



Banca Popolare di Sondrio



**RELAZIONE SEMESTRALE
CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2007**



**Banca Popolare
di Sondrio**

RELAZIONE
SEMESTRALE
CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2007



Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

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: info@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: € 924.443.955 - Riserve: € 593.644.305

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.prof. 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

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Società cooperativa per azioni - Fondata nel 1871
iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842
Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio,
iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5696.0
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Cod. fiscale e Partita IVA 00053810149

SEDE CENTRALE E DIREZIONE GENERALE

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

ALBOSAGGIA via al Porto 11 tel. 0342 512178
APRICA corso Roma 140 tel. 0342 746098
ARDENNO via Libertà tel. 0342 660440
BORMIO
via Roma 131 - angolo via don Peccedi tel. 0342 910019
BORMIO: Agenzia n. 1 via Roma 64 tel. 0342 913071
CAMPODOLCINO via Corti 67 tel. 0343 50544
CHIAVENNA via Dolzino 67 tel. 0343 32202
CHIESA IN VALMALENCO via Roma 138 tel. 0342 451141
CHIURO via Stelvio 8 tel. 0342 483957
COLORINA via Roma 84 tel. 0342 598074
DELEBIO piazza San Carpoforo 7/9 tel. 0342 696032
GORDONA via Scogli 9 tel. 0343 42389
GROSIO via Roma 67 tel. 0342 848063
GROSOTTO via Statale 73 tel. 0342 887001
ISOLACCIA VALDIDENTRO via Nazionale tel. 0342 921303
LANZADA via San Giovanni 4 tel. 0342 454021
LIVIGNO via Sant'Antoni 135 tel. 0342 996192
LIVIGNO: Agenzia n. 1 via Saroch 160 tel. 0342 997656
MADDESIMO via Carducci 3 tel. 0343 56019
MADONNA DI TIRANO piazza Basilica 55 tel. 0342 702552
MAZZO DI VALTELLINA
via Santo Stefano 18 tel. 0342 860090
MONTAGNA IN VALTELLINA
via Stelvio 30 - località Al Piano tel. 0342 210345
MORBEGNO piazza Caduti per la Libertà 7 tel. 0342 613257
MORBEGNO: Agenzia n. 1
via V Alpini 172 tel. 0342 615040
NOVATE MEZZOLA via Roma 13 tel. 0343 63001
NUOVA OLONIO
via Spluga 83 - frazione Nuova Olonio tel. 0342 687440
PASSO DELLO STELVIO tel. 0342 904534
PIANTEDO via Colico 43 tel. 0342 683140
PONTE IN VALTELLINA
piazza della Vittoria 1 tel. 0342 482201
REGOLEDO DI COSIO
via Roma 7 - frazione Regoledo tel. 0342 638053
SAN CASSIANO VALCHIAVENNA
via Statale 108 - frazione San Cassiano tel. 0343 20252
SAN NICOLÒ VALFURVA via San Nicolò 96 tel. 0342 946001
SAN PIETRO BERBENNO
via Nazionale Ovest 110 tel. 0342 492115
SEMOGO via Cima Piazzini 28 tel. 0342 921233
SONDALO via Dr. Arosio Zubiani 2 tel. 0342 801150
SONDRIO Sede piazza Garibaldi 16 tel. 0342 528111
SONDRIO: Agenzia n. 1 via Bernina 1 tel. 0342 210949
Agenzia n. 2 via Nani 32 tel. 0342 210152
Agenzia n. 3
via Stelvio 25 - Ingresso Ospedale Civile tel. 0342 216071
Agenzia n. 4 piazzale Bertacchi 57
angolo via N. Sauro tel. 0342 567256
Agenzia n. 5 Galleria Campello 2 tel. 0342 212517
Agenzia n. 6 via Sertorelli 2 tel. 0342 510191
TALAMONA via Don Cusini 29 tel. 0342 670722

TEGLIO piazza Santa Eufemia 2 tel. 0342 781301
TIRANO piazza Cavour 20 tel. 0342 702533
TRAONA via Valeriana 56/a tel. 0342 653171
TRESENTA via Nazionale 57 tel. 0342 735300
VALDISOTTO
via Roma 133/E - frazione Cepina tel. 0342 951103
VILLA DI CHIAVENNA via Roma 38 tel. 0343 40490
VILLA DI TIRANO traversa Foppa 25 tel. 0342 701145

BERGAMO

ALBANO SANT'ALESSANDRO
via Vittorio Emanuele II 6 tel. 035 4521158
BERGAMO
via Broseta 64/b - angolo via Zandrini tel. 035 4370111
BERGAMO: Agenzia n. 1
via Vittore Ghislandi 4 tel. 035 234075
BONATE SOTTO
via V. Veneto - angolo via Locatelli tel. 035 995989
CARVICO via Verdi 1 tel. 035 790952
CISANO BERGAMASCO via Mazzini 46/A tel. 035 787615
GAZZANIGA via IV Novembre 3 tel. 035 712034
GRUMELLO DEL MONTE via Roma 133 tel. 035 833583
OSIO SOTTO via Monte Grappa 12 tel. 035 881844
ROMANO DI LOMBARDIA via Balilla 20 tel. 0363 903658
TREVIGLIO via Cesare Battisti 8/B tel. 0363 309468

BOLZANO

BOLZANO viale Amedeo Duca D'Aosta 88
Duca D'Aosta Allee 88 tel. 0471 402400
MERANO corso della Libertà 16
Freiheitsstrasse 16 tel. 0473 239895

BRESCIA

BERZO DEMO via Nazionale 14 tel. 0364 630328
BIENNO via Fantoni 36 tel. 0364 300558
BRENO piazza Ronchi 4 tel. 0364 320892
BRESCIA via Benedetto Croce 22 tel. 030 29114111
BRESCIA: Agenzia n. 1
via Crociffissa di Rosa 59 tel. 030 3700976
Agenzia n. 2 via Solferino 61 tel. 030 3775500
COCCAGLIO via Adelchi Negri 12 tel. 030 7703857
COLLEBEATO via San Francesco d'Assisi 12 tel. 030 2511988
DARFO BOARIO TERME corso Italia 10/12 tel. 0364 536315
DESENZANO DEL GARDA via Marconi 1/A tel. 030 9158556
EDOLO piazza Martiri della Libertà 16 tel. 0364 770088
GARDONE VAL TROMPIA via Matteotti 300 tel. 030 8913039
ISEO via Roma 12/E tel. 030 980585
LONATO corso Garibaldi 59 tel. 030 9131040
LUMEZZANE via Massimo D'Azeglio
frazione Sant'Apollonio 108 tel. 030 8925236

MONTICHIARI

via Mantova 74 - angolo via 3 Innocenti tel. 030 9650703
OSPITALETTO via Brescia 107/109 tel. 030 643205
PALAZZOLO SULL'OGGIO via Brescia 23 tel. 030 7400777
PISOGNE via Trento 1 tel. 0364 880290
PONTE DI LEGNO piazzale Europa 8 tel. 0364 900714
SALE MARASINO via Roma 33/35 tel. 030 9820868
SALÒ via Garibaldi 21 tel. 0365 520706
TOSCOLANO MADERNO
piazza San Marco 51 tel. 0365 548426

COMO

AROSIO piazza Montello 1 tel. 031 763730
BELLAGIO via Valassina 58 tel. 031 952177
BREGNANO via Mazzini 22/A tel. 031 774163
CAMPIONE D'ITALIA piazza Roma 1/G tel. 0041 916401020
CANTÙ via Milano 47 tel. 031 3517049
CANZO via Verza 39 tel. 031 681252
CARIMATE
piazza Spallino - frazione Montesolaro tel. 031 726061
CARLAZZO via Regina 125 tel. 0344 74996/89
COMO
viale Innocenzo XI 71 - angolo via Benzi tel. 031 2769111
COMO: Agenzia n. 1 via Giulini 12 tel. 031 260211
Agenzia n. 2
via Statale per Lecco 70 - frazione Lora tel. 031 555061
Agenzia n. 3
via Asiago 25 - frazione Tavernola tel. 031 513930
Agenzia n. 4
presso ACSM, via V. Emanuele 93 tel. 031 242542

DOMASO via Regina 77 tel. 0344 85170
DONGO piazza Virgilio Matteri 14 tel. 0344 81206
GERA LARIO via Statale Regina tel. 0344 84380
GRAVEDONA piazza Garibaldi 10/12 tel. 0344 89081/79
LURAGO D'ERBA via Roma 58 tel. 031 698367
MENAGGIO via Lusardi 62 tel. 0344 34128
MERONE via San Girolamo Emiliani 5/C tel. 031 650817
SALA COMACINA via Statale 14/B tel. 0344 57056
SAN FEDELE INTELVI via Provinciale 79 tel. 031 831944
SAN SIRO
località Santa Maria - via Statale Regina tel. 0344 50425
VILLA GUARDIA
via Varesina - angolo via Monte Rosa tel. 031 483200

CREMONA

CREMA via Mazzini 109 tel. 0373 80882
CREMONA via Dante 149/A tel. 0372 416030
PANDINO via Umberto I 1/3 tel. 0373 91016
RIVOLTA D'ADDA via Cesare Battisti 8 tel. 0363 370661

LECCO

ABBADIA LARIANA
via Nazionale 140/A tel. 0341 701402
BOSISIO PARINI via San Gaetano 4 tel. 031 866865
CASATENOVINO via Roma 23 tel. 039 9207454
COLICO piazza Cavour 11 tel. 0341 941260
DERVIO via Don Invernizzi 2 tel. 0341 804447
LECCO corso Martiri della Liberazione 65 tel. 0341 471111
LECCO: Agenzia n. 1 viale Filippo Turati 59 tel. 0341 361919
Agenzia n. 2 piazza XX Settembre 11 tel. 0341 282520
Agenzia n. 3 corso Emanuele Filiberto 104
frazione Maggianico tel. 0341 422748
Agenzia n. 4 viale Montegrappa 18 tel. 0341 495608
LOMAGNA via Milano 24 tel. 039 9278080
MANDELLO DEL LARIO
piazza Sacro Cuore 8 tel. 0341 732878
MERATE piazza Prinetti 6 tel. 039 9906950
NIBIONNO via Montello 1 - frazione Cibrone tel. 031 692045
OGGIONO via Papa Giovanni XXIII 45 tel. 0341 263061
PESCATE via Roma 98/E tel. 0341 283964
PRIMALUNA via Provinciale 66 tel. 0341 981151
VALMADRERA via San Rocco 31/33 tel. 0341 582972
VARENNA via Venini 53 tel. 0341 815239

LODI

CODOGNO via Verdi 18/C tel. 0377 436381
LODI via Gabba 5 tel. 0371 421436

MANTOVA

MANTOVA corso Vittorio Emanuele II 154 tel. 0376 326095
MANTOVA: Agenzia n. 1
piazza Broletto 7 tel. 0376 288139
VIADANA
piazza Matteotti 4/A - angolo via Verdi tel. 0375 780877

MILANO

ALBIATE via Trento 35 tel. 0362 930277
BERNAREGGIO
via Michelangelo Buonarroti 6 tel. 039 6093934
BOVISIO MASCIAGO
via Guglielmo Marconi 7/A tel. 0362 559006
BUCCINASCO via Aldo Moro 9 tel. 02 45716239
CARATE BRIANZA via Cusani 10 tel. 0362 901072
CINISELLO BALSAMO via Garibaldi 86 tel. 02 66047602
DESIO via Porticchetto - angolo via Pio XI tel. 0362 301573
LISSONE via Trieste 33 tel. 039 2456568
MEDA via Gagarin
angolo corso della Resistenza tel. 0362 347832
MILANO Sede via Santa Maria Fulcorina 1 tel. 02 85541
MILANO: Agenzia n. 1 via Porpora 104 tel. 02 70630941
Agenzia n. 2 viale Faenza 22 tel. 02 8911115
Agenzia n. 3 AEM, corso Porta Vittoria 4 tel. 02 76005333
Agenzia n. 4
Ente Regione Lombardia, via Taramelli 20 tel. 02 603238
Agenzia n. 5 via degli Imbriani 54
angolo via Carnevali tel. 02 39311498
Agenzia n. 6 via Marco d'Agate 11 tel. 02 55212294
Agenzia n. 7 via Cenisio 50 tel. 02 33606260
Agenzia n. 8
via Lessona - angolo via Trilussa 2 tel. 02 39001760

Banca Popolare di Sondrio

Agenzia n. 9 ALER, viale Romagna 24	tel. 02 70128148
Agenzia n. 10 via Solari 15	tel. 02 89404235
Agenzia n. 11 Univ. Bocconi, via Ferdinando Bocconi 8	tel. 02 58301984
Agenzia n. 12 via delle Forze Armate 260	tel. 02 48915910
Agenzia n. 13 viale Monte Santo 8 - angolo via Galilei	tel. 02 29003075
Agenzia n. 14 via Privata Cesare Battisti 2	tel. 02 55183126
Agenzia n. 15 via Gioacchino Murat 76	tel. 02 6682823
Agenzia n. 16 Ortomercato, via Cesare Lombroso 54	tel. 02 5453131
Agenzia n. 17 via Cesare Battisti 1	tel. 02 29006710
Agenzia n. 18 via Belisario 1 - angolo via Tiziano	tel. 02 43995155
Agenzia n. 19 via Giambellino 39 - angolo via Vignoli	tel. 02 428047
Agenzia n. 20 via Canova 39 - angolo corso Sempione	tel. 02 33614132
Agenzia n. 21 Politecnico, via Edoardo Bonardi 4	tel. 02 23993307
Agenzia n. 22 via Santa Sofia 12	tel. 02 58307969
Agenzia n. 23 viale Certosa 62	tel. 02 3925445
Agenzia n. 24 viale Piave 1 - angolo via Pindemonte	tel. 02 76028194
Agenzia n. 25 viale Zara 13	tel. 02 66823609
Agenzia n. 26 corso Lodi angolo via San Gerolamo Emiliani 1	tel. 02 55019186
Agenzia n. 27 via Capecelatro 66	tel. 02 48714408
Agenzia n. 28 via privata San Remo angolo viale Corsica 81	tel. 02 70006638
Agenzia n. 29 piazza della Trivulziana 6 edificio 6	tel. 02 66107314
MONZA via Galileo Galilei 1 angolo via M. Buonarroti	tel. 039 28285111
MONZA: Agenzia n. 1 via Manzoni 33/A	tel. 039 3902553
PERO via Greppi 13 - angolo via Olona	tel. 02 33912478
SEGRATE via Morandi 25	tel. 02 26921747
SEREGNO via Formenti 1	tel. 0362 26521
SEREGNO Servizio Titoli e Borsa via Formenti 5	tel. 0362 26521
SESTO SAN GIOVANNI piazza della Resistenza 52	tel. 02 24417034
VILLASANTA via Sciesa 7/9 - frazione San Fiorano	tel. 039 2051581
NOVARA NOVARA via Andrea Costa 7	tel. 0321 442113
PAVIA PAVIA piazzale Ponte Coperto Ticino 11	tel. 0382 301759
PAVIA: Agenzia n. 1 corso Strada Nuova 75	tel. 0382 539815
VIGEVANO piazza IV Novembre 8	tel. 0381 692684
VOGHERA via Emilia 70 - angolo via Depretis	tel. 0383 369046
PIACENZA PIACENZA via Palmerio 11	tel. 0523 320179
ROMA ROMA Sede viale Cesare Pavese 336	tel. 06 5099731
ROMA: Agenzia n. 1 Monte Sacro, viale Val Padana 2	tel. 06 8863213
Agenzia n. 2 via Silvestro Gherardi 45	tel. 06 5573685
Agenzia n. 3 via Trionfale 22	tel. 06 39742382
Agenzia n. 4 piazza Biagio Pace 1	tel. 06 66165408
Agenzia n. 5 piazza Santa Maria Consolatrice 16/B	tel. 06 4394001
Agenzia n. 6 via Cesare Baronio 12	tel. 06 78347500
Agenzia n. 7 viale di Valle Aurelia 59	tel. 06 39749875

Agenzia n. 8 viale Somalia 255	tel. 06 86207268
Agenzia n. 9 Casal Palocco piazzale Filippo il Macedoneo 70/75	tel. 06 50930508
Agenzia n. 10 via Laurentina 617/619	tel. 06 5921466
Agenzia n. 11 via Carlo Alberto 6/A	tel. 06 444801
Agenzia n. 12 circonvallazione Cornelia 295	tel. 06 66017239
Agenzia n. 13 via Foligno 51/A	tel. 06 70305677
Agenzia n. 14 largo delle Sette Chiese 6 angolo via della Villa di Lucina	tel. 06 5136727
Agenzia n. 15 via della Farnesina 154	tel. 06 36301544
Agenzia n. 16 via Nomentana 925/A angolo via Trissino	tel. 06 8277629
Agenzia n. 17 piazza dei Sanniti 10/11	tel. 06 4465490
Agenzia n. 18 Infernetto, via Wolf Ferrari 348 angolo via Franchetti	tel. 06 50918143
Agenzia n. 19 piazza Filattiera 24	tel. 06 88643496
Agenzia n. 20 via Caio Canuleio 29	tel. 06 71077105
Agenzia n. 21 via Fiamino Nardini 25	tel. 06 86202734
Agenzia n. 22 via Cesare Giulio Viola 31 c/o World Food Programme	tel. 06 65192014
Agenzia n. 23 Lido di Ostia, via Carlo del Greco 1	tel. 06 56368510
Agenzia n. 24 via di S. Giovanni in Laterano 51/A	tel. 06 70495943
Agenzia n. 25 viale dei Parioli 39/B	tel. 06 8088899
Agenzia n. 26 via del Tritone 207 angolo piazza Poli 33	tel. 06 69797092
Agenzia n. 27 piazza Cavour 7	tel. 06 6878020

TORINO

TORINO via XX Settembre 5 tel. 011 5178754

TRENTO

CLES piazza Navarino tel. 0463 420301

VARESE

BISUSCHIO via Mazzini 80	tel. 0332 474991
BUSTO ARSIZIO via Carlo Cattaneo 5	tel. 0331 632394
CARNAGO via Marconi 2	tel. 0331 993137
CASTELLANZA corso Matteotti 2	tel. 0331 502934
GALLARATE via Torino 15	tel. 0331 784793
LAVERNA PONTE TRESA via Colombo 19	tel. 0332 523378
LUINO via XXV Aprile 31	tel. 0332 511963
MALPENSA 2000 Ferno c/o aeroporto di Malpensa	tel. 02 58580083
MARCHIROLO via Cavalier Emilio Busetti 7/A	tel. 0332 997395
SOLBIATE OLONA via Vittorio Veneto 5	tel. 0331 376736
SOMMA LOMBARDO via Milano 13	tel. 0331 254973
VARESE viale Belforte 151	tel. 0332 336022
VARESE: Agenzia n. 1 piazza Monte Grappa 6	tel. 0332 242103
Agenzia n. 2 via San Giusto angolo via Malta	tel. 0332 238149

VERBANO-CUSIO-OSSOLA

CANNOBIO viale Vittorio Veneto 2/bis	tel. 0323 739787
GRAVELLONA TOCE corso Marconi 95	tel. 0323 840673
VERBANIA via Manzoni 30 frazione Pallanza	tel. 0323 502198

SPORTELLI TEMPORANEO

MILANO FIERA Piazzale Italia angolo viale dell'Industria,
padiglione 26 tel. 02 4812910/815

SPORTELLI MOBILE

Autobanca

UFFICI DI RAPPRESENTANZA

GENOVA via G. D'Annunzio 1
HONG KONG*
SHANGHAI*
(*in comune con altri partner bancari)

SPORTELLI ALL'ESTERO

**BUENOS AIRES - CASABLANCA - CITTÀ DEL MESSICO - IL CAIRO
ISTANBUL - LIMA - MONTEVIDEO - MONTREAL - MOSCA
MUMBAI - NEW YORK - PECHINO - SAN PAOLO - SEOUL
SHANGHAI - TOKYO - TORONTO**

(presso PROMOS - Azienda Speciale della Camera di Commercio
di Milano per le attività internazionali)

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

CONFEDERAZIONE ELVETICA

SEDE SOCIALE E DIREZIONE GENERALE

Lugano, via Giacomo Luvisi 2/A - Tel. 0041 58 8553000
Fax 0041 58 8553015 - www.popso.ch - contact@popso.ch

SEDE OPERATIVA

LUGANO via Maggio 1	tel. 0041 58 8553100
LUGANO via Giacomo Luvisi 2/A	tel. 0041 58 8553200
LUGANO via Maggio 1	tel. 0041 58 8553100
LUGANO Cassarate piazza E. Bossi 2	tel. 0041 58 8553250
BASILEA Greifengasse 18	tel. 0041 58 8553900
BELLINZONA viale Stazione 26	tel. 0041 58 8553500
BIASCA piazza Centrale 1	tel. 0041 58 8554250
CASTASEGNA località Farzett	tel. 0041 58 8553750
CELERINA via Maistra 104	tel. 0041 58 8553700
CHIASSO corso San Gottardo 30	tel. 0041 58 8554000
COIRA Bahnhofstrasse 9	tel. 0041 58 8553850
LOCARNO piazza Muraccio	tel. 0041 58 8553550
MENDRISIO piazzetta Borella	tel. 0041 58 8554200
PONTRESINA via Maistra 85	tel. 0041 58 8554300
POSCHIAVO strada San Bartolomeo	tel. 0041 58 8553650
SAN GALLO Teufenerstrasse 3	tel. 0041 58 8553800
ST. MORITZ via Dal Bagn 9	tel. 0041 58 8553600
ZURIGO Uraniastrasse 14	tel. 0041 58 8553950

Principato di Monaco

MONACO 3 rue Princesse Florestine tel. 00377 99996464

PIROVANO STELVIO SPA

L'università dello sci - Passo dello Stelvio
Sondrio, via Delle Prese, 8 - Tel. 0342 210040
Fax 0342 514685 - www.pirovano.it - pirovano@popso.it



