

**BILANCIO CONSOLIDATO
DEL GRUPPO
BANCA POPOLARE DI SONDRIO**





Banca Popolare di Sondrio

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci,

il nostro istituto, in qualità di Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio iscritto nell'apposito Albo al n. 5696.0, ha l'obbligo della redazione del bilancio consolidato.

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO BANCARIO

Il Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio risulta così composto:

Capogruppo:

Banca Popolare di Sondrio s.c.a r.l. – Sondrio;

altre 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 nota integrativa del presente bilancio consolidato.

CONTESTO ECONOMICO GENERALE

Relativamente al panorama internazionale in cui il Gruppo ha operato, e così pure per la situazione italiana, si fa rimando alla relazione degli amministratori della Capogruppo sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2004. Aggiungiamo alcune brevi informazioni relative alla Confederazione Elvetica, pure se fondate su indici e notizie non ancora ufficiali e definitivi.

La Svizzera, geograficamente al centro dell'eurozona ma al di fuori della moneta unica, ha inevitabilmente subito le conseguenze della scar-

sa dinamicità dell'economia europea e, in particolare, del suo principale mercato di sbocco: la Germania. Anche i rapporti commerciali con gli Stati Uniti hanno sofferto per il deprezzamento del biglietto verde.

Nonostante ciò, il Prodotto Interno Lordo è stimato in crescita dell'1,8%, dopo l'arretramento dell'anno precedente. Il merito va soprattutto agli investimenti, mentre i consumi hanno scontato il leggero innalzamento della disoccupazione, vicina al 4%.

Sempre contenuta l'inflazione, attorno all'1,3%, ma comunque in significativa crescita rispetto al 2003. Probabilmente anche per tale motivo la Banca Nazionale Svizzera, con due rialzi di 25 centesimi a giugno e settembre, ha portato la fascia di oscillazione del Libor a 3 mesi tra lo 0,25 e l'1,25%.

La piazza borsistica di Zurigo ha segnato un avanzamento del 3,74%.

Relativamente ai Cantoni ove la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA opera, non vi sono da segnalare scostamenti significativi rispetto al resto della Confederazione.

ESPANSIONE TERRITORIALE

L'ampliamento della rete territoriale ha rappresentato anche nello scorso esercizio uno dei punti qualificanti dell'azione del nostro Gruppo bancario. L'intendimento è stato quello di intensificare il presidio delle aree di tradizionale operatività e, al contempo, di estendere l'azione a nuovi territori ritenuti di interesse. È una strategia finalizzata alla valorizzazione delle professionalità e delle risorse che il Gruppo progressivamente fa crescere al proprio interno e alla intensificazione dei legami con le comunità locali in un'ottica di servizio.

La Capogruppo, che nell'esercizio ha superato la soglia delle duecento dipendenze, ha raf-

forzato il proprio status di banca regionale, consolidando la presenza in tutte le undici province della Lombardia e conferendo maggiore organicità alla rete già in essere. Da sottolineare anche l'avvio della dipendenza di Bolzano, che segue a distanza di un anno l'inaugurazione della filiale di Merano, prima unità istituita in Alto Adige.

La Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha proseguito l'espansione strutturale e operativa nella Confederazione Elvetica. In tal senso ha dato un significativo contributo l'avvio della dipendenza di Zurigo, piazza di rilievo internazionale e centro d'affari di primaria importanza. Zurigo conta oltre 360.000 abitanti, mentre il suo Cantone – il più popoloso della Confederazione – ne ha circa

1.250.000. Da sottolineare che nella città e nel suo industrioso circondario risiede una numerosa e attiva comunità italiana.

Complessivamente il Gruppo può contare a fine 2004 su 217 dipendenze e su una rappresentanza.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Raccolta

Positivo l'andamento del Gruppo nel primario settore della raccolta, nel quale sono state consolidate e ampliate le relazioni fiduciarie con

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2004	Compos. %	2003	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	699.354	7,09	629.389	7,28	11,12
Certificati di deposito	43.204	0,44	46.735	0,54	-7,56
Obbligazioni	878.933	8,91	836.014	9,67	5,13
Pronti contro termine	1.248.980	12,65	1.224.913	14,17	1,96
Assegni circolari e altri	89.949	0,91	76.510	0,88	17,57
Conti correnti	6.394.176	64,78	5.317.594	61,50	20,25
Conti correnti in valuta	515.381	5,22	515.392	5,96	-
Totale	9.869.977	100,00	8.646.547	100,00	14,15

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	2004	Compos. %	2003	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	9.869.977	34,29	8.646.548	33,23	14,15
Totale raccolta indiretta da clientela	15.487.177	53,81	14.250.010	54,77	8,68
Totale raccolta assicurativa	397.481	1,38	372.413	1,43	6,73
Totale	25.754.635	89,48	23.268.971	89,43	10,68
Debiti verso banche	1.056.062	3,67	853.950	3,28	23,67
Raccolta indiretta da banche	1.971.705	6,85	1.895.639	7,28	4,01
Fondi di terzi in amministrazione	10	-	14	0,01	-28,57
Totale generale	28.782.412	100,00	26.018.574	100,00	10,62

la clientela. La crescita dei volumi ha beneficiato pure dell'apporto delle filiali di più recente avvio, che hanno fra l'altro permesso l'ingresso in nuovi promettenti mercati.

La raccolta diretta da clientela è risultata di 9.870 milioni, +14,15%.

I depositi ricevuti da banche si sono portati a 1.056 milioni, +23,67%.

La raccolta indiretta da clientela ha evidenziato un incremento dell'8,68% a 15.487 milioni, mentre quella assicurativa è risultata pari a 397 milioni, +6,73%. In aumento del 4,01% a 1.972 milioni l'indiretta da banche.

La raccolta globale è quindi ammontata a 28.782 milioni, in crescita del 10,62%.

Fra le varie poste emerge per rilevanza l'incremento dei conti correnti che, con un aumento del 18,46%, sono risultati pari a 6.910 milioni, e costituiscono il 70% della raccolta diretta. Apprezzabile la crescita delle obbligazioni a 879 milioni, +5,13%, e così pure dei sempre apprezzati depositi a risparmio a 699 milioni, +11,12%. Fra

le altre componenti, in lieve salita i pronti contro termine a 1.249 milioni, +1,96%.

Il positivo andamento a livello mondiale dei mercati finanziari e azionari ha riverberato i suoi effetti sul risparmio gestito. Nell'importante e delicato settore, il nostro Gruppo ha fatto registrare una crescita apprezzabile. L'aggregato in parola ha infatti toccato i 3.673 milioni, +13,02%.

Impieghi

Pur in una congiuntura economica generale tutt'altro che brillante, gli impieghi a livello di Gruppo hanno segnato un significativo avanzamento a 8.558 milioni, +13,50%. L'incremento dà conto, in particolare, del forte sostegno finanziario assicurato alle iniziative imprenditoriali presenti nelle aree servite, che hanno tratto giovamento da tassi d'interesse su livelli storicamente bassi.

Tra le varie forme tecniche, ancora una volta di rilievo lo sviluppo dei mutui ipotecari, saliti a

CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2004	Compos. %	2003	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	2.916.945	34,08	2.617.318	34,71	11,45
Finanziamenti in valuta	1.357.266	15,86	1.213.666	16,10	11,83
Anticipi	335.961	3,93	314.327	4,17	6,88
Anticipi s.b.f.	140.920	1,65	108.975	1,45	29,31
Portafoglio scontato	8.716	0,10	7.460	0,10	16,84
Prestiti e mutui artigiani	33.819	0,40	37.450	0,50	-9,70
Prestiti agrari	18.530	0,22	11.738	0,16	57,86
Prestiti personali	66.916	0,78	64.387	0,85	3,93
Altre sovvenzioni e mutui chirografari	1.353.385	15,81	1.252.639	16,61	8,04
Mutui ipotecari	2.256.434	26,37	1.840.612	24,41	22,59
Crediti in sofferenza	68.540	0,80	70.767	0,94	-3,15
Partite da sistemare	296	-	375	-	-21,07
Totale	8.557.728	100,00	7.539.714	100,00	13,50

2.256 milioni e corrispondenti al 26,37% del totale degli impieghi. In buona evidenza pure i conti correnti, che cifrano 2.917 milioni, +11,45%, mentre la voce altre sovvenzioni e mutui chirografari si è portata a 1.353 milioni, +8,04%.

Le sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, sono state pari allo 0,80% del totale dei crediti verso clientela, a fronte dello 0,94% dell'anno precedente. La riduzione attesta il permanere di un'elevata qualità del portafoglio crediti, a conferma di un profilo di rischio attentamente sorvegliato.

Portafoglio titoli

A fine 2004 il portafoglio titoli ammontava a 2.132 milioni, in crescita dell'11,34%. In merito alla movimentazione della voce si fa rinvio alla tabella 2.4 contenuta nella nota integrativa, mentre per quanto attiene alle politiche di gestione si rimanda alla relazione degli amministratori a corredo del bilancio dell'esercizio della Capogruppo, stante l'assoluta preminenza del portafoglio di quest'ultima.

Il valore dell'azione Banca Popolare di Sondrio ha segnato nell'anno un aumento dell'11,53%, performance più che soddisfacente, che acquisisce ulteriore spessore se si considerano quelle degli anni passati, tutte positive e ottenute pure in presenza di indici borsistici in flessione.

Al 31 dicembre, a fronte di una riserva per azioni proprie di 23 milioni, non erano giacenti nel portafoglio azioni di proprietà.

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

Le negoziazioni sono state effettuate nell'ambito di una normale attività d'intermediazione volta a favorire la circolazione dei titoli. La Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA non ha effettuato operazioni né sulle proprie azioni, né su quelle della Capogruppo.

Anche le altre società incluse nell'area del consolidamento non hanno effettuato operazioni sulle proprie azioni o quote e nemmeno su quelle della Capogruppo.

Inoltre, fra le società incluse nell'area del consolidamento non esistono incroci partecipativi.

PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni ammontavano al 31 dicembre 2004 a 97 milioni, con un aumento di 8,395 milioni.

Relativamente alle partecipazioni facciamo rimando alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2004 della Capogruppo.

Di seguito sono indicati i rapporti con le imprese controllate non consolidate, nonché verso le collegate. Nei confronti delle predette imprese sono stati contabilizzati interessi attivi per 0,981 milioni e interessi passivi per 0,143 milioni.

I rapporti infragruppo sono sempre stati realizzati nell'interesse oggettivo delle singole società e a condizioni di mercato.

	Numero azioni	Valore nominale	% del capitale	Importo negoziazione
Consistenza al 31/12/2003	0	0	0	0
Acquisti	9.354	28.062	0,007	89.095,51
Vendite	9.354	28.062	0,007	89.041,42
Risultato di negoziazione				-54,09
Consistenza al 31/12/2004	0	0	0	0

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

Situazione al 31/12/2004 (dati in migliaia di euro)

	Controllate dalla Capogruppo		Controllate da Controllate		Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
ATTIVITÀ								
Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti verso clientela	14.768	15.749	3	2	1.409	2.136	16	24
Titoli	-	-	-	-	10.162	9.723	-	-
PASSIVITÀ								
Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso clientela	-	-	235	1.159	5.157	6.359	852	456
Debiti rappresentati da titoli	-	-	-	-	92.695	-	-	-
GARANZIE E IMPEGNI								
Garanzie rilasciate	120	146	1.277	1.277	6.528	6.528	118	189
Impegni	-	-	-	-	-	-	-	-

217

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

Nell'esercizio 2004 e così pure in quello in corso, non sono state effettuate operazioni atipiche o inusuali, ovvero in grado di incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

RISORSE UMANE

Al 31 dicembre 2004 i dipendenti del Gruppo erano n. 2.291, +4,8% rispetto ai 2.186 di fine 2003. L'aumento delle risorse impiegate ha permesso di rafforzare e accrescere la rete distributiva sul territorio, nonché di potenziare in misura correlata le strutture centrali.

