



Banca Popolare di Sondrio

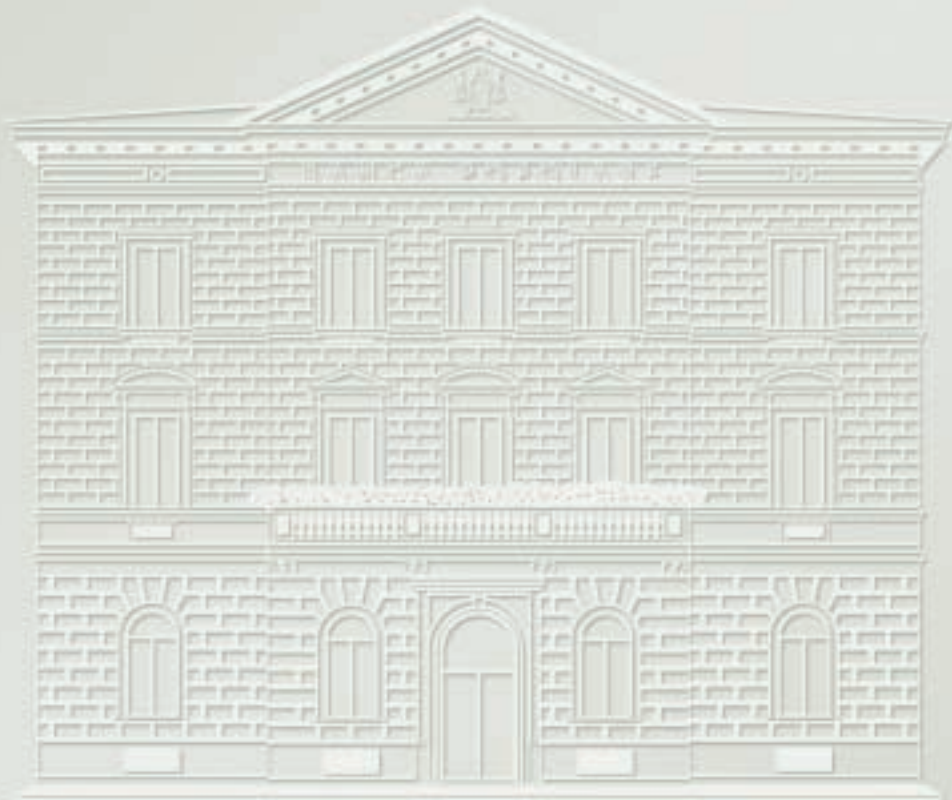


**RELAZIONE SEMESTRALE
CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2006**



**Banca Popolare
di Sondrio**

RELAZIONE
SEMESTRALE
CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2006



Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2006

Società cooperativa per azioni

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

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: € 561.963.281

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Consigliere delegato	MELAZZINI cav.lav.rag. PIERO*
Vicepresidente	GRASSI comm.rag. CARLO**
Consiglieri	BALGERA rag. ALDO BENEDETTI dott. CLAUDIO BONISOLO cav.rag. GIANLUIGI* FALCK dott.ing. FEDERICO FERRARI dott. ATTILIO PIERO FONTANA dott. GIUSEPPE GALBUSERA cav.lav.rag. MARIO MELZI DI CUSANO conte dott. NICOLÒ NEGRI dott.prof. MILES EMILIO* SOZZANI cav.gr.cr. RENATO* STOPPANI dott. LINO ENRICO VANOSSI 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	ALESSANDRI cav.uff.dott. EGIDIO
Sindaci effettivi	BERSANI dott. PIO FORNI prof. PIERGIUSEPPE
Sindaci supplenti	DELL'ACQUA dott. MARCO ANTONIO VITALI dott. MARIO

COLLEGIO DEI PROBIVIRI

Probiviri effettivi	CRESPI prof.avv. ALBERTO GUARINO on.prof.avv. GIUSEPPE MONORCHIO cav.gr.cr.dott. ANDREA
Probiviri supplenti	AGNELLI SUSANNA LA TORRE prof. ANTONIO

DIREZIONE GENERALE

Direttore generale	PEDRANZINI cav.rag.dott. MARIO ALBERTO
Vicedirettori generali	RUFFINI rag. GIOVANNI ERBA rag. MARIO GUSMEROLI rag. MILO MASSERA rag.dott. GIOVANNI CARLO PAGANONI rag. GIUSEPPE FRANCO

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE DEL GRUPPO BANCARIO

Banca Popolare di Sondrio

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Società cooperativa per azioni - Fondata nel 1871

DIREZIONE GENERALE E SEDE CENTRALE

Sondrio, piazza Garibaldi 16
Tel. +39 (0)342 528111 - Fax +39 (0)342 528204 - www.popso.it - info@popso.it

SERVIZI DISTACCATI

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

SPORTELLI

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 ■ Agenzia n. 6, via Sertorelli 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 ■ Valdisotto ■ Villa di Chiavenna ■ Villa di Tirano

BERGAMO

- BERGAMO, via Broseta 64/b angolo via Zendrini
- Bergamo: ■ Agenzia n. 1, via Vittore Ghislandi 4
- Bonate Sotto ■ Carvico ■ Cisano Bergamasco ■ Gazzaniga ■ Grumello del Monte ■ Osio Sotto ■ Romano di Lombardia ■ Treviglio

BOLZANO

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

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 ■ Coccaglio ■ Collebeato ■ Darfo Boario Terme ■ Desenzano del Garda ■ Edolo ■ Gardone Val Trompia ■ Iseo ■ Lumezzane ■ Ospitaletto ■ Palazzolo sull'Oglio ■ Pisogne ■ Ponte di Legno ■ Sale Marasino ■ Salò ■ Toscolano Maderno

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 ■ Canzo ■ Carimate ■ Carlazzo ■ Domaso ■ Dongo ■ Gera Lario ■ Gravedona ■ Lurago d'Erba ■ Menaggio ■ Merone ■ Sala Comacina ■ San Fedele Intelvi ■ San Siro ■ Villa Guardia

CREMONA

- CREMONA, via Dante 149/a
- Crema ■ Pandino ■ Rivolta d'Adda

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. Maggianico)
- Agenzia n. 4, viale Montegrappa 18
- Abbazia Lariana ■ Bosisio Parini ■ Casatenovo ■ Colico ■ Dervio ■ Lomagna ■ Mandello del Lario ■ Nibionno ■ Oggiono ■ Pescate ■ Primaluna ■ Valmadrera ■ Varenna

LODI

- LODI, via Gabba 5

MANTOVA

- MANTOVA, corso Vittorio Emanuele II 154
- Mantova: ■ Agenzia n. 1, piazza Broletto 7
- Viadana

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'Agrate 11 ■ Agenzia n. 7, via Cenisio 50 ■ 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, via Cesare Battisti 1 ■ 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 ■ Agenzia n. 25, viale Zara 13 ■ Agenzia n. 26, corso Lodi angolo via S. Gerolamo Emiliani 1 ■ Agenzia n. 27, via Capecelatro 66
- 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

NOVARA

- NOVARA, via Andrea Costa 7

PAVIA

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

PIACENZA

- PIACENZA, via Palmerio 11

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, circonvallazione 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) ■ Agenzia n. 24, via di S. Giovanni in Laterano 51/A ■ Agenzia n. 25, viale dei Parioli 39/B ■ Agenzia n. 26, via del Tritone 207 angolo piazza Poli 33

TORINO

- TORINO, via XX Settembre 5

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 ■ Somma Lombardo

VERBANO-CUSIO-OSSOLA

- VERBANIA, via Manzoni 30 (fraz. Pallanza)
- Cannobio ■ Gravellona Toce

SPORTELLO TEMPORANEO Nuovo Polo Fieristico, Corso Italia Est - Strada Statale del Sempione 28 - Rho/Però

SPORTELLO MOBILE Autobanca

UFFICI DI RAPPRESENTANZA

- GENOVA, via Gabriele D'Annunzio 1 ■ HONG KONG* ■ SHANGHAI* (*in comune con altri partner bancari)

UFFICI ALL'ESTERO

- Buenos Aires ■ Casablanca ■ Città del Messico ■ Il Cairo ■ Istanbul ■ Lima ■ Montevideo ■ Montreal ■ Mosca ■ Mumbai ■ New York ■ Pechino ■ San Paolo ■ Santiago ■ Seoul ■ Shanghai ■ Tel Aviv ■ Tokyo ■ Toronto (presso PROMOS - Azienda speciale della Camera di Commercio di Milano per le attività internazionali)

SERVIZI FIDUCIARI

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

UFFICI DI TESORERIA

Albano S. Alessandro (Bg) ■ Albiolo (Co) ■ Almé (Bg) ■ Appiano Gentile (Co) ■ Bariano (Bg) ■ Barzago (Lc) ■ Basiglio (Mi) ■ Bellano (Lc) ■ Bergamo Ospedali Riuniti ■ Bianzone (So) ■ Binago (Co) ■ Brembate (Bg) ■ Brioscio (Mi) ■ Broni (Pv) ■ Brusimpiano (Va) ■ Buglio in Monte (So) ■ Bulgargrasso (Co) ■ Carate Urio (Co) ■ Carugo (Co) ■ Casnate con Bernate (Co) ■ Cassago Brianza (Lc) ■ Casteggio (Pv) ■ Castel San Giovanni (Pc) ■ Castelmarte (Co) ■ Cavargna (Co) ■ Cedrasco (So) ■ Cevo (Bs) ■ Cilavegna (Pv) ■ Colle Brianza (Lc) ■ Cortefranca (Bs) ■ Cortenedolo (Bs) ■ Cosio Valtellino (So) ■ Cugliate Fiasasco (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) ■ Manerba del Garda (Bs) ■ Mantova Az. Osp. Carlo Poma ■ Marmirolo (Mn) ■ Marone (Bs) ■ Maslianico (Co) ■ Mello (So) ■ Milano Az. Osp. S. Paolo ■ Milano IULM ■ Milano ASP Golgi Redaelli ■ Milano Reg. Lombardia ■ Montagna (So) ■ Monte Isola (Bs) ■ Monticello (Lc) ■ Montorfano (Co) ■ Mortara (Pv) ■ Mozzanica (Bg) ■ Ossuccio (Co) ■ Pavia Policlinico S. Matteo ■ Peschiera del Garda (Vr) ■ Piacenza Politecnico ■ 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) ■ Suello (Lc) ■ Torre di S. Maria (So) ■ Toscolano Maderno (Bs) ■ Treviglio Ospedale (Bg) ■ Turate (Co) ■ Turbigo (Mi) ■ Valsolda (Co) ■ Veniano (Co) ■ Verbania (Vb) ■ Vercana (Co) ■ Verceia (So) ■ Verdellino (Bg) ■ Zezza d'Oglio (Bs) ■ Viggìù (Va) ■ Vilminore di Scalve (Bg) ■ Zone (Bs)

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

CONFEDERAZIONE ELVETICA

Sede Sociale e Direzione Generale: Lugano, via Giacomo Luvini 2/a ■ Sede Operativa: Lugano, via Maggio 1 - www.popso.ch

Lugano, via Giacomo Luvini 2/a ■ Lugano, via Maggio 1 ■ Lugano Cassarate, piazza E. Bossi 2 ■ Basilea, Greifengasse 18 ■ Bellinzona, viale Stazione 26 ■ Biasca, piazza Centrale 1 ■ Castasegna, località Farzett ■ Celerina, via Maistra 104 ■ Chiasso, corso San Gottardo 30 ■ Coira, Bahnhofstrasse 9 ■ Locarno, piazza Muraccio ■ Mendrisio, piazzetta Borella ■ Pontresina, via Maistra 85 ■ 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

PIROVANO STELVIO SPA

Sondrio, corso V. Veneto 7 - www.pirovano.it
Albergo Quarto - Passo dello Stelvio (m 2.760)



Legenda:

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE)

● Sportelli

● Sportelli

● Tesorerie

● Uffici di rappresentanza

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

Sportelli in:

LUGANO Via G. Luvini	CELERINA	SAN GALLO
LUGANO Via Maggio	CHIASO	ST. MORITZ
LUGANO Cassarate	COIRA	ZURIGO
BASILEA	LOCARNO	
BELLINZONA	MENDRISIO	
BIASCA	PONTRESINA	Principato di Monaco
CASTASEGNA	POSCHIAVO	MONACO

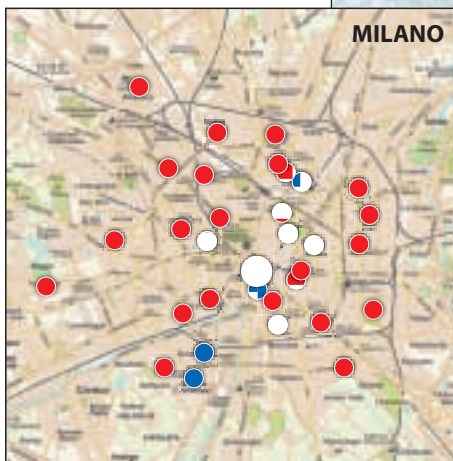
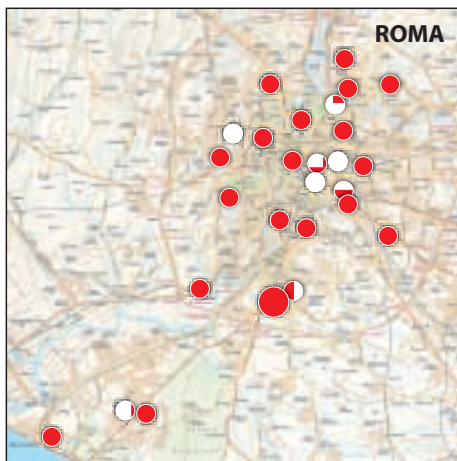
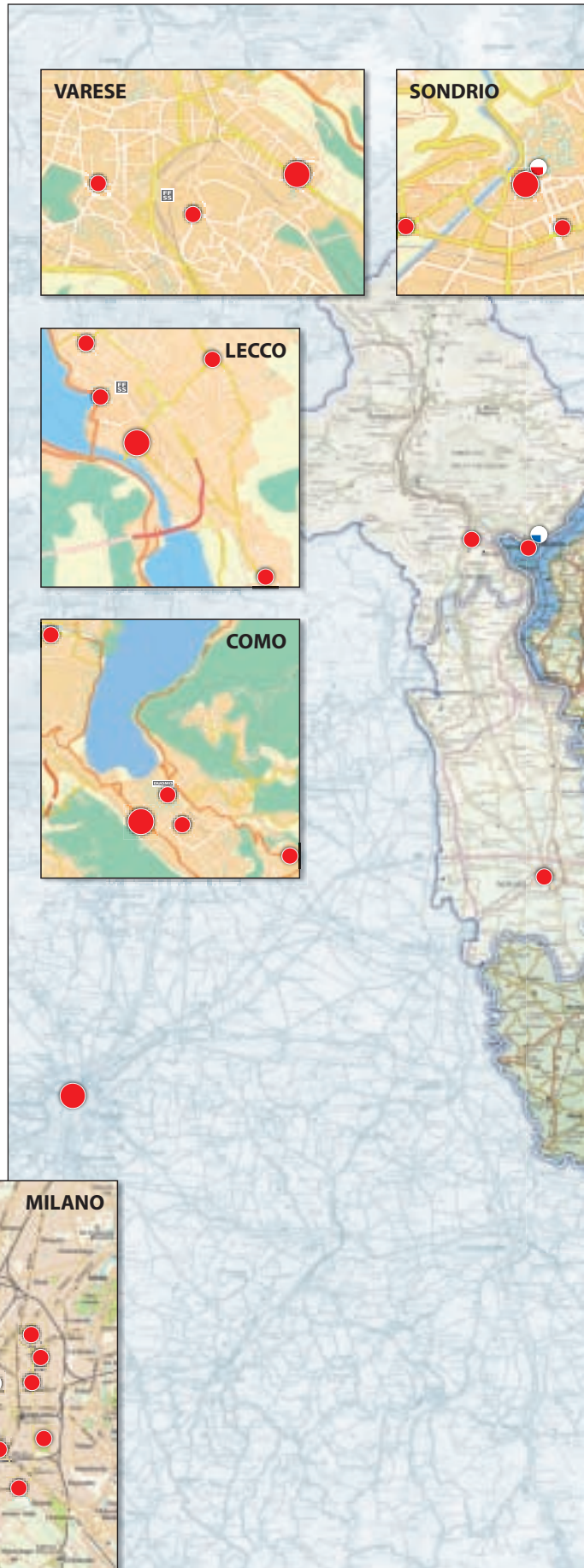
Banca Popolare di Sondrio

Sportelli:

50 in provincia di SONDRIO
 10 in provincia di BERGAMO
 2 in provincia di BOLZANO
 21 in provincia di BRESCIA
 24 in provincia di COMO
 4 in provincia di CREMONA
 18 in provincia di LECCO
 1 in provincia di LODI
 3 in provincia di MANTOVA
 28 in MILANO
 15 in provincia di MILANO
 1 in provincia di NOVARA
 4 in provincia di PAVIA
 1 in provincia di PIACENZA
 27 in ROMA
 1 in TORINO
 14 in provincia di VARESE
 3 in provincia del VERBANO CUSIO OSSOLA
 94 Uffici di tesoreria

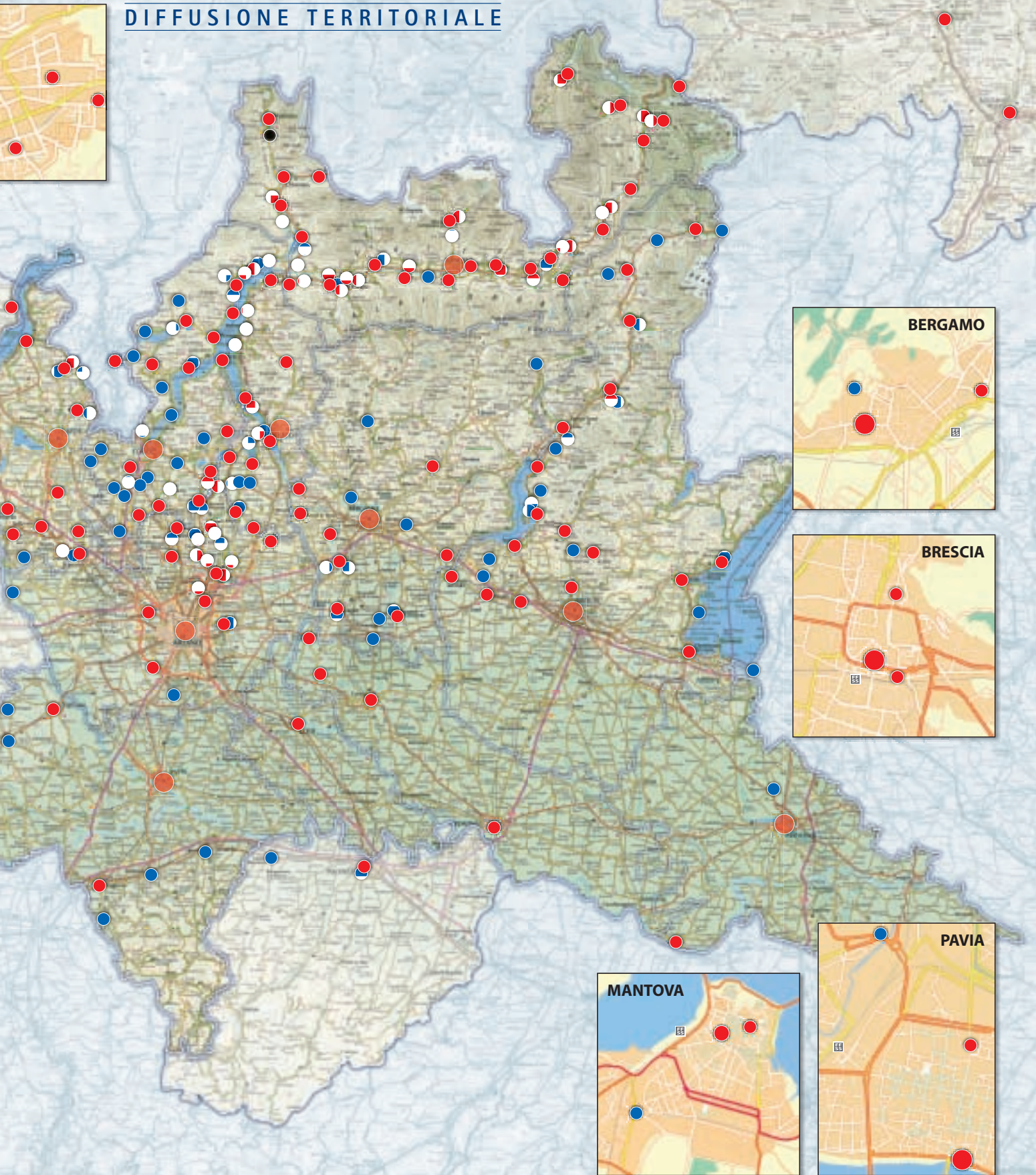
Uffici di rappresentanza:

GENOVA, HONG KONG*, SHANGHAI*
 * in comune con altri partner bancari
 BUENOS AIRES - CASABLANCA
 CITTÀ DEL MESSICO - IL CAIRO
 ISTANBUL - LIMA - MONTEVIDEO
 MONTREAL - MOSCA - MUMBAI
 NEW YORK - PECHINO - SAN PAOLO
 SANTIAGO - SEOUL - SHANGHAI
 TEL AVIV - TOKYO - TORONTO
 (presso PROMOS - Azienda speciale della Camera di Commercio di Milano per le attività internazionali)



IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI

DIFFUSIONE TERRITORIALE



A) INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

***Avvertenza.** Gli importi contenuti nella presente relazione sulla gestione sono espressi in euro; i raffronti in termini percentuali sono riferiti per la parte patrimoniale ai dati omogenei di fine 2005 e per la parte economica a quelli omogenei del 30 giugno 2005; 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. Sono stati utilizzati i principi contabili IAS/IFRS già adottati per il bilancio al 31 dicembre 2005. Gli stessi sono specificati in nota integrativa.

In attuazione della predetta normativa, la relazione semestrale privilegia l'informazione a livello consolidato. In considerazione del peso che la Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. 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 s.c.p. a. - 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 e metodi di consolidamento» della nota integrativa.

RICHIAMI INTERNAZIONALI

Nel primo semestre del 2006 si è assistito a un consolidamento della crescita economica mondiale e alla sua estensione alle aree che ne erano escluse. Alla forza trainante di Stati Uniti e Cina, rafforzata dall'impeto dei paesi emergenti, si sono aggiunti il buon sviluppo giapponese e il risveglio di un'Europa in cui Germania e Italia non sono più una zavorra.

In tale cornice di diffusa dinamicità, le elevate quotazioni del petrolio hanno trasmesso impulsi inflazionistici ai prezzi finali. Ne è conseguito un inasprimento delle politiche monetarie; il tutto non senza qualche nocumento per i mercati azionari e obbligazionari, cui ha corrisposto una nuova impennata dell'oro.

Negli Stati Uniti, gli investimenti hanno spinto, con il loro +7,1%, il progresso del PIL al 3,7%, nonostante la brusca frenata del comparto immobiliare e residenziale.

Ancora tonici i consumi (+3,2%), sostenuti dall'indebitamento delle famiglie. L'altrettanto critico deficit commerciale esterno ha invece tratto sollievo dal più dinamico andamento delle esportazioni (+8,5%), rispetto alle importazioni (+6,3%).

La sempre ridotta disoccupazione – dal 4,6% di fine 2005 al 4,8% di giugno – ha favorito tensioni sui salari, che hanno concorso all'innalzamento dell'inflazione al consumo, dal 3,4% dello scorso dicembre al 4,3% di metà anno. Preoccupata dal fenomeno, la Riserva Federale ha gradualmente alzato di un altro punto, al 5,25%, il tasso di riferimento.

Da ultimo, si sta manifestando negli USA un rallentamento con una crescita in calo e comunque con una consolidata stabilità finanziaria.

Strettamente legate a quella statunitense sono le economie, a nord, del Canada e, a sud, del Messico, cresciute rispettivamente del 3 e del 5,1%. Il gigante dell'America Latina rimane il Brasile, avanzato del 2,2%

La nuova geografia della potenza economica consacra la Cina quale seconda forza mondiale. Con un tasso di accrescimento del PIL prossimo all'11% e un'inflazione attorno all'1,5%, il Paese della Grande Muraglia configura un fenomeno eccezionale, sulla cui capacità di perdurare sussiste peraltro qualche dubbio. Al momento le autorità interne hanno mantenuto un atteggiamento indulgente, operando un blando incremento dei tassi e resistendo alle pressioni internazionali per una più incisiva rivalutazione del cambio.

Il Giappone ha proseguito sul percorso di nuovo sviluppo, registrando una crescita del 2,8%. Se la domanda estera netta si è giovata della forte espansione delle vendite, quella interna ha fatto perno sul riavvio del ciclo di accumulazione e sulla conseguente dinamicità degli investimenti. La disoccupazione si è stabilizzata a fine semestre sul livello minimo del 4,1%. Nuovi spiragli di uscita dalla deflazione hanno spinto verso l'abbandono della politica dei «tassi zero».

Al pari della Cina, l'India – grazie a una popolazione mediamente povera ma estremamente numerosa – genera un reddito nazionale elevato in termini assoluti, che la colloca alla quarta posizione della classifica mondiale. La crescita economica della prima metà dell'esercizio è risultata superiore al 7%, in linea con il passo veloce degli ultimi anni.

Tra gli altri attori del Continente asiatico, la Corea del Sud, l'Indonesia e Taiwan hanno mostrato incrementi attorno al 5%.

Un'altra realtà sempre più importante, anch'essa tra le prime dieci, è la Russia, progredita ancora a un ritmo considerevole: +5,5% il dato riferito al primo trimestre.