Banca Popolare di Sondrio

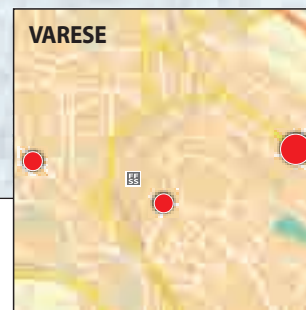
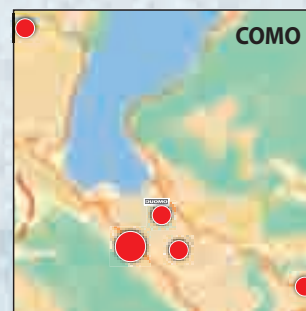
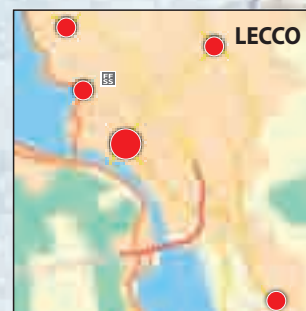
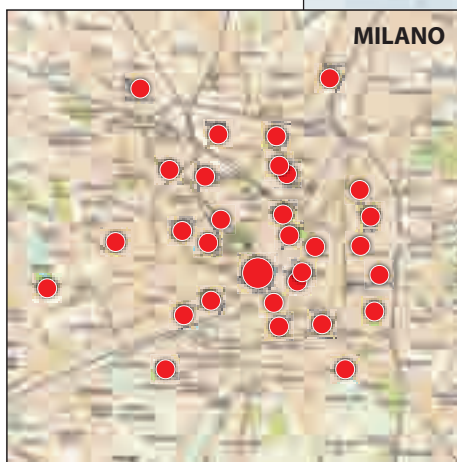
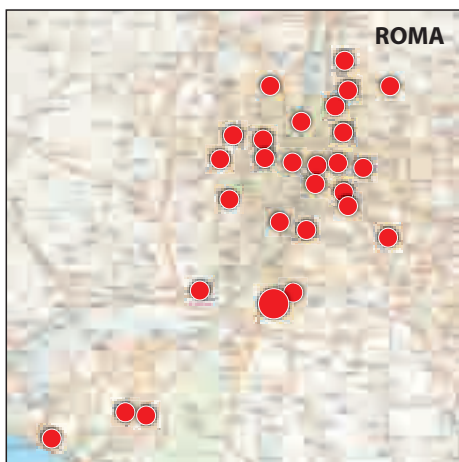
Sportelli:

- | | | | |
|----|--------------------------|----|---------------------------------------|
| 50 | in provincia di SONDRIO | 28 | in ROMA |
| 11 | in provincia di BERGAMO | 1 | in TORINO |
| 2 | in provincia di BOLZANO | 1 | in provincia di TRENTO |
| 23 | in provincia di BRESCIA | 14 | in provincia di VARESE |
| 24 | in provincia di COMO | 3 | in provincia del VERBANO CUSIO OSSOLA |
| 4 | in provincia di CREMONA | | |
| 19 | in provincia di LECCO | | |
| 2 | in provincia di LODI | | |
| 3 | in provincia di MANTOVA | | |
| 30 | in MILANO | | |
| 16 | in provincia di MILANO | | |
| 1 | in provincia di NOVARA | | |
| 4 | in provincia di PAVIA | | |
| 1 | in provincia di PIACENZA | | |

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
 SEOUL - SHANGHAI - TOKYO - TORONTO
 (presso PROMOS - Azienda speciale della Camera di Commercio di Milano per le attività internazionali)



Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

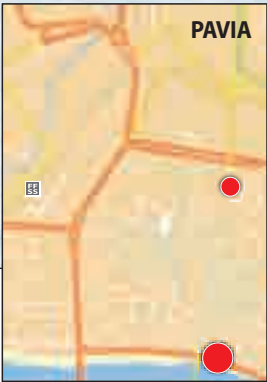
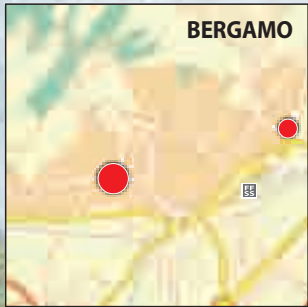
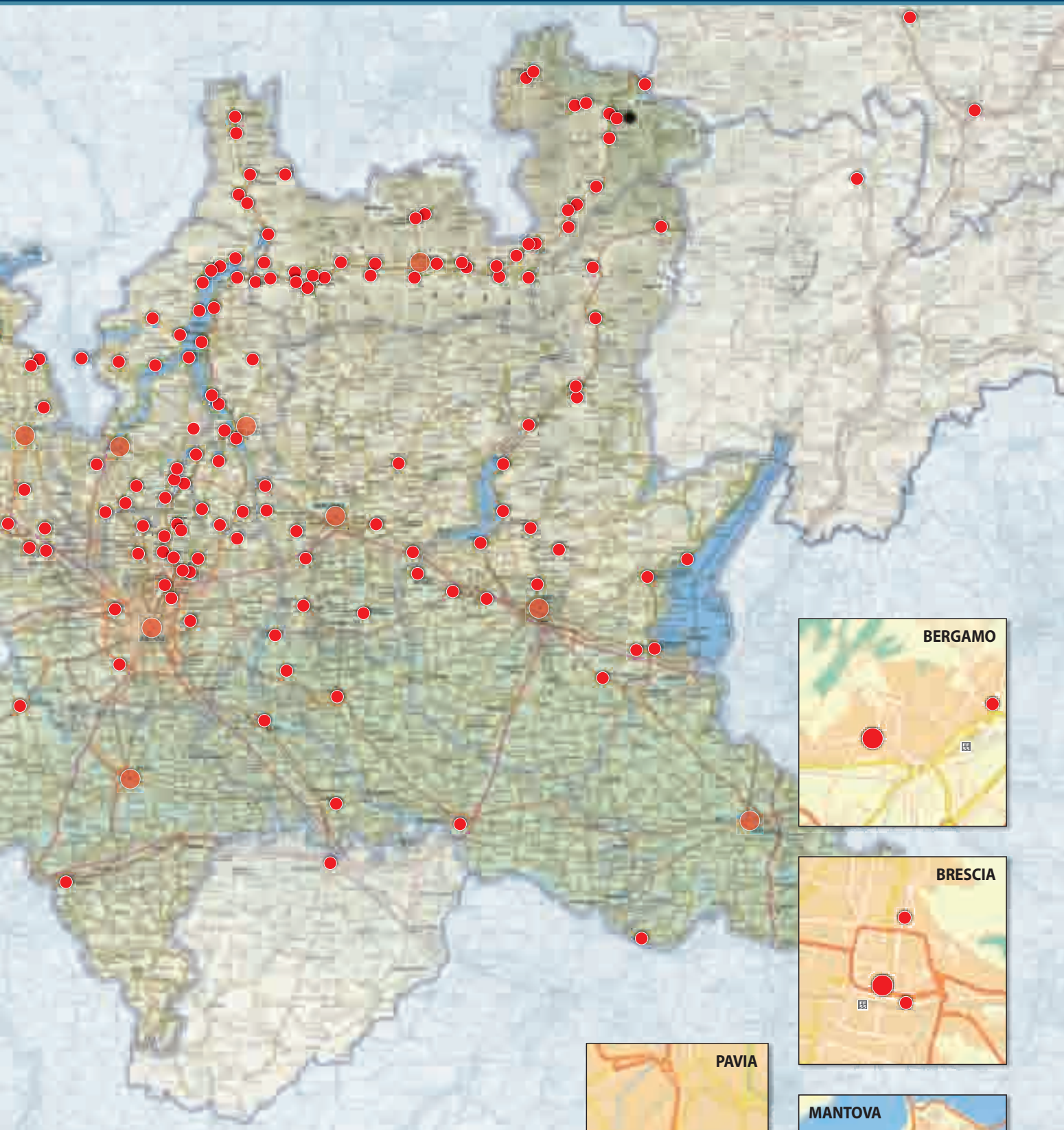
Sportelli in:

- LUGANO Via G. Luvi
 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





Legenda:
BANCA POPOLARE DI SONDRIO
● Sportelli
● Ufficio di rappresentanza
BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE)
● Sportelli

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 2006 e per la parte economica a quelli omogenei del 30 giugno 2006; 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 la semestrale al 30 giugno 2006 e per il bilancio al 31 dicembre del medesimo anno; 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 di consolidamento» della nota integrativa.

RICHIAMI INTERNAZIONALI

Nei primi sei mesi del 2007, antecedenti lo scoppio della nuova «grana» afferente i mutui «subprime», vale a dire concessi a clientela priva dei necessari requisiti di affidabilità, la congiuntura si è mantenuta favorevole, un po' meno intensa di prima, ma anche meno dipendente dalla sola locomotiva americana. Ciò, grazie a una più uniforme diffusione dello sviluppo a motivo, fra l'altro, della sostenuta ripresa in paesi chiave quali Germania e Giappone.

Al possibile surriscaldamento del costo della vita, suffragato dalla ripresa delle quotazioni petrolifere, si è fatto fronte con interventi restrittivi sui tassi d'interesse ufficiali.

Negli Stati Uniti si è avuto un rallentamento della crescita, da cifre superiori al 3% a circa il 2%, per via del raffreddamento, in sé salutare, del comparto immobiliare. Buoni segnali sono giunti dalla disoccupazione, stabile al 4,5%, e qualche miglioramento è sembrato di poter cogliere anche con riferimento ai noti squilibri finanziari: dal grave disavanzo estero, al deficit federale. Pure la dinamica dei prezzi, che a metà dell'anno precedente aveva toccato il picco del 4,3%, si è consolidata al di sotto del 3%. Segnali incoraggianti, come si può vedere, che però sono stati repentinamente travolti dall'accennata crisi finanziaria, esplosa all'inizio del secondo semestre dopo una lunga «incubazione».

Vicino agli USA, il Canada ha presentato una variazione del Prodotto del 2,3%, mentre i principali Paesi dell'America Latina hanno mantenuto un buon passo: il Messico è progredito del 2,7%; il Brasile ha sfiorato il 5%; l'Argentina ha fatto segnare +8,4%.

Nel Continente asiatico, si è confermata la forza propulsiva di Cina (+11,3%) e India (+9,2%). I consumi della popolazione cinese hanno, per la prima volta, sospinto l'inflazione verso tetti inusuali (4,4%), mentre la rivalutazione del renminbi, nonostante l'esuberanza delle esportazioni, si è limitata a un modesto 2,5%.

In Giappone, la crescita tendenziale accumulata nel semestre dal PIL è stata del 2,5%, nonostante un calo congiunturale dello 0,3% nel secondo trimestre. Tra le luci, la discesa della disoccupazione al 3,6%, il livello più basso dal gennaio del 1998; tra le ombre, la temuta deflazione.

Nella restante parte dell'area, la Corea del Sud e Taiwan sono avanzate nell'ordine del 4,5%, l'Indonesia ha addirittura superato il 6%.

A cavallo con l'Europa, la Russia, sfruttando le proprie immense risorse naturali, si è approssimata a un incremento dell'8%.

L'Area dell'euro – tredici Paesi con l'ingresso della Slovenia – ha segnato nella media del semestre uno sviluppo del 2,8% (che diventa 3,1% per il complesso dell'Unione Europea, ora integrata da Romania e Bulgaria). Fondamentale l'apporto degli investimenti, mentre tra i vari paesi spicca la Germania, ormai tornata al tradizionale ruolo di locomotiva d'Europa.

Benché l'inflazione sia costantemente rimasta sotto la soglia del 2%, timori di picchi futuri hanno convinto la BCE a intervenire con due rialzi da 0,25%, portando il tasso di riferimento al 4%.

L'euro, scontando la rigidità delle valute asiatiche, ha continuato a costituire la principale valvola di sfogo dell'indebolimento del dollaro: passando da 1,317 a 1,3505 ha accentuato l'impatto restrittivo esercitato dalle condizioni monetarie sull'economia reale.

Quanto infine alle finanze pubbliche dei vari membri, il processo di graduale risanamento dei conti dovrebbe quest'anno consentire a tutti, fatta eccezione per il Portogallo, di tornare a un deficit inferiore al 3% nel rispetto del Trattato di Maastricht.

LO SCENARIO DI RIFERIMENTO PER IL NOSTRO GRUPPO

L'Italia

Seppure in rallentamento rispetto a fine 2006, l'economia italiana ha confermato nel semestre in esame un buon stato di salute, con una crescita del 2%. L'ombra proiettata sulla congiuntura internazionale dalla crisi dei mutui americani potrebbe tuttavia compromettere la prosecuzione di tale confortante andamento.

La citata variazione del PIL è stata resa possibile dalla concomitante evoluzione delle sue componenti interne. Particolarmente dinamici gli investimenti (+2,3%); i consumi privati, dal canto loro, hanno fornito un discreto contributo, (+2,1%), sostenuti dalla discesa della disoccupazione al nuovo minimo del 5,7%.

L'accresciuta competitività delle nostre merci si è riflessa nel saldo, in valore, del commercio con l'estero: nell'arco gennaio-giugno il disavanzo complessivo (7,372 miliardi) si è pressoché dimezzato rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (14,339 miliardi); il saldo verso i soli Paesi dell'UE, che era stato negativo per circa 2 miliardi, è divenuto positivo per un importo analogo.

Nonostante la crescita dei prezzi alla produzione innescata dagli strappi delle quotazioni energetiche, l'inflazione al consumo è rimasta stabile attorno al 2%.

In miglioramento la finanza pubblica, sia per la lotta all'evasione e all'elusione fiscale e sia, purtroppo, per l'inasprimento della pressione fiscale.

Il rapporto tra indebitamento netto e PIL è previsto per fine anno su un valore prossimo a quello del 2006, depurato dagli oneri straordinari (sentenza europea sull'IVA delle auto aziendali, accollo del debito TAV) che avevano pesato per circa due punti percentuali sul totale del 4,4%.

Il debito pubblico, per il quale, causa la salita dei tassi, vi è una maggiore spesa per interessi, dovrebbe finalmente tornare a flettere, sempre in rapporto al Prodotto, scendendo dal 106,8% a un livello vicino al 105.

La Confederazione Elvetica

Nei primi sei mesi dell'anno, lo sviluppo economico della Svizzera ha accusato un lieve ripiegamento rispetto a quello medio del 2006, pari al 3,2%, attestandosi comunque al 2,8%.

Le esportazioni nette, insieme con gli investimenti saliti del 4,6%, hanno costituito il motore della crescita.

Il buon andamento nel commercio internazionale è stato assecondato dal perdurare della fase riflessiva del franco, il cui cambio contro l'euro è partito da 1,6069, chiusura dello scorso dicembre, per giungere a 1,6553 a fine giugno. Proprio per non indebolire oltremodo il valore della propria moneta, la Banca Nazionale Svizzera, che nell'esercizio precedente aveva consentito un leggero ampliamento del differenziale negativo con il rendimento dell'euro, è tornata a muoversi di pari passo con la BCE. Con due

rialzi da 25 centesimi a marzo e a giugno, ha portato la fascia di oscillazione del Libor a 3 mesi tra il 2 e il 3%.

Che la preoccupazione dell'Istituto Centrale fosse di natura valutaria piuttosto che inflazionistica è testimoniato dal fatto che, nel primo bimestre, la dinamica dei prezzi si è addirittura azzerata, per poi riavviarsi debolmente e arrivare a metà anno con l'indice al consumo allo 0,6%, come a fine 2006.

Nemmeno la disoccupazione ha destato timori. Anzi, con un calo dal 3,3% di dicembre al 2,5% di giugno ha raggiunto un livello davvero contenuto anche per un sistema virtuoso quale quello svizzero.

MERCATO DEL CREDITO

Il sistema creditizio italiano, ormai lungi dall'essere la «foresta pietrificata» di qualche anno addietro (ma poi lo era veramente? dubitiamo che lo sia stato per le banche popolari), rappresenta, per risultanze reddituali e per consistenza nel panorama europeo, un settore di eccellenza della nostra economia.

In una temperie di liberalizzazioni, ristrutturazioni e crescente concorrenza, le banche hanno migliorato la propria profittabilità; quanto alle dimensioni, numerose importanti aggregazioni hanno irrobustito la compagine, dando vita ad agglomerati in grado di ben figurare nella classifica continentale.

Nel periodo in commento, lo scenario operativo è stato altresì caratterizzato dal perdurare della fase di rialzo dei tassi. Sommando ai due interventi da venticinque centesimi effettuati nel semestre dalla BCE i tre, di misura analoga, realizzati nella seconda metà del 2006, ne deriva che il saggio ufficiale europeo è aumentato, in un anno, dal 2,75 al 4%.

Nello stesso arco temporale, il tasso medio dell'attivo fruttifero denominato in euro di famiglie e società non finanziarie è passato dal 4,85 al 5,64%, mentre il costo medio della raccolta, sempre in euro, dai medesimi settori di clientela è lievitato dall'1,93 al 2,57%. Il relativo differenziale si è perciò allargato dal 2,92 al 3,07%.

Quanto ai volumi intermediati, la raccolta da residenti si è accresciuta del 7,6%, grazie allo spunto offerto dalle obbligazioni (+13,2%), che ha compensato l'indebolimento della dinamica dei depositi (+3,8%). Impulso aggiuntivo all'ampio aggregato della provvista è venuto dai pronti contro termine, saliti del 20%; l'espansione della raccolta sull'estero si è avvicinata al 39%.

Sul versante degli impieghi, l'incremento complessivo, 10,2%, è stato reso possibile dalla componente in euro (+11,1%), che ha fronteggiato il nuovo calo (-12,4%) di quella in valuta. Si è rafforzata la ripresa dei prestiti a breve termine (+8,3%), senza tuttavia superare il livello di crescita di quelli a medio-lungo, +11,4%.

Ancora una volta, la vivace evoluzione dei crediti si è associata a un miglioramento della loro qualità: l'incidenza delle sofferenze nette si è infatti assottigliata: dall'1,23 all'1,15%.

I portafogli titoli di proprietà delle banche si sono sviluppati attorno al 5%, con un ritmo inferiore a quello degli impieghi, così che nel rapporto il peso dei titoli è diminuito dal 14,3 al 13,6%.

Per quanto concerne, infine, i risultati economici, dopo un 2006 caratterizzato da un aumento degli utili superiore al 30%, l'esercizio in corso, pure apertosi positivamente, non potrà, anche alla luce delle recenti turbolenze sui mercati finanziari, ripetere un simile esito. Il margine di interesse dovrebbe tornare a prevalere sugli altri ricavi, ma è soprattutto sul contenimento dei costi che il sistema fa affidamento per conseguire un ulteriore progresso della redditività.

ESPANSIONE TERRITORIALE

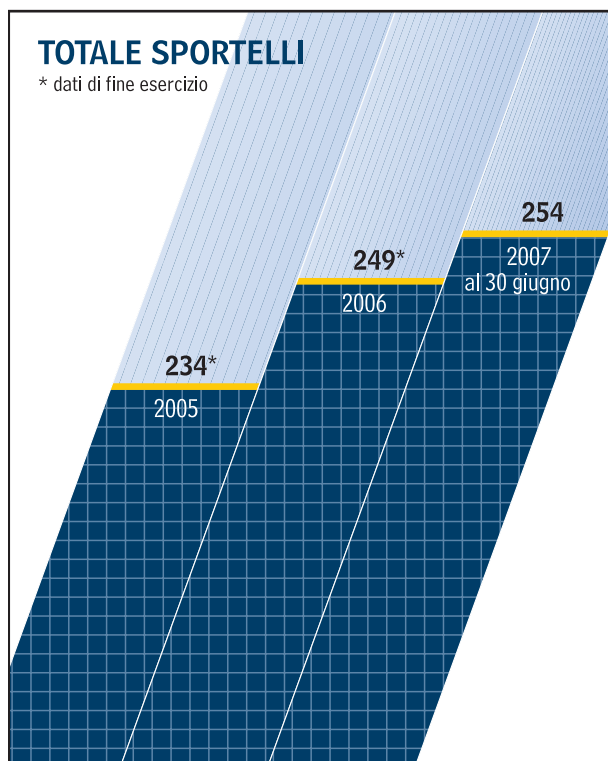
L'ampliamento della rete territoriale rappresenta a livello di Gruppo un'opzione fondamentale per la crescita dimensionale e operativa delle due aziende bancarie che lo compongono. Le aree di interesse sono in buona parte quelle da tempo individuate, oggetto di costante attenzione alla ricerca di nuove opportunità di insediamento per infittire la presenza; altre se ne aggiungono, nelle quali si stanno ponendo i capisaldi per una futura espansione.

Centrale l'impegno per riproporre nei più ampi ambiti il modello di banca locale, o più esattamente, ora, banca territoriale, attenta in particolar modo alle esigenze delle famiglie, della piccola e media impresa e degli enti pubblici presenti nelle singole realtà, secondo un disegno che ha ampiamente dimostrato negli anni le sue validità ed efficacia.

Ad avvalorare la scelta di sviluppo intrapresa concorrono sia i dati del bilancio consolidato, che evidenziano una costante e dinamica espansione dei principali aggregati grazie pure all'apporto delle nuove filiali, e sia le analisi compiute circa i risultati patrimoniali e reddituali ottenuti da queste ultime. Le dipendenze avviate negli scorsi esercizi hanno infatti saputo inserirsi con efficacia nei relativi contesti di appartenenza, andando ben presto a costituire un ulteriore fattore di crescita di quelle economie. È del resto questa la funzione propria di un Gruppo di matrice popolare quale noi siamo e intendiamo continuare a essere.

Nel semestre in commento la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha badato soprattutto a consolidare le relazioni nelle nuove aree presidiate, dando concreta attuazione agli obiettivi fissati nel piano di sviluppo territoriale sin qui realizzato, che le ha consentito di divenire la banca di matrice estera con il maggior numero di filiali nella Confederazione Elvetica. Un elemento di sicuro rilievo per un istituto che vuole essere banca nella sua pienezza operativa e presentarsi alla clientela con un'offerta qualificata e completa. Non mancano peraltro progetti di ulteriore ampliamento della rete periferica nel breve periodo.

Dal canto suo, la Capogruppo ha voluto servire con propri sportelli nuove località, dedicando prioritaria attenzione alla Lombardia e, in specie, al suo Capoluogo.



La prima dipendenza a prendere il via è stata Codogno, in provincia di Lodi. La cittadina, nota con l'appellativo di «Capitale della Bassa», è centro agricolo di ragguardevole importanza e vanta pure la presenza di un buon numero di imprese produttive di piccola e media dimensione. Nel lecchese è poi stata la volta di Merate, vivace comune di oltre 14.000 abitanti, espressione della laboriosa Brianza. Ospita fra l'altro qualificati servizi e strutture pubbliche che mette a disposizione pure dei paesi circostanti. Nel bresciano ci siamo insediati a Lonato, la cui influenza si spinge fino alle rive del lago di Garda, con conseguente significativo sviluppo del turismo. L'agricoltura ha comunque mantenuto un ruolo di rilievo nell'economia locale, che si giova pure di alcune attività industriali. Milano ha fatto la sua parte con le agenzie n. 28 e n. 29, rispettivamente ubicate in viale Corsica e in zona Bicocca. La prima, affacciata sul-

l'importante direttrice di traffico che conduce all'aeroporto di Linate e all'Idroscalo, serve un'area essenzialmente residenziale, però con possibilità di avvicinare numerose aziende ubicate ai margini della stessa. La seconda si trova nella periferia Nord della metropoli, all'interno del rinnovato quartiere della Bicocca, già sito industriale di rilievo nazionale e che ora ospita, fra l'altro, il polo universitario, il Teatro degli Arcimboldi, centri di ricerca del CNR, l'Istituto Neurologico Besta, oltre alle sedi di numerose aziende.

La rete periferica del Gruppo a fine semestre risulta composta da 254 filiali e da una rappresentanza.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il Gruppo ha operato in uno scenario congiunturale tutto sommato abbastanza positivo. Non sono naturalmente mancate differenze, per certi aspetti significative, tra l'andamento dell'economia italiana e quella svizzera, ma in entrambi i Paesi vi sono stati spunti positivi a favore del consolidamento della ripresa.