Nella nota integrativa è indicata la ripartizione dei dipendenti per categoria.

IL PATRIMONIO

Il patrimonio netto ammontava al 31 dicembre 2004 a 1.073 milioni, +34,66%. L'importante crescita è dovuta essenzialmente all'operazione di aumento del capitale attuata nel primo semestre dell'esercizio in commento dalla Capogruppo per un ammontare di 220 milioni. Vi hanno contribuito, per la parte rimanente, gli accantonamenti effettuati in sede di distribuzione dell'utile d'esercizio 2003, nonché gli accantonamenti al fondo rischi bancari generali.

I rapporti tra il patrimonio e le principali voci di bilancio di seguito rassegnati danno conto del significativo rafforzamento dei mezzi propri:

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
10,87%, rispetto al 9,21%;
- *patrimonio/crediti verso clientela*
12,54%, rispetto al 10,57%;
- *patrimonio/impieghi finanziari*
31,03%, rispetto al 28,68%;
- *patrimonio/totale dell'attivo*
8,50%, rispetto al 7,28%.

RACCORDO TRA IL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E IL BILANCIO CONSOLIDATO

La differenza di dimensioni fra la Capogruppo e le altre società comprese nell'area del

consolidamento rende non particolarmente significativo, seppure non trascurabile, l'apporto individuale delle seconde. Nel prospetto che segue, si provvede comunque al raccordo tra il patrimonio netto e l'utile 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 31.12.2004	1.104.603	73.211
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
– società consolidate con il metodo integrale	47.970	4.971
– società valutate con il metodo del patrimonio netto	(1.672)	(30)
Saldo al 31.12.2004 come da bilancio consolidato di Gruppo	1.150.901	78.152

* * *

CONTO ECONOMICO

Il contesto in cui il Gruppo ha operato nel corso del 2004 è stato caratterizzato, a livello generale, da un andamento poco dinamico. La crescita complessiva è stata inferiore a quella sperata e a breve non sono attesi sostanziali cambiamenti in positivo.

Quanto sopra avvalorata il risultato del nostro Gruppo: l'utile netto è risultato di 78,152 milioni, in aumento del 22,36% sull'anno precedente.

Le dinamiche di conto economico riflettono per buona parte quelle registrate in sede di commento del bilancio dell'impresa.

Il margine d'interesse, pari a 242,637 milioni, si è accresciuto del 4,82%, soprattutto in ragione del significativo ampliamento delle masse intermedie. I proventi da impieghi hanno evidenziato un incremento del 2,90% a 406,007 milioni. Il costo della raccolta, pari a 166,874 milioni, ha invece denotato una flessione dello 0,42%.

Positiva la dinamica delle commissioni nette, salite a 135,106 milioni, +13,70%, grazie so-

prattutto ai ricavi rivenienti dai sistemi di incasso e pagamento.

Deciso lo sviluppo dei profitti finanziari, +24,00% a 31,478 milioni, e degli utili su titoli, pari a 13,401 milioni, +22,71%.

Le svalutazioni su titoli hanno segnato 1,889 milioni, -3,96%, mentre le rivalutazioni e riprese di valore sono passate a 8,007 milioni, di cui 4,671 milioni, rispetto a 4,715 milioni dell'anno precedente, imputati alla voce in commento, mentre 3,336 milioni riguardanti le rivalutazioni pregresse sono stati allocati alla voce proventi straordinari. L'utile su cambi è stato di 12,495 milioni, +9,38%.

Di quanto sopra ha beneficiato il margine d'intermediazione, salito a 409,221 milioni, +8,93%.

Gli altri proventi di gestione hanno cifrato 32,867 milioni, +20,36%.

Le spese amministrative sono pervenute a 247,639 milioni, in crescita del 7,58%.

Le spese del personale sono ammontate a 136,233 milioni, +12,50%. L'aumento è dovuto alle nuove assunzioni rese necessarie dall'ampliamento della rete territoriale, agli stanziamenti al

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	2004	2003	Variaz. %
Interessi attivi e proventi assimilati	406.007	394.571	2,90
Interessi passivi e oneri assimilati	(166.874)	(167.576)	-0,42
Dividendi e altri proventi	3.504	4.480	-21,79
MARGINE D'INTERESSE	242.637	231.475	4,82
Commissioni nette	135.106	118.825	13,70
Profitti da operazioni finanziarie	31.478	25.385	24,00
– risultato della negoziazione di titoli e di derivati su titoli	13.401	10.921	22,71
– risultato della negoziazione di valute e di derivati su valute	12.495	11.423	9,38
– risultato della negoziazione di altri derivati	2.800	293	855,63
– risultato della valutazione di titoli	2.782	2.748	1,24
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	409.221	375.685	8,93
Altri proventi di gestione	32.867	27.308	20,36
Spese amministrative	(247.639)	(230.184)	7,58
– spese per il personale	(136.233)	(121.100)	12,50
– altre spese amministrative	(93.569)	(90.140)	3,80
– imposte indirette e tasse	(17.837)	(18.944)	-5,84
Altri oneri di gestione	(4.203)	(4.118)	2,06
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	190.246	168.691	12,78
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(23.491)	(22.830)	2,90
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni			
– svalutazione dei crediti	(71.159)	(56.170)	26,69
– accantonamenti per garanzie e impegni	–	(1.500)	–
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	24.871	23.421	6,19
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	–	(3.965)	–
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(315)	(665)	-52,63
Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	517	–	–
Utili su partecipazioni valutate al patrimonio netto	2.502	511	389,63
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	123.171	107.493	14,59
Proventi straordinari	29.959	1.281	2238,72
Oneri straordinari	(906)	(786)	15,27
UTILE LORDO D'ESERCIZIO	152.224	107.988	40,96
Variazione del fondo per rischi bancari generali	(23.319)	(1.266)	1741,94
Imposte sul reddito dell'esercizio	(50.753)	(42.849)	18,45
UTILE D'ESERCIZIO	78.152	63.873	22,36

I dati del 2003 sono stati resi omogenei per raffrontarli con quelli dell'esercizio in rassegna.

fondo di quiescenza del personale a seguito della verifica attuariale e agli oneri previsti per il nuovo contratto di lavoro del personale in corso di rinnovo. La loro incidenza sul totale delle spese amministrative è stata del 55,01 rispetto al 52,61%.

Le altre spese amministrative, per differenza, hanno sommato 111,406 milioni, +2,13%, percentuale d'incremento assai più bassa dell'esercizio precedente. Il totale delle spese amministrative è risultato pari al 60,51% del margine d'intermediazione, rispetto al 61,27% del 2003.

Gli altri oneri di gestione sono stati pari a 4,203 milioni, con un aumento del 2,06%.

Il risultato lordo di gestione si esprime, pertanto, in 190,246 milioni, rispetto a 168,691 milioni, +12,78%.

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

- rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali per 23,491 milioni, +2,90%;
- rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni pari a 71,159 milioni, +26,69%. Si è cercato di prevedere ragionevolmente, oltre alle perdite che sono state stralciate dall'attivo, le possibili insolvenze derivanti da qualsiasi credito appostato nelle sofferenze, nelle incagliate e nelle ristrutturare. Si è inoltre provveduto a determinare una svalutazione forfetaria per tener conto del rischio fisiologico insito nelle posizioni in bonis;
- riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni pari a 24,871 milioni, +6,19%;
- rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie per 0,315 milioni, -52,63%; riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie per 0,517 milioni; utile delle partecipazioni valutate al patrimonio netto per 2,502 milioni (+389,63%);
- proventi straordinari per 29,959 milioni e oneri straordinari per 0,906 milioni. Il forte incremento dei proventi straordinari è essenzialmente connesso alla variazione della normativa civilistica che non consente più di effettuare accantonamenti e rettifiche ai soli fini fiscali e im-

ne di «disinquinare» il bilancio per quelli effettuati in precedenza. Comprende altresì l'effetto del cambiamento del criterio di valutazione del portafoglio titoli per la parte riferita agli esercizi precedenti. La normativa relativa al disinquinamento, per omogeneità, è stata applicata anche al bilancio consolidato e ha comportato pure la riclassifica di quelle poste aventi mera motivazione fiscale, ma in sostanza componenti di patrimonio, presenti nel bilancio della controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, con transito a conto economico e accantonamento al fondo rischi bancari generali. Informazione più esaustiva è fornita in nota integrativa.

Si perviene così all'utile lordo di 152,224 milioni, +40,96%.

Quest'ultimo, diminuito dell'accantonamento al fondo rischi bancari generali per 23,319 milioni, delle imposte sul reddito e sulla produzione (Irap) per un totale di 50,753 milioni, +18,45%, dà, come anticipato, un utile netto di 78,152 milioni, +22,36%.

FATTI DI RILIEVO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Relativamente ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio, rinviamo alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio della Capogruppo. Con riferimento alla Confederazione Elvetica, non vi è nulla da segnalare che possa significativamente mutare il contesto in cui opera la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

Per quanto attiene alla prevedibile evoluzione, l'incremento delle masse intermedie fin qui registrato dovrebbe proseguire. Parimenti, sono attesi miglioramenti per quanto attiene alla gestione dei servizi, con positivi effetti sulla redditività.

Sondrio, 28 gennaio 2005

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI RIFERITA AL BILANCIO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2004

Signori Soci,

il bilancio consolidato dell'esercizio 2004, che l'Amministrazione ha rassegnato a tempo debito al Collegio sindacale e che viene messo a Vostra disposizione, chiude con l'utile di 78,152 milioni; il totale dell'attivo di 12.623 milioni; il patrimonio netto consolidato di 1.151 milioni.

Il raffronto con i risultati dell'esercizio precedente evidenzia incrementi significativi, a dimostrazione di notevole attività della Capogruppo e delle società controllate o partecipate.

Vi attestiamo che nella redazione del bilancio consolidato sono state osservate le norme contenute nel Decreto legislativo n. 87 del 27 gennaio 1992 e i principi fissati dalla Banca d'Italia (provvedimento del 30 luglio 2002). Lo stesso è costituito dai documenti prescritti: stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa e relazione dell'Amministrazione sulla gestione del Gruppo.

L'esame da noi effettuato sui vari documenti non ha dato luogo a osservazioni di sorta.

La verifica delle poste del bilancio consolidato è stata eseguita dalla società di revisione Deloitte & Touche spa, come risulta dall'unita dichiarazione.

Confermiamo che il consolidamento è stato effettuato sulla base dei bilanci societari approvati dai rispettivi consigli di amministrazione e assoggettati alle verificazioni degli organi di controllo.

Il bilancio della Capogruppo e quello della controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA – la sola impresa di gruppo – sono stati consolidati con il metodo dell'integrazione globale.

Il valore contabile della partecipazione in detta società è compensato con il patrimonio netto; non sussistono incroci partecipativi e i rapporti patrimoniali ed economici con la medesima sono elisi.

Nella redazione del bilancio consolidato è stato tenuto conto – anche per il bilancio della controllata società elvetica – degli adempimenti conseguenti a variazioni normative contenute nei Decreti legislativi n. 5 e n. 6 del 17 gennaio 2003, riguardanti la riforma del diritto societario e che hanno comportato, fra l'altro, il cosiddetto «disinquinamento fiscale».

Dettagliate informazioni sull'argomento sono riferite nella nota integrativa, così come vengono riportati i criteri di valutazione adottati per le varie poste del bilancio e che i sindaci hanno condiviso.

L'area di consolidamento è rimasta invariata rispetto all'esercizio precedente.

Nella relazione consolidata sulla gestione sono esposti i rapporti intrattenuti con imprese controllate e collegate non incluse nel consolidamento integrale. Il consolidamento relativo è stato effettuato in base al patrimonio netto, salvo per le partecipate CBE-Service sprl, Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl e B & A Broker spa che sono state valutate al costo, in considerazione della irrilevanza delle relative partecipazioni.

