai conti economici, dopo il buon andamento degli utili nel 2004, agevolato da fattori straordinari – quale, a esempio, il «disinquinamento fiscale» –, per quest'anno, stante una cornice macroeconomica poco favorevole, i principali analisti, rivedendo le previsioni di qualche mese fa, attendono ora addirittura una possibile contrazione. Nonostante gli sforzi per il contenimento dei costi, infatti, si teme un'insufficiente crescita dei ricavi, a causa sia dell'immobilità dei tassi, sia soprattutto della mancata ripresa delle commissioni di gestione e intermediazione del risparmio.

## ESPANSIONE TERRITORIALE

Nel semestre in commento si è confermata la strategia che vede nell'intensificazione del presidio territoriale lombardo, con le appendici con-



# SPORTELLI APERTI NEL PRIMO SEMESTRE 2005



BOVISIO MASCIAGO



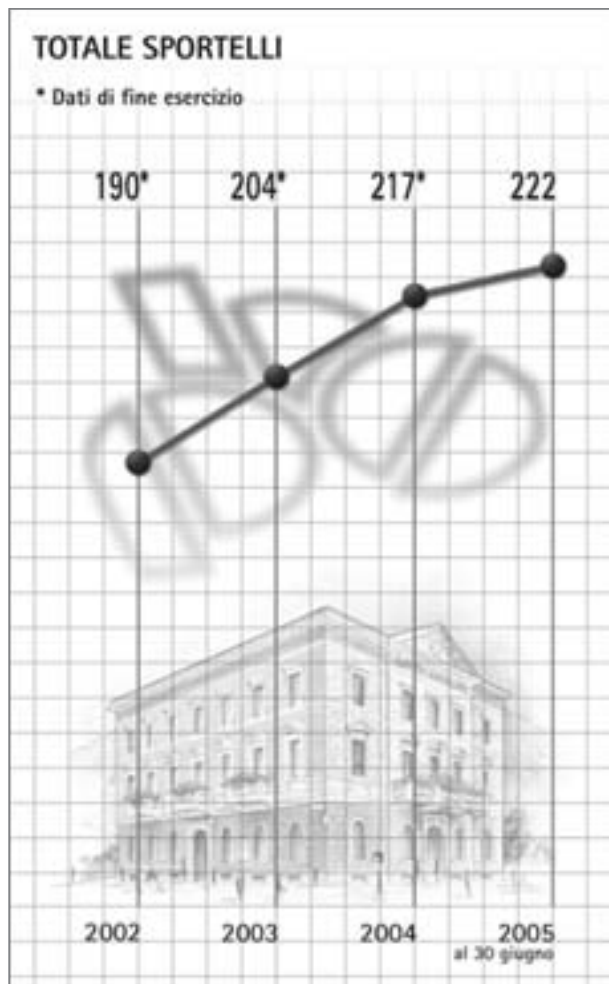
BUCCINASCO



COMO Ag. 4



ROMA Ag. 22



finanti e con quella dell'area romana, lo strumento privilegiato per portare a nuovi sviluppi il modello di banca popolare cooperativa e per sostenere l'espansione complessiva del Gruppo.

Il rafforzamento della rete delle dipendenze si pone al servizio del più ampio percorso di crescita per linee interne, fondato sulla valorizzazione delle caratteristiche istituzionali, organizzative e operative che hanno fin qui consentito di soddisfare adeguatamente le esigenze dell'accresciuta clientela.

I positivi risultati economici ottenuti negli scorsi esercizi stanno a dimostrare la capacità di coniugare convenientemente sviluppo dimensio-

nale e redditività, mentre i più che adeguati mezzi propri a disposizione stimolano la crescita futura e offrono idonee garanzie a fronte dei vari profili di rischio. L'intendimento, lo ribadiamo, è di focalizzare l'attenzione sulle famiglie e i privati; proporsi con efficacia quale interlocutore di riferimento per le piccole e medie imprese; prestare efficienti servizi agli enti e alle istituzioni; in sintesi, essere sempre più parte integrante e attiva dell'economia delle aree servite.

La Capogruppo ha riaffermato la propria caratura regionale, con l'apertura di tre filiali in Lombardia, e intensificato la presenza a Roma con la ventiduesima agenzia di città, avviata il 18 gennaio presso la sede del World Food Programme. Il WFP è l'agenzia delle Nazioni Unite creata nel 1963 con lo scopo di combattere la fame nel mondo. I nostri servizi sono a disposizione dei dipendenti di quell'importante Ente, oltre che dei loro familiari e delle numerose delegazioni straniere.

Quanto alla Lombardia, l'11 aprile sono stati aperti i battenti a Buccinasco. Centro di circa 24.000 abitanti situato nella immediata periferia a sud-ovest del Capoluogo lombardo, ha vissuto negli ultimi anni una rilevante crescita demografica, in ciò favorito dagli agevoli collegamenti con Milano, ove numerosi suoi residenti prestano la loro attività lavorativa.

L'agenzia n. 4 di Como, entrata in funzione il 16 maggio, rafforza l'azione nell'importante capoluogo lariano. I buoni risultati ottenuti su quella piazza sono all'origine della decisione di renderne più capillare il presidio, accreditandoci sempre più quale Popolare di riferimento per l'intero bacino del Lario.

La filiale di Bovisio Masciago, aperta il 13 giugno, serve una cittadina di buon interesse e intensifica l'azione in un'area assai vivace. Nato nel 1928 dall'unione fra Bovisio e Masciago, il comune, ubicato una decina di chilometri a nord di Milano, conta circa 15.000 abitanti ed è caratterizzato dalla presenza di un buon numero di

attività imprenditoriali, per la gran parte di piccola dimensione e a conduzione familiare, attive in specie nel settore dell'arredamento. Siamo del resto in Brianza, terra dinamica e da tutti conosciuta per la produzione di mobili.

La controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha inaugurato il 3 giugno scorso la nuova sede della direzione generale in un edificio di proprietà e di prestigio nella centrale via Luvini a Lugano, dove ha trovato spazio anche un'agenzia di città. La Suisse è la prima banca di matrice estera per numero di sportelli in Svizzera.

La rete periferica del Gruppo a fine semestre risulta composta da 222 filiali e da una rappresentanza.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

La situazione economica generale è stata forse peggiore delle già non entusiasmanti aspettative. Ciò nonostante, il nostro Gruppo ha saputo dare continuità al processo di sviluppo dimensionale, con positivi riscontri economici.

È il frutto di una crescita che si fonda sull'efficace azione competitiva e sulla capacità di ampliare le quote di mercato nelle aree di nuovo insediamento, mantenendo e in alcuni casi anche rafforzando le posizioni in quelle di più tradizionale presidio.

Se ne ha immediato riscontro nella dinamica del margine d'interesse, che, nonostante la perdurante staticità dei tassi, da tempo posizionati su livelli storicamente bassi, trae diretto beneficio dall'ampliata dimensione dei volumi intermediati.

Se ne giova a sua volta il margine d'intermediazione, che pure segna un buon avanzamento nella componente servizi, mentre restano sostanzialmente stabili i profitti finanziari.

Le spese amministrative, al netto di alcune componenti che hanno controparte nelle voci di

ricavo, evidenziano un incremento che ben si può dire fisiologico, correlato com'è all'ampliato ambito operativo e, in specie, agli investimenti compiuti per accrescere la dimensione e l'efficacia della rete commerciale.

Le risultanze del semestre segnano un avanzamento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, a conferma di una gestione viepiù profittevole e in grado di remunerare convenientemente le risorse impegnate.

## RACCOLTA

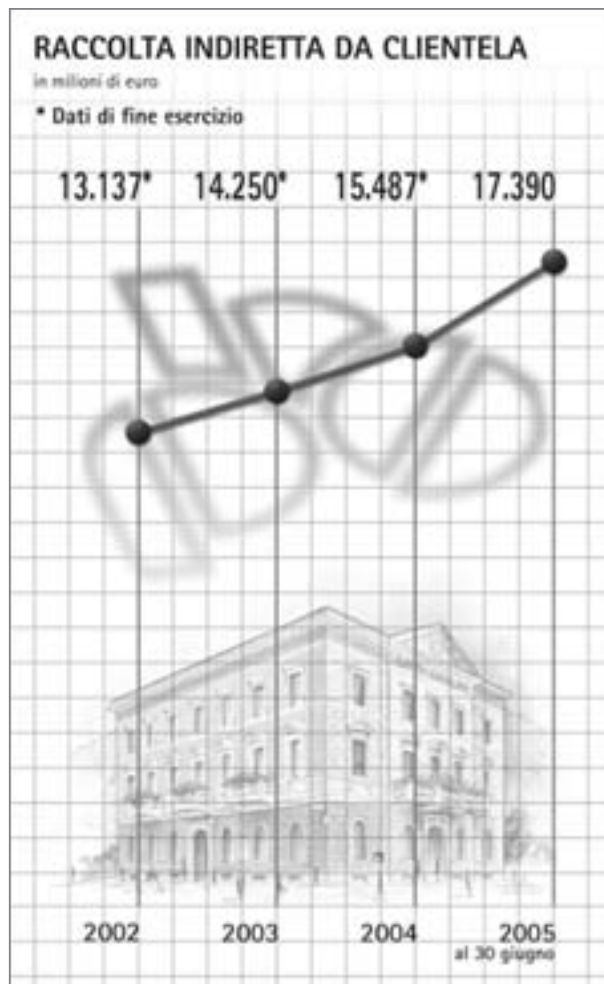
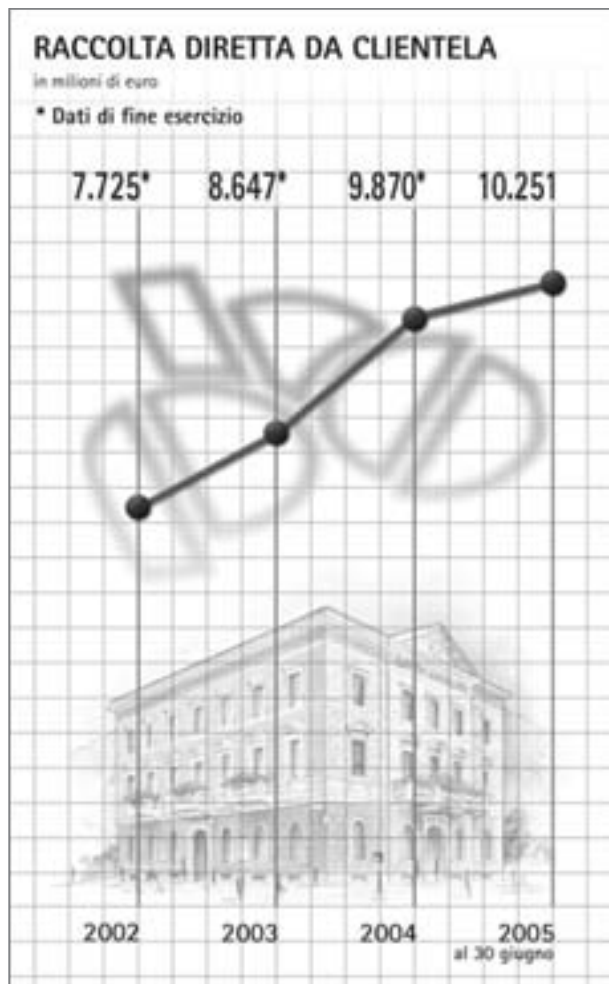
È continuata in Italia, mercato di riferimento per il nostro Gruppo, la decisa crescita della provvista bancaria. Il fenomeno, in atto con costante continuità, trova una delle sue ragioni di fondo nell'assenza di strumenti finanziari privati in grado di rappresentare un'alternativa valida e credibile alle sempre apprezzate tradizionali forme di raccolta.

Anche l'attrazione dei titoli pubblici resta ridotta, causa rendimenti da tempo su livelli contenuti, mentre permane complessivamente modesta la componente esercitata dall'industria dei fondi comuni.

Si assiste così al fenomeno della re-intermediazione delle attività finanziarie da parte del sistema creditizio, dopo che il consolidato ruolo delle banche nella gestione del risparmio nazionale era stato messo in forse negli anni '80.

L'incremento complessivo della raccolta ha beneficiato in particolare del rinnovato dinamismo di quella a più breve termine, segno della perdurante preferenza dei risparmiatori per la liquidità, specie per quelli che mirano all'investimento immobiliare.

Il nostro Gruppo ha dato continuità al processo di crescita in atto, bene articolando l'offerta commerciale per rispondere adeguatamente alle esigenze delle controparti e conducendo



un'incisiva azione nelle aree di più recente insediamento.

La raccolta diretta da clientela ha segnato nei dodici mesi un significativo incremento, pari al 18,12%, portandosi a 10.251 milioni, rispetto agli 8.678 milioni del 30 giugno 2004.

I depositi ricevuti da banche sono risultati di 1.215 milioni, +33,22%.

La raccolta globale si è affermata in 31.410 milioni, con un aumento del 15,08% nell'anno e del 9,13% rispetto a fine 2004.

Assai dinamica la voce conti correnti, che rappresenta il 71,56% della raccolta diretta com-

pletiva da clientela. Nel periodo in esame è passata da 5.883 a 7.335 milioni, con un incremento annuo del 24,68%.

Buono l'apporto dei depositi a risparmio, saliti del 10,37% a 722 milioni, e significativo anche l'aumento dei prestiti obbligazionari, che con 928 milioni rappresentano il 9,05% della raccolta diretta da clientela. Sono invece risultati in leggera flessione i pronti contro termine: -1,50% a 1.143 milioni.

Della favorevole intonazione dei mercati borsistici – uno fra i pochi segnali incoraggianti in un panorama economico altrimenti avaro di

## RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30-06-2005	Compos. %	30-06-2004	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	721.684	7,04	653.904	7,53	10,37
Certificati di deposito	43.517	0,42	44.741	0,52	-2,74
Obbligazioni	928.192	9,05	845.615	9,74	9,77
Pronti contro termine	1.142.647	11,15	1.160.018	13,37	-1,50
Assegni circolari e altri	80.302	0,78	91.502	1,05	-12,24
Conti correnti euro	6.762.689	65,98	5.259.731	60,61	28,57
Conti correnti in valuta	571.992	5,58	622.916	7,18	-8,18
<b>Totale</b>	<b>10.251.023</b>	<b>100,00</b>	<b>8.678.427</b>	<b>100,00</b>	<b>18,12</b>

## RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	30-06-2005	Compos. %	30-06-2004	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	10.251.023	32,64	8.678.427	31,80	18,12
Totale raccolta indiretta da clientela	17.389.934	55,36	15.423.051	56,51	12,75
Totale raccolta assicurativa	415.072	1,32	372.198	1,36	11,52
<b>Totale</b>	<b>28.056.029</b>	<b>89,32</b>	<b>24.473.676</b>	<b>89,67</b>	<b>14,64</b>
Debiti verso banche	1.214.856	3,86	911.914	3,33	33,22
Raccolta indiretta da banche	2.138.816	6,81	1.908.554	6,99	12,06
Fondi di terzi in amministrazione	5	0,01	10	0,01	-50,00
<b>Totale generale</b>	<b>31.409.706</b>	<b>100,00</b>	<b>27.294.154</b>	<b>100,00</b>	<b>15,08</b>

motivi di ottimismo – ha tratto giovamento la raccolta indiretta. In particolare, quella da clientela ha messo a segno una variazione positiva del 12,75% a 17.390 milioni, mentre la raccolta assicurativa si è avvantaggiata dell'11,52% a 415 milioni. A sua volta, l'indiretta da banche ha evidenziato una crescita del 12,06% a 2.139 milioni.

## IMPIEGHI

Nel corso del primo semestre dell'anno la domanda di credito, nonostante l'assenza di segnali positivi dal lato dell'economia reale, ha re-

gistrato a livello di sistema una dinamica assai sostenuta, alla quale ha certamente contribuito il perdurante basso livello dei tassi.

Il processo di ricomposizione degli impieghi a favore delle scadenze di più lunga durata ha avuto nel periodo un'ulteriore conferma, mentre a livello settoriale le dinamiche sono state tra loro molto differenziate.

Il significativo incremento realizzato dal nostro Gruppo bancario è frutto del solido legame instaurato sia con le famiglie, alle quali mettiamo a disposizione una gamma completa e aggiornata di prodotti, e sia con il mondo delle imprese, che sanno di trovare in noi un partner affidabile e attento alle loro specifiche esigenze. L'apporto for-



## CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30-06-2005	Compos. %	30-06-2004	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	3.011.059	33,90	2.842.430	35,15	5,93
Finanziamenti in valuta	1.361.512	15,33	1.322.117	16,35	2,98
Anticipi	302.593	3,41	321.130	3,97	-5,77
Anticipi s.b.f.	134.227	1,51	114.938	1,42	16,78
Portafoglio scontato	8.355	0,09	8.756	0,11	-4,58
Prestiti e mutui artigiani	32.875	0,37	36.190	0,45	-9,16
Prestiti agrari	21.977	0,25	12.152	0,15	80,85
Prestiti personali	68.834	0,77	67.598	0,84	1,83
Altre sovvenzioni e mutui chirografari	1.423.840	16,03	1.232.105	15,24	15,56
Mutui ipotecari	2.443.125	27,51	2.063.714	25,52	18,38
Crediti in sofferenza netti	73.473	0,83	64.364	0,80	14,15
Partite da sistemare	294	-	244	-	20,49
<b>Totale</b>	<b>8.882.164</b>	<b>100,00</b>	<b>8.085.738</b>	<b>100,00</b>	<b>9,85</b>

nitoci dalle numerose partecipate contribuisce in modo significativo ad arricchire l'offerta, qualificandola pure in ambito consulenziale.

Gli importanti investimenti compiuti – in risorse umane e strutture tecnologiche – per assicurare l'adeguata sorveglianza dei vari profili di rischio si riverberano positivamente pure sulla qualità dell'erogato. La corretta destinazione del credito e la sua attenta gestione rappresentano un impegno primario e costante per tutta la struttura aziendale. Ciò a salvaguardia dell'economicità della gestione e nell'intento di orientare le risorse verso le iniziative imprenditoriali più meritevoli presenti nei territori serviti, secondo le finalità proprie del movimento cooperativo del credito.

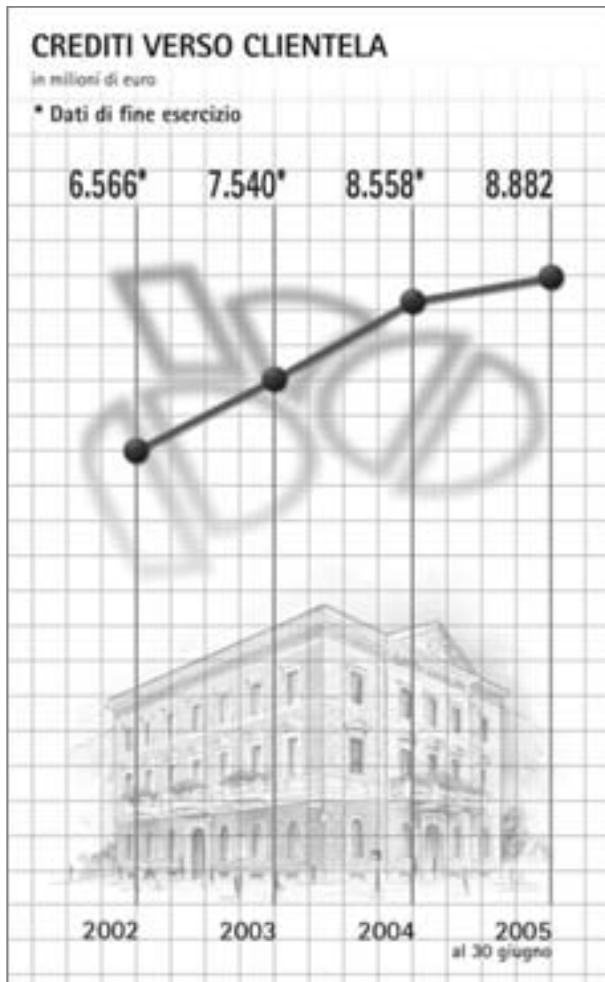
Il totale degli impieghi si è portato a 8.882 milioni, +9,85% nell'anno e +3,79% nel semestre.

Un rapido esame delle dinamiche delle varie voci evidenzia anzitutto la sostenuta crescita dei mutui ipotecari, saliti a 2.443 milioni con un aumento del 18,38%. Di rilievo pure l'incremen-

to delle altre sovvenzioni e mutui chirografari: +15,56% a 1.424 milioni. I conti correnti evidenziano invece uno sviluppo più contenuto, 5,93%, per un ammontare di 3.011 milioni, corrispondenti al 33,90% del totale dei crediti verso clientela, rispetto al 35,15% di un anno prima. Moderata anche l'espansione dei finanziamenti in valuta, che salgono comunque a 1.362 milioni, + 2,98%.