L'operazione di aumento di capitale della Capogruppo ha consentito l'afflusso di nuove importanti risorse finanziarie, a sostegno del processo di sviluppo che ha caratterizzato, in modo costante, pure il periodo in commento.

Dell'ampliata dimensione dell'attività creditizia – che nonostante la dinamica dei tassi ha continuato a riservare alla clientela convenienti op-



SPORTELLI APERTI NEL PRIMO SEMESTRE 2007

L'ampliamento della rete territoriale rappresenta un'opzione fondamentale per la crescita dimensionale e operativa delle due aziende bancarie che lo compongono. Le aree di interesse sono in buona parte quelle da tempo individuate, oggetto di costante attenzione alla ricerca di nuove opportunità di insediamento per infittire la presenza; altre se ne aggiungono, nelle quali si stanno ponendo

i capisaldi per una futura espansione. Centrale l'impegno per riproporre nei più ampi ambiti il modello di banca locale, o più esattamente, ora, banca territoriale, attenta in particolar modo alle esigenze delle famiglie, della piccola e media impresa e degli enti pubblici presenti nelle singole realtà, secondo un modello che ha ampiamente dimostrato negli anni le sue validità ed efficacia.

portunità di indebitamento – ha corposamente beneficiato il margine d'interesse.

Il margine d'intermediazione, dal canto suo, ha segnato un progresso ascrivibile anche al positivo incremento della voce commissioni nette da servizi e del risultato dell'attività finanziaria.

L'azione volta alla sorveglianza delle spese amministrative ha permesso di contenerne l'incremento entro termini fisiologici in correlazione ai rilevanti investimenti volti in buona parte all'ampliamento della rete periferica.

Le risultanze semestrali segnano quindi un significativo progresso, dando continuità al processo di miglioramento reddituale in atto ormai da anni in concomitanza con la complessiva crescita operativa e dimensionale del Gruppo.

RACCOLTA

La raccolta rappresenta il primo impegno per il Gruppo, che ha nel consolidato rapporto fiduciario con la clientela un irrinunciabile punto di forza. Di qui la costante attenzione per garantire l'adeguato livello dell'offerta e per rispondere alle domande di ognuno tenendo conto delle sue esigenze e propensioni.

L'assistenza personalizzata, sostenuta dalla serietà di una proposta commerciale sempre improntata a chiarezza e trasparenza, è del resto un elemento distintivo del nostro operare e costituisce certamente uno dei motivi della preferenza accordataci.

In ragione di ciò, e pur in concomitanza con l'operazione di aumento del capitale che ha apportato alla Capogruppo nuove risorse finanziarie per circa 308 milioni, la raccolta fiduciaria ha segnato soddisfacenti incrementi.

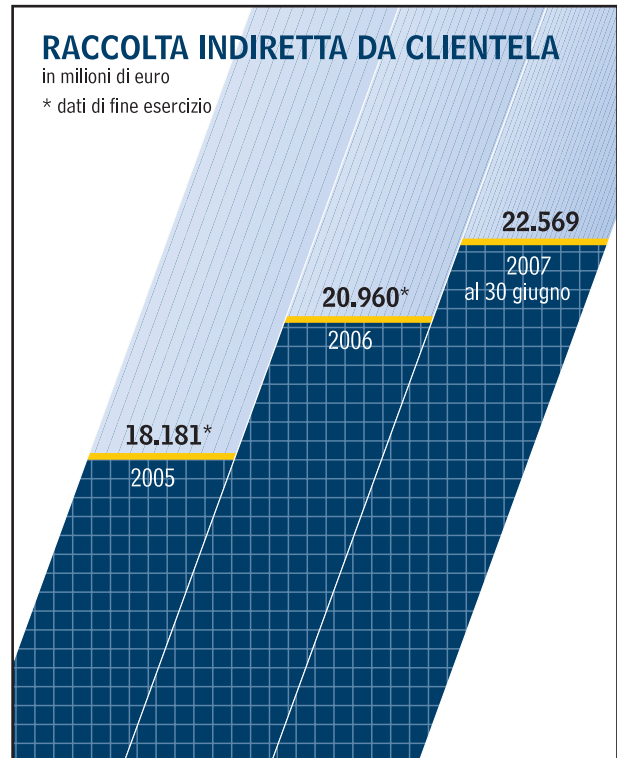
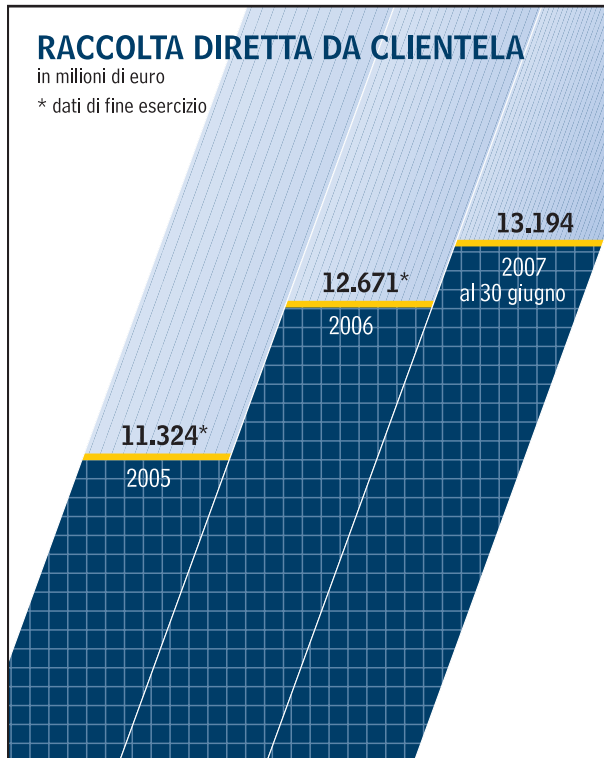
La raccolta diretta da clientela si è in particolare affermata in 13.194 milioni, con un progresso annuo del 14,25% e del 4,13% rispetto a fine 2006. Vi hanno concretamente contribuito le filiali di recente istituzione, che hanno dimostrato di essere in grado di ben inserirsi nei rispettivi mercati di appartenenza. È un'importante espressione della capacità concorrenziale del Gruppo, sempre dinamico ed efficace sia nei territori di tradizionale operatività e sia nelle aree di più recente insediamento.

I depositi da banche sono risultati pari a 1.590 milioni, in crescita del 17,95%.

La raccolta globale ha segnato 40.346 milioni, in aumento del 5,44% nei sei mesi e del 13,93% rispetto al corrispondente periodo del 2006.

Tra le varie voci, i conti correnti hanno fatto segnare nel semestre un progresso del 4,42% a 9.674 milioni, confermandosi la voce principale della raccolta diretta da clientela, di cui rappresentano il 73,31% del totale. La componente in valuta è ammontata a 1.282 milioni, +2,39%.

I prestiti obbligazionari hanno sommato 984 milioni e i depositi a risparmio hanno cifrato 594, -1,84%. Vivace è risultata la voce pronti contro



RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30 06 2007	Compos. %	31-12 2006	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	593.856	4,50	605.009	4,77	-1,84
Certificati di deposito	96.989	0,74	41.004	0,32	136,54
Obbligazioni	984.111	7,46	981.121	7,74	0,30
Pronti contro termine	1.722.088	13,05	1.632.293	12,89	5,50
Assegni circolari e altri	123.206	0,93	147.493	1,16	-16,47
Conti correnti	8.391.627	63,60	8.011.632	63,24	4,74
Conti correnti in valuta	1.281.950	9,72	1.252.076	9,88	2,39
Totale	13.193.827	100,00	12.670.628	100,00	4,13

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	30 06 2007	Compos. %	31-12 2006	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	13.193.827	32,70	12.670.628	33,11	4,13
Totale raccolta indiretta da clientela	22.568.505	55,94	20.960.379	54,79	7,67
Totale raccolta assicurativa	491.331	1,22	483.046	1,26	1,72
Totale	36.253.663	89,86	34.114.053	89,16	6,27
Debiti verso banche	1.589.752	3,94	1.347.765	3,52	17,95
Raccolta indiretta da banche	2.502.349	6,20	2.801.283	7,32	-10,67
Totale generale	40.345.764	100,00	38.263.101	100,00	5,44

termine, salita a 1.722 milioni, +5,50%. In evidenza l'incremento dei certificati di deposito: 97 milioni +136,54%.

La raccolta indiretta del Gruppo ha beneficiato dell'andamento positivo dei mercati borsistici internazionali, mentre quelli obbligazionari hanno messo in evidenza un andamento contrastato. La raccolta indiretta da clientela è salita a 22.569 milioni, +7,67%; la raccolta assicurativa ha registrato un incremento dell'1,72% a 491 milioni. Da ultimo, l'indiretta da banche è stata pari a 2.502 milioni, -10,67%.

IMPIEGHI

La congiuntura generale ha certamente favorito a livello di sistema l'ulteriore crescita degli impieghi, che da un lato sospingono, dall'altro sono sospinti dalle positive dinamiche dell'economia. Nonostante le variazioni registrate nel livello dei tassi, soprattutto a seguito dei provvedimenti dell'Autorità centrale, impegnata a smorzare possibili fenomeni inflazionistici, le condizioni di accesso al credito sono state ancora favorevoli. La clientela ne ha quindi colto l'opportunità, allungando le scadenze del debito; il comparto del medio lungo termine ha continuato, come nel recente passato, a crescere; analogamente, altre forme di impiego, quale a esempio il credito al consumo, hanno manifestato sostenuti livelli di sviluppo.

I riflessi degli importanti processi di aggregazione in corso nel sistema creditizio italiano hanno in un certo qual modo contribuito ad avvalorare la missione del nostro Gruppo che, grazie al solido radicamento territoriale, vede rafforzata e stimolata la propria fondamentale funzione di sostegno delle strutture produttive locali. E ciò vale sia per l'Italia, dove la Capogruppo svolge sempre più spesso il compito di collegamento fra le imprese e la dimensione globalizzata dei mercati, e sia nella Confederazione Elvetica, nella quale la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha dimostrato di operare con efficienza anche nell'ambito degli impieghi.

La perdurante qualità dell'erogato è il frutto del rilevante impegno dedicato al rafforzamento e all'affinamento dei presidi di controllo e trova riscontro, fra l'altro, nei dati relativi alle posizioni in sofferenza. Le apposite strutture del Gruppo, centrali ma in primis periferiche, sono infatti chiamate a sempre più attente e precise valutazioni, in un'ottica di governo della rischiosità finalizzato al suo contenimento e alla corretta remunerazione dell'alea comunque assunta. Il tutto sempre nella preoccupazione di dare a chi veramente merita, cercando di evitare l'eccessivo rigore di una istruttoria che potrebbe far perdere un affare; ma anche la leggerezza di un esame che darebbe vita a una «fregatura».

L'espansione dell'attività creditizia è stata perseguita salvaguardando l'indispensabile armonica correlazione con i mezzi propri e, naturalmente, con l'evoluzione, anch'essa positiva, della raccolta.

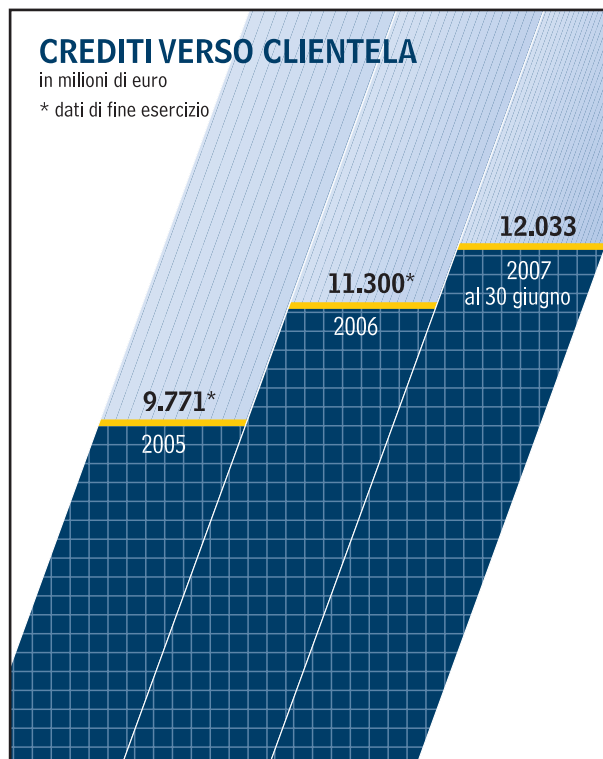
Al 30 giugno 2007 gli impieghi verso clientela sono risultati pari a 12.033 milioni, con un incremento annuo del 16,30% e del 6,49% rispetto a sei mesi prima.

Fra le varie componenti dell'articolata voce, emergono i conti correnti, saliti a 4.128 milioni, +7,08%, che rappresentano il 34,30% dei crediti verso clientela. In buona evidenza anche i mutui ipotecari, che con 3.379 milioni, +8,55%, costituiscono il 28,08% del totale dei crediti, e le altre operazioni e mutui chirografari, pari a 2.123 milioni, +8,04%.

Le sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, sono ammontate a 78 milioni, corrispondenti allo 0,65% del totale dei crediti verso clientela, a fronte dello 0,72% al 31 dicembre 2006 e dello 0,79% al 30 giugno 2006. La positiva evoluzione di questo importante indicatore – che si conferma ancora una volta significativamente al di sotto di quello medio nazionale – attesta la qualità dell'erogato.

I crediti incagliati, vale a dire quelli verso soggetti in temporanea situazione di difficoltà che si ritiene possa essere rimossa, sono stati 85 milioni, pari allo 0,71% del totale dei crediti per cassa verso la clientela, a fronte dello 0,80% di fine 2006.

I crediti scaduti da oltre 180 giorni sono risultati 82 milioni, -33,07%, pari allo 0,68% del totale rispetto all'1,08% di fine 2006.



CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30 06 2007	Compos. %	31-12 2006	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	4.127.680	34,30	3.854.940	34,12	7,08
Finanziamenti in valuta	1.707.607	14,19	1.621.174	14,35	5,33
Anticipi	303.274	2,52	334.527	2,96	-9,34
Anticipi s.b.f.	173.260	1,44	192.525	1,70	-10,01
Portafoglio scontato	7.946	0,07	8.325	0,07	-4,55
Prestiti e mutui artigiani	33.350	0,28	31.842	0,28	4,74
Prestiti agrari	24.304	0,20	26.650	0,24	-8,80
Prestiti personali	75.167	0,62	70.629	0,63	6,43
Altre operazioni e mutui chirografari	2.123.206	17,65	1.965.173	17,39	8,04
Mutui ipotecari	3.378.567	28,08	3.112.466	27,54	8,55
Crediti in sofferenza	78.192	0,65	81.329	0,72	-3,86
Totale	12.032.553	100,00	11.299.580	100,00	6,49

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 25,839 milioni, +82,11%.

Infine, i crediti di firma sono ammontati a 2.407 milioni, +2,64% sul dato di fine 2006 e +8,99% nei dodici mesi.

ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Un periodo sostanzialmente positivo per le borse internazionali, anche se proprio in chiusura del semestre è emersa una serie di elementi di incertezza che hanno preoccupato non poco numerosi operatori.

Si sono infatti affacciati i primi timori legati ai possibili effetti negativi della crisi statunitense nel settore dei mutui immobiliari a rischio elevato. Ha pure pesato la corsa al rialzo delle materie prime, con i prezzi del petrolio tornati su livelli assai alti, che ha riaperto il pericolo inflazione. Ciò nonostante, il bilancio dei primi sei mesi dell'anno ha dato continuità alla crescita in atto ormai da tempo.

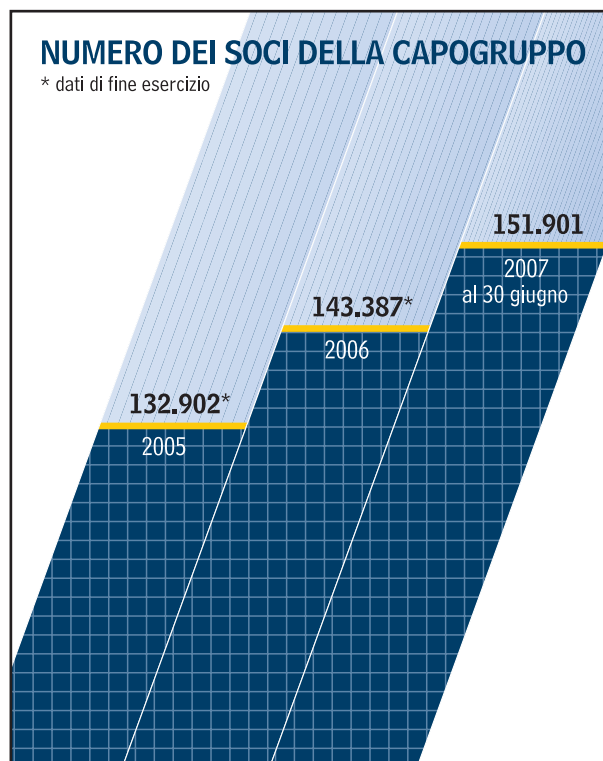
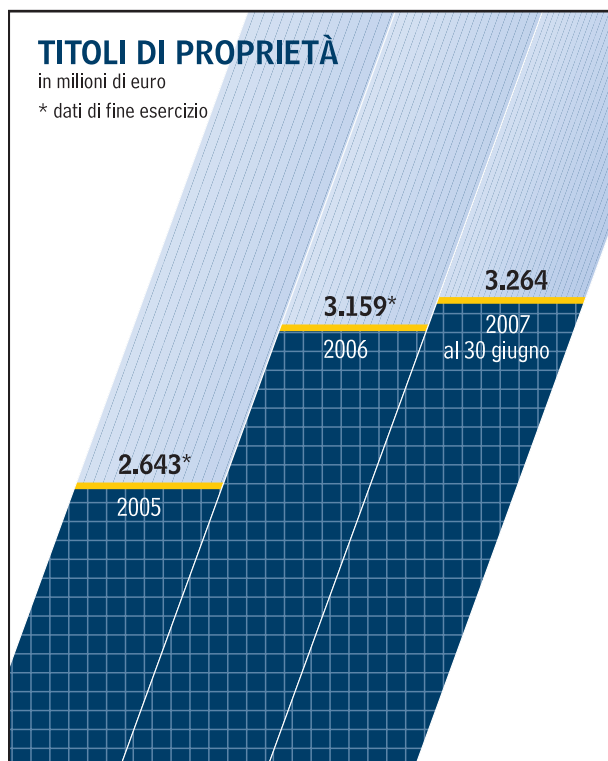
Naturalmente le varie piazze hanno evidenziato risultati differenziati; per quel che più direttamente ci riguarda, Milano ha registrato un discreto incremento con il Mibtel a +3,12%, mentre il Swiss Market Index ha segnato +4,82%.

Per i mercati obbligazionari internazionali è stato invece un semestre all'insegna della debolezza.

In particolare, nell'area dell'euro i provvedimenti adottati dalla Banca Centrale Europea e le aspettative di nuovi interventi restrittivi hanno avuto immediati riflessi sul livello dei prezzi. I rendimenti dei titoli governativi hanno segnato decisi rialzi: il Bund decennale si è impennato al 4,57% con un incremento di 63 centesimi rispetto a fine 2006, mentre in Italia il rendimento dei Bot a un anno si è attestato al 4,39% con un aumento nel semestre di 68 punti base.

I riflessi della situazione congiunturale si sono manifestati naturalmente anche sull'operatività del Gruppo. La gestione del portafoglio di proprietà, incrementato del 3,33% a 3.264 milioni, è stata ancora una volta ispirata a scelte di carattere prudenziale. Infatti, nell'attesa di ulteriori rialzi nel livello dei tassi, è stata decisamente privilegiata la componente dei titoli a tasso variabile, con una netta prevalenza di Certificati di Credito del Tesoro, il cui parametro di rendimento è legato ai Buoni Ordinari del Tesoro. Significativa rimane la componente costituita da titoli obbligazionari, in particolare di emittenti bancari con rendimento correlato all'Euribor. Quanto ai titoli a tasso fisso, essi sono rappresentati quasi intieramente da BTP con scadenza finanziaria assai ridotta.

Relativamente alle attività finanziarie disponibili per la vendita, il calo da 213 a 152 milioni è per la più parte imputabile alla minusvalenza contabilizzata a patrimonio netto sulla partecipata Banca Italease spa. Ciò ha comportato la diminuzione della plusvalenza attribuita a patrimonio nei precedenti esercizi.



Il risultato dell'attività di negoziazione del semestre, penalizzato per quel che riguarda l'operatività nel settore dei titoli a tasso fisso causa la diminuzione dei corsi, ha evidenziato una flessione dell'8,59%.

Intensa, anche se in calo rispetto al periodo corrispondente, l'operatività della Capogruppo sul Mercato Telematico dei Depositi Interbancari, nel quale sono state condotte in prevalenza operazioni di raccolta.

Nel settore del risparmio gestito il quadro generale è stato caratterizzato dalle seguenti dinamiche: andamento decisamente negativo della raccolta netta in specie per i comparti azionario e obbligazionario; crescita per i fondi flessibili e gli hedge funds; progressivo abbandono dei prodotti di matrice italiana a favore di quelli esteri.

Il nostro Gruppo, nonostante le cennate tendenze di fondo, ha saputo mantenere le posizioni: il totale del risparmio gestito si è attestato a 4.418 milioni, stabile rispetto al periodo di riferimento.

Più che positivo il semestre per l'azione Banca Popolare di Sondrio che, pur in concomitanza con l'operazione di aumento del capitale, ha chiuso i primi sei mesi dell'anno con una crescita del 15,99%, a fronte del 9,06% dell'indice del mercato Expandi.

Il significativo progresso fa seguito e acquista maggior rilievo alla luce dei risultati degli anni precedenti: nel 2006 +18,63%; nel 2005 +28,17%; nel 2004 +11,53%. I numeri, ancor più delle parole, esprimono la fiducia di cui la Capogruppo gode sul mercato: 308 sono i milioni raccolti con l'ultima operazione di aumento del capitale sociale e quasi 152.000 sono i soci della banca, con un aumento di oltre 8.500 unità in soli sei mesi. Detti risultati

sono il frutto della piena condivisione da parte del corpo sociale delle politiche di gestione e di sviluppo attuate dall'amministrazione, che hanno fin qui assicurato una crescita aziendale armonica e profittevole, mantenendo inalterate nel tempo le peculiarità istituzionali e operative che contraddistinguono la Capogruppo.

A fine giugno 2007 non erano presenti nel portafoglio di proprietà azioni sociali, quindi la riserva di 51 milioni relativa al Fondo acquisto azioni sociali era completamente inutilizzata. Nel corso del primo semestre dell'anno non sono state effettuate negoziazioni.

PARTECIPAZIONI

Al termine del semestre le partecipazioni ammontavano a 55 milioni, in crescita del 25,74% rispetto al 31 dicembre 2006, principalmente per la valutazione al patrimonio netto delle stesse e per l'aumento del capitale sociale di Arca Vita spa. Il commento che segue attiene all'andamento delle società partecipate esterne all'area di consolidamento integrale. Premettiamo che nel periodo in rassegna è stata ceduta l'intera interessenza in CBE - Service sprl nell'ambito di un accordo intervenuto con Intesa San Paolo, socio di maggioranza, che ha previsto la nostra acquisizione delle loro quote associative in CBE-GEIE pure con sede a Bruxelles.