Vi attestiamo che i rapporti infragruppo sono sempre stati attuati nell'interesse oggettivo delle singole società e a condizioni di mercato. Parimenti, le relazioni con le parti correlate rientrano nella normale attività della banca, con l'esclusione di operazioni atipiche o inusuali.

Sondrio, 15 febbraio 2005

I SINDACI

Egidio Alessandri, presidente

Pio Bersani, sindaco effettivo

Piergiuseppe Forni, sindaco effettivo

**BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2004**

STATO PATRIMONIALE

(in migliaia di euro)

ATTIVO

31-12-2004

31-12-2003

10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI		69.879		70.794
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI		358.862		348.226
30.	CREDITI VERSO BANCHE:		1.227.875		773.792
	a) a vista	540.631		445.766	
	b) altri crediti	687.244		328.026	
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA		8.557.728		7.539.714
	di cui:				
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	10		15	
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:		1.627.053		1.442.380
	a) di emittenti pubblici	1.241.420		1.204.648	
	b) di banche	104.731		19.890	
	di cui:				
	– titoli propri	2.215		1.448	
	c) di enti finanziari	252.879		196.529	
	d) di altri emittenti	28.023		21.313	
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE		146.074		124.304
70.	PARTECIPAZIONI:		97.249		88.854
	a) valutate al patrimonio netto	45.521		44.083	
	b) altre	51.728		44.771	
100.	DIFFERENZE POSITIVE DI PATRIMONIO NETTO		5.714		7.342
110.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		16.261		18.101
120.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		88.095		73.208
150.	ALTRE ATTIVITÀ		370.898		399.140
160.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:		57.004		51.707
	a) ratei attivi	54.575		48.103	
	b) risconti attivi	2.429		3.604	
TOTALE DELL'ATTIVO			12.622.692		10.937.562

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Pio Bersani - Piergiuseppe Forni

PASSIVO**31-12-2004****31-12-2003**

10.	DEBITI VERSO BANCHE:	1.056.062		853.950
	a) a vista	94.225	50.207	
	b) a termine o con preavviso	961.837	803.743	
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	8.857.890		7.687.290
	a) a vista	7.144.686	6.060.561	
	b) a termine o con preavviso	1.713.204	1.626.729	
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	1.012.087		959.259
	a) obbligazioni	878.933	836.013	
	b) certificati di deposito	43.205	46.735	
	c) altri titoli	89.949	76.511	
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	10		14
50.	ALTRE PASSIVITÀ	339.861		369.658
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:	27.303		25.765
	a) ratei passivi	21.325	21.524	
	b) risconti passivi	5.978	4.241	
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	41.081		37.594
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	137.498		127.040
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	57.036	51.241	
	b) fondi imposte e tasse	55.500	49.423	
	d) altri fondi	24.962	26.376	
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	0		16.473
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	63.319		40.000
130.	DIFFERENZE NEGATIVE DI PATRIMONIO NETTO	123		123
150.	CAPITALE	660.317		412.698
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	108.373		135.886
170.	RISERVE:	240.616		207.939
	a) riserva legale	83.352	72.466	
	c) riserve statutarie	129.953	111.816	
	d) altre riserve	27.311	23.657	
200.	UTILE D'ESERCIZIO	78.152		63.873
TOTALE DEL PASSIVO		12.622.692		10.937.562

225IL DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto PedranziniIL CAPO CONTABILE
Maurizio Bertoletti

GARANZIE E IMPEGNI**31-12-2004****31-12-2003**

10.	GARANZIE RILASCIATE	1.832.030	1.707.524
	di cui:		
	– accettazioni	3.344	3.146
	– altre garanzie	1.828.686	1.704.378
20.	IMPEGNI	305.120	340.780

CONTO ECONOMICO

(in migliaia di euro)

	2004	2003
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	406.007	394.571
di cui:		
– su crediti verso clientela	337.393	320.566
– su titoli di debito	45.473	48.046
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(166.874)	(167.576)
di cui:		
– su debiti verso clientela	(123.787)	(129.444)
– su debiti rappresentati da titoli	(25.456)	(24.627)
30. DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	3.504	4.480
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	1.955	1.597
b) su partecipazioni	1.549	2.883
40. COMMISSIONI ATTIVE	146.627	128.164
50. COMMISSIONI PASSIVE	(11.521)	(9.203)
60. PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	31.478	25.385
70. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	32.867	27.308
80. SPESE AMMINISTRATIVE:	(247.639)	(230.795)
a) spese per il personale	(136.233)	(120.824)
di cui:		
– salari e stipendi	(89.302)	(83.436)
– oneri sociali	(24.713)	(22.408)
– trattamento di fine rapporto	(5.956)	(5.607)
– trattamento di quiescenza e simili	(8.540)	(4.223)
b) altre spese amministrative	(111.406)	(109.971)
90. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(23.491)	(22.830)
110. ALTRI ONERI DI GESTIONE	(4.203)	(3.643)
120. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	(71.159)	(57.670)
130. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	24.871	23.421
140. ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	0	(3.965)
150. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(315)	(665)
160. RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	517	0
170. UTILE (PERDITA) DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	2.502	511
180. UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	123.171	107.493
190. PROVENTI STRAORDINARI	29.959	1.281
200. ONERI STRAORDINARI	(906)	(786)
210. UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	29.053	495
230. VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	(23.319)	(1.266)
240. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(50.753)	(42.849)
260. UTILE D'ESERCIZIO	78.152	63.873

NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio consolidato è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa, ed è corredato della relazione degli amministratori sulla gestione, così come previsto dal D. Lgs. 87/92 che ha disciplinato, in attuazione delle direttive CEE n. 86/635 e n. 89/117, i conti annuali e consolidati delle banche. Nella predisposizione dello stesso si è tenuto conto del provvedimento Banca d'Italia del 30 luglio 2002.

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

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

Il bilancio consolidato, così come il bilancio dell'impresa, è sottoposto a revisione contabile da Deloitte & Touche spa.

229

AREA DI CONSOLIDAMENTO

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

Il consolidamento è effettuato sulla base dei dati dei bilanci al 31/12/2004 approvati dai rispettivi consigli di amministrazione.

La controllata Sinergia Seconda srl con sede a Milano, immobiliare di cui la banca detiene totalmente il capitale, non è stata consolidata con il metodo dell'integrazione globale poiché non rientra nelle previsioni di cui all'art. 28 D. Lgs. 27/1/1992 n. 87 ed è stata valutata al patrimonio netto sulla base del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004. La società detiene la totalità delle quote delle società Immobiliare San Paolo srl e Immobiliare Borgo Palazzo srl che sono valutate entrambe con il metodo del patrimonio netto.

La partecipata Ripoval spa, impresa sulla quale la banca esercita un'influenza notevole in virtù della proprietà del 50% del capitale, è stata valutata con il metodo del patrimonio netto sulla base dell'ultimo bilancio approvato, che è relativo all'esercizio 2003.

La controllata Pirovano Stelvio spa, esclusa dal consolidamento integrale in quanto non rientrante nelle previsioni di cui all'art. 28 D. Lgs. 27/1/1992 n. 87, non essendo ente creditizio o finanziario e non svolgendo attività strumentali per il gruppo creditizio, è stata valutata anch'essa con il metodo del patrimonio netto sulla base del bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2004.

La partecipata Arca Vita spa, società sulla quale la banca esercita influenza notevole detenendo il 32,528% del capitale, è stata valutata con il metodo del patrimonio netto sulla base dell'ultimo bilancio approvato che è relativo all'esercizio 2003.

La partecipata indirettamente Sofipo Fiduciaire SA, di cui la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA detiene il 30% del capitale, è stata anch'essa valutata con il metodo del patrimonio netto sulla base di situazione contabile al 31/12/2004.

Le partecipate CBE-Service sprl, Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl e B&A Broker spa, di cui la banca detiene rispettivamente il 23,30%, il 33,33% e il 28,57% del capitale, sono state valutate al costo avvalendosi del disposto dell'art. 36, comma 4, del D. Lgs. 87/92, in considerazione della irrilevanza dell'entità di tali partecipazioni.

METODI DI CONSOLIDAMENTO

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

I rapporti patrimoniali ed economici con tale società vengono elisi.

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

ALTRE OPERAZIONI DI CONSOLIDAMENTO

La valorizzazione in euro dei dati di bilancio della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA è effettuata applicando il cambio ufficiale alla data di chiusura del periodo. Il bilancio della stessa è opportunamente riclassificato e ove necessario rettificato per uniformarlo ai principi contabili del Gruppo e rendere la forma di presentazione aderente ai medesimi criteri di valutazione utilizzati nel bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio s.c. a r.l..

Adeguamenti conseguenti a variazioni normative e cambiamenti di criteri contabili e di valutazione

Dal 1° gennaio 2004 sono entrate in vigore le disposizioni dei decreti legislativi n. 5 e 6 del 17 gennaio 2003 riguardanti la riforma del diritto societario nei suoi aspetti processuali e sostanziali. Successivamente in data 6 febbraio 2004 è stato emanato il decreto legislativo n. 37 recante norme di coordinamento con la normativa vigente in materia bancaria. In particolare l'art. 7 comma 1 lettera b ha abrogato il comma 3 dell'art. 15 del D.Lgs. 27/1/1992 n. 87 che permetteva alle banche di effettuare rettifiche di valore e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie. Nella predisposizione del presente bilancio ci si è attenuti al nuovo dettato normativo. Pertanto alla luce dei principi generali di bilancio che hanno interessato la riforma e conformemente a quanto raccomandato sia dall'OIC che dall'Organo di vigilanza si è proceduto ad eliminare le rettifiche di valore e gli accantonamenti imputati a conto economico in precedenti esercizi ai sensi del previgente secondo comma dell'art. 2426 Codice Civile, ossia al cosiddetto «disinquinamento fiscale». Le componenti economiche interessate sono costituite da ammortamenti anticipati effettuati fino all'esercizio 2001 e accantonamenti per interessi di mora. Per questi ultimi è stato rivisto anche il criterio di contabilizzazione seguito fino all'esercizio 2003, poiché i nuovi principi contabili internazionali cui la banca dovrà attenersi in futuro nella predisposizione del bilancio prevedono che gli interessi di mora siano contabilizzati solo al momento dell'avvenuto incasso. Pertanto per gli interessi di mora maturati nell'esercizio 2004 pari a € 4,632 milioni non si è provveduto ad alcuna contabilizzazione, fatti salvi quelli effettivamente incassati pari a € 0,268 milioni, mentre il fondo preesistente è stato per € 5,002 milioni portato a diminuzione dei crediti verso clientela dopo attenta rivisitazione delle posizioni in essere e per € 0,536 milioni imputato a conto economico. Premesso quanto sopra, il «disinquinamento fiscale» ha pertanto comportato, tenuto conto della previsione del principio contabile n. 29, la rilevazione di proventi straordinari per € 9,046 milioni per ammortamenti anticipati e € 0,536 milioni per interessi di mora nel bilancio della consolidante. Per omogeneità di comportamento si è proceduto al disinquinamento fiscale anche del bilancio della consolidata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA che ha interessato l'accantonamento al fondo oscillazione titoli per € 3,889 milioni e quello al fondo rischi su crediti per € 10,430 milioni. Poiché tali accantonamenti fiscali pregressi avevano sostanzialmente natura di componenti patrimoniali si è ritenuto opportuno procedere ad imputare i relativi importi al conto economico tra i proventi straordinari per € 14,319 milioni con contemporaneo accantonamento al fondo rischi bancari generali, per neutralizzarne l'effetto.

Di seguito viene fornita tabella esplicativa degli effetti del disinquinamento nell'esercizio in rassegna e nel precedente.