Le sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, ammontano a 73 milioni, corrispondenti allo 0,83% del totale dei crediti verso la clientela, a fronte dello 0,80% al 31 dicembre 2004 e sempre dello 0,80% al 30 giugno 2004. Il dato, ampiamente al di sotto di quello medio del sistema, attesta il permanere di un'apprezzabile qualità dell'erogato, che rispecchia la professionalità e l'impegno riservati al comparto. Se ne dà conto nel capitolo della presente relazione relativo alla gestione dei rischi.

Le rettifiche di valore a fronte delle perdite presunte sulle sofferenze in essere sono state effettuate secondo criteri rigidamente prudenziali e



assommano a 42,811 milioni, rispetto a 38,277, +11,85%.

Infine, i crediti di firma concessi sono ammontati a 1.871 milioni, +6,83% nei dodici mesi e +2,13% sul dato di fine 2004.

Vogliamo anche in questa sede ribadire la necessità che abbia a concretarsi l'istituzione di una banca mobiliare a livello di movimento cooperativo popolare, o, quanto meno, di un nucleo di banche della categoria. Sempre di più vengono attuate operazioni di credito mobiliare compiute con somme raccolte nelle ordinarie forme di depositi a risparmio. Non si può seriamente ammet-

tere che alle operazioni d'impiego a medio e a lungo termine abbiano a dedicarsi le banche che raccolgono risparmio a breve termine, mancando l'equilibrio fra natura delle operazioni di provvista e natura delle operazioni di impiego.

## ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

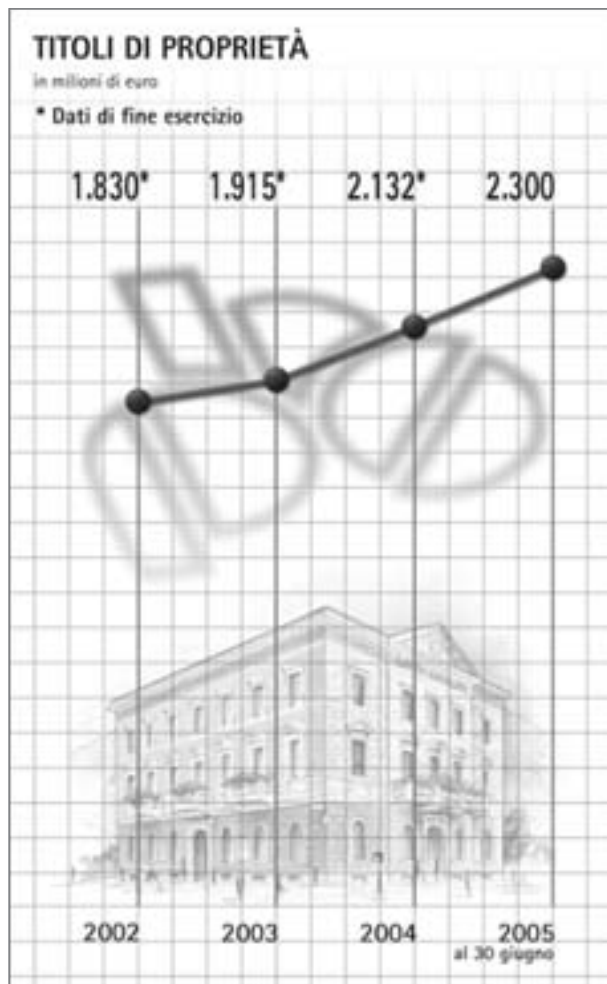
Nel primo semestre dell'anno Milano ha perso la maglia rosa delle borse europee conquistata nel 2004. Con un aumento del 5,1% Piazza Affari si è infatti trovata all'ultimo posto tra i principali mercati continentali. Ai vertici Parigi, che può vantare un incremento attorno all'11%. Un rallentamento, quello della borsa italiana, che alcuni giudicano fisiologico, tenuto conto pure della difficile situazione economica e finanziaria del Paese.

Quanto alle performance settoriali a livello europeo, il vincitore è scontato: le azioni legate all'attività petrolifera. Le continue fiammate dei prezzi del greggio hanno infatti determinato un progresso dei titoli del settore intorno al 25%. Maglia nera invece per le telecomunicazioni, rimaste al palo sui valori di inizio anno.

Al buon momento dei mercati europei ha fatto da contraltare Wall Street, dove sia il Dow Jones (-4,7%) e sia il Nasdaq (-5,4%) hanno subito arretramenti.

Ciò costituisce un evidente paradosso se si considerano i ben diversi andamenti dell'economia reale di qua e di là dell'Atlantico. La spiegazione forse sta nelle migliorate prospettive reddituali per molte aziende europee e nelle diverse politiche monetarie adottate dalla Federal Reserve e dalla BCE. Un ruolo importante lo ha inoltre giocato il deprezzamento dell'euro sul biglietto verde, con positivi effetti per le esportazioni delle aziende dell'area UE.

In Giappone l'indice Nikkei ha evidenziato una crescita attorno all'1%, mentre la ripresa de-



gli investimenti esteri testimonia la rinnovata fiducia degli investitori.

Sui mercati obbligazionari ha certamente pesato l'orientamento restrittivo della Federal Reserve, che a fine giugno ha ritoccato al rialzo per la nona volta consecutiva i tassi ufficiali. La curva dei rendimenti ha subito un appiattimento in quanto i saggi a breve sono saliti, mentre quelli a lungo termine sono inaspettatamente scesi, alimentando il cosiddetto «enigma» di Greenspan.

In Europa i tassi ufficiali sono invece rimasti fermi, sebbene la difficile situazione congiunturale a più riprese avesse dato adito a voci di un loro

possibile calo. Conseguente la riduzione dei rendimenti obbligazionari. In Italia, in particolare, il rendimento dei Bot a un anno si è attestato a fine giugno all'1,97%, con un calo di 26 basis point da fine 2004 e significativamente al di sotto del livello dell'inflazione.

Nel descritto contesto, il portafoglio di proprietà del Gruppo è salito del 9,25% a 2.300 milioni. Nella sua composizione si evidenzia la decisa preponderanza di titoli a tasso variabile, mentre è ormai al minimo la componente a tasso fisso, costituita per lo più da Buoni del Tesoro Poliennali a breve scadenza. Relativamente ai titoli a tasso variabile, la quota più significativa è costituita da Certificati di Credito del Tesoro, con rendimento correlato all'andamento dei Bot, ma va segnalato il crescente rilievo di obbligazioni, sia di emittenti bancari e sia derivanti da operazioni di cartolarizzazione, che legano i loro parametri di rendimento all'Euribor.

In positivo sviluppo l'utile di negoziazione realizzato nel semestre, pari a 6,070 milioni, con un incremento del 5,97% sul periodo di confronto.

Il permanere di un'abbondante liquidità a livello di sistema ha favorito l'operatività della Capogruppo sul Mercato Telematico dei Depositi Interbancari. Con una nettissima prevalenza delle operazioni di impiego su quelle di raccolta, il totale della movimentazione sul M.I.D. si è attestato a 59.719 milioni, in aumento del 3% circa rispetto al primo semestre 2004.

Il buon momento dei mercati azionari europei ha senza dubbio favorito l'attività di raccolta ordini, che ha segnato una significativa crescita – nell'ordine del 30% – sull'analogo periodo dell'anno passato. Ciò anche in ragione del più intenso utilizzo da parte della clientela del rinnovato servizio di trading on line.

Nel comparto del risparmio gestito il semestre in esame, pur privo di particolari soddisfazioni, si è positivamente concluso. Nonostante la perdurante bassa propensione al rischio dei risparmiatori e i risicati rendimenti dei prodotti monetari, il saldo per il sistema nazionale dei



fondi comuni di investimento è stato positivo per circa 680 milioni, grazie in particolare al comparto obbligazionario. Una cifra forse inferiore alle attese, ma che comunque lascia ben sperare per il futuro.

Quanto all'operatività del nostro Gruppo bancario, va sottolineato che le diverse forme di risparmio gestito hanno evidenziato incrementi soddisfacenti, portandosi a 3.988 milioni, +12,49% nei dodici mesi e +8,57% rispetto al 31 dicembre 2004. Un progresso lineare e costante nel tempo, frutto sia della validità degli indirizzi gestionali perseguiti e sia delle professionalità ed efficacia della rete distributiva.

Il titolo azionario Banca Popolare di Sondrio ha realizzato nel semestre un progresso del 19,74%, che si confronta con il +17,08% del Mercato Espandi. Una crescita davvero notevole, anche perché fa seguito al +11,53% del 2004 e al +13,99% del 2003. Le soddisfazioni non sono dunque mancate e il percorso realizzato dal titolo è l'immagine speculare di un'impresa che lavora, produce e crea ricchezza. Conseguente l'appagamento dei Soci, che sono la vera forza della banca. Una forza in crescita: erano 126.842 al 31 dicembre 2004, sono ora prossimi a 132.000. Per la gran parte clienti, trovano rispondenza ai propri bisogni nei servizi e prodotti offerti dal loro istituto e godono di adeguata remunerazione delle risorse investite.

A fine giugno 2005, nel portafoglio di proprietà non erano giacenti azioni sociali, quindi la riserva di 29 milioni era completamente inutilizzata.

Di seguito, elenchiamo le negoziazioni verificatesi nel corso del primo semestre dell'anno:

## PARTECIPAZIONI

Al 30 giugno 2005 le partecipazioni ammontavano a 101 milioni, con un incremento di 10 milioni rispetto al 30 giugno 2004 e di 4 milioni sul 31 dicembre del passato esercizio. Di seguito, commentiamo l'andamento delle principali società controllate o sottoposte a influenza notevole; inoltre, delle interessenze oggetto di variazione nel semestre.

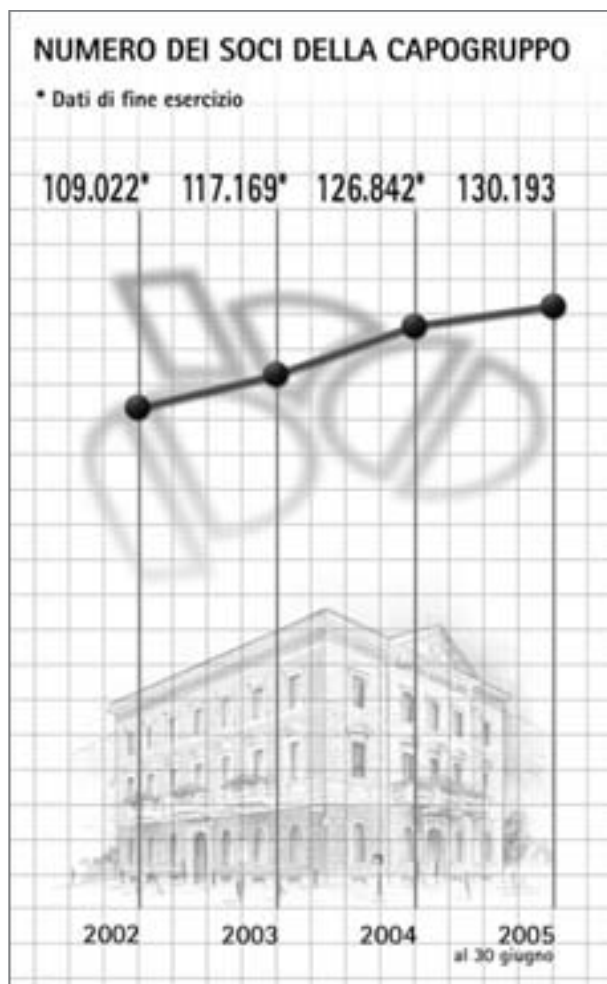
*Controllate:*

**Pirovano Stelvio spa (100%).** La partecipazione provvede alla gestione di strutture alberghiere al Passo dello Stelvio.

L'inizio della stagione turistica è coinciso, come l'anno passato, con un'importante tappa del Giro d'Italia sulle strade dell'Alta Valtellina. Il 22 maggio 2005, infatti, la frazione Egna/Livigno ha riproposto le emozioni della mitica «Cima Coppi», posta ai 2.758 metri del Passo dello Stelvio, evento che ha consentito a Pirovano di aprire i battenti con anticipo.

Sebbene gli affezionati dello sci estivo continuano a privilegiare l'impareggiabile scenario dello Stelvio, il prosieguo della stagione non è stato in linea con le attese, a motivo pure del calo generalizzato delle presenze nell'ambito dell'industria delle vacanze. Nonostante la siccità invernale si sia riflessa sull'innevamento, la sciabilità dell'area è stata buona e Pirovano, da parte sua, ha operato con la convinzione di sempre, all'insegna della qualità del servizio. La tenacia nell'azione, anche promozionale, che va a beneficio del dominio turi-

	Numero azioni	Valore nominale	% del capitale	Importo negoziazione
Consistenza al 31/12/2004	0	0	0,000	0,00
Acquisti	3.714	11.142	0,002	40.633,45
Vendite	3.714	11.142	0,002	40.326,63
Utile/perdita				-306,82
Consistenza al 30/6/2005	0	0	0,000	0,00



stico provinciale, non ha consentito tuttavia di rassegnare risultanze economiche positive.

La partecipata ha contribuito al successo di alcune manifestazioni svoltesi allo Stelvio, in primis il «Mapei Day» del 10 luglio scorso, evento sportivo, ciclistico e podistico, sul percorso da Bormio al Passo.

**Sinergia Seconda srl** (100%). Società immobiliare, provvede alla gestione di beni di proprietà, non strumentali all'attività bancaria, situati a Milano e a Roma.

La costante cura per la migliore conservazione degli immobili e i soddisfacenti ricavi rive-

nienti dalle locazioni hanno consentito, in uno con le positive risultanze economiche di periodo, il mantenimento nel tempo del valore delle intestazioni stesse, al fine di una loro futura dismissione. Quanto alle controllate Immobiliare Borgo Palazzo srl e Immobiliare San Paolo srl, solo la prima ha segnato un utile di periodo; la perdita della seconda è comunque stata contenuta.

*Imprese sottoposte a influenza notevole:*

**Ripoval spa** (50%). Società attiva nella riscossione dei tributi, partecipata in pari quota con il Credito Valtellinese.

Mentre l'attività si è svolta con l'efficienza e l'efficacia di sempre, non sembra ancora concretizzarsi l'auspicata – e da tempo attesa – riforma del comparto. Le attuali concessioni, come noto, sono prorogate fino al 31 dicembre 2006, regime nel quale permangono, di anno in anno, incertezze a riguardo dell'ammontare dei compensi per il servizio di riscossione, tant'è che a oggi non è ancora noto quello relativo al 2005.

Sulla base di quanto percepito per l'esercizio scorso, le risultanze di periodo sarebbero positive.

**Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl** (33,333%). Società di servizi, opera tramite la rappresentanza di Hong Kong e un ufficio, a Milano, specializzato nell'analisi del rischio di Paesi, di sistemi creditizi e di istituti di credito.

Il prorompente sviluppo economico dell'area asiatica avvalorava le attività consulenziali e assistenziali offerte dalla partecipata. I qualificati servizi destinati alla clientela delle banche socie e convenzionate – segnatamente imprese e istituzioni di diversa natura, pure rappresentative di categorie – hanno permesso il conseguimento, per la prima volta, del sostanziale pareggio dei conti di periodo.

L'equilibrio della gestione e le opportunità di mercato inducono Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl a ricercare, riguardo alle rappresentanze estere, nuovi sbocchi operativi per ampliare l'offerta.



## Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

- LUGANO, via Luvini 2/A
- LUGANO, via Maggio 1
- LUGANO Cassarate, piazza E. Bossi 2
- BASILEA, Greifengasse 18
- BELLINZONA, viale Stazione 26
- CASTASEGNA, località Farzett
- CELERINA, via Maistra 104
- CHIASSO, corso San Gottardo 30
- COIRA, Bahnhofstrasse 9
- LOCARNO, piazza Muraccio
- POSCHIAVO, strada San Bartolomeo
- SAN GALLO, Teufenerstrasse 3
- ST. MORITZ, via Dal Bagn 9
- ZURIGO, Uraniastrasse 14
  
- PRINCIPATO DI MONACO*
- MONACO - 3, rue Princesse Florestine



LUGANO

LUGANO, via Luvini 2/A - Sede Sociale, Direzione Generale e Agenzia di città



# Banca Popolare di Sondrio

## Banca Popolare di Sondrio Fondata nel 1871

I - 23100 Sondrio SO  
Piazza Garibaldi 16

Tel. 0342 528111  
Fax 0342 528204

[www.popso.it](http://www.popso.it)

[popso@popso.it](mailto:popso@popso.it)

*Sportelli nelle province di:*

SONDRIO  
BERGAMO  
BOLZANO  
BRESCIA  
COMO  
CREMONA  
LECCO  
LODI  
MANTOVA  
MILANO  
NOVARA  
PAVIA  
PIACENZA  
ROMA  
VARESE  
VERBANO-CUSIO-OSSOLA

*Uffici di rappresentanza a*

GENOVA, TORINO, GINEVRA,  
HONG KONG (In comune con altri partner bancari)

*Uffici di rappresentanza con PROMOS:*

MONTREAL  
NEW YORK  
CITTÀ DEL MESSICO  
MONTEVIDEO  
SAN PAOLO  
PRAGA  
BUDAPEST  
VARSAVIA  
MOSCA  
IL CAIRO  
PECHINO  
MUMBAY  
TOKYO  
LIMA  
BUENOS AIRES  
SHANGHAI



## Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

CH - 6900 Lugano  
Via Luvini 2/A

Tel. 0041 58 8553000  
Fax 0041 58 8553015

[www.popso.ch](http://www.popso.ch)

[contact@popso.ch](mailto:contact@popso.ch)

LUGANO via Luvini  
LUGANO via Maggio  
LUGANO Cassarate  
BASILEA  
BELLINZONA  
CASTASEGNA  
CELERINA  
CHIASSO  
COIRA  
LOCARNO  
POSCHIAVO  
SAN GALLO  
ST. MORITZ  
ZURIGO

*Principato di Monaco*  
MONACO



**PIROVANO**  
L'UNIVERSITÀ DELLO SCI

I - 23100 Sondrio SO  
Corso Vittorio Veneto 7

Tel. 0342 210040 - 515450  
Fax 0342 514685

[www.pirovano.it](http://www.pirovano.it)

[pirovano@popso.it](mailto:pirovano@popso.it)

SCI ESTIVO  
SNOWBOARD  
SCI DI FONDO  
CENTRO FITNESS  
QUOTA 3000 MEETING  
LA TERRAZZA DEL PIROVANO  
PUNTO TOURING

IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI

**Sofipo Fiduciaire SA (30%).** Società partecipata dalla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, è attiva nei servizi fiduciari e consulenziali.

Accanto alla tradizionale attività di intestazione fiduciaria, svolta nel solco della professionalità e della riservatezza elvetiche, Sofipo dedica particolare attenzione alle imprese, offrendo una qualificata gamma di servizi che spaziano dalla consulenza societaria, fiscale e legale, alla valutazione di aziende, alla gestione di aspetti amministrativi.

La società, con l'obiettivo di ampliare il raggio d'azione, ha costituito, unitamente ai propri partecipanti, una *trustee company*, che si propone di operare nei cosiddetti *trust* interni.

Lo sviluppo dell'attività, quindi dei mandati, ha avuto riscontro nel positivo andamento economico di periodo.

**Arca Vita spa (32,528%).** Capogruppo dell'omonima compagnia assicurativa, opera nel ramo vita. Controlla, oltre ad alcune società minori, Arca Assicurazioni spa e partecipa al capitale di Janua B. & A. Broker spa, società in cui deteniamo significative interessenze.

La qualità dell'offerta e l'impegno delle banche socie e collocatrici hanno permesso ad Arca Vita di conseguire, rispetto al primo semestre 2004, un soddisfacente incremento dei premi. La positiva tendenza, in linea con l'andamento del mercato di riferimento, beneficia pure del qualificato apporto di Arca Vita International.

Tra le proposte commerciali spicca l'innovativa unit linked Capital Tutor, ideata fra l'altro per favorire l'accesso, a rischio contenuto, ai mercati azionari.

Le risultanze economiche di periodo sono positive.

**Janua B. & A. Broker spa (ex B. & A. Broker spa) (28,571%).** Società operativa nella consulenza e nel brokeraggio assicurativi.

Consolidate la struttura e le risultanze economiche, la società ha positivamente valutato

l'aggregazione con Janua Caer spa, affermato broker con sede a Genova.

L'operazione, approvata dall'assemblea straordinaria della partecipata del 30 giugno 2005, prevede un aumento del capitale di B. & A. Broker riservato a Janua Caer, da realizzarsi tramite il conferimento dell'intero ramo d'azienda operativo di quest'ultima. Un successivo trasferimento azionario permetterà agli attuali azionisti di B. & A. Broker spa – oltre a noi, la Banca Popolare dell'Emilia Romagna e Arca Vita – di mantenere il controllo della partecipata, ridenominata Janua B. & A. Broker spa.

I benefici dell'aggregazione dovrebbero essere, anche in termini economici, significativi.

Le risultanze di periodo sono positive.

#### *Funzionali:*

**Banca Italease spa (4,252 ex 5,807%).** Istituto di credito specializzato nella locazione finanziaria di beni mobili e immobili, ha accentuato il proprio ruolo di capogruppo, estendendo l'attività pure al comparto della fattorizzazione dei crediti e attingendo al mercato di Borsa per il reperimento di nuovi capitali.