L'Unione Europea dei Venticinque ha accelerato il passo dello sviluppo economico, crescendo del 2,6%.

Al risveglio dei due grandi malati – l'Italia, di cui si dirà più avanti, e la Germania, che è salita del 2% –, si sono sommati anche i piccoli miglioramenti della Francia, con un tasso di crescita analogo, e del Regno Unito (+2,5%), Paesi che partivano da una situazione più favorevole.

Nell'Area dell'euro, di cui, dal prossimo anno, entrerà a far parte la Slovenia, il risultato (+2,3%) è stato lievemente più contenuto. La disoccupazione, che a febbraio era salita all'8,6%, ha poi ripreso un orientamento remissivo attestandosi, a giugno, al 7,5%. L'inflazione è invece passata dal 2,2 al 2,5% sulla spinta dei prezzi delle materie prime.

Il periodo storicamente più prolungato di sconfinamento dall'obiettivo inflazionistico del 2% – leggermente ma costantemente oltrepassato dopo il maggio del 2005 – e la preoccupazione per il possibile formarsi di una bolla speculativa nel settore edilizio hanno suggerito alla BCE di proseguire nel cammino di cadenzato innalzamento dei tassi ufficiali, intervenendo con due ritocchi da venticinque centesimi e raggiungendo così il livello del 2,75%.

Nonostante l'ulteriore ampliarsi del differenziale dei rendimenti a favore del dollaro – da 2 a 2,5 punti percentuali – l'euro si è apprezzato, nel semestre, del 7,76% – da 1,1797 a 1,2713 –, accentuando così la portata restrittiva della manovra monetaria.

È di questi giorni l'autorevole affermazione del Governatore della Banca d'Italia con cui dice che vi è sì la ripresa in Europa, anche se le previsioni fanno supporre che si tratti di una ripresa del «momento».

LO SCENARIO DI RIFERIMENTO PER IL NOSTRO GRUPPO

L'Italia

L'economia, dopo la stagnazione del 2005, ha finalmente messo a segno un recupero. Il tasso di sviluppo del PIL ha infatti evidenziato un aumento tendenziale nell'ordine dell'1,5%.

L'accelerazione della domanda ha toccato tutti i settori, a esclusione della spesa pubblica.

La domanda interna ha tratto impulso principalmente dagli investimenti, che, grazie al rilancio di quelli produttivi, sono cresciuti del 3,3%. I consumi privati sono saliti a un ritmo dell'1,8%, discreto ma ancora inferiore a quello del reddito disponibile, anche a causa del risparmio cautelativo motivato dai temuti tagli alle prestazioni sociali.

Un ruolo positivo ha certamente giocato il calo della disoccupazione, la quale, dopo essere balzata dal 7,1% del terzo trimestre del 2005 all'8% del quarto, è poi ripiegata al 6,5% a metà 2006, grazie anche all'aiuto di fattori stagionali.

Il potere d'acquisto è stato eroso in misura limitata dal graduale innalzamento dell'inflazione dal 2,1% di fine 2005 al 2,4% del giugno scorso.

La domanda estera ha visto un leggero riequilibrio tra lo sviluppo delle esportazioni (+5,5%) e quello delle importazioni (+4,1%).

Lo stato deludente dei conti pubblici è emerso dalla verifica effettuata dalla Commissione ministeriale appositamente costituita. Spiragli favorevoli potrebbero aprirsi in virtù di un quadro congiunturale in fase di rasserenamento e di entrate tributarie rivelatesi più consistenti del previsto. Scontando questi fattori, nonché la manovra correttiva da 4,6 miliardi varata in

luglio, si perviene alla stima del 4% nel rapporto tra indebitamento netto e PIL indicata nel recente Documento di Programmazione Economica e Finanziaria (DPEF 2007-2011).

Un peggioramento di tale previsione potrebbe però provenire dalla recente sentenza della Corte Europea in tema di detraibilità dell'IVA sulle auto aziendali.

Preoccupa infine, in relazione alla maggiore onerosità prefigurata dall'attuale percorso di rialzo dei tassi d'interesse, la verosimile prosecuzione della tendenza crescente, innescatasi lo scorso esercizio, del rapporto tra debito pubblico e Prodotto.

La condizione italiana si mantiene comunque precaria stante la situazione politica, anche se è giusto dare atto dell'impegno profuso dall'attuale Governo alle prese non tanto e non solo con la situazione congiunturale, bensì con importanti riforme strutturali.

La Confederazione Elvetica

L'economia svizzera ha evidenziato nel periodo in esame una crescita del 3,2% in termini tendenziali.

Il recupero dei consumi (+1,9%) si è associato all'ulteriore calo della disoccupazione, scesa dal 3,8% di fine 2005 al 3,1% di giugno. In miglioramento anche il tasso di crescita degli investimenti, arrivato al 3,3%.

Equilibrato il contributo degli scambi con l'estero: l'elevato incremento degli acquisti oltre confine (+10,5%) è stato infatti in linea con quello delle vendite (+10,3%). Il risultato non è stato agevolato dall'evoluzione del cambio: in sei mesi il franco si è addirittura rafforzato del 6,93% sul dollaro, mentre è rimasto stabile sull'euro.

In tema di costo del denaro la Banca Nazionale Svizzera, analogamente a quanto fatto lo scorso dicembre, ha replicato l'azione della BCE, operando due rialzi di un quarto di punto a marzo e a giugno e portando così la fascia di oscillazione del Libor a tre mesi tra l'1% e il 2%.

L'intervento è stato motivato, tra l'altro, dall'ascesa dell'inflazione dall'1 all'1,6%, valore tuttora modesto nel confronto internazionale, ma significativo nell'ambito dell'economia elvetica.

MERCATO DEL CREDITO

A seguito di tre interventi della Banca Centrale Europea, ciascuno consistente in un rialzo di 25 punti base, il tasso d'interesse di riferimento sull'euro, variabile fondamentale per il mercato del credito, è cresciuto dal 2% di giugno 2005 al 2,75% di dodici mesi dopo.

Nello stesso arco temporale, i saggi bancari sono aumentati in misura limitata: il tasso medio dell'attivo fruttifero denominato in euro di famiglie e società non finanziarie è salito dal 4,48 al 4,85%, mentre il costo medio della raccolta nella medesima valuta proveniente dai suddetti settori di clientela è passato dall'1,67 all'1,93%. Ne consegue che il differenziale, dopo un lungo periodo di contrazione, ha invertito la rotta, ampliandosi dal 2,81 al 2,92%.

Sempre relativamente al periodo giugno 2005-giugno 2006 riportiamo le variazioni a livello di sistema dei volumi dei principali aggregati patrimoniali. Gli incrementi, assai superiori a quello del PIL, confermano il perdurare del cosiddetto processo di re-intermediazione creditizia.

La raccolta da residenti è progredita del 7,2%, quale risultante dell'evoluzione dei depositi in euro (+5,5%) e delle obbligazioni (+9,8%).

Nel più vasto perimetro della provvista, si è evidenziata la vigorosa ripresa dei pronti contro termine, saliti del 16%, percentuale simile a quella della raccolta sull'estero (14%).

Gli impieghi, in significativa accelerazione, sono aumentati del 10,2%: la limatura di quelli in valuta (-3,1%) ha appena scalfito il risultato (+10,4%) della preponderante componente in euro.

Quanto alla suddivisione per scadenze, alla persistente esuberanza del comparto a medio e lungo termine, ampliatisi del 12,9% in virtù di tassi ancora favorevoli, si è accompagnato il risveglio dei prestiti a breve, +5,8%, sostenuti dalla domanda di finanziamento all'attività produttiva in senso stretto.

Conforta l'ulteriore miglioramento della qualità del credito: il rapporto tra sofferenze nette e impieghi, che già era sceso dall'1,61 all'1,35% nel secondo semestre del 2005 grazie pure a operazioni di cartolarizzazione, si è ulteriormente ridotto all'1,23%.

Nel contempo, si è raffreddata la dinamica dei portafogli titoli delle banche, i quali hanno segnato +5,8%: il rapporto tra titoli e impieghi è conseguentemente sceso dal 14,3 al 13,7%.

Relativamente ai conti economici, nell'esercizio in corso dovrebbe confermarsi, e magari pure migliorare, il buon andamento dell'anno precedente, grazie al contributo dei ricavi da servizi. Ciò potrebbe favorire un percorso di diversificazione delle fonti d'entrata analogo a quello sperimentato sul finire degli anni Novanta. Tuttavia, anche il margine d'interesse è previsto in sviluppo, in ragione dell'ampliamento delle masse intermedie e del contemporaneo innalzamento dei tassi d'interesse. Il prospettato avanzamento dei ricavi, unitamente all'ulteriore contenimento dei costi e, soprattutto, degli accantonamenti prudenziali, dovrebbe concorrere, in definitiva, a realizzare una soddisfacente redditività del sistema.

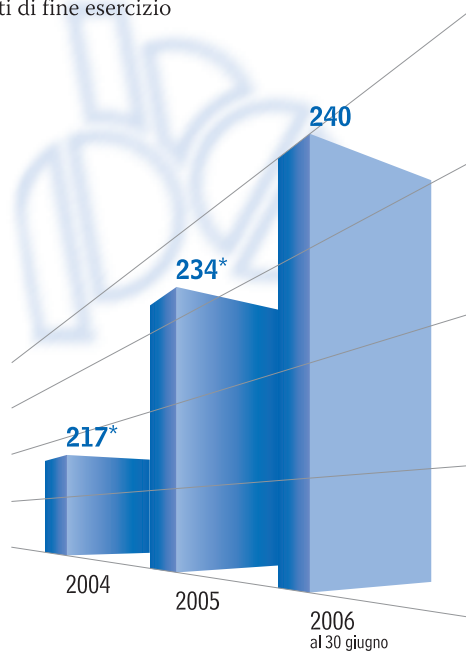
ESPANSIONE TERRITORIALE

Il processo di intensificazione della rete periferica è continuato nel semestre in commento secondo i consueti canoni volti a privilegiare l'intensità dell'azione sulla mera dilatazione delle aree servite. Al centro dell'attenzione sono stati la Lombardia e i territori limitrofi: Piemonte e, nella Confederazione Elvetica, Canton Ticino.

Alle nuove filiali è affidato il compito di rendere il Gruppo sempre più popolare, privilegiando l'avvio di nuove relazioni di lavoro con le famiglie e la piccola e media impresa – senza con ciò trascurare quella di rilievo indispensabile per particolari ragioni – e l'offerta di servizi qualificati agli enti

TOTALE SPORTELLI

* dati di fine esercizio



e alle istituzioni espressione delle comunità locali. La strategia di crescita per linee interne affida all'ampliamento dei territori presidiati il ruolo di motore dell'espansione complessiva. Ciò nella convinzione, confermata dai positivi riscontri fin qui ottenuti, che è premiante la capacità di far valere le caratteristiche distintive del Gruppo negli ambiti territoriali prescelti, sia in Italia e sia in Svizzera.

Le dipendenze avviate negli ultimi anni si sono dimostrate in grado di inserirsi velocemente e con efficacia nelle rispettive aree di competenza, assicurando un apporto significativo riguardo alle nuove masse intermedie e gestite e contribuendo nei termini programmati allo sviluppo della redditività complessiva.

Come cennato, al centro dell'impegno della Capogruppo è stata la Lombardia. Due le nuove agenzie di città avviate a Milano, dove la rete è attualmente composta da ventotto unità.

L'agenzia n. 26 è ubicata in Corso Lodi, nella zona sud-est della città, arteria caratterizzata – specie nella sua parte più vicina al centro – dalla presenza di numerose attività commerciali, oltre che da insediamenti residenziali di livello medio alto. L'agenzia n. 27 si trova invece nella periferia ovest, in prossimità dello stadio di calcio e dell'ippodromo di San Siro. L'area, residenziale per eccellenza, si caratterizza per insediamenti abitativi di prestigio, oltre che per un buon numero di aziende commerciali di piccola e media dimensione.

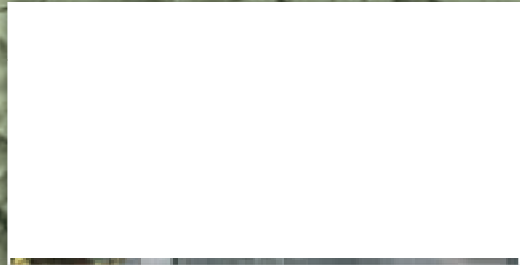
La filiale di Iseo è al servizio di una cittadina di circa 8.500 abitanti ubicata sulla sponda sud-orientale dell'omonimo lago. Si tratta di una zona vocata al turismo, nella quale al fascino del lago si aggiunge la bellezza del territorio collinare circostante. Il presidio della piazza di Iseo permette di intensificare l'influenza della banca a nord di Brescia e, in particolare, di rafforzare la linea di continuità fra le dipendenze della Val Camonica e quelle attive nella parte centrale della bresciana.

Viadana è il più esteso comune della provincia di Mantova, di cui rappresenta uno dei principali centri della parte meridionale. La cittadina, che conta circa 17.500 abitanti, sorge su un'ansa del Po che divide la Lombardia dall'Emilia Romagna. Sul suo territorio sono presenti un buon numero di aziende, anche industriali, ma il settore di preponderante importanza è l'agricoltura, condotta con le più moderne tecniche.

Cannobio ha circa 5.000 abitanti ed è ubicata sulla sponda piemontese del lago Maggiore, a cinque chilometri dal confine con la Confederazione Elvetica, nella quale lavora quasi la metà della popolazione attiva della cittadina. È il ben noto fenomeno del frontalierato che ancora rappresenta il pi-

SPORTELLI APERTI NEL PRIMO SEMESTRE 2006

La significativa espansione della rete delle filiali realizzata negli ultimi anni è stata posta al servizio del più ampio percorso di crescita per linee interne, fondato sulla valorizzazione delle caratteristiche istituzionali, organizzative e operative della banca. Uno sviluppo condotto con dinamismo e determinazione, che ha avuto positivi riscontri, e in un perimetro allargato entro fasce territoriali ben delimitate.



BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) - BIASCA



MILANO Ag. 26



MILANO Ag. 27



ISEO (BS)



CANNOBIO (VB)



VIADANA (MN)

lastro su cui si fonda l'economia locale. Cannobio fa parte di un'area vocata al turismo e le sue strutture ricettive, di livello medio alto, sono apprezzate dalla clientela estera proveniente in specie dalla Svizzera, dalla Germania e dall'Olanda.

La controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha inaugurato la filiale di Biasca, a circa 20 chilometri a nord di Bellinzona. Biasca è un attivo centro di oltre 6.000 abitanti. La sua importante area industriale sta conoscendo una prolungata fase di crescita, mentre il terziario mette a disposizione dell'intera area circostante i propri servizi. Biasca rappresenta infatti il principale polo della Regione delle Tre Valli e il suo inserimento sulla nuova «trasversale» alpina dovrebbe favorirne l'ulteriore sviluppo.

La rete periferica del Gruppo a fine semestre risulta composta da 240 filiali e da una rappresentanza.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il positivo cambiamento congiunturale cui si è fatto cenno ha contribuito a ridare un certo slancio alla situazione economica generale, da troppo tempo stagnante.

In uno scenario improntato a diffuso miglioramento delle aspettative, e con la speranza che si traducano, almeno in parte, in realtà, il nostro Gruppo ha mantenuto ben ferma la barra sulla rotta dello sviluppo, confermando ancora una volta la propria capacità di coniugare crescita dimensionale e reddituale.

In presenza di una rinnovata dinamica dei tassi, che pure continuano a posizionarsi su livelli storicamente bassi, l'incremento dell'attività di intermediazione creditizia si è riflesso positivamente sul margine di interesse.

A sua volta, il margine di intermediazione ha tratto giovamento anche dal vivace apporto della voce commissioni nette.

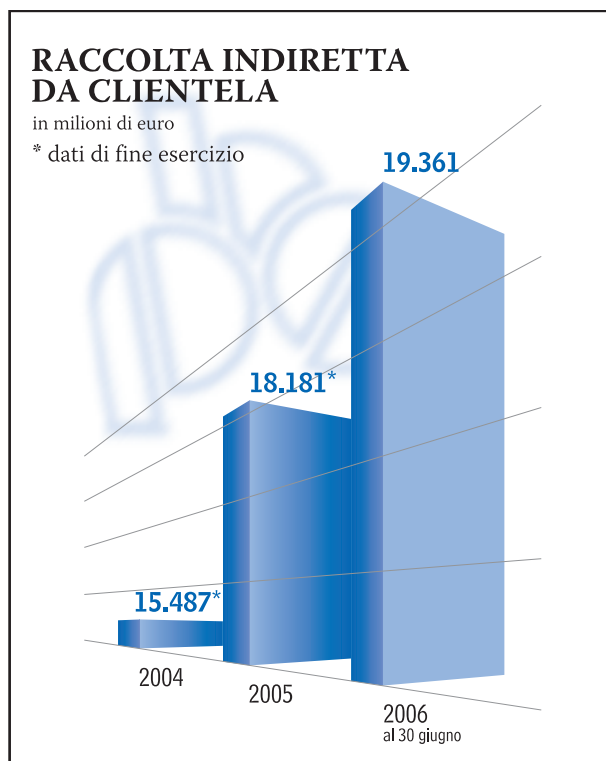
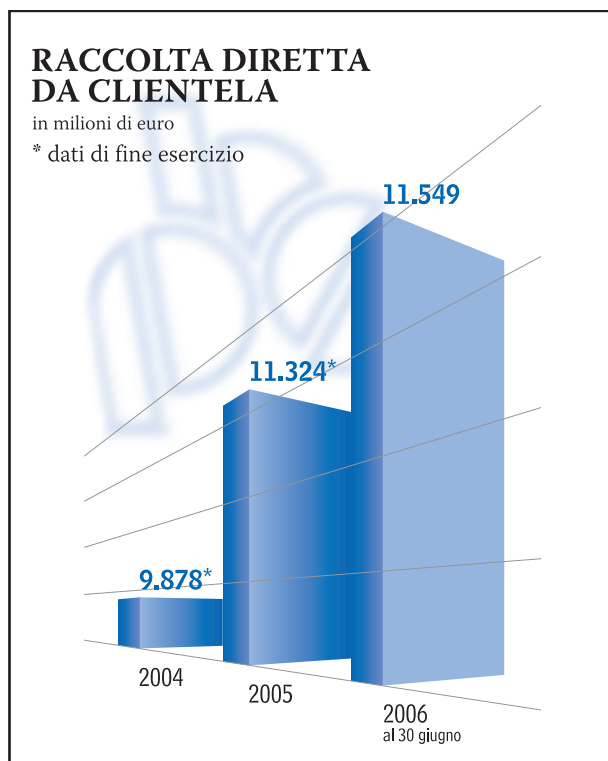
L'andamento delle spese amministrative si è mantenuto strettamente correlato agli investimenti compiuti per ampliare l'ambito operativo e, in particolare, per dare continuità all'estensione della rete periferica, affinandone l'efficacia commerciale.

Il semestre si è così chiuso con un significativo miglioramento reddituale, premiando l'impegno profuso dagli uomini e ponendo le basi per l'adeguata remunerazione delle risorse investite.

RACCOLTA

In Italia, principale mercato di riferimento per il nostro Gruppo, l'attività di raccolta ha registrato nei primi sei mesi dell'anno un buon progresso.

Resta pertanto confermata, anzi ne esce rafforzata, la centralità del ruolo svolto dalle banche nella gestione del risparmio nazionale.



In un contesto sempre più competitivo, il nostro Gruppo ha saputo consolidare la crescita, ragguardevole e superiore al sistema, registrata nel precedente esercizio. Ciò grazie ai saldi rapporti instaurati con la clientela e a un'offerta commerciale costantemente in linea con le esigenze del mercato.

La raccolta diretta da clientela ha espresso nel semestre un incremento dell'1,98%, portandosi a 11.549 milioni, a fronte degli 11.324 milioni di fine 2005. Rispetto al 30 giugno 2005 l'incremento è invece assai superiore e pari al 12,52%. Ciò trova riscontro nel miglioramento delle quote di lavoro detenute sia nelle aree di più tradizionale operatività e sia nelle zone di più recente espansione. Per queste ultime, si evidenzia il positivo contributo delle filiali avviate negli ultimi anni.

I depositi ricevuti da banche sono ammontati a 1.359 milioni, +16,32%.

La raccolta globale si è portata a 35.412 milioni, con un aumento del 5,44% su fine 2005 e del 12,60% rispetto al corrispondente periodo del 2005.

I conti correnti hanno evidenziato una discreta crescita, passando da 8.090 a 8.348 milioni, +3,18%, mentre la componente in valuta della stessa ha segnato -2,75% a 925 milioni. Detta voce ha quindi confermato un netto predominio all'interno della raccolta diretta complessiva da clientela, di cui rappresenta il 72,29% del totale.

I depositi a risparmio hanno cifrato 592 milioni, -3,49%. In lieve flessione anche i prestiti obbligazionari, che con 974 milioni rappresentano l'8,43% della raccolta diretta da clientela. Stabile l'andamento dei pronti contro termine a 1.484 milioni, -0,16%.



RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30 06 2006	Compos. %	31-12 2005	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	591.564	5,12	612.968	5,41	-3,49
Certificati di deposito	42.247	0,37	46.171	0,41	-8,50
Obbligazioni	973.867	8,43	979.599	8,65	-0,59
Pronti contro termine	1.484.389	12,85	1.486.842	13,13	-0,16
Assegni circolari e altri	108.801	0,94	107.761	0,95	0,97
Conti correnti	7.422.810	64,28	7.139.378	63,05	3,97
Conti correnti in valuta	924.893	8,01	951.082	8,40	-2,75
Totale	11.548.571	100,00	11.323.801	100,00	1,98

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	30 06 2006	Compos. %	31-12 2005	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	11.548.571	32,61	11.323.801	33,72	1,98
Totale raccolta indiretta da clientela	19.360.594	54,67	18.181.063	54,13	6,49
Totale raccolta assicurativa	467.094	1,32	448.025	1,33	4,26
Totale	31.376.259	88,60	29.952.889	89,18	4,75
Debiti verso banche	1.358.788	3,84	1.168.147	3,48	16,32
Raccolta indiretta da banche	2.676.793	7,56	2.464.303	7,34	8,62
Totale generale	35.411.840	100,00	33.585.339	100,00	5,44

Il positivo andamento complessivamente registrato sui mercati borsistici nazionali e internazionali ha riverberato i suoi effetti sulla raccolta indiretta. In particolare, quella da clientela è pervenuta a 19.361 milioni, +6,49%, mentre la raccolta assicurativa è cresciuta a 467 milioni, +4,26%. Infine, l'indiretta da banche ha evidenziato un aumento dell'8,62% a 2.677 milioni.

IMPIEGHI

Nel primo semestre dell'anno la crescita degli impieghi a livello di sistema ha fra l'altro beneficiato della positiva intonazione della congiuntura economica nazionale. Nonostante i ritocchi sui tassi decisi dalla Banca Centrale Europea, le imprese hanno potuto contare su condizioni ancora convenienti.

La componente a prorata durata è stato l'elemento trainante, dando continuità a quel processo di ricomposizione delle scadenze che perdura ormai da alcuni anni. Peraltro, si è assistito a una positiva intonazione pure nel settore del breve termine.

Per il nostro Gruppo l'evoluzione degli impieghi ha evidenziato un'accelerazione rispetto alle dinamiche registrate dalla raccolta, senza peraltro far venir meno la correlazione armonica fra le due componenti patrimoniali. Permane dunque una crescita complessiva improntata all'equilibrio gestionale, che fa perno sui consolidati rapporti instaurati con la clientela di riferimento: famiglie e piccole e medie imprese in testa. È la missione che ci affida la nostra natura di cooperativa popolare – alla quale dalla fondazione siamo fedeli – ed è il lavoro per cui siamo meglio attrezzati in termini di esperienza, conoscenze e professionalità.

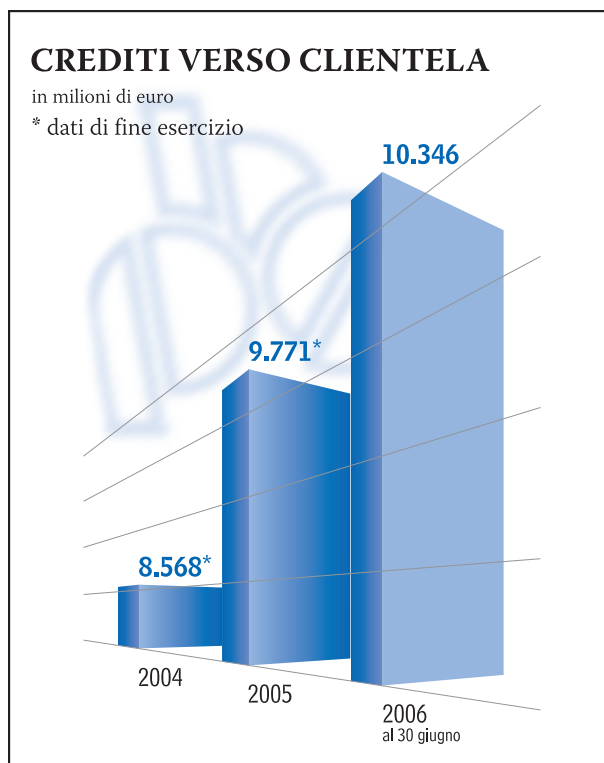
La diffusa presenza sul territorio ci porta a essere il naturale interlocutore degli operatori, vagliando le esigenze finanziarie e di credito forti di una diretta e approfondita percezione dei processi economici in corso a livello locale. D'altro canto, anche grazie all'apporto delle numerose società partecipate e di qualificati partner commerciali, siamo in grado sia di assicurare assistenza specialistica nei diversi ambiti e sia di valutare e sostenere iniziative volte ai mercati sovranazionali.