(importi in milioni di euro)	2004 risultato d'esercizio	2003 risultato d'esercizio	capitale e riserve al 31/12/2003
Importi prima del disinquinamento	72,228	63,873	796,646
Interferenze fiscali al lordo delle imposte differite:			
a) ammortamenti anticipati	9,046	—	9,046
b) interessi di mora	0,536	2,778	7,202
Per storno poste fiscali della controllata:			
a) fondo oscillazione titoli	3,889	—	3,851
b) fondo rischi su crediti	10,430	1,187	9,271
Totale interferenze lorde	23,901	3,965	29,370
Imposte differite correlate	3,658	1,039	6,076
Totale interferenze al netto delle imposte differite	20,243	2,926	23,294
Risultato dopo il disinquinamento	92,471	66,799	819,940
Accantonamento fondo rischi bancari generali per riclassifica fondi controllata	14,319	—	—
Risultato rettificato	78,152	66,799	819,940

La contabilizzazione dei proventi straordinari per il disinquinamento fiscale comporta la rilevazione delle correlate imposte differite, come sopra evidenziato, per € 3,658 milioni. Poiché il fondo imposte, da una prudenziale stima dei presunti oneri derivanti dal contenzioso tributario in corso evidenziava una eccedenza, la contabilizzazione di tali imposte differite è stata neutralizzata da un corrispondente accredito della citata eccedenza del fondo imposte stesso come dettagliatamente illustrato nel commento nella parte B Sezione 7. Non sono state contabilizzate imposte differite a fronte dello storno dei fondi della controllata in quanto la natura degli stessi è puramente patrimoniale e non comporta inversioni temporanee. Lo storno di tali poste fiscali della controllata è stato compensato con un corrispondente accantonamento nel solo bilancio consolidato al fondo rischi bancari generali, al fine di garantire una sostanziale coerenza con il risultato del bilancio dell'impresa.

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie e che sono quotati in mercati organizzati e che nei precedenti esercizi venivano valutati al «minore tra il costo d'acquisto e il valore di mercato» sono stati valutati al «mercato» nel bilancio al 31/12/2004. L'effetto del cambiamento del criterio di valutazione, pari a € 3,336 milioni, è stato imputato a proventi straordinari e il relativo effetto sul risultato d'esercizio, al netto del correlato carico fiscale, è stato di € 3,078 milioni. Sempre nell'ottica di un graduale adeguamento ai principi contabili internazionali e grazie ad un affinamento della procedura utilizzata si è proceduto a modificare il criterio di contabilizzazione dell'effetto valutativo dei contratti derivati su tassi e valute passando da una contabilizzazione del risultato netto dell'operazione in funzione della durata del contratto ad una attualizzazione dell'intero risultato. L'effetto pregresso di tale cambiamento di criteri non è peraltro rilevante.

Infine si evidenzia che l'effetto netto positivo sul risultato economico del cosiddetto «disinquinamento fiscale» e dei cambiamenti dei citati criteri contabili di valutazione, pari complessivamente a circa € 23 milioni, è stato sostanzialmente neutralizzato mediante un accantonamento al fondo rischi bancari generali per € 23,319 milioni.

PARTE A **Criteri di valutazione**

Sezione 1 **Illustrazione dei criteri di valutazione**

1. Crediti, garanzie e impegni

Crediti verso Banche e Clientela

Il valore dei crediti iscritto in bilancio coincide con quello del loro presumibile realizzo. Tale valore è ottenuto deducendo dall'ammontare complessivamente erogato le stime di perdita, in linea capitale e interessi, risultanti da specifiche analisi dei crediti in sofferenza, dei crediti incagliati e dei crediti

oggetto di ristrutturazione e di consolidamento. Per quanto riguarda le principali posizioni a sofferenze per le quali sono previsti tempi di realizzo eccedenti l'annualità si è altresì tenuto conto dell'effetto finanziario del mancato impiego della corrispondente liquidità calcolato sulla base o del tasso originario del credito o del tasso medio in essere nell'anno di trasferimento a sofferenze. Le presunte perdite, connesse al cosiddetto rischio fisiologico, sono state calcolate in modo forfetario e attribuite proporzionalmente alle singole posizioni sulla restante parte degli impieghi. Le rettifiche e le riprese di valore sono rilevate per confronto con la valutazione di ogni singola posizione effettuata nell'esercizio precedente. Il valore originario del credito verrà corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi, qualora venissero meno i motivi delle rettifiche di valore effettuate.

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

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

I crediti ristrutturati sono quelli cui è stata concessa una moratoria al pagamento del debito a tassi inferiori rispetto a quelli di mercato, mentre sono ricompresi nei crediti in corso di ristrutturazione quelli per i quali il debitore ha presentato istanza di consolidamento.

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

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

Altri crediti

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

Garanzie e impegni

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

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

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

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

2.2 Titoli non immobilizzati

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

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

Fanno eccezione alcuni specifici investimenti della controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA che, per normativa locale, sono valutati al «minore tra il costo di acquisto e il valore di mercato».

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

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

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

3. Partecipazioni

La voce 70 include:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Immobilizzazioni materiali

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

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

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

6. Immobilizzazioni immateriali

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

7. Altri aspetti

I debiti

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

Ratei e risconti

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

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato viene stanziato in misura corrispondente all'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti, in conformità alla legislazione vigente e ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione sulla base di parametri di indicizzazione prestabiliti.

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

Fondi per rischi ed oneri

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

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

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

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

Fondo per rischi bancari generali

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

Contratti derivati

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

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

Sezione 2 **Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali**

2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Non sono state effettuate rettifiche di valore esclusivamente in applicazione di norme tributarie. Come precedentemente illustrato, le rettifiche costituite dagli ammortamenti anticipati su immobili effettuati fino all'esercizio 2001 sono stati stornati in ottemperanza alle modifiche normative intervenute.

2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Non sono stati effettuati accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Quelli in essere al 31/12/2003, rappresentati da accantonamenti alla voce altri fondi e al fondo rischi su crediti sono stati stornati con effetto a conto economico per la voce altri fondi e parte a rettifica voce patrimoniale «Crediti verso clientela» parte a conto economico a seconda che sia stato possibile attribuire natura rettificativa o meno per gli accantonamenti al fondo rischi su crediti.

PARTE B **Informazioni sullo stato patrimoniale**

Sezione 1 **I crediti**

1.1 Dettaglio della voce 30 «crediti verso banche»

	31/12/2004	31/12/2003
a) crediti verso banche centrali	158.049	83.322
b) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	–	–
c) crediti per contratti di locazione finanziaria	–	–
d) operazioni pronti contro termine	121.643	–
e) prestito di titoli	–	–

Il credito verso banche centrali è costituito dal deposito effettuato dalla Capogruppo presso la Banca d'Italia a fronte della riserva obbligatoria.

1.5 Dettaglio della voce 40 «crediti verso clientela»

	31/12/2004	31/12/2003
a) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	10.354	8.075
b) crediti per contratti di locazione finanziaria	–	–
c) operazioni pronti contro termine	–	–
d) prestito di titoli	–	–

1.6 Crediti verso clientela garantiti

	31/12/2004	31/12/2003
a) da ipoteche	3.280.973	2.673.306
b) da pegni su:	304.037	300.008
1. depositi di contante	1.139	1.154
2. titoli	286.876	286.011
3. altri valori	16.022	12.843
c) da garanzie di:	1.741.529	1.618.649
1. stati	–	–
2. altri enti pubblici	3.761	495
3. banche	42.289	44.630
4. altri operatori	1.695.479	1.573.524
Totale	5.326.539	4.591.963

1.7 Situazione dei crediti per cassa verso clientela

Categorie/Valori	31/12/2004			31/12/2003		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	306.856	129.703	177.153	242.818	101.089	141.729
A.1. Sofferenze	181.314	112.774	68.540	156.349	85.582	70.767
A.2. Incagli	110.299	13.826	96.473	59.134	7.657	51.477
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-	-	-	-
A.4. Crediti ristrutturati	11.995	2.128	9.867	25.309	7.242	18.067
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	3.248	975	2.273	2.026	608	1.418
B. Crediti in bonis	8.427.156	46.581	8.380.575	7.442.413	44.428	7.397.985
Totale	8.734.012	176.284	8.557.728	7.685.231	145.517	7.539.714

1.8 Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

Causali/Categorie	31/12/2004				
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/2003	156.349	59.134	0	25.309	2.026
A.1. di cui: per interessi di mora	17.462	1	-	-	-
B. Variazioni in aumento	79.194	76.748	0	2.076	2.228
B.1. ingressi da crediti in bonis	46.602	67.713	-	2.045	1.773
B.2. interessi di mora	4.632	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	17.292	434	-	-	-
B.4. altre variazioni in aumento	10.668	8.601	-	31	455
C. Variazioni in diminuzione	54.229	25.583	0	15.390	1.006
C.1. uscite verso crediti in bonis	-	5.670	-	-	163
C.2. cancellazioni	33.222	49	-	-	-
C.3. incassi	21.007	9.692	-	7.848	831
C.4. realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	10.172	-	7.542	12
C.6. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale al 31/12/2004	181.314	110.299	0	11.995	3.248
D.1. di cui: per interessi di mora	18.881	-	-	-	-

Causali/Categorie	31/12/2003				
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/2002	124.789	70.842	0	44.080	766
A.1. di cui: per interessi di mora	15.544	1	-	-	-
B. Variazioni in aumento	61.928	24.760	0	823	1.409
B.1. ingressi da crediti in bonis	32.707	21.075	-	-	-
B.2. interessi di mora	4.524	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	20.602	-	-	-	-
B.4. altre variazioni in aumento	4.095	3.685	-	823	1.409
C. Variazioni in diminuzione	30.368	36.468	0	19.594	149
C.1. uscite verso crediti in bonis	-	1.983	-	6.426	-
C.2. cancellazioni	14.535	-	-	-	-
C.3. incassi	15.833	13.921	-	13.168	107
C.4. realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	20.560	-	-	42
C.6. altre variazioni in diminuzione	-	4	-	-	-
D. Esposizione lorda finale al 31/12/2003	156.349	59.134	0	25.309	2.026
D.1. di cui: per interessi di mora	17.462	1	-	-	-

1.9 Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela

Causali/Categorie	31/12/2004					
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/2003	85.582	7.657	0	7.242	608	44.428
A.1. di cui: per interessi di mora	10.260	1	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	66.301	9.589	0	553	669	15.218
B.1. rettifiche di valore	56.167	9.094	-	542	658	14.585
B.1.1. di cui: per interessi di mora	9.359	-	-	-	-	-
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	6.618	494	-	11	11	26
B.4. altre variazioni in aumento	3.516	1	-	-	-	607
C. Variazioni in diminuzione	39.109	3.420	0	5.667	302	13.065
C.1. riprese di valore da valutazione	1.516	125	-	358	42	2
C.1.1. di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C.2. riprese di valore da incasso	4.371	943	-	1.158	259	8.777
C.2.1. di cui: per interessi di mora	501	-	-	-	-	-
C.3. cancellazioni	33.222	49	-	-	-	65
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	2.303	-	4.151	1	4.221
C.5. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali al 31/12/2004	112.774	13.826	0	2.128	975	46.581
D.1. di cui: per interessi di mora	18.345	-	-	-	-	-

Causali/Categorie	31/12/2003					
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/2002	48.294	10.677	0	8.907	230	38.618
A.1. di cui: per interessi di mora	3.160	1	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	55.066	2.860	0	1.649	423	14.416
B.1. rettifiche di valore	51.255	2.787	-	1.649	423	13.117
B.1.1. di cui: per interessi di mora	7.526	-	-	-	-	-
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	3.811	73	-	-	-	46
B.4. altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	1.253
C. Variazioni in diminuzione	17.778	5.880	0	3.314	45	8.606
C.1. riprese di valore da valutazione	473	170	-	675	-	45
C.1.1. di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C.2. riprese di valore da incasso	2.770	2.098	-	2.602	31	7.864
C.2.1. di cui: per interessi di mora	247	-	-	-	-	-
C.3. cancellazioni	14.535	-	-	-	-	85
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	3.608	-	37	14	271
C.5. altre variazioni in diminuzione	-	4	-	-	-	341
D. Rettifiche complessive finali al 31/12/2003	85.582	7.657	0	7.242	608	44.428
D.1. di cui: per interessi di mora	10.260	1	-	-	-	-

Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

	31/12/2004	31/12/2003
Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)	68.540	70.767

Crediti per interessi di mora

	31/12/2004	31/12/2003
a) crediti in sofferenza	536	7.202
b) altri crediti	-	-

Sezione 2 **I titoli**

2.3 Titoli non immobilizzati

	31/12/2004		31/12/2003	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	1.985.915	1.986.076	1.790.606	1.791.468
1.1 Titoli di Stato	1.599.632	1.599.707	1.552.231	1.552.715
- quotati	1.599.632	1.599.707	1.552.231	1.552.715
- non quotati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli	386.283	386.369	238.375	238.753
- quotati	335.797	335.883	214.239	214.617
- non quotati	50.486	50.486	24.136	24.136
2. Titoli di capitale	146.074	146.175	124.304	127.011
- quotati	68.323	68.424	68.116	70.818
- non quotati	77.751	77.751	56.188	56.193
Totali	2.131.989	2.132.251	1.914.910	1.918.479

La differenza tra valore di bilancio e valore di mercato è dovuta ad alcuni investimenti della controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA che, per normativa locale, sono valutati al «minore tra il costo d'acquisto e il valore di mercato».