Rajna Immobiliare srl (50%). Società immobiliare controllata congiuntamente con il Credito Valtellinese.

È proprietaria in Sondrio di una porzione condominiale, in posizione centrale e di buona fattura, locata, con le relative attrezzature d'ufficio, a Equitalia Sondrio spa (ex Ripoval spa), società di riscossione tributi controllata da Equitalia spa.

Le risultanze economiche di periodo sono positive.

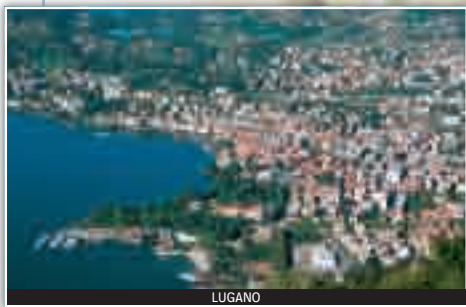
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl (33,333%). Società di servizi, detenuta pariteticamente con Banca Popolare dell'Emilia Romagna e Veneto Banca, opera in ambito internazionale.

Le rappresentanze di Hong Kong e di Shanghai si sono confermate un prezioso strumento di consulenza e assistenza a disposizione di istituzioni pubbliche e private, soprattutto imprese, interessate al vivacissimo mercato cinese. Parimenti, ha operato con profitto l'ufficio milanese specializzato nell'analisi del rischio di Paesi, di sistemi creditizi e di banche.

La gestione economica semestrale della partecipata è risultata in sostanziale pareggio.

Arca Vita spa (32,528%). Capogruppo dell'omonimo Gruppo assicurativo, controlla Arca Vita International, attiva nel ramo vita, e Arca Assicurazioni, operativa nel ramo danni. Con la partecipazione al capitale di Janua B. & A. Broker completa funzionalmente l'offerta di settore.

Numerose e diversificate le polizze proposte: Index Linked 26; InvestiDOC Emissione Speciale 14 febbraio 2007; Per Loro 2007; InvestiDOC



LUGANO

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

Sede Sociale e Direzione Generale:

CH - 6900 Lugano - Via Giacomo Luvini 2/A

Tel. 0041 58 8553000 - Fax 0041 58 8553015

Sede Operativa:

CH - 6900 Lugano - Via Maggio 1

Tel. 0041 58 8553100 - Fax 0041 58 8553115

www.popso.ch

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

Filiali:

LUGANO via Giacomo Luvini

BIASCA

LOCARNO

ST. MORITZ

LUGANO via Maggio

CASTASEGNA

MENDRISIO

ZURIGO

LUGANO Cassarate

CELERINA

PONTRESINA

BASILEA

CHIASSO

POSCHIAVO

Principato di Monaco

BELLINZONA

COIRA

SAN GALLO

MONACO



Free; InvestiDOC Free Piano di Risparmio; InvestiTIME 2007; ARCA TOP Garantito.

La nuova produzione, cui ha contribuito concretamente Arca Vita International, si è attestata su livelli soddisfacenti, anche se inferiori a quelli, particolarmente brillanti, del primo semestre del passato esercizio.

Abbiamo aderito, insieme a tutti gli altri partecipanti al capitale di Arca Vita, a un'operazione di rafforzamento dei mezzi propri.

Il conto economico di periodo ha segnato un buon andamento.

Arca Assicurazioni spa (9,90%). Società attiva nell'offerta di polizze del ramo danni.

Nel semestre in rassegna vi è stato un buon incremento dei premi contabilizzati, con particolare riguardo ai prodotti non auto, che pure sono aumentati. Il graduale riposizionamento del portafoglio a favore dei rami elementari (casa, famiglia, salute) e la costante selezione della componente auto si sono riflessi positivamente sul rapporto tra indennizzi corrisposti e premi incassati.

I primi riscontri della rete agenziale avviata dalla Capogruppo, con priorità per il ramo danni curato da Arca Assicurazioni, sono stati confortanti.

Soddisfacente il risultato economico del semestre.

Sofipo Fiduciaire SA (30%). Società con sede a Lugano, partecipata dalla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, è attiva nella prestazione di servizi fiduciari e consulenziali.

Le consolidate professionalità di cui Sofipo dispone consentono qualità e puntuale aggiornamento dell'offerta. Ne beneficiano, in termini di man-

RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE NON INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Situazione al 30/06/2007 (dati in migliaia di euro)

	Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2007	31/12/2006
ATTIVITÀ				
Crediti verso banche	-	-	-	-
Crediti verso clientela	10.409	10.685	209	70
Titoli	-	-	-	-
PASSIVITÀ				
Debiti verso banche	-	-	-	-
Debiti verso clientela	1.656	3.184	525	944
Debiti rappresentati da titoli	33.747	34.436	-	-
GARANZIE E IMPEGNI				
Garanzie rilasciate	-	84	112	100
Impegni	-	-	-	-



BANCA POPOLARE DI SONDRIO



**BANCA POPOLARE DI SONDRIO
(SUISSE)**



**PIROVANO STELVIO
L'UNIVERSITÀ DELLO SCI**

**IL GRUPPO BANCARIO
AL CENTRO DELLE ALPI**



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

	Società partecipata	Movimentazione 2007							
		N. azioni possedute al 31/12/2006		N. azioni acquistate, assegnate o sottoscritte		N. azioni vendute		N. azioni possedute al 30/06/2007	
		diretto	indiretto	diretto	indiretto	diretto	indiretto	diretto	indiretto
Amministratori									
PIERO MELAZZINI	Banca Popolare di Sondrio scpa	168.000	39.388	67.200	15.756	-	-	235.200	55.144
CARLO GRASSI	Banca Popolare di Sondrio scpa	30.000	97.500	31.500	19.500	-	-	61.500	117.000
ALDO BALGERA	Banca Popolare di Sondrio scpa	201.007	20.212	80.404	8.088	-	-	281.411	28.300
CLAUDIO BENEDETTI	Banca Popolare di Sondrio scpa	2.000	1.500	1.000	1.000	-	-	3.000	2.500
GIANLUIGI BONISOLO	Banca Popolare di Sondrio scpa	2.832	1.121	847	335	-	-	3.679	1.456
FEDERICO FALCK	Banca Popolare di Sondrio scpa	1.000	0	4.000	-	-	-	5.000	0
ATTILIO PIERO FERRARI	Banca Popolare di Sondrio scpa	10.000	0	5.000	-	-	-	15.000	0
GIUSEPPE FONTANA	Banca Popolare di Sondrio scpa	320.000	0	128.000	-	-	-	448.000	0
MARIO GALBUSERA	Banca Popolare di Sondrio scpa	3.840	8.000	1.130	2.280	-	-	4.970	10.280
NICOLÒ MELZI DI CUSANO	Banca Popolare di Sondrio scpa	64.000	1.440	25.600	576	-	-	89.600	2.016
MILES EMILIO NEGRI	Banca Popolare di Sondrio scpa	57.000	57.000	17.000	17.000	-	-	74.000	74.000
RENATO SOZZANI	Banca Popolare di Sondrio scpa	19.300	19.300	5.700	5.700	-	-	25.000	25.000
LINO ENRICO STOPPANI	Banca Popolare di Sondrio scpa	35.000	35.000	14.000	14.000	-	-	49.000	49.000
BRUNO VANOSSI	Banca Popolare di Sondrio scpa	45.612	35.059	23.046	19.024	13.000	-	55.658	54.083
FRANCESCO VENOSTA	Banca Popolare di Sondrio scpa	20.302	6.124	8.122	2.686	-	-	28.424	8.810
Collegio Sindacale									
EGIDIO ALESSANDRI	Banca Popolare di Sondrio scpa	1.455	1.092	582	436	-	-	2.037	1.528
PIO BERSANI	Banca Popolare di Sondrio scpa	800	0	320	-	-	-	1.120	0
PIERGIUSEPPE FORNI	Banca Popolare di Sondrio scpa	3.300	19.810	1.320	7.924	-	-	4.620	27.734
MARCO ANTONIO DELL'ACQUA	Banca Popolare di Sondrio scpa	4.100	1.075	2.340	515	-	-	6.440	1.590
MARIO VITALI	Banca Popolare di Sondrio scpa	27.456	6.135	8.744	2.454	-	-	36.200	8.589
Direzione Generale									
MARIO ALBERTO PEDRANZINI	Banca Popolare di Sondrio scpa	20.000	0	8.000	-	-	-	28.000	0
DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE	Banca Popolare di Sondrio scpa	21.984	33.790	8.188	10.355	-	125	30.172	44.020

dati acquisiti, i volumi di lavoro, sia nel fiduciario classico e sia nel comparto della consulenza, gestione e valutazione di aziende.

Sostengono e distinguono efficacemente la società le partecipate Sofipo UF Trustee Limited, specializzata nella promozione e amministrazione di trust, e Sofipo Austria GmbH, attiva nell'assistenza alle imprese per i mercati austriaco e dell'est Europa.

Positive le risultanze reddituali di periodo.

I rapporti con parti correlate, individuate in riferimento al disposto dello IAS 24, rientrano nella normale operatività 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 nonché sui flussi finanziari del Gruppo bancario. Nella nota integrativa, al paragrafo «operazioni con parti correlate», si riporta la tabella di riepilogo dei rapporti intrattenuti con parti correlate. Nel primo semestre 2007 e nei mesi seguenti fino a oggi non si segnalano posizioni o transizioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali.

In applicazione dell'articolo 79 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificata e integrata, l'apposito prospetto riporta le partecipazioni detenute nella banca e nelle società dalla stessa controllate dagli Amministratori, dai Sindaci, dal Direttore generale e dai Dirigenti con responsabilità strategiche, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie e per interposta persona, comprese quelle detenute dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori.

SERVIZIO INTERNAZIONALE

Per il nostro Gruppo bancario l'attenzione ai rapporti internazionali è consustanziale. La Capogruppo ha le sue origini e solide radici in Lombardia, la Regione italiana più aperta ai mercati esteri. Ne fa fede il rapporto con Promos, l'Azienda speciale per le attività estere della CCIAA di Milano dotata di rappresentanze in numerose piazze mondiali di primario interesse. A sua volta, la controllata ha sede e opera nella Confederazione Elvetica, vero e proprio crocevia di relazioni finanziarie ed economiche.

È stato dunque per noi spontaneo alzare lo sguardo oltre i confini nazionali per focalizzarci sui rapporti intercorrenti fra l'Italia e la Svizzera: da quelli più tradizionali generati dalla vicinanza geografica e dai fenomeni dell'emigrazione e dei frontalieri, a quelli progressivamente più intensi e significativi che attengono allo sviluppo di due Paesi con forti legami.

Fatto proprio questo primo e congeniale filone d'attività, il nostro Gruppo ha poi ampliato gli orizzonti con l'obiettivo di sviluppare l'operatività in ambiti qualificati quali i flussi dei pagamenti, l'assistenza finanziaria alle

operazioni di import ed export, il supporto agli operatori interessati ad avviare ed estendere i rapporti in Paesi esteri.

Si è perciò dato vita nel tempo a una specifica funzione aziendale, dotata di qualificate figure professionali e di sofisticati strumenti tecnologici, che ha permesso di acquisire quote di lavoro per noi rilevanti e di guadagnare una solida reputazione anche presso enti internazionali tra i più prestigiosi.

Sulla base dell'esperienza maturata e con l'impegno richiesto da un ambito concorrenziale sempre più vasto, nel semestre in commento sono proseguite le iniziative per ampliare e migliorare i rapporti con le aziende clienti. In particolare, si è data continuità alle già intense attività da tempo avviate, assecondando l'imperante esigenza di globalizzazione e accrescendo le opportunità di scambio (organizzazione e assistenza a missioni commerciali pure tramite gli uffici di rappresentanza di Hong Kong e Shanghai della partecipata Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl; presenza a eventi quali fiere e manifestazioni di rilievo; segnalazioni di controparti e possibilità d'affari, etc.). Ne hanno beneficiato numerose imprese, interessate sia a nuovi sbocchi commerciali e sia a convenienti collaborazioni con qualificate controparti.

Sono proseguite le iniziative volte a sviluppare il settore dei pagamenti. Inoltre, grande impegno è stato dedicato alle rimesse con l'estero, che generano flussi finanziari in progressiva e sostenuta espansione.

La controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, forte della sua presenza su piazze tradizionalmente vocate alle relazioni internazionali – basti citare Lugano, Basilea, San Gallo e Zurigo, oltre al Principato di Monaco – ha contribuito a estendere e qualificare l'azione e l'offerta commerciale del Gruppo.

SERVIZI E INIZIATIVE COMMERCIALI

L'espansione del nostro Gruppo bancario – impostata sull'intensificazione degli insediamenti in aree geografiche ben determinate – beneficia del deciso impulso dell'azione commerciale, che si concretizza nell'offerta di prodotti e servizi competitivi, capaci di esprimere, in assonanza con la matrice popolare cooperativa, la volontà di sostegno delle economie locali.

L'elevata qualità dei cataloghi e la personalizzazione dei rapporti con la clientela consentono il graduale e armonico incremento delle quote di mercato. Di seguito rappresentiamo le principali iniziative del semestre, attuate pure con la collaborazione di società partecipate.

L'evoluzione dei mercati finanziari richiede il costante aggiornamento dell'offerta. Si inquadra in tale ambito l'istituzione, da parte della Capogruppo, delle linee Gpm Liquidità, precedentemente riservata ai soli investitori istituzionali, e Gpm Dinamica Bilanciata 15%, primo prodotto di tipo «flessibile» inserito nello specifico catalogo. A esse si affiancano le altre linee, i consolidati fondi di Arca Sgr, i prodotti previdenziali e le diversificate opportunità offerte dalla Sicav di Gruppo.

Etica SGR spa, attiva nella promozione di fondi comuni di investimento a contenuto etico, ha lanciato il fondo Valori Responsabili Azionario, che si affianca a quelli monetario, obbligazionario misto e bilanciato offerti con successo già da alcuni anni.

Assai vivace l'azione di Arca Vita. Le emissioni susseguitesi nel semestre, anche con l'obiettivo di diversificare contenuti e profili di rischio, attengono alle polizze denominate Index Linked 26, InvestiDOC Emissione Speciale 14 febbraio 2007, Per Loro 2007, InvestiDOC Free, InvestiDOC Free Piano di Risparmio, InvestiTIME 2007, ARCA TOP Garantito.

La ricerca di nuove opportunità caratterizza da sempre Unione Fiduciaria. Grazie a un accordo tra quest'ultima e la viennese Dorotheum - prestigiosa casa d'aste fondata nel 1707 - offriamo alla clientela accurati servizi di consulenza nell'ambito dell'arte, quali perizie, acquisti e vendite di opere d'arte, gioielli e beni preziosi.

Linea spa ha ampliato e reso più flessibile il prestito personale Presto. Le nuove opzioni – denominate Tasso Zero, Salto Rata e Salto Rata Plus – intendono soddisfare necessità contingenti, al fine di incrementare la fruibilità dei finanziamenti.

Un efficace diagnostico on-line gratuito – fruibile tramite il sito www.navigosereno.it – accresce i presidi di sicurezza del nostro internet banking SCRIGNO, la cui operatività, che gode della certificazione ISO27001, è in costante e significativo sviluppo.

La vivacità commerciale ha permesso alla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA di accrescere l'operatività, quindi le masse intermedie e i servizi, nelle aree presidiate. L'offerta è strutturata per soddisfare appieno le esigenze anche minute della clientela al dettaglio, pure tramite l'efficiente canale internet Go Banking. Naturalmente la controllata opera proficuamente, nella migliore tradizione elvetica, in valori mobiliari e in cambi.

Ci sembra di poter dire che siamo al passo con i tempi. Infatti, i servizi bancari, per ragione di vita della clientela e del pubblico in genere, debbono sempre più svilupparsi, allargarsi e crescere non solo per le aziende, bensì per le famiglie.

LA GESTIONE DEI RISCHI

I primi mesi dell'anno sono stati dedicati alla predisposizione dell'informativa sui rischi, necessaria a livello individuale e consolidato per la redazione della documentazione di bilancio; inoltre, di quella aggiuntiva richiesta dall'agenzia Fitch Ratings in sede di analisi per l'assegnazione annuale del *rating* alla Capogruppo.

Ciò conferma come una corretta gestione dei rischi non soddisfi solo un'esigenza interna all'azienda, ma rivesta pure un notevole interesse per i soggetti esterni ai quali si dovrà rivolgere, in ossequio alla disciplina sul terzo pilastro di "Basilea II", una comunicazione esaustiva e corretta.

Anche per questo occorre anzitutto mantenere in costante esercizio i sistemi di rilevazione che – giunti a diversi stadi di maturità a seconda delle varie tipologie di rischio – sono stati via via introdotti.

Per l'ufficio Controllo rischi della Capogruppo ciò significa, quanto alla misurazione dei rischi di mercato, da maggior tempo a regime, eseguire le elaborazioni mensili della procedura *Asset & Liability Management* (ALM) e quelle giornaliere della procedura *Value at Risk* (VaR), producendo la relativa reportistica; relativamente ai rischi di credito, oltre al monitoraggio, anch'esso giornaliero, di quelli di controparte ed emittente, è ormai ben avviato, per alcuni segmenti di clientela, il calcolo, rinfrescato mensilmente, del *rating* interno; riguardo ai rischi operativi, di più recente trattazione, è in funzione un sistema di raccolta dei dati di perdita che consente un correlato scambio di segnalazioni con il consorzio DIPO.

Accanto a queste attività consolidate, è però necessario guardare al futuro, aggiornandosi, soprattutto negli ambiti più nuovi, in funzione degli avanzamenti delle prassi di sistema e delle prescrizioni di vigilanza.

Sotto quest'ultimo profilo, non v'è dubbio che la stella polare sia costituita dall'innovativa impostazione di Basilea II, ai cui approcci più avanzati ci ispiriamo – per ora con finalità prettamente gestionali – nella costruzione di sistemi di controllo, con particolare riferimento ai rischi creditizi e operativi, dei quali, con riserva di darne conto nella Relazione di fine anno, diamo qualche anticipazione.

Per i primi, tra le attività di sviluppo spicca quella rivolta all'estensione dei modelli di *rating* ai segmenti del portafoglio ancora non coperti.

Quanto ai secondi, si segnala il proseguimento – nel filone dell'analisi qualitativa dei processi effettuata dal servizio Ispettorato – della mappatura dei vari rischi che insistono sui processi stessi: l'esame di questi ultimi, presso la Capogruppo, è ormai stato quasi completato, cosicché si è iniziato a estendere la metodologia anche a quelli della Controllata.

L'analisi dei processi ha rivelato sinergie con il lavoro svolto al fine di garantire l'operatività anche in presenza di eventi disastrosi. Nel primo semestre dell'anno è proseguita – per concludersi a fine giugno – l'attuazione delle misure preventive e di mitigazione indispensabili per la sostanziale efficacia del Piano di Continuità Operativa.

Il Consiglio di amministrazione della Capogruppo, nella riunione del 12 giugno 2007, ha approvato il Piano e provveduto alla nomina del Responsabile della gestione dello stesso.

Il documento, redatto seguendo la metodologia definita dall'Associazione di categoria, prevede un ponderoso e articolato complesso di interventi – sia di carattere tecnico e sia di tipo organizzativo – funzionali alla gestione delle situazioni di disastro o crisi prospettate dall'Organo di vigilanza.

Nel medesimo periodo sono proseguite, con esito positivo, le prove periodiche di disaster recovery dell'elaboratore centrale. A esse si sono appena aggiunte quelle riferite alla cosiddetta «server farm», importante componente IT per la quale è stata di recente realizzata una soluzione di disaster recovery «a caldo».

Relativamente alla continuità operativa, le attività proseguiranno con le previste verifiche del buon funzionamento del Piano. Il primo test integrato verrà effettuato entro la fine del 2007.

RISORSE UMANE

Il costante ed equilibrato sviluppo del Gruppo trova fondamento nel personale, capace di esprimere valori, principi e professionalità riconosciuti e apprezzati dalla clientela. È l'elemento propulsivo su cui le banche del Gruppo hanno costruito i rispettivi posizionamenti di mercato e basano le prospettive di futura crescita.

Ne consegue che alle risorse umane sono dedicate attenzioni e investimenti, al fine sia di disporre di un organico adeguato ed efficiente e sia di mantenerne elevata la qualità tramite un'occhiuta selezione e idonei piani formativi e di aggiornamento.

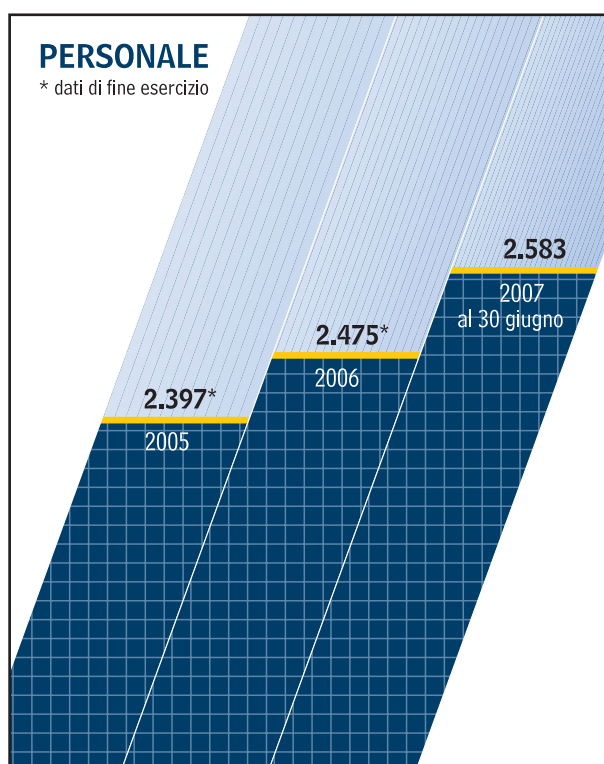
A fine semestre l'organico del Gruppo era composto da 2.552 unità, di cui 2.265 in servizio presso la casa madre e 287 presso la controllata elvetica. Il confronto con il 31 dicembre 2006 e il 30 giugno 2006 segna, rispettivamente, un aumento dell'organico totale di 80, +3,24%, e di 121 unità, +4,98%.

Al 30 giugno 2007 il 72% del personale del Gruppo operava presso le reti commerciali; il rimanente era in servizio presso le strutture centrali. L'età media era, alla stessa data, di 35 anni e 7 mesi; l'anzianità media di servizio di 10 anni e 4 mesi.

La qualificata e intensa attività formativa è stata mirata ad ampliare le conoscenze dei collaboratori, mettendoli nella condizione di meglio cogliere le opportunità commerciali rivenienti dall'evoluzione del mercato.