L'affinamento dell'attività creditizia, con l'introduzione ormai prossima della disciplina di «Basilea 2», si muove nell'ottica di un intenso scambio di informazioni con le imprese, al fine di migliorare nel reciproco interesse i processi di valutazione delle iniziative. Il potenziamento delle strutture e il costante affinamento delle professionalità dedicate mira alla sempre più attenta sorveglianza dei vari profili di rischio, a beneficio della qualità dell'erogato e della tutela delle ragioni di credito.

Al 30 giugno 2006 il totale degli impieghi era di 10.346 milioni, +5,89% nel semestre. Se si estende il raffronto all'arco temporale di un anno, l'incremento è ben più sostenuto e pari al 16,26%.

Da una pur breve rassegna dell'andamento delle varie voci emerge il deciso incremento delle altre sovvenzioni e mutui chirografari: +6,79% a 1.922 milioni. Sempre sostenuta anche la dinamica dei mutui ipotecari, saliti a 2.854 milioni con un aumento dell'8,01%. I conti correnti, pari al 31,97% del totale dei crediti verso clientela rispetto al 31,18 di fine 2005, hanno segnato anch'essi una crescita di rilievo: 3.309 milioni, +8,64%. In controtendenza i finanziamenti in valuta: 1.528 milioni, -4,96%.

Le sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, sono risultate 82 milioni, corrispondenti allo 0,79% del totale dei crediti verso la clientela, a fronte dello 0,87% al 31 dicembre 2005 e dello 0,83% al 30 giugno 2005. Il dato si è mantenuto ampiamente al di sotto di quello medio del sistema e la sua dinamica, in miglioramento, attesta la qualità dell'erogato, frutto del la-





CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30 06 2006	Compos. %	31-12 2005	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	3.308.745	31,97	3.045.525	31,18	8,64
Finanziamenti in valuta	1.528.501	14,77	1.608.210	16,46	-4,96
Anticipi	331.827	3,21	299.402	3,06	10,83
Anticipi s.b.f.	182.437	1,76	157.541	1,61	15,80
Portafoglio scontato	7.046	0,07	7.856	0,08	-10,31
Prestiti e mutui artigiani	32.596	0,32	32.645	0,33	-0,15
Prestiti agrari	26.712	0,26	23.385	0,24	14,23
Prestiti personali	70.470	0,68	68.877	0,70	2,31
Altre operazioni e mutui chirografari	1.921.940	18,58	1.799.742	18,42	6,79
Mutui ipotecari	2.854.314	27,59	2.642.675	27,05	8,01
Crediti in sofferenza	81.706	0,79	84.657	0,87	-3,49
Totale	10.346.294	100,00	9.770.515	100,00	5,89

voro delle strutture specialistiche preposte e dell'impegno dell'azienda nel suo insieme. Se ne dà conto nel capitolo della presente relazione relativo alla gestione dei rischi.

Le rettifiche di valore a fronte delle perdite presunte sui crediti in essere sono state effettuate come sempre secondo criteri rigidamente prudenziali; al netto delle riprese hanno sommato 14,189 milioni, -24,81%.

Infine, i crediti di firma sono ammontati a 2.209 milioni, +3,24% sul dato di fine 2005 e +18,05% nei dodici mesi.

ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Le borse internazionali hanno mediamente vissuto un semestre positivo, anche se gli ultimi due mesi, caratterizzati da profonde turbolenze e da spiccata volatilità, hanno influito negativamente. Solo nella seconda metà di giugno si è assistito a parziali recuperi.

Del resto non sono mancate fondate ragioni di incertezza e preoccupazione: dai timori legati a nuovi possibili interventi sui tassi, alle tensioni e ai movimenti speculativi sui prezzi delle materie prime, prodotti energetici in testa. Tutto ciò ha contribuito a limare e in alcuni casi addirittura ad azzerare i risultati conseguiti nei mesi precedenti.

Su tutti spicca la caduta del Nikkei giapponese (-8%), mentre negli Stati Uniti al +4,04% del Dow Jones si è contrapposto l'arretramento dell'1,51% del Nasdaq, il mercato dei titoli tecnologici.

Tutte positive le principali piazze europee: +3,82% Londra; +5,09% Francoforte; +5,32% Parigi. A metà strada Milano, con il Mibtel che ha segnato +4,14%.

Dal canto suo, il mercato obbligazionario è stato condizionato dalle aspettative di crescita dell'inflazione e dai conseguenti interventi restrittivi delle principali Banche Centrali.

Correlato il rafforzamento della tendenza rialzista dei rendimenti obbligazionari, soprattutto per i titoli di più breve durata. Ne è derivato un appiattimento della curva dei tassi, particolarmente evidente negli Stati Uniti.

Le incertezze sull'andamento dei mercati azionari e i timori inflazionistici hanno invece contribuito ad allargare i differenziali di rendimento tra titoli governativi e quelli di emittenti privati.

In Italia, a fine giugno, il rendimento dei Bot a un anno si è attestato al 3,35%, in aumento di 66 punti base da inizio anno.

Nel descritto contesto, il portafoglio di proprietà del Gruppo ha messo a segno un incremento del 13,40% a 2.997 milioni. È stato privilegiato, in una prospettiva di rialzo dei tassi di interesse, un orientamento prudente, così da favorire per i titoli a tasso fisso la parte a breve della curva dei rendimenti e, nel contempo, sovrappesare le obbligazioni a tasso variabile.

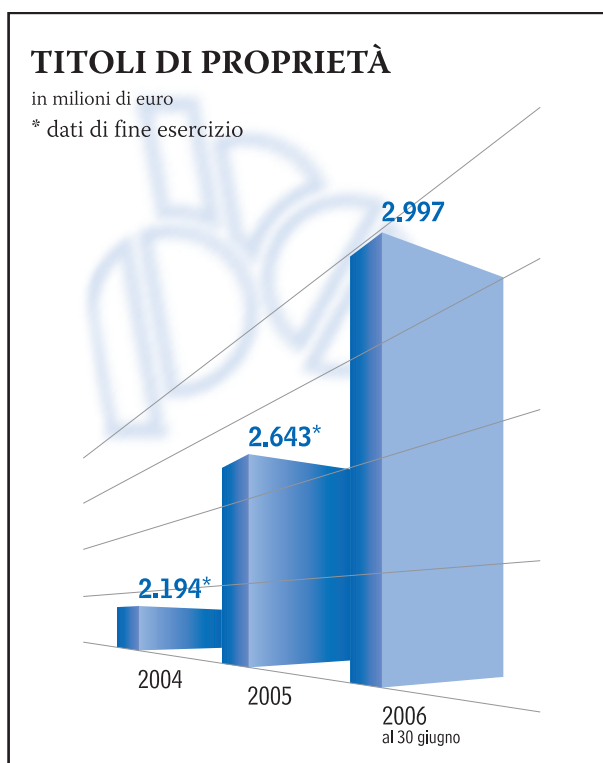
La composizione del portafoglio evidenzia infatti la netta prevalenza di titoli a tasso variabile, che costituiscono oltre il 90% del suo ammontare. Accanto alla cospicua presenza di Certificati di Credito del Tesoro, con rendimento correlato all'andamento dei Bot, va segnalata pure quella di obbligazioni di emittenti bancari e di titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione, che legano i propri parametri di rendimento all'Euribor. All'interno del portafoglio la componente a tasso fisso è costituita per la gran parte da Titoli di Stato, in particolare Buoni Poliennali del Tesoro, con scadenza finanziaria media di soli due anni e quindi con una volatilità molto bassa.

L'utile di negoziazione del semestre, che ha fra l'altro negativamente risentito della discesa dei corsi obbligazionari conseguente all'andamento dei tassi, è stato di 10,376 milioni, in diminuzione del 15,83%.

In calo rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, ma pur sempre assai intensa, l'operatività della Capogruppo sul Mercato Telematico dei Depositi Interbancari, ancora con netta prevalenza delle operazioni di impiego su quelle di raccolta.

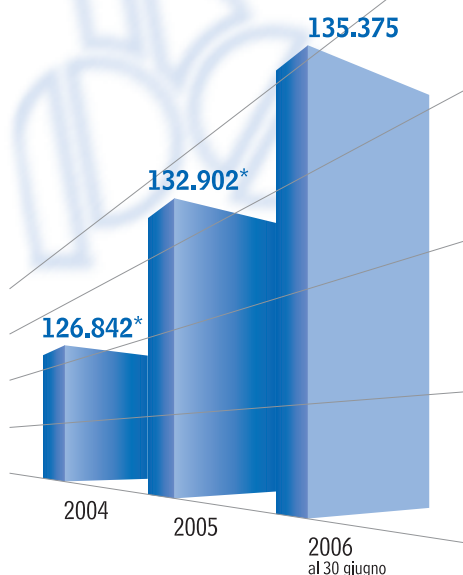
L'industria del risparmio gestito ha subito nel terzo bimestre del 2006 un significativo ridimensionamento sull'onda delle turbolenze dei mercati finanziari che hanno rafforzato negli investitori l'avversione al rischio. Nel settore dei fondi sono risultati in particolar modo penalizzati i comparti azionario e obbligazionario.

Tale scenario ha inciso anche sull'operatività del Gruppo. Le diverse forme di risparmio gestito hanno globalmente evidenziato un seppur lieve



NUMERO DEI SOCI DELLA CAPOGRUPPO

* dati di fine esercizio



decremento del 1,11% a 4.231 milioni. Un risultato che, nell'incertezza generale, può ben dirsi accettabile.

L'azione Banca Popolare di Sondrio ha realizzato nel semestre un progresso del 3,76%, a fronte del 9,77% dell'indice del mercato Expandi. Una crescita che fa seguito al +28,17% del 2005 e al +11,53% del 2004, dati che si commentano da soli e dicono di un titolo che ha riservato molte soddisfazioni ai soci. Comprensibile dunque che il numero di questi ultimi continui ad aumentare, tanto da aver ampiamente superato a fine semestre il traguardo delle 135.000 unità. Costituiscono la componente più importante e stabile della clientela e danno vitalità e concretezza alla funzione di cooperativa popolare che permea la nostra attività.

A fine giugno 2006 non erano presenti nel portafoglio di proprietà azioni sociali, quindi la riserva di 38 milioni era completa-

mente inutilizzata. Peraltro, questa situazione è ormai una costante.

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

	Numero azioni	Valore nominale	% del capitale	Importo negoziazione
Consistenza al 31/12/2005	0	0	0	0
Acquisti	2.940	8.820	0,001	39.222,06
Vendite	2.940	8.820	0,001	39.181,94
Utile/perdita				-40,12
Consistenza al 30/6/2006	0	0	0,000	0,00

PARTECIPAZIONI

Al 30 giugno 2006 le partecipazioni ammontavano a 38 milioni, con un contenuto incremento rispetto al 31 dicembre del passato esercizio principalmente derivante dalla valutazione patrimoniale delle stesse. Di seguito, commentiamo l'andamento delle più importanti società partecipate per le quali non è stato effettuato il consolidamento integrale.

Ripoval spa (50%). Società operante nella riscossione dei tributi, partecipata pariteticamente con il Credito Valtellinese.

Le formalità attuative della riforma del comparto della riscossione prevista dal D.L. 30 settembre 2005 n. 203 – in forza della quale i servizi ver-

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

Confederazione Elvetica

Sede Sociale e Direzione Generale:
Lugano, via Giacomo Luvini 2/a
Tel. 0041 58 8553000

Sede operativa:
Lugano, via Maggio 1
Tel. 0041 58 8553100

Filiali:

LUGANO via Giacomo Luvini

LUGANO via Maggio

LUGANO Cassarate

BASILEA

BELLINZONA

BIASCA

CASTASEGNA

CELERINA

CHIASSO

COIRA

LOCARNO

MENDRISIO

PONTRESINA

POSCHIAVO

SAN GALLO

ST. MORITZ

ZURIGO

Principato di Monaco

MONACO



ranno attribuiti, in ambito nazionale, all'Agenzia delle Entrate per il tramite di Riscossione spa – procedono nel sostanziale rispetto dei tempi fissati dal provvedimento.

Il 20 giugno 2006 è stato sottoscritto il contratto preliminare di vendita a Riscossione spa dell'intero capitale sociale della partecipata. Il pagamento, come previsto dal predetto Decreto, avverrà tramite azioni Riscossione spa, che la società stessa riacquisterà in tempi e con modalità da definirsi.

Nel frattempo l'attività di Ripoval prosegue regolarmente.

Le risultanze di periodo sono positive.

Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl (33,333). Società di servizi in ambito internazionale, partecipata in pari quote con le consorelle Banca Popolare dell'Emilia Romagna e Veneto Banca.

La crescente domanda di consulenza e di assistenza sull'estero avvalorava le attività della partecipata. In particolare, gli uffici di Hong Kong e di Shanghai svolgono efficacemente le funzioni di osservatorio e di appoggio nell'ambito della vivacissima economia cinese. Ne beneficia la clientela delle banche socie – il cui catalogo commerciale si è arricchito della specifica offerta – e pure quella di altri istituti di credito convenzionati.

È di questi giorni un'importante missione imprenditoriale italiana in Cina, «capitanata» dal signor Presidente del Consiglio. Un'attenzione verso il gigante asiatico che avvalorava le iniziative assunte per tempo dalla partecipata.

Sempre proficuo, inoltre, l'operato dell'ufficio studi di Milano, specializzato nell'analisi del rischio di Paesi, sistemi creditizi e banche.

La gestione si mantiene in equilibrio.

Arca Vita spa (32,528%). Società operativa nel settore assicurativo vita, è capogruppo dell'omonima compagnia. Controlla Arca Assicurazioni spa, ramo danni, e Arca Vita International spa; partecipa inoltre al capitale di Janua B. & A. Broker spa e di Banca della Nuova Terra.

Nel semestre in rassegna la nuova produzione della partecipata ha messo a segno un concreto incremento, in controtendenza rispetto al mercato di riferimento. La qualità e la flessibilità dell'offerta e la reattività del canale bancario si sono confermati fattori di successo.

Contribuisce all'affermazione di Arca Vita la costante attenzione all'aggiornamento dei prodotti: nel periodo sono state lanciate le polizze «Multifase NEW», «InvestiTIME Emissione Speciale 13 marzo 2006» e «Obiettivo». A quest'ultima – unit linked a premio unico o ricorrente, che consente di destinare a scelta i versamenti su sei tipologie di fondi sottostanti con diversi livelli di rischio – gli investitori hanno riservato particolare gradimento.

Le risultanze semestrali sono positive.

Sofipo Fiduciaire SA (30%). Società partecipata dalla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, opera nella prestazione dei servizi fiduciari e consulenziali.

Nel semestre la società ha proficuamente accresciuto l'attività, sviluppando sia il tradizionale comparto delle intestazioni fiduciarie e sia quelli, diversificati, attinenti alla consulenza aziendale. Di rilievo, in quest'ultimo

IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI



BANCA POPOLARE DI SONDRIO



**BANCA POPOLARE DI SONDRIO
(SUISSE)**



**PIROVANO
L'UNIVERSITÀ DELLO SCI**





RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE NON INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Situazione al 30/06/2006 (dati in migliaia di euro)

	Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2006	31/12/2005
ATTIVITÀ				
Crediti verso banche	-	-	-	-
Crediti verso clientela	10.252	13.658	146	-
Titoli	-	-	-	-
PASSIVITÀ				
Debiti verso banche	-	-	-	-
Debiti verso clientela	3.595	1.147	943	788
Debiti rappresentati da titoli	52.123	69.477	-	-
GARANZIE E IMPEGNI				
Garanzie rilasciate	6.525	6.530	100	118
Impegni	-	-	-	-

ambito, i settori fiscale e legale e, non ultimo, la prestazione di servizi amministrativi a favore di terzi.

Amplia e qualifica il raggio d'azione della società la partecipazione alla costituzione di Sofipo UF Trustee Limited con sede a Cipro, attiva nella promozione e nella gestione di trust, e di Sofipo Austria GmbH, con sede a Vienna, operativa nell'assistenza e nella consulenza societarie, con particolare riguardo ai mercati dell'Est Europa.

Le risultanze di periodo sono positive.

CBE - Service sprl (25%). Società di diritto belga, con sede a Bruxelles, provvede all'offerta di servizi curati da CBE-GEIE, Coopération Bancaire pour l'Europe-Groupement Européen d'Intérêt Economique, alla quale siamo associati.

Nel semestre in rassegna la società ha proseguito proficuamente la propria attività, ampliando il portafoglio clienti, soprattutto formato da aziende e istituzioni pubbliche. I servizi base, ImpresaEuropa e GarEuropa, costantemente aggiornati e fruibili in via telematica, accrescono gradimento e diffusione, qualificando la nostra offerta commerciale.

I rapporti con parti correlate, individuate in riferimento al disposto dello IAS 24, rientrano nella normale operatività della banca e sono regolati a condizioni di mercato oppure, in assenza di idonei parametri, sulla base dei costi sostenuti.

In relazione al contenuto della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si precisa che le operazioni o posizioni con parti correlate, come classificate dal predetto IAS 24, non hanno un'incidenza significativa sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari del Gruppo bancario. Nella nota integrativa, al paragra-

PARTECIPAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI, DEI SINDACI, DEL DIRETTORE GENERALE E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Amministratori	Società partecipata	N. azioni possedute al 31/12/2005		Movimentazione 2006				N. azioni possedute al 30/06/2006	
		diretto	indiretto	N. azioni acquistate		N. azioni vendute		diretto	indiretto
				diretto	indiretto	diretto	indiretto		
PIERO MELAZZINI	Banca Popolare di Sondrio scpa	168.000	39.388	-	-	-	-	168.000	39.388
CARLO GRASSI	Banca Popolare di Sondrio scpa	30.000	97.500	-	-	-	-	30.000	97.500
ALDO BALGERA	Banca Popolare di Sondrio scpa	201.007	20.212	-	-	-	-	201.007	20.212
CLAUDIO BENEDETTI	Banca Popolare di Sondrio scpa	2.000	1.500	-	-	-	-	2.000	1.500
GIANLUIGI BONISOLO	Banca Popolare di Sondrio scpa	2.832	1.121	-	-	-	-	2.832	1.121
FEDERICO FALCK	Banca Popolare di Sondrio scpa	1000	0	-	-	-	-	1.000	0
ATTILIO FERRARI*	Banca Popolare di Sondrio scpa	10.000	0	-	-	-	-	10.000	0
GIUSEPPE FONTANA	Banca Popolare di Sondrio scpa	320.000	0	-	-	-	-	320.000	0
MARIO GALBUSERA	Banca Popolare di Sondrio scpa	3.840	8.000	-	-	-	-	3.840	8.000
NICOLO' MELZI	Banca Popolare di Sondrio scpa	64.000	1.440	-	-	-	-	64.000	1.440
MILES EMILIO NEGRI	Banca Popolare di Sondrio scpa	57.000	57.000	2.400	2.400	2.400	2.400	57.000	57.000
RENATO SOZZANI	Banca Popolare di Sondrio scpa	19.300	19.300	-	-	-	-	19.300	19.300
LINO ENRICO STOPPANI	Banca Popolare di Sondrio scpa	35.000	35.000	-	-	-	-	35.000	35.000
BRUNO VANOSSI	Banca Popolare di Sondrio scpa	35.612	47.159	3.000	1.900	3.000	2.000	35.612	47.059
FRANCESCO VENOSTA	Banca Popolare di Sondrio scpa	20.302	6.124	-	-	-	-	20.302	6.124
Collegio Sindacale									
EGIDIO ALESSANDRI	Banca Popolare di Sondrio scpa	1.455	1.092	-	-	-	-	1.455	1.092
PIO BERSANI	Banca Popolare di Sondrio scpa	800	0	-	-	-	-	800	0
PIERGIUSEPPE FORNI	Banca Popolare di Sondrio scpa	3.300	22.310	-	-	-	-	3.300	22.310
MARCO ANTONIO DELL'ACQUA	Banca Popolare di Sondrio scpa	2.500	335	1.600	700	-	-	4.100	1.035
MARIO VITALI	Banca Popolare di Sondrio scpa	27.456	5.440	-	-	-	-	27.456	5.440
Direttore Generale									
MARIO ALBERTO PEDRANZINI	Banca Popolare di Sondrio scpa	20.000	0	-	-	-	-	20.000	0
DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE	Banca Popolare di Sondrio scpa	32.184	39.190	-	-	-	-	32.184	39.190

(*) in carica dall'8/4/2006

fo «operazioni con parti correlate», si riporta la tabella riepilogativa attinente ai rapporti intrattenuti con parti correlate. Nel primo semestre 2006 e nei mesi seguenti fino a oggi non si segnalano posizioni o transizioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali.

SERVIZIO INTERNAZIONALE

L'attenzione e la vicinanza del nostro Gruppo alle realtà locali e agli imprenditori attivi nelle aree servite si coniuga con la volontà e la capacità di inserirsi nelle dinamiche di un'economia che diviene ogni giorno più aperta e competitiva. La sfida viene ora da operatori fino a pochi anni addietro sconosciuti o addirittura inesistenti, mentre la messa a frutto delle opportunità offerte dalla globalizzazione richiede doti di intraprendenza, risorse finanziarie e competenze tecniche sempre più elevate.

È, quello dei rapporti internazionali, un settore nel quale il nostro Gruppo ha saputo sviluppare ormai da lunga data una fattiva e proficua interazione con le imprese clienti, molte delle quali sono state in grado di fare del canale estero una delle direttrici più importanti del loro percorso di sviluppo.

Anche nel semestre in commento l'impegno è stato dunque nella direzione di valorizzare il legame con il territorio, in un'ottica di proiezione sui mercati internazionali. Di qui iniziative volte a intensificare e migliorare i contatti con le aziende, nella consapevolezza che la comunicazione e la condivisione della conoscenza sono l'elemento primo di ogni intrapresa.

«Business Class» è la newsletter mensile inviata in via elettronica agli operatori economici per illustrare in forme sintetiche e incisive prodotti e servizi relativi al fenomeno «globalizzazione».

È proseguita con speditezza e la soddisfazione di tutti i soggetti coinvolti la collaborazione con Promos, l'azienda speciale per le attività estere della Camera di Commercio di Milano. Abbiamo proposto alla clientela molteplici iniziative, fra cui ricerche di mercato dedicate a specifici settori e numerose missioni imprenditoriali in Paesi esteri. Proficuo pure il rapporto con la Camera di Commercio di Sondrio, con la quale è stato fra l'altro organizzato un seminario in tema di export di merci e servizi, volto pure a illustrare alle imprese le modalità per gestire i connessi rischi commerciali e finanziari.

È stato esteso a nuovi Paesi il servizio Rimesse Emigrati, ampliando così l'operatività in un ambito che già ci assicura interessanti quote di lavoro.

Proficua la collaborazione con la partecipata CBE Service e con CBE GEIE, per la prestazione di specialistici servizi informativi e consulenziali alle aziende.

Dal canto suo, la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha contribuito ad ampliare la visione internazionale del Gruppo, arricchendo il portafoglio prodotti a disposizione della clientela e assicurando la presenza operativa su piazze della Confederazione tradizionalmente vocate ai rapporti internazionali quali Basilea, Zurigo e San Gallo, per non dire del Principato di Monaco.

SERVIZI E INIZIATIVE COMMERCIALI

L'offerta commerciale del nostro Gruppo riflette la volontà di essere, nello spirito cooperativo popolare che da sempre ci contraddistingue, banca aperta a tutti: segnatamente, famiglie, piccole e medie imprese – senza tralasciare, in modo mirato, quelle maggiori –, istituzioni pubbliche e private.

L'intensa e diversificata operatività al dettaglio si avvale di continui aggiornamenti dei prodotti e servizi, al fine di proporre opportunità innovative capaci di accrescere il livello competitivo. Un'attività impegnativa cui il Gruppo provvede tramite le strutture interne e il qualificato contributo di società partecipate. Le risultanze conseguite, anche in termini di incremento delle quote di mercato, confortano l'azione.

Arca SGR, sostenuta dal tradizionale dinamismo, ha lanciato due nuovi fondi comuni di investimento di tipo flessibile: Arca Rendimento Assoluto T3 e Arca Rendimento Assoluto T5. Quanto alla previdenza integrativa, il fondo pensione Arca Previdenza Aziende si è arricchito della linea di investimento Rendimento Sicuro.

In ambito assicurativo, Arca Vita ha fra l'altro proposto tre nuove polizze: «Multifase NEW», per un approccio graduale al comparto azionario; «InvestiTIME Emissione Speciale 13 marzo 2006», premio unico a prestazioni rivalutabili e cedola minima annua garantita; «Obiettivo», per un'ampia diversificazione dell'investimento sottostante.

Nel ramo danni, Arca Assicurazioni ha avviato l'offerta di Arcaventi4, per la copertura degli infortuni professionali ed extraprofessionali, e di Arcasalute, polizza semplice e flessibile che prevede l'erogazione di un indennizzo in caso di invalidità permanente e malattie gravi. Janua B. & A. Broker spa ha ideato un'interessante prodotto per la copertura di rischi attinenti al trasporto internazionale di merci.

Agli anziani è stato dedicato il nuovo Conto Tempodì, realizzato in collaborazione con il Consorzio di Banche Popolari - Co.Ba.Po. e presentato a Sondrio lo scorso 9 marzo.

L'innovativo servizio CartaSi SMS – per l'acquisto dello skipass via SMS – è stato adottato pure dalle società che gestiscono gli impianti di risalita nei comprensori di Bormio e di Breuil-Cervinia Valtournenche.