2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

	31/12/2004	31/12/2003
A. Esistenze iniziali	1.914.910	1.829.845
B. Aumenti	9.628.228	10.281.596
B1. Acquisti	9.604.068	10.262.323
– Titoli di debito	9.403.687	10.190.982
titoli di Stato	7.199.816	7.591.762
altri titoli	2.203.871	2.599.220
– Titoli di capitale	200.381	71.341
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	10.029	6.218
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	–	–
B4. Altre variazioni	14.131	13.055
C. Diminuzioni	9.411.149	10.196.531
C1. Vendite e rimborsi	9.408.641	10.190.946
– Titoli di debito	9.217.374	10.130.898
titoli di Stato	7.156.274	7.519.748
altri titoli	2.061.100	2.611.150
– Titoli di capitale	191.267	60.048
C2. Rettifiche di valore	1.919	2.204
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	–	–
C5. Altre variazioni	589	3.381
D. Rimanenze finali	2.131.989	1.914.910

Sezione 3 **Le partecipazioni**

3.1 Partecipazioni rilevanti

	Sede	Tipo di rapporto (1)	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria	Valore di bilancio consolidato
					Impresa partecipante	Quota %		
A. Imprese incluse nel consolidamento								
A1. Metodo integrale								
1. Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	Lugano	1	66.579	4.971	Banca Popolare di Sondrio	100	100	–
B. Partecipazioni valutate al patrimonio netto								
1. Pirovano Stelvio spa	Tirano	1	2.099	-163	Banca Popolare di Sondrio	100	100	3.014
2. Ripoval spa	Sondrio	8	3.311	397	Banca Popolare di Sondrio	50	50	1.475
3. Sinergia Seconda srl	Milano	1	10.645	289	Banca Popolare di Sondrio	100	100	10.853
4. Arca Vita spa	Verona	8	94.322	6.506	Banca Popolare di Sondrio	32,528	32,528	29.958
5. Sofipo Fiduciarie SA	Lugano	8	737	43	Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	30	30	221

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

La valutazione al patrimonio netto di Arca Vita spa ha comportato la rilevazione di una differenza tra valore di carico e patrimonio netto al 31 dicembre 2003, rettificato per i dividendi distribuiti nell'anno, pari a € 6,895 milioni rispetto agli € 8,140 milioni sul bilancio al 31/12/2002. Quest'ultimo importo è stato allocato nella voce 100 dell'attivo di stato patrimoniale «Differenze positive di patrimonio netto» e viene ammortizzato su un periodo di cinque anni secondo quanto previsto per l'avviamento dall'art. 16 comma 2 del D.Lgs. 27/1/1992 n. 87 a partire dall'esercizio 2003. La quota dell'esercizio è di € 1,628 milioni.

3.3 Attività e passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del gruppo)

	31/12/2004	31/12/2003
a) Attività	256.815	175.508
1. crediti verso banche	61.203	21.570
di cui:		
– subordinati		
2. crediti verso enti finanziari	122.966	88.321
di cui:		
– subordinati	140	140
3. crediti verso altra clientela	54.531	55.892
di cui:		
– subordinati	–	–
4. obbligazioni e altri titoli di debito	18.115	9.725
di cui:		
– subordinati	7.953	2
b) Passività	143.975	303.730
1. debiti verso banche	32.805	32.636
2. debiti verso enti finanziari	101.954	154.812
3. debiti verso altra clientela	9.216	116.282
4. debiti rappresentati da titoli	–	–
5. passività subordinate	–	–
c) Garanzie e impegni	181.497	171.505
1. garanzie rilasciate	179.709	161.687
2. impegni	1.788	9.818

3.4 Composizione della voce 70 «partecipazioni»

	31/12/2004	31/12/2003
a) in banche	22.802	22.893
1. quotate	303	394
2. non quotate	22.499	22.499
b) in enti finanziari	16.861	16.066
1. quotate	–	–
2. non quotate	16.861	16.066
c) altre	57.586	49.895
1. quotate	10.944	5.175
2. non quotate	46.642	44.720
Totale	97.249	88.854

3.5 Composizione della voce 80 «partecipazioni in imprese del gruppo»

	31/12/2004	31/12/2003
a) in banche	–	–
1. quotate	–	–
2. non quotate	–	–
b) in enti finanziari	–	–
1. quotate	–	–
2. non quotate	–	–
c) altre	–	–
1. quotate	–	–
2. non quotate	–	–
Totale	–	–

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del gruppo

	31/12/2004	31/12/2003
A. Esistenze iniziali	0	0
B. Aumenti	0	0
B1. Acquisti	-	-
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	0	0
C1. Vendite	-	-
C2. Rettifiche di valore	-	-
di cui:		
- svalutazioni durature	-	-
C3. Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	0	0
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	-	-

3.6.2 Altre partecipazioni

	31/12/2004	31/12/2003
A. Esistenze iniziali	88.854	74.556
B. Aumenti	8.925	19.960
B1. Acquisti	6.733	19.796
B2. Riprese di valore	517	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	1.675	164
C. Diminuzioni	530	5.662
C1. Vendite	154	-
C2. Rettifiche di valore	315	665
di cui:		
- svalutazioni durature	315	665
C3. Altre variazioni	61	4.997
D. Rimanenze finali	97.249	88.854
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	5.741	5.956

Sezione 4 **Le immobilizzazioni materiali e immateriali**

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	31/12/2004				
	Immobili	Mobili e arredi	Impianti e macchinari per EAD	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	58.995	5.112	4.005	5.096	73.208
B. Aumenti	17.467	1.730	3.201	4.020	26.418
B1. Acquisti	7.028	1.725	3.194	4.011	15.958
B2. Riprese di valore	–	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	10.439	5	7	9	10.460
C. Diminuzioni	4.303	1.577	3.176	2.475	11.531
C1. Vendite	–	–	–	–	–
C2. Rettifiche di valore:	4.303	1.576	3.175	2.455	11.509
a) ammortamenti	4.303	1.576	3.175	2.455	11.509
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	–	1	1	20	22
D. Rimanenze finali	72.159	5.265	4.030	6.641	88.095
E. Rivalutazioni totali	42.374	–	–	–	42.374
F. Rettifiche totali:	51.266	18.720	30.645	29.072	129.703
a) ammortamenti	51.266	18.720	30.645	29.072	129.703
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–

	31/12/2003				
	Immobili	Mobili e arredi	Impianti e macchinari per EAD	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	61.212	4.934	4.733	5.692	76.571
B. Aumenti	1.329	1.971	2.986	2.639	8.925
B1. Acquisti	1.329	1.971	2.986	2.639	8.925
B2. Riprese di valore	–	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	–	–	–	–	–
C. Diminuzioni	3.546	1.793	3.714	3.235	12.288
C1. Vendite	8	–	–	–	8
C2. Rettifiche di valore:	3.092	1.756	3.652	3.167	11.667
a) ammortamenti	3.092	1.756	3.652	3.167	11.667
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	446	37	62	68	613
D. Rimanenze finali	58.995	5.112	4.005	5.096	73.208
E. Rivalutazioni totali	42.374	–	–	–	42.374
F. Rettifiche totali:	55.429	17.138	27.880	26.832	127.279
a) ammortamenti	55.429	17.138	27.880	26.832	127.279
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	31/12/2004			
	Acquisizione software	Ristrutturazione locali non di proprietà	Costi di impianto	Totale
A. Esistenze iniziali	4.871	13.230	0	18.101
B. Aumenti	4.423	5.445	0	9.868
B1. Acquisti	4.407	5.423	–	9.830
B2. Riprese di valore	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	16	22	–	38
C. Diminuzioni	4.704	7.004	0	11.708
C1. Vendite	–	–	–	–
C2. Rettifiche di valore:	4.698	5.656	–	10.354
a) ammortamenti	4.698	5.656	–	10.354
b) svalutazioni durature	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	6	1.348	–	1.354
D. Rimanenze finali	4.590	11.671	0	16.261
E. Rivalutazioni totali	–	–	–	–
F. Rettifiche totali:	27.243	42.251	0	69.494
a) ammortamenti	27.243	42.251	0	69.494
b) svalutazioni durature	–	–	–	–

	31/12/2003			
	Acquisizione software	Ristrutturazione locali non di proprietà	Costi di impianto	Totale
A. Esistenze iniziali	5.018	12.789	0	17.807
B. Aumenti	4.664	6.382	0	11.046
B1. Acquisti	4.664	6.382	–	11.046
B2. Riprese di valore	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	–	–	–	–
C. Diminuzioni	4.811	5.941	0	10.752
C1. Vendite	–	–	–	–
C2. Rettifiche di valore:	4.645	5.720	–	10.365
a) ammortamenti	4.645	5.720	–	10.365
b) svalutazioni durature	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	166	221	–	387
D. Rimanenze finali	4.871	13.230	0	18.101
E. Rivalutazioni totali	–	–	–	–
F. Rettifiche totali:	24.613	37.155	561	62.329
a) ammortamenti	24.613	37.155	561	62.329
b) svalutazioni durature	–	–	–	–

Sezione 5 **Altre voci dell'attivo**

5.1 Composizione della voce 150 «altre attività»

	31/12/2004	31/12/2003
Attività per imposte anticipate	7.926	8.527
Ritenute subite	283	230
Crediti d'imposta sui dividendi	4	1.608
Acconti versati al fisco	47.723	35.564
Debitori per ritenute ratei clienti	86	108
Crediti d'imposta e relativi interessi	5.414	4.173
Effetti e assegni insoluti	1.486	1.754
Assegni di c/c tratti su terzi	37.777	60.210
Assegni di c/c tratti su banche del Gruppo	20.419	28.212
Operazioni in titoli	548	3.592
Partite viaggianti con filiali	579	1.498
Scorte di magazzino	1.432	1.378
Contropartita valutazione operazioni fuori bilancio	85.055	102.253
Costi di totale competenza anno successivo	636	624
Anticipi a fornitori	8.758	6.006
Anticipi a clienti in attesa accrediti	42.584	71.645
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	584	518
Addebiti diversi in corso di esecuzione	6.872	13.219
Premi per opzioni in cambi, in titoli e derivati acquistate	15.913	14.250
Depositi cauzionali	199	148
Liquidità fondo quiescenza	4.053	746
Debitori per operazioni di copertura	1.183	3.462
Anticipazione D.L. 10/12/2003 n. 341	66.377	28.532
Differenze di elisione	3.845	4
Poste residuali	11.162	10.879
Totale	370.898	399.140

5.2 Composizione della voce 160 «ratei e risconti attivi»

	31/12/2004	31/12/2003
a) Ratei attivi	54.575	48.103
Interessi attivi su titoli	12.071	11.390
Interessi su depositi e finanziamenti euro e valuta clientela	6.807	6.371
Interessi su depositi e finanziamenti euro e valuta banche	1.393	674
Interessi su mutui e prestiti a clientela	18.252	15.650
Commissioni	10.102	8.947
Operazioni in valuta a termine	–	361
Altri	5.950	4.710
b) Risconti attivi	2.429	3.604
Fatture ricevute non di competenza dell'esercizio	1.380	1.460
Altri	1.049	2.144
Totale	57.004	51.707

Non sono state portate rettifiche dirette ai conti patrimoniali di pertinenza per ratei e risconti passivi.