Nel semestre in rassegna sono state erogate, presso la Capogruppo, 5.934 giornate uomo di formazione – oltre 1.500 i dipendenti interessati –, pari a 41.198 ore. Il deciso aumento trova riscontro negli obblighi normativi in materia assicurativa, nell'iniziativa ABI PattiChiari e nella graduale attuazione del progetto aziendale, in linea con le indicazioni di Vigilanza, a presidio della continuità operativa (business continuity).

Specificata attenzione è stata riservata ai neoassunti, cui sono stati dedicati moduli attinenti ai principali comparti operativi, oltre a mirate iniziative d'aula. Di rilievo le attività inerenti a tirocini formativi e stage che, d'in-



tesa con istituti superiori e università, hanno complessivamente interessato 187 tra studenti e neolaureati.

Da parte sua, la controllata elvetica ha attuato numerosi e diversificati piani formativi atti ad accrescere le capacità professionali in più ambiti d'azione, oltre che a migliorare le attitudini relazionali. Significative le collaborazioni con l'Università della Svizzera Italiana e la Scuola Universitaria Professionale della Svizzera Italiana.

ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Consapevoli che il più efficace strumento promozionale è e resta la qualità del servizio riservato alla clientela, da sempre sosteniamo l'immagine aziendale anche tramite accurate iniziative culturali.

Un apporto durevole e costruttivo a favore dei territori presidiati, che nel semestre in rassegna ha trovato espressione in apprezzate realizzazioni. È il caso del nostro quadrimestrale Notiziario, di cui a ogni numero si amplia la platea degli affezionati lettori.

Il ciclo di conferenze della Capogruppo è stato aperto il 4 aprile scorso dal cavaliere del lavoro ingegner Umberto Paolucci, tra l'altro presidente di Microsoft Italia, che ha trattato, con un forte richiamo a principi e valori, il tema «L'evoluzione della società della conoscenza e il ruolo delle persone nelle aziende innovative». Il 25 giugno il cavaliere del lavoro ingegner Carlo De Benedetti, presidente di CIR spa e Gruppo Editoriale L'Espresso spa, ha intrattenuto finemente un attento pubblico riguardo a «La globalizzazione finanziaria: un problema di governance». Ha presenziato il professor Marco Vitale, economista d'impresa, in conversazione con il conferenziere.

Il prossimo mese di ottobre verrà inaugurata e aperta al pubblico, a Sondrio presso il Palazzo Sertoli Guicciardi, la nostra biblioteca, mettendo tra l'altro a disposizione della comunità il cospicuo patrimonio librario e documentale accumulato dalla banca negli anni. In occasione del convegno «Luigi Credaro e la Rivista Pedagogica», svoltosi nella nostra Sala Besta il 21 e 22 corrente mese, su iniziativa dell'Istituto Sondriese per la Storia della Resistenza e dell'Età contemporanea con il tangibile contributo della banca, la biblioteca è stata intitolata all'illustre convalligiano.

Altre circostanze sono propizie per alimentare la volontà di dedicare spazio alla cultura. È il caso degli inserti nei bilanci della Capogruppo e della controllata elvetica, dedicati rispettivamente ad alcuni dipinti contemporanei di proprietà della banca e ai campioni del ciclismo elvetico Ferdy Kübler e Hugo Koblet.

I numerosissimi soci intervenuti all'assemblea della Banca Popolare di Sondrio del 24 marzo scorso hanno ricevuto in omaggio la pregevole raccolta di fotografie «Poesia di petali».

Il 13 aprile 2007 è stata ospitata a Sondrio una riunione di lavoro – coordinata dal responsabile delle relazioni culturali dell'ABI dottor Guido Pala-

menghi Crispi – del Comitato Culturale dell'Associazione Bancaria Italiana, cui partecipiamo attivamente.

Cresce in partecipazione e successo il Mapei Day che, fortemente voluto dai coniugi Squinzi, è giunto alla terza edizione. Oltre 3.000 atleti hanno gareggiato, il 15 luglio scorso, lungo i trentacinque tornanti che da Bormio portano ai 2.757 metri del Passo dello Stelvio. Ben volentieri abbiamo assicurato, con Pirovano Stelvio e l'Unione Sportiva Bormiese, supporto organizzativo.

Il Consorzio Banche Popolari, insieme con Pirovano Stelvio, ha inoltre organizzato con successo, il 7 e l'8 settembre 2007, la prima edizione del Trofeo Sciistico del Sorriso 44 Gatti e del Trofeo Sciistico Compilation, manifestazione riservata ai giovani clienti delle associate.

Abbiamo colto volentieri l'opportunità di allestire, presso la nostra storica sede di via Roma a Bormio, la mostra fotografica «La Grande guerra sull'Ortler 1915-1918: guerra tra gentiluomini», con suggestive immagini dell'epoca colte dal comandante austriaco Franz Haller. Una testimonianza, trascorsi ormai quasi 90 anni, di quella che fu la guerra sul versante del «nemico».

In occasione della celebrazione, al Passo dello Stelvio, della Madonna della Neve, il vescovo della nostra Diocesi monsignor Diego Coletti ha benedetto, al termine della Santa Messa, la scultura «Regina della Pace», dell'artista Guglielmo Bertarelli, in arte «El Duca», posizionata nei pressi delle trincee della prima guerra mondiale in località Rese Basse dello Scorzuzzo.

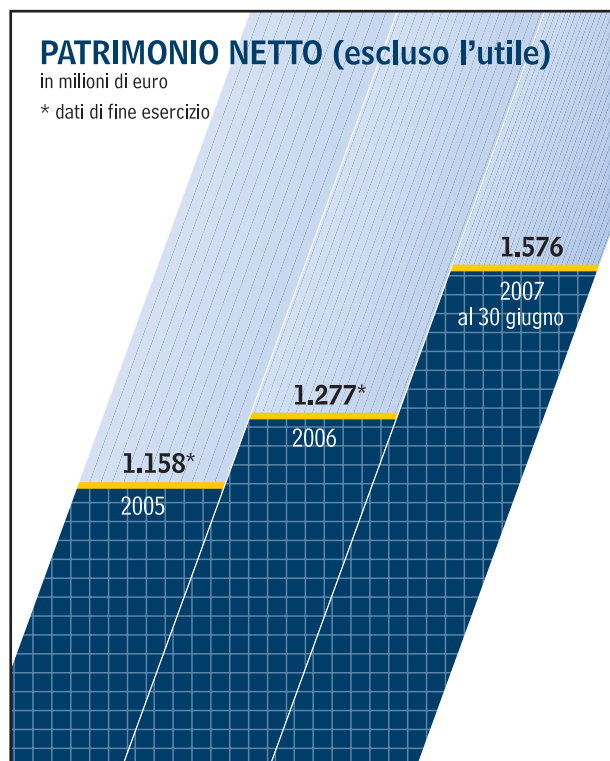
L'attività filantropica evidenzia la conclusione delle opere nello Sri Lanka finanziate con i fondi raccolti in collaborazione dalla Capogruppo e dal quotidiano Il Giornale a seguito dello tsunami del dicembre 2004. Il significativo contributo ha permesso la costruzione di cento abitazioni per altrettante famiglie, opera completata con la realizzazione di diciassette pozzi per i fabbisogni idrici e la fornitura di macchine agricole.

PATRIMONIO

Il patrimonio netto consolidato, escluso l'utile di periodo, ammontava al 30 giugno 2007 a 1.576 milioni, con un aumento del 23,40%. La rilevante crescita è stata essenzialmente determinata dall'operazione di aumento del capitale della Banca Popolare di Sondrio, conclusasi con pieno successo sul finire del semestre. All'ampliamento della voce ha pure concorso la destinazione di parte degli utili dell'esercizio 2006, al netto delle minusvalenze contabilizzate relativamente alle «attività finanziarie disponibili per la vendita».

Le nuove risorse finanziarie raccolte dalla Capogruppo assommano a circa 308 milioni e testimoniano la piena condivisione da parte del corpo sociale della strategia di sviluppo perseguita, i cui punti principali sono:

- intensificare e ampliare la rete periferica in Lombardia e regioni vicine e nella città di Roma e suo circondario;



- irrobustire i legami con le società partecipate, determinanti nel completare e qualificare l'offerta commerciale;
- sviluppare l'attività della controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, ampliando pure la sua articolazione territoriale;
- focalizzare l'attenzione su famiglie e privati; proporsi quale banca di riferimento alle piccole e medie imprese, senza trascurare le grandi; prestare efficienti servizi agli enti e alle istituzioni;
- crescere in settori specialistici, mettendo a frutto le competenze e le esperienze maturate nel tempo;
- adeguare la struttura aziendale e sviluppare i sistemi informativi e di controllo dei rischi.

Quanto sopra nell'ambito di un'azione generale tesa a valorizzare il modello di banca popolare e a perseguire un autonomo ed efficiente percorso di sviluppo.

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 rinnovata congruità della variabile in esame, pure alla luce del costante sviluppo dei volumi di lavoro.

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
11,95%, rispetto al 10,08%
- *patrimonio/crediti verso clientela*
13,10%, rispetto all'11,30%
- *patrimonio/attività finanziarie*
46,58%, rispetto al 39,41%
- *patrimonio/totale dell'attivo*
9,19%, rispetto al 7,96%

Informiamo che, ai fini della determinazione del patrimonio di Vigilanza, l'ammontare dell'utile al 30 giugno 2007 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 30.6.2007	1.579.574	61.486
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
- società consolidate con il metodo integrale	61.658	6.081
- società valutate con il metodo del patrimonio netto	11.239	8.567
Saldo al 30.6.2007 come da relazione semestrale consolidata di Gruppo	1.652.471	76.134

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 riferimento al corrispondente semestre del 2006.

La nostra azione si è svolta in un contesto economico generale caratterizzato da un positivo andamento della congiuntura.

Il risultato del Gruppo ha evidenziato una significativa crescita: l'utile netto è stato pari a 76,134 milioni, +36,19%.

Il margine d'interesse è aumentato del 23,44%, attestandosi a 175,512 milioni. L'incremento è superiore a quello delle masse intermedie grazie al miglioramento del differenziale dei tassi.

Positiva la dinamica delle commissioni nette, salite a 89,246 milioni, +6,29%. I dividendi incassati ammontano a 8,901 milioni, +15,04%.

Il risultato dell'attività finanziaria è stato di 13,025 milioni, +11,97%.

Di quanto sopra ha beneficiato il margine d'intermediazione, portatosi a 286,684 milioni, +16,77%. Nella sua composizione le commissioni nette, insieme con il risultato netto delle operazioni finanziarie e i dividendi, contribuiscono per il 38,78%, mentre il margine d'interesse origina il rimanente 61,22%, a fronte, rispettivamente, del 42,09 e del 57,91% del periodo di confronto.

Le rettifiche su crediti hanno evidenziato un incremento dell'82,11% a 25,839 milioni, correlato alla crescita del monte crediti verso clientela e alla prudente politica seguita in materia di svalutazioni e previsioni di perdita. Il risultato netto della gestione finanziaria si è quindi affermato in 260,845 milioni, +12,76%.



I costi operativi evidenziano un contenuto incremento, +3,29%, a 146,063 milioni. La componente relativa alle spese del personale - nella quale sono compresi, in conformità ai principi contabili internazionali, i compensi degli amministratori e quelli riferiti ai contratti di somministrazione e di collaborazione coordinata e continuativa e a progetto - ha segnato un lievissimo incremento. Ciò sconta l'effetto straordinario derivante dalla nuova normativa in tema di TFR che, entrata in vigore all'inizio dell'anno, ha comportato una decurtazione dell'accantonamento di periodo. La sottovoce altre spese amministrative ha segnato +1,83%. La voce altri oneri/proventi di gestione è risultata positiva per 17,666 milioni, in flessione del 14,12% rispetto al periodo di confronto, interessato da una posta non ricorrente relativa alla cessione di un cespite immobiliare.

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

Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per software hanno sommato 8,704 milioni, sui livelli del 30 giugno 2006.

Il rapporto costi operativi/margine d'intermediazione è significativamente sceso al 50,95%, rispetto al 57,60% di metà 2006.

SINTESI CONTO ECONOMICO

(in migliaia di euro)	30/06/2007	30/06/2006	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine d'interesse	175.512	142.182	33.330	23,44
Dividendi	8.901	7.737	1.164	15,04
Commissioni nette	89.246	83.962	5.284	6,29
Risultato dell'attività finanziaria	13.025	11.633	1.392	11,97
Margine d'intermediazione	286.684	245.514	41.170	16,77
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-25.839	-14.189	11.650	82,11
Risultato netto della gestione finanziaria	260.845	231.325	29.520	12,76
Spese del personale	-77.137	-76.726	411	0,54
Altre spese amministrative	-73.888	-72.562	1.326	1,83
Altri oneri / Proventi di gestione	17.666	20.570	2.904	-14,12
Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri	-4.000	-4.000	-	-
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-8.704	-8.692	12	0,14
Costi operativi	146.063	141.410	4.653	3,29
Risultato della gestione operativa	114.782	89.915	24.867	27,66
Utili (Perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	8.593	3.546	5.047	142,33
Risultato corrente al lordo delle imposte	123.375	93.461	29.914	32,01
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-47.241	-37.557	9.684	25,78
Risultato netto	76.134	55.904	20.230	36,19

Nota: il risultato netto dell'attività finanziaria è costituito dalle somme delle voci 80 - 90 - 100 e 110 del conto economico.

Il risultato della gestione operativa si è incrementato del 27,66% a 114,782 milioni.

La voce utili su partecipazioni e da cessione di investimenti è ammontata a 8,593 milioni, principalmente per il buon andamento delle partecipate Arca Vita spa e Arca Assicurazioni spa.

Si perviene così a un risultato dell'operatività corrente di 123,375 milioni, +32,01%, che, detratte le imposte sul reddito per 47,241 milioni, +25,78%, dà un utile netto di periodo di 76,134 milioni, rispetto ai 55,904 milioni del semestre di confronto, +36,19%.

Nella prudenza delle valutazioni e nella accortezza della determinazione dell'utile permane la nostra funzione di banca di appoggio e stimolo al buon procedere dell'economia.

FATTI DI RILIEVO

L'avvio del secondo semestre dell'anno è stato caratterizzato dalla crisi che negli Stati Uniti ha coinvolto il comparto dei mutui così detti «subprime», ossia concessi a clientela priva di adeguati requisiti di affidabilità. Le ripercussioni si sono ben presto estese a tutti i mercati borsistici, con momenti di tensione arginati solo dagli interventi delle Banche Centrali finalizzati a garantire liquidità al sistema. La borsa italiana ha subito e sta tuttora subendo significative falcidie. Conseguenze negative di un qualche rilievo sono attese anche sull'economia reale, tanto che alcuni istituti di previsione hanno ridotto le attese di crescita del PIL in numerose aree mondiali.

Relativamente al nostro Gruppo, come indicato nell'apposito paragrafo della presente relazione, non vi sono da temere conseguenze. Inoltre, dalla data di chiusura del semestre a quella della presente relazione, non vi sono fatti di rilievo da evidenziare.

Mutui Subprime

Con comunicazione del 30 agosto 2007, protocollo n. 7079556, all'oggetto «Comunicazioni al pubblico, ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/1998», la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ha chiesto alle società italiane con azioni quotate nei mercati regolamentati italiani appartenenti ai settori creditizio ed assicurativo di fornire informazioni circa la presenza, nei loro portafogli, dei così detti mutui «subprime», ovvero di prodotti finanziari riconducibili o collegabili a tali tipologie di mutuo.

Al riguardo, si informa che presso le banche del Gruppo non vi sono esposizioni o impegni relativi: all'erogazione dei mutui in oggetto; all'investimento in prodotti finanziari aventi come attività sottostante tali mutui o ad essi facenti riferimento; alla prestazione di garanzie connesse a tali prodotti.

Parimenti, non vi sono prodotti finanziari aventi come attività sottostante i predetti mutui detenuti dalle banche del Gruppo in gestione per



conto terzi, mentre quelli in deposito per conto terzi sono di importo non significativo.

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Le turbolenze in atto sui mercati finanziari hanno già indotto numerosi istituti di analisi a ridurre le attese di crescita economica per la seconda parte dell'anno corrente.

In correlazione, è ragionevole ritenere che siano destinate a venir meno le previsioni di rialzo dei saggi d'interesse.

Per quel che riguarda il nostro Gruppo, il migliorato differenziale dei tassi, unito alla dinamica dei volumi, favorirà il margine d'interesse. Positivo l'apporto atteso dai ricavi da servizi, grazie esclusivamente all'accresciuta dimensione dell'attività.

L'incremento dei costi operativi è stimato in linea con il primo semestre e correlato allo sviluppo dimensionale in atto.

Tenuto conto degli accantonamenti previsti, è attesa una buona crescita del risultato economico.

Sondrio, 27 settembre 2007

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**BILANCIO CONSOLIDATO
AL 30 GIUGNO 2007**



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30 06 2007	31 12 2006	30 06 2006
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	71.581	86.157	58.871
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	3.061.088	2.875.686	2.731.235
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	171.310	152.547	148.409
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	151.776	212.730	202.895
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	-	-	-
60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.144.859	922.605	1.009.670
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	12.032.553	11.299.580	10.346.294
80.	DERIVATI DI COPERTURA	6.263	2.413	2.833
90.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA	-	-	-
100.	PARTECIPAZIONI	54.856	43.627	38.398
110.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	-	-	-
120.	ATTIVITÀ MATERIALI	161.826	156.442	153.695
130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI - di cui avviamento	6.369	6.399	5.692
140.	ATTIVITÀ FISCALI	19.771	19.024	17.434
	a) correnti	160	5	7
	b) anticipate	19.611	19.019	17.427
150.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-	-
160.	ALTRE ATTIVITÀ	270.006	265.208	293.691
TOTALE DELL'ATTIVO		17.152.258	16.042.418	15.009.117

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 2007	31 12 2006	30 06 2006
10.	DEBITI VERSO BANCHE	1.589.752	1.347.766	1.358.788
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	11.989.521	11.501.009	10.423.656
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	1.204.307	1.169.619	1.124.915
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	108.210	78.077	81.685
50.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	-	-	-
60.	DERIVATI DI COPERTURA	174	418	36
70.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA	-	-	-
80.	PASSIVITÀ FISCALI	49.367	54.410	38.056
	a) correnti	21.705	20.420	14.662
	b) differite	27.662	33.990	23.394
90.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-	-
100.	ALTRE PASSIVITÀ	400.895	336.858	512.659
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	41.593	44.832	43.541
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	115.968	109.801	99.537
	a) quiescenza e obblighi simili	78.034	76.267	72.616
	b) altri fondi	37.934	33.534	26.921
130.	RISERVE TECNICHE	-	-	-
140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	50.337	127.757	119.026
150.	AZIONI RIMBORSABILI	-	-	-
160.	STRUMENTI DI CAPITALE	-	-	-
170.	RISERVE	425.471	380.953	382.624
180.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	176.085	108.373	108.373
190.	CAPITALE	924.444	660.317	660.317
200.	AZIONI PROPRIE	-	-	-
210.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI	-	-	-
220.	UTILE DI PERIODO	76.134	122.228	55.904
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		17.152.258	16.042.418	15.009.117

IL DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL CAPO CONTABILE
Maurizio Bertoletti

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI	30 06 2007	30 06 2006
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	370.925	269.201
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(195.413)	(127.019)
30. MARGINE DI INTERESSE	175.512	142.182
40. COMMISSIONI ATTIVE	97.433	91.941
50. COMMISSIONI PASSIVE	(8.187)	(7.979)
60. COMMISSIONI NETTE	89.246	83.962
70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	8.901	7.737
80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	9.522	10.376
90. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	150	413
100. UTILI/PERDITE DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	150	260
a) crediti	-	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
d) passività finanziarie	150	260
110. RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	3.203	584
120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	286.684	245.514
130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(25.839)	(14.189)
a) crediti	(25.839)	(14.189)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
d) altre operazioni finanziarie	-	-
140. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	260.845	231.325
150. PREMI NETTI	-	-
160. SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	-	-
170. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	260.845	231.325
180. SPESE AMMINISTRATIVE	(151.025)	(149.288)
a) spese per il personale	(77.137)	(76.726)
b) altre spese amministrative	(73.888)	(72.562)
190. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(4.000)	(4.000)
200. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(5.868)	(5.728)
210. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(2.836)	(2.964)
220. ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	17.666	20.570
230. COSTI OPERATIVI	(146.063)	(141.410)
240. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	8.568	3.536
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	25	10
280. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	123.375	93.461
290. IMPOSTE SUL REDDITO DI PERIODO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(47.241)	(37.557)
300. UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	76.134	55.904
310. UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DELLE ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
320. UTILE DI PERIODO	76.134	55.904
330. UTILE DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	-	-
340. UTILE DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	76.134	55.904



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

				Allocazione risultato esercizio precedente	
	Esistenze al 31.12.2006	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2007	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	379.923	-	379.923	71.204	7
b) altre	1.030	-	1.030	-	-
Riserve da valutazione					
a) disponibili per la vendita	127.565	-	127.565	-	-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-
c) altre	192	-	192	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-
Utile di periodo	122.228	-	122.228	-71.204	-51.024
Patrimonio netto	1.399.628	-	1.399.628	-	-51.017

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

Variazioni dell'esercizio

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Utile al 30.06.2007	Patrimonio netto al 30.06.2007
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
-	264.127	-	-	-	-	-	-	924.444
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	67.712	-	-	-	-	-	-	176.085
-3.254	-23.439	-	-	-	-	-	-	424.441
-	-	-	-	-	-	-	-	1.030
-77.420	-	-	-	-	-	-	-	50.145
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	192
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	76.134	76.134
-80.674	308.400	-	-	-	-	-	76.134	1.652.471

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



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (metodo diretto)

	30-06-2007	30-06-2006
A. Attività operativa		
1. Gestione	121.772	95.507
- interessi attivi incassati (+)	357.471	254.931
- interessi passivi pagati (-)	-185.261	-115.615
- dividendi e proventi simili (+)	6.998	6.050
- commissioni nette (+/-)	93.737	81.898
- spese per il personale (-)	-68.759	-63.732
- altri costi (-)	-71.655	-71.945
- altri ricavi (+)	36.376	39.511
- imposte e tasse (-)	-47.135	-35.591
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale	-	-
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	-1.237.924	-698.580
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-187.598	-324.050
- attività finanziarie valutate al fair value	-15.622	-9.903
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-16.282	-2.249
- crediti verso clientela	-775.544	-590.768
- crediti verso banche: a vista	61.387	9.921
- crediti verso banche: altri crediti	-292.294	272.992
- altre attività	-11.971	-54.523
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	856.799	637.761
- debiti verso banche: a vista	-71.866	219.639
- debiti verso banche: altri debiti	317.451	-30.172
- debiti verso clientela	498.490	231.486
- titoli in circolazione	36.040	-7.436
- passività finanziarie di negoziazione	33.608	36.451
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	43.076	187.793
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	-259.353	34.688

	30-06-2007	30-06-2006
B. Attività di investimento		
1. Liquidità generata da:	1.914	1.697
- vendite di partecipazioni	6	-
- dividendi incassati su partecipazioni	1.903	1.687
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	5	10
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da:	-14.329	-7.486
- acquisti di partecipazioni	-3.250	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	-8.259	-4.952
- acquisti di attività immateriali	-2.820	-2.534
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-12.415	-5.789
C. Attività di provvista		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	308.148	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-50.624	-41.820
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	257.524	-41.820
Liquidità netta generata/assorbita nel periodo	-14.244	-12.921

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	30-06-2007	30-06-2006
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	86.157	71.502
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-14.244	-12.921
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-332	290
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	71.581	58.871

I dati 2006 sono resi omogenei per raffrontarli con il periodo in rassegna.

NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA

Struttura e contenuto della relazione del primo semestre 2007

La relazione del primo semestre 2007 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 delibere n. 15519 e n. 15520 del 27/7/2006 e con la Comunicazione n. DEM/6064293 del 28/7/2006.

I principi e i metodi contabili seguiti nella predisposizione della situazione semestrale non sono variati rispetto a quelli adottati nel bilancio dell'esercizio 2006.

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, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario consolidato;
- stato patrimoniale, conto economico, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario della capogruppo;
- nota integrativa avente la funzione di commentare i dati della relazione semestrale 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 allo IAS 34.

Principi generali di redazione

Nella predisposizione della relazione semestrale sono stati osservati i seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

- 1) Continuità aziendale. La relazione semestrale è stata predisposta 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 della relazione semestrale. 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 della relazione semestrale viene modificata gli importi comparativi, a meno che non sia fattibile, vengono riclassificati indicando anche la natura e i motivi della riclassifica. Gli schemi della relazione semestrale 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 della relazione semestrale.
- 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 della relazione semestrale 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 della relazione semestrale di riferimento. Nella predisposizione della relazione semestrale 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.), Controllo Contabile (art. 2409-bis c.c.).

Area e metodi di consolidamento

La relazione semestrale consolidata rappresenta unitariamente la situazione patrimoniale, finanziaria e i risultati economici al 30.06.2007 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 controllate:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A.	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.

La società a controllo congiunto di seguito indicata è valutata al patrimonio netto (IAS 31):

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Rajna Immobiliare srl	Sondrio	20	50

Sono altresì comprese nell'area di consolidamento le partecipazioni su cui la Capogruppo esercita un'influenza notevole in quanto la 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.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo e il suo successivo adeguamento di valore sulla base delle quote di pertinenza del patrimonio netto. La quota di pertinenza dei risultati d'esercizio della partecipata è rilevata a specifica voce del conto economico.

Le percentuali di possesso sono specificate nella tabella seguente:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 S.r.l.	Milano	75	33,333
Arca Vita S.p.a.	Verona	64.440***	32,528
Arca Assicurazioni S.p.a.	Verona	25.026	9,9
Sofipo Fiduciaria S.A.	Lugano	(CHF) 2.000*	30
Acquedotto dello Stelvio S.r.l.	Bormio	21**	27
Sifas S.p.a.	Bolzano	1.209**	21,614

* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) S.A.

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

*** al 30.06.2007 non interamente liberato (aumento di capitale effettuato nell'esercizio 2007 per € 26.204 milioni versato per cinque decimi).

Con il metodo del consolidamento integrale il valore contabile delle partecipazioni viene eliminato contro il relativo patrimonio netto, assumendo la totalità delle attività e passività, delle garanzie, impegni e altri conti d'ordine, nonché dei proventi e degli oneri delle imprese partecipate.

L'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.

Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'euro

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

Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento della presente relazione semestrale e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione avvenuta il 27/9/2007 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

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 e quantificazione fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri, utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value per strumenti non quotati in mercati attivi. Nel commento delle politiche contabili relative agli aggregati della relazione semestrale vengono forniti i dettagli informativi. Inoltre nella presente relazione semestrale non sono state esposte, in conformità alla facoltà prevista dello 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 titoli 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 originari rappresentati dai tassi effettivi 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 insoluti/sconfinanti da oltre 180 giorni sono assoggettati a valutazione sulla base di percentuali di rettifica determinate in funzione delle evidenze storico/statistiche di perdita registrate con riferimento a tale tipologia di operazioni.

I crediti per i quali non si individuano evidenze oggettive di perdita, crediti in bonis, sono soggetti a valutazione collettiva. 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 assoggettati ai coefficienti forfetari di svalutazione di tempo in tempo calcolati.

Criteria 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.

Criteria 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

Criteria 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».

Criteria 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 strumenti 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. Si ha controllo congiunto quando i diritti di voto e il controllo delle partecipate è condiviso in modo paritetico con altri.

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.

Criteri di rilevazione e valutazione delle componenti reddituali

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

Criteri di cancellazione

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



Attività materiali

Criteri 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.

Criteri 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.

Criteri 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 «terra-cielo» 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.

Criteri 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

Criteri 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.

Criteri 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 addizionale 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.

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 le quote di TFR maturate fino al 31/12/2006 rimangono in azienda, mentre le quote maturate successivamente devono, a scelta del dipendente, essere destinate a forme di previdenza complementare o mantenute in azienda per essere trasferite successivamente all'INPS. Questo ha comportato delle modifiche alle ipotesi prese a base ai fini del calcolo attuariale, in particolare non si è più tenuto conto del tasso annuo medio di aumento delle retribuzioni, con un effetto riduttivo del Fondo TFR precedentemente stanziato e un conseguente beneficio sul conto economico del periodo.

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 fi-

scali e la normativa vigente. L'entità delle attività/passività fiscali comprende anche il rischio, ragionevolmente stimato, derivante dal contenzioso tributario in essere.

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%. 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 della relazione semestrale, 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 nella relazione semestrale 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 dalla relazione semestrale, fatta eccezione per i titoli ceduti in pronti contro termine.

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	30/06/2007	31/12/2006
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	358.095	490.320	-	-	848.415	1.063.447
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	358.095	490.320	-	-	848.415	1.063.447
2. Titoli di capitale	41.240	1.673	-	-	42.913	34.294
3. Quote di O.I.C.R.	549	52.025	-	-	52.574	63.017
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	1.957.736	39.035	-	-	1.996.771	1.632.679
Totale A	2.357.620	583.053	-	-	2.940.673	2.793.437
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	217	120.198	-	-	120.415	82.249
1.1 di negoziazione	217	120.198	-	-	120.415	82.249
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	217	120.198	-	-	120.415	82.249
Totale (A+B)	2.357.837	703.251	-	-	3.061.088	2.875.686

Attività finanziarie valutate al fair value - voce 30

Composizione merceologica

Voci/Valori	Gruppo Bancario		Altre imprese		Totale		Totale
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	30/06/2007	31/12/2006	
1. Titoli di debito	85.795	-	-	-	85.795		80.191
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-		-
1.2 Altri titoli di debito	85.795	-	-	-	85.795		80.191
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-		-
3. Quote O.I.C.R.	2.489	83.026	-	-	85.515		72.356
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-		-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-		-
4.2 Altri	-	-	-	-	-		-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-		-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-	-		-
Totale	88.284	83.026	-	-	171.310		152.547
Costo	88.223	79.763	-	-	167.986		148.622

In tale portafoglio confluiscono tutti i titoli, diversi da quelli inseriti nel portafoglio di negoziazione, ai quali la banca ha deciso di applicare la valutazione basata sul valore corrente, con imputazione al conto economico delle eventuali plusvalenze e minusvalenze (codiddetta opzione del fair value) secondo una documentata gestione del rischio in conformità alla delibera consigliare del 27/7/2005.

Attività finanziarie disponibili per la vendita - voce 40

Composizione merceologica

Voci/Valori	Gruppo bancario		Altre imprese		30/06/2007		31/12/2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito	-	19.155	-	-	-	19.155	-	10.890
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	19.155	-	-	-	19.155	-	10.890
2. Titoli di capitale	99.372	25.024	-	2	99.372	25.026	170.217	24.206
2.1 Valutati al fair value	99.372	-	-	-	99.372	-	170.217	-
2.2 Valutati al costo	-	25.024	-	2	-	25.026	-	24.206
3. Quote di O.I.C.R.	-	8.223	-	-	-	8.223	-	7.417
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	99.372	52.402	-	2	99.372	52.404	170.217	42.513



Crediti verso banche - voce 60

Composizione merceologica di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2007	31/12/2006
A. Crediti verso Banche Centrali	83.834	117.708
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	83.834	117.708
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
B. Crediti verso banche	1.061.025	804.897
1. Conti correnti e depositi liberi	170.361	177.502
2. Depositi vincolati	888.193	625.224
3. Altri finanziamenti	2.471	2.171
3.1 Pronti contro termine attivi	-	-
3.2 Locazione finanziaria	-	-
3.3 Altri	2.471	2.171
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)	1.144.859	922.605
Totale (fair value)	1.144.859	922.605

Crediti verso clientela - voce 70

Composizione merceologica di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2007	31/12/2006
1. Conti correnti	4.099.617	3.782.582
2. Pronti contro termine attivi	-	-
3. Mutui	4.998.867	4.637.083
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	78.210	72.775
5. Locazione finanziaria	-	-
6. Factoring	-	-
7. Altre operazioni	2.605.344	2.507.030
8. Titoli di debito	-	-
8.1 Titoli strutturati	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-
9. Attività deteriorate	250.161	299.773
10. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (Valore di bilancio)	12.032.199	11.299.243
Totale (fair value)	12.079.855	11.334.060

Composizione merceologica di pertinenza delle altre imprese

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2007	31/12/2006
1. Conti correnti	25	19
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	329	318
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)	354	337
Totale (fair value)	354	337

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 30/06/2007
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:	6.263	-	-	-	-	6.263
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	6.263	-	-	-	-	6.263
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	6.263	-	-	-	-	6.263
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale B	6.263	-	-	-	-	6.263
Totale (A+B) 30/06/2007	6.263	-	-	-	-	6.263
Totale (A+B) 30/12/2006	2.413	-	-	-	-	2.413



Passivo

Debiti verso banche - voce 10

Composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2007	Totale 31/12/2006
1. Debiti verso banche centrali	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	1.589.752	-	1.589.752	1.347.766
2.1 Conti correnti e depositi liberi	398.116	-	398.116	477.117
2.2 Depositi vincolati	766.988	-	766.988	726.299
2.3 Finanziamenti	148.796	-	148.796	144.328
2.3.1 Locazione finanziaria	31.223	-	31.223	28.998
2.3.2 Altri	117.573	-	117.573	115.330
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	275.664	-	275.664	-
2.5.1 Pronti contro termine passivi	275.664	-	275.664	-
2.5.2 Altre	-	-	-	-
2.6 Altri debiti	188	-	188	22
Totale	1.589.752	-	1.589.752	1.347.766
Fair value	1.589.752	-	1.589.752	1.347.766

Debiti verso clientela - voce 20

Composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2007	Totale 31/12/2006
1. Conti correnti e depositi liberi	9.292.583	-	9.292.583	8.977.601
2. Depositi vincolati	969.410	-	969.410	886.638
3. Fondi di terzi in amministrazione	455	-	455	236
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	1.722.088	-	1.722.088	1.632.293
6.1 Pronti contro termine passivi	1.722.088	-	1.722.088	1.632.293
6.2 Altre	-	-	-	-
7. Altri debiti	4.985	-	4.985	4.241
Totale	11.989.521	-	11.989.521	11.501.009
Fair value	11.989.521	-	11.989.521	11.501.009

Titoli in circolazione - voce 30

Composizione merceologica

Tipologia titoli/ Componenti del gruppo	Gruppo bancario		Altre imprese		30/06/2007		31/12/2006	
	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	1.204.307	1.195.283	-	-	1.204.307	1.195.283	1.169.619	1.163.560
1. Obbligazioni	984.111	975.087	-	-	984.111	975.087	981.121	975.062
1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre	984.111	975.087	-	-	984.111	975.087	981.121	975.062
2. Altri titoli	220.196	220.196	-	-	220.196	220.196	188.498	188.498
2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri	220.196	220.196	-	-	220.196	220.196	188.498	188.498
Totale	1.204.307	1.195.283	-	-	1.204.307	1.195.283	1.169.619	1.163.560

Si assume che il fair value di parte 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	-	186	108.024	-	-	-	-	-
1.1 Di negoziazione	-	186	108.024	-	-	-	-	-
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)	-	186	108.024	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	-	186	108.024	-	-	-	-	-

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

Trattamento di fine rapporto del personale - voce 110

Variazioni annue

	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2007	Totale 31/12/2006
A. Esistenze iniziali	44.763	69	44.832	42.828
B. Aumenti	3.483	7	3.490	6.295
B1. Accantonamento dell'esercizio	3.483	7	3.490	6.295
B2. Altre variazioni in aumento	-	-	-	-
C. Diminuzioni	6.729	-	6.729	4.291
C1. Liquidazioni effettuate	1.801	-	1.801	2.262
C2. Altre variazioni in diminuzione	4.928	-	4.928	2.029
D. Rimanenze finali	41.517	76	41.593	44.832

L'entrata in vigore del D.Lgs. 5/12/2005 n. 252 di riforma della previdenza complementare, ha stabilito, tra le altre cose, che il TFR maturato a decorrere dal 2007 non venga più accantonato in azienda ma destinato obbligatoriamente ad un fondo di previdenza complementare o al fondo di tesoreria presso l'INPS. La valutazione attuariale del fondo TFR ha necessariamente tenuto in considerazione l'impatto evolutivo prodotto dalla legislazione in discorso. Ne consegue che, ai fini di questo calcolo, i «current service costs» relativi alle prestazioni future di lavoro dei dipendenti sono da considerarsi nulli in quanto sono rappresentati dai versamenti contributivi ai fondi di previdenza integrativa o al Fondo di Tesoreria dell'INPS.

La modifica della formula di calcolo sopra indicata ha fatto emergere utili contabilizzati secondo le regole previste per il curtailment dal paragrafo 109 dello IAS 19, in diminuzione dell'accantonamento di periodo.

Le valutazioni tecniche attuariali sono state effettuate sulla base delle ipotesi riportate di seguito:

tasso annuo tecnico di attualizzazione	4,50%
tasso annuo di inflazione	2,00%
tasso annuo di incremento TFR	3,00%

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

Patrimonio del gruppo: composizione

Voci/Valori	30/06/2007	31/12/2006
1. Capitale	924.444	660.317
2. Sovrapprezzi di emissione	176.085	108.373
3. Riserve	425.471	380.953
4. (Azioni proprie)	-	-
a) capogruppo	-	-
b) controllate	-	-
5. Riserve di valutazione	50.337	127.757
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile d'esercizio di pertinenza del Gruppo	76.134	122.228
Totale	1.652.471	1.399.628

Riserve da valutazione: composizione

Voci/Componenti	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2007	Totale 31/12/2006
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	50.145	-	50.145	127.565
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	50.145	192	50.337	127.757

Altre informazioni

Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2007	Totale 31/12/2006
1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria	884.852	-	884.852	908.214
a) Banche	143.493	-	143.493	133.391
b) Clientela	741.359	-	741.359	774.823
2. Garanzie rilasciate di natura commerciale	1.484.280	-	1.484.280	1.399.096
a) Banche	11.880	-	11.880	12.929
b) Clientela	1.472.400	-	1.472.400	1.386.167
3. Impegni irrevocabili a erogare fondi	778.047	-	778.047	665.724
a) Banche	39.393	-	39.393	52.156
i) a utilizzo certo	39.393	-	39.393	52.156
ii) a utilizzo incerto	-	-	-	-
b) Clientela	738.654	-	738.654	613.568
i) a utilizzo certo	62.300	-	62.300	20.710
ii) a utilizzo incerto	676.354	-	676.354	592.858
4. Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-	-	-
5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	38.077	-	38.077	38.040
6. Altri impegni	22.162	-	22.162	5.974
Totale	3.207.418	-	3.207.418	3.017.048



Gestione e intermediazione per conto terzi: gruppo bancario

Tipologia servizi	30/06/2007	31/12/2006
1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi	8.139.530	8.226.909
a) Acquisti	4.439.512	4.444.078
1. regolati	3.968.057	3.600.806
2. non regolati	471.455	843.272
b) Vendite	3.700.018	3.782.831
1. regolate	3.356.528	3.103.770
2. non regolate	343.490	679.061
2. Gestioni patrimoniali	2.553.864	2.499.391
a) Individuali	2.553.864	2.499.391
b) Collettive	-	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	29.233.659	27.622.642
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	2.420.227	2.532.014
1. Titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	-	-
2. Altri titoli	2.420.227	2.532.014
b) Altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	12.063.088	11.129.861
1. Titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	1.715.465	1.470.908
2. Altri titoli	10.347.623	9.658.953
c) titoli di terzi depositati presso terzi	11.651.120	11.050.345
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	3.099.224	2.910.422
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	
	Titoli di debito	Finanziamenti			30/06/2007	30/06/2006
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	51.742	-	-	-	51.742	32.916
2. Attività finanziarie valutate al fair value	1.456	-	-	-	1.456	1.140
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	447	-	-	-	447	218
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
5. Crediti verso banche	-	17.487	-	2.393	19.880	21.854
6. Crediti verso clientela	-	284.202	10.785	-	294.987	210.325
7. Derivati di copertura	-	-	-	2.413	2.413	2.743
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-
9. Altre attività	-	-	-	-	-	-
Totale	53.645	301.689	10.785	4.806	370.925	269.196

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

Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	Totale 30/06/2007	Totale 30/06/2006
	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
7. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-
9. Altre attività	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	5

Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni (30/06/2007) (30/06/2006)
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta **38.888** **31.511**

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

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 30/06/2007	Totale 30/06/2006
2. Debiti verso clientela	118.351	-	1	118.352	98.311
3. Titoli in circolazione	-	15.467	-	15.467	13.375
4. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
5. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate	34.307	-	-	34.307	-
7. Altre passività	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	2.511	2.511	3.321
Totale	177.434	15.467	2.512	195.413	127.017

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

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 30/06/2007	Totale 30/06/2006
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	2
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



Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni	(30/06/2007)	(30/06/2006)
Interessi passivi su passività in valuta	26.830	22.271
Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria	441	273

Le commissioni - voci 40 e 50

Commissioni attive: composizione di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia servizi/Settori	30/06/2007	30/06/2006
a) garanzie rilasciate	4.947	4.562
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza	43.438	42.266
1. negoziazione di strumenti finanziari	10.585	10.117
2. negoziazione di valute	2.265	2.372
3. gestioni patrimoniali	3.782	3.878
3.1 individuali	3.782	3.878
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	5.361	5.464
5. banca depositaria	1.627	1.474
6. collocamento di titoli	7.831	7.975
7. raccolta ordini	7.045	6.386
8. attività di consulenza	20	33
9. distribuzione di servizi di terzi	4.922	4.567
9.1 gestioni patrimoniali	-	-
9.1.1 individuali	-	-
9.1.2 collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	2.118	2.088
9.3 altri prodotti	2.804	2.479
d) servizi di incasso e pagamento	23.116	22.318
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) altri servizi	25.932	22.795
Totale	97.433	91.941

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

Canali/Settori	30/06/2007	30/06/2006
a) presso propri sportelli	16.535	16.420
1. gestioni patrimoniali	3.782	3.878
2. collocamento di titoli	7.831	7.975
3. servizi e prodotti di terzi	4.922	4.567
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	30/06/2007	30/06/2006
a) garanzie ricevute	164	119
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione	2.250	3.333
1. negoziazione di strumenti finanziari	1.341	1.403
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni patrimoniali	-	-
3.1 portafoglio proprio	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	909	970
5. collocamento di strumenti finanziari	-	960
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	4.309	4.060
e) altri servizi	1.464	467
Totale	8.187	7.979

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	13.966	7.222	11.687	1.042	8.459
1.1 Titoli di debito	1.393	4.185	4.158	1.003	417
1.2 Titoli di capitale	738	1.030	1.573	1	194
1.3 Quote di O.I.C.R.	242	73	-	-	315
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	11.593	1.934	5.956	38	7.533
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	-	-	-	-	-
4. Strumenti derivati	922	147	22	490	1.063
4.1 Derivati finanziari:	922	147	22	490	1.063
- Su titoli di debito e tassi di interesse	112	144	-	-	256
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	3	-	-	3
- Su valute e oro	-	-	-	-	506
- Altri	810	-	22	490	298
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	14.888	7.369	11.709	1.532	9.522

Il risultato netto dell'attività di copertura - voce 90

Composizione

Componenti reddituali/Valori	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2007	Totale 30/06/2006
A. Proventi relativi a:				
A1. Derivati di copertura del fair value	4.190	-	4.190	3.263
A2. Attività finanziarie coperte (fair value)	-	-	-	-
A3. Passività finanziarie coperte (fair value)	20	-	20	488
A4. Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-
A5. Attività e passività in valuta	-	-	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	4.210	-	4.210	3.751
B. Oneri relativi a:				
B1. Derivati di copertura del fair value	96	-	96	514
B2. Attività finanziarie coperte (fair value)	3.942	-	3.942	2.824
B3. Passività finanziarie coperte (fair value)	22	-	22	-
B4. Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-
B5. Attività e passività in valuta	-	-	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	4.060	-	4.060	3.338
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	150	-	150	413

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	227	77	150
Totale Passività	227	77	150

Altre imprese			Totale 30/06/2007			Totale 30/06/2006		
Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	227	77	150	260	-	260
-	-	-	227	77	150	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	3.396	5	71	-	3.330
1.1 Titoli di debito	77	5	34	-	48
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	3.319	-	37	-	3.282
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	-	-	-	-	-127
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	3.396	5	71	-	3.203

Utile per azione

Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Nel semestre, nel periodo 7 maggio - 1 giugno, ha avuto corso l'operazione di aumento di capitale in forma mista deliberata dall'assemblea dei soci del 24 marzo 2007 che ha comportato l'emissione di 44.021.141 nuove azioni ordinarie e di altrettante nuove azioni ordinarie a pagamento.

	30/06/2007	30/06/2006
numero azioni	308.147.985	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.