Il costante affinamento dell'*internet banking* SCRIGNO ha riguardato, in parallelo con lo sviluppo delle funzionalità informative e dispositive, la sicurezza. Di qui il piano «Operazione Sicurezza», per una gestione consapevole, in tempo reale, della specifica operatività. In tema, l'ente certificatore DNV - Det Norske Veritas ha rilasciato la Certificazione BS 7799-2:2002.

L'ambito dispositivo di SCRIGNO ha ampliato le opportunità con l'introduzione del collocamento on line delle quote di Popso (Suisse) Investment Fund Sicav e dei fondi comuni di investimento Arca.

La vivacità del servizio tesorerie enti ha consentito l'acquisizione di nuovi rilevanti incarichi. Meritano evidenza il servizio di tesoreria dell'Istituto Zooprofilattico Sperimentale della Lombardia e dell'Emilia Romagna «Bruno Ubertini»; il servizio di incasso della tariffa rifiuti per conto di AMA spa - Azienda Municipale Ambiente di Roma, il più grande operatore nazio-

nale del settore; il servizio di cassa dell'EPAP - Ente di Previdenza e Assistenza Pluricategoriale (dottori agronomi, dottori forestali, attuari, chimici e geologi liberi professionisti); il servizio di tesoreria della Camera di Commercio, Industria Artigianato e Agricoltura del Verbano-Cusio-Ossola, con sede a Baveno.

La controllata Suisse ha rafforzato il ruolo di banca locale nelle aree presidiate, grazie all'intensificazione degli insediamenti e a un'offerta commerciale competitiva. Le peculiarità sono quelle proprie del sistema bancario elvetico, storicamente riservato, evoluto e preparato a spaziare sui mercati internazionali.

Il canale internet Go Banking e i correlati servizi on-line, sostenuti da un efficiente call center, hanno contribuito in modo significativo all'incremento delle relazioni di lavoro.

LA GESTIONE DEI RISCHI

Nei primi mesi dell'anno i competenti uffici della Capogruppo sono stati impegnati nella predisposizione della corposa informativa in tema di gestione dei rischi che il recepimento degli standard contabili internazionali IAS prevede a livello di bilancio.

Relativamente ai rischi di mercato, lo sforzo è consistito soprattutto nell'attivare, in aggiunta a quelle già effettuate con riguardo al portafoglio gestionale, rilevazioni riferite al portafoglio di vigilanza previste nella parte E della nota integrativa. Allo scopo sono stati adeguati i modelli interni per il calcolo del Valore a Rischio (VaR) e per l'Asset & Liability Management (ALM), facendo fronte pure alle esigenze di rendicontazione a livello consolidato.

Quanto al rischio di credito, alla stesura delle tabelle previste si è accompagnato il computo delle rettifiche di valore secondo una rigorosa metodologia; è stata inoltre prodotta la distribuzione delle esposizioni verso banche e clientela «Mid-Corporate» per classi di rating esterni e interni.

Ricordiamo che i rating interni attribuiti a controparti finanziarie ed emittenti titoli trovano impiego nell'ambito del sistema aziendale per il controllo del rischio di credito inerente all'attività finanziaria, mentre quelli riferiti al «Mid-Corporate» rappresentano il primo modulo, pienamente funzionante, del più esteso progetto teso a concretizzare un approccio aderente al dettato di «Basilea II».

Lungo questo percorso, sotto il profilo dei modelli, oltre ad aver avviato un'attività di revisione di quello inerente al citato segmento di clientela, si è lavorato a quelli per il calcolo dei rating – d'accettazione e andamentale – riferiti alle «famiglie produttrici» e ai «privati», intraprendendone altresì la realizzazione dei supporti informatici.

Per meglio valutare l'impatto di «Basilea II» sull'assorbimento patrimoniale, è stata aggiornata – con i dati più recenti e con un affinamento delle ipotesi sottostanti – la simulazione già condotta lo scorso anno.

Ancora, è stato svolto uno studio sull'attuale trattamento degli strumenti di mitigazione del rischio di credito e sugli interventi necessari per

l'adeguamento ai requisiti imposti dalle nuove prescrizioni in tema di ammissibilità delle garanzie.

A fini gestionali, ma in uno stadio ancora sperimentale, si è infine alimentato – mediante le stime disponibili di PD (probabilità di insolvenza), LGD (perdita in caso di insolvenza) ed EAD (esposizione al momento dell'insolvenza) – un modello di portafoglio del tipo conosciuto come Credit Risk Plus, dal quale è possibile ottenere una misura del VaR creditizio e del tasso coerente con il rischio assunto. Soggiungiamo che, sui segmenti di clientela per i quali le PD non sono ancora disponibili, le stesse sono state approssimate con i tassi di decadimento forniti dalla Banca d'Italia e opportunamente ricalibrati.

In tema di rischi operativi, si è data continuità all'applicazione di una metodologia per la loro gestione che prevede l'integrazione di dati interni, effettivi e stimati, con informazioni consortili esterne, nonché il supporto di un'apposita procedura informatica e il coinvolgimento, anche presso la controllata svizzera, sia di specialistiche funzioni aziendali e sia di personale appositamente formato.

Nello specifico, sono proseguite, sotto l'aspetto quantitativo, la raccolta dei dati di perdita e, sotto quello qualitativo, l'analisi e la revisione dei processi aziendali.

La diffusione della cultura sull'argomento è stata agevolata da incontri con i responsabili degli uffici centrali interessati e con i coordinatori d'area territoriale; gli uni e gli altri hanno individuato, all'interno dei rispettivi settori di competenza, referenti per i rischi operativi ai quali è stato dedicato uno specifico corso di formazione.

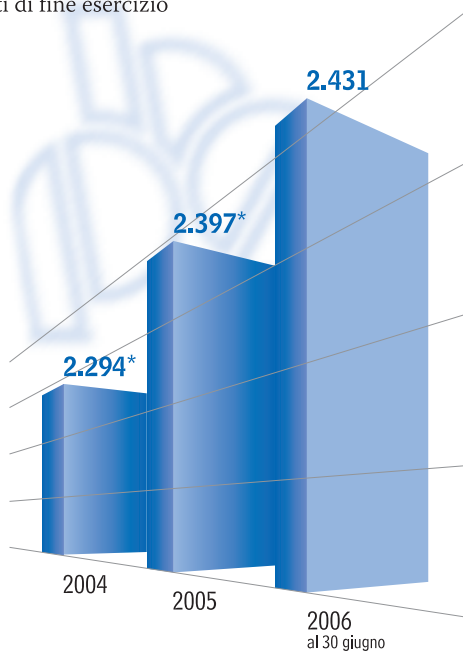
Detti referenti, gestori di specifiche attività e a loro volta promotori della conoscenza, dovranno partecipare al processo di identificazione degli eventi di perdita effettiva e di stima della probabilità e dell'impatto di quelli potenziali, previamente individuati nel contesto dell'analisi qualitativa dei processi.

Nel contempo, dopo aver compiutamente definito le metodiche ed esercizi adeguatamente strutturati, abbiamo aderito quale Gruppo bancario al progetto DIPO, iniziativa dell'ABI per la realizzazione, su base consortile, di un Database Italiano delle Perdite Operative. Le pertinenti informazioni raccolte nel semestre hanno consentito di effettuare la prima segnalazione al consorzio, che prevede pure una rilevazione del margine di intermediazione suddiviso per aree d'affari (business line).

Su un altro fronte, ma strettamente connesso al tema in questione, si evidenzia che le attività definite nel «Piano di progetto per la Continuità Operativa» sono in pieno svolgimento. Terminata, a fine 2005, l'analisi di impatto sul business, nella prima metà del 2006 ci si è concentrati sull'analisi dei rischi in relazione agli scenari, o meglio agli eventi potenzialmente catastrofici, prospettati dall'Organo di vigilanza. Conclusa in aprile l'accennata analisi, si è quindi passati alla delicata e meticolosa attività di definizione e implementazione delle misure preventive e di mitigazione dei rischi da accadimenti definibili estremi: in sintesi, accorgimenti che verranno gradualmente portati a regime al fine di garantire la continuità operativa dei principali settori aziendali.

PERSONALE

* dati di fine esercizio



Per quanto riguarda il disaster recovery, riferiamo l'esito positivo delle prove semestrali volte a verificare la possibilità di far ripartire i servizi dell'elaboratore centrale presso un sito secondario.

RISORSE UMANE

La positiva evoluzione del nostro Gruppo bancario trova fondamento nelle qualità del personale, la cui cultura distintiva si esprime, insieme con uno stile consolidato, nello spiccato senso di appartenenza aziendale e nella consapevolezza che il cliente costituisce, in ogni caso, il centro dell'azione. Ne deriva un servizio professionale e accurato, ispirato a principi etici e deontologici, che consente di operare vigorosamente e di affermarsi pure nelle aree di nuovo insediamento.

L'attività di selezione, formazione e gestione delle risorse umane impegna a fondo le competenti strutture. Un lavoro indispensabile per garantire il necessario sostegno, attuale e prospettico, al deciso sviluppo dimensionale del Gruppo.

A fine semestre l'organico contava complessivamente 2.431 unità, di cui 2.172 in servizio presso la casa madre e 259 in forza alla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA. In confronto al 31 dicembre 2005 e al 30 giugno 2005 l'incremento del personale è stato rispettivamente di 37, +1,55%, e di 95 unità, +4,07%.

Al 30 giugno 2006 il 72% dei dipendenti operava presso la rete distributiva, mentre il rimanente 28% era occupato nei servizi centrali delle due banche del Gruppo. L'età media del personale era di 35 anni e 4 mesi; l'anzianità media di servizio di 10 anni e 2 mesi.

Nel semestre in rassegna l'attività formativa è proseguita a ritmo intenso e ha interessato, su tematiche mirate e ai diversi livelli d'inserimento, alcune centinaia di collaboratori.

Presso la Capogruppo sono state erogate ben 3.459 giornate di formazione, cui si aggiungono quelle con modalità multimediali, la cui fruizione è personale e flessibile. Ai neoassunti è dedicato, da anni, un approfondito ciclo formativo di cinque settimane, nel quale sono fornite nozioni di base sui principali ambiti operativi della banca. Corsi avanzati hanno interessato determinati settori dell'organico, con particolare riferimento alle tematiche dei crediti e della gestione delle relazioni con la clientela. Un corso mirato, indirizzato agli operatori titoli, ha posto l'attenzione sulla gestione del post-vendita in ambito finanziario.

La collaborazione tra la Capogruppo e i principali istituti tecnici commerciali, gli atenei lombardi e lo «Sportello Stage» della Regione Lombardia

ha consentito di intensificare l'organizzazione di tirocini formativi e di orientamento; nel semestre ne sono stati attivati 156.

Notevole pure l'attività di formazione svolta dalla controllata elvetica. Tra le diversificate iniziative si segnalano moduli attinenti ai settori finanza e crediti, agli approfondimenti linguistici (tedesco, inglese, italiano), all'aggiornamento informatico, allo sviluppo delle conoscenze nei comparti commerciale e risorse umane.

ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

La realizzazione di curate iniziative culturali è per noi – oltre che strumento di promozione – concreta espressione della convinta adesione ai principi mutualistici del movimento cooperativo del credito.

Un'attività che va a beneficio di tutti, in primis delle comunità locali servite, e il cui gradimento conforta la nostra specifica azione, che pure nel semestre in rassegna è stata vivace.

Il 36° anno di conferenze si è aperto il 5 maggio 2006 con il toccante intervento dello psichiatra e scrittore professor Vittorino Andreoli, che ha trattato il delicato tema «La percezione della morte nel mondo adolescenziale». Il 26 dello stesso mese il regista e autore cinematografico dottor Pupi Avati, accompagnato dal fratello dottor Andrea, produttore e sceneggiatore, ha intrattenuto il pubblico con bravura e simpatia parlando di «Passione e talento».

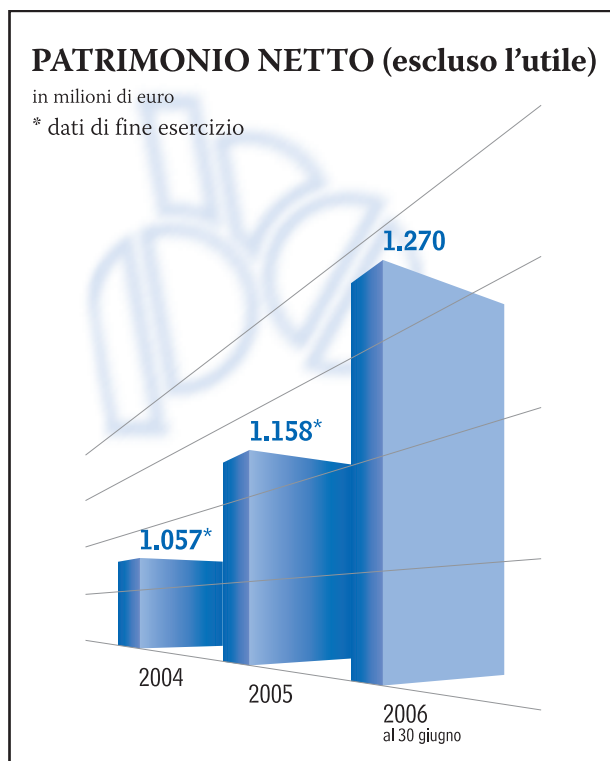
Lo scorso aprile è stato editato il centesimo numero del nostro «Notiziario» quadrimestrale, che ha così celebrato trentatrè anni di vita, meritandosi la recensione sull'autorevole inserto culturale «Domenica» de Il Sole 24 ORE. Il pezzo, dal titolo «Sondrio, cento doc», pubblicato il 21 maggio 2006, ricorda fra l'altro alcune illustri firme che hanno onorato la rivista.

L'ambito editoriale attiene poi alla realizzazione di «Novecento Valtellinese», raccolta di dodici riproduzioni di «affiches a pastello» dedicate a nostre località, completata da un piacevole scritto di Giorgio Torelli. L'opera è stata donata ai soci intervenuti all'assemblea della banca svoltasi a Bormio l'8 aprile 2006.

Il fascicolo di bilancio della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA si distingue, fin dalla prima edizione, per l'ampia appendice dedicata a personalità la cui vita si è svolta tra Italia e Svizzera, vale a dire nelle aree dove il nostro Gruppo opera. Quest'anno è stata la volta di Ulrico Hoepli, nel 70° della morte, elvetico di nascita e fondatore a Milano dell'omonima rinomata casa editrice.

Anche il resoconto a stampa dell'ultimo esercizio della casa madre riporta, nel risvolto di copertina, un contributo d'autore – «Il fascino di una realtà antica» dell'ambasciatore professor Sergio Romano –, scritto che accompagna le riproduzioni di carte geografiche storiche intercalate nel fascicolo.

Abbiamo volentieri aderito all'iniziativa Carta Cortesia, attuata dal Comune di Milano al fine di riservare ai residenti ultra settantenni un'ade-



guata accoglienza presso gli uffici comunali e, per quanto ci riguarda, presso le nostre filiali ambrosiane.

La seconda edizione del «Mapei Day», manifestazione sportiva, ciclistica e podistica, svoltasi lo scorso 16 luglio sul percorso Bormio-Passo dello Stelvio unitamente alla 22ª edizione della ciclo-agonistica Re Stelvio, è stata coronata da un grande successo. Siamo onorati, noi e naturalmente la nostra «Università dello Sci» Pirovano, di avere contribuito, insieme con l'Unione Sportiva Bormiese, alla migliore organizzazione dell'importante evento, che ha visto più di 3.000 atleti confrontarsi all'insegna della lealtà e dell'amicizia.

Nello spirito della montagna, la tradizionale celebrazione della Madonna della Neve è stata officiata da padre Alfonso Crippa, neo superiore generale dell'Opera Don Guanella.

PATRIMONIO

Al 30 giugno 2006 il patrimonio netto consolidato, escluso l'utile di periodo, era di 1.270 milioni, con un aumento nel semestre del 9,68%. La crescita deriva dalla destinazione alla voce in esame di parte degli utili dell'esercizio 2005 e dalle allocazioni effettuate a «riserve da valutazione» delle plusvalenze contabilizzate relativamente ad «attività finanziarie disponibili per la vendita».

I rapporti con le principali voci di bilancio 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. Peraltro, pur in presenza della cennata crescita del patrimonio, la sostenuta dinamica degli aggregati di bilancio è motivo di costante attenzione da parte dell'Amministrazione per eventuali adeguamenti.

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
11,00%, rispetto al 10,23%
- *patrimonio/crediti verso clientela*
12,28%, rispetto all'11,85%
- *patrimonio/attività finanziarie*
41,21%, rispetto al 43,04%
- *patrimonio/totale dell'attivo*
8,46%, rispetto all'8,12%

Informiamo che, ai fini della determinazione del patrimonio di Vigilanza, l'ammontare dell'utile al 30 giugno 2006 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 d'esercizio
Patrimonio netto della Capogruppo al 30.6.2006	1.271.166	48.885
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
- società consolidate con il metodo integrale	55.360	3.483
- società valutate con il metodo del patrimonio netto	(282)	3.536
Saldo al 30.6.2006 come da relazione semestrale consolidata di Gruppo	1.326.244	55.904

CONTO ECONOMICO

I dati economici oggetto di commento sono riportati in sintesi nel prospetto posto alla fine del presente paragrafo. Il raffronto degli andamenti reddituali è effettuato con quelli del corrispondente semestre del 2005, rettificati per tener conto dell'impatto dei principi contabili IAS/IFRS.

Ciò premesso, possiamo dire che la nostra azione si è svolta in un contesto generale caratterizzato da una ripresa della congiuntura complessiva superiore alle attese.

In tale ambito, il risultato di Gruppo ha segnato un significativo miglioramento: l'utile netto è stato di 55,904 milioni, +19,20%.

Il margine d'interesse, beneficiando del rilevante incremento delle masse intermedie, si è portato a 142,182 milioni, +12,18%. I proventi da impieghi hanno segnato 269,201 milioni, +23,47%, mentre il costo della raccolta è stato di 127,019 milioni, +39,15%.



Positiva la dinamica delle commissioni nette, salite a 83,962 milioni, +11,21%, grazie in particolare ai proventi dell'area titoli e dei sistemi di incasso e pagamento.

I dividendi e i proventi di negoziazione e altri sono stati pari a 19,370 milioni, -1,75%.

Di quanto sopra ha tratto vantaggio il margine d'intermediazione, salito a 245,514 milioni, +10,61%. Nella sua composizione le commissioni nette, i dividendi e i proventi di negoziazione e altri concorrono per il 42,09%, mentre al margine d'interesse è attribuito il rimanente 57,91%.

Nonostante il significativo sviluppo dei crediti verso clientela, è di rilievo la contrazione delle relative rettifiche: -24,81% a 14,189 milioni, grazie in specie alle riprese di valore quantificate in sede di valutazione delle singole posizioni. Il risultato netto della gestione finanziaria si è quindi affermato in 231,325 milioni, +13,90%.

Le spese amministrative sono aumentate del 10,75% a 149,288 milioni. La componente relativa al personale – nella quale sono compresi, in conformità ai nuovi principi contabili, i compensi degli amministratori e quelli riferiti ai contratti di somministrazione e di collaborazione coordinata e continuativa e a progetto – ha segnato +4,53%. La sottovoce altre spese amministrative ha evidenziato un incremento del 18,19%, in parte compensato, tra gli altri proventi, dal recupero dell'imposta di bollo sugli estratti di conto corrente e titoli.

Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri sono ammontati a 4 milioni, prudenzialmente stanziati a fronte di controversie in corso per revocatorie fallimentari.

Le rettifiche su attività materiali hanno sommato 5,728 milioni, +20,77%, mentre gli ammortamenti per software sono stati 2,964 milioni, -6,47%.

SINTESI CONTO ECONOMICO

(in migliaia di euro)	30/06/2006	30/06/2005	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	142.182	126.747	15.435	12,18
Commissioni nette	83.962	75.501	8.461	11,21
Dividendi e proventi di negoziazione e altri	19.370	19.716	-346	-1,75
Margine di intermediazione	245.514	221.964	23.550	10,61
Rettifiche di valore nette su crediti	-14.189	-18.872	4.683	-24,81
Risultato netto della gestione finanziaria	231.325	203.092	28.233	13,90
Spese amministrative	-149.288	-134.798	-14.490	10,75
Accantonamenti, rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali, altri proventi e oneri di gestione e utili e perdite	11.424	8.611	2.813	32,67
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	93.461	76.905	16.556	21,53
Imposte sul reddito di periodo	-37.557	-30.007	-7.550	25,16
Utile di periodo	55.904	46.898	9.006	19,20

La voce altri oneri/proventi di gestione ha dato un saldo positivo di 20,570 milioni, +16,74%.

La sommatoria di spese amministrative, accantonamenti, rettifiche su attività materiali e immateriali, cui si aggiunge algebricamente il saldo degli altri oneri/proventi di gestione, costituisce la voce «costi operativi» ed è risultata pari a 141,410 milioni, +9,12%.

Il rapporto costi operativi/margine d'intermediazione è stato del 57,60%, rispetto al 58,38% del periodo di raffronto.

La voce utili su partecipazioni è ammontata a 3,536 milioni, in aumento del 4,15%. Gli utili da cessione di investimenti hanno cifrato 0,01 milioni.

Si è così pervenuti a un risultato dell'operatività corrente di 93,461 milioni, +21,53%, che, detratte le imposte sul reddito per 37,557 milioni, +25,16%, ha dato, come detto in esordio, un utile netto di 55,904 milioni, rispetto ai 46,898 del periodo di confronto, +19,20%.

FATTI DI RILIEVO

Fra gli accadimenti avvenuti dopo la chiusura del semestre, merita citazione il rating assegnato alla Capogruppo da Fitch Ratings, primaria agenzia specializzata nella valutazione di istituzioni creditizie e finanziarie. Nell'aggiornare il suo giudizio sulla base delle risultanze di bilancio 2005, Fitch Ratings ha infatti confermato il lusinghiero apprezzamento già espresso lo scorso anno: long term A, short term F1; individual B. Tra le principali motivazioni vi sono: la stabilità della redditività anche in riferimento agli investimenti connessi alla politica di espansione; lo sviluppo degli aggregati patrimoniali; l'elevata patrimonializzazione; la crescita graduale ed armonica; la capacità di misurarsi con la realtà imprenditoriale più evoluta del Paese e con una concorrenza agguerrita; il forte supporto assicurato dall'ampia base sociale.

Nel frattempo, è continuato il costante ampliamento della rete commerciale. La Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha avviato la filiale di Pontresina, in alta Engadina. La Capogruppo a sua volta ha istituito le seguenti nuove unità: Canzo (Co); Verbania e, a Roma, le agenzie di città n. 25, in viale dei Parioli 39/b, e n. 26, in via del Tritone 207.

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

La ripresa congiunturale in atto pare destinata a influenzare positivamente l'intero anno. A ciò è correlato, in riferimento pure all'inflazione attesa, l'incremento dei tassi, che ragionevolmente proseguirà anche per la rimanente parte dell'esercizio in corso.

Per il nostro Gruppo, a fronte di una sostanziale stabilità del differenziale di tasso, la crescita del margine d'interesse è soprattutto legata alla di-



namica dei volumi, attesa ancora su livelli significativi. Sempre positivo, e in ulteriore aumento, l'apporto dei ricavi da servizi.

Il permanere di una buona qualità del credito dovrebbe consentire un contenimento degli accantonamenti prudenziali, mentre l'incremento dei costi operativi è previsto in linea con il semestre trascorso e conseguente all'espansione dimensionale in atto.

In ragione di quanto sopra, si prevede un risultato economico in buona crescita.