Il primo semestre dell'esercizio 2005 ha segnato, nella lunga storia di Italease, due tappe di rilevante importanza:

- l'incorporazione di Factorit spa – la cui operatività tipica è stata poi conferita a una nuova società controllata al 100% e denominata Italease Factorit spa –, efficiente società di categoria, ai vertici nazionali nel factoring e nei servizi correlati alla gestione e all'incasso di crediti commerciali;
- la quotazione nel mercato telematico azionario, tramite un'offerta pubblica di sottoscrizione e di vendita, con esclusione del diritto d'opzione, che ha conseguito pieno successo.

Da tali operazioni straordinarie è derivata, con particolare riferimento alla seconda, la diluizione della nostra interessenza nei termini sopra riportati.



Il convinto gradimento del mercato, il proficuo procedere aziendale – le risultanze di periodo sono positive – e le prospettive di ulteriore sviluppo si sono puntualmente riflesse nel deciso apprezzamento dell'azione Banca Italease spa.

Intanto il patto di sindacato, cui partecipiamo e che garantisce alla società stabilità di governo, ha visto il significativo ingresso della Banca Popolare di Milano, già azionista di Factorit spa.

Italease rafforza quindi la propria posizione di vertice e si conferma, nel comparto del leasing, e ora anche del factoring, interlocutore di primo piano per le imprese. Quale banca socia e distributrice, in esclusiva, dei prodotti della partecipata, confermiamo a Banca Italease pieno e convinto sostegno.

Il prospetto che segue riassume i rapporti con le imprese controllate non oggetto di consolidamento e con quelle collegate, rapporti che si sono sempre realizzati nell'interesse oggettivo delle singole società e a condizioni di mercato:

Le relazioni con le altre parti correlate – individuate in riferimento alla comunicazione Consob n. DEM/2064231 del 30 settembre 2002 – rientrano nella normale operatività e sono regolate a condizioni di mercato oppure, in assenza di idonei parametri, sulla base dei costi sostenuti.

Nel primo semestre 2005 e nei mesi seguenti fino a oggi non sono state effettuate operazioni atipiche o inusuali, ovvero in grado di incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

## SERVIZIO INTERNAZIONALE

La storia del nostro Gruppo bancario e la sua strategica collocazione geografica a cavallo fra l'Italia e la Confederazione Elvetica sono alla base dell'attenzione tradizionalmente dedicata ai rapporti internazionali. A ciò si aggiunga la volontà – rafforzatasi via via che il venir meno di vincoli e

### RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE NON INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Situazione al 30/06/2005 (dati in migliaia di euro)

	Controllate dalla Capogruppo	Controllate da Controllate	Collegate alla Capogruppo	Collegate alle Controllate
<b>ATTIVITÀ</b>				
Crediti verso banche	–	–	–	–
Crediti verso clientela	14.917	4	22	6
Titoli	–	–	10.162	–
<b>PASSIVITÀ</b>				
Debiti verso banche	–	–	–	–
Debiti verso clientela	–	332	90.692	560
<b>GARANZIE E IMPEGNI</b>				
Garanzie rilasciate	74	1.277	6.531	118
Impegni	–	–	–	–

confini ha permesso il formarsi di un mercato sempre più vasto e globale – di accompagnare le imprese clienti nel graduale processo di crescita, alla ricerca di nuovi sbocchi, di possibili partner produttivi e commerciali, di convenienti opportunità di sviluppo.

È del resto questo uno dei compiti fondamentali per un Gruppo come il nostro, che sente propria la missione di contribuire attivamente al progresso economico dei territori serviti.

Tra le attività a sostegno del processo di apertura ai mercati internazionali delle imprese clienti, ricordiamo in particolare le numerose iniziative realizzate con Promos, l'azienda speciale della Camera di Commercio di Milano per la promozione dell'operatività all'estero delle imprese lombarde. È da sempre un compito importante, ma che ha assunto nell'attuale difficile situazione economica un rilievo ancora maggiore, nel tentativo di contribuire a migliorare la capacità competitiva dell'imprenditoria nazionale sui mercati esteri.

In tale ambito, buona pure l'operatività realizzata con la partecipata *Coopération Bancaire pour l'Europe-GEIE* con sede a Bruxelles, per la prestazione di qualificati servizi informativi e consulenziali.

La cura dedicata ai rapporti internazionali si accompagna all'impegno volto ad accrescere l'azione nel settore delle rimesse all'estero e con gli stranieri occupati nel nostro Paese. È un ambito di lavoro in progressivo sviluppo, nel quale legittimamente aspiriamo ad interessanti quote.

Se il dinamismo della Capogruppo trova riscontro nella classifica resa nota recentemente dall'Ufficio Italiano dei Cambi – al 31 dicembre 2004 la banca occupava la posizione n. 16 a livello nazionale nell'operatività relativa alle partite correnti –, adeguato è pure l'impegno della controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA. Quest'ultima – forte della propria presenza nella Confederazione Elvetica, in specie in alcune piazze quali Lugano, Basilea, San Gallo e Zurigo tradizionalmente attente ai rapporti con l'estero, e nel

Principato di Monaco – offre un importante contributo all'apertura internazionale del Gruppo. A ciò si aggiunge un ben strutturato portafoglio di prodotti e servizi a disposizione della clientela.

## SERVIZI E INIZIATIVE COMMERCIALI

La concreta e prolungata espansione del Gruppo trova determinante sostegno nell'efficacia dell'azione commerciale. In tale ottica, la rete territoriale, italiana ed elvetica, dispone di un catalogo prodotti costantemente aggiornato e beneficia della tradizionale cura che gli uomini di filiale prestano alle esigenze del cliente, di qualsiasi dimensione o rilevanza esso sia.

L'offerta è, da sempre, coerente con la matrice popolare cooperativa e riflette la vicinanza ai territori presidiati. L'attenzione è concentrata sulla formulazione di proposte competitive, in grado di rispondere alla domanda di sostegno finanziario e di servizi proveniente dalle famiglie, dalle piccole e medie imprese – senza trascurare le grandi – e dalle istituzioni.

Ricordiamo di seguito le principali iniziative attuate nel semestre.

È stata avviata pure in Italia la distribuzione dei comparti della sicav di Gruppo – Popso (Suisse) Investment Fund – denominati Short Maturity Euro Bond, monetario e obbligazionario a breve termine, e Global Opportunity Equity, azionario internazionale in euro. Sono pertanto dieci le linee attualmente proposte, che, insieme alla professionalità nella gestione, hanno consentito alla nostra sicav di accrescere il numero dei sottoscrittori, anche tramite piani di accumulo.

Nel comparto assicurativo, la partecipata Arca Vita ha operato con la consueta vivacità. Tra le nuove proposte vi sono le polizze InvestIDOC 2005 e InvestITIME 2005, a capitale protetto e rivalutazione minima garantita, e l'unit linked



Capital Tutor per l'accesso, a rischio contenuto, ai mercati azionari.

I servizi virtuali della Capogruppo, informativi e dispositivi, erogati sotto il marchio SCRIGNO*bs*, hanno riscosso crescente apprezzamento, pure a motivo del continuo aggiornamento della specifica offerta. Il nostro *internet banking* ha visto l'introduzione di SCRIGNO*Card*, tessera personale per autenticarsi e accedere ai servizi in modo sicuro. SCRIGNO*PagoFacile* permette il pagamento *on-line* di utenze, canoni, tributi e quote a favore di enti pubblici e privati aderenti. Grazie al nuovo servizio *Report* gli utenti di SCRIGNO possono ricevere periodicamente, via SMS o e-mail, la situazione del conto corrente e quella della polizza titoli.

L'impegno nello sviluppo di applicazioni innovative – ricordiamo le versioni per disabili motori e sensoriali – ci è valso l'inserimento nel prestigioso Sodalitas Social Award, il libro d'oro della Responsabilità Sociale d'Impresa.

Non sono mancati altri significativi riconoscimenti. In gennaio, nell'ambito del premio «Il Cerchio d'Oro dell'Innovazione Finanziaria 2004», organizzato da RivistaBanca e da AIFIn, Associazione Italiana Financial Innovation, ci siamo aggiudicati la prima posizione assoluta nella categoria «Applicazione della tecnologia», con il progetto «Banca digitale accessibile», e la prima *ex aequo* nella categoria speciale «Istituzione finanziaria più innovativa». In luglio, riguardo al concorso eContent Award Italy gestito dalla Fondazione Politecnico di Milano, siamo risultati al primo posto, nelle rispettive categorie, con i progetti «Banca digitale accessibile» e «popsoarte».

Abbiamo collaborato alla realizzazione di CartaSì SMS, innovativo servizio per il pagamento dello skipass mediante SMS, avviato a Madonna di Campiglio.

Carta Chiara, abbinata al circuito internazionale Visa Electron, completa la nostra offerta nel settore delle carte di pagamento prepagate e ricaricabili pure tramite SCRIGNO*InternetBanking*.

L'attenzione nei confronti delle istituzioni, soprattutto pubbliche, trova riscontro nel costante incremento dei servizi di tesoreria e cassa a noi affidati, al 30 giugno 2005 ben 480. Lo sviluppo dell'importante settore sottende, insieme alla cura dei servizi, l'apprezzamento riservato alle specifiche nostre strutture, con particolare riguardo alla qualità e al continuo aggiornamento del supporto tecnologico. Tra i nuovi incarichi merita citazione, per importanza, quello affidatoci dall'Azienda Ospedaliera «Carlo Poma» di Mantova, avviato il 1° settembre corrente, servizio che fra l'altro attesta la volontà di inserimento nel territorio mantovano.

## LA GESTIONE DEI RISCHI

La gestione dei rischi inerenti all'attività finanziaria è stata imperniata, secondo una prassi ormai collaudata, su un sistema di limiti operativi opportunamente definiti e costantemente monitorati.

Come illustrato nelle passate relazioni, il limite di più alto livello, fissato dal Consiglio di amministrazione ed espresso in termini di Massima Perdita Accettabile per l'esercizio, è declinato in successivi limiti espressi in termini di VAR (Valore a Rischio) per quanto attiene ai rischi finanziari (tasso, cambio e azionario) e in termini di assorbimento patrimoniale massimo (calcolato sugli accordati) o effettivo (calcolato sugli utilizzati) per ciò che riguarda i rischi creditizi (controparte ed emittente).

A livello complessivo d'istituto il rischio di tasso sull'intero bilancio è stato controllato attraverso la procedura di ALM (Asset & Liability Management), in ordine alla quale è stato completato il cammino di allineamento ai consuntivi della Matrice di Vigilanza, mentre per i rischi creditizi, che sono quelli tipici e più gravosi dell'attività bancaria, è proseguito il vasto progetto finalizza-



to a introdurre modalità di gestione coerenti con l'impostazione dettata, a livello internazionale, dal Comitato di Basilea per la Supervisione Bancaria; disciplina universalmente nota sotto l'etichetta di «Basilea II».

È da tempo in produzione il calcolo, con cadenza mensile oppure estemporanea, del rating interno per il segmento composto dalle Piccole e Medie Imprese e dalle Micro-imprese.

L'attività di sviluppo è invece consistita nell'implementazione informatica dei modelli per la stima dell'esposizione al momento dell'insolvenza (EAD) e della percentuale di presunta perdita in caso d'insolvenza (LGD); utile, la seconda, anche ai fini dell'applicazione degli IAS.

È stato inoltre condotto uno studio mirante a rilevare la distanza che separa la nostra attuale situazione – quanto a modelli, processi e architettura tecnologica – da quella di auspicata aderenza alla normativa di Basilea; di conseguenza è stato stilato un programma recante le linee guida per l'adeguamento, fondato sull'ipotesi che si opti per l'adozione di un metodo di vigilanza basato sui rating interni (IRB). Nell'ambito del citato studio si è pure proceduto a effettuare una simulazione sull'assorbimento patrimoniale connesso a ciascuno dei tre metodi previsti: Standard, IRB Base e IRB avanzato.

Quanto ai rischi operativi, sono proseguiti i vari filoni di attività.

L'analisi qualitativa ha interessato la rilevazione di ulteriori processi aziendali e dei rischi associati agli stessi. Nel merito, sono state prese in considerazione sia attività regolate da specifiche norme di legge, le quali peraltro hanno una significativa ricaduta su diversi ambiti, e sia aree afferenti alla tipica operatività aziendale. Le attività in questione, focalizzate sull'antiriciclaggio, sull'usura, sull'amministrazione del credito, su alcuni settori della finanza, compresi i derivati esteri, su taluni aspetti dei sistemi di pagamento e del mondo informatico, si sono impennate nella rilevazione e rivisitazione dei processi aziendali, anche tenendo conto della rilevanza dei rischi con-

nessi. Va da sé che alle analisi qualitative sono conseguiti pure interventi volti, laddove necessario o anche solo opportuno, a rafforzare i presidi di controllo e dunque a ridurre la rischiosità operativa delle singole fasi di attività.

Individuata una soluzione informatica quanto più possibile idonea a supportare tali analisi – e, contemporaneamente, a gestire la registrazione dei dati quantitativi sulle perdite effettivamente rilevate –, si è provveduto a renderla operativa, previa una significativa personalizzazione.

La base dati elettronica in tal modo costruita si presta ad alimentare i modelli statistici finalizzati al calcolo dell'esposizione secondo la logica unificante del VAR e individuati attraverso un percorso metodologico compendiato pure in un libro pubblicato per le edizioni de «Il Sole 24 Ore» (Fanoni, Giudici, Muratori: «Il rischio operativo. Monitoraggio, misurazione, mitigazione»).

Nel contesto dei rischi operativi, si evidenzia che nei mesi di maggio e giugno è stato approntato il «Piano di progetto per la Continuità operativa», approvato dai competenti Organi aziendali e quindi trasmesso alla Banca d'Italia. Ora siamo impegnati a darvi concretezza.

Nel più specifico ambito, nella seconda metà del mese di giugno si è provveduto a effettuare, con il concorso di EDS Italia spa cui è stata affidata con contratto di facility management la gestione delle applicazioni residenti sull'elaboratore centrale e sulle apparecchiature sussidiarie, la terza sessione di prove per verificare la tenuta dell'ambiente di disaster recovery allestito presso la citata società. L'esito è stato positivo.

Sono state inoltre avviate iniziative per la messa in sicurezza dei dati e l'eventuale ripartenza dei «server» principali della sede centrale, inclusi quelli che, presso il SOSI, supportano le applicazioni, ormai di impatto rilevante, riconducibili al mondo internet.

Con riferimento al rischio di credito, i dati contabili confermano la buona qualità del porta-



foglio prestiti. I crediti verso clientela, 8.882 milioni, sono esposti al netto di rettifiche globali per 188 milioni, in aumento del 16,43% rispetto al 30 giugno 2004. Il rapporto sofferenze nette impieghi è dello 0,83%, rispetto allo 0,80% del 30 giugno 2004 e allo 0,80% di fine anno; mentre quello delle sofferenze «lorde» è pari al 2,12%, rispetto all'1,94% dell'analogo periodo di riferimento e al 2,08% di fine 2004.

Le rettifiche di valore imputate alla voce 120 del conto economico per rettifiche di valore su crediti sono pari a 42,811 milioni, +11,85%.

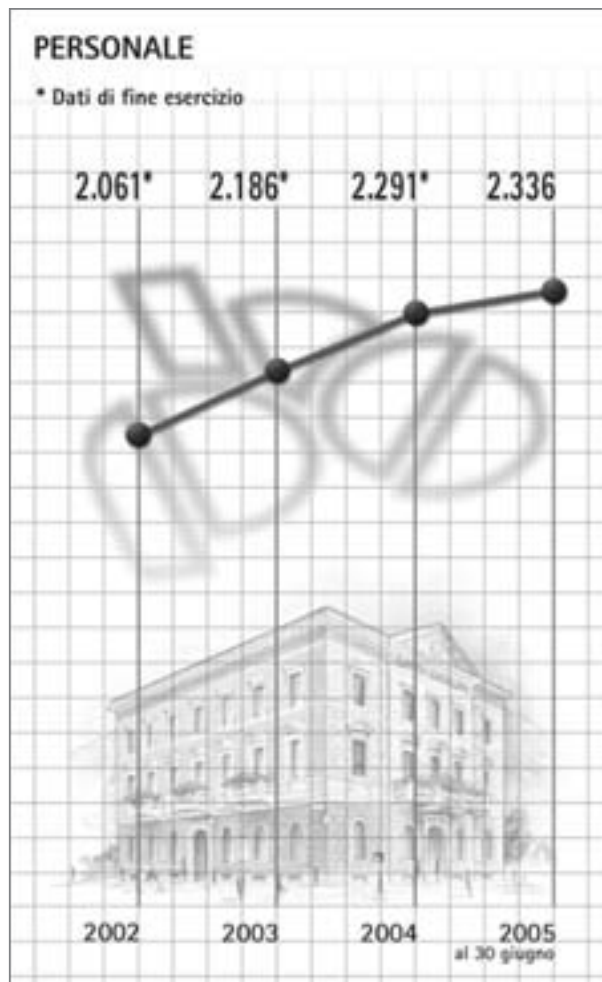
Le riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni si attestano a 21,550 milioni, a fronte dei 12,108 dello stesso periodo del 2004, +77,98%.

## RISORSE UMANE

Il deciso processo di sviluppo del nostro Gruppo bancario fa sì che il personale continui a ricoprire un ruolo preminente e distintivo. I nostri uomini esprimono infatti valori, principi e professionalità che consentono alla casa madre e alla controllata elvetica di ben collocarsi nei rispettivi mercati di riferimento.

L'attenzione dedicata alle risorse umane e i correlati investimenti sono quindi notevoli, con il duplice obiettivo di provvedere all'equilibrato ed efficiente assetto degli organici e di mantenere elevata, nel tempo, la qualità degli stessi attraverso la rigorosa selezione e appropriati piani formativi.

A fine semestre la forza lavoro era complessivamente composta di 2.336 unità, di cui 2.107 in servizio presso la Capogruppo e 229 presso la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA. Il confronto con il 31 dicembre 2004 e il 30 giugno 2004 segna, rispettivamente, un aumento dell'organico totale di 45, +1,96%, e di 85 unità, +3,78%.



Al 30 giugno 2005 il 70% del personale operava presso la rete commerciale e il rimanente era in servizio presso le strutture centrali. L'età media dei dipendenti del Gruppo era di 35 anni e un mese, mentre l'anzianità media di servizio di 9 anni e 11 mesi.

L'intensa attività formativa ha interessato presso la casa madre sia i neoassunti e sia, in modo mirato, figure professionali di diversi comparti aziendali; nel complesso alcune centinaia di persone. Ai corsi erogati in aula si sono affiancati quelli fruibili tramite collaudate applicazioni multimediali, la cui flessibilità d'utilizzo ben si concia-

lia con le diverse esigenze operative all'interno della banca.

Nel semestre sono state complessivamente erogate 3.393 giornate di formazione. Tra le principali tematiche trattate si segnalano – oltre ai moduli specificamente dedicati ai neoassunti – quelle inerenti all'iniziativa ABI «PattiChiari», alla gestione delle relazioni, ai settori crediti, controllo crediti e posizioni incagliate, alla valutazione delle competenze dei collaboratori e alle disposizioni della Legge 626 in tema di sicurezza nei luoghi di lavoro.

Pure la controllata elvetica ha dedicato le dovute risorse alla formazione del personale, con una programmazione finalizzata all'aggiornamento e alla specializzazione nei principali ambiti operativi. Tra l'altro, è stata oggetto di particolare attenzione, con appositi moduli inseriti nella intranet aziendale, la normativa antiriciclaggio.

La Capogruppo ha esteso e intensificato la collaborazione con i principali Atenei ed alcuni istituti tecnici lombardi, consentendo l'attivazione di 139 tirocini formativi e di orientamento.

## **ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI**

Coerenti con la missione di banca popolare a tutto campo, dedichiamo attenzione e risorse a iniziative di valenza sociale, fra cui spicca la qualificata e intensa attività culturale.

Sono di conforto il crescente gradimento di una platea affezionata e le espressioni di pubblico apprezzamento ricevute. Citiamo da ultimo il generoso articolo dello scrittore e giornalista professor Franco Brevini apparso sul Corriere della Sera, dorso Lombardia, il 3 giugno 2005.

Le numerose realizzazioni del semestre, di seguito riassunte, danno lustro e continuità alla pluriennale attività della banca e del Gruppo.

Presso la nostra sala «Besta» si sono svolte due significative conferenze. Il 10 giugno il professor Antonio La Torre, primo presidente onorario della Corte Suprema di Cassazione e presidente della Camera Arbitrale per i Lavori Pubblici, ha trattato, con precisione e profondità particolari, pure storiche e filosofiche, il tema «L'Europa e il diritto». Sette giorni dopo il cavaliere del lavoro dottor Mario Resca, presidente di McDonald's Italia spa, ha brillantemente intrattenuto il pubblico sull'argomento «Fare impresa in Italia: il caso McDonald's».