	30/06/2007	30/06/2006
utile per azione - €	0,281	0,212



Informativa di settore

Schema primario

Distribuzione per settori di attività: dati economici

	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2007
Interessi attivi	228.715	293.907	-	288.253	810.875	-439.950	370.925
Interessi passivi	-166.994	-210.621	-	-257.748	-635.363	439.950	-195.413
Margine di interesse	61.721	83.286	-	30.505	175.512	-	175.512
Commissioni attive	22.172	31.394	44.583	2.098	100.247	-2.814	97.433
Commissioni passive	-1.603	-2.951	-3.987	516	-8.025	-162	-8.187
Dividendi e proventi simili	-	-	-	8.901	8.901	-	8.901
Risultato netto attività negoiazione	-	-	-	6.642	6.642	2.880	9.522
Risultato netto attività copertura	-	90	-	60	150	-	150
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	150	150	-	150
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	3.203	3.203	-	3.203
Margine di intermediazione	82.290	111.819	40.596	52.075	286.780	-96	286.684
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-26.951	1.082	-	30	-25.839	-	-25.839
Risultato netto della gestione finanziaria	55.339	112.901	40.596	52.105	260.941	-96	260.845
Spese amministrative	-36.729	-52.270	-19.228	-29.164	-137.391	-13.634	-151.025
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-2.020	-7	-	-1.973	-4.000	-	-4.000
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-1.609	-2.326	-811	-1.122	-5.868	-	-5.868
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-746	-1.150	-411	-529	-2.836	-	-2.836
Altri oneri/proventi di gestione	-345	2.668	219	1.394	3.936	13.730	17.666
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	8.568	8.568	-	8.568
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	25	25	-	25
Risultato lordo	13.890	59.816	20.365	29.304	123.375	-	123.375

	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 negoziazione	-	-	-	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

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 30/06/2007
Attività finanziarie	7.766.002	4.279.605	-	4.577.098	16.622.705
Altre attività	-	-	-	361.358	361.358
Attività materiali	44.110	58.321	19.611	39.784	161.826
Attività immateriali	1.861	2.525	858	1.125	6.369
Passività finanziarie	1.953.819	11.240.135	-	1.698.010	14.891.964
Altre passività	3.403	597	-	446.262	450.262
Fondi	64.753	56.412	15.504	20.892	157.561
Garanzie rilasciate	1.808.273	443.563	-	155.373	2.407.209
Impegni	635.126	100.651	10.241	54.191	800.209



	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2006
Attività finanziarie	7.041.986	4.272.524	-	4.194.678	15.509.188
Altre attività	-	-	-	370.389	370.389
Attività materiali	42.007	56.755	18.802	38.878	156.442
Attività immateriali	1.823	2.573	871	1.132	6.399
Passività finanziarie	1.640.423	11.030.564	-	1.425.902	14.096.889
Altre passività	2.828	112	-	388.328	391.268
Fondi	63.108	55.276	15.326	20.923	154.633
Garanzie rilasciate	1.774.555	424.475	-	146.320	2.345.350
Impegni	533.129	63.303	8.312	66.954	671.698

Schema secondario

Distribuzione per aree geografiche: dati economici

	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2007
Interessi attivi	689.473	97.404	21.811	808.688	-437.763	370.925
Interessi passivi	-536.626	-83.093	-13.601	-633.320	437.907	-195.413
Margine di interesse	152.847	14.311	8.210	175.368	144	175.512
Commissioni attive	71.119	12.055	17.815	100.989	-3.556	97.433
Commissioni passive	-5.530	-931	-2.348	-8.809	622	-8.187
Dividendi e proventi simili	8.868	-	33	8.901	-	8.901
Risultato netto attività negoziazione	4.294	-	2.570	6.864	2.658	9.522
Risultato netto attività copertura	20	-	90	110	40	150
Utili/perdite da cessione o riacquisto	150	-	-	150	-	150
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	3.203	-	-	3.203	-	3.203
Margine di intermediazione	234.971	25.435	26.370	286.776	-92	286.684
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-25.580	270	-529	-25.839	-	-25.839
Risultato netto della gestione finanziaria	209.391	25.705	25.841	260.937	-92	260.845
Spese amministrative	-109.156	-12.322	-15.916	-137.394	-13.631	-151.025
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-4.078	78	-	-4.000	-	-4.000
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-4.473	-530	-865	-5.868	-	-5.868
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-2.038	-245	-553	-2.836	-	-2.836
Altri oneri/proventi di gestione	3.573	363	-	3.936	13.730	17.666
Utile/perdite delle partecipazioni	8.568	-	-	8.568	-	8.568
Utile/perdite da cessione di investimenti	25	-	-	25	-	25
Risultato lordo	101.812	13.049	8.507	123.368	7	123.375

	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2006
Interessi attivi	461.734	65.651	14.298	541.683	-272.482	269.201
Interessi passivi	-336.963	-54.517	-8.257	-399.737	272.718	-127.019
Margine di interesse	124.771	11.134	6.041	141.946	236	142.182
Commissioni attive	67.572	11.720	16.676	95.968	-4.027	91.941
Commissioni passive	-5.295	-906	-2.126	-8.327	348	-7.979
Dividendi e proventi simili	7.709	-	28	7.737	-	7.737
Risultato netto attività negoziazione	5.536	-	1.857	7.393	2.983	10.376
Risultato netto attività copertura	-26	-	358	332	81	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	201.111	21.948	22.834	245.893	-379	245.514
Rettifiche/riprese di valore nette attività finanziarie	-8.650	-4.949	-590	-14.189	-	-14.189
Risultato netto della gestione finanziaria	192.461	16.999	22.244	231.704	-379	231.325
Spese amministrative	-111.257	-11.190	-15.549	-137.996	-11.292	-149.288
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-4.082	82	-	-4.000	-	-4.000
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-3.930	-424	-1.374	-5.728	-	-5.728
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.656	-181	-1.127	-2.964	-	-2.964
Altri oneri/proventi di gestione	8.694	310	1	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	83.776	5.596	4.195	93.567	-106	93.461

Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 30/06/2007
Attività finanziarie	14.061.516	1.475.450	1.085.739	16.622.705
Altre attività	331.254	-	30.104	361.358
Attività materiali	134.978	14.546	12.302	161.826
Attività immateriali	5.101	614	654	6.369
Passività finanziarie	10.539.041	3.334.643	1.018.280	14.891.964
Altre passività	434.894	95	15.273	450.262
Fondi	143.249	14.312	-	157.561
Garanzie rilasciate	2.015.277	330.587	61.345	2.407.209
Impegni	751.678	20.926	27.605	800.209

	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 31/12/2006
Attività finanziarie	13.256.795	1.157.696	1.094.697	15.509.188
Altre attività	347.410	-	22.979	370.389
Attività materiali	129.993	13.376	13.073	156.442
Attività immateriali	5.023	580	796	6.399
Passività finanziarie	9.472.218	3.603.474	1.021.197	14.096.889
Altre passività	372.427	77	18.764	391.268
Fondi	140.583	14.050	-	154.633
Garanzie rilasciate	1.957.357	332.467	55.526	2.345.350
Impegni	638.906	24.874	7.918	671.698

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 31/12/2006.

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 30/06/2007
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese	Altre attività	Attività deteriorate	Altre	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	2	-	32	-	3.061.054	-	-	3.061.088
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	151.774	-	2	151.776
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	1.144.859	-	-	1.144.859
5. Crediti verso clientela	78.192	84.873	5.412	81.684	1.707	11.780.332	-	353	12.032.553
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	171.310	-	-	171.310
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	6.263	-	-	6.263
Totale 30/06/2007	78.192	84.875	5.412	81.716	1.707	16.315.592	-	355	16.567.849
Totale 31/12/2006	81.329	90.698	5.653	122.120	1.262	15.164.160	-	339	15.465.561



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	34
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-
4. Crediti verso banche	-
5. Crediti verso clientela	401.492
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-
8. Derivati di copertura	-
Totale A	401.526
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 30/06/2007	401.526
Totale 31/12/2006	450.028

Attività deteriorate			Altre attività			Totale Esposizione netta
Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
-	-	34	3.061.054	-	3.061.054	3.061.088
-	-	-	151.774	-	151.774	151.774
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1.144.859	-	1.144.859	1.144.859
151.313	18	250.161	11.838.518	56.479	11.782.039	12.032.200
-	-	-	171.310	-	171.310	171.310
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	6.263	-	6.263	6.263
151.313	18	250.195	16.373.778	56.479	16.317.299	16.567.494
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	2	-	2	2
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	353	-	353	353
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	355	-	355	355
151.313	18	250.195	16.374.133	56.479	16.317.654	16.567.849
150.220	9	299.799	15.218.280	52.518	15.165.762	15.465.561

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	1.573.800	-	-	1.573.800
Totale A.1	1.573.800	-	-	1.573.800
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-
Totale A.2	-	-	-	-
Totale A	1.573.800	-	-	1.573.800
B. Esposizioni fuori bilancio				
B.1 Gruppo bancario				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	288.398	-	-	288.398
Totale B.1	288.398	-	-	288.398
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-
Totale B.2	-	-	-	-
Totale B	288.398	-	-	288.398

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	207.334	129.124	18	78.192
b) Incagli	104.444	19.571	-	84.873
c) Esposizioni ristrutturate	5.503	91	-	5.412
d) Esposizioni scadute	84.211	2.527	-	81.684
e) Rischio paese	2.439	-	732	1.707
f) Altre attività	14.670.895	-	55.747	14.615.148
Totale A.1	15.074.826	151.313	56.497	14.867.016
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	355	-	-	355
Totale A.2	355	-	-	355
Totale A	15.075.181	151.313	56.497	14.867.371
B. Esposizioni fuori bilancio				
B.1 Gruppo bancario				
a) Deteriorate	31.354	-	3.419	27.935
b) Altre	3.014.343	-	581	3.013.762
Totale B.1	3.045.697	-	4.000	3.041.697
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-
Totale B.2	-	-	-	-
TOTALE B	3.045.697	-	4.000	3.041.697

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	208.463	113.091	5.782	122.666	1.803
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	37.560	15.702	78	55.145	1.485
B1. ingressi da crediti in bonis	15.187	6.910	-	49.784	-
B2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	16.286	6.663	-	117	-
B3. altre variazioni in aumento	6.087	2.129	78	5.244	1.485
C. Variazioni in diminuzione	38.689	24.349	357	93.600	849
C1. uscite verso crediti in bonis	-	3.109	-	59.129	225
C2. cancellazioni	26.791	-	-	-	-
C3. incassi	11.811	11.024	357	21.620	624
C4. realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C5. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	10.216	-	12.851	-
C6. altre variazioni in diminuzione	87	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	207.334	104.444	5.503	84.211	2.439
- 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	127.134	22.402	129	564	541
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	35.533	4.520	-	2.256	445
B1. rettifiche di valore	30.726	4.455	-	2.204	445
B2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	4.668	65	-	52	-
B3. altre variazioni in aumento	139	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	33.525	7.351	38	293	254
C1. riprese di valore da valutazione	884	756	-	-	61
C2. riprese di valore da incasso	5.778	2.016	38	87	192
C3. cancellazioni	26.784	-	-	-	-
C4. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	4.579	-	206	1
C5. altre variazioni in diminuzione	79	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	129.142	19.571	91	2.527	732
- 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	-	-	-	-	-	-	-	-	273	76	-
A2. Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	11.030	2.200	-
A3. Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A4. Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	76	2	-
A5. Altre esposizioni	2.376.211	-	-	2.376.211	86.706	-	299	86.407	1.102.542	-	3.034
Totale A	2.376.211	-	-	2.376.211	86.706	-	299	86.407	1.113.921	2.278	3.034
B. Esposizioni «fuori bilancio»											
B1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B2. Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B3. Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre esposizioni	2	-	-	2	55.231	-	-	55.231	125.668	-	-
Totale B	2	-	-	2	55.231	-	-	55.231	125.668	-	-
Totale 30/06/2007	2.376.213	-	-	2.376.213	141.937	-	299	141.638	1.239.589	2.278	3.034
Totale 31/12/2006	2.207.205	-	1	2.207.204	206.654	-	46	206.608	1.315.435	2.250	4.065

Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie

	30/06/2007	31/12/2006
a) Altri servizi destinabili alla vendita	2.965.587	2.684.226
b) Edilizia e opere pubbliche	1.057.428	915.917
c) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	1.025.560	1.019.046
d) Prodotti energetici	334.541	168.832
e) Servizi degli alberghi e pubblici esercizi	322.340	296.270
f) Altre branche	2.264.631	2.190.523
Totale	7.970.087	7.274.814

I dati 2006 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

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	205.435	77.599	1.899	593
A2. Incagli	104.071	84.525	373	348
A3. Esposizioni ristrutturate	5.503	5.412	-	-
A4. Esposizioni scadute	83.658	81.147	458	445
A5. Altre esposizioni	13.720.017	13.668.984	875.700	871.102
Totale	14.118.684	13.917.667	878.430	872.488
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B1. Sofferenze	4.754	1.335	-	-
B2. Incagli	14.461	14.461	-	-
B3. Altre attività deteriorate	12.139	12.139	-	-
B4. Altre esposizioni	2.844.315	2.843.734	166.922	166.922
Totale	2.875.669	2.871.669	166.922	166.922
Totale 30/06/2007	16.994.353	16.789.336	1.045.352	1.039.410
Totale 31/12/2006	15.897.431	15.697.147	1.029.592	1.023.783

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
197	-	-	-	-	150.252	93.074	-	57.178	56.809	35.974	18	20.817
8.830	-	-	-	-	70.711	15.475	-	55.236	22.703	1.896	-	20.807
-	-	-	-	-	5.503	91	-	5.412	-	-	-	-
74	-	-	-	-	50.756	1.523	-	49.233	33.379	1.002	-	32.377
1.099.508	17.110	-	-	17.110	8.061.104	-	38.231	8.022.873	3.029.661	-	14.915	3.014.746
1.108.609	17.110	-	-	17.110	8.338.326	110.163	38.231	8.189.932	3.142.552	38.872	14.933	3.088.747
-	-	-	-	-	4.634	-	3.403	1.231	120	-	16	104
-	-	-	-	-	14.361	-	-	14.361	100	-	-	100
-	-	-	-	-	3.535	-	-	3.535	8.604	-	-	8.604
125.668	3.871	-	-	3.871	2.478.629	-	510	2.478.119	350.942	-	71	350.871
125.668	3.871	-	-	3.871	2.501.159	-	3.913	2.497.246	359.766	-	87	359.679
1.234.277	20.981	-	-	20.981	10.839.485	110.163	42.144	10.687.178	3.502.318	38.872	15.020	3.448.426
1.309.120	16.533	-	-	16.533	9.877.301	107.917	37.969	9.731.415	3.375.196	40.053	14.446	3.320.697

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
93	90	1	1	1	1
76.614	75.986	846	655	157	128
76.707	76.076	847	656	158	129
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
1.963	1.963	167	167	976	976
1.963	1.963	167	167	976	976
78.670	78.039	1.014	823	1.134	1.105
70.021	69.569	1.007	821	273	257



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	933.746	933.746	575.520	575.520
Totale	933.746	933.746	575.520	575.520
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B1. Sofferenze	-	-	-	-
B2. Incagli	-	-	-	-
B3. Altre attività deteriorate	-	-	-	-
B4. Altre esposizioni	71.239	71.239	213.349	213.349
Totale	71.239	71.239	213.349	213.349
Totale 30/06/2007	1.004.985	1.004.985	788.869	788.869
Totale 31/12/2006	1.124.764	1.124.764	506.273	506.273

Grandi rischi (secondo la normativa di vigilanza)

	30/06/2007	31/12/2006
a) Ammontare	295.713	400.306
b) Numero	1	2

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
38.668	38.668	20.427	20.427	5.439	5.439
38.668	38.668	20.427	20.427	5.439	5.439
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
207	207	3.553	3.553	50	50
207	207	3.553	3.553	50	50
38.875	38.875	23.980	23.980	5.489	5.489
44.413	44.413	8.301	8.301	2.941	2.941



Gli strumenti finanziari derivati

Derivati finanziari

Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

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	-	503.589	-	-
3. Domestic currency swap	-	-	-	-
4. Currency interest rate swap	-	-	-	-
5. Basis swap	-	414.752	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	7.936	-	-
- Acquistate	-	3.968	-	-
- Emesse	-	3.968	-	-
10. Opzioni floor	-	6.008	-	-
- Acquistate	-	3.004	-	-
- Emesse	-	3.004	-	-
11. Altre opzioni	-	-	6.868	58.052
- Acquistate	-	-	3.434	29.026
- plain vanilla	-	-	3.434	1.526
- esotiche	-	-	-	27.500
- Emesse	-	-	3.434	29.026
- plain vanilla	-	-	3.434	29.026
- esotiche	-	-	-	-
12. Contratti a termine	-	93.550	-	-
- Acquisti	-	39.508	-	-
- Vendite	-	54.042	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-
Totale	-	1.025.835	6.868	58.052
Valori medi	-	1.005.410	6.041	52.521

Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 30/06/2007		Totale 31/12/2006	
Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	503.589	-	287.025
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	414.752	-	434.561
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	109.599	-	109.599	-	64.027
-	-	-	-	-	7.936	-	8.208
-	-	-	-	-	3.968	-	4.104
-	-	-	-	-	3.968	-	4.104
-	-	-	-	-	6.008	-	6.134
-	-	-	-	-	3.004	-	3.067
-	-	-	-	-	3.004	-	3.067
-	208.115	-	19.286	6.868	285.453	3.862	512.251
-	103.647	-	9.643	3.434	142.316	1.931	260.919
-	98.737	-	5.956	3.434	106.219	1.931	156.705
-	4.910	-	3.687	-	36.097	-	104.214
-	104.468	-	9.643	3.434	143.137	1.931	251.332
-	99.558	-	5.956	3.434	134.540	1.931	147.118
-	4.910	-	3.687	-	8.597	-	104.214
-	8.143.629	-	-	-	8.237.179	-	4.988.498
-	4.032.628	-	-	-	4.072.136	-	2.476.719
-	4.033.281	-	-	-	4.087.323	-	2.473.933
-	77.720	-	-	-	77.720	-	37.846
-	-	-	-	-	-	26	-
-	8.351.744	-	128.885	6.868	9.564.516	3.888	6.300.704
-	6.717.345	-	117.105	6.041	7.892.381	4.371	6.441.165



Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

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	-	237.075	-	-
3. Domestic currency swap	-	-	-	-
4. Currency interest rate swap	-	-	-	-
5. Basis swap	-	-	-	-
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	-	237.075	-	-
Valori medi	-	249.052	-	-



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:	-	611.083	6.868	58.052
1. Operazioni con scambio di capitali	-	93.550	6.868	-
- Acquisti	-	39.508	3.434	-
- Vendite	-	54.042	3.434	-
- Valute contro valute	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	517.533	-	58.052
- Acquisti	-	147.729	-	29.026
- Vendite	-	369.804	-	29.026
- Valute contro valute	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario:	-	237.075	-	-
B.1 Di copertura	-	237.075	-	-
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	237.075	-	-
- Acquisti	-	15.000	-	-
- Vendite	-	222.075	-	-
- 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	-	-	-	-



Derivati finanziari «over the counter»: fair value positivo - rischio di controparte

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari		
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura
A. Operazioni di negoziazione						
A.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
A.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-
A.3 Banche	5.605	-	459	7.965	-	2.000
A.4 Società finanziarie	-	-	-	105	-	147
A.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	11.435	-	195	-	-	-
A.7 Altri soggetti	44	-	-	109	-	152
Totale A 30/06/2007	17.084	-	654	8.179	-	2.299
Totale 31/12/2006	15.380	-	1.075	6.259	-	2.288
B. Portafoglio bancario						
B.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	6.263	-	1.247	-	-	-
B.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-
Totale B 30/06/2007	6.263	-	1.247	-	-	-
Totale 31/12/2006	2.413	-	946	-	-	-

Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
38.642	-	15.225	9.206	-	5.520	-	-
20.415	-	14.777	165	-	882	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
20.525	-	7.360	1.129	-	1.236	-	-
4.935	-	2.463	135	-	88	-	-
84.517	-	39.825	10.635	-	7.726	-	-
53.019	-	28.559	7.591	-	3.787	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-



Derivati finanziari «over the counter»: fair value negativo - rischio finanziario

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari		
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura
A. Operazioni di negoziazione						
A.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
A.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-
A.3 Banche	12.158	-	567	-	-	-
A.4 Società finanziarie	29	-	83	105	-	146
A.5 Assicurazioni	-	-	-	8.169	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	4.207	-	596	-	-	-
A.7 Altri soggetti	289	-	57	109	-	152
Totale A 30/06/2007	16.683	-	1.303	8.383	-	298
Totale 31/12/2006	15.089	-	1.779	6.379	-	728
B. Portafoglio bancario						
B.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	174	-	105	-	-	-
B.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-
Totale B 30/06/2007	174	-	105	-	-	-
Totale 31/12/2006	418	-	293	-	-	-

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

Sottostanti/vita residua	Oltre 1 anno			Totale 30/06/2007
	Fino a 1 anno	e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	8.993.470	469.314	108.600	9.571.384
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	578.364	338.871	108.600	1.025.835
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	29.920	35.000	-	64.920
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	8.295.373	56.371	-	8.351.744
A.4 Derivati finanziari su altri valori	89.813	39.072	-	128.885
B. Portafoglio bancario	67.996	118.454	50.625	237.075
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	67.996	118.454	50.625	237.075
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 30/06/2007	9.061.466	587.768	159.225	9.808.459
Totale 31/12/2006	5.597.678	443.034	79.739	6.120.451

Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
-	-	-	-	-	-	-	-
611	-	1.202	-	-	-	-	-
38.448	-	23.048	7.364	-	3.697	-	-
15.709	-	6.735	70	-	641	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
4.805	-	1.551	1.003	-	563	-	-
15.129	-	6.031	5	-	40	-	-
74.702	-	38.567	8.442	-	4.941	-	-
50.458	-	22.342	6.151	-	3.195	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-



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, a livello di Gruppo e di ogni singola componente, attraverso politiche volte al mantenimento di una situazione di sostanziale equilibrio.