Sondrio, 25 settembre 2006

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**BILANCIO CONSOLIDATO
AL 30 GIUGNO 2006**



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30 06 2006	31 12 2005	30 06 2005
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	58.871	71.502	59.588
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	2.731.235	2.412.260	2.272.683
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	148.409	137.775	100.007
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	202.895	140.862	106.520
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	-	-	-
60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.009.670	1.292.920	1.545.845
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	10.346.294	9.770.515	8.899.061
80.	DERIVATI DI COPERTURA	2.833	642	1.457
90.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA	-	-	-
100.	PARTECIPAZIONI	38.398	35.220	36.022
110.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	-	-	-
120.	ATTIVITÀ MATERIALI	153.695	154.696	133.637
130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI - di cui avviamento	5.692	6.131	6.036
140.	ATTIVITÀ FISCALI	17.434	15.714	16.871
	a) correnti	7	97	45
	b) anticipate	17.427	15.617	16.826
150.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-	-
160.	ALTRE ATTIVITÀ	293.691	223.289	261.771
TOTALE DELL'ATTIVO		15.009.117	14.261.526	13.439.498

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Pio Bersani - Piergiuseppe Forni

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30 06 2006	31 12 2005	30 06 2005
10.	DEBITI VERSO BANCHE	1.358.788	1.168.148	1.242.085
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	10.423.656	10.190.270	9.207.400
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	1.124.915	1.133.531	1.056.405
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	81.685	46.704	81.976
50.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	-	-	-
60.	DERIVATI DI COPERTURA	36	-	3.577
70.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA	-	-	-
80.	PASSIVITÀ FISCALI	38.056	32.743	31.839
	a) correnti	14.662	13.058	12.056
	b) differite	23.394	19.685	19.783
90.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-	-
100.	ALTRE PASSIVITÀ	512.659	300.870	503.468
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	43.541	42.828	41.439
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	99.537	92.668	90.367
	a) quiescenza e obblighi simili	72.616	70.667	68.630
	b) altri fondi	26.921	22.001	21.737
130.	RISERVE TECNICHE	-	-	-
140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	119.026	58.737	32.560
150.	AZIONI RIMBORSABILI	-	-	-
160.	STRUMENTI DI CAPITALE	-	-	-
170.	RISERVE	382.624	330.824	332.794
180.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	108.373	108.373	108.373
190.	CAPITALE	660.317	660.317	660.317
200.	AZIONI PROPRIE	-	-	-
210.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI	-	-	-
220.	UTILE DI PERIODO	55.904	95.513	46.898
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		15.009.117	14.261.526	13.439.498

IL DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL CAPO CONTABILE
Maurizio Bertoletti

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI	30 06 2006	30 06 2005
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	269.201	218.029
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(127.019)	(91.282)
30. MARGINE DI INTERESSE	142.182	126.747
40. COMMISSIONI ATTIVE	91.941	82.570
50. COMMISSIONI PASSIVE	(7.979)	(7.069)
60. COMMISSIONI NETTE	83.962	75.501
70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	7.737	5.310
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	10.376	12.327
90. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	413	2.079
100. UTILE/PERDITE DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	260	-
a) crediti	-	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
d) passività finanziarie	260	-
110. RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	584	-
120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	245.514	221.964
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(14.189)	(18.872)
a) crediti	(14.189)	(18.872)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
d) altre operazioni finanziarie	-	-
140. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	231.325	203.092
150. PREMI NETTI	-	-
160. SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	-	-
170. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	231.325	203.092
180. SPESE AMMINISTRATIVE	(149.288)	(134.798)
a) spese per il personale	(76.726)	(73.402)
b) altre spese amministrative	(72.562)	(61.396)
190. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(4.000)	(4.500)
200. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(5.728)	(4.743)
210. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(2.964)	(3.169)
220. ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	20.570	17.621
230. COSTI OPERATIVI	(141.410)	(129.589)
240. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	3.536	3.395
250. RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	-	-
260. RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
270. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	10	7
280. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	93.461	76.905
290. IMPOSTE SUL REDDITO DI PERIODO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(37.557)	(30.007)
300. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	55.904	46.898
310. UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DELLE ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
320. UTILE DI PERIODO	55.904	46.898
330. UTILE DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	-	-
340. UTILE DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	55.904	46.898



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

				Allocazione risultato esercizio precedente	
	Esistenze al 31.12.2005	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2006	Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale					
a) azioni ordinarie	660.317	-	660.317	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	108.373	-	108.373	-	-
Riserve					
a) di utili	330.824	-	330.824	50.671	3
b) altre	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione					
a) disponibili per la vendita	58.545	-	58.545	-	-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-
c) altre	192	-	192	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-
Utile di periodo	95.513	-	95.513	-50.671	-44.842
Patrimonio netto	1.253.764	-	1.253.764	-	-44.839

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

				Allocazione risultato esercizio precedente	
	Esistenze al 31.12.2004	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2005	Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale					
a) azioni ordinarie	660.317	-	660.317	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	108.373	-	108.373	-	-
Riserve					
a) di utili	288.001	-2.787	285.214	44.042	5
b) altre	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione					
a) disponibili per la vendita	-	22.536	22.536	-	-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-
c) altre	192	-	192	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-
Utile di periodo	82.823	-	82.823	-44.042	-38.781
Patrimonio netto	1.139.706	19.749	1.159.455	-	-38.776

Variazioni dell'esercizio

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Utile al 30.06.2006	Patrimonio netto al 30.06.2006
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
-	-	-	-	-	-	-	-	660.317
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	108.373
-	-	-	-	-	-	-	-	381.498
1.126	-	-	-	-	-	-	-	1.126
60.289	-	-	-	-	-	-	-	118.834
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	192
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	55.904	55.904
61.415	-	-	-	-	-	-	55.904	1.326.244

Variazioni dell'esercizio

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Utile al 30.06.2005	Patrimonio netto al 30.06.2005
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
-	-	-	-	-	-	-	-	660.317
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	108.373
-	-	-	-	-	-	-	-	329.261
3.534	-	-	-	-	-	-	-	3.534
10.451	-	-	-	-	-	-	-	32.987
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-620	-	-	-	-	-	-	-	-428
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	46.898	46.898
13.365	-	-	-	-	-	-	46.898	1.180.942



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (metodo diretto)

	30-06-2006	30-06-2005
A. Attività operativa		
1. Gestione	64.437	69.730
- interessi attivi incassati (+)	254.931	216.502
- interessi passivi pagati (-)	-115.615	-88.856
- dividendi e proventi simili (+)	6.050	4.587
- commissioni nette (+/-)	81.898	74.357
- spese per il personale (-)	-78.880	-75.789
- altri costi (-)	-87.867	-64.233
- altri ricavi (+)	39.511	34.268
- imposte e tasse (-)	-35.591	-31.094
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale	-	-12
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	-698.580	-819.296
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-324.050	-158.320
- attività finanziarie valutate al fair value	-9.903	-10.222
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-2.249	-357
- crediti verso clientela	-590.768	-351.372
- crediti verso banche: a vista	9.921	-341.653
- crediti verso banche: altri crediti	272.992	24.399
- altre attività	-54.523	18.229
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	668.831	785.797
- debiti verso banche: a vista	219.639	14.140
- debiti verso banche: altri debiti	-30.172	145.267
- debiti verso clientela	231.486	347.919
- titoli in circolazione	-7.436	39.957
- passività finanziarie di negoziazione	36.451	292
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	218.863	238.222
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	34.688	36.231

	30-06-2006	30-06-2005
B. Attività di investimento		
1. Liquidità generata da:	1.697	723
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	1.687	723
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	10	-
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da:	-7.486	-10.210
- acquisti di partecipazioni	-	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	-4.952	-6.594
- acquisti di attività immateriali	-2.534	-3.616
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-5.789	-9.487
C. Attività di provvista		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-41.820	-37.418
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-41.820	-37.418
Liquidità netta generata/assorbita nel periodo	-12.921	-10.674

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	30-06-2006	30-06-2005
Cassa e diponibilità liquide all'inizio di periodo	71.502	69.880
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	-12.921	-10.674
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	290	382
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura di periodo	58.871	59.588

NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA

Struttura e contenuto della relazione del primo semestre 2006

La relazione del primo semestre 2006 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 prevedendo la redazione della relazione semestrale in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato secondo le procedure di cui all'art. 6 del regolamento (UE) n. 1606/2002. Si è inoltre tenuto conto di quanto disposto dalla Consob con delibera n. 15520 del 27 luglio 2006 e con la Comunicazione n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006. I principi e i metodi contabili seguiti nella predisposizione della situazione semestrale non sono variati rispetto a quelli adottati nel bilancio dell'esercizio 2005.

La relazione semestrale è stata predisposta in conformità a quanto previsto dal principio contabile internazionale n. 34 e risulta costituita da:

- relazione degli amministratori sulla gestione;
- stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario, prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato;
- stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e prospetto delle variazioni del patrimonio netto della capogruppo;
- nota integrativa avente la funzione di commentare i dati di bilancio e di contenere le informazioni richieste dalla normativa vigente.

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

La situazione semestrale è stata sottoposta a revisione contabile limitata da parte di Deloitte e Touche Spa in conformità alla delibera assembleare del 4 marzo 2005 che ha rinnovato a detta società l'incarico per il triennio 2005/2007.

Politiche contabili

Parte generale

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

La Banca Popolare di Sondrio società cooperativa per azioni dichiara che la presente relazione semestrale consolidata è stata predisposta in conformità alla IAS 34.

Principi generali di redazione

Nella predisposizione del bilancio sono stati osservati i seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

- 1) Continuità aziendale. Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, pertanto attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state valutate secondo valori di funzionamento.

- 2) Contabilizzazione per competenza economica. Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, in base alla maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.
- 3) Coerenza di presentazione del bilancio. La presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni a meno che una variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure non sia evidente che un'altra presentazione o classificazione non sia più appropriata in termini di rilevanza e affidabilità nella rappresentazione delle informazioni. Quando la presentazione o classificazione di voci di bilancio viene modificata gli importi comparativi, a meno che non sia fattibile, vengono riclassificati indicando anche la natura e i motivi della riclassifica. Gli schemi di bilancio e la nota integrativa sono stati predisposti in conformità a quanto previsto dal Provvedimento Banca d' Italia del 22 dicembre 2005 mentre per la nota integrativa vengono fornite solo quelle informazioni, previste sempre dal provvedimento precedentemente citato, ritenute rilevanti, in relazione ai dati di periodo, a illustrare una voce di bilancio.
- 4) Rilevanza e aggregazione. Ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente in bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile vengono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti.
- 5) Compensazione. Attività, passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro se non è richiesto o consentito da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione, oppure sia espressamente previsto dagli schemi di bilancio per le banche.
- 6) Informativa comparativa. Le informazioni comparative vengono fornite per il periodo precedente per tutti i dati esposti nei prospetti di bilancio ad eccezione di quando un Principio Contabile Internazionale o una Interpretazione consenta diversamente. Vengono incluse anche delle informazioni di commento e descrittive quando ciò è significativo per una migliore comprensione del bilancio dell'esercizio di riferimento. Nella predisposizione del bilancio si è comunque applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi IAS. Pertanto il documento di bilancio recepisce quanto previsto in materia dal D. Lgs. 87/92, dagli articoli del codice civile e dalle corrispondenti norme del TUF per le società quotate in tema di Relazione sulla gestione (art. 2428 c.c.) e Controllo Contabile (art. 2409-bis c.c).

Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato rappresenta unitariamente la situazione patrimoniale, finanziaria e i risultati economici al 30.6.2006 del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, che comprende la capogruppo e la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, e delle società di cui la capogruppo possiede direttamente o indirettamente la maggioranza dei diritti di voto.

Il consolidamento integrale riguarda le seguenti società:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	Lugano	(CHF) 50.000	100
Pirovano Stelvio S.p.a.	Sondrio	2.064	100
Sinergia Seconda S.r.l.	Milano	10.200	100
Immobiliare San Paolo S.r.l.	Tirano	10 *	100
Immobiliare Borgo Palazzo S.r.l.	Tirano	10 *	100

*partecipata da Sinergia Seconda S.r.l.

Sono altresì comprese nell'area di consolidamento le partecipazioni la cui quota detenuta è compresa tra il 20% e il 50%. Queste società vengono valutate al patrimonio netto con esclusione di quelle poco significative che sono valutate al costo.

Le percentuali di possesso sono specificate nella tabella seguente:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Ripoval S.p.a.	Sondrio	2.582	50
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 S.r.l.	Milano	75	33,33
Arca Vita S.p.a.	Verona	38.236	32,528
C.B.E. Service S.p.r.l.	Bruxelles	25	25
Sofipo Fiduciaire S.A.	Lugano	(CHF) 2.000 *	30
Acquedotto dello Stelvio S.r.l.	Bormio	21 **	27
Sifas S.p.a.	Bolzano	1.209 **	21,61

* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

** partecipata da Pirovano Stelvio S.p.a.

Il valore contabile delle partecipazioni consolidate integralmente è compensato con il patrimonio netto di tali società. I rapporti patrimoniali ed economici con tali società vengono elisi. La eliminazione di proventi e oneri d'importo irrilevante, relativi a operazioni concluse alle normali condizioni di mercato e di oneroso recepimento, sono state omesse. I bilanci delle stesse sono stati opportunamente riclassificati e ove necessario rettificati per uniformarli ai principi contabili adottati dal gruppo.

Non sono oggetto di consolidamento le società non partecipate per le quali si sono ricevute azioni in pegno con diritto di voto poiché il pegno ha lo scopo di tutelare i crediti concessi e non di influire sulle politiche gestionali per usufruire dei benefici economici derivanti.

La valorizzazione in euro del bilancio della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA avviene applicando il cambio ufficiale alla data di chiusura del periodo. Le differenze di cambio da conversione del bilancio sono imputate alla voce riserve.

Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento del presente bilancio e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione avvenuta il 25 settembre 2006 non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede nè si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una integrazione all'informativa fornita.

Altre informazioni

Nella relazione semestrale al 30 giugno 2005 è stata fornita l'informativa richiesta dall'art. 81 bis del Regolamento Consob adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni costituita da un prospetto di riconciliazione delle voci del patrimonio netto consolidato al 1° gennaio 2005 e al 30 giugno 2005 e del risultato economico consolidato al 30 giugno 2005 determinati con i criteri precedenti, rispetto ai valori assunti in applicazione dei principi contabili internazionali. In sede di bilancio consolidato al 31 dicembre 2005 è stata fornita l'informativa richiesta dal principio contabile IFRS 1 in tema di prima applicazione degli IAS/IFRS.

I dati di confronto relativi al 30 giugno 2005 forniti nella relazione semestrale sono stati oggetto di variazioni per adeguarli ai principi IAS al fine di permettere un confronto omogeneo; differiscono da quelli presentati nella relazione semestrale al 30 giugno 2005 per rettifiche effettuate a seguito di chiarimenti interpretativi.

La predisposizione della relazione richiede il ricorso a stime e valutazioni che possono impattare in modo significativo sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, riguardanti in particolare crediti, valutazione di attività finanziarie, quantificazione

fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri, utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del «fair value» per strumenti finanziari non quotati in mercati attivi. Nel commento delle politiche contabili relative agli aggregati di bilancio vengono forniti i dettagli informativi. Inoltre nella presente relazione semestrale non sono state esposte, in conformità alla facoltà prevista dallo IAS 34, tutte le informazioni che vengono fornite nel bilancio d'esercizio.

Parte relativa alle principali voci di bilancio

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteri di classificazione

In tale voce sono allocati i titoli di debito, di capitale, i certificati di partecipazione in OICR acquistati con finalità di negoziazione. Include anche i contratti derivati, con fair value positivo, ad esclusione di quelli di copertura, compresi quelli separati contabilmente dal sottostante strumento finanziario strutturato quando ne siano soddisfatti i requisiti per lo scorporo. Un contratto derivato è uno strumento finanziario il cui valore è legato all'andamento di un tasso d'interesse, del corso di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio di una valuta, di un indice di prezzi o tassi o di altri indici, è regolato a scadenza e richiede un investimento netto iniziale limitato. Lo scorporo di un derivato da uno strumento finanziario complesso avviene quando le caratteristiche economiche e i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante, gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato e gli strumenti ibridi cui appartengono non sono contabilizzati a fair value con le relative variazioni rilevate a conto economico.

Criteri di iscrizione

Le attività destinate al portafoglio di negoziazione vengono iscritte alla data di regolamento in base al loro fair value, che corrisponde di norma al corrispettivo versato dalla banca, e i costi e proventi di transazione sono imputati direttamente a conto economico.

Gli strumenti derivati di negoziazione sono contabilizzati secondo il principio della data di «contrattazione» e vengono registrati al valore corrente al momento dell'acquisizione.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie di negoziazione sono valutate in base al fair value alla data di riferimento. Il fair value corrisponde, per gli strumenti quotati su mercati attivi, alle quotazioni ufficiali di chiusura dei mercati, mentre per gli strumenti non quotati su mercati attivi il fair value è determinato sulla base di quotazioni, di stime e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato, ad esempio metodi basati su valutazione di strumenti quotati con caratteristiche simili, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni.

Le attività finanziarie per le quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile sono mantenute al costo.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali relative agli strumenti finanziari detenuti per la negoziazione sono rilevate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce «Risultato netto dell'attività di negoziazione».

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie di negoziazione sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteri di classificazione

In tale voce sono incluse le attività finanziarie non derivate, non classificate come Crediti, Attività finanziarie detenute per la negoziazione o Attività detenute sino a scadenza.

In particolare sono inclusi i titoli non oggetto di attività di negoziazione e i possessi azionari non qualificabili come partecipazioni di controllo, controllo congiunto o collegamento non detenuti per «trading».

Criteri di iscrizione

Le attività incluse in questa voce sono iscritte alla data di regolamento.

I titoli del portafoglio disponibile per la vendita sono inizialmente registrati in base al fair value che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato per acquisirli, eventualmente rettificato degli eventuali costi e ricavi di transazione direttamente attribuibili a ciascuna operazione.

Salve le deroghe previste dallo IAS 39 non sono possibili trasferimenti dal portafoglio disponibile per la vendita ad altri portafogli e viceversa. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione dalle «Attività detenute sino a scadenza», il valore di iscrizione è rappresentato dal fair value al momento del trasferimento.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le «Attività finanziarie disponibili per la vendita» sono valutate in base al fair value, secondo i criteri illustrati per le «Attività finanziarie detenute per la negoziazione».

I titoli di capitale il cui fair value non può essere attendibilmente rilevato sono mantenuti al costo.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, è verificata l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (impairment test). Le perdite da «impairment test» sono pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei flussi finanziari stimati scontati al tasso di interesse effettivo originario. Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto dell'ammortamento dei costi di transazione e delle differenze tra il costo e il valore di rimborso, sono rilevati a conto economico.

I proventi e gli oneri derivanti da una variazione di fair value sono registrati in apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserve da valutazione», sino a che l'attività non è cancellata o sia rilevata una perdita di valore: al momento della cancellazione o della rilevazione della perdita di valore l'utile o la perdita cumulati sono imputati a conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla riduzione del valore dell'attività finanziaria, le riprese di valore su tito-



li di debito sono imputate a conto economico, mentre quelle su titoli di capitale sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserva da valutazione».

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie di negoziazione sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Non sono detenute attività finanziarie che la banca abbia intenzione di conservare sino alla loro scadenza.

Crediti

Criteri di classificazione

Il portafoglio crediti include i crediti per cassa verso banche o clientela, sia erogati direttamente dalla banca sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, non sono quotati in un mercato attivo e non sono stati classificati all'origine tra le Attività finanziarie disponibili per la vendita.

Criteri di iscrizione

I crediti e finanziamenti sono allocati nel portafoglio crediti inizialmente al momento della loro erogazione o del loro acquisto e non possono essere successivamente trasferiti ad altri portafogli. Le operazioni di pronti contro termine sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo incassato a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come credito per l'importo versato a pronti. Le movimentazioni in entrata e in uscita del portafoglio crediti per operazioni non ancora regolate sono governate dal criterio della «data di regolamento». I crediti inizialmente sono contabilizzati in base al loro fair value nel momento dell'erogazione o dell'acquisto, valore che corrisponde di norma all'importo erogato o al valore corrente versato per acquisirli. Il valore di prima iscrizione include anche gli eventuali costi o ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascun credito.

Criteri di valutazione

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale sono effettuate in base al principio del costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo. Il costo ammortizzato è pari al valore iniziale al netto di eventuali rimborsi di capitale, variato in aumento o diminuzione dalle rettifiche e riprese di valore e dell'ammortamento della differenza tra importo erogato e quello rimborsabile a scadenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi di cassa futuri all'ammontare del credito erogato rettificato dai costi o ricavi di diretta imputazione. Il metodo del costo ammortizzato non è applicato ai crediti a breve in considerazione che per tali crediti l'effetto dell'attualizzazione è di norma non significativo: tali crediti sono valorizzati al costo storico. Lo stesso criterio è applicato ai crediti senza una scadenza definita o a revoca. Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente, o contestualmente alla variazione del parametro di indicizzazione del finanziamento, viene sempre utilizzato successivamente per attualizzare i flussi previsti di cassa,

ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale.

Ad ogni chiusura di bilancio i crediti sono sottoposti a «impairment test» per verificare l'eventuale presenza di perdite di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità dei debitori.

I crediti deteriorati oggetto di una valutazione analitica sono rappresentati dalle seguenti tipologie:

- a) crediti in sofferenza;
- b) crediti incagliati;
- c) crediti ristrutturati.

La perdita di valore sui singoli crediti si ragguaglia alla differenza negativa tra il loro valore recuperabile e il suo costo ammortizzato. Il valore recuperabile è dato dal valore attuale dei flussi di cassa attesi calcolato in funzione dei seguenti elementi:

- a) valore dei flussi di cassa contrattuali al netto delle perdite previste calcolate tenendo conto sia della capacità del debitore ad assolvere le obbligazioni assunte sia del valore delle eventuali garanzie reali o personali assunte;
- b) del tempo atteso di recupero determinato anche in base allo stato delle procedure in atto per il recupero;
- c) tasso interno di rendimento.

Per la valutazione analitica dei crediti in sofferenza sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- a) previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
- b) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
- c) tassi di attualizzazione originari o i tassi effettivi contrattuali in essere al momento della classificazione della posizione a sofferenza.

Per la valutazione analitica dei crediti incagliati sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- a) previsioni di recupero effettuate dagli uffici addetti;
- b) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
- c) tassi di attualizzazione storici rappresentati dai tassi effettivi o contrattuali in vigore al momento della classificazione della posizione a incaglio.

Per la valutazione analitica dei crediti ristrutturati sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- a) piani di rientro e/o di ristrutturazione del finanziamento con valutazione effettuata dagli uffici addetti;
- b) tassi di attualizzazione rappresentati dai tassi di interessi effettivi o contrattuali antecedenti la stipula dell'accordo con la parte debitrice.

I crediti per i quali non si individuano evidenze oggettive di perdita, crediti in bonis e crediti insoluti/sconfinanti da oltre 180 giorni, sono soggetti a valutazione collettiva procedendo alla segmentazione di portafogli omogenei e raggruppando quei debitori che per rischio e caratteristiche economiche manifestino capacità di rimborso simili. Tenuto conto dei parametri di rischio, stimati su base storico statistica, ed espressi dalla probabilità di insolvenza della controparte (PD) e dal tasso di perdita in caso di insolvenza del credito (LGD), sono determinati i coefficienti di svalutazione del portafoglio.

I crediti verso debitori residenti nei Paesi definiti a rischio sulla base della procedura di valutazione del cosiddetto «rischio paese» adottata dall'organo di vigilanza vengono associati ai coefficienti forfetari di svalutazione di tempo in tempo calcolati.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le rettifiche di valore determinate sia analiticamente sia collettivamente sono iscritte a conto economico.

Eventuali riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle svalutazioni (individuali e collettive) contabilizzate in precedenza.

Criteri di cancellazione

I crediti sono cancellati dal bilancio quando si verifica il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici e non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi.

Attività finanziarie valutate al fair value

Nel portafoglio «attività finanziarie valutate al fair value» sono allocati quei titoli per i quali si è ritenuto di applicare la cosiddetta «fair value option». Vengono applicati gli stessi criteri di iscrizione, valutazione e cancellazione stabiliti per il portafoglio di negoziazione.

Operazioni di copertura

Criteri di classificazione

Il portafoglio dei contratti derivati di copertura dei rischi accoglie gli strumenti derivati impiegati dalla banca con la finalità di neutralizzare o minimizzare le perdite rilevabili su elementi dell'attivo o del passivo oggetto della protezione.

Le relazioni di copertura dei rischi di mercato possono assumere due differenti configurazioni:

- a) coperture del fair value, per coprire l'esposizione alla variazione del fair value di una posta di bilancio attribuibile a un particolare rischio;
- b) coperture dei flussi di cassa, per coprire l'esposizione a variazioni di flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste di bilancio.

Affinché un'operazione possa essere contabilizzata come «operazione di copertura» è necessario siano soddisfatte le seguenti condizioni: a) la relazione di copertura deve essere formalmente documentata, b) la copertura deve essere efficace nel momento in cui ha inizio e prospetticamente durante tutta la vita della stessa. L'efficacia viene verificata ricorrendo ad apposite tecniche e sussiste quando le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto (il risultato del test si colloca in un intervallo tra l'80% e il 125%). La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale. Nel caso il test di efficacia evidenzia una insufficiente relazione di copertura lo strumento viene allocato nel portafoglio di negoziazione.

Gli strumenti di copertura sono contabilizzati secondo il principio della «data di contrattazione».

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le relazioni di copertura del fair value sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- 1) gli strumenti di copertura sono valutati al valore corrente; il fair value degli strumenti quotati in mercati attivi (efficienti) è dato dalle quotazioni di chiusura dei mercati mentre per gli strumenti non quotati in mercati attivi corrisponde al valore attuale dei flussi di cassa attesi, determinato tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumen-

ti oggetto di valutazione. Le conseguenti plusvalenze e minusvalenze vengono iscritte a conto economico alla voce «Risultato netto dell'attività di copertura»;

- 2) le posizioni coperte sono valutate al valore corrente e la plusvalenza o minusvalenza attribuibile al rischio coperto è rilevata a conto economico sempre nella voce «Risultato netto dell'attività di copertura» in contropartita al cambiamento di valore contabile dell'elemento coperto.

Qualora la copertura non soddisfi più i criteri per la contabilizzazione come tale la differenza tra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, viene ammortizzata a conto economico lungo la vita residua della copertura originaria, nel caso di strumenti finanziari fruttiferi di interessi; se si tratta di strumenti finanziari infruttiferi tale differenza è registrata direttamente a conto economico.

Le relazioni di copertura dei flussi di cassa sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- 1) gli strumenti derivati sono valutati al valore corrente. Le conseguenti plusvalenze o minusvalenze per la parte efficace della copertura vengono contabilizzate all'apposita riserva di patrimonio netto «Riserve da valutazione», mentre sono rilevate a conto economico solo quando si manifesti la variazione dei flussi di cassa da compensare;
- 2) La posizione coperta rimane assoggettata agli specifici criteri di valutazione previsti per la categoria di appartenenza.

Criteri di cancellazione

Le relazioni di copertura dei rischi cessano prospetticamente di produrre effetti contabili quando giungono a scadenza oppure viene deciso di chiuderle anticipatamente o di revocarle oppure non soddisfano più i requisiti per l'efficacia.

Partecipazioni

Nel portafoglio partecipazioni sono allocate le interessenze azionarie per le quali si verifica una situazione di controllo, controllo congiunto o collegamento. Esiste collegamento quando la banca esercita un 'influenza notevole o comunque partecipa in misura superiore o pari al 20% dei diritti di voto.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale avviene per data di regolamento e al costo.