In ambito editoriale – dove il nostro quadrimestrale «Notiziario» è vicino al progressivo numero cento –, abbiamo ricordato la 29ª edizione dei Campionati Mondiali di Sci Alpino, svoltisi a Bormio e a Santa Caterina Valfurva dal 28 gennaio al 13 febbraio 2005, con il volume «Valtellina Mondiale», donato ai soci intervenuti all'assemblea del 5 marzo scorso.

La Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, in occasione dell'inaugurazione della nuova sede di proprietà in via Luvini a Lugano, ha realizzato un'interessante pubblicazione dal titolo «Nel cuore di Lugano», testi di Giovanni Orelli, immagini di Christian Schiefer. Di rilievo inoltre l'appendice culturale che completa il fascicolo di bilancio della Suisse, quest'anno dedicata al grande pianista Arturo Benedetti Michelangeli.

È proseguito l'impegno per il riconoscimento, da parte dell'UNESCO, di patrimonio mondiale dell'umanità dei vigneti terrazzati del versante retico della Valtellina. Dopo il deposito dell'istanza, a firma della Fondazione ProVinea e della Provincia di Sondrio, sono pervenute numerose e qualificate attestazioni di sostegno. È in programma presso la nostra sede centrale a Sondrio un importante convegno sull'argomento.

Abbiamo il piacere di ricordare che l'iniziativa di solidarietà a favore delle popolazioni asiatiche colpite dallo tsunami, promossa in collaborazione con il quotidiano «Il Giornale», ha permesso di raccogliere circa un milione di euro. La somma – in parte già erogata – è destinata alla



costruzione di un complesso abitativo nello Sry Lanka. Sono tuttora aperte le raccolte di fondi a favore della Fondazione Bambino Gesù e della Fondazione Umberto Veronesi.

Il 10 luglio scorso si è svolto un evento sportivo di notevole rilevanza e successo, cui la banca e la controllata Pirovano hanno concretamente contribuito: il «Mapei Day», manifestazione ciclistica e podistica tenutasi sul percorso Bormio - Passo dello Stelvio in concomitanza con la 21ª edizione della ciclo-agonistica Re Stelvio.

36

## PATRIMONIO

Il patrimonio netto consolidato, escluso l'utile di periodo, ammonta al 30 giugno 2005 a 1.113,7 milioni, con un aumento nell'anno del 5,34%, essenzialmente per effetto degli accantonamenti effettuati in sede di bilancio 2004 e di destinazione dell'utile dell'esercizio stesso.

I rapporti con le principali voci di bilancio, che nel periodo si sono accresciute in modo significativo, evidenziano, insieme con i coefficienti patrimoniali e di solvibilità su base consolidata rilasciati al Servizio di Vigilanza della Banca Centrale, la congruità della variabile in esame:

*patrimonio/raccolta diretta da clientela*

10,86%, rispetto al 12,18%

*patrimonio/crediti verso clientela*

12,54%, rispetto al 13,07%

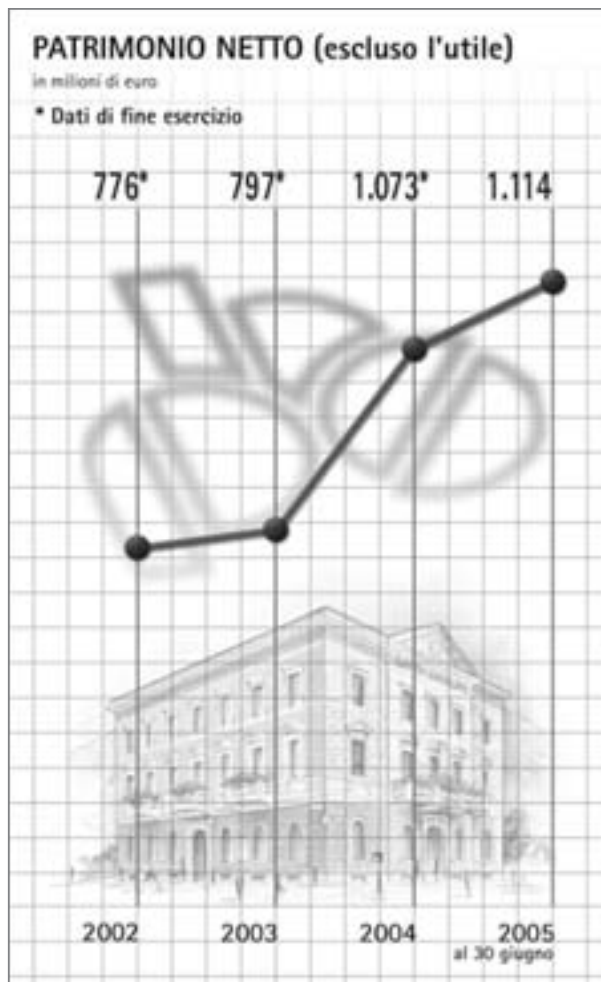
*patrimonio/impieghi finanziari*

28,23%, rispetto al 38,65%

*patrimonio/totale dell'attivo*

8,31%, rispetto al 9,36%

Informiamo che, ai fini della determinazione del patrimonio di Vigilanza, l'ammontare dell'utile al 30 giugno 2005 è stato sottoposto a revisione contabile limitata da parte di Deloitte & Touche spa.



## RACCORDO TRA IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE DELLA CAPOGRUPPO E IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE CONSOLIDATI

La differenza di dimensioni fra la Capogruppo e le altre società comprese nell'area del consolidamento rende non particolarmente significativo, anche se non trascurabile, l'apporto delle seconde. Nel prospetto che segue, si provvede comunque al raccordo tra l'utile e il patrimonio netto della Capogruppo e quelli consolidati.

**PROSPETTO ESPLICATIVO DI  
RACCORDO TRA IL PATRIMONIO  
NETTO E L'UTILE DELLA CAPOGRUPPO  
E IL PATRIMONIO NETTO E  
L'UTILE CONSOLIDATI**

(dati in migliaia di euro)

	Patrimonio netto	di cui: utile 1° semestre
Patrimonio netto della Capogruppo al 30.6.2005	1.106.000	39.061
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
– società consolidate con il metodo integrale	51.640	3.229
– società valutate con il metodo del patrimonio netto	447	2.118
<b>Saldo al 30.6.2005 come da relazione semestrale consolidata di Gruppo</b>	<b>1.158.087</b>	<b>44.408</b>

**CONTO ECONOMICO**

L'utile netto del Gruppo nel semestre è stato di 44,408 milioni, con un incremento del 14,36% sui 38,833 milioni del 30 giugno 2004.

Il soddisfacente risultato ha beneficiato dell'aumento del margine d'interesse e della buona crescita delle commissioni, mentre i costi, che presentano incrementi percentualmente elevati, risultano influenzati dall'andamento anomalo di componenti che non sono altro che partite di giro.

Anche l'esercizio in rassegna è stato caratterizzato dall'ulteriore erosione del differenziale dei tassi; ciò nonostante, il margine d'interesse ha accresciuto il suo apporto, in ragione dell'ampliamento dei volumi.

La componente servizi ha contribuito alla formazione del margine d'intermediazione per il 39,47%, rispetto al 39,68% del 1° semestre 2004 e al 40,71% del 31 dicembre 2004.

Il margine d'interesse ammonta a 130,876 milioni, rispetto a 120,250 milioni del periodo di confronto, con un incremento dell'8,84% e mantiene il primato fra le fonti di reddito.

I proventi da impieghi segnano un incremento del 10,19% rispetto ai 197,712 milioni di dodici mesi prima e assommano a 217,855 milioni, mentre i dividendi passano da 3,062 a 4,035 milioni, +31,78%.

In aumento del 13,03% il costo della raccolta, da 80,524 a 91,014 milioni.

Le commissioni nette salgono da 65,517 a 71,906 milioni, con un aumento del 9,75% dovuto al buon andamento di quelle rivenienti da incassi e pagamenti e alla ripresa di quelle legate all'intermediazione mobiliare. I profitti da operazioni finanziarie restano sostanzialmente stabili, passando da 13,580 a 13,428 milioni, con una lievissima diminuzione dell'1,12%, principalmente per effetto della componente derivati. Relativamente ai profitti finanziari, gli utili da negoziazione titoli sommano 6,070 milioni, +5,97%, rispetto ai 5,728 milioni del periodo di raffronto. La valutazione titoli evidenzia minusvalenze in aumento da 3,447 a 3,794 milioni, +10,07%, e riprese, su svalutazioni effettuate in precedenti esercizi, pari a 4,621 milioni, +24,42%, rispetto ai 3,714 milioni del periodo di confronto. L'utile su cambi registra un lieve incremento, passando da 6,915 a 7,090 milioni, +2,53%.

Il margine d'intermediazione ammonta a 216,210 milioni, rispetto a 199,347 milioni, in aumento dell'8,46%.

Gli altri proventi di gestione cifrano 19,769 milioni, +33,85%.

Le spese amministrative assommano a 129,522 milioni, in crescita del 10,44%. L'incremento è percentualmente elevato, ma in realtà la posta risente del forte incremento di alcune voci, quali l'imposta di bollo e l'accantonamento dei proventi maturati sul fondo di quiescenza, che hanno pari contropartita tra i ricavi. Al netto di tali componenti «anomale» l'incremento su basi omogenee è di circa il 7,43%. Come sempre, si è



## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	1° Semestre 2005	1° Semestre 2004	Variaz. %
Interessi attivi e proventi assimilati	217.855	197.712	10,19
Interessi passivi e oneri assimilati	(91.014)	(80.524)	13,03
Dividendi e altri proventi	4.035	3.062	31,78
<b>MARGINE D'INTERESSE</b>	<b>130.876</b>	<b>120.250</b>	<b>8,84</b>
Commissioni nette	71.906	65.517	9,75
Profitti da operazioni finanziarie	13.428	13.580	-1,12
– risultato della negoziazione di titoli e di derivati su titoli	6.070	5.728	5,97
– risultato della negoziazione di valute e di derivati su valute	7.090	6.915	2,53
– risultato della negoziazione di altri derivati	(559)	670	-183,43
– risultato della valutazione di titoli	827	267	209,74
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>216.210</b>	<b>199.347</b>	<b>8,46</b>
Altri proventi di gestione	19.769	14.770	33,85
Spese amministrative	(129.522)	(117.273)	10,44
– spese per il personale	(69.219)	(63.758)	8,57
– altre spese amministrative	(49.167)	(44.988)	9,29
– imposte indirette e tasse	(11.136)	(8.527)	30,60
Altri oneri di gestione	(2.290)	(1.958)	16,96
<b>RISULTATO LORDO DI GESTIONE</b>	<b>104.167</b>	<b>94.886</b>	<b>9,78</b>
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(11.505)	(11.671)	-1,42
Accantonamenti per rischi ed oneri	(3.500)	–	–
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni			
– svalutazione dei crediti	(42.811)	(38.277)	11,85
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie	21.550	12.108	77,98
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(55)	–	–
Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	436	517	-15,67
Utile partecipazioni valutate al patrimonio netto	4.207	2.258	86,32
<b>UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE</b>	<b>72.489</b>	<b>59.821</b>	<b>21,18</b>
Proventi straordinari	2.172	11.652	-81,36
Oneri straordinari	(449)	(542)	-17,16
<b>UTILE LORDO DEL 1° SEMESTRE</b>	<b>74.212</b>	<b>70.931</b>	<b>4,63</b>
Accantonamento al fondo rischi bancari generali	(806)	(7.000)	-88,49
Imposte sul reddito	(28.998)	(25.098)	15,54
<b>UTILE DEL 1° SEMESTRE</b>	<b>44.408</b>	<b>38.833</b>	<b>14,36</b>

mirato a un'attenta gestione della spesa volta al contenimento dei costi.

Le spese del personale si quantificano in 69,219 milioni, +8,57%, e l'incremento è dovuto sia all'irrobustimento dell'organico e sia agli oneri salariali derivanti dall'accordo per il contratto di lavoro definito la scorsa primavera. La loro incidenza sul totale delle spese amministrative scende dal 54,37 al 53,44%.

Le altre spese amministrative, per differenza, sommano 60,303 milioni, +12,68%.

Il totale delle spese amministrative rappresenta il 59,91% del margine d'intermediazione, rispetto al 58,83% del 1° semestre 2004.

Gli altri oneri di gestione si quantificano in 2,290 milioni, +16,96%.

Il risultato lordo di gestione ammonta pertanto a 104,167 milioni, +9,78% rispetto ai 94,886 milioni dell'analogo periodo di riferimento.

Il risultato lordo di gestione viene rettificato con l'imputazione delle seguenti voci:

- rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali e differenze positive di patrimonio netto pari a 11,505 milioni, -1,42%;
- accantonamento per rischi e oneri per 3,500 milioni, a fronte del rischio di eventuali azioni revocatorie nell'ambito delle procedure concorsuali;
- rettifiche di valore su crediti pari a 42,811 milioni, +11,85%. Si è cercato di prevedere ragionevolmente, oltre alle perdite che sono state stralciate dall'attivo, le possibili insolvenze derivanti da qualsiasi credito appostato nelle sofferenze, nelle incagliate, nelle ristrutturature, nelle posizioni in bonis e nei crediti verso Paesi considerati a rischio secondo la normativa dell'Organo di vigilanza. L'incremento risente del perdurare della fase di stasi dell'economia;
- riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni pari a 21,550 milioni, +77,98%;
- rettifiche di valore su partecipazioni per 0,055 milioni;

- riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie per 0,436 milioni sulle partecipate Arca Assicurazioni spa e InArCheck spa;
- utile partecipazioni valutate al patrimonio netto pari a 4,207 milioni, +86,32%;
- proventi straordinari per 2,172 milioni, -81,36%. La voce è in forte contrazione in quanto il dato del periodo di confronto risentiva per 9,046 milioni degli effetti derivanti dal «disinquinamento fiscale» concernente gli ammortamenti anticipati sugli immobili e di 2,434 milioni per analogo motivo e relativi al fondo interessi di mora;
- infine, oneri straordinari per 0,449 milioni.

Si perviene così all'utile lordo del semestre di 74,212 milioni, in aumento del 4,63%.

L'utile lordo, diminuito dell'accantonamento al fondo rischi bancari generali per 0,8 milioni e delle imposte per un totale di 28,998 milioni, +15,54%, dà, come inizialmente detto, un utile netto semestrale di 44,408 milioni, pari al 14,36% in più.

## FATTI DI RILIEVO

La congiuntura economica non ha offerto nel periodo estivo, con l'eccezione della buona intonazione dei mercati borsistici, motivi di particolare ottimismo. Va tuttavia detto che per il nostro Paese il periodo più difficile è forse stato lasciato alle spalle, così almeno noi riteniamo.

Relativamente al nostro Gruppo, non vi sono fatti di rilievo meritevoli di particolare citazione, se non il costante ampliamento della rete commerciale.

In particolare, la Capogruppo ha istituito le seguenti nuove unità: l'agenzia n. 23 di Roma al Lido di Ostia, le agenzie n. 2 di Varese e n. 1 di Mantova, cui si sono aggiunti gli uffici di rappresentanza di Genova e Torino.



## **LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Le prospettive di una ripresa della congiuntura economica nazionale sono ormai rinviate al prossimo esercizio, anche perché allora saremo chiamati a esprimerci politicamente. A ciò è correlata la previsione di una sostanziale stabilità del livello dei tassi per la rimanente parte dell'anno in corso, con un'ulteriore contrazione dei relativi differenziali.

Per il nostro Gruppo la dinamica del margine di interesse è legata alla crescita dei volumi, favorita fra l'altro dall'espansione della rete terri-

toriale. È pure atteso un positivo andamento dei ricavi da servizi, con un miglioramento sull'esercizio precedente.

In linea con il primo semestre dell'anno in corso l'incremento dei costi, correlato in particolare all'espansione dimensionale in atto.

Lo sviluppo armonioso delle componenti patrimoniali ed economiche fa prevedere un risultato complessivo in buona crescita sul 2004.

*Sondrio, 28 settembre 2005*

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**



**BILANCIO CONSOLIDATO  
AL 30 GIUGNO 2005**

# STATO PATRIMONIALE

(in migliaia di euro)

ATTIVO	30-06-2005	31-12-2004	30-06-2004
10. CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	59.584	69.879	51.311
20. TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	539.081	358.862	430.298
30. CREDITI VERSO BANCHE:	1.544.643	1.227.875	538.712
a) a vista	886.770	540.631	160.294
b) altri crediti	657.873	687.244	378.418
40. CREDITI VERSO CLIENTELA	8.882.164	8.557.728	8.085.738
di cui:			
– crediti con fondi di terzi in amministrazione	5	10	10
50. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	1.597.230	1.627.053	1.536.018
a) di emittenti pubblici	1.203.369	1.241.420	1.149.372
b) di banche	176.959	104.731	80.436
di cui:			
– titoli propri	2.387	2.215	2.655
c) di enti finanziari	194.832	252.879	274.916
d) di altri emittenti	22.070	28.023	31.294
60. AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	163.601	146.074	138.866
70. PARTECIPAZIONI:	100.724	97.249	91.063
a) valutate al patrimonio netto	48.615	45.521	45.442
b) altre	52.109	51.728	45.621
100. DIFFERENZE POSITIVE DI PATRIMONIO NETTO	4.900	5.714	6.528
110. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	17.911	16.261	17.653
120. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	87.104	88.095	80.966
150. ALTRE ATTIVITÀ	326.514	370.898	256.371
160. RATEI E RISCONTI ATTIVI:	70.269	57.004	57.126
a) ratei attivi	61.353	54.575	49.787
b) risconti attivi	8.916	2.429	7.339
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>13.393.725</b>	<b>12.622.692</b>	<b>11.290.650</b>

<b>PASSIVO</b>		<b>30-06-2005</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>30-06-2004</b>
10.	DEBITI VERSO BANCHE:	<b>1.214.856</b>	<b>1.056.062</b>	<b>911.915</b>
	a) a vista	138.270	94.225	207.641
	b) a termine o con preavviso	1.076.586	961.837	704.274
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	<b>9.199.012</b>	<b>8.857.890</b>	<b>7.696.569</b>
	a) a vista	7.317.715	7.144.686	6.054.068
	b) a termine o con preavviso	1.881.297	1.713.204	1.642.501
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	<b>1.052.011</b>	<b>1.012.087</b>	<b>981.858</b>
	a) obbligazioni	928.193	878.933	845.616
	b) certificati di deposito	43.517	43.205	44.741
	c) altri titoli	80.301	89.949	91.501
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
50.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>557.972</b>	<b>339.861</b>	<b>406.520</b>
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:	<b>42.949</b>	<b>27.303</b>	<b>38.693</b>
	a) ratei passivi	35.217	21.325	32.520
	b) risconti passivi	7.732	5.978	6.173
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	<b>42.802</b>	<b>41.081</b>	<b>39.519</b>
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	<b>126.031</b>	<b>137.498</b>	<b>110.072</b>
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	59.877	57.036	52.485
	b) fondi imposte e tasse	39.417	55.500	30.879
	d) altri fondi	26.737	24.962	26.708
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.476</b>
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	<b>64.061</b>	<b>63.319</b>	<b>47.000</b>
130.	DIFFERENZE NEGATIVE DI PATRIMONIO NETTO	<b>123</b>	<b>123</b>	<b>123</b>
150.	CAPITALE	<b>660.317</b>	<b>660.317</b>	<b>660.317</b>
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>108.373</b>	<b>108.373</b>	<b>108.373</b>
170.	RISERVE:	<b>280.805</b>	<b>240.616</b>	<b>241.372</b>
	a) riserva legale	95.748	83.352	83.711
	c) riserve statutarie	151.921	129.953	129.953
	d) altre riserve	33.136	27.311	27.708
200.	UTILE DEL 1° SEMESTRE/UTILE D'ESERCIZIO	<b>44.408</b>	<b>78.152</b>	<b>38.833</b>
	<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>13.393.725</b>	<b>12.622.692</b>	<b>11.290.650</b>

**GARANZIE E IMPEGNI**

30-06-2005

31-12-2004

30-06-2004

		30-06-2005	31-12-2004	30-06-2004
10.	GARANZIE RILASCIATE	<b>1.870.979</b>	<b>1.832.030</b>	<b>1.751.314</b>
	di cui:			
	– accettazioni	1.952	3.344	2.587
	– altre garanzie	1.869.027	1.828.686	1.748.727
20.	IMPEGNI	<b>710.546</b>	<b>305.120</b>	<b>272.719</b>

# CONTO ECONOMICO

(in migliaia di euro)