Il grado di copertura del fabbisogno di liquidità prospettico viene monitorato nel continuo e, attraverso tempestivi interventi operati sui mercati, si provvede 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	4.639.098	253.035	73.122
A.1 Titoli di Stato	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	500	1.028
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-
A.5 Finanziamenti	4.639.098	252.535	72.094
- Banche	67.941	192.976	7.981
- Clientela	4.571.157	59.559	64.113
B. Passività per cassa	8.965.997	754.131	130.392
B.1 Depositi	8.842.465	736.275	128.849
- Banche	114.035	417.728	-
- Clientela	8.728.430	318.547	128.849
B.2 Titoli di debito in circolazione	123.532	17.856	1.543
B.3 Altre passività	-	-	-
C. Operazioni «fuori bilancio»	140.308	1.055.267	238.016
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	729	970.267	238.015
- Posizioni lunghe	552	481.887	121.442
- Posizioni corte	177	488.380	116.573
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere/effettuare	65.000	85.000	-
- Posizioni lunghe	45.000	30.000	-
- Posizioni corte	20.000	55.000	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	74.579	-	1
- Posizioni lunghe	-	-	1
- Posizioni corte	74.579	-	-

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
243.941	525.480	309.495	730.545	3.728.536	3.338.952
635	1.519	1.566	209.318	1.537.097	611.749
-	-	-	-	9.145	10.102
769	5.010	761	26.095	146.757	367.301
-	-	-	-	3.492	131.949
242.537	518.951	307.168	495.132	2.032.045	2.217.851
93.812	4.803	2.787	-	-	83.834
148.725	514.148	304.381	495.132	2.032.045	2.134.017
655.208	810.498	264.501	146.541	520.041	217.087
636.426	699.748	171.876	33.677	46.766	79.423
1.621	7.667	-	6.099	46.574	79.157
634.805	692.081	171.876	27.578	192	266
18.782	110.750	92.625	112.864	473.275	137.664
-	-	-	-	-	-
2.640.953	1.876.384	1.935.752	342.741	61.457	58.631
2.640.951	1.876.380	1.935.699	342.684	45.626	-
1.318.085	926.493	968.172	207.658	22.854	-
1.322.866	949.887	967.527	135.026	22.772	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
2	4	53	57	15.831	58.631
2	4	53	57	15.831	58.631
-	-	-	-	-	-



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	57.941	142.096	1.210
A.1 Titoli di Stato	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-
A.5 Finanziamenti	57.941	142.096	1.210
- Banche	6.457	24.973	-
- Clientela	51.484	117.123	1.210
B. Passività per cassa	145.513	82.316	1.643
B.1 Depositi	145.513	82.316	1.643
- Banche	15.178	81.248	318
- Clientela	130.335	1.068	1.325
B.2 Titoli di debito in circolazione	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-
C. Operazioni «fuori bilancio»	36.684	760.477	5.864
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	550	615.049	5.864
- Posizioni lunghe	-	311.764	2.754
- Posizioni corte	550	303.285	3.110
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere/effettuare	-	145.428	-
- Posizioni lunghe	-	72.714	-
- Posizioni corte	-	72.714	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	36.134	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-
- Posizioni corte	36.134	-	-

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
133.732	101.094	69.236	31.892	4.793	7.363
-	-	-	-	-	-
-	-	1.167	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	5.524
133.732	101.094	68.069	31.892	4.793	1.839
87.777	64.679	23.873	21.654	821	-
45.955	36.415	44.196	10.238	3.972	1.839
91.088	119.349	5.258	33.658	38.658	-
91.088	119.349	5.258	33.658	38.658	-
79.387	71.932	2.259	28.703	37.023	-
11.701	47.417	2.999	4.955	1.635	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
1.741.821	505.197	1.233.570	112.347	41.334	-
1.717.015	501.604	1.227.522	110.779	41.215	-
857.960	250.325	610.504	36.835	20.154	-
859.055	251.279	617.018	73.944	21.061	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
24.806	3.593	6.048	1.568	119	-
24.806	3.593	6.048	1.568	119	-
-	-	-	-	-	-



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	63.811	29.051	36.255
A.1 Titoli di Stato	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-
A.5 Finanziamenti	63.811	29.051	36.255
- Banche	5.289	10.817	4.320
- Clientela	58.522	18.234	31.935
B. Passività per cassa	369.650	88.417	75.200
B.1 Depositi	368.272	88.408	75.161
- Banche	7.158	85.186	69.474
- Clientela	361.114	3.222	5.687
B.2 Titoli di debito in circolazione	1.378	9	39
B.3 Altre passività	-	-	-
C. Operazioni «fuori bilancio»	195	147.587	27.907
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	42.291	27.907
- Posizioni lunghe	-	20.962	13.859
- Posizioni corte	-	21.329	14.048
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere/ effettuare	-	103.845	-
- Posizioni lunghe	-	80.618	-
- Posizioni corte	-	23.227	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	195	1.451	-
- Posizioni lunghe	-	-	-
- Posizioni corte	195	1.451	-

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
55.730	237.581	124.096	94.771	315.253	295.179
-	-	-	-	-	-
-	-	3.048	7.504	7.249	-
-	-	-	-	-	1.816
-	-	-	-	-	1.040
55.730	237.581	121.048	87.267	308.004	292.323
6.796	58.805	3.055	-	-	-
48.934	178.776	117.993	87.267	308.004	292.323
84.797	278.457	104.330	7.763	102.168	2.427
83.966	277.858	98.959	1.544	3.625	-
72.492	248.914	27.185	-	-	-
11.474	28.944	71.774	1.544	3.625	-
831	599	5.371	6.219	98.543	2.427
-	-	-	-	-	-
92.934	309.654	121.271	96.352	656	526
77.831	267.970	120.203	96.352	-	-
39.895	133.064	59.804	23.017	-	-
37.936	134.906	60.399	73.335	-	-
15.103	41.684	-	-	604	-
-	-	-	-	-	-
15.103	41.684	-	-	604	-
-	-	1.068	-	52	526
-	-	1.068	-	52	526
-	-	-	-	-	-



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	6.522	29.442	100.971
A.1 Titoli di Stato	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-
A.5 Finanziamenti	6.522	29.442	100.971
- Banche	5.777	15.025	84.430
- Clientela	745	14.417	16.541
B. Passività per cassa	35.361	78.615	45.307
B.1 Depositi	35.361	78.615	45.307
- Banche	1.148	48.012	6
- Clientela	34.213	30.603	45.301
B.2 Titoli di debito in circolazione	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-
C. Operazioni «fuori bilancio»	174	287.734	111.449
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	174	210.229	111.149
- Posizioni lunghe	174	107.101	53.948
- Posizioni corte	-	103.128	57.201
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere/effettuare	-	74.416	-
- Posizioni lunghe	-	37.208	-
- Posizioni corte	-	37.208	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	3.089	300
- Posizioni lunghe	-	-	300
- Posizioni corte	-	3.089	-

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
164.849	199.901	33.904	13.664	-	4.305
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	4.305
164.849	199.901	33.904	13.664	-	-
103.064	126.143	480	-	-	-
61.785	73.758	33.424	13.664	-	-
98.273	242.596	73.269	26.687	1.598	-
98.273	242.596	73.269	26.687	1.598	-
-	-	-	-	-	-
98.273	242.596	73.269	26.687	1.598	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
419.470	871.764	454.495	74.807	895	-
419.470	871.764	451.706	74.807	895	-
229.102	413.351	230.127	42.020	895	-
190.368	458.413	221.579	32.787	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	2.789	-	-	-
-	-	2.789	-	-	-
-	-	-	-	-	-



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

Voci/scaglioni temporanei	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni
A. Attività per cassa	17.449	16.472	19.300
A.1 Titoli di Stato	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-
A.5 Finanziamenti	17.449	16.472	19.300
- Banche	16.576	15.897	1.455
- Clientela	873	575	17.845
B. Passività per cassa	40.494	17.703	23.089
B.1 Depositi	40.494	17.703	23.089
- Banche	688	16.680	22.140
- Clientela	39.806	1.023	949
B.2 Titoli di debito in circolazione	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-
C. Operazioni «fuori bilancio»	1.877	104.087	57.718
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	82.992	57.603
- Posizioni lunghe	-	40.611	30.118
- Posizioni corte	-	42.381	27.485
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere/effettuare	162	20.867	115
- Posizioni lunghe	162	10.662	-
- Posizioni corte	-	10.205	115
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	1.715	228	-
- Posizioni lunghe	-	-	-
- Posizioni corte	1.715	228	-

La distribuzione temporale è determinata con riferimento alla vita residua delle attività e delle passività, come differenza tra la data della situazione semestrale e la scadenza delle singole operazioni. In presenza di piani di ammortamento si è tenuto conto della vita residua delle singole rate. Il deposito presso Banca d'Italia per riserva obbligatoria è esposto tra i crediti verso banche con durata oltre 5 anni. I crediti in sofferenza e gli altri crediti scaduti verso la clientela sono esposti con durata oltre 5 anni.

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
1.853	6.613	11.228	3.745	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
1.853	6.613	11.228	3.745	-	-
1.696	866	-	-	-	-
157	5.747	11.228	3.745	-	-
2.527	1.864	1.098	12	-	-
2.527	1.864	1.098	12	-	-
-	1.741	-	-	-	-
2.527	123	1.098	12	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
370.580	205.672	87.602	67.005	1.745	-
368.889	205.672	86.846	67.005	1.745	-
195.352	105.757	41.877	37.191	768	-
173.537	99.915	44.969	29.814	977	-
-	-	504	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	504	-	-	-
1.691	-	252	-	-	-
1.691	-	252	-	-	-
-	-	-	-	-	-



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	61.910	1.604.456	901.784	7.134	2.985.394	6.428.843
2. Titoli in circolazione	-	163.653	18.564	33.743	46.196	942.151
3. Passività finanziarie di negoziazione	-	611	73.902	8.169	10.015	15.513
4. Passività finanziarie al fair value	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2007	61.910	1.768.720	994.250	49.046	3.041.605	7.386.507
Totale 31/12/2007	38.136	2.305.808	711.139	47.922	2.627.487	7.018.213

Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	ITALIA	ALTRI PAESI EUROPEI	AMERICA	ASIA	RESTO DEL MONDO
1. Debiti verso clientela	11.202.732	672.333	101.734	4.018	8.704
2. Debiti verso banche	785.570	803.810	54	76	242
3. Titoli in circolazione	1.086.758	117.458	91	-	-
4. Passività finanziarie di negoziazione	50.867	57.298	45	-	-
5. Passività finanziarie al fair value	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2007	13.125.927	1.650.899	101.924	4.094	8.946
Totale 31/12/2006	12.740.363	1.257.539	84.867	4.207	9.476

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 31/12/2006, 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

	30/06/2007	31/12/2006
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	1.556.121	1.206.626
Filtri prudenziali del patrimonio base	-1.034	-570
- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi	-1.034	-570
B. Patrimonio di base dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	1.555.087	1.206.056
C. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	50.738	127.494
Filtri prudenziali del patrimonio supplementare	-25.590	-64.067
- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi	-25.590	-64.067
D. Patrimonio supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	25.148	63.427
E. Totale Patrimonio base e supplementare dopo l'applicazione dei filtri	1.580.235	1.269.483
Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	-57.990	-47.109
F. Patrimonio di vigilanza	1.522.245	1.222.374

Adeguatezza patrimoniale

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La tabella sottostante riporta gli assorbimenti del patrimonio di vigilanza di Gruppo relativi al 1° semestre 2007 e al 31/12/2006 connessi alle attività di rischio. Con riferimento al 30 giugno 2007 il rischio registra importi ponderati pari a € 13,595 milioni. L'assorbimento di patrimonio a fronte del rischio di credito è pari al 68,55% del patrimonio di vigilanza. I rischi di mercato, a testimonianza della bassa rischiosità del comparto, determinano un assorbimento patrimoniale pari al 2,90%. Il patrimonio libero (cosidetto «Free capital») ammonta a € 434,653 milioni e assicura l'ampio rispetto dei requisiti prudenziali previsti.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2007	31/12/2006
A. Attività di rischio				
A.1 Rischio di credito				
Metodologia standard				
Attività per cassa	13.997.030	13.006.517	11.286.821	10.596.888
1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso (o garantite da):	11.692.478	10.809.344	9.995.457	9.352.424
1.1 Governi e Banche Centrali	407.441	360.477	-	-
1.2 enti pubblici	173.312	115.075	34.662	23.015
1.3 Banche	1.438.662	1.155.402	287.732	231.080
1.4 Altri soggetti (diversi dai crediti ipotecari su immobili residenziali e non residenziali)	9.673.063	9.178.390	9.673.063	9.098.329
2. Crediti ipotecari su immobili residenziali	1.850.813	1.748.351	925.406	874.176
3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali	102.882	127.979	102.882	127.979
4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate	117.837	101.871	122.505	105.930
5. Altre attività per cassa	233.020	218.972	140.571	136.379
Attività fuori bilancio	2.070.857	1.961.506	1.756.420	1.669.460
1. Garanzie e impegni verso (o garantite da)	2.069.506	1.960.268	1.756.150	1.669.210
1.1 Governi e Banche Centrali	95.512	68.892	-	-
1.2 enti pubblici	86.643	80.410	17.329	16.082
1.3 Banche	185.662	197.265	37.132	39.453
1.4 Altri soggetti	1.701.689	1.613.701	1.701.689	1.613.675
2. Contratti derivati verso (o garantiti da)	1.351	1.238	270	250
2.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-
2.2 enti pubblici	-	-	-	-
2.3 Banche	1.351	1.238	270	250
2.4 Altri soggetti	-	-	-	-
B. Requisiti patrimoniali di vigilanza				
B.1 Rischio di credito	-	-	1.043.459	981.308
B.2 Rischi di mercato			44.133	38.093
1. Metodologia standard	-	-	-	-
di cui:				
- rischio di posizione su titoli di debito	-	-	27.540	23.624
- rischio di posizione su titoli di capitale	-	-	10.850	10.510
- rischio di cambio	-	-	-	-
- altri rischi	-	-	5.743	3.959
2. Modelli interni	-	-	-	-
di cui:				
- rischio di posizione su titoli di debito	-	-	-	-
- rischio di posizione su titoli di capitale	-	-	-	-
- rischio di cambio	-	-	-	-
B.3 Altri requisiti prudenziali	-	-	-	-
B.4 Totale requisiti prudenziali (B1+B2+B3)	-	-	1.087.592	1.019.401
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza				
C.1 Attività di rischio ponderate	-	-	13.594.900	12.742.513
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	-	-	11,44	9,46
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	-	-	11,20	9,59

Operazioni con parti correlate

Nella relazione di gestione sono riportate le partecipazioni degli amministratori, dei sindaci, del direttore generale 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.

	Attività	Passività	Proventi	Oneri	Garanzie rilasciate	Garanzie ricevute
Amministratori	55	7.009	1	131	6	1.444
Sindaci	447	216	9	3	157	871
Direzione	321	1.747	8	31	76	165
Familiari	1.982	13.064	39	218	147	2.554
Società controllate *	91.716	195.563	2.082	3.047	27.684	35.908
Società collegate	10.618	35.413	193	668	112	-
Altre parti correlate	1.397	43.023	31	698	2.259	355

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



PROSPETTO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 30/06/2007

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%	
- 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
- Rajna Immobiliare srl	(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 Austria 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 2007**



STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO		30 06 2007	31 12 2006	30 06 2006
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	50.245.540	69.867.289	46.298.459
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	3.029.531.674	2.840.982.168	2.695.711.423
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	171.310.417	152.546.822	148.409.432
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	151.650.560	212.658.662	202.823.591
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	-	-	-
60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.122.149.474	922.995.393	979.470.517
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	11.278.687.826	10.560.504.042	9.707.770.005
80.	DERIVATI DI COPERTURA	-	-	176.571
90.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA	-	-	-
100.	PARTECIPAZIONI	90.807.243	87.221.628	85.840.626
110.	ATTIVITÀ MATERIALI	135.266.331	129.111.816	126.693.997
120.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	5.705.143	5.595.330	5.187.774
	- di cui avviamento	-	-	-
130.	ATTIVITÀ FISCALI	19.331.119	18.701.883	17.084.752
	a) correnti	-	-	-
	b) anticipate	19.331.119	18.701.883	17.084.752
140.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-	-
150.	ALTRE ATTIVITÀ	251.528.320	248.434.974	275.071.990
TOTALE DELL'ATTIVO		16.306.213.647	15.248.620.007	14.290.539.137

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 2007	31 12 2006	30 06 2006
10.	DEBITI VERSO BANCHE	1.758.208.725	1.508.438.823	1.481.474.247
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	11.174.198.374	10.724.127.668	9.724.145.837
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	1.088.890.462	1.083.612.873	1.052.522.690
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	112.057.863	79.296.942	81.391.516
50.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	-	-	-
60.	DERIVATI DI COPERTURA	83.275	105.446	35.787
70.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA	-	-	-
80.	PASSIVITÀ FISCALI	43.114.555	47.886.383	33.230.676
	a) correnti	20.725.131	18.192.145	13.095.428
	b) differite	22.389.424	29.694.238	20.135.248
90.	PASSIVITÀ ASSOCIATE A GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE			
100.	ALTRE PASSIVITÀ	392.600.590	312.461.559	503.563.320
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	41.517.122	44.763.064	43.472.319
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	115.968.400	109.801.392	99.536.990
	a) quiescenza e obblighi simili	78.034.077	76.267.068	72.615.563
	b) altri fondi	37.934.323	33.534.324	26.921.427
130.	RISERVE DA VALUTAZIONE	50.145.296	127.564.977	118.833.572
140.	AZIONI RIMBORSABILI			
150.	STRUMENTI DI CAPITALE			
160.	RISERVE	367.414.445	334.757.616	334.756.689
170.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	176.084.564	108.373.020	108.373.020
180.	CAPITALE	924.443.955	660.317.109	660.317.109
190.	AZIONI PROPRIE	-	-	-
200.	UTILE DI PERIODO	61.486.021	107.113.135	48.885.365
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		16.306.213.647	15.248.620.007	14.290.539.137

IL DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL CAPO CONTABILE
Maurizio Bertoletti

CONTO ECONOMICO

VOCI		30 06 2007	30 06 2006
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	354.182.324	256.851.777
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(186.757.482)	(120.671.555)
30.	MARGINE DI INTERESSE	167.424.842	136.180.222
40.	COMMISSIONI ATTIVE	80.360.254	75.910.107
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(6.622.760)	(6.374.946)
60.	COMMISSIONI NETTE	73.737.494	69.535.161
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	8.867.741	7.709.413
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	7.174.786	8.816.509
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	20.256	(25.903)
100.	UTILE/PERDITA DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	149.736	260.491
	a) crediti	-	-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) passività finanziarie	149.736	260.491
110.	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	3.202.693	583.410
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	260.577.548	223.059.303
130.	RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI	(25.310.201)	(13.598.816)
	a) crediti	(25.310.201)	(13.598.816)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) altre attività finanziarie	-	-
140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	235.267.347	209.460.487
150.	SPESE AMMINISTRATIVE	(134.335.270)	(128.322.652)
	a) spese per il personale	(67.070.900)	(67.104.161)
	b) altre spese amministrative	(67.264.370)	(61.218.491)
160.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(4.000.000)	(4.000.000)
170.	RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(4.927.939)	(4.294.354)
180.	RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(2.280.334)	(1.834.111)
190.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	16.736.694	13.865.975
200.	COSTI OPERATIVI	(128.806.849)	(124.585.142)
210.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	940	-
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	24.583	10.020
250.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	106.486.021	84.885.365
260.	IMPOSTE SUL REDDITO DI PERIODO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(45.000.000)	(36.000.000)
270.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	61.486.021	48.885.365
280.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
290.	UTILE DI PERIODO	61.486.021	48.885.365



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

				Allocazione risultato esercizio precedente	
	Esistenze al 31.12.2006	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2007	Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale					
a) azioni ordinarie	660.317	-	660.317	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
Sovraprezzi di emissione	108.373	-	108.373	-	-
Riserve					
a) di utili	334.757	-	334.757	56.089	7
b) altre	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione					
a) disponibili per la vendita	127.565	-	127.565	-	-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-
c) altre (da dettagliare)	-	-	-	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-
Utile di periodo	107.113	-	107.113	-56.089	-51.024
Patrimonio netto	1.338.125	-	1.338.125	-	-51.017

Variazioni dell'esercizio

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Utile al 30.06.2007	Patrimonio netto al 30.06.2007
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
-	264.127	-	-	-	-	-	-	924.444
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	67.712	-	-	-	-	-	-	176.085
-	-23.439	-	-	-	-	-	-	367.414
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-77.420	-	-	-	-	-	-	-	50.145
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	61.486	61.486
-77.420	308.400	-	-	-	-	-	61.486	1.579.574



RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo diretto)

	30-06-2007	30-06-2006
A. Attività operativa		
1. Gestione	113.991	89.090
- interessi attivi incassati (+)	335.149	243.315
- interessi passivi pagati (-)	-172.721	-113.007
- dividendi e proventi simili (+)	6.964	6.022
- commissioni nette (+/-)	79.751	69.000
- spese per il personale (-)	-58.236	-53.756
- altri costi (-)	-65.559	-61.124
- altri ricavi (+)	33.434	32.678
- imposte e tasse (-)	-44.791	-34.038
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	-1.162.085	-600.238
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-186.555	-323.308
- attività finanziarie valutate al fair value	-15.622	-9.903
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-16.226	-2.247
- crediti verso clientela	-737.695	-519.388
- crediti verso banche: a vista	33.173	-30.361
- crediti verso banche: altri crediti	-231.490	342.229
- altre attività	-7.670	-57.260
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	782.570	546.533
- debiti verso banche: a vista	-32.060	273.742
- debiti verso banche: altri debiti	279.955	-58.895
- debiti verso clientela	438.639	119.713
- titoli in circolazione	4.527	-12.152
- passività finanziarie di negoziazione	32.948	36.659
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	58.561	187.466
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	-265.524	35.385

	30-06-2007	30-06-2006
B. Attività di investimento		
1. Liquidità generata da:	1.914	1.697
- vendite di partecipazioni	6	-
- dividendi incassati su partecipazioni	1.903	1.687
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	5	10
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da:	-13.680	-7.047
- acquisti di partecipazioni	-3.591	-903
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	-7.699	-3.938
- acquisti di attività immateriali	-2.390	-2.206
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-11.766	-5.350
C. Attività di provvista		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	308.148	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-50.624	-41.820
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	257.524	-41.820
Liquidità netta generata/assorbita nel periodo	-19.766	-11.785

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	30-06-2007	30-06-2006
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	69.867	57.686
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-19.766	-11.785
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	144	397
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	50.245	46.298

I dati 2006 sono resi omogenei per raffrontarli con il periodo in rassegna.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SULL'ATTIVITÀ SVOLTA NEL PRIMO SEMESTRE DELL'ANNO 2007

Durante il primo semestre dell'anno 2007 questo Collegio ha continuato a esercitare, con le dovute diligenza e assiduità, l'attività di vigilanza e le funzioni di controllo a esso demandate dalle norme in vigore.

Con la partecipazione alle riunioni degli Organi amministrativi e all'Assemblea di bilancio e straordinaria è stato accertato che gli atti deliberativi e programmatici erano conformi a criteri di sana e prudente gestione, coerenti alle scelte strategiche adottate.

Nessun cedimento a norme di legge, di statuto e di corretta amministrazione è emerso dai provvedimenti diretti all'accrescimento dimensionale e all'espansione territoriale, tutti compatibili con l'entità patrimoniale e con il coefficiente di solvibilità della banca.

Con riguardo all'andamento e comportamento gestionali, i membri del Collegio hanno svolto numerosi accertamenti presso unità operative centrali e periferiche, dove hanno riscontrato sostanziali equilibri sotto il profilo strutturale, organizzativo e professionale.

Punto cruciale di osservazione da parte dei sindaci è stato e continua a essere il perseguimento di un efficiente sistema di controllo interno aziendale, che si avvale di un valido corpo ispettivo, coadiuvato da adeguate procedure informatiche.

Particolare attenzione è stata riservata da questo Collegio all'attività della controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, insediata e operante in territorio elvetico, la cui gestione viene costantemente curata e seguita dalla Casa madre.

Il buon funzionamento della banca è attestato dai lusinghieri risultati conseguiti nel primo semestre di quest'anno, quali emergono dal bilancio semestrale consolidato, le cui componenti, esaminate dal Collegio, hanno trovato pieno consenso anche da parte del revisore esterno Deloitte & Touche Spa.

Sondrio, 8 ottobre 2007

I SINDACI

Egidio Alessandri, presidente

Pio Bersani, sindaco effettivo

Piergiuseppe Forni, sindaco effettivo

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE 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 delle variazioni 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 2007 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.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 7 marzo 2007.

La relazione semestrale presenta a fini comparativi i dati relativi alla relazione semestrale dell'esercizio precedente, per i quali si fa riferimento alla relazione di revisione contabile limitata da noi emessa in data 6 ottobre 2006.

3. 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, 8 ottobre 2007