5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	31/12/2004	31/12/2003
a) crediti verso banche	–	–
b) crediti verso clientela	140	140
c) obbligazioni e altri titoli di debito	60.573	2.851

Sezione 6 **I debiti**

6.1 Dettaglio della voce «debiti verso banche»

	31/12/2004	31/12/2003
a) operazioni pronti contro termine	–	–
b) prestito di titoli	–	–

6.2 Dettaglio della voce «debiti verso clientela»

	31/12/2004	31/12/2003
a) operazioni pronti contro termine	1.248.980	1.224.913
b) prestito di titoli	–	–

La voce 20 ammonta a € 8.857,890 milioni.

La voce 30 «debiti rappresentati da titoli» mostra un saldo di € 1.012,087 milioni, ed è costituita dalle sottovoci «obbligazioni», «certificati di deposito» e «altri titoli».

La sottovoce obbligazioni è comprensiva di titoli come di seguito indicati:

	Valore di bilancio
<i>Emessi da Banca Popolare di Sondrio:</i>	
Prestiti obbligazionari a tasso variabile	108.002
Prestiti obbligazionari a tasso fisso	571.136
Prestiti obbligazionari «zero coupon»	158.891
Totale	838.029
<i>Emessi da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA:</i>	
Prestiti obbligazionari a tasso variabile	40.904
Totale	878.933

Nei prestiti obbligazionari a tasso variabile è compresa una emissione obbligazionaria strutturata emessa per un valore nominale di € 10 milioni.

La sottovoce certificati di deposito presenta un saldo di € 43,204 milioni ed è costituita per € 40 milioni da certificati a tasso fisso a breve termine; per € 1,156 milioni da certificati a tasso fisso a medio termine e per € 2,048 milioni da certificati a tasso variabile a medio termine.

La sottovoce altri titoli presenta un saldo di € 89,949 milioni ed è composta da assegni circolari e altri.

La voce 40 «fondi di terzi in amministrazione» è costituita da fondi pubblici utilizzabili per finanziamenti agevolati e presenta un saldo di € 10 mila, con un decremento di € 4 mila, -28,57%.

Sezione 7 **I fondi**

7.1 Composizione della voce 90 «fondi rischi su crediti»

La voce ammontava a € 16,473 milioni nell'esercizio precedente, di cui € 7,202 milioni riferibili alla quota del fondo rischi interessi di mora ritenuta recuperabile; nell'esercizio 2004 non è presente in quanto si è proceduto allo storno del fondo a seguito del «disinquinamento fiscale».

7.2 Variazioni nell'esercizio dei «fondi rischi su crediti»

	31/12/2004	31/12/2003
A. Esistenze iniziali	16.473	27.056
B. Aumenti	90	3.965
B1. Accantonamenti	–	3.965
B2. Altre variazioni	90	–
C. Diminuzioni	16.563	14.548
C1. Utilizzi	375	6.100
C2. Altre variazioni	16.188	8.448
D. Rimanenze finali	0	16.473

Le diminuzioni della voce utilizzi (rigo C1.) sono riferite per € 0,375 milioni a perdite su interessi di mora; le altre variazioni (rigo C2.) sono relative per € 1,289 milioni a interessi di mora incassati, per € 5,002 milioni a interessi di mora imputati a rettifica dei crediti, per € 0,536 milioni contabilizzati a proventi straordinari e per € 9,361 milioni imputati anch'essi a conto economico e poi accantonati a fondo rischi bancari generali.

7.3 Composizione della sottovoce 80 d) «fondi per rischi ed oneri: altri fondi»

	31/12/2004	31/12/2003
a Fondo beneficenza	242	305
b Fondo per garanzie rilasciate	5.000	5.000
c Fondo oneri per il personale	5.720	3.220
d Fondo per cause passive	14.000	14.000
e Fondo oscillazione titoli	–	3.851
Totale	24.962	26.376

Il fondo oscillazione titoli è stato rilasciato a conto economico alla voce proventi straordinari e riaccantonato a fondo rischi bancari generali nell'ambito del disinquinamento fiscale.

Fondo imposte e tasse

Il fondo ammonta a € 55,5 milioni. Nell'esercizio si è proceduto al cosiddetto «disinquinamento fiscale» che prevede il calcolo delle imposte differite sulle poste interessate. Poiché il fondo evidenziava un'eccedenza per stanziamenti effettuati negli esercizi precedenti rispetto ad eventuali oneri tributari, ragionevolmente stimati connessi al contenzioso in corso, l'effetto a conto economico dell'accantonamento per imposte differite pari a € 3,658 milioni è stato annullato da un corrispondente utilizzo del fondo ritenuto eccedente rispetto ad una stima aggiornata dei prevedibili oneri tributari.

7.4 Variazioni nell'esercizio delle «attività per imposte anticipate»

	31/12/2004	31/12/2003
1. Importo iniziale	8.527	7.079
2. Aumenti	1.621	4.120
2.1. Imposte anticipate sorte nell'esercizio	1.621	3.918
2.2. Altri aumenti	–	202
3. Diminuzioni	2.222	2.672
3.1. Imposte anticipate annullate nell'esercizio	2.157	2.672
3.2. Altre diminuzioni	65	–
4. Importo finale	7.926	8.527

Le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate sono principalmente riconducibili a rettifiche di valore su crediti, spese di rappresentanza, compensi ad amministratori e rettifiche su partecipazioni.

Di seguito viene fornita tabella illustrativa delle variazioni di cui ai punti 2.1 e 3.1.

	Sorte nell'esercizio	Annullate nell'esercizio
Rettifiche di valore sui crediti	–	595
Compensi agli amministratori	295	244
Altre spese amministrative	1.326	1.144
Rettifiche di valore partecipazioni	–	174
	1.621	2.157

L'importo di € 0,065 milioni, esposto al rigo «altre diminuzioni», è connesso all'utilizzo, nel ricalcolo della fiscalità differita attiva, di una diversa aliquota IRAP rispetto all'esercizio precedente.

L'ammontare delle passività su cui non sono state calcolate imposte differite attive, non essendo determinabile il momento del rientro, è pari a € 5 milioni costituito dal fondo per garanzie e impegni.

7.5 Variazioni nell'esercizio delle «passività per imposte differite»

	31/12/2004	31/12/2003
1. Importo iniziale	50	33
2. Aumenti	7.422	31
2.1. Imposte differite sorte nell'esercizio	3.757	30
2.2. Altri aumenti	3.665	1
3. Diminuzioni	30	14
3.1. Imposte differite annullate nell'esercizio	23	14
3.2. Altre diminuzioni	7	–
4. Importo finale	7.442	50

Di seguito viene fornita tabella illustrativa delle variazioni di cui ai punti 2.1 e 3.1 e 2.2 e 3.2

	Sorte nell'esercizio	Annullate nell'esercizio
Plusvalenze	5	17
Ammortamenti	575	6
Rettifiche di valore su crediti	3.177	–
	3.757	23

	Altri aumenti	Altre diminuzioni
Plusvalenze	–	7
Ammortamenti	3.460	–
Accantonamento interessi di mora	205	–
	3.665	7

Nell'esercizio si è proceduto al cosiddetto «disinguinamento fiscale» che comporta il calcolo delle imposte differite sulle poste interessate. Poiché il fondo evidenziava un'eccedenza per stanziamenti effettuati negli esercizi precedenti rispetto ad eventuali oneri tributari, ragionevolmente stimati, connessi al contenzioso in corso, non si è effettuato l'accantonamento relativo ma si è proceduto ad una riclassifica del fondo per l'importo di € 3,658 milioni attribuito alle passività per imposte differite.

Sezione 8 **Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate**

La definizione analitica e i saldi di bilancio delle voci contenute nella sezione 8 sono quelli di seguito esposti:

Voci del passivo	31/12/2004	31/12/2003
Voce 100 Fondo per rischi bancari generali	63.319	40.000
Voce 130 Differenze negative di patrimonio netto	123	123
Voce 150 Capitale	660.317	412.698
Costituito da n. 220.105.703 azioni ordinarie di valore nominale unitario di € 3, emesse dalla Capogruppo		
Voce 160 Sovrapprezzi di emissione	108.373	135.886
Voce 170 Riserve	240.617	207.939
a) legale	83.353	72.466
b) per azioni proprie	–	–
c) statutarie	129.953	111.816
d) altre riserve	27.311	23.657
Voce 190 Utili portati a nuovo	–	–
Voce 200 Utile d'esercizio	78.152	63.873
Totale patrimonio netto	1.150.901	860.519

8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza consolidati

Categorie/Valori	31/12/2004	31/12/2003
A. Patrimonio di vigilanza		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	1.091.258	803.186
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	794	16.588
A.3 Elementi da dedurre	16.098	15.870
A.4 Patrimonio di vigilanza	1.075.954	803.904
B. Requisiti prudenziali di vigilanza		
B.1 Rischi di credito	765.942	694.402
B.2 Rischi di mercato	33.759	30.771
di cui:		
– rischi del portafoglio non immobilizzato	33.224	30.771
– rischi di cambio	–	–
B.3 Prestiti subordinati di 3° livello	–	–
B.4 Altri requisiti prudenziali	–	3.612
B.5 Totale requisiti prudenziali	799.521	728.785
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate	9.994.013	9.109.812
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	10,92%	8,82%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	10,77%	8,82%

Il rapporto patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate esprime il coefficiente di solvibilità consolidato che i gruppi bancari devono costantemente rispettare a fronte del rischio di solvibilità della controparte; tale requisito è determinato come quota percentuale del complesso delle attività aziendali ponderate in relazione al grado di rischio proprio di ciascuna di esse ed è definito nella misura minima dell'8% per i gruppi bancari.

Sezione 9 **Altre voci del passivo**

9.1 Composizione della voce 50 «altre passività»

	31/12/2004	31/12/2003
Somme a disposizione di terzi	25.154	36.636
Imposte da versare al fisco c/terzi	17.947	18.206
Imposte da versare al fisco	1.082	1.263
Competenze e contributi relativi al personale	12.668	11.240
Fornitori	4.012	6.687
Transitori enti vari	5.324	2.931
Fatture da ricevere	3.489	3.043
Operazioni in titoli	1.186	1.360
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	84.967	80.039
Compenso amministratori e sindaci	1.011	948
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	15.487	8.864
Accrediti diversi in corso di esecuzione	52.825	70.988
Premi per opzioni in cambi, in titoli e derivati vendute	16.444	14.771
Contropartita valutazioni operazioni fuori bilancio	85.298	99.231
Partite viaggianti con filiali	106	220
Poste residuali	12.861	13.231
Totale	339.861	369.658

9.2 Composizione della voce 60 «ratei e risconti passivi»

	31/12/2004	31/12/2003
a) Ratei passivi	21.325	21.524
Interessi su prestiti obbligazionari	4.758	8.096
Interessi su certificati di deposito	269	352
Interessi su depositi clientela in euro e valuta	612	1.423
Interessi su depositi banche in euro e valuta	2.641	2.623
Operazioni in pct	2.841	2.228
Commissioni	-	153
Altri	10.204	6.649
b) Risconti passivi	5.978	4.241
Interessi su portafoglio, mutui e prestiti	476	365
Commissioni su fidejussioni	3.897	2.788
Altri	1.605	1.088
Totale	27.303	25.765

Non sono state portate rettifiche dirette ai conti patrimoniali di pertinenza per ratei e risconti passivi.