	1° Semestre 2005	Esercizio 2004	1° Semestre 2004
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	<b>217.855</b>	<b>406.007</b>	<b>197.712</b>
di cui:			
– su crediti verso clientela	179.137	337.393	163.884
– su titoli di debito	24.454	45.473	21.767
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	<b>(91.014)</b>	<b>(166.874)</b>	<b>(80.524)</b>
di cui:			
– su debiti verso clientela	(68.421)	(123.787)	(60.623)
– su debiti rappresentati da titoli	(12.707)	(25.456)	(13.150)
30. DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	<b>4.035</b>	<b>3.504</b>	<b>3.062</b>
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	1.257	1.955	1.626
b) su partecipazioni	2.778	1.549	1.436
40. COMMISSIONI ATTIVE	<b>78.974</b>	<b>146.627</b>	<b>71.272</b>
50. COMMISSIONI PASSIVE	<b>(7.068)</b>	<b>(11.521)</b>	<b>(5.755)</b>
60. PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	<b>13.428</b>	<b>31.478</b>	<b>13.580</b>
70. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	<b>19.769</b>	<b>32.867</b>	<b>14.770</b>
80. SPESE AMMINISTRATIVE:	<b>(129.522)</b>	<b>(247.639)</b>	<b>(117.273)</b>
a) spese per il personale	(69.219)	(136.233)	(63.758)
di cui:			
– salari e stipendi	(47.015)	(89.302)	(43.876)
– oneri sociali	(12.752)	(24.713)	(12.009)
– trattamento di fine rapporto	(3.188)	(5.956)	(3.119)
– trattamento di quiescenza e simili	(4.096)	(8.540)	(2.457)
b) altre spese amministrative	(60.303)	(111.406)	(53.515)
90. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	<b>(11.505)</b>	<b>(23.491)</b>	<b>(11.671)</b>
100. ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	<b>(3.500)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
110. ALTRI ONERI DI GESTIONE	<b>(2.290)</b>	<b>(4.203)</b>	<b>(1.958)</b>
120. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	<b>(42.811)</b>	<b>(71.159)</b>	<b>(38.277)</b>
130. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	<b>21.550</b>	<b>24.871</b>	<b>12.108</b>
150. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	<b>(55)</b>	<b>(315)</b>	<b>0</b>
160. RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	<b>436</b>	<b>517</b>	<b>517</b>
170. UTILE DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	<b>4.207</b>	<b>2.502</b>	<b>2.258</b>
180. UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	<b>72.489</b>	<b>123.171</b>	<b>59.821</b>
190. PROVENTI STRAORDINARI	<b>2.172</b>	<b>29.959</b>	<b>11.652</b>
200. ONERI STRAORDINARI	<b>(449)</b>	<b>(906)</b>	<b>(542)</b>
210. UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	<b>1.723</b>	<b>29.053</b>	<b>11.110</b>
230. VARIAZIONI DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	<b>(806)</b>	<b>(23.319)</b>	<b>(7.000)</b>
240. IMPOSTE SUL REDDITO	<b>(28.998)</b>	<b>(50.753)</b>	<b>(25.098)</b>
260. <b>UTILE DEL 1° SEMESTRE/UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>44.408</b>	<b>78.152</b>	<b>38.833</b>



# NOTA INTEGRATIVA

## STRUTTURA E CONTENUTO DELLA RELAZIONE DEL PRIMO SEMESTRE 2005

La relazione del primo semestre 2005 è stata predisposta a norma del «Regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, concernente la disciplina degli emittenti» adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni. In particolare la Consob con delibera n. 14990 del 14 aprile 2005 ha modificato tale regolamento emanando disposizioni relative alla applicazione dei principi contabili internazionali in regime transitorio. Ci si è avvalsi della facoltà prevista dall'art. 81 bis del citato regolamento.

La struttura della relazione semestrale che ricalca quella del bilancio consolidato, è costituita da:

- relazione degli amministratori sulla gestione;
- stato patrimoniale, conto economico consolidati redatti così come previsto dal D. Lgs. 87/92 che ha disciplinato, in attuazione delle direttive CEE n. 86/635 e n. 89/117, i conti annuali e consolidati delle banche;
- stato patrimoniale e conto economico della capogruppo redatti secondo i principi contabili previsti dal D. Lgs. 87/92;
- Allegato 1 - riconciliazione quantitativa del patrimonio netto e del risultato economico del 1° semestre 2005 predisposti secondo i criteri di redazione utilizzati nell'esercizio 2004 rispetto agli importi determinati in base ai principi contabili internazionali;
- Allegato 2 - riconciliazione quantitativa del patrimonio netto e del risultato economico al 31/12/2004 nonché riconciliazione del patrimonio netto al 1° gennaio 2004 e 2005 come previsto dai paragrafi n. 39 e 40 del principio contabile internazionale IRFS1 per migliorare l'informativa di bilancio in concomitanza alla variazione delle regole di predisposizione dei bilanci.

La nota integrativa ha le funzioni di commentare i dati di bilancio e di contenere le informazioni richieste dalla normativa vigente.

Tutti i dati contenuti nella nota integrativa sono espressi in migliaia di euro.

La situazione semestrale è stata sottoposta a revisione contabile limitata da parte di Deloitte & Touche spa.

## AREA DI CONSOLIDAMENTO

La relazione semestrale comprende i dati della Banca Popolare di Sondrio s.c.a r.l. e della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, impresa esercente attività creditizia, della quale la Banca Popolare di Sondrio detiene la totalità del capitale.

Il consolidamento è effettuato sulla base dei dati delle situazioni contabili al 30/6/2005.

La controllata Sinergia Seconda srl con sede a Milano, immobiliare di cui la banca detiene l'intero capitale, non è stata consolidata con il metodo dell'integrazione globale poiché non rientra nelle previsioni di cui all'art. 28 del D. Lgs. 87/92 ed è stata valutata con il metodo del patrimonio netto sulla base di situazione contabile all'uopo predisposta riferita alla data del 30 giugno 2005. La società detiene la totalità delle quote delle società Immobiliare San Paolo srl e Immobiliare Borgo Palazzo srl, che sono valutate entrambe con il metodo del patrimonio netto.

La partecipata Ripoval spa, impresa sulla quale la banca esercita un'influenza notevole in virtù della proprietà del 50% del capitale, è stata valutata con il metodo del patrimonio netto sulla base dell'ultimo bilancio approvato, che è relativo all'esercizio 2004.

La controllata Pirovano Stelvio spa, esclusa dal consolidamento integrale in quanto non rientrante nelle previsioni di cui all'art. 28 del D. Lgs. 87/92, non essendo ente creditizio o finanziario e non svolgendo attività strumentali per il Gruppo creditizio, è stata valutata anch'essa con il metodo del patrimonio netto sulla base del bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2004.



La partecipata Arca Vita spa, società sulla quale la banca esercita influenza notevole detenendo il 32,528% del capitale, è stata anch'essa valutata con il metodo del patrimonio netto sulla base del bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2004.

La partecipata indiretta Sofipo Fiduciaire SA, di cui la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA detiene il 30% del capitale, è stata anch'essa valutata con il metodo del patrimonio netto sulla base di situazione contabile al 30/6/2005.

Le partecipate C.B.E. Service Sprl, Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl, e Janua B&A Broker spa, di cui la banca detiene rispettivamente il 23,30%, il 33,333% e il 28,571% del capitale, sono state valutate al costo avvalendosi del disposto dell'art. 36 del D. Lgs. 87/92, in considerazione della irrilevanza dell'entità di tali partecipazioni.

## **METODI DI CONSOLIDAMENTO**

Il valore contabile della partecipazione nella Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA è compensato con il patrimonio netto di tale società.

I rapporti patrimoniali ed economici con tale società vengono elisi.

Le eliminazioni di proventi e oneri d'importo irrilevante, relativi a operazioni concluse alle normali condizioni di mercato e di oneroso recepimento, sono state omesse.

## **ALTRE OPERAZIONI DI CONSOLIDAMENTO**

La valorizzazione in euro dei dati della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA è effettuata applicando il cambio ufficiale alla data di chiusura del periodo. La situazione contabile della stessa è opportunamente riclassificata e ove necessario rettificata per uniformarla ai principi contabili del Gruppo e rendere la forma di presentazione aderente ai medesimi criteri di valutazione utilizzati dalla Banca Popolare di Sondrio s.c. a r.l.

## **B) *Criteri di valutazione***

I criteri di valutazione non sono variati rispetto a quelli adottati nel bilancio dell'esercizio 2004.

### ***1. Crediti, garanzie e impegni***

#### **Crediti verso Banche e Clientela**

Il valore dei crediti iscritto in bilancio coincide con quello del loro presumibile realizzo. Tale valore è ottenuto deducendo dall'ammontare complessivamente erogato le stime di perdita, in linea capitale e interessi, risultanti da specifiche analisi dei crediti in sofferenza, dei crediti incagliati e dei crediti oggetto di ristrutturazione e di consolidamento. Per quanto riguarda le principali posizioni a sofferenze, incagliate e ristrutturate si è proceduto alla determinazione della perdita prevista come differenza tra il valore recuperabile attualizzato e il valore di libro. Le presunte perdite, sulle altre posizioni anomale e sui crediti «in bonis», sono calcolate in modo forfetario in base a parametri o fattori di rischio che esprimono la probabilità di insolvenza e la perdita al verificarsi della stessa e attribuite alle singole posizioni. Le rettifiche e le riprese di valore sono rilevate per confronto con la valutazione di ogni singola posizione effettuata nell'esercizio precedente. Il valore originario del credito verrà corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi, qualora venissero meno i motivi delle rettifiche di valore effettuate.



I crediti sono classificati in sofferenza quando riguardano soggetti che versano in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita.

I crediti incagliati riguardano soggetti in temporanea situazione di difficoltà, che si ritiene possa essere rimossa.

I crediti ristrutturati sono quelli cui è stata concessa una moratoria al pagamento del debito a tassi inferiori rispetto a quelli di mercato.

I crediti verso Paesi a rischio riguardano soggetti residenti in Paesi esteri considerati a rischio secondo la normativa dell'Organo di vigilanza.

Gli interessi di mora sono iscritti a conto economico solo al momento dell'avvenuto incasso.

### **Altri crediti**

Gli altri crediti sono esposti al valore nominale. Tale valore coincide con quello di presumibile realizzo.

### **Garanzie e impegni**

Le garanzie rilasciate sono iscritte al valore complessivo dell'impegno assunto. Eventuali perdite connesse a tali operazioni sono fronteggiate da accantonamenti a fondo specifico.

I titoli e i cambi da ricevere sono esposti al prezzo a termine, contrattualmente stabilito con la controparte.

Gli impegni a erogare fondi, assunti nei confronti delle controparti, sono iscritti per l'ammontare da regolare.

## **2. Titoli e operazioni «fuori bilancio» (diverse da quelle su valute)**

### **2.2 Titoli non immobilizzati**

I titoli iscritti in bilancio sono valutati al prezzo di mercato risultante:

- per i titoli quotati in mercati regolamentati italiani o esteri, dai prezzi rilevati nell'ultimo giorno del semestre;
- per i titoli non quotati, dal presumibile valore di realizzo che, relativamente alle obbligazioni e agli altri titoli di debito, è ottenuto tenendo conto dell'attualizzazione dei flussi finanziari futuri a un adeguato tasso di mercato, determinato in base a elementi obiettivi.

Le quote di fondi d'investimento sono valutate in base all'avvaloramento dei titoli stessi alla fine del periodo considerato.

Gli impegni per acquisti/vendite di titoli a termine sono valutati ai corrispondenti valori di mercato.

Per le operazioni «pronti contro termine» su titoli, con contestuale impegno a termine, gli ammontari ricevuti ed erogati figurano rispettivamente come debiti e crediti. Il costo della provvista e il provento dell'impiego, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, sono iscritti per competenza nelle voci di conto economico accese agli interessi.

## **3. Partecipazioni**

La voce 70 include:

alla sottovoce a) le partecipazioni «valutate al patrimonio netto» e cioè Pirovano Stelvio spa, Ripoval spa, Sinergia Seconda srl, Immobiliare San Paolo srl, Immobiliare Borgo Palazzo srl, Arca Vita spa e Sofipo Fiduciaire SA, alle quali è attribuito un valore determinato a norma dell'art. 19 del D. Lgs. 87/92;



alla sottovoce b) «altre», le rimanenti valutate secondo i criteri di seguito riportati:

le partecipazioni in società non quotate sono valutate con il metodo del costo, determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione oppure al valore indicato nell'ultimo bilancio approvato. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore, nel caso in cui per le partecipate che evidenziano perdite non siano prevedibili, nell'immediato futuro, utili di entità tale da assorbirle. Le partecipazioni in società quotate sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di sottoscrizione e il valore di mercato determinato in base alla media aritmetica del semestre.

Il valore originario verrà ripristinato negli esercizi successivi qualora venissero meno i motivi della rettifica di valore.

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati.

#### **4. Attività e passività in valuta (incluse le operazioni «fuori bilancio»)**

Le attività, le passività e le operazioni «fuori bilancio» in valuta a pronti sono convertite in euro ai cambi di fine periodo, mentre le operazioni a termine sono convertite al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione; l'effetto di tali valutazioni è imputato a conto economico.

Le immobilizzazioni finanziarie espresse in valuta sono convertite al cambio storico d'acquisto.

I costi e i ricavi in valuta sono rilevati al cambio vigente al momento della contabilizzazione.

#### **5. Immobilizzazioni materiali e immateriali**

Le immobilizzazioni materiali sono registrate al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori sostenuti, rettificato per taluni beni in applicazione di specifiche leggi di rivalutazione monetaria; l'ammontare iscritto in bilancio è ottenuto deducendo dal valore contabile così definito gli ammortamenti effettuati.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche, determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

I costi di manutenzione aventi natura incrementativa attribuiti ai cespiti cui si riferiscono sono ammortizzati con gli stessi criteri.

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo sostenuto, comprensivo degli oneri accessori, e ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura e comunque non superiore a cinque anni. Sono rappresentate da oneri per l'impianto e la ristrutturazione di filiali insediate in locali non di proprietà, oltre che da oneri per l'acquisto di diritti d'uso di software.

#### **6. Altri aspetti**

##### **Debiti**

I debiti sono esposti al valore nominale a eccezione di quelli rappresentati da titoli «zero coupon», che sono iscritti al netto degli interessi non capitalizzati.

##### **Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza.

### **Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato viene stanziato in misura corrispondente all'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti, in conformità alla legislazione vigente e ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione sulla base di parametri di indicizzazione prestabiliti. In ottemperanza a quanto previsto dalla legge 335/95 i dipendenti assunti dal 28/4/93 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

### **Fondi per rischi ed oneri**

Il fondo di quiescenza, classificato come fondo di previdenza «interno», viene stanziato in misura corrispondente all'onere maturato alla data di fine periodo verso i dipendenti iscritti in attività di servizio e verso coloro che sono in quiescenza per il trattamento pensionistico aggiuntivo aziendale.

Il fondo imposte e tasse rappresenta l'accantonamento delle imposte sul reddito effettuato in base a una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente e differito, in relazione alle norme tributarie in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti di imposta spettanti. In ossequio al principio di prudenza, che nel caso delle imposte differite attive prevede che siano rilevabili in bilancio solo quando sia ragionevole la certezza del loro recupero, sono state prese in considerazione solo le differenze temporanee tra risultati civilistici e fiscali che generano imposte anticipate a inversioni temporalmente definibili. Si è proceduto alla rilevazione della fiscalità differita utilizzando il criterio del «balance sheet liability method» o metodo integrale. Non è comunque presente fiscalità differita attinente a eventi o transazioni che non siano transitati per il conto economico.

In sede di bilancio le attività e passività iscritte in esercizi precedenti per imposte anticipate e differite vengono valutate alla luce di eventuali modifiche intervenute nella normativa o nelle aliquote.

Gli altri fondi sono stanziati per fronteggiare perdite di valore sulle garanzie rilasciate e sugli altri impegni assunti, nonché le passività, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia, alla chiusura del periodo o entro la data di formazione del presente bilancio, non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti effettuati a fronte delle predette passività riflettono la migliore stima possibile, sulla base degli elementi a disposizione.

### **Fondo per rischi bancari generali**

Destinato alla copertura del rischio generale di impresa ha, conseguentemente, natura di elemento di patrimonio netto.

### **Contratti derivati**

I contratti derivati su valute, titoli, tassi d'interesse, indici e altre attività sono oggetto di valutazioni singole e le modalità di riconoscimento a conto economico dei differenziali maturati e dei valori determinati dal processo valutativo sono le seguenti:

- contratti di copertura: gli elementi dell'attivo e del passivo e i relativi contratti sono valutati distintamente. I differenziali sono registrati nelle voci interessi attivi e passivi in conformità con i costi e i ricavi generati dagli elementi coperti, secondo una distribuzione temporale coerente con quella di contabilizzazione degli interessi prodotti dalle attività/passività coperte, se si tratta di copertura specifica, o, per la copertura generica, secondo la durata contrattuale;
- contratti di negoziazione: i proventi/oneri, determinati in base all'effetto della valutazione al mercato dei contratti in essere a fine esercizio, sono registrati nella voce profitti/perdite da operazioni finanziarie.



## C) **Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

### 1) **La distribuzione settoriale dei crediti**

Crediti verso la clientela (voce 40 dell'attivo)

	30/6/2005	30/6/2004
a) Stati	39.720	5.861
b) altri enti pubblici	145.577	92.276
c) società non finanziarie	5.070.174	4.829.155
d) società finanziarie	498.648	440.152
e) famiglie produttrici	944.191	713.992
f) altri operatori	2.183.854	2.004.302
<b>Totale</b>	<b>8.882.164</b>	<b>8.085.738</b>

### 2) **Crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti**

	30/6/2005	30/6/2004
a) altri servizi destinabili alla vendita	1.994.453	1.611.141
b) servizi del commercio, recuperi e riparazioni	877.647	837.851
c) edilizia e opere pubbliche	734.051	713.394
d) prodotti in metallo, esclusi le macchine e i mezzi di trasporto	279.255	269.416
e) servizi degli alberghi e pubblici esercizi	257.407	209.750
f) altre branche	1.809.520	1.755.509
<b>Totale</b>	<b>5.952.333</b>	<b>5.397.061</b>

### 3) **Le garanzie rilasciate (voce 10 delle garanzie e impegni)**

	30/6/2005	30/6/2004
a) Stati	–	–
b) altri enti pubblici	106.436	30.854
c) banche	136.799	126.813
d) società non finanziarie	1.281.212	1.293.120
e) società finanziarie	48.690	50.354
f) famiglie produttrici	32.878	30.000
g) altri operatori	264.964	220.173
<b>Totale</b>	<b>1.870.979</b>	<b>1.751.314</b>

### 4) **I grandi rischi**

	30/6/2005	30/6/2004
a) ammontare	254.196	411.703
b) numero	2	3

## 5) La distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci/Durate residue	30/6/2005							
	Durata determinata							Durata indeterminata
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre 1 anno fino a 5 anni		Oltre 5 anni		
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato	
<b>1. Attivo</b>	<b>4.111.815</b>	<b>2.173.188</b>	<b>1.523.779</b>	<b>847.757</b>	<b>2.495.504</b>	<b>242.954</b>	<b>2.263.414</b>	<b>371.019</b>
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	–	993	3.374	12.628	333.980	697	187.409	–
1.2 Crediti verso banche	958.174	451.988	47.122	401	–	–	–	86.958
1.3 Crediti verso clientela	3.079.815	1.176.800	920.785	595.418	1.317.654	204.702	1.302.932	284.058
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	–	5.817	23.474	13.898	841.630	4.355	708.056	–
1.5 Operazioni «fuori bilancio»	73.826	537.590	529.024	225.412	2.240	33.200	65.017	3
<b>2. Passivo</b>	<b>8.146.709</b>	<b>2.404.418</b>	<b>1.099.104</b>	<b>836.163</b>	<b>224.126</b>	<b>124.198</b>	<b>97.470</b>	<b>3</b>
2.1 Debiti verso banche	169.427	573.066	365.060	712	46.636	–	59.955	–
2.2 Debiti verso clientela	7.778.671	1.302.063	118.098	180	–	–	–	–
2.3 Debiti rappresentati da titoli	81.019	28.920	135.902	511.061	170.197	90.457	34.455	–
– obbligazioni	–	5.801	119.038	509.852	168.590	90.457	34.455	–
– certificati di deposito	718	23.119	16.864	1.209	1.607	–	–	–
– altri titoli	80.301	–	–	–	–	–	–	–
2.4 Passività subordinate	–	–	–	–	–	–	–	–
2.5 Operazioni «fuori bilancio»	117.592	500.369	480.044	324.210	7.293	33.741	3.060	3