Criteri di valutazione

Le partecipazioni sono valutate successivamente con il metodo del patrimonio netto, determinato sulla base del valore indicato nell'ultimo bilancio approvato. Il valore di prima iscrizione di ciascuna partecipazione viene aumentato o ridotto proporzionalmente agli utili o alle perdite di periodo della società partecipata ed è ridotto dei dividendi riscossi. Se si rilevano sintomi dello stato di deterioramento della solvibilità di una società partecipata tale partecipazione viene sottoposta ad «impairment test» al fine di verificare la perdita di valore. La perdita da impairment è pari alla differenza tra il nuovo valore attribuito e il valore contabile.

Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

Criteria di rilevazione e valutazione delle componenti reddituali

Le differenze negative di prima iscrizione, le pertinenti frazioni di utile perdite di periodo, le perdite da impairment vengono registrate alla voce di conto economico «utili/perdite delle partecipazioni».

Criteria di cancellazione

Vengono cancellate quando l'attività finanziaria viene ceduta con trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi.

Attività materiali

Criteria di classificazione

La voce include i fabbricati, terreni, impianti, mobili, attrezzature, arredi e macchinari.

Sono ricompresi inoltre, in conformità a quanto previsto dallo IAS 17, i beni la cui disponibilità deriva dalla stipula di contratti di leasing finanziario.

Criteria di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo comprensivo degli oneri accessori sostenuti e direttamente imputabili alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri sono imputate a incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

L'iscrizione in bilancio successiva a quella iniziale è effettuata al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite durevoli di valore. L'ammortamento avviene su base sistematica secondo profili temporali definiti per classi omogenee ragguagliati alla vita utile delle immobilizzazioni. Dal valore di carico degli immobili da ammortizzare è stato scorporato il valore dei terreni su cui insistono, determinato sulla base di specifiche stime, che non viene ammortizzato in quanto bene con durata illimitata. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività materiali sono sottoposte ad impairment test, contabilizzando le eventuali perdite di valore rilevate come differenza tra valore di carico del cespite e il suo valore di recupero. Il valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita ed il relativo valore d'uso del bene inteso come valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite; successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment precedentemente registrate.

Criteria di cancellazione

Si procede alla cancellazione dal bilancio all'atto della dismissione o quando hanno esaurito la loro funzionalità economica e non si attendono benefici economici futuri.

Attività immateriali

Criteria di classificazione

Nella voce sono registrate attività non monetarie, identificabili, intangibili, ad utilità pluriennale, in particolare sono rappresentate da oneri per l'acquisto d'uso di software. Le attività immateriali costituite dagli oneri pluriennali rappresentati dalle spese di ristruttura-

zione di filiali insediate in locali non di proprietà non vengono più capitalizzate; per quelle capitalizzate negli esercizi precedenti si è proceduto allo storno con contropartita a patrimonio netto.

Criteria di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto, rettificato degli eventuali oneri accessori solo se è probabile che i benefici economici futuri attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è speso nell'esercizio in cui è sostenuto; eventuali spese successive sono capitalizzate unicamente se ne aumentano il valore o aumentano i benefici economici attesi.

Criteria di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore.

L'ammortamento è calcolato sistematicamente per il periodo previsto della loro utilità futura utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti.

Ad ogni chiusura di bilancio, alla presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività: l'ammontare della perdita è pari alla differenza tra valore contabile e valore recuperabile ed è iscritto a conto economico.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono allocate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività immateriali».

Criteria di cancellazione

Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quando non siano attesi benefici economici futuri.

Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto è considerato un programma a benefici definiti, ossia una obbligazione a benefici definiti e pertanto, come previsto dallo IAS 19, si è proceduto alla determinazione del valore dell'obbligazione proiettando al futuro, sulla base di ipotesi attuariali, l'ammontare già maturato per stimare l'importo da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro e procedendo successivamente alla sua attualizzazione. Ai fini dell'attualizzazione viene utilizzato il «projected unit credit method» che considera ogni singolo periodo di servizio come originatore di una unità aggiuntiva di TFR da utilizzarsi per costruire l'obbligazione finale proiettando gli esborsi futuri sulla base di analisi storico statistiche e della curva demografica e attualizzando tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. L'analisi attuariale è svolta annualmente da un attuario indipendente.

In ottemperanza a quanto previsto dalla Legge 335/95 i dipendenti assunti dal 28/4/1993 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

Gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati nel conto economico sulla base della prevista attività lavorativa del dipendente in azienda.

Fiscalità corrente e differita

Crediti e debiti di natura fiscale sono esposti nello stato patrimoniale nelle voci «Attività fiscali» e «Passività fiscali.» Le poste della fiscalità corrente includono eccedenze di pagamenti (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza dell'esercizio. Il debito tributario viene determinato applicando le aliquote fiscali e la normativa vigente.

In presenza di differenze temporanee imponibili viene rilevata una attività/passività fiscale anticipata/differita. Non sono stanziati imposte differite con riguardo ai maggiori valori dell'attivo in sospensione d'imposta e a riserve in sospensione d'imposta in quanto si ritiene che non sussistano, allo stato attuale, i presupposti per la loro futura tassazione. Le attività fiscali differite sono oggetto di rilevazione utilizzando il criterio del «balance sheet liability method» solamente quando sia ragionevole la certezza del loro recupero in esercizi futuri.

Attività e passività fiscali vengono contabilizzate con contropartita, di norma, a conto economico salvo nel caso in cui derivino da operazioni i cui effetti sono attribuiti direttamente al patrimonio netto; in quest'ultimo caso vengono imputate al patrimonio.

Fondi per rischi e oneri

Nella voce sono ricompresi i seguenti fondi:

- a) Fondo di quiescenza. È classificato come fondo di previdenza «interno» e rientra nella categoria dei fondi a prestazioni definite. Anche per questo si procede ad una valutazione basata su stime attuariali e all'attualizzazione effettuata attraverso il supporto di un attuario indipendente. La banca ha ritenuto di non utilizzare il cosiddetto metodo del «corridoio» consentito dallo IAS 19 che consente di non rilevare parte degli utili/perdite attuariali quando la variazione rispetto all'esercizio precedente sia inferiore al 10%. Pertanto il totale delle attività corrisponde al totale delle obbligazioni maturate. L'onere di una eventuale insufficienza delle attività del fondo rispetto alla obbligazione relativa ricade sulla banca.
- b) Altri fondi. La voce comprende i fondi accantonati a fronte di passività di ammontare o scadenza incerti e possono essere rilevati in bilancio quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:
 - 1) l'impresa ha un'obbligazione attuale (legale o implicita), ossia in corso alla data di riferimento del bilancio, quale risultato di un evento passato.
 - 2) è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche
 - 3) può essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento dell'obbligazione.

Laddove l'effetto del valore attuale del denaro assume rilevanza, (si prevede che l'esborso si verificherà oltre 12 mesi dalla data della rilevazione) si procede all'attualizzazione del relativo fondo.

Debiti e titoli in circolazione

Criteri di classificazione

I debiti verso clientela, debiti verso banche e titoli in circolazione sono rappresentati da strumenti finanziari (diversi dalle passività di negoziazione) che configurano le forme tipiche della provvista fondi realizzata dalla banca presso la clientela, presso altre banche oppure incorporata in titoli. Ricomprendono anche le passività derivanti da operazioni di leasing finanziario.

Criteri di iscrizione

Le predette passività finanziarie sono iscritte in bilancio secondo il principio della data di regolamento. La contabilizzazione iniziale avviene al valore corrente, valore che di norma corrisponde all'importo riscosso dalla banca. Il valore di prima iscrizione include anche eventuali costi e ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascuna passività; non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che vengono recuperati a carico della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi interni di natura amministrativa.

Le passività di raccolta di tipo strutturato, costituite cioè dalla combinazione di una passività ospite e di uno o più strumenti derivati incorporati vengono disaggregate e contabilizzate separatamente dai derivati in essa impliciti a condizione che le caratteristiche economiche e i rischi dei derivati incorporati siano sostanzialmente differenti da quelli della passività finanziaria ospite e i derivati siano configurabili come autonomi contratti derivati.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Le passività a breve termine rimangono iscritte per il valore incassato.

Le passività oggetto di una relazione di copertura efficace vengono valutate in base alla normativa prevista per tale tipologia di operazioni.

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

Le passività di raccolta emesse e successivamente riacquistate dalla banca vengono cancellate dal passivo.

Gli utili e le perdite da riacquisto di passività vengono allocati a conto economico.

Passività finanziarie di negoziazione

La voce include gli strumenti derivati, fatta eccezione per quelli di copertura, il cui fair value risulta essere negativo. Vi sono allocati anche i valori negativi degli strumenti derivati separati contabilmente dai sottostanti strumenti finanziari strutturati quando esistono le condizioni per effettuare lo scorporo. I criteri di iscrizione in bilancio, di cancellazione, di valutazione e di rilevazione delle componenti di conto economico sono le stesse già illustrate per le attività detenute per negoziazione.

Passività finanziarie valutate al fair value

Non sono presenti in bilancio passività finanziarie valutate al fair value.

Operazioni in valuta

Criteri di iscrizione

Le attività e passività denominate in valute diverse dall'euro sono inizialmente iscritte al tasso di cambio a pronti in essere alla data dell'operazione.

Criteri di valutazione

Alla data di chiusura dell'esercizio le attività e passività monetarie in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio a pronti corrente a tale data. Le immobilizzazioni finanziarie espresse in valuta sono convertite al cambio storico d'acquisto.



Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

Altre informazioni

Non sussistono attività oggetto di cessione che non siano state cancellate dal bilancio.

La Banca non ha posto in essere piani d'incentivazione azionaria (cosiddetti piani di «stock option»).

I ricavi sono rilevati al momento della percezione o quando esiste la probabilità di incasso futuro e tali incassi possono essere quantificabili in modo ragionevole. In particolare gli interessi di mora maturati su posizioni in sofferenza vengono contabilizzati a conto economico solo al momento dell'incasso. I dividendi vengono rilevati al momento della riscossione.

Eventuali azioni proprie detenute in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Allo stesso modo vengono imputati eventuali utili o perdite derivanti dalla successiva negoziazione.

Informazioni sullo stato patrimoniale

Attivo

Attività finanziarie detenute per la negoziazione - voce 20

Composizione merceologica

Voci/Valori	Gruppo Bancario		Altre imprese		Totale	Totale
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	30/06/2006	31/12/2005
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	414.176	505.903	-	-	920.079	777.006
1.1 Titoli strutturati	25.991	2.067	-	-	28.058	30.992
1.2 Altri titoli di debito	388.185	503.836	-	-	892.021	746.014
2. Titoli di capitale	42.162	1.294	-	-	43.456	36.843
3. Quote di O.I.C.R.	1.223	71.321	-	-	72.544	64.388
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	1.596.182	13.382	-	-	1.609.564	1.485.923
Totale A	2.053.743	591.900	-	-	2.645.643	2.364.160
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	157	85.435	-	-	85.592	48.100
1.1 di negoziazione	157	85.435	-	-	85.592	48.100
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	157	85.435	-	-	85.592	48.100
Totale (A+B)	2.053.900	677.335	-	-	2.731.235	2.412.260

Attività finanziarie valutate al fair value - voce 30

Composizione merceologica

Voci/Valori	Gruppo Bancario		Altre imprese		Totale	Totale
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	30/06/2006	31/12/2005
1. Titoli di debito	71.271	8.008	-	-	79.279	78.522
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	71.271	8.008	-	-	79.279	78.522
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote O.I.C.R.	2.347	66.783	-	-	69.130	59.253
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-
Totale	73.618	74.791	-	-	148.409	137.775
Costo	73.846	73.914	-	-	147.760	132.520

Attività finanziarie disponibili per la vendita - voce 40

Composizione merceologica

Voci/Valori	Gruppo bancario		Altre imprese		30/06/2006		31/12/2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito	-	10.948	-	-	-	10.948	-	10.756
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	10.948	-	-	-	10.948	-	10.756
2. Titoli di capitale	157.903	26.732	-	-	157.903	26.732	98.026	24.560
2.1 Valutati al fair value	157.903	-	-	-	157.903	-	98.026	2.876
2.2 Valutati al costo	-	26.732	-	-	-	26.732	-	21.684
3. Quote di O.I.C.R.	-	7.312	-	-	-	7.312	-	7.520
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	157.903	44.992	-	-	157.903	44.992	98.026	42.836

Crediti verso banche - voce 60

Composizione merceologica di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2006	31/12/2005
A. Crediti verso Banche Centrali	154.291	293.927
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	154.291	293.927
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri -	-	-
B. Crediti verso banche	855.379	998.993
1. Conti correnti e depositi liberi	227.707	192.884
2. Depositi vincolati	627.655	765.488
3. Altri finanziamenti	17	40.621
3.1 Pronti contro termine attivi	-	40.159
3.2 Locazione finanziaria	-	-
3.3 Altri	17	462
4. Titoli di debito	-	-
4.1 Titoli strutturati	-	-
4.2 Altri titoli di debito	-	-
5. Attività deteriorate	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (valore di bilancio)	1.009.670	1.292.920
Totale (fair value)	1.009.670	1.292.920

Crediti verso clientela - voce 70

Composizione merceologica di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2006	31/12/2005
1. Conti correnti	3.239.424	3.134.049
2. Pronti contro termine attivi	-	-
3. Mutui	4.200.402	3.848.509
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	72.758	69.973
5. Locazione finanziaria	-	-
6. Factoring	-	-
7. Altre operazioni	2.550.384	2.402.554
8. Titoli di debito	-	-
8.1 Titoli strutturati	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-
9. Attività deteriorate	283.007	315.064
10. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (Valore di bilancio)	10.345.975	9.770.149
Totale (fair value)	10.396.649	9.848.984

Composizione merceologica di pertinenza delle altre Imprese

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2006	31/12/2005
1. Conti correnti	31	42
2. Pronti contro termine attivi	-	-
3. Mutui	-	-
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	-	-
5. Locazione finanziaria	-	-
6. Factoring	-	-
7. Altre operazioni	288	324
8. Titoli di debito	-	-
8.1 Titoli strutturati	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-
9. Attività deteriorate	-	-
10. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (Valore di bilancio)	319	366
Totale (fair value)	319	366

Derivati di copertura - voce 80

Composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale 30/06/2006
A) Quotati						
1. Derivati finanziari:	-	-	-	-	-	-
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-
B) Non quotati						
1. Derivati finanziari:	2.833	-	-	-	-	2.833
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	2.833	-	-	-	-	2.833
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	2.833	-	-	-	-	2.833
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale B	2.833	-	-	-	-	2.833
Totale (A+B) 30/06/2006	2.833	-	-	-	-	2.833
Totale (A+B) 31/12/2005	642	-	-	-	-	642



Passivo

Debiti verso banche - voce 10

Composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2006	Totale 31/12/2005
1. Debiti verso banche centrali	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	1.358.788	-	1.358.788	1.168.148
2.1 Conti correnti e depositi liberi	327.061	-	327.061	91.535
2.2 Depositi vincolati	734.180	-	734.180	920.025
2.3 Finanziamenti	171.902	-	171.902	156.588
2.3.1 Locazione finanziaria	29.358	-	29.358	31.468
2.3.2 Altri	142.544	-	142.544	125.120
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	125.645	-	125.645	-
2.5.1 Pronti contro termine passivi	125.645	-	125.645	-
2.5.2 Altre	-	-	-	-
2.6 Altri debiti	-	-	-	-
Totale	1.358.788	-	1.358.788	1.168.148
Fair value	1.358.788	-	1.358.788	1.168.148

Debiti verso clientela - voce 20

Composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2006	Totale 31/12/2005
1. Conti correnti e depositi liberi	8.409.832	-	8.409.832	8.149.438
2. Depositi vincolati	529.434	-	529.434	553.985
3. Fondi di terzi in amministrazione	-	-	-	5
4. Finanziamenti	-	-	-	-
4.1 locazione finanziaria	-	-	-	-
4.2 altri	-	-	-	-
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	1.484.390	-	1.484.390	1.486.842
6.1 Pronti contro termine passivi	1.484.390	-	1.484.390	1.486.842
6.2 Altre	-	-	-	-
7. Altri debiti	-	-	-	-
Totale	10.423.656	-	10.423.656	10.190.270
Fair value	10.423.656	-	10.423.656	10.190.270

Titoli in circolazione - voce 30

Composizione merceologica

Tipologia titoli/ Componenti del gruppo	Gruppo bancario		Altre imprese		30/06/2006		31/12/2005	
	Valore Bilancio	Fair Value	Valore Bilancio	Fair Value	Valore Bilancio	Fair Value	Valore Bilancio	Fair Value
A. Titoli quotati	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Titoli non quotati	1.124.915	1.124.915	-	-	1.124.915	1.124.915	1.133.531	1.133.531
1. Obbligazioni	973.867	973.867	-	-	973.867	973.867	979.600	979.600
1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre	973.867	973.867	-	-	973.867	973.867	979.600	979.600
2. Altri titoli	151.048	151.048	-	-	151.048	151.048	153.931	153.931
2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri	151.048	151.048	-	-	151.048	151.048	153.931	153.931
Totale	1.124.915	1.124.915	-	-	1.124.915	1.124.915	1.133.531	1.133.531

Si assume che il Fair Value delle obbligazioni non coperte sia sostanzialmente corrispondente al costo ammortizzato.



Passività finanziarie di negoziazione - voce 40

Composizione merceologica

Tipologia titoli/ Componenti del gruppo	Gruppo bancario				Altre imprese			
	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*
		Q	NQ			Q	NQ	
A. Passività per cassa								
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati								
1. Derivati finanziari	-	140	81.545	-	-	-	-	-
1.1 Di negoziazione	-	140	81.545	-	-	-	-	-
1.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Altri -	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	-	140	81.545	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	-	140	81.545	-	-	-	-	-

FV = Fair Value

FV* = Fair Value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = Valore nominale o nozionale

Q = Quotati

NQ = Non quotati



Patrimonio del gruppo - voci 140, 160, 170, 180, 190, 200 e 220

Patrimonio del gruppo: composizione

Voci/Valori	30/06/2006	31/12/2005
1. Capitale	660.317	660.317
2. Sovrapprezzi di emissione	108.373	108.373
3. Riserve	382.624	330.824
4. (Azioni proprie)	-	-
a) capogruppo	-	-
b) controllate	-	-
5. Riserve di valutazione	119.026	58.737
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile di periodo di pertinenza del Gruppo	55.904	95.513
Totale	1.326.244	1.253.764

Riserve da valutazione: composizione

Voci/Componenti	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2006	Totale 31/12/2005
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	118.834	-	118.834	58.545
2. Attività materiali	-	-	-	-
3. Attività immateriali	-	-	-	-
4. Copertura di investimenti esteri	-	-	-	-
5. Copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-
6. Differenze di cambio	-	-	-	-
7. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-
8. Leggi speciali di rivalutazione	-	192	192	192
Totale	118.834	192	119.026	58.737

Altre informazioni

Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2006	Totale 31/12/2005
1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria	933.640	-	933.640	956.900
a) Banche	139.438	-	139.438	140.141
b) Clientela	794.202	-	794.202	816.759
2. Garanzie rilasciate di natura commerciale	1.237.349	-	1.237.349	1.145.552
a) Banche	22.668	-	22.668	39.979
b) Clientela	1.214.681	-	1.214.681	1.105.573
3. Impegni irrevocabili a erogare fondi	484.547	-	484.547	445.657
a) Banche	10.238	-	10.238	92.843
i) a utilizzo certo	9.238	-	9.238	92.169
ii) a utilizzo incerto	1.000	-	1.000	674
b) Clientela	474.309	-	474.309	352.814
i) a utilizzo certo	8.792	-	8.792	10.407
ii) a utilizzo incerto	465.517	-	465.517	342.407
4. Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-	-	-
5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	37.725	-	37.725	37.004
6. Altri impegni	3.084	-	3.084	579
Totale	2.696.345	-	2.696.345	2.585.692

Gestione e intermediazione per conto terzi: gruppo bancario

Tipologia servizi	30/06/2006	31/12/2005
1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi	6.797.528	6.964.279
a) Acquisti	3.656.163	3.701.274
1. regolati	3.241.776	2.849.291
2. non regolati	414.387	851.983
b) Vendite	3.141.365	3.263.005
1. regolate	2.813.748	2.505.103
2. non regolate	327.617	757.902
2. Gestioni patrimoniali	2.479.512	2.461.511
a) Individuali	2.479.512	2.461.511
b) Collettive	-	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	26.705.511	25.299.023
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	2.559.622	2.244.066
1. Titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	-	-
2. Altri titoli	2.559.622	2.244.066
b) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	10.611.043	10.297.968
1. Titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	1.478.246	1.497.612
2. Altri titoli	9.132.797	8.800.356
c) titoli di terzi depositati presso terzi	10.894.562	10.286.874
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	2.640.284	2.470.115
4. Altre operazioni	-	-



Informazioni sul conto economico

Gli interessi - voci 10 e 20

Interessi attivi e proventi assimilati: composizione di pertinenza del gruppo bancario

Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	Totale 30/06/2006	Totale 30/06/2005
	Titoli di debito	Finanziamenti				
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	32.916	-	-	-	32.916	23.592
2. Attività finanziarie valutate al fair value	1.140	-	-	-	1.140	515
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	218	-	-	-	218	120
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
5. Crediti verso banche	-	20.739	-	1.115	21.854	13.220
6. Crediti verso clientela	-	210.287	38	-	210.325	179.535
7. Derivati di copertura	-	-	-	2.743	2.743	1.042
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-
9. Altre attività	-	-	-	-	-	-
Totale	34.274	231.026	38	3.858	269.196	218.024

Interessi attivi e proventi assimilati: composizione di pertinenza delle altre imprese

Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	Totale 30/06/2006	Totale 30/06/2005
	Titoli di debito	Finanziamenti				
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
5. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
6. Crediti verso clientela	-	5	-	-	5	5
7. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-
9. Altre attività	-	-	-	-	-	-
Totale	-	5	-	-	5	5

Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Interessi attivi su attività finanziarie in valuta **31.511** **19.814**

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione di pertinenza del gruppo bancario

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 30/06/2006	Totale 30/06/2005
1. Debiti verso banche	12.010	-	-	12.010	8.513
2. Debiti verso clientela	98.311	-	-	98.311	68.433
3. Titoli in circolazione	-	13.375	-	13.375	12.707
4. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
5. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate	-	-	-	-	-
7. Altre passività	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	3.321	3.321	1.626
Totale	110.321	13.375	3.321	127.017	91.279

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione di pertinenza delle altre imprese

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 30/06/2006	Totale 30/06/2005
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	2	2	3
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-
4. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
5. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate	-	-	-	-	-
7. Altre passività	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
Totale	-	-	2	2	3

Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

Interessi passivi su passività in valuta **22.271** **9.468**

Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria **273** **254**



Le commissioni - voci 40 e 50

Commissioni attive: composizione di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia servizi/Settori	30/06/2006	30/06/2005
a) garanzie rilasciate	4.562	3.913
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza	42.266	36.594
1. negoziazione di strumenti finanziari	10.117	9.759
2. negoziazione di valute	2.372	2.215
3. gestioni patrimoniali	3.878	3.372
3.1 Individuali	3.878	3.372
3.2 Collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	5.464	4.489
5. banca depositaria	1.474	1.132
6. collocamento di titoli	7.975	6.935
7. raccolta ordini	6.386	5.245
8. attività di consulenza	33	23
9. distribuzione di servizi di terzi	4.567	3.424
9.1 gestioni patrimoniali	-	-
9.1.1 Individuali	-	-
9.1.2 Collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	2.088	1.675
9.3 altri prodotti	2.479	1.749
d) servizi di incasso e pagamento	22.318	20.377
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) altri servizi	22.795	21.686
Totale	91.941	82.570

Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi: gruppo bancario

Canali/Settori	30/06/2006	30/06/2005
a) presso propri sportelli	16.420	13.731
1. gestioni patrimoniali	3.878	3.372
2. collocamento di titoli	7.975	6.935
3. servizi e prodotti di terzi	4.567	3.424
b) offerta fuori sede	-	-
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
c) altri canali distributivi	-	-
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

Commissioni passive: composizione di pertinenza del gruppo bancario

Servizi/Settori	30/06/2006	30/06/2005
a) garanzie ricevute	119	82
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione	3.333	2.639
1. negoziazione di strumenti finanziari	1.403	1.048
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni patrimoniali	-	-
3.1 portafoglio proprio	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	970	787
5. collocamento di strumenti finanziari	960	804
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	4.060	3.922
e) altri servizi	467	426
Totale	7.979	7.069

Il risultato netto dell'attività di negoziazione - voce 80

Composizione di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	4.361	7.500	5.808	593	5.460
1.1 Titoli di debito	520	3.406	4.179	589	-842
1.2 Titoli di capitale	1.659	1.575	1.394	2	1.838
1.3 Quote di O.I.C.R.	47	97	125	2	17
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	2.135	2.422	110	-	4.447
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	44
4. Strumenti derivati	944	509	16	409	4.872
4.1 Derivati finanziari:	944	509	16	409	4.872
- Su titoli di debito e tassi di interesse	313	453	-	-	766
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	56	1	-	55
- Su valute e oro	-	-	-	-	3.844
- Altri	631	-	15	409	207
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	5.305	8.009	5.824	1.002	10.376

Il risultato netto dell'attività di copertura - voce 90

Composizione

Componenti reddituali/Valori	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2006	Totale 30/06/2005
A. Proventi relativi a:				
A1. Derivati di copertura del fair value	3.263	-	3.263	2.876
A2. Attività finanziarie coperte (fair value)	-	-	-	-
A3. Passività finanziarie coperte (fair value)	488	-	488	-
A4. Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-
A5. Attività e passività in valuta	-	-	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	3.751	-	3.751	2.876
B. Oneri relativi a:				
B1. Derivati di copertura del fair value	514	-	514	-
B2. Attività finanziarie coperte (fair value)	2.824	-	2.824	797
B3. Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-	-	-
B4. Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-
B5. Attività e passività in valuta	-	-	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	3.338	-	3.338	797
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	413	-	413	2.079

Utili (perdite) da cessione/riacquisto - voce 100

Composizione

Voci/Componenti reddituali	Gruppo bancario		Risultato netto
	Utili	Perdite	
Attività finanziarie			
1. Crediti verso banche	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-
3.1 Titoli di debito	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	-	-	-
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-
Totale Attività	-	-	-
Passività finanziarie			
1. Debiti verso banche	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-
3. Titoli in circolazione	260	-	260
Totale Passività	260	-	260



***Il risultato netto delle attività e passività finanziarie
valutate al fair value - voce 110***

Composizione di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie	1.232	-	582	-	650
1.1 Titoli di debito	-	-	74	-	-74
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	1.232	-	508	-	724
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	-	-	-	-	-66
4. Strumenti derivati					
4.1 Derivati finanziari:	-	-	-	-	-
- Su titoli di debito e tassi di interesse	-	-	-	-	-
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale Derivati	-	-	-	-	-
Totale	1.232	-	582	-	584

Utile per azione

Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Nell'esercizio non si è provveduto ad alcuna operazione sul capitale sociale o all'emissione di strumenti finanziari che potrebbero comportare l'emissione di azioni. Pertanto il numero di azioni cui spetta l'utile è invariato rispetto all'esercizio precedente.