Sezione 10 **Le garanzie e gli impegni**

10.1 Composizione della voce 10 «garanzie rilasciate»

	31/12/2004	31/12/2003
a) crediti di firma di natura commerciale	1.048.988	897.221
b) crediti di firma di natura finanziaria	775.042	802.298
c) attività costituite in garanzia	8.000	8.005
Totale	1.832.030	1.707.524

10.2 Composizione della voce 20 «impegni»

	31/12/2004	31/12/2003
a) impegni a erogare fondi a utilizzo certo	151.864	206.232
b) impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	153.256	134.548
Totale	305.120	340.780

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

Le attività costituite in garanzia dalle banche del Gruppo, in relazione a loro obbligazioni, sono rappresentate principalmente da titoli di Stato e riguardano: per € 1.228,315 milioni titoli ceduti a clientela per operazioni di pronti contro termine; per € 16,428 milioni la cauzione versata con riferimento all'emissione di assegni circolari e per € 5,785 milioni relativamente a servizi diversi.

10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	31/12/2004	31/12/2003
a) banche centrali	158.049	83.322
b) altre banche	2.458	2.439

10.5 Operazioni a termine

Categorie di operazioni	31/12/2004			31/12/2003		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Compravendite						
1.1 Titoli						
– acquisti	–	29.439	–	–	39.438	–
– vendite	–	21.895	–	–	28.618	–
1.2 Valute						
– valute contro valute	–	191.322	–	–	157.299	–
– acquisti contro euro	–	1.480.146	–	–	1.420.363	–
– vendite contro euro	–	1.516.969	–	–	1.446.598	–
2. Depositi e finanziamenti						
– da erogare	–	–	28.429	–	–	63.978
– da ricevere	–	–	5.185	–	–	38.420
3. Contratti derivati						
3.1 Con scambio di capitali						
a) titoli						
– acquisti	–	3.161	–	–	2.617	–
– vendite	–	3.161	–	–	2.617	–
b) valute						
– valute contro valute	–	48.762	–	–	39.936	–
– acquisti contro euro	–	167.252	–	–	269.254	–
– vendite contro euro	–	167.252	–	–	269.226	–
c) altri valori						
– acquisti	–	–	–	–	95.985	–
– vendite	–	–	–	–	95.985	–
3.2 Senza scambio di capitali						
a) valute						
– valute contro valute	–	105.070	–	–	9.748	–
– acquisti contro euro	–	3.138	–	–	234.040	–
– vendite contro euro	–	3.138	–	–	234.040	–
b) altri valori						
– acquisti	107.000	505.860	–	229.841	528.008	–
– vendite	168.139	505.992	10.000	126.723	528.008	73.494

Informazioni quantitative relative ai contratti derivati

Nella presente tabella sono fornite informazioni sull'operatività in contratti derivati secondo gli standard definiti congiuntamente dal Comitato di Basilea per la Vigilanza bancaria e dall'International Organization of Securities Commissions (IOSCO).

Capitali di riferimento suddivisi per tipologia di contratto

	Tassi di interesse	Cambi	Corsi azionari e indici	Altro	Totale
Contratti di trading (non quotati)					
Future comprati	–	–	–	26.348	26.348
Future venduti	–	–	–	26.348	26.348
Swaps comprati	379.870	–	–	–	379.870
Swaps venduti	379.870	–	–	–	379.870
Opzioni comprate	16.187	247.306	22.000	61.455	346.948
Opzioni vendute	16.187	247.306	22.000	61.587	347.080
Contratti di trading (quotati)					
Opzioni comprate	–	–	3.161	–	3.161
Opzioni vendute	–	–	3.161	–	3.161
Totale	792.114	494.612	50.322	175.738	1.512.786
Contratti non di trading (non quotati)					
Opzioni comprate	–	–	10.000	–	10.000
Opzioni vendute	–	–	10.000	–	10.000
Swaps comprati	97.000	–	–	–	97.000
Swaps venduti	168.139	–	–	–	168.139
Totale	265.139	–	20.000	–	285.139
Totale generale	1.057.253	494.612	70.322	175.738	1.797.925

Sezione 11 **Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività**

11.1 Grandi rischi

	31/12/2004	31/12/2003
a) ammontare	491.613	820.373
b) numero	4	8

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	31/12/2004	31/12/2003
a) Stati	229	–
b) altri enti pubblici	110.128	36.895
c) società non finanziarie	5.041.068	4.533.995
d) società finanziarie	476.112	474.010
e) famiglie produttrici	901.056	694.717
f) altri operatori	2.029.135	1.800.097
Totale	8.557.728	7.539.714

11.3 Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

	31/12/2004	31/12/2003
a) altri servizi destinabili alla vendita	1.867.989	1.460.908
b) servizi del commercio, recuperi e riparazioni	885.426	783.762
c) edilizia e opere pubbliche	795.516	653.324
d) prodotti in metallo, esclusi le macchine e i mezzi di trasporto	273.611	247.448
e) Servizi degli alberghi e pubblici esercizi	218.812	197.972
f) altre branche	1.825.222	1.740.822
Totale	5.866.576	5.084.236

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	31/12/2004	31/12/2003
a) Stati	–	–
b) altri enti pubblici	53.658	36.676
c) banche	139.782	125.422
d) società non finanziarie	1.323.197	1.251.298
e) società finanziarie	51.732	48.662
f) famiglie produttrici	30.774	33.012
g) altri operatori	232.887	212.454
Totale	1.832.030	1.707.524

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci / Paesi	31/12/2004			31/12/2003		
	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi
1. Attivo	10.845.974	492.221	579.397	9.504.169	290.632	433.615
1.1 Crediti verso banche	835.976	258.255	133.644	565.658	102.784	105.350
1.2 Crediti verso clientela	7.982.647	176.764	398.317	7.078.850	143.976	316.888
1.3 Titoli	2.027.351	57.202	47.436	1.859.661	43.872	11.377
2. Passivo	9.581.277	653.486	691.285	8.409.490	520.809	570.214
2.1 Debiti verso banche	246.219	522.056	287.787	203.876	429.024	221.050
2.2 Debiti verso clientela	8.363.996	131.430	362.464	7.276.430	91.785	319.075
2.3 Debiti rappresentati da titoli	971.052	–	41.034	929.170	–	30.089
2.4 Altri conti	10	–	–	14	–	–
3. Garanzie e impegni	1.934.335	92.620	110.195	1.891.861	61.073	95.370

11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci/Durate residue	31/12/2004								Durata indeterminata
	Durata determinata								
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre 1 anno fino a 5 anni		Oltre 5 anni			
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato		
1. Attivo	3.574.647	2.327.767	1.094.598	1.123.911	2.151.086	231.490	2.100.313	319.738	
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	–	361	1.982	45.867	102.863	162	207.627	–	
1.2 Crediti verso banche	540.632	487.393	39.798	2.003	–	–	–	158.049	
1.3 Crediti verso clientela	3.028.830	1.456.514	741.032	618.947	1.159.124	193.935	1.197.657	161.689	
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	–	2.310	23.699	21.769	883.248	1.198	694.829	–	
1.5 Operazioni «fuori bilancio»	5.185	381.189	288.087	435.325	5.851	36.195	200	–	
2. Passivo	7.576.769	2.670.515	463.699	929.309	241.275	114.234	82.270	–	
2.1 Debiti verso banche	94.305	843.116	30.552	1.217	40.089	–	46.783	–	
2.2 Debiti verso clientela	7.368.496	1.408.928	80.141	325	–	–	–	–	
2.3 Debiti rappresentati da titoli	90.539	89.670	90.141	436.980	195.324	74.194	35.239	–	
– obbligazioni	–	67.041	73.151	435.575	193.733	74.194	35.239	–	
– certificati di deposito	590	22.629	16.990	1.405	1.591	–	–	–	
– altri titoli	89.949	–	–	–	–	–	–	–	
2.4 Passività subordinate	–	–	–	–	–	–	–	–	
2.5 Operazioni «fuori bilancio»	23.429	328.801	262.865	490.787	5.862	40.040	248	–	

Voci/Durate residue	31/12/2003								Durata indeterminata
	Durata determinata								
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre 1 anno fino a 5 anni		Oltre 5 anni			
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato		
1. Attivo	3.340.244	1.734.344	1.403.782	1.026.523	1.734.009	270.592	1.802.660	214.627	
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	–	893	2.730	59.927	123.524	640	160.512	–	
1.2 Crediti verso banche	445.766	201.515	41.187	2.002	–	–	–	83.322	
1.3 Crediti verso clientela	2.826.058	1.182.910	804.509	473.996	923.862	240.600	956.474	131.305	
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	–	1.312	1.940	75.542	684.699	3.421	675.466	–	
1.5 Operazioni «fuori bilancio»	68.420	347.714	553.416	415.056	1.924	25.931	10.208	–	
2. Passivo	6.361.074	2.381.566	1.067.362	694.983	232.902	96.232	89.049	–	
2.1 Debiti verso banche	50.958	494.292	232.776	4.476	27.501	–	43.947	–	
2.2 Debiti verso clientela	6.199.177	1.422.077	64.110	–	1.926	–	–	–	
2.3 Debiti rappresentati da titoli	76.961	89.594	221.924	280.704	200.571	54.886	34.619	–	
– obbligazioni	260	64.273	202.617	279.255	200.103	54.886	34.619	–	
– certificati di deposito	190	25.321	19.307	1.449	468	–	–	–	
– altri titoli	76.511	–	–	–	–	–	–	–	
2.4 Passività subordinate	–	–	–	–	–	–	–	–	
2.5 Operazioni «fuori bilancio»	33.978	375.603	548.552	409.803	2.904	41.346	10.483	–	

11.7 Attività e passività in valuta

	31/12/2004	31/12/2003
a) attività	1.680.720	1.513.617
1. crediti verso banche	282.954	259.941
2. crediti verso clientela	1.356.918	1.213.666
3. titoli	27.770	27.454
4. partecipazioni	227	224
5. altri conti	12.851	12.332
b) passività	1.572.970	1.395.703
1. debiti verso banche	879.537	735.730
2. debiti verso clientela	652.399	629.884
3. debiti rappresentati da titoli	41.034	30.089
4. altri conti	-	-

11.8 Operazioni di cartolarizzazione

La banca detiene i seguenti titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione di terzi.

Descrizione	Valore nominale	Valore di bilancio	Tipologia	Rating
Credifarma	10.000	10.023	Senior	AAA
Scip	54.893	54.915	Senior	AA
Scip	45.767	45.804	Senior	AAA
Scip	29.570	29.603	Mezzanine	AA
CPG-AEM	23.945	23.946	Senior	-
Scic	29.381	29.404	Senior	AAA
Italease	10.000	10.000	Senior	AAA
Sintonia	5.000	3.417	Senior	AAA
Totale	208.556	207.112		

La S.C.I.P. Società Cartolarizzazione Immobili Pubblici srl è società veicolo costituita per la privatizzazione del patrimonio immobiliare pubblico.

Sezione 12 **Gestione e intermediazione per conto terzi**

12.1 Negoziazione di titoli

	31/12/2004	31/12/2003
a) Acquisti	5.473.509	4.537.816
1. regolati	4.526.365	3.550.305
2. non regolati	947.144	987.511
b) Vendite	4.557.196	3.701.690
1. regolate	3.728.614	2.871.957
2. non regolate	828.582	829.733

12.2 Gestioni patrimoniali

	31/12/2004	31/12/2003
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	4.775	5.592
2. altri titoli	2.041.153	1.780.226

La liquidità detenuta nell'ambito dei contratti di gestioni patrimoniali ammonta a € 64,881 milioni.