Voci/Durate residue	30/6/2004							
	Durata determinata							Durata indeterminata
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre 1 anno fino a 5 anni		Oltre 5 anni		
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato	
<b>1. Attivo</b>	<b>3.329.831</b>	<b>1.932.625</b>	<b>1.171.911</b>	<b>1.070.880</b>	<b>1.784.360</b>	<b>294.857</b>	<b>2.153.556</b>	<b>223.194</b>
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	46	1.612	2.821	104.110	101.630	10.234	209.845	–
1.2 Crediti verso banche	227.358	197.543	34.600	–	–	–	–	79.211
1.3 Crediti verso clientela	2.998.484	1.275.035	802.549	511.255	1.026.229	239.096	1.089.107	143.983
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	144	666	6.069	39.180	653.537	2.325	834.097	–
1.5 Operazioni «fuori bilancio»	103.799	457.769	325.872	416.335	2.964	43.202	20.507	–
<b>2. Passivo</b>	<b>6.635.468</b>	<b>2.357.312</b>	<b>685.576</b>	<b>834.335</b>	<b>233.710</b>	<b>115.696</b>	<b>98.693</b>	<b>0</b>
2.1 Debiti verso banche	207.973	511.494	101.377	1.857	37.526	–	51.688	–
2.2 Debiti verso clientela	6.268.621	1.331.459	94.259	262	1.968	–	–	–
2.3 Debiti rappresentati da titoli	99.842	64.808	182.998	350.976	191.338	60.343	31.553	–
– obbligazioni	7.988	40.424	164.299	349.719	191.290	60.343	31.553	–
– certificati di deposito	353	24.384	18.699	1.257	48	–	–	–
– altri titoli	91.501	–	–	–	–	–	–	–
2.4 Passività subordinate	–	–	–	–	–	–	–	–
2.5 Operazioni «fuori bilancio»	59.032	449.551	306.942	481.240	2.878	55.353	15.452	–



## 6) La distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci/Paesi	30/6/2005			30/6/2004		
	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi
<b>1. Attivo</b>	<b>11.527.651</b>	<b>452.047</b>	<b>747.021</b>	<b>9.933.028</b>	<b>340.650</b>	<b>455.954</b>
1.1 Crediti verso banche	1.086.011	205.420	253.212	395.350	84.360	59.002
1.2 Crediti verso clientela	8.285.952	164.457	431.755	7.533.321	186.304	366.113
1.3 Titoli	2.155.688	82.170	62.054	2.004.357	69.986	30.839
<b>2. Passivo</b>	<b>9.878.612</b>	<b>779.965</b>	<b>807.307</b>	<b>8.402.774</b>	<b>558.385</b>	<b>629.193</b>
2.1 Debiti verso banche	210.760	694.881	309.215	194.334	455.806	261.775
2.2 Debiti verso clientela	8.662.264	85.084	451.664	7.260.582	102.579	333.408
2.3 Debiti rappresentati da titoli	1.005.583	-	46.428	947.848	-	34.010
2.4 Altri conti	5	-	-	10	-	-
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>2.222.119</b>	<b>175.824</b>	<b>183.582</b>	<b>1.898.838</b>	<b>67.028</b>	<b>58.167</b>

## 7) Le attività e passività in valuta

	30/6/2005	30/6/2004
<b>a) attività</b>	<b>1.798.134</b>	<b>1.583.910</b>
1. crediti verso banche	391.246	222.752
2. crediti verso clientela	1.361.607	1.322.117
3. titoli	30.243	28.152
4. partecipazioni	226	230
5. altri conti	14.812	10.659
<b>b) passività</b>	<b>1.741.302</b>	<b>1.439.681</b>
1. debiti verso banche	971.717	685.387
2. debiti verso clientela	723.158	720.284
3. debiti rappresentati da titoli	46.427	34.010
4. altri conti	-	-

## 9) Crediti verso clientela

### 9.1 Situazione dei crediti per cassa

Categoria/Valori	30/6/2005			30/6/2004		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>480.409</b>	<b>143.739</b>	<b>336.670</b>	<b>255.320</b>	<b>113.284</b>	<b>142.036</b>
A.1. Sofferenze	192.445	118.972	73.473	160.013	95.649	64.364
A.2. Incagli	156.227	21.449	134.778	75.787	11.122	64.665
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-	-	-	-
A.4. Crediti ristrutturati	12.564	1.693	10.871	17.906	6.029	11.877
A.5. Crediti scaduti da oltre 180 giorni	115.567	543	115.024	-	-	-
A.6. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	3.606	1.082	2.524	1.614	484	1.130
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>8.589.523</b>	<b>44.029</b>	<b>8.545.494</b>	<b>7.991.690</b>	<b>47.988</b>	<b>7.943.702</b>
<b>Totale</b>	<b>9.069.932</b>	<b>187.768</b>	<b>8.882.164</b>	<b>8.247.010</b>	<b>161.272</b>	<b>8.085.738</b>

## 9.2 Dinamica dei crediti dubbi

Causali/Categorie	30/6/2005				
	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti da oltre 180 giorni	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
<b>A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/2004</b>	<b>181.314</b>	<b>110.299</b>	<b>11.995</b>	<b>0</b>	<b>3.248</b>
A.1. di cui: per interessi di mora	18.881	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>43.475</b>	<b>78.167</b>	<b>888</b>	<b>115.567</b>	<b>554</b>
B.1. ingressi da crediti in bonis	15.274	69.640	-	103.858	-
B.2. interessi di mora	2.504	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	21.350	-	-	128	-
B.4. altre variazioni in aumento	4.347	8.527	888	11.581	554
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>32.344</b>	<b>32.239</b>	<b>319</b>	<b>0</b>	<b>196</b>
C.1. uscite verso crediti in bonis	362	1.456	-	-	-
C.2. cancellazioni	14.958	-	-	-	-
C.3. incassi	16.095	9.121	319	-	196
C.4. realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	21.662	-	-	-
C.6. altre variazioni in diminuzione	929	-	-	-	-
<b>D. Esposizione lorda finale al 30/6/2005</b>	<b>192.445</b>	<b>156.227</b>	<b>12.564</b>	<b>115.567</b>	<b>3.606</b>
D.1. di cui: per interessi di mora	20.618	-	-	-	-

Causali/Categorie	30/6/2004				
	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	
<b>A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/2003</b>	<b>156.349</b>	<b>59.134</b>	<b>25.309</b>	<b>2.026</b>	
A.1. di cui: per interessi di mora	17.462	1	-	-	
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>32.671</b>	<b>27.235</b>	<b>71</b>	<b>218</b>	
B.1. ingressi da crediti in bonis	21.222	24.314	-	-	
B.2. interessi di mora	2.201	-	-	-	
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	5.645	12	-	-	
B.4. altre variazioni in aumento	3.603	2.909	71	218	
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>29.007</b>	<b>10.582</b>	<b>7.474</b>	<b>630</b>	
C.1. uscite verso crediti in bonis	-	1.023	-	159	
C.2. cancellazioni	19.856	-	-	-	
C.3. incassi	9.151	3.914	7.474	459	
C.4. realizzi per cessioni	-	-	-	-	
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	5.645	-	12	
C.6. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	
<b>D. Esposizione lorda finale al 30/6/2004</b>	<b>160.013</b>	<b>75.787</b>	<b>17.906</b>	<b>1.614</b>	
D.1. di cui: per interessi di mora	17.879	-	-	-	



### 9.3 Dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	30/6/2005					
	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti da oltre 180 giorni	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
<b>A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/2004</b>	<b>112.774</b>	<b>13.826</b>	<b>2.128</b>	<b>0</b>	<b>975</b>	<b>46.581</b>
A.1. di cui: per interessi di mora	18.345	-	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>28.833</b>	<b>12.615</b>	<b>0</b>	<b>543</b>	<b>166</b>	<b>10.393</b>
B.1. rettifiche di valore	23.868	12.152	-	35	166	9.578
B.1.1. di cui: per interessi di mora	2.989	-	-	-	-	-
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	4.149	463	-	508	-	340
B.4. altre variazioni in aumento	816	-	-	-	-	475
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>22.635</b>	<b>4.992</b>	<b>435</b>	<b>0</b>	<b>59</b>	<b>12.945</b>
C.1. riprese di valore da valutazione	1.514	194	234	-	-	890
C.1.1. di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C.2. riprese di valore da incasso	6.035	726	201	-	59	10.764
C.2.1. di cui: per interessi di mora	193	-	-	-	-	-
C.3. cancellazioni	14.959	-	-	-	-	-
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	111	4.072	-	-	-	1.277
C.5. altre variazioni in diminuzione	16	-	-	-	-	14
<b>D. Rettifiche complessive finali al 30/6/2005</b>	<b>118.972</b>	<b>21.449</b>	<b>1.693</b>	<b>543</b>	<b>1.082</b>	<b>44.029</b>
D.1. di cui: per interessi di mora	20.618	-	-	-	-	-

Causali/Categorie	30/6/2004					
	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis	
<b>A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/2003</b>	<b>85.582</b>	<b>7.657</b>	<b>7.242</b>	<b>608</b>	<b>44.428</b>	
A.1. di cui: per interessi di mora	10.260	1	-	-	-	
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>31.568</b>	<b>5.122</b>	<b>0</b>	<b>65</b>	<b>9.967</b>	
B.1. rettifiche di valore	30.075	5.047	-	65	9.832	
B.1.1. di cui: per interessi di mora	5.957	-	-	-	-	
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	1.493	74	-	-	5	
B.4. altre variazioni in aumento	-	1	-	-	130	
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>21.501</b>	<b>1.657</b>	<b>1.213</b>	<b>189</b>	<b>6.407</b>	
C.1. riprese di valore da valutazione	1	48	33	44	52	
C.1.1. di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	
C.2. riprese di valore da incasso	1.645	217	1.180	144	6.058	
C.2.1. di cui: per interessi di mora	381	-	-	-	-	
C.3. cancellazioni	19.855	-	-	-	118	
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	1.392	-	1	179	
C.5. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	
<b>D. Rettifiche complessive finali al 30/6/2004</b>	<b>95.649</b>	<b>11.122</b>	<b>6.029</b>	<b>484</b>	<b>47.988</b>	
D.1. di cui: per interessi di mora	15.445	1	-	-	-	



### 10) Crediti verso clientela garantiti

	30/6/2005	30/6/2004
<b>a) da ipoteche</b>	<b>3.550.250</b>	<b>2.985.108</b>
<b>b) da pegni su:</b>	<b>349.625</b>	<b>303.050</b>
1. depositi di contante	1.119	1.142
2. titoli	277.725	287.161
3. altri valori	70.781	14.747
<b>c) da garanzie di:</b>	<b>1.792.322</b>	<b>1.708.817</b>
1. stati	-	-
2. altri enti pubblici	3.568	2.725
3. banche	41.161	45.780
4. altri operatori	1.747.593	1.660.312
<b>Totale</b>	<b>5.692.197</b>	<b>4.996.975</b>

### 11) Crediti verso banche centrali (inclusi nella voce 30 dell'attivo)

	30/6/2005	30/6/2004
a) crediti verso banche centrali	73.474	79.211
b) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-
c) operazioni pronti contro termine	-	-
d) prestito di titoli	-	-

### 12) Composizione dei titoli

	Valore di bilancio al 30/6/2005	Valore di bilancio al 30/6/2004
<b>a. Titoli immobilizzati</b>	-	-
<b>b. Titoli non immobilizzati</b>		
1. <b>Titoli di debito</b>	<b>2.136.311</b>	<b>1.966.316</b>
1.1 Titoli di Stato	1.739.595	1.579.013
- quotati	1.739.398	1.579.013
- non quotati	197	-
1.2 Altri titoli	396.716	387.303
- quotati	311.094	330.800
- non quotati	85.622	56.503
2. <b>Titoli di capitale</b>	<b>163.601</b>	<b>138.866</b>
- quotati	77.535	80.110
- non quotati	86.066	58.756
<b>Totale</b>	<b>2.299.912</b>	<b>2.105.182</b>

### 13) Garanzie e impegni

#### 13.1 Garanzie (voce 10 delle garanzie e impegni)

	30/6/2005	30/6/2004
a) crediti di firma di natura commerciale	1.004.777	1.008.127
b) crediti di firma di natura finanziaria	852.902	735.182
c) attività costituite in garanzia	13.300	8.005
<b>Totale</b>	<b>1.870.979</b>	<b>1.751.314</b>



### 13.2 Impegni (voce 20 delle garanzie e impegni)

	30/6/2005	30/6/2004
a) impegni a erogare fondi a utilizzo certo	421.386	112.684
b) impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	289.160	160.035
<b>Totale</b>	<b>710.546</b>	<b>272.719</b>

### 14) Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	30/6/2005	30/6/2004
a) banche centrali	86.958	79.211
b) altre banche	807	1.537

### 15) Operazioni a termine

Categorie di operazioni	30/6/2005			30/6/2004		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
<b>1. Compravendite</b>						
1.1 Titoli						
– acquisti	–	110.316	–	–	38.453	–
– vendite	–	48.177	–	–	36.591	–
1.2 Valute						
– valute contro valute	–	99.142	–	–	147.280	–
– acquisti contro euro	–	1.843.179	–	–	1.403.672	–
– vendite contro euro	–	1.847.996	–	–	1.459.763	–
<b>2. Depositi e finanziamenti</b>						
– da erogare	–	–	73.196	–	–	20.196
– da ricevere	–	–	34.657	–	–	128.980
<b>3. Contratti derivati</b>						
3.1 Con scambio di capitali						
a) titoli						
– acquisti	–	3.417	–	–	3.617	–
– vendite	–	13.605	–	–	29.192	–
b) valute						
– valute contro valute	–	16.854	–	–	21.622	–
– acquisti contro euro	–	127.572	–	–	186.091	–
– vendite contro euro	–	127.572	–	–	186.091	–
c) altri valori						
– acquisti	–	–	–	–	198.687	–
– vendite	–	–	–	–	198.687	–
3.2 Senza scambio di capitali						
a) valute						
– valute contro valute	–	74	–	–	2.397	–
– acquisti contro euro	–	3.801	–	–	19.353	–
– vendite contro euro	–	3.801	–	–	19.353	–
b) altri valori						
– acquisti	87.000	877.923	–	153.000	479.968	–
– vendite	178.670	877.152	–	151.175	479.968	33.000

### 16) Attività e passività verso imprese del gruppo

	30/6/2005	30/6/2004
	-	-

### 17) Gestioni patrimoniali

	30/6/2005	30/6/2004
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-	4.486
2. altri titoli	2.209.106	1.971.807

59

### 18) Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

Categorie/Valori	30/06/2005	30/06/2004
<b>A. Patrimonio di vigilanza</b>		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	1.115.342	1.053.004
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	679	10.062
A.3 Elementi da dedurre	16.125	15.888
A.4 Patrimonio di vigilanza	1.099.896	1.047.178
<b>B. Requisiti prudenziali di vigilanza</b>		
B.1 Rischi di credito	784.304	717.076
B.2 Rischi di mercato	43.856	34.315
di cui:		
- rischi del portafoglio non immobilizzato	43.319	34.315
- rischi di cambio	-	-
B.3 Prestiti subordinati di 3° livello	-	-
B.4 Altri requisiti prudenziali	-	-
B.5 Totale requisiti prudenziali	828.160	751.391
<b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b>		
C.1 Attività di rischio ponderate	10.352.000	9.392.388
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	10,77%	11,21%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	10,62%	11,15%

### Custodia e amministrazione di titoli

	30/6/2005	30/6/2004
a) titoli di terzi in deposito	13.343.518	12.422.722
b) titoli di terzi depositati presso terzi	11.715.221	10.950.205
c) titoli di proprietà depositati presso terzi	2.164.367	2.064.277



## D) **Informazioni sul conto economico**

### **1. La composizione degli interessi**

#### **1.1 Interessi attivi e proventi assimilati (voce 10 del conto economico)**

	30/6/2005	30/6/2004
a) su crediti verso banche	13.834	10.690
di cui:		
– su crediti verso banche centrali	1.563	1.391
b) su crediti verso clientela	179.137	163.884
di cui:		
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	–	–
c) su titoli di debito	24.455	21.767
d) altri interessi attivi	–	–
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni «di copertura»	429	1.371
<b>Totale</b>	<b>217.855</b>	<b>197.712</b>

#### **1.2 Interessi passivi e oneri assimilati (voce 20 del conto economico)**

	30/6/2005	30/6/2004
a) su debiti verso banche	9.884	6.751
b) su debiti verso clientela	68.422	60.623
c) su debiti rappresentati da titoli	12.708	13.150
di cui:		
– su certificati di deposito	371	406
d) su fondi di terzi in amministrazione	–	–
e) su passività subordinate	–	–
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni «di copertura»	–	–
<b>Totale</b>	<b>91.014</b>	<b>80.524</b>

### **2. Il dettaglio degli interessi**

	30/6/2005	30/6/2004
<b>2.1 Interessi attivi e proventi assimilati su attività in valuta</b>	<b>22.370</b>	<b>17.937</b>

	30/6/2005	30/6/2004
<b>2.2 Interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta</b>	<b>12.751</b>	<b>10.202</b>

### 3. Le commissioni

#### 3.1 Composizione della voce 40 «commissioni attive»

	30/6/2005	30/6/2004
a) garanzie rilasciate	3.975	3.785
b) derivati su crediti	–	–
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	36.772	31.560
1. negoziazione di titoli	7.827	7.735
2. negoziazione di valute	2.215	1.983
3. gestioni patrimoniali	5.303	4.684
3.1 individuali	5.303	4.684
3.2 collettive	–	–
4. custodia e amministrazione di titoli	2.395	2.030
5. banca depositaria	1.132	1.022
6. collocamento di titoli	7.093	6.451
7. raccolta di ordini	5.104	3.607
8. attività di consulenza	23	19
9. distribuzione di servizi di terzi	5.680	4.029
9.1 gestioni patrimoniali	–	–
a) individuali	–	–
b) collettive	–	–
9.2 prodotti assicurativi	1.675	1.594
9.3 altri prodotti	4.005	2.435
d) servizi di incasso e pagamento	20.533	18.672
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	–	–
f) esercizio di esattorie e ricevitorie	–	–
g) altri servizi	17.694	17.255
<b>Totale</b>	<b>78.974</b>	<b>71.272</b>

#### 3.1.2 Composizione della voce 40 «commissioni attive» – canali distributivi dei prodotti e servizi

	30/6/2005	30/6/2004
a) presso propri sportelli	18.076	15.164
1. gestioni patrimoniali	5.303	4.684
2. collocamento titoli	7.093	6.451
3. servizi e prodotti di terzi	5.680	4.029
b) offerta fuori sede	0	0
1. gestioni patrimoniali	–	–
2. collocamento titoli	–	–
3. servizi e prodotti di terzi	–	–
<b>Totale</b>	<b>18.076</b>	<b>15.164</b>



### 3.2 Composizione della voce 50 «commissioni passive»

	30/6/2005	30/6/2004
a) garanzie ricevute	82	37
b) derivati su crediti	–	–
c) servizi di gestione e intermediazione:	2.638	1.675
1. negoziazione di titoli	646	279
2. negoziazione di valute	–	–
3. gestioni patrimoniali	–	–
3.1 portafoglio proprio	–	–
3.2 portafoglio di terzi	–	–
4. custodia e amministrazione di titoli	1.206	1.396
5. collocamento di titoli	786	–
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	–	–
d) servizi di incasso e pagamento	3.940	3.586
e) altri servizi	408	457
<b>Totale</b>	<b>7.068</b>	<b>5.755</b>

### 4. La composizione dei profitti/perdite da operazioni finanziarie del conto economico

	30/6/2005				30/6/2004			
	Rivaluta- zioni	Svaluta- zioni	Altri profitti	Totale	Rivaluta- zioni	Svaluta- zioni	Altri profitti	Totale
4.1 Operazioni su titoli	4.621	3.794	6.070	<b>6.897</b>	3.714	3.447	5.728	<b>5.995</b>
4.2 Operazioni su valute	–	–	7.090	<b>7.090</b>	–	–	6.915	<b>6.915</b>
4.3 Altre operazioni	–	162	-397	<b>-559</b>	–	–	670	<b>670</b>
<b>Totale</b>	<b>4.621</b>	<b>3.956</b>	<b>12.763</b>	<b>13.428</b>	<b>3.714</b>	<b>3.447</b>	<b>13.313</b>	<b>13.580</b>

### 5. I proventi e oneri straordinari

#### 5.1 Proventi straordinari (composizione della voce 190)

	30/6/2005	30/6/2004
a) Sopravvenienze attive	609	11.626
b) Insussistenze del passivo	–	–
c) Utile da realizzo	5	14
di immobilizzazioni materiali	5	14
di immobilizzazioni finanziarie	–	–
d) Differenze economiche di consolidamento	1.558	12
<b>Totale</b>	<b>2.172</b>	<b>11.652</b>

Nell'importo di € 11,626 milioni relativo all'esercizio 2004 sono compresi € 11,480 milioni del cosiddetto «disinquinamento fiscale».

## 5.2 Oneri straordinari (composizione della voce 200)

	30/6/2005	30/6/2004
a) Sopravvenienze passive	444	295
b) Insussistenze dell'attivo	–	243
c) Perdite da realizzo	5	4
di immobilizzazioni materiali	5	4
di immobilizzazioni finanziarie	–	–
d) Differenze economiche di consolidamento	–	–
<b>Totale</b>	<b>449</b>	<b>542</b>

## E) Altre informazioni

### 1. Il numero medio dei dipendenti

	30/6/2005	30/6/2004
a) dirigenti	19	19
b) quadri direttivi di 3° e 4° livello	254	233
c) restante personale	2.041	1.967
<b>Totale</b>	<b>2.314</b>	<b>2.219</b>

La tabella fornisce, per ciascuna delle tre categorie, il numero medio aritmetico calcolato sulle rispettive consistenze numeriche alla fine dell'esercizio 2004 e al 30 giugno 2005.