	30/06/2006	30/06/2005
numero azioni	220.105.703	220.105.703

Altre informazioni

Lo IAS 33 richiede l'indicazione dell'«utile per azione» definito con l'acronimo EPS «earnings per share» che viene calcolato secondo le seguenti definizioni:

«EPS base», calcolato dividendo l'utile netto attribuibile agli azionisti portatori di azioni ordinarie per la media ponderata delle azioni ordinarie emesse.

«EPS diluito», calcolato tenendo conto dell'eventuale effetto diluitivo di tutte le potenziali azioni ordinarie.

Non esistono le condizioni per le quali possa verificarsi una «diluizione dell'utile», nel bilancio non sono esposte attività destinate a cessare per le quali debba essere indicato separatamente l'utile «base» e «diluito» per azione.

	30/06/2006	30/06/2005
utile per azione - €	0,254	0,213



Informativa di settore

Schema primario

Distribuzione per settori di attività: dati economici

	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2006
Interessi attivi	162.275	194.184	-	185.932	542.391	-273.190	269.201
Interessi passivi	-101.122	-136.477	-	-162.610	-400.209	273.190	-127.019
Margine di interesse	61.153	57.707	-	23.322	142.182	-	142.182
Commissioni attive	21.907	29.391	41.703	2.322	95.323	-3.382	91.941
Commissioni passive	-1.831	-2.449	-3.806	279	-7.807	-172	-7.979
Dividendi e proventi simili	-	-	-	7.737	7.737	-	7.737
Risultato netto attività negoziante	-	-	-	7.095	7.095	3.281	10.376
Risultato netto attività copertura	-	358	-	55	413	-	413
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	260	260	-	260
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	584	584	-	584
Margine di intermediazione	81.229	85.007	37.897	41.654	245.787	-273	245.514
Rettifiche/riprese di valore nette attività finanziarie	-15.655	1.466	-	-	-14.189	-	-14.189
Risultato netto della gestione finanziaria	65.574	86.473	37.897	41.654	231.598	-273	231.325
Spese amministrative	-34.903	-49.014	-20.045	-34.034	-137.996	-11.292	-149.288
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-3.345	-321	-	-334	-4.000	-	-4.000
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-1.384	-2.169	-1.030	-1.145	-5.728	-	-5.728
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-595	-1.117	-639	-613	-2.964	-	-2.964
Altri oneri/proventi di gestione	-65	2.051	239	6.780	9.005	11.565	20.570
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	3.536	3.536	-	3.536
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	10	10	-	10
Risultato lordo	25.282	35.903	16.422	15.854	93.461	-	93.461

	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2005
Interessi attivi	133.825	154.034	-	134.731	422.590	-204.561	218.029
Interessi passivi	-75.170	-104.766	-	-115.907	-295.843	204.561	-91.282
Margine di interesse	58.655	49.268	-	18.824	126.747	-	126.747
Commissioni attive	19.757	26.711	37.995	2.230	86.693	-4.123	82.570
Commissioni passive	-1.845	-2.257	-3.015	202	-6.915	-154	-7.069
Dividendi e proventi simili	-	-	-	5.310	5.310	-	5.310
Risultato netto attività negoziazione	-	-	-	8.357	8.357	3.970	12.327
Risultato netto attività copertura	-	636	-	1.443	2.079	-	2.079
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	-	-	-	-
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
Margine di intermediazione	76.567	74.358	34.980	36.366	222.271	-307	221.964
Rettifiche/riprese di valore nette attività finanziarie	-17.878	-1.023	-	29	-18.872	-	-18.872
Risultato netto della gestione finanziaria	58.689	73.335	34.980	36.395	203.399	-307	203.092
Spese amministrative	-32.205	-44.801	-18.456	-26.759	-122.221	-12.577	-134.798
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-4.482	-144	-	126	-4.500	-	-4.500
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-1.276	-1.800	-744	-923	-4.743	-	-4.743
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-531	-1.206	-745	-687	-3.169	-	-3.169
Altri oneri/proventi di gestione	-5	1.344	255	3.143	4.737	12.884	17.621
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	3.395	3.395	-	3.395
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	7	7	-	7
Risultato lordo	20.190	26.728	15.290	14.697	76.905	-	76.905

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 30/06/2006
Attività finanziarie	6.507.217	3.853.454	-	4.119.063	14.479.734
Altre attività	-	-	-	369.996	369.996
Attività materiali	40.633	54.282	20.258	38.522	153.695
Attività immateriali	1.664	2.210	816	1.002	5.692
Passività finanziarie	1.590.458	9.974.223	-	1.424.399	12.989.080
Altre passività	2.506	817	-	547.392	550.715
Fondi	57.410	50.783	14.612	20.273	143.078
Garanzie rilasciate	1.645.684	400.923	-	162.107	2.208.714
Impegni	398.846	56.299	8.662	23.824	487.631



	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2005
Attività finanziarie	6.028.081	3.762.811	-	3.999.302	13.790.194
Altre attività	-	-	-	310.505	310.505
Attività materiali	40.534	54.663	20.242	39.257	154.696
Attività immateriali	1.543	2.369	1.044	1.175	6.131
Passività finanziarie	1.697.723	9.627.894	-	1.213.036	12.538.653
Altre passività	3.148	139	-	330.326	333.613
Fondi	52.792	47.376	14.184	21.144	135.496
Garanzie rilasciate	1.498.287	461.049	-	180.120	2.139.456
Impegni	297.596	33.548	8.662	106.430	446.236

Schema secondario

Distribuzione per aree geografiche: dati economici

	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale Riconciliazione	Totale 30/06/2006
Interessi attivi	461.734	65.651	14.298	541.683	269.201
Interessi passivi	-336.963	-54.517	-8.257	-399.737	-127.019
Margine di interesse	124.771	11.134	6.041	141.946	236
Commissioni attive	67.572	11.720	16.676	95.968	-4.027
Commissioni passive	-5.295	-906	-2.126	-8.327	348
Dividendi e proventi simili	7.709	-	28	7.737	-
Risultato netto attività negoziazione	5.536	-	1.857	7.393	2.983
Risultato netto attività copertura	-26	-	358	332	81
Utili/perdite da cessione o riacquisto	260	-	-	260	-
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	584	-	-	584	-
Margine di intermediazione	201.111	21.948	22.834	245.893	-379
Rettifiche/riprese di valore nette attività finanziarie	-8.650	-4.949	-590	-14.189	-
Risultato netto della gestione finanziaria	192.461	16.999	22.244	231.704	-379
Spese amministrative	-111.257	-11.190	-15.549	-137.996	-11.292
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-4.082	82	-	-4.000	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-3.930	-424	-1.374	-5.728	-
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.656	-181	-1.127	-2.964	-
Altri oneri/proventi di gestione	8.694	310	1	9.005	11.565
Utile/perdite delle partecipazioni	3.536	-	-	3.536	-
Utile/perdite da cessione di investimenti	10	-	-	10	-
Risultato lordo	83.776	5.596	4.195	93.567	-106

	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2005
Interessi attivi	365.729	45.242	12.862	423.833	-205.804	218.029
Interessi passivi	-253.568	-36.124	-7.503	-297.195	205.913	-91.282
Margine di interesse	112.161	9.118	5.359	126.638	109	126.747
Commissioni attive	60.402	10.951	15.887	87.240	-4.670	82.570
Commissioni passive	-4.864	-834	-1.641	-7.339	270	-7.069
Dividendi e proventi simili	5.278	-	32	5.310	-	5.310
Risultato netto attività negoziazione	9.160	-	2.184	11.344	983	12.327
Risultato netto attività copertura	-	-	636	636	1.443	2.079
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	-	-	-
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
Margine di intermediazione	182.137	19.235	22.457	223.829	-1.865	221.964
Rettifiche/riprese di valore nette attività finanziarie	-19.010	156	-18	-18.872	-	-18.872
Risultato netto della gestione finanziaria	163.127	19.391	22.439	204.957	-1.865	203.092
Spese amministrative	-98.377	-10.266	-13.578	-122.221	-12.577	-134.798
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-4.452	-48	-	-4.500	-	-4.500
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-3.599	-386	-758	-4.743	-	-4.743
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.445	-158	-1.566	-3.169	-	-3.169
Altri oneri/proventi di gestione	4.519	231	-13	4.737	12.884	17.621
Utile/perdite delle partecipazioni	3.395	-	-	3.395	-	3.395
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	7	7	-	7
Risultato lordo	63.168	8.764	6.531	78.463	-1.558	76.905

Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 30/06/2006
Attività finanziarie	12.521.748	983.661	974.325	14.479.734
Altre attività	349.486	-	20.510	369.996
Attività materiali	128.173	12.511	13.011	153.695
Attività immateriali	4.685	512	495	5.692
Passività finanziarie	9.078.793	3.005.254	905.033	12.989.080
Altre passività	536.464	113	14.138	550.715
Fondi	130.356	12.722	-	143.078
Garanzie rilasciate	1.825.238	328.463	55.013	2.208.714
Impegni	460.055	21.914	5.662	487.631

	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 31/12/2005
Attività finanziarie	12.119.997	949.533	720.664	13.790.194
Altre attività	291.495	-	19.010	310.505
Attività materiali	128.841	12.336	13.519	154.696
Attività immateriali	4.359	468	1.304	6.131
Passività finanziarie	8.619.725	3.243.594	675.334	12.538.653
Altre passività	319.829	121	13.663	333.613
Fondi	123.212	12.284	-	135.496
Garanzie rilasciate	1.774.025	317.730	47.701	2.139.456
Impegni	435.573	7.265	3.398	446.236

Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Rischi del gruppo bancario

Rischio di credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Per l'informativa riguardante l'erogazione del credito, le metodologie e gli strumenti per l'analisi del rischio di credito si richiama quanto esposto nel bilancio al 31/12/2005 al riguardo.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Qualità del credito

Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/Qualità	Gruppo bancario						Altre imprese		Totale 30/06/2006
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese	Altre attività	Attività deteriorate	Altre	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	339	-	25	-	2.730.871	-	-	2.731.235
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	202.895	-	-	202.895
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	1.009.670	-	-	1.009.670
5. Crediti verso clientela	81.706	104.445	6.250	90.606	1.315	10.061.653	-	319	10.346.294
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	148.409	-	-	148.409
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	2.833	-	-	2.833
Totale 30/06/2006	81.706	104.784	6.250	90.631	1.315	14.156.331	-	319	14.441.336
Totale 31/12/2005	84.657	116.180	6.740	107.486	2.691	13.436.854	-	366	13.754.974



**Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia
(valori lordi e netti)**

Portafogli/Qualità	Esposizione lorda
A. Gruppo bancario	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	364
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-
4. Crediti verso banche	-
5. Crediti verso clientela	428.787
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-
8. Derivati di copertura	-
Totale A	429.151
B. Altre imprese incluse nel consolidamento	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-
4. Crediti verso banche	-
5. Crediti verso clientela	-
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-
8. Derivati di copertura	-
Totale B	-
Totale 30/06/2006	429.151
Totale 31/12/2005	464.411

Attività deteriorate			Altre attività			Totale Esposizione netta
Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
-	-	364	2.730.871	-	2.730.871	2.731.235
-	-	-	202.895	-	202.895	202.895
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1.009.670	-	1.009.670	1.009.670
145.775	5	283.007	10.111.059	48.091	10.062.968	10.345.975
-	-	-	148.409	-	148.409	148.409
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	2.833	-	2.833	2.833
145.775	5	283.371	14.205.737	48.091	14.157.646	14.441.017
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	319	-	319	319
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	319	-	319	319
145.775	5	283.371	14.206.056	48.091	14.157.965	14.441.336
149.340	7	315.064	13.481.177	41.267	13.439.910	13.754.974

Esposizioni per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Gruppo bancario				
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
e) Rischio paese	-	-	-	-
f) Altre attività	1.452.550	-	-	1.452.550
Totale A.1	1.452.550	-	-	1.452.550
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-
Totale A.2	-	-	-	-
Totale A	1.452.550	-	-	1.452.550
B. Esposizioni fuori bilancio				
B.1 Gruppo bancario				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	224.557	-	-	224.557
Totale B.1	224.557	-	-	224.557
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-
Totale B.2	-	-	-	-
Totale B	224.557	-	-	224.557

Esposizioni per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Gruppo bancario				
a) Sofferenze	206.415	124.704	5	81.706
b) Incagli	124.861	20.416	-	104.445
c) Esposizioni ristrutturate	6.486	236	-	6.250
d) Esposizioni scadute	91.025	419	-	90.606
e) Rischio paese	1.879	-	564	1.315
f) Altre attività	12.663.249	-	47.527	12.615.722
Totale A.1	13.093.915	145.775	48.096	12.900.044
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	319	-	-	319
Totale A.2	319	-	-	319
Totale A	13.094.234	145.775	48.096	12.900.363
B. Esposizioni fuori bilancio				
B.1 Gruppo bancario				
a) Deteriorate	23.928	-	3.323	20.605
b) Altre	2.510.189	-	677	2.509.512
Totale B.1	2.534.117	-	4.000	2.530.117
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-
Totale B.2	-	-	-	-
Totale B	2.534.117	-	4.000	2.530.117

Esposizioni per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al «rischio paese» lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Esposizione lorda iniziale	207.820	141.510	7.099	107.982	3.844
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	29.633	13.784	176	44.249	8
B1. ingressi da crediti in bonis	12.288	5.352	-	37.644	8
B2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	12.729	5.462	-	9	-
B3. altre variazioni in aumento	4.616	2.970	176	6.596	-
C. Variazioni in diminuzione	31.038	30.433	789	61.206	1.973
C1. uscite verso crediti in bonis	-	9.676	-	39.943	1.202
C2. cancellazioni	19.911	-	-	-	-
C3. incassi	11.102	9.829	789	13.991	771
C4. realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C5. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	10.928	-	7.272	-
C6. altre variazioni in diminuzione	25	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	206.415	124.861	6.486	91.025	1.879
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

Esposizioni per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Rettifiche complessive iniziali	123.162	25.330	359	496	1.153
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	28.084	5.239	-	192	128
B1. rettifiche di valore	21.132	5.214	-	192	128
B2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	6.598	25	-	-	-
B3. altre variazioni in aumento	354	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	26.537	10.153	123	269	717
C1. riprese di valore da valutazione	1.337	569	6	175	437
C2. riprese di valore da incasso	5.269	2.994	117	61	280
C3. cancellazioni	19.911	-	-	-	-
C4. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	6.590	-	33	-
C5. altre variazioni in diminuzione	20	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	124.709	20.416	236	419	564
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-



Distribuzione e concentrazione del credito

Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e «fuori bilancio» verso clientela

Esposizioni/Controparti	Governi e Banche Centrali				Altri enti pubblici				Società finanziarie		
	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. Esposizioni per cassa											
A1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	347	101	-
A2. Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	10.758	2.143	-
A3. Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A4. Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	50	-	-
A5. Altre esposizioni	2.074.684	-	-	2.074.684	151.479	-	32	151.447	1.104.113	-	3.272
Totale A	2.074.684	-	-	2.074.684	151.479	-	32	151.447	1.115.268	2.244	3.272
B. Esposizioni «fuori bilancio»											
B1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B2. Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B3. Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre esposizioni	-	-	-	-	112.447	-	-	112.447	78.079	-	-
Totale B	-	-	-	-	112.447	-	-	112.447	78.079	-	-
Totale 30/06/2006	2.074.684	-	-	2.074.684	263.926	-	32	263.894	1.193.347	2.244	3.272
Totale 31/12/2005	1.858.440	-	-	1.858.440	185.661	-	220	185.441	1.257.744	2.222	3.712

Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie

	30/06/2006	31/12/2005
a) Altri servizi destinabili alla vendita	2.330.364	2.141.359
b) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	1.005.673	959.708
c) Edilizia e opere pubbliche	870.170	796.735
d) Prodotti in metallo esclusi macchine e mezzi di trasporto	297.566	277.567
e) Servizi degli alberghi e pubblici esercizi	279.741	245.096
f) Altre branche	2.024.120	1.992.289
Totale	6.807.634	6.412.754

Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e «fuori bilancio» verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A1. Sofferenze	203.546	80.477	2.870	1.229
A2. Incagli	123.031	102.658	1.815	1.773
A3. Esposizioni ristrutturate	6.486	6.250	-	-
A4. Esposizioni scadute	89.645	89.233	1.288	1.282
A5. Altre esposizioni	11.792.354	11.748.991	798.847	794.768
Totale	12.215.062	12.027.609	804.820	799.052
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B1. Sofferenze	5.014	1.691	-	-
B2. Incagli	5.673	5.673	-	-
B3. Altre attività deteriorate	13.241	13.241	-	-
B4. Altre esposizioni	2.421.528	2.420.851	86.338	86.338
Totale	2.445.456	2.441.456	86.338	86.338
Totale 30/06/2006	14.660.518	14.469.065	891.158	885.390
Totale 31/12/2005	13.790.722	13.598.350	766.429	760.397

Esposizione netta	Imprese di assicurazione				Imprese non finanziarie				Altri soggetti			
	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta
246	-	-	-	-	145.554	85.949	-	59.605	60.514	38.655	5	21.854
8.615	-	-	-	-	88.046	15.621	-	72.425	26.057	2.653	-	23.404
-	-	-	-	-	6.486	236	-	6.250	-	-	-	-
50	-	-	-	-	60.044	276	-	59.768	30.931	142	-	30.789
1.100.841	19.328	-	-	19.328	6.772.294	-	32.295	6.739.999	2.543.230	-	12.492	2.530.738
1.109.752	19.328	-	-	19.328	7.072.424	102.082	32.295	6.938.047	2.660.732	41.450	12.497	2.606.785
-	-	-	-	-	3.280	-	2.506	774	1.733	-	817	916
-	-	-	-	-	5.402	-	-	5.402	271	-	-	271
-	-	-	-	-	4.711	-	-	4.711	8.530	-	-	8.530
78.079	-	-	-	-	1.938.741	-	571	1.938.170	380.922	-	106	380.816
78.079	-	-	-	-	1.952.134	-	3.077	1.949.057	391.456	-	923	390.533
1.187.831	19.328	-	-	19.328	9.024.558	102.082	35.372	8.887.104	3.052.188	41.450	13.420	2.997.318
1.251.810	18.651	-	-	18.651	8.496.818	103.400	32.876	8.360.542	2.783.423	43.719	12.892	2.726.812

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	14	13
-	-	-	-	-	-
86	85	-	-	6	6
72.705	72.236	1.042	863	180	178
72.791	72.321	1.042	863	200	197
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
2.172	2.172	40	40	110	110
2.172	2.172	40	40	110	110
74.963	74.493	1.082	903	310	307
43.365	42.934	1.098	894	1.598	1.596



Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e «fuori bilancio» verso banche

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A1. Sofferenze	-	-	-	-
A2. Incagli	-	-	-	-
A3. Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
A4. Esposizioni scadute	-	-	-	-
A5. Altre esposizioni	1.052.300	1.052.300	364.875	364.875
Totale	1.052.300	1.052.300	364.875	364.875
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B1. Sofferenze	-	-	-	-
B2. Incagli	-	-	-	-
B3. Altre attività deteriorate	-	-	-	-
B4. Altre esposizioni	169.793	169.793	52.574	52.574
Totale	169.793	169.793	52.574	52.574
Totale 30/06/2006	1.222.093	1.222.093	417.449	417.449
Totale 31/12/2005	1.490.029	1.490.029	387.615	387.615

Grandi rischi (secondo la normativa di vigilanza)

	30/06/2006	31/12/2005
a) Ammontare	584.269	438.399
b) Numero	4	3

Rischi di mercato

Rischio di tasso di interesse - Portafoglio di negoziazione di vigilanza

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Aspetti generali

La principale fonte del rischio di tasso di interesse è costituita dai titoli obbligazionari di proprietà.

Gli obiettivi e le strategie sottostanti all'attività di negoziazione volti alla gestione del portafoglio titoli sono orientati alla massimizzazione della redditività dello stesso, cogliendo le opportunità di investimento, nell'ambito di un'impostazione ispirata al contenimento dei rischi, che si traduce in un portafoglio obbligazionario connotato da una duration molto contenuta.

Il ruolo svolto dal Gruppo nell'attività di negoziazione consiste principalmente in un'operatività di arbitraggio in titoli volta a sfruttare opportunità di trading di breve periodo più che ad assumere posizioni di rischio durature.

Tale strategia è tradizionalmente caratterizzata da una prudente gestione di tutti i rischi.

Relativamente alla trattazione di strumenti derivati, gli uffici svolgono un'attività in opzioni non quotate su titoli di Stato a tasso fisso, mentre è irrilevante quella in altri strumenti innovativi o complessi.

L'attività di negoziazione non ha subito modifiche significative rispetto all'esercizio precedente.

Si fa rinvio a quanto già esposto nel bilancio al 31/12/2005 nello specifico capitolo in cui sono esposti i processi di gestione e le metodologie di misurazione e rilevazione dei rischi di mercato, mentre vengono fornite informazioni di natura quantitativa riguardanti gli strumenti finanziari derivati.

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
23.036	23.036	10.764	10.764	1.576	1.576
23.036	23.036	10.764	10.764	1.576	1.576
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
439	439	1.170	1.170	582	582
439	439	1.170	1.170	582	582
23.475	23.475	11.934	11.934	2.158	2.158
24.433	24.433	23.993	23.993	8.535	8.535



Gli strumenti finanziari derivati

Derivati finanziari

Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement	-	-	-	-
2. Interest rate swap	-	434.532	-	-
3. Domestic currency swap	-	-	-	-
4. Currency interest rate swap	-	-	-	-
5. Basis swap	-	516.181	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	8.478	-	-
- Acquistate	-	4.239	-	-
- Emesse	-	4.239	-	-
10. Opzioni floor	-	6.258	-	-
- Acquistate	-	3.129	-	-
- Emesse	-	3.129	-	-
11. Altre opzioni	-	10.000	6.284	44.948
- Acquistate	-	-	3.142	22.474
- plain vanilla	-	-	3.142	474
- esotiche	-	-	-	22.000
- Emesse	-	10.000	3.142	22.474
- plain vanilla	-	10.000	3.142	474
- esotiche	-	-	-	22.000
12. Contratti a termine	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	17	-
Totale 30/06/2006	-	975.449	6.301	44.948
Totale 31/12/2005	-	925.510	5.016	46.736

Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 30/06/2006		Totale 31/12/2005	
Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	434.532	-	411.000
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	516.181	-	479.384
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	47.174	-	47.174	-	37.366
-	-	-	-	-	8.478	-	8.746
-	-	-	-	-	4.239	-	4.373
-	-	-	-	-	4.239	-	4.373
-	-	-	-	-	6.258	-	6.380
-	-	-	-	-	3.129	-	3.190
-	-	-	-	-	3.129	-	3.190
-	352.938	-	4.194	6.284	412.080	4.998	397.946
-	176.127	-	2.097	3.142	200.698	2.499	199.162
-	176.127	-	2.097	3.142	178.698	2.499	143.383
-	-	-	-	-	22.000	-	55.779
-	176.811	-	2.097	3.142	211.382	2.499	198.784
-	176.811	-	2.097	3.142	189.382	2.499	143.005
-	-	-	-	-	22.000	-	55.779
-	5.178.261	-	-	-	5.178.261	-	4.350.177
-	2.548.524	-	-	-	2.548.524	-	1.927.675
-	2.595.692	-	-	-	2.595.692	-	1.981.858
-	34.045	-	-	-	34.045	-	440.644
-	-	-	-	17	-	18	-
-	5.531.199	-	51.368	6.301	6.602.964	5.016	5.690.999
-	4.672.461	-	46.292	5.016	5.690.999	-	-



Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo

Di copertura

Tipologia derivati/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement	-	-	-	-
2. Interest rate swap	-	243.400	-	-
3. Domestic currency swap	-	-	-	-
4. Currency interest rate swap	-	-	-	-
5. Basis swap	-	10.000	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-
- plain vanilla	-	-	-	-
- esotiche	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-
- plain vanilla	-	-	-	-
- esotiche	-	-	-	-
12. Contratti a termine	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-
Totale 30/06/2006	-	253.400	-	-
Totale 31/12/2005	-	290.473	-	-



Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:	-	459.268	6.301	44.948
1. Operazioni con scambio di capitali	-	10.000	6.301	-
- Acquisti	-	-	3.159	-
- Vendite	-	10.000	3.142	-
- Valute contro valute	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	449.268	-	44.948
- Acquisti	-	224.634	-	22.474
- Vendite	-	224.634	-	22.474
- Valute contro valute	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario:	-	243.400	-	-
B.1 Di copertura	-	243.400	-	-
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	243.400	-	-
- Acquisti	-	34.000	-	-
- Vendite	-	209.400	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-
B.2 Altri derivati	-	-	-	-
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-

Vita residua dei derivati finanziari «over the counter»: valori nozionali

Sottostanti/vita residua

A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza

A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interessi

A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari

A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro

A.4 Derivati finanziari su altri valori

B. Portafoglio bancario

B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse

B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari

B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro

B.4 Derivati finanziari su altri valori

Totale 30/06/2006

Totale 31/12/2005

Si è provveduto a riclassificare i dati dell'anno precedente a seguito di chiarimenti interpretativi.