I dipendenti alla fine del periodo erano n. 2.107 per la Capogruppo e n. 229 per la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

### 2. Il numero degli sportelli operativi

La rete operativa è composta da n. 222 sportelli ordinari e da n. 86 sportelli di tesoreria.

## F) Area di consolidamento

	Sede	Tipo di rapporto <sup>(1)</sup>	Impresa partecipante	Quota %
<b>A Imprese incluse nel consolidamento</b>				
<b>A1. Metodo integrale</b>				
1. Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	Lugano	1	Banca Popolare di Sondrio	100
<b>B. Partecipazioni valutate al patrimonio netto</b>				
1. Pirovano Stelvio spa	Tirano	1	Banca Popolare di Sondrio	100
2. Ripoval spa	Sondrio	8	Banca Popolare di Sondrio	50
3. Sinergia Seconda srl	Milano	1	Banca Popolare di Sondrio	100
4. Immobiliare Borgo Palazzo srl	Tirano	1	Sinergia Seconda srl	100
5. Immobiliare San Paolo srl	Tirano	1	Sinergia Seconda srl	100
6. Arca Vita spa	Verona	8	Banca Popolare di Sondrio	32,528
7. Sofipo Fiduciaire SA	Lugano	8	Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	30

(1) 1 - controllo ex art. 2359 c.c., comma 1 n. 1 (maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria)  
8 - impresa associata



## Allegato 1

### Prospetto di riconciliazione delle voci del patrimonio netto di gruppo e del risultato economico di gruppo del primo semestre 2005 calcolati sulla base della disciplina nazionale rispetto ai valori calcolati in conformità agli IAS/IFRS

(in migliaia di euro)	Patrimonio netto 01/01/2005	Risultato di periodo 2005	Patrimonio netto 30/06/2005
<b>Bilancio consolidato di gruppo</b>	<b>1.150.901</b>	<b>44.408</b>	<b>1.158.087</b>
<b>Rettifiche</b>			
a) Valutazione dei crediti (IAS 39)	-6.138	2.389	-3.749
b) Immobili presi in locazione finanziaria (IAS 17)	3.519	771	4.290
c) Immobili di proprietà (IAS 16)	13.066	413	13.479
d) Titoli e partecipazioni (IAS 39)	23.156	309	33.296
e) Immobilizzazioni immateriali (IAS 38)	-11.650	-243	-11.893
f) Fondo TFR (IAS 19)	2.810	-1.385	1.425
g) Fondo di quiescenza	-8.695	-58	-8.753
h) Fondo Rischi ed Oneri (IAS 37)	1.000	-1.000	0
i) Effetto fiscale delle rettifiche	1.301	-234	1.067
l) Differenze da consolidamento (*)	2.463	814	3.277
<b>Bilancio Consolidato secondo principi IAS</b>	<b>1.171.733</b>	<b>46.184</b>	<b>1.190.526</b>

(\*) Rispetto al bilancio consolidato predisposto secondo i principi contabili nazionali nella predisposizione del bilancio consolidato secondo i principi IAS è variato il perimetro di consolidamento in quanto si è proceduto al consolidamento integrale anche delle controllate Pirovano spa e Sinergia Seconda srl che venivano valutate con il criterio del «patrimonio netto» e la differenza, in particolare, è dovuta al venir meno dell'ammortamento della differenza positiva di patrimonio netto relativa all'avviamento pagato sulla partecipazione Arca Vita spa che, secondo i principi contabili internazionali, è soggetto a impairment test periodico e non ad ammortamento sistematico.

Come noto il bilancio consolidato al 31/12/2005 dovrà essere predisposto secondo i principi contabili internazionali «International Accounting Standard» ora IFRS – International Financial Reporting Standards e dei documenti interpretativi e degli emendamenti che saranno approvati dallo IASB e successivamente omologati dalla Commissione Europea fino al momento della sua redazione.

I prospetti di riconciliazione di cui sopra, sono predisposti nel quadro del processo di adeguamento agli IFRS, omologati dalla Commissione Europea che saranno adottati a partire dal bilancio consolidato 2005. Pertanto non hanno la finalità di evidenziare la situazione patrimoniale-finanziaria ed il risultato economico consolidati del Gruppo secondo i principi IFRS. Una situazione completa ed esaustiva sulla base dei principi IAS avrebbe imposto la rielaborazione della situazione patrimoniale economica, di fornire dati comparativi di periodo, la predisposizione delle note esplicative previste con gli stessi criteri che verranno utilizzati nella redazione del primo bilancio completo secondo gli IAS/IFRS.

Si sottolinea che i «Principi Contabili Internazionali» in conformità ai quali sarà redatto il bilancio consolidato al 31 dicembre 2005, il primo secondo tali principi, sono gli «International Accounting Standards (IAS), gli International Financial Reporting Standards (IFRS)» integrati di relativi documenti interpretativi (SIC e IFRIC), nonché da eventuali emendamenti e/o futuri documenti che saranno approvati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e successivamente omologati dalla



Commissione Europea. Questo processo di approvazione dei Principi e di omologazione degli stessi da parte della Commissione è già avvenuto per la maggior parte di tali principi.

I prospetti di riconciliazione sopra esposti evidenziano dati che rivestono carattere preliminare e sono passibili di cambiamenti rispetto ai dati comparativi che verranno riportati nel primo bilancio «IFRS» redatto secondo gli IFRS adottati dalla Commissione Europea, in quanto essendo tuttora in corso il processo di omologazione da parte della Commissione non costituiscono ancora una base consolidata di principi da adottare. Pertanto tale riconciliazione non può ritenersi definitiva, non essendovi certezza che i principi contabili utilizzati per la predisposizione della presente riconciliazione non avranno subito modifiche nel momento in cui sarà redatto il primo bilancio consolidato secondo IFRS al 31 dicembre 2005.

Gli IAS 32 e 39 sono stati applicati a partire dall'1 gennaio 2005.

Viene fornita di seguito una breve informativa sulle metodologie di calcolo che hanno portato alle rettifiche esposte nel prospetto di riconciliazione:

- a) I crediti sono iscritti in base al principio del costo ammortizzato. Tale costo è pari al valore iniziale variato da eventuali rimborsi di capitale, dalle rettifiche e riprese di valore e dall'ammortamento della differenza tra importo erogato e quello rimborsabile a scadenza. La valutazione avviene utilizzando il tasso di interesse effettivo cioè che eguaglia il valore attuale dei flussi di cassa futuri all'ammontare del credito erogato rettificato dai costi o ricavi di diretta imputazione. Non è applicato ai crediti a breve per i quali l'effetto è di scarso rilievo. La rettifica comprende l'effetto complessivo del deterioramento dei crediti, sia dubbi sia «in bonis», sia analitico sia collettivo, calcolato secondo i dettami dello IAS 39. La valutazione collettiva è finalizzata alla percezione dello stato di deterioramento della qualità dei crediti «in bonis», dei crediti scaduti da oltre 180 giorni che presentano profili omogenei di rischio. A tali fini la segmentazione per portafogli omogenei di credito viene effettuata raggruppando quelle operazioni e quei debitori che per rischiosità, caratteristiche economiche manifestino comportamenti simili in termini di capacità di rimborso. I parametri o fattori di rischio che definiscono i coefficienti di svalutazione forfaitaria sono espressi dalla P.D. (Probability Default - parametro che esprime la probabilità di insolvenze del debitore) e dalla L.G.D. (Loss Given Default - variabile che approssima il tasso percentuale di perdita sul credito data l'insolvenza dei debitori). La valutazione analitica delle perdite di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità dei debitori è stata applicata a sofferenze, incagli e crediti ristrutturati. Il valore del credito è dato dal valore attuale dei flussi di cassa attesi e calcolato in base al tasso originario del credito e ai tempi stimati di recupero. Si è proceduto all'attualizzazione dei crediti incagliati senza previsione di perdita in quanto per le altre posizioni a sofferenze, incagliate e ristrutturate tale attualizzazione era già stata anticipata nel bilancio 2004.
- b) Lo IAS 17 prevede l'adozione della contabilizzazione secondo il metodo finanziario dei contratti di leasing stipulati dalla banca come locataria diversamente dalla normativa civilistica che prevede la sola contabilizzazione dei canoni a conto economico senza distinzione tra quota capitale e interessi. Si è provveduto al ricalcolo dell'effetto sul patrimonio netto e sul conto economico derivante dalla differente modalità di contabilizzazione.
- c) Per gli immobili di proprietà ci si è avvalsi della possibilità fornita dallo IAS 16 di valutarli al costo ammortizzato. Poiché lo stesso principio prevede che non si possa più procedere all'ammortamento dei terreni in quanto hanno vita illimitata, si è proceduto allo storno degli ammortamenti pregressi effettuati sugli stessi e al calcolo della quota di ammortamento sui fabbricati non strumentali che non sono soggetti ad ammortamento nel bilancio redatto secondo i principi previsti dalla disciplina nazionale.



d) La configurazione del comparto titoli è stata rivista e si è proceduto all'allineamento con quanto contemplato dai principi IAS procedendo alla costituzione dei seguenti portafogli:

- a) portafoglio di negoziazione
- b) portafoglio designato al valore corrente
- c) portafoglio disponibile per la vendita
- d) partecipazioni

Il portafoglio di negoziazione accoglie i titoli acquisiti con lo scopo di venderli in breve tempo in un'ottica di trading e di gestione della liquidità. Sono valutati in base al valore di mercato, criterio che era già stato seguito nel bilancio al 31/12/2004.

Nel portafoglio designato al valore corrente confluiscono i titoli, diversi da quelli inseriti nel portafoglio di negoziazione, per i quali si è deciso di applicare la valutazione al valore corrente con imputazione a conto economico delle eventuali plusvalenze/minusvalenze.

Nel portafoglio disponibile per la vendita sono stati inseriti i titoli di capitale che configurano partecipazioni di minoranza e titoli di debito di difficile valutazione. I titoli quotati sono stati valutati in base ai valori di mercato mentre quelli non quotati, in mancanza di valutazioni attendibili, sono stati valutati al costo d'acquisto.

Nel portafoglio partecipazioni sono state inserite quelle partecipazioni per le quali la percentuale di possesso realizza l'ipotesi di collegamento prevista dalla normativa. Trattasi di partecipazioni in società non quotate valutate al patrimonio netto o per le quali, in considerazione della loro irrilevanza, si è ritenuto di mantenere una valutazione al costo.

- e) I costi di ristrutturazione relativi a immobili non di proprietà adibiti ad agenzie, avendo natura di spese di manutenzione, in base allo IAS 38 non sono più capitalizzati e ammortizzati, ma vengono spesi nell'esercizio in cui sono sostenuti. Pertanto, si è provveduto alla imputazione a patrimonio netto del loro valore residuo, mentre l'impatto sul conto economico è dato dall'effetto dello storno degli ammortamenti e delle spese capitalizzate nel periodo.
- f) In conformità a quanto previsto dallo IAS 19, sulla base del quale il fondo TFR è da considerarsi fondo a prestazione definita, si è provveduto ad effettuare il calcolo attuariale secondo la metodologia definita «projected unit credit method». La differenza tra quanto stanziato in bilancio e il risultato di tale calcolo rappresenta la rettifica apportata.
- g) In modo analogo a quanto sopra indicato per il TFR, si è proceduto nei confronti del Fondo di Quiescenza poiché anche questo, in base allo IAS 19, è da considerarsi a prestazione definita e si è provveduto pertanto al calcolo attuariale secondo la metodologia «projected unit credit method» e alla rilevazione della differenza rispetto a quanto contabilizzato.
- h) In conformità a quanto previsto dallo IAS 37 si è proceduto all'attualizzazione del fondo cause passive.

## Allegato 2

**Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto di gruppo all'1/1/2004 e del risultato di gruppo e del patrimonio netto al 31 dicembre 2004, nonché del patrimonio netto di gruppo al 1° gennaio 2005, calcolati sulla base della disciplina nazionale rispetto ai valori calcolati in conformità agli IAS/IFRS**

(in migliaia di euro)	Patrimonio netto 01/01/2004	Risultato di periodo 2004	Patrimonio netto 31/12/2004	Patrimonio netto 01/01/2005
<b>Bilancio consolidato di gruppo</b>	<b>860.519</b>	<b>78.152</b>	<b>1.150.901</b>	<b>1.150.901</b>
<b>Rettifiche</b>				
a) Valutazione dei crediti (IAS 39)				-6.138
b) Immobili presi in locazione finanziaria (IAS 17)	2.150	1.369	3.519	3.519
c) Immobili di proprietà (IAS 16)	12.243	823	13.066	13.066
d) Titoli e partecipazioni (IAS 39)				23.156
e) Immobilizzazioni immateriali (IAS 38)	-11.898	248	-11.650	-11.650
f) Fondo TFR (IAS 19)	3.023	-213	2.810	2.810
g) Fondo di quiescenza	-12.158	3.463	-8.695	-8.695
h) Fondo Rischi ed Oneri (IAS 37)	1.000		1.000	1.000
i) Effetto fiscale delle rettifiche	1.431	-2.158	-727	1.301
l) Differenze da consolidamento	835	1.628	2.463	2.463
<b>Bilancio Consolidato secondo principi IAS</b>	<b>857.145</b>	<b>83.312</b>	<b>1.152.687</b>	<b>1.171.733</b>

I prospetti di riconciliazione di cui sopra, sono predisposti nel quadro del processo di adeguamento agli IFRS, omologati dalla Commissione Europea che saranno adottati a partire dal bilancio consolidato 2005. Pertanto non hanno la finalità di evidenziare la situazione patrimoniale-finanziaria ed il risultato economico consolidati del Gruppo secondo i principi IFRS. Una situazione completa ed esaustiva sulla base dei principi IAS avrebbe imposto la rielaborazione della situazione patrimoniale economica, di fornire dati comparativi di periodo, la predisposizione delle note esplicative previste con gli stessi criteri che verranno utilizzati nella redazione del primo bilancio completo secondo gli IAS/IFRS.

Si sottolinea che i «Principi Contabili Internazionali» in conformità ai quali sarà redatto il bilancio consolidato al 31 dicembre 2005, il primo secondo tali principi, sono gli «International Accounting Standards (IAS), gli International Financial Reporting Standards (IFRS)» integrati di relativi documenti interpretativi (SIC e IFRIC), nonché da eventuali emendamenti e/o futuri documenti che saranno approvati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e successivamente omologati dalla Commissione Europea. Questo processo di approvazione dei Principi e di omologazione degli stessi da parte della Commissione è già avvenuto per la maggior parte di tali principi.

I prospetti di riconciliazione sopra esposti evidenziano dati che rivestono carattere preliminare e sono passibili di cambiamenti rispetto ai dati comparativi che verranno riportati nel primo bilancio «IFRS» redatto secondo gli IFRS adottati dalla Commissione Europea, in quanto essendo tuttora in corso il processo di omologazione da parte della Commissione non costituiscono ancora una base consolidata di principi da adottare. Pertanto tale riconciliazione non può ritenersi definitiva, non essendovi certezza che i principi contabili utilizzati per la predisposizione della presente riconciliazione non avranno subito modifiche nel momento in cui sarà redatto il primo bilancio consolidato secondo IFRS al 31 dicembre 2005.

Gli IAS 32 e 39 sono stati applicati a partire dall'1 gennaio 2005.



Viene fornita di seguito una breve informativa sulle metodologie di calcolo che hanno portato alle rettifiche espone nel prospetto di riconciliazione:

- a) I crediti sono iscritti in base al principio del costo ammortizzato. Tale costo è pari al valore iniziale variato da eventuali rimborsi di capitale, dalle rettifiche e riprese di valore e dall'ammortamento della differenza tra importo erogato e quello rimborsabile a scadenza. La valutazione avviene utilizzando il tasso di interesse effettivo cioè che eguaglia il valore attuale dei flussi di cassa futuri all'ammontare del credito erogato rettificato dai costi o ricavi di diretta imputazione. Non è applicato ai crediti a breve per i quali l'effetto è di scarso rilievo. La rettifica comprende l'effetto complessivo del deterioramento dei crediti, sia dubbi sia «in bonis», sia analitico sia collettivo, calcolato secondo i dettami dello IAS 39. La valutazione collettiva è finalizzata alla percezione dello stato di deterioramento della qualità dei crediti «in bonis», dei crediti scaduti da oltre 180 giorni che presentano profili omogenei di rischio. A tali fini la segmentazione per portafogli omogenei di credito viene effettuata raggruppando quelle operazioni e quei debitori che per rischiosità, caratteristiche economiche manifestino comportamenti simili in termini di capacità di rimborso. I parametri o fattori di rischio che definiscono i coefficienti di svalutazione forfetaria sono espressi dalla P.D. (Probability Default - parametro che esprime la probabilità di insolvenze del debitore) e dalla L.G.D. (Loss Given Default - variabile che approssima il tasso percentuale di perdita sul credito data l'insolvenza dei debitori). La valutazione analitica delle perdite di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità dei debitori è stata applicata a sofferenze, incagli e crediti ristrutturati. Il valore del credito è dato dal valore attuale dei flussi di cassa attesi e calcolato in base al tasso originario del credito e ai tempi stimati di recupero. Si è proceduto all'attualizzazione dei crediti incagliati senza previsione di perdita in quanto per le altre posizioni a sofferenze, incagliate e ristrutturate tale attualizzazione era già stata anticipata nel bilancio 2004.
- b) Lo IAS 17 prevede l'adozione della contabilizzazione secondo il metodo finanziario dei contratti di leasing stipulati dalla banca come locataria diversamente dalla normativa civilistica che prevede la sola contabilizzazione dei canoni a conto economico senza distinzione tra quota capitale e interessi. Si è provveduto al ricalcolo dell'effetto sul patrimonio netto e sul conto economico derivante dalla differente modalità di contabilizzazione.
- c) Per gli immobili di proprietà ci si è avvalsi della possibilità fornita dallo IAS 16 di valutarli al costo ammortizzato. Poiché lo stesso principio prevede che non si possa più procedere all'ammortamento dei terreni in quanto hanno vita illimitata, si è proceduto allo storno degli ammortamenti progressivi effettuati sugli stessi e al calcolo della quota di ammortamento sui fabbricati non strumentali che non sono soggetti ad ammortamento nel bilancio redatto secondo i principi previsti dalla disciplina nazionale.
- d) La configurazione del comparto titoli è stata rivista e si è proceduto all'allineamento con quanto contemplato dai principi IAS procedendo alla costituzione dei seguenti portafogli:
- a) portafoglio di negoziazione
  - b) portafoglio designato al valore corrente
  - c) portafoglio disponibile per la vendita
  - d) partecipazioni
- Il portafoglio di negoziazione accoglie i titoli acquisiti con lo scopo di venderli in breve tempo in un'ottica di trading e di gestione della liquidità. Sono valutati in base al valore di mercato, criterio che era già stato seguito nel bilancio al 31/12/2004.
- Nel portafoglio designato al valore corrente confluiscono i titoli, diversi da quelli inseriti nel portafoglio di negoziazione, per i quali si è deciso di applicare la valutazione al valore corrente con imputazione a conto economico delle eventuali plusvalenze/minusvalenze.

Nel portafoglio disponibile per la vendita sono stati inseriti i titoli di capitale che configurano partecipazioni di minoranza e titoli di debito di difficile valutazione. I titoli quotati sono stati valutati in base ai valori di mercato mentre quelli non quotati, in mancanza di valutazioni attendibili, sono stati valutati al costo d'acquisto.

Nel portafoglio partecipazioni sono state inserite quelle partecipazioni per le quali la percentuale di possesso realizza l'ipotesi di collegamento prevista dalla normativa. Trattasi di partecipazioni in società non quotate valutate al patrimonio netto o per le quali, in considerazione della loro irrilevanza, si è ritenuto di mantenere una valutazione al costo.

- e) I costi di ristrutturazione relativi a immobili non di proprietà adibiti ad agenzie, avendo natura di spese di manutenzione, in base allo IAS 38 non sono più capitalizzati e ammortizzati, ma vengono spesi nell'esercizio in cui sono sostenuti. Pertanto, si è provveduto alla imputazione a patrimonio netto del loro valore residuo, mentre l'impatto sul conto economico è dato dall'effetto dello storno degli ammortamenti e delle spese capitalizzate nel periodo.
- f) In conformità a quanto previsto dallo IAS 19, sulla base del quale il fondo TFR è da considerarsi fondo a prestazione definita, si è provveduto ad effettuare il calcolo attuariale secondo la metodologia definita «projected unit credit method». La differenza tra quanto stanziato in bilancio e il risultato di tale calcolo rappresenta la rettifica apportata.
- g) In modo analogo a quanto sopra indicato per il TFR, si è proceduto nei confronti del Fondo di Quiescenza poiché anche questo, in base allo IAS 19, è da considerarsi a prestazione definita e si è provveduto pertanto al calcolo attuariale secondo la metodologia «projected unit credit method» e alla rilevazione della differenza rispetto a quanto contabilizzato.
- h) In conformità a quanto previsto dallo IAS 37 si è proceduto all'attualizzazione del fondo cause passive.



## PROSPETTO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 30/06/2005

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)	27,000%	partecipazione detenuta tramite Pirovano Stelvio spa
– AMC Automotive Casting spa	(I)	30,000%	pegno
– Arca BIM spa	(I)	12,841%	
– Arca Merchant spa	(I)	12,841%	
– Arca Vita spa	(I)	32,528%	
– Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	(CH)	100,000%	
– Cagi srl	(I)	100,000%	pegno
– C.B.E. Service sprl	(B)	23,300%	
– Etica Sgr spa	(I)	11,100%	
– Immobiliare Borgo Palazzo srl	(I)	100,000%	partecipazione detenuta tramite Sinergia Seconda srl
– Immobiliare S.Paolo srl	(I)	100,000%	partecipazione detenuta tramite Sinergia Seconda srl
– InArCheck spa	(I)	12,000%	
– Janua B. & A. Broker spa	(I)	28,571%	
– Pirovano Stelvio spa	(I)	100,000%	
– Razza Lomellina srl	(I)	100,000%	pegno
– Ripoval spa	(I)	50,000%	
– Sifas spa	(I)	21,614%	partecipazione detenuta tramite Pirovano Stelvio spa
– Sinergia Seconda srl	(I)	100,000%	
– Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl	(I)	33,333%	
– Sofipo Fiduciaire SA	(CH)	30,000%	partecipazione detenuta tramite Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA

## RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di euro)

	30-06-2005		31-12-2004
<b>FONDI GENERATI E RACCOLTI</b>			
Fondi generati dalla gestione reddituale:			
- Utile d'esercizio	44.408		78.152
- Rettifiche di valore:			
- rettifiche e riprese di valore su crediti e accantonamenti garanzie e impegni	21.261		46.288
- minusvalenze titoli e partecipazioni	3.794		1.889
- rettifiche e riprese di valore su partecipazioni	(381)		(202)
- ammortamenti	11.505		23.491
- ammortamenti e differenze di valore su partecipazioni valutate al patrimonio netto	(4.207)		(2.502)
- Accantonamento ai fondi:			
- quiescenza	3.969		8.266
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.188		5.956
- rischi ed oneri	3.500		0
- rischi su crediti	0		0
- rischi bancari generali	806		23.319
- oneri per il personale	0	87.843	2.500
Incremento del patrimonio netto:			
- sottoscrizione di azioni sociali della Capogruppo			220.105
- dividendi prescritti e su azioni della Capogruppo in portafoglio e diritti inoptati	5		102
- differenze valuta per conversione bilancio delle controllate	(364)		593
- altre variazioni		(359)	220.800
Incremento della provvista:			
- debiti verso clientela	341.122		1.170.600
- debiti verso banche	158.794		202.112
- debiti rappresentati da titoli	39.924	539.840	52.828
Variazione di altre partite passive:			
- fondi di terzi in amministrazione	(5)		(4)
- altre passività	218.111		(29.797)
- ratei e risconti passivi	15.646		1.538
- fondo imposte	(16.084)	217.668	6.078
	<b>844.992</b>		<b>1.811.312</b>
<b>FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI</b>			
Utilizzo di fondi generati dalla gestione reddituale:			
- quiescenza	1.127		2.471
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.467		2.469
- rischi su crediti	0		16.473
- rischi ed oneri	1.775		3.852
- oneri per il personale		4.369	25.265
Decremento di patrimonio netto:			
- pagamento di dividendi agli azionisti	37.418		31.640
- fondo beneficenza	250	37.668	313
Incremento degli impieghi:			
- crediti verso clientela	345.697		1.064.302
- cassa e disponibilità	(10.295)		(915)
- crediti verso banche	316.768		454.083
- titoli non immobilizzati	171.717	823.887	218.968
Variazione di altre partite attive:			
- altre attività	(44.384)		(28.242)
- ratei e risconti attivi	13.265		5.297
- partecipazioni e azioni proprie	(1.113)		5.691
- differenze positive di patrimonio netto	1		0
- immobilizzazioni immateriali	6.560		8.515
- immobilizzazioni materiali	4.739	(20.932)	26.395
	<b>844.992</b>		<b>1.811.312</b>



## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

(in migliaia di euro)

	Capitale	Fondo per rischi bancari generali	Sovrapprezzi di emissione	Riserva legale
SALDI AL 31 DICEMBRE 2004	660.317	63.319	108.373	83.353
RIPARTO UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 5 marzo 2005:				
Riserva legale				12.549
Riserve statutarie				
Dividendo € 0,17 per azione				
Fondo beneficenza				
Differenza di cambio da conversione dei bilanci espressi in valuta estera		(64)		(154)
Variazione di patrimonio netto delle società incluse nell'area di consolidamento				
Dividendo su azioni proprie				
Fondo rischi bancari generali		806		
Riserva azioni proprie				
Riserva ex art.13 D.LGS 124/93				
Utili riportati a nuovo				
UTILE DEL 1° SEMESTRE 2005				
SALDI AL 30 GIUGNO 2005	660.317	64.061	108.373	95.748



Riserva per azioni proprie indisponibile	Riserve statutarie	Altre riserve	Utili portati a nuovo	Differenze negative di patrimonio netto	Utile	Totale patrimonio netto
0	129.953	27.311	0	123	78.152	1.150.901
					(12.549)	0
	21.963				(21.963)	0
					(37.419)	(37.419)
					(250)	(250)
		(146)				(364)
		(29)			29	0
	5					5
						806
		6.000			(6.000)	0
					0	0
					0	0
					44.408	44.408
0	151.921	33.136	0	123	44.408	1.158.087



**BILANCIO D'IMPRESA  
AL 30 GIUGNO 2005**

# STATO PATRIMONIALE

(in euro)

76

ATTIVO	30-06-2005	31-12-2004	30-06-2004
10. CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	46.725.120	56.710.041	41.750.950
20. TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	539.081.065	358.861.821	430.298.422
30. CREDITI VERSO BANCHE:	1.495.836.024	1.251.837.665	607.025.422
a) a vista	866.450.199	526.212.506	149.232.523
b) altri crediti	629.385.825	725.625.159	457.792.899
40. CREDITI VERSO CLIENTELA	8.373.383.412	8.078.424.234	7.611.114.918
di cui:			
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	4.906	9.804	9.804
50. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	1.567.355.620	1.603.766.297	1.512.815.700
a) di emittenti pubblici	1.186.865.783	1.229.541.969	1.137.643.527
b) di banche	164.785.516	94.525.391	70.129.240
di cui:			
- titoli propri	2.386.584	2.215.171	2.655.386
c) di enti finanziari	194.832.246	252.879.016	274.916.226
d) di altri emittenti	20.872.075	26.819.921	30.126.707
60. AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	158.292.354	140.929.314	135.702.013
70. PARTECIPAZIONI	104.950.979	104.406.713	98.462.439
80. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	32.928.414	32.928.414	32.928.414
90. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	15.554.200	13.181.525	13.599.108
100. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	74.831.916	74.898.307	72.861.580
130. ALTRE ATTIVITÀ	321.915.346	361.857.439	253.567.940
140. RATEI E RISCONTI ATTIVI:	62.417.853	52.797.297	50.469.682
a) ratei attivi	55.626.843	51.309.388	45.273.113
b) risconti attivi	6.791.010	1.487.909	5.196.569
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>12.793.272.303</b>	<b>12.130.599.067</b>	<b>10.860.596.588</b>

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO  
Piero Melazzini

I SINDACI  
Egidio Alessandri, Presidente  
Pio Bersani - Piergiuseppe Forni

<b>PASSIVO</b>		<b>30-06-2005</b>	<b>31-12-2004</b>	<b>30-06-2004</b>
10.	DEBITI VERSO BANCHE:	<b>1.371.656.015</b>	<b>1.175.892.562</b>	<b>1.033.590.671</b>
	a) a vista	267.890.602	222.611.666	317.020.634
	b) a termine o con preavviso	1.103.765.413	953.280.896	716.570.037
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	<b>8.552.043.594</b>	<b>8.351.526.581</b>	<b>7.232.310.331</b>
	a) a vista	6.946.832.077	6.857.359.713	5.765.848.790
	b) a termine o con preavviso	1.605.211.517	1.494.166.868	1.466.461.541
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	<b>1.005.583.479</b>	<b>971.052.543</b>	<b>947.847.938</b>
	a) obbligazioni	881.811.093	838.028.975	811.744.307
	b) certificati di deposito	43.516.863	43.204.544	44.741.012
	c) altri titoli	80.255.523	89.819.024	91.362.619
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	<b>4.816</b>	<b>9.517</b>	<b>9.517</b>
50.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>551.392.650</b>	<b>328.371.198</b>	<b>403.482.122</b>
60.	RATEI E RISCOINTI PASSIVI:	<b>39.264.608</b>	<b>22.053.038</b>	<b>34.829.628</b>
	a) ratei passivi	31.531.641	16.074.665	28.656.845
	b) risonconti passivi	7.732.967	5.978.373	6.172.783
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	<b>42.801.907</b>	<b>41.080.752</b>	<b>39.518.417</b>
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	<b>124.524.978</b>	<b>136.010.329</b>	<b>104.448.364</b>
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	59.877.296	57.035.781	52.485.439
	b) fondi imposte e tasse	37.910.699	54.013.031	29.191.352
	c) altri fondi	26.736.983	24.961.517	22.771.573
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	<b>49.000.000</b>	<b>49.000.000</b>	<b>47.000.000</b>
120.	CAPITALE	<b>660.317.109</b>	<b>660.317.109</b>	<b>660.317.109</b>
130.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>108.373.020</b>	<b>108.373.020</b>	<b>108.373.020</b>
140.	RISERVE:	<b>249.249.311</b>	<b>213.701.862</b>	<b>213.701.862</b>
	a) riserva legale	61.730.413	54.150.994	54.150.994
	c) riserve statutarie	151.920.753	129.952.724	129.952.724
	d) altre riserve	35.598.145	29.598.144	29.598.144
170.	UTILE DEL 1° SEMESTRE/UTILE D'ESERCIZIO	<b>39.060.816</b>	<b>73.210.556</b>	<b>35.167.609</b>
	<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>12.793.272.303</b>	<b>12.130.599.067</b>	<b>10.860.596.588</b>

**GARANZIE E IMPEGNI****30-06-2005****31-12-2004****30-06-2004**

10.	GARANZIE RILASCIATE	<b>1.813.694.763</b>	<b>1.782.576.928</b>	<b>1.729.440.750</b>
	di cui:			
	- accettazioni	1.952.000	3.344.000	2.587.000
	- altre garanzie	1.811.742.763	1.779.232.928	1.726.853.750
20.	IMPEGNI	<b>473.242.801</b>	<b>211.675.907</b>	<b>219.838.402</b>

# CONTO ECONOMICO

(in euro)

1° Semestre 2005

Esercizio 2004

1° Semestre 2004

10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	207.684.623	389.072.555	189.611.325
	di cui:			
	- su crediti verso clientela	171.019.339	321.883.636	156.117.816
	- su titoli di debito	24.300.509	45.184.925	21.639.360
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(86.312.715)	(157.834.785)	(77.237.195)
	di cui:			
	- su debiti verso clientela	(64.782.656)	(118.830.020)	(58.312.006)
	- su debiti rappresentati da titoli	(12.242.912)	(24.610.807)	(12.742.575)
30.	DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	5.278.484	4.368.721	3.941.035
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	1.231.685	1.918.815	1.601.566
	b) su partecipazioni	4.046.799	2.449.906	2.339.469
40.	COMMISSIONI ATTIVE	63.634.520	119.007.360	57.116.816
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(5.851.446)	(9.272.645)	(4.684.316)
60.	PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	13.129.874	28.797.849	11.950.602
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	19.768.471	32.822.472	14.759.149
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(115.996.589)	(222.498.411)	(105.486.814)
	a) spese per il personale di cui:	(61.111.927)	(121.034.693)	(56.432.309)
	- salari e stipendi	(40.167.070)	(76.576.937)	(37.729.490)
	- oneri sociali	(11.554.231)	(22.403.731)	(10.860.425)
	- trattamento di fine rapporto	(3.188.078)	(5.955.775)	(3.118.785)
	- trattamento di quiescenza e simili	(4.095.532)	(8.540.095)	(2.456.686)
	b) altre spese amministrative	(54.884.662)	(101.463.718)	(49.054.505)
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(7.788.150)	(16.354.036)	(8.117.669)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	(3.500.000)	0	0
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	(2.276.050)	(4.170.134)	(1.946.011)
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	(42.798.900)	(70.608.236)	(37.457.869)
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	21.550.395	24.871.262	12.108.056
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(55.103)	(315.262)	0
160.	RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	436.399	516.754	516.754
170.	UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	66.903.813	118.403.464	55.073.863
180.	PROVENTI STRAORDINARI	605.963	13.674.293	11.636.203
190.	ONERI STRAORDINARI	(448.960)	(867.201)	(542.457)
200.	UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	157.003	12.807.092	11.093.746
210.	VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	0	(9.000.000)	(7.000.000)
220.	IMPOSTE SUL REDDITO	(28.000.000)	(49.000.000)	(24.000.000)
230.	<b>UTILE DEL 1° SEMESTRE/UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>39.060.816</b>	<b>73.210.556</b>	<b>35.167.609</b>





# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SULL'ATTIVITÀ SVOLTA NEL PRIMO SEMESTRE DELL'ANNO 2005

Durante il primo semestre dell'anno 2005 questo Collegio ha svolto le funzioni di vigilanza e controllo dell'attività aziendale, seguendo con impegno e assiduità i fatti di gestione.

Le partecipazioni alle riunioni degli Organi amministrativi (n. 5 Consigli di amministrazione e n. 43 Comitati di presidenza) hanno permesso di accertare che gli atti deliberativi e programmatici erano in sintonia con i criteri di sana e prudente gestione, coerenti con le scelte strategiche adottate. Nulla è stato rilevato dai sindaci che fosse in contrasto con norme di legge e di statuto. Atti e provvedimenti erano diretti al potenziamento della struttura aziendale, al miglioramento dell'attività nei vari settori operativi e al conseguimento degli obiettivi da tempo perseguiti, quali l'espansione territoriale in forma autonoma che ha largamente incrementato quella dimensionale.

È da rammentare che il semestre in argomento è stato caratterizzato dalla rassegna delle risultanze dell'ispezione ordinaria condotta, nell'arco di quattro mesi, dall'Organo di vigilanza. In data 17 marzo è stato consegnato il rapporto ispettivo dal quale è emerso che, pur evidenziando talune manchevolezze e imperfezioni causate dalla rapida crescita – agevolmente emendabili –, la banca è un organismo sano, con andamento progressivo armonioso e profittevole.

Il Collegio ha continuato a dedicarsi al controllo dell'attività aziendale mediante visite sindacali a n. 46 unità operative periferiche – eseguite sempre in concomitanza con le ispezioni interne – allo scopo di verificarne l'organizzazio-

ne, l'efficienza e l'osservanza della normativa. Un valido sostegno agli accertamenti comportamentali deriva da un esteso e accurato sistema dei controlli interni attuato anche con procedure informatiche.

La conferma dell'ordinato svolgimento della gestione aziendale, promosso dai Vertici amministrativi e seguito costantemente dall'Esecutivo, è attestata dai risultati economici conseguiti nel primo semestre dell'anno, quali emergono dal bilancio consolidato, che registra sensibili incrementi nelle varie componenti: più 18,12% delle masse intermedie e l'utile consolidato ammontante a euro 44.408 milioni (+14,36%).

Tutti i prescritti documenti relativi al bilancio semestrale consolidato sono stati esaminati dal Collegio e riscontrati conformi alle normative di riferimento.

Nessuna eccezione, con riguardo ai contenuti, è stata formulata dal revisore esterno, Deloitte & Touche spa, come risulta dalla relazione allegata.

Durante il semestre non è pervenuta al Collegio alcuna denuncia riguardante fatti ritenuti censurabili.

*Sondrio, 30 settembre 2005*

I SINDACI

Egidio Alessandri, presidente  
Pio Bersani, sindaco effettivo  
Piergiuseppe Forni, sindaco effettivo



# **RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE LIMITATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE REDATTA AI SENSI DELL'ART. 81-BIS DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI**

Ai Soci della  
BANCA POPOLARE DI SONDRIO  
Società Cooperativa a Responsabilità Limitata:

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata dei prospetti contabili consolidati e delle relative note esplicative ed integrative inclusi nella relazione semestrale al 30 giugno 2005 della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l.. La responsabilità della redazione della relazione semestrale compete agli Amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l.. È nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta. Abbiamo inoltre verificato la parte delle note contenente le informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
3. Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente presentati nei prospetti contabili e quelli presentati nell'Appendice 2 alla relazione semestrale relativamente ai prospetti di riconciliazione IFRS, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 16 febbraio 2005 e in data 10 ottobre 2005. I dati comparativi della relazione semestrale dell'anno precedente redatti secondo le norme di legge ed i principi contabili previgenti sono stati da noi precedentemente assoggettati a revisione contabile limitata, per i quali si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 29 settembre 2004.
4. Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili consolidati ed alle relative note esplicative ed integrative, identificati nel paragrafo 1 della presente relazione, per renderli conformi ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dall'art. 81-bis del Regolamento Consob adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.



5. Si richiama l'attenzione sul fatto che, come previsto dall'art. 81-bis del Regolamento Consob adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni, la relazione semestrale presenta nell'Appendice 1 un prospetto di riconciliazione del patrimonio netto consolidato al 1° gennaio 2005 ed al 30 giugno 2005 e del risultato economico consolidato al 30 giugno 2005, determinati con i criteri di redazione del bilancio dell'esercizio precedente, rispetto al valore dagli stessi assunto in applicazione dei principi contabili internazionali. Finalità e limiti di tale prospetto di riconciliazione sono illustrati nell'appendice stessa.

*Milano, 10 ottobre 2005*

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Riccardo Azzali'.

Riccardo Azzali  
(Socio)

# **RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUL PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE IFRS CON ILLUSTRAZIONE DEGLI EFFETTI DI TRANSIZIONE AGLI INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)**

Ai Soci della  
BANCA POPOLARE DI SONDRIO  
Società Cooperativa a Responsabilità Limitata:

1. Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato prospetto di riconciliazione del patrimonio netto consolidato al 1° gennaio 2004, al 31 dicembre 2004 e al 1° gennaio 2005 e del risultato economico consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 (nel seguito il «prospetto di riconciliazione IFRS») del Gruppo Banca Popolare di Sondrio e delle relative note esplicative presentati nell'allegato II alla relazione semestrale al 30 giugno 2005. Il suddetto prospetto di riconciliazione IFRS deriva dal bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio chiuso al 31 dicembre 2004 predisposto in conformità alle norme di legge che disciplinano i criteri di redazione del bilancio da noi assoggettato a revisione contabile e sul quale abbiamo emesso la nostra relazione in data 16 febbraio 2005. Il prospetto di riconciliazione IFRS è stato predisposto nell'ambito del processo di transizione agli International Financial Reporting Standards (IFRS) omologati dalla Commissione Europea. La responsabilità della redazione del prospetto di riconciliazione IFRS compete agli Amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso su tale prospetto e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire gli elementi ritenuti necessari per accertare se il prospetto di riconciliazione IFRS sia viziato da errori significativi. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel prospetto di riconciliazione IFRS, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
3. A nostro giudizio, il prospetto di riconciliazione IFRS, identificato nel precedente paragrafo 1., è stato redatto nel suo complesso in conformità ai criteri e principi definiti nell'art. 81-bis del Regolamento CONSOB adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.
4. Si richiama l'attenzione sul fatto, illustrato nelle note esplicative, che il prospetto di riconciliazione IFRS, essendo predisposto nell'ambito del processo di adeguamento agli IFRS omologati dalla Commissione Europea e che saranno adottati solo a partire dal bilancio consolidato 2005, non comprende la riesposizione della situazione patrimoniale-finanziaria ed economica del Gruppo, la presentazione di dati comparativi e le necessarie



note esplicative redatti con criteri omogenei a quelli che saranno adottati nel primo bilancio secondo gli IFRS. Tali informazioni sarebbero richieste per rappresentare in modo completo la situazione patrimoniale – finanziaria ed il risultato economico consolidati del Gruppo Banca Popolare di Sondrio in conformità ai principi IFRS. Inoltre i dati presentati nel prospetto di riconciliazione potrebbero subire cambiamenti rispetto ai dati comparativi del primo bilancio redatto secondo gli IFRS, essendo tuttora in corso il processo di omologazione da parte della Commissione Europea. Pertanto tali dati non possono ritenersi definitivi, non essendovi certezza che i principi contabili adottati per la predisposizione del prospetto di riconciliazione saranno gli stessi che saranno adottati nel momento in cui sarà redatto il primo bilancio consolidato secondo gli IFRS al 31 dicembre 2005.

*Milano, 10 ottobre 2005*

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.  
  
Riccardo Azzali  
(Socio)