Rischio di liquidità

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Le principali fonti del rischio di liquidità sono riconducibili all'attività in titoli, in mutui e ai servizi di tesoreria svolti a favore di enti istituzionali e di casse di previdenza.

La posizione di liquidità, sia a breve sia a medio e lungo termine, viene gestita attraverso politiche finalizzate al mantenimento di una situazione di sostanziale equilibrio.

Il grado di copertura del fabbisogno di liquidità prospettico viene controllato e monitorato attraverso tempestivi interventi operati sui mercati e si provveda alle pertinenti sistemazioni.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: EURO

Voci/scaglioni temporanei	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni
A. Attività per cassa	3.606.593	282.766	147.402
A.1 Titoli di Stato	-	-	272
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-
A.5 Finanziamenti	3.606.593	282.766	147.130
- Banche	55.155	238.066	67.499
- Clientela	3.551.438	44.700	79.631
B. Passività per cassa	8.208.725	504.765	198.162
B.1 Depositi	8.098.315	504.407	182.941
- Banche	158.109	240.645	-
- Clientela	7.940.206	263.762	182.941
B.2 Titoli di debito in circolazione	110.410	358	15.221
B.3 Altre passività	-	-	-

Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
261.253	574.556	311.456	543.163	3.380.292	3.072.132
272	1.934	1.232	88.763	1.488.045	466.597
507	-	1	1	17.637	21.863
-	800	120	-	124.204	385.595
-	-	-	-	1.410	134.297
260.474	571.822	310.103	454.399	1.748.996	2.063.780
87.580	20.270	-	-	5.001	154.291
172.894	551.552	310.103	454.399	1.743.995	1.909.489
431.887	619.055	225.448	203.905	515.706	202.787
417.593	578.622	94.675	33.065	69.355	78.944
-	4.981	821	6.488	69.338	78.777
417.593	573.641	93.854	26.577	17	167
14.294	40.433	130.773	170.840	446.351	123.843
-	-	-	-	-	-



Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Valuta di denominazione: USD

Voci/scaglioni temporanei	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni
A. Attività per cassa	54.685	58.268	74.863
A.1 Titoli di Stato	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-
A.5 Finanziamenti	54.685	58.268	74.863
- Banche	8.540	57.143	16.555
- Clientela	46.145	1.125	58.308
B. Passività per cassa	129.276	72.888	13.036
B.1 Depositi	129.276	72.888	13.036
- Banche	8.417	69.967	11.366
- Clientela	120.859	2.921	1.670
B.2 Titoli di debito in circolazione	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-

Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Valuta di denominazione: CHF

Voci/scaglioni temporanei	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni
A. Attività per cassa	53.489	36.253	33.134
A.1 Titoli di Stato	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-
A.5 Finanziamenti	53.489	36.253	33.134
- Banche	5.108	21.127	3.947
- Clientela	48.381	15.126	29.187
B. Passività per cassa	359.381	77.780	87.931
B.1 Depositi	357.931	77.774	87.931
- Banche	667	69.505	84.441
- Clientela	357.264	8.269	3.490
B.2 Titoli di debito in circolazione	1.450	6	-
B.3 Altre passività	-	-	-

Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
64.098	69.917	99.392	5.542	1.327	10.294
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	1.208	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	9.880
64.098	69.917	99.392	5.542	119	414
14.175	55.627	89.656	-	-	-
49.923	14.290	9.736	5.542	119	414
13.005	63.255	105.689	2.872	-	-
13.005	63.255	105.689	2.872	-	-
9.732	59.080	105.315	126	-	-
3.273	4.175	374	2.746	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
18.634	144.519	96.534	111.536	360.024	137.635
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	15.663	-
-	-	-	-	3.211	1.947
-	-	-	-	-	907
18.634	144.519	96.534	111.536	341.150	134.781
874	26.001	5.645	14.165	-	-
17.760	118.518	90.889	97.371	341.150	134.781
18.789	208.875	49.183	39.043	7.331	53.414
18.390	208.119	45.951	33.112	128	-
17.652	183.089	10.847	22.971	-	-
738	25.030	35.104	10.141	128	-
399	756	3.232	5.931	7.203	53.414
-	-	-	-	-	-



Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Valuta di denominazione: YEN

Voci/scaglioni temporanei	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni
A. Attività per cassa	7.403	23.080	114.838
A.1 Titoli di Stato	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-
A.5 Finanziamenti	7.403	23.080	114.838
- Banche	6.603	5.628	1.630
- Clientela	800	17.452	113.208
B. Passività per cassa	6.301	20.744	148.290
B.1 Depositi	6.301	20.744	148.290
- Banche	150	3.431	61.750
- Clientela	6.151	17.313	86.540
B.2 Titoli di debito in circolazione	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-

Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Valuta di denominazione: ALTRE

Voci/scaglioni temporanei	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni
A. Attività per cassa	17.506	17.660	5.926
A.1 Titoli di Stato	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-
A.5 Finanziamenti	17.506	17.660	5.926
- Banche	17.068	17.660	5.926
- Clientela	438	-	-
B. Passività per cassa	20.440	3.965	5.028
B.1 Depositi	20.440	3.965	5.028
- Banche	1.825	3.567	3.407
- Clientela	18.615	398	1.621
B.2 Titoli di debito in circolazione	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-

Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
149	177.214	114.015	29.346	3.394	2.491
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	2.491
149	177.214	114.015	29.346	3.394	-
-	7.244	477	-	-	-
149	169.970	113.538	29.346	3.394	-
-	161.042	88.258	25.390	1.698	-
-	161.042	88.258	25.390	1.698	-
-	17.152	39.108	10.292	-	-
-	143.890	49.150	15.098	1.698	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
245	813	558	-	-	106
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
245	813	558	-	-	106
245	631	134	-	-	-
-	182	424	-	-	106
12.435	1.582	-	-	-	-
12.435	1.582	-	-	-	-
5.633	138	-	-	-	-
6.802	1.444	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-



Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Società finanziarie	Imprese di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Debiti verso clientela	94.154	1.678.372	483.547	20.903	2.482.482	5.664.198
2. Titoli in circolazione	-	124.680	-	-	52.411	947.824
3. Passività finanziarie di negoziazione	-	38	7.396	2	7.734	66.515
4. Passività finanziarie al fair value	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2006	94.154	1.803.090	490.943	20.905	2.542.627	6.678.537
Totale 31/12/2005	52.147	1.881.390	567.020	91.722	2.533.843	6.244.384

Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

Distribuzione territoriale delle passività finanziarie	ITALIA	ALTRI PAESI EUROPEI	AMERICA	ASIA	RESTO DEL MONDO
1. Debiti verso clientela	9.777.560	571.609	62.386	2.855	9.246
2. Debiti verso banche	739.967	617.303	137	1.084	297
3. Titoli in circolazione	1.050.338	74.537	40	-	-
4. Passività finanziarie di negoziazione	36.027	44.268	1.379	11	-
5. Passività finanziarie al fair value	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2006	11.603.892	1.307.717	63.942	3.950	9.543
Totale 31/12/2005	11.307.558	1.155.038	18.386	48.879	8.755

Rischi operativi

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Nei sei mesi dell'esercizio non si sono registrate variazioni degne di rilievo rispetto a quanto riportato nel bilancio al 31/12/2005 al cui specifico capitolo si rinvia.

Informazioni sul patrimonio

L'adeguatezza patrimoniale cui è tenuto il Gruppo secondo la disciplina dell'Organo di vigilanza è monitorata con estrema attenzione al fine di assicurare che patrimonio di vigilanza e coefficienti prudenziali siano coerenti con il rischio assunto.

La situazione al 30 giugno evidenziava, pur a fronte di una continua crescita delle componenti patrimoniali, un ampio rispetto dei coefficienti con adeguati margini per ulteriore crescita.

Patrimonio di vigilanza bancario**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

	30/06/2006	31/12/2005
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	1.172.270	1.143.077
Filtri prudenziali del patrimonio base	-	-
- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi	-	-
- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi	-324	-116
B. Patrimonio di base dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	1.171.946	1.142.961
C. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	115.169	-230
Filtri prudenziali del patrimonio supplementare	-	-
- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi	-	43.249
- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi	-57.809	-
D. Patrimonio supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	57.360	43.019
E. Totale Patrimonio di base e supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	1.229.306	1.185.980
Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	-41.256	-38.554
F. Patrimonio di vigilanza	1.188.050	1.147.426



Adeguatezza patrimoniale

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2006	31/12/2005
A. Attività di rischio				
A.1 Rischio di credito	14.117.606	13.522.753	11.472.604	10.702.444
Metodologia standard				
Attività per cassa	12.264.651	11.569.333	9.911.133	9.112.000
1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso (o garantite da):	10.015.615	9.672.293	8.603.459	8.045.836
1.1 Governi e Banche Centrali	335.631	436.132	-	-
1.2 Enti pubblici	193.952	147.941	38.790	29.623
1.3 Banche	1.061.508	1.254.917	212.302	250.984
1.4 Altri soggetti (diverse dai crediti ipotecari su immobili residenziali e non residenziali)	8.424.524	7.833.303	8.352.367	7.765.229
2. Crediti ipotecari su immobili residenziali	1.610.723	1.485.130	805.362	742.565
3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali	118.262	75.325	118.262	75.325
4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate	229.260	94.375	233.661	97.910
5. Altre attività per cassa	290.791	242.210	150.389	150.364
Attività fuori bilancio	1.852.955	1.953.420	1.561.471	1.590.444
1. Garanzie e impegni verso (o garantite da):	1.851.281	1.951.918	1.561.135	1.590.073
1.1 Governi e Banche Centrali	65.147	77.360	-	-
1.2 Enti pubblici	78.144	65.170	15.629	13.034
1.3 Banche	203.065	290.421	40.614	58.084
1.4 Altri soggetti	1.504.925	1.518.967	1.504.892	1.518.955
2. Contratti derivati verso (o garantite da):	1.674	1.502	336	371
1.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-
1.2 Enti pubblici	-	-	-	-
1.3 Banche	1.674	1.502	336	371
1.4 Altri soggetti	-	-	-	-
B. Requisiti patrimoniali di vigilanza				
B.1 Rischio di credito	-	-	917.808	856.196
B.2 Rischi di mercato	-	-	41.229	37.396
1. Metodologia standard	-	-	-	-
di cui:				
- rischio di posizione su titoli di debito	-	-	25.563	17.576
- rischio di posizione su titoli di capitale	-	-	11.707	16.547
- rischio di cambio	-	-	-	-
- altri rischi	-	-	3.959	3.273
B.3 Altri requisiti prudenziali	-	-	-	-
B.4 Totale requisiti prudenziali (B1+B2+B3)	-	-	959.037	893.592
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza				
C.1 Attività di rischio ponderate	-	-	11.987.963	11.169.894
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	-	-	9,78	10,23
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	-	-	9,91	10,27

Operazioni con parti correlate

Nella relazione di gestione sono riportate le partecipazioni degli amministratori, dei sindaci e dei dirigenti con responsabilità strategiche e la movimentazione intervenuta nel semestre.

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Si è provveduto alla individuazione delle parti correlate così come definite dallo IAS 24. Secondo tale principio sono considerate parti correlate:

1. Le società controllate, controllanti oppure soggette a controllo congiunto.
2. Le società che possono esercitare un'influenza notevole sulla società che redige il bilancio.
3. Le società collegate.
4. Le joint venture cui partecipi la società che redige il bilancio.
5. I dirigenti con responsabilità strategiche della società e della sua controllante.
6. Gli stretti familiari di uno dei soggetti di cui al punto 5.
7. Società controllate, controllate congiuntamente o soggette a influenza notevole da uno dei soggetti di cui ai punti 5 e 6.
8. Fondi pensionistici dei dipendenti o qualsiasi altra entità agli stessi correlata.

Sono considerati familiari stretti: il convivente e i figli del soggetto – i figli del convivente – le persone a carico del soggetto o del convivente.

I rapporti con le società partecipate rientrano nella normale operatività e riguardano prevalentemente conti correnti di corrispondenza, depositi e finanziamenti. Tali rapporti sono regolati a condizioni di mercato. Gli altri rapporti con le altre parti correlate, diverse dalle società partecipate, sono anch'essi regolati in base alle condizioni di mercato previste per le singole operazioni o allineati, se ve ne siano i presupposti alle condizioni applicate al personale dipendente. Non sono stati effettuati accantonamenti specifici nell'esercizio per perdite su crediti verso entità correlate. I compensi corrisposti agli Amministratori e Sindaci sono deliberati dall'Assemblea; il compenso del Consigliere Delegato è deliberato dal Consiglio di Amministrazione.

Per i dirigenti non sono previsti compensi di incentivazione correlati ai profitti conseguiti, non sono previsti piani pensionistici diversi da quelli di cui usufruisce il personale dipendente iscritto al Fondo di Quiescenza per il personale della banca, nè sono previsti piani di incentivazione azionaria.

Garanzie	Garanzie Attività	Passività	Proventi	Oneri	rilasciate	ricevute
Amministratori	64	10.822	1	129	2	1.444
Sindaci	369	171	4	1	98	599
Direzione	271	1.701	6	17	24	165
Familiari	1.009	8.618	34	93	146	2.384
Società controllate *	98.067	171.616	3.992	5.101	27.714	31.094
Società collegate	10.398	56.661	219	1.191	6.624	-
Altre parti correlate	1.207	69.824	32	793	983	155

* Gli importi sono esposti al lordo delle elisioni effettuate in sede di consolidamento.



PROSPETTO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 30/06/2006

Elenco partecipazioni rilevanti detenute direttamente e indirettamente in società non quotate dalla Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a., 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 Vita spa	(I)	32,528%	
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	(CH)	100,000%	
- C.B.E. Service sprl	(B)	25,000%	
- Etica Sgr spa	(I)	11,100%	
- Gruppo Operazioni Underwriting Banche Popolari srl	(I)	10,000%	
- 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)	14,571%	
- 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 GmbH	(A)	15,000%	partecipazione detenuta tramite Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA
- Sofipo Fiduciaire SA	(CH)	30,000%	partecipazione detenuta tramite Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA
- Sofipo UF Trustee Limited	(CY)	10,000%	partecipazione detenuta tramite Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA
- Unione Fiduciaria spa	(I)	18,309%	

**BILANCIO D'IMPRESA
AL 30 GIUGNO 2006**



STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO		30 06 2006	31 12 2005	30 06 2005
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	46.298.459	57.685.705	46.725.120
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	2.695.711.423	2.376.276.242	2.238.310.482
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	148.409.432	137.775.206	100.007.309
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	202.823.591	140.792.074	106.486.928
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	-	-	-
60.	CREDITI VERSO BANCHE	979.470.517	1.289.173.988	1.496.598.882
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	9.707.770.005	9.197.849.967	8.393.680.672
80.	DERIVATI DI COPERTURA	176.571	642.007	1.457.175
90.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA	-	-	-
100.	PARTECIPAZIONI	85.840.626	84.937.496	86.064.487
110.	ATTIVITÀ MATERIALI	126.693.997	127.051.185	117.984.570
120.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	5.187.774	4.816.116	4.800.946
	- di cui avviamento	-	-	-
130.	ATTIVITÀ FISCALI	17.084.752	15.319.466	16.575.490
	a) correnti	-	-	-
	b) anticipate	17.084.752	15.319.466	16.575.490
140.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-	-
150.	ALTRE ATTIVITÀ	275.071.990	200.751.396	233.169.530
TOTALE DELL'ATTIVO		14.290.539.137	13.633.070.848	12.841.861.591

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Pio Bersani - Piergiuseppe Forni

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30 06 2006	31 12 2005	30 06 2005
10.	DEBITI VERSO BANCHE	1.481.474.247	1.264.747.655	1.399.068.550
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	9.724.145.837	9.598.204.037	8.559.366.610
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	1.052.522.690	1.065.328.275	1.009.446.019
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	81.391.516	44.732.000	83.678.758
50.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	-	-	-
60.	DERIVATI DI COPERTURA	35.787	-	-
70.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA	-	-	-
80.	PASSIVITÀ FISCALI	33.230.676	28.074.749	26.687.308
	a) correnti	13.095.428	11.667.048	10.202.771
	b) differite	20.135.248	16.407.701	16.484.537
90.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-	-
100.	ALTRE PASSIVITÀ	503.563.320	291.870.481	497.225.678
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	43.472.319	42.767.633	41.377.230
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	99.536.990	92.667.501	90.367.104
	a) quiescenza e obblighi simili	72.615.563	70.666.986	68.630.121
	b) altri fondi	26.921.427	22.000.515	21.736.983
130.	RISERVE DA VALUTAZIONE	118.833.572	59.164.939	32.987.297
140.	AZIONI RIMBORSABILI	-	-	-
150.	STRUMENTI DI CAPITALE	-	-	-
160.	RISERVE	334.756.689	291.645.043	293.672.261
170.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	108.373.020	108.373.020	108.373.020
180.	CAPITALE	660.317.109	660.317.109	660.317.109
190.	AZIONI PROPRIE	-	-	-
200.	UTILE DI PERIODO	48.885.365	85.178.406	39.294.647
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		14.290.539.137	13.633.070.848	12.841.861.591

IL DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL CAPO CONTABILE
Maurizio Bertoletti

CONTO ECONOMICO

VOCI		30 06 2006	30 06 2005
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	256.851.777	208.019.187
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(120.671.555)	(86.578.402)
30.	MARGINE DI INTERESSE	136.180.222	121.440.785
40.	COMMISSIONI ATTIVE	75.910.107	67.229.751
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(6.374.946)	(5.851.446)
60.	COMMISSIONI NETTE	69.535.161	61.378.305
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	7.709.413	5.278.483
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	8.816.509	13.129.874
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(25.903)	
100.	UTILI/PERDITE DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	260.491	-
	a) crediti	-	-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) passività finanziarie	260.491	-
110.	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	583.410	
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	223.059.303	201.227.447
130.	RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI	(13.598.816)	(18.854.618)
	a) crediti	(13.598.816)	(18.854.618)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) altre attività finanziarie	-	-
140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	209.460.487	182.372.829)
150.	SPESE AMMINISTRATIVE	(128.322.652)	(120.361.892)
	a) spese per il personale	(67.104.161)	(64.951.586)
	b) altre spese amministrative	(61.218.491)	(55.410.306)
160.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(4.000.000)	(4.500.000)
170.	RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(4.294.354)	(3.924.517)
180.	RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(1.834.111)	(1.600.389)
190.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	13.865.975	15.046.472
200.	COSTI OPERATIVI	(124.585.142)	(115.340.326)
210.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	-	381.296
220.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	-	-
230.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
240.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	10.020	(61)
250.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	84.885.365	67.413.738
260.	IMPOSTE SUL REDDITO DI PERIODO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(36.000.000)	(28.119.091)
270.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	48.885.365	39.294.647
280.	UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
290.	UTILE DI PERIODO	48.885.365	39.294.647



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

				Allocazione risultato esercizio precedente	
	Esistenze al 31.12.2005	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2006	Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale					
a) azioni ordinarie	660.317	-	660.317	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	108.373	-	108.373	-	-
Riserve					
a) di utili	291.646	-	291.646	43.108	3
b) altre	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione					
a) disponibili per la vendita	59.165	-	59.165	-	-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-
c) altre	-	-	-	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-
Utile di periodo	85.178	-	85.178	-43.108	-42.070
Patrimonio netto	1.204.679	-	1.204.679	-	-42.067

Variazioni dell'esercizio

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Utile al 30.06.2006	Patrimonio netto al 30.06.2006
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
-	-	-	-	-	-	-	-	660.317
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	108.373
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	334.757
-	-	-	-	-	-	-	-	-
59.669	-	-	-	-	-	-	-	118.834
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	48.885	48.885
59.669	-	-	-	-	-	-	48.885	1.271.166



RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo diretto)

	30-06-2006	30-06-2005
A. Attività operativa		
1. Gestione	58.022	67.911
- interessi attivi incassati (+)	243.315	208.019
- interessi passivi pagati (-)	-113.007	-86.578
- dividendi e proventi simili (+)	6.022	4.555
- commissioni nette (+/-)	69.000	61.378
- spese per il personale (-)	-68.903	-66.926
- altri costi (-)	-77.045	-56.563
- altri ricavi (+)	32.678	33.671
- imposte e tasse (-)	-34.038	-29.645
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale	-	-
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	-600.238	-708.014
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-323.308	-155.233
- attività finanziarie valutate al fair value	-9.903	-10.222
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-2.247	-357
- crediti verso clientela	-519.388	-314.629
- crediti verso banche: a vista	-30.361	-335.511
- crediti verso banche: altri crediti	342.229	91.568
- altre attività	-57.260	16.370
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	577.601	675.131
- debiti verso banche: a vista	273.742	40.778
- debiti verso banche: altri debiti	-58.895	154.934
- debiti verso clientela	119.713	204.911
- titoli in circolazione	-12.152	34.379
- passività finanziarie di negoziazione	36.659	4.921
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	218.534	235.208
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	35.385	35.028

	30-06-2006	30-06-2005
B. Attività di investimento		
1. Liquidità generata da:	1.697	723
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	1.687	723
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	10	-
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da:	-7.047	-8.760
- acquisti di partecipazioni	-903	-163
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	-3.938	-5.384
- acquisti di attività immateriali	-2.206	-3.213
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-5.350	-8.037
C. Attività di provvista		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-41.820	-37.418
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-41.820	-37.418
Liquidità netta generata/assorbita nel periodo	-11.785	-10.427

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	30-06-2006	30-06-2005
Cassa e diponibilità liquide all'inizio di periodo	57.686	56.710
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	-11.785	-10.427
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	397	442
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura di periodo	46.298	46.725

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SULL'ATTIVITÀ SVOLTA NEL PRIMO SEMESTRE DELL'ANNO 2006

Nel corso del primo semestre dell'anno 2006 questo Collegio ha esercitato le funzioni di vigilanza e controllo secondo le norme in vigore mediante l'osservazione diretta delle varie fasi che hanno caratterizzato l'attività della banca ossia quella deliberativa, quella esecutiva e quella gestionale.

Con la partecipazione a tutte le riunioni degli Organi amministrativi i sindaci hanno accertato che gli atti deliberativi, esecutivi e programmatici erano conformi a criteri di sana e prudente gestione, coerenti alle scelte strategiche adottate.

Il rispetto delle norme di legge e di statuto è stato costantemente osservato specie a seguito del significativo accrescimento dimensionale e di una organica espansione territoriale pienamente compatibile con l'entità patrimoniale della banca.

Particolare attenzione il Collegio ha riservato all'andamento gestionale del Gruppo con accertamenti diretti presso unità operative centrali e periferiche della Casa madre e con interventi volti a verificare il sistema dei controlli adottato dalla partecipata elvetica Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, con sede a Lugano.

Da tali riscontri sono emersi sostanziali equilibri sotto il profilo strutturale e organizzativo.

Un valido sostegno alle verifiche del campo operativo è derivato da un esteso e accurato sistema dei controlli interni attuato anche con adeguate procedure informatiche.

I risultati positivi conseguiti nella redditività, nell'incremento delle principali grandezze di stato patrimoniale e nelle masse amministrare testimoniano il buon funzionamento del Gruppo bancario, come dettagliatamente illustrato nella relazione semestrale consolidata dell'Amministrazione.

Dopo attento esame del bilancio semestrale consolidato nelle sue varie componenti, il Collegio ha manifestato pieno consenso, così come nulla ha avuto da eccepire il revisore esterno Deloitte & Touche S.p.A.

Sondrio, 9 ottobre 2006

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
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 per Azioni**

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario (di seguito i "prospetti contabili") e dalle relative note esplicative ed integrative incluso nella relazione semestrale al 30 giugno 2006 della Banca Popolare di Sondrio Società Cooperativa per Azioni. La responsabilità della redazione della relazione semestrale compete agli Amministratori della Banca Popolare di Sondrio Società Cooperativa per Azioni. E' 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, si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 23 marzo 2006. I dati comparativi relativi alla relazione semestrale dell'anno precedente, come indicato nella nota integrativa, sono stati modificati e differiscono da quelli presentati nella relazione semestrale al 30 giugno 2005, su cui abbiamo emesso la nostra relazione in data 10 ottobre 2005. L'informativa presentata nella nota integrativa, è stata da noi esaminata ai fini di formulare le nostre conclusioni sul bilancio consolidato intermedio.

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 al principio contabile internazionale IAS 34 ed ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dall'art. 81 del Regolamento Consob adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Maurizio Ferrero
Socio

Milano, 6 ottobre 2006