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

	31/12/2004	31/12/2003
a) titoli di terzi in deposito	12.097.289	11.642.614
b) titoli di terzi depositati presso terzi	10.544.192	10.292.135
c) titoli di proprietà depositati presso terzi	2.088.615	1.866.644

12.4 Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere

	31/12/2004	31/12/2003
a) rettifiche «dare»	1.868.812	1.651.362
1. conti correnti	2.939	825
2. portafoglio centrale	1.483.503	1.266.248
3. cassa	2	35
4. altri conti	382.368	384.254
b) rettifiche «avere»	1.868.812	1.651.362
1. conti correnti	666	1.930
2. cedenti effetti e documenti	1.868.146	1.649.432
3. altri conti	–	–

PARTE C **Informazioni sul conto economico**

Sezione 1 **Gli interessi**

1.1 Composizione della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

	31/12/2004	31/12/2003
a) su crediti verso banche	21.360	25.108
di cui:		
– su crediti verso banche centrali	2.853	2.941
b) su crediti verso clientela	337.393	320.566
di cui:		
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	–	–
c) su titoli di debito	45.473	48.045
d) altri interessi attivi	–	2
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni «di copertura»	1.781	850
Totale	406.007	394.571

1.2 Composizione della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

	31/12/2004	31/12/2003
a) su debiti verso banche	17.631	13.506
b) su debiti verso clientela	123.787	129.443
c) su debiti rappresentati da titoli	25.456	24.627
di cui:		
– su certificati di deposito	781	1.168
d) su fondi di terzi in amministrazione	–	–
e) su passività subordinate	–	–
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni «di copertura»	–	–
Totale	166.874	167.576

Sezione 2 **Le commissioni****1.3 Dettaglio della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»**

	31/12/2004	31/12/2003
a) Interessi attivi e proventi assimilati su attività in valuta	38.687	34.010

1.4 Dettaglio della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

	31/12/2004	31/12/2003
a) Interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta	21.598	17.361

2.1 Composizione della voce 40 «commissioni attive»

	31/12/2004	31/12/2003
a) garanzie rilasciate	7.892	6.736
b) derivati su crediti	–	–
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	66.843	60.750
1. negoziazione di titoli	14.485	13.609
2. negoziazione di valute	4.146	4.023
3. gestioni patrimoniali	9.516	8.059
3.1 individuali	9.516	8.059
3.2 collettive	–	–
4. custodia e amministrazione di titoli	4.402	3.707
5. banca depositaria	2.079	2.180
6. collocamento di titoli	15.401	13.993
7. raccolta di ordini	6.848	6.031
8. attività di consulenza	42	39
9. distribuzione di servizi di terzi	9.924	9.109
9.1 gestioni patrimoniali	–	–
9.1.1 individuali	–	–
9.1.2 collettive	–	–
9.2 prodotti assicurativi	4.021	3.636
9.3 altri prodotti	5.903	5.473
d) servizi di incasso e pagamento	36.635	32.627
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	–	–
f) esercizio di esattorie e ricevitorie	–	–
g) altri servizi	35.257	28.051
Totale	146.627	128.164

I dati 2003 sono resi omogenei per raffrontarli all'esercizio in rassegna.

2.2 Composizione della voce 40 «commissioni attive»: canali distributivi dei prodotti e servizi

	31/12/2004	31/12/2003
a) presso propri sportelli	34.841	31.161
1. gestioni patrimoniali	9.516	8.059
2. collocamento di titoli	15.401	13.993
3. servizi e prodotti di terzi	9.924	9.109
b) offerta fuori sede	–	–
1. gestioni patrimoniali	–	–
2. collocamento di titoli	–	–
3. servizi e prodotti di terzi	–	–
Totale	34.841	31.161

2.3 Composizione della voce 50 «commissioni passive»

	31/12/2004	31/12/2003
a) garanzie ricevute	100	67
b) derivati su crediti	–	–
c) servizi di gestione e intermediazione:	3.532	2.665
1. negoziazione di titoli	977	767
2. negoziazione di valute	–	–
3. gestioni patrimoniali	–	–
3.1 portafoglio proprio	–	–
3.2 portafoglio di terzi	–	–
4. custodia e amministrazione di titoli	2.555	1.898
5. collocamento di titoli	–	–
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	–	–
d) servizi di incasso e pagamento	6.959	5.688
e) altri servizi	930	919
Totale	11.521	9.339

I dati 2003 sono resi omogenei per raffrontarli all'esercizio in rassegna.

Sezione 3 **I profitti e le perdite da operazioni finanziarie**

3.1 Composizione della voce 60 «profitti/perdite da operazioni finanziarie»

Voci / Operazioni	31/12/2004			31/12/2003		
	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 Rivalutazioni	4.671	10	877	4.715	–	–
A.2 Svalutazioni	1.889	–	–	1.967	–	–
B. Altri profitti	13.400	13.209	1.200	10.921	11.423	293
Totali	16.182	13.219	2.077	13.669	11.423	293
1. Titoli di Stato	3.191			4.435		
2. Altri titoli di debito	4.557			4.776		
3. Titoli di capitale	8.259			4.332		
4. Contratti derivati su titoli	175			126		

Sezione 4 **Le spese amministrative**

La voce presenta un saldo di € 247,639 milioni.

La sottovoce «spese per il personale» ammonta a € 136,233 milioni. La ripartizione di tale costo viene fornita nel conto economico.

Gli accantonamenti per trattamento di fine rapporto e per trattamento di quiescenza e simili riguardano solo la Capogruppo.

La sottovoce «altre spese amministrative» è così composta:

	31/12/2004	31/12/2003
telefoniche, postali, per trasmissione dati	12.630	10.292
manutenzione su immobilizzazioni materiali	5.483	5.278
fitti passivi su immobili	14.133	13.241
vigilanza	4.348	3.956
trasporti	2.028	1.916
compensi a professionisti	5.805	6.533
fornitura materiale vario uso ufficio	2.719	2.644
energia elettrica, riscaldamento e acqua	2.911	2.925
pubblicità e rappresentanza	3.665	3.658
legali	3.429	2.612
premi assicurativi	2.411	2.474
informazioni e visure	2.968	2.832
imposte indirette e tasse	17.837	18.944
noleggio e manutenzione hardware	1.333	1.177
noleggio e manutenzione software	2.923	2.984
registrazione dati presso terzi	714	736
pulizia	3.481	3.164
associative	1.280	1.207
servizi resi da terzi	2.159	2.111
attività in outsourcing	7.962	9.080
compenso amministratori e sindaci	1.799	1.732
lavoro interinale e Co.co.co	2.909	3.630
altre	6.479	5.957
Totale	111.406	109.083

I dati 2003 sono resi omogenei per raffrontarli all'esercizio in rassegna.

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2004	31/12/2003
a) dirigenti	19	18
b) quadri direttivi di 3° e 4° livello	235	217
c) restante personale	1.985	1.890
Totale	2.239	2.125

La tabella fornisce per ciascuna delle tre categorie il numero medio aritmetico calcolato sulle rispettive consistenze numeriche alla fine degli esercizi 2003 e 2004.

I dipendenti alla fine dell'esercizio erano n. 2.074 per la Capogruppo e n. 217 per la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

Sezione 5 **Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti**

5.1 Composizione della voce 120 «rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni»

	31/12/2004	31/12/2003
a) rettifiche di valore su crediti	71.159	56.170
di cui:		
– rettifiche forfettarie per rischio paese	367	377
– altre rettifiche forfettarie	5.678	6.237
b) accantonamenti per garanzie e impegni	–	1.500
di cui:		
– accantonamenti forfettari per rischio paese	–	–
– altri accantonamenti forfettari	–	–
Totale	71.159	57.670

259

5.2 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali (voce 90)

Tale voce ricomprende, oltre alle rettifiche di valore sulle immobilizzazioni immateriali e materiali, € 1,628 milioni per ammortamento della differenza positiva di patrimonio netto della partecipata Arca Vita spa rilevata in sede valutativa.

Sezione 6 **Altre voci del conto economico**

6.1 Composizione della voce 70 «altri proventi di gestione»

	31/12/2004	31/12/2003
Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	8.641	6.876
Fitti attivi su immobili	758	797
Recupero assicurazione clientela	694	622
Recupero di imposte	15.308	13.742
Proventi finanziari del fondo quiescenza	1.870	1.176
Rimborso contributi previdenziali	1.200	–
Altri	4.396	4.095
Totale	32.867	27.308

6.2 Composizione della voce 110 «altri oneri di gestione»

	31/12/2004	31/12/2003
Canoni di leasing e oneri accessori	2.449	2.416
Altri	1.754	1.702
Totale	4.203	4.118

I dati 2003 sono resi omogenei per raffrontarli all'esercizio in rassegna.

Di seguito viene fornita l'informazione complementare come richiesto dall'art. 2427 C.C. comma 22 circa l'ammontare complessivo al quale i beni oggetto di locazione finanziaria sarebbero stati iscritti in bilancio, qualora fossero stati considerati immobilizzazioni.

Immobilizzazione	Valore di carico	Debito residuo
PESCATO	345	220
DARFO BOARIO TERME	794	407
SONDRIO – PIAZZALE BERTACCHI 57	2.066	1.148
VARESE	4.020	3.889
VERDELLINO	271	142
VILLASANTA	780	661
MORBEGNO	604	495
ALBIATE	541	481
GRUMELLO MONTE	1.593	1.384
COMO – VIALE INNOCENZO XI, 71 – ANG. VIA BENZI	4.019	3.759
MILANO - VIA CANOVA	1.479	1.351
ABBADIA LARIANA	728	592
LECCO	936	903
GRAVELLONA TOCE	1.442	1.437
BONATE SOTTO	732	724
COMO – VIA GIULINI	1.330	1.318
PONTE DI LEGNO	3.675	3.642
LANZADA	618	612
COLICO	5.468	5.458
Totale	31.441	28.623

Alla fine dell'esercizio erano in essere n. 19 contratti stipulati su immobili adibiti o da adibire a uso aziendale. Il valore complessivo contrattuale è pari a € 34,424 milioni.

L'onere dell'esercizio è costituito da € 1,919 milioni per quota capitale, da € 0,471 milioni per interessi passivi e da € 0,059 milioni per spese accessorie.

La sottovoce «altri» comprende pressoché integralmente oneri finanziari da riconoscere a banche in relazione al regolamento su base monetaria di bonifici e incassi commerciali.

6.3 Composizione della voce 190 «proventi straordinari»

	31/12/2004	31/12/2003
a) Sopravvenienze attive	26.589	564
b) Insussistenze del passivo	29	28
c) Utile da realizzo	312	99
di immobilizzazioni materiali	16	99
di immobilizzazioni finanziarie	296	–
d) Differenze economiche di consolidamento	3.029	590
Totale	29.959	1.281

6.4 Composizione della voce 200 «oneri straordinari»

	31/12/2004	31/12/2003
a) Sopravvenienze passive	417	301
b) Insussistenze dell'attivo	446	485
c) Perdite da realizzo	43	–
di immobilizzazioni materiali	43	–
di immobilizzazioni finanziarie	–	–
d) Differenze economiche di consolidamento	–	–
Totale	906	786

6.5 Composizione della voce 240 «imposte sul reddito dell'esercizio»

	31/12/2004	31/12/2003
1. Imposte correnti	46.419	44.280
2. Variazione delle imposte anticipate	600	-1.448
3. Variazione delle imposte differite	3.734	17
4. Imposte sul reddito dell'esercizio	50.753	42.849

Sezione 7 **Altre informazioni sul conto economico**

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

Voci/Paesi	31/12/2004			31/12/2003		
	Italia	U.E.	Altri Paesi extra U.E.	Italia	U.E.	Altri Paesi extra U.E.
Interessi attivi e proventi assimilati	388.082	-	17.925	378.854	-	15.717
Dividendi ed altri proventi	3.466	-	38	4.449	-	31
Commissioni attive	118.295	-	28.332	102.802	-	25.362
Profitti da operazioni finanziarie	28.075	-	3.403	22.292	-	3.093
Altri proventi di gestione	32.822	-	45	27.286	-	22
Totale	570.740	0	49.743	535.683	0	44.225

I proventi, che assommano a € 620,483 milioni, attengono all'operatività svolta dalla Capogruppo per la maggior parte in Lombardia, con una presenza significativa in Milano e pure nella città di Roma e all'operatività svolta all'estero nella Confederazione Elvetica dalla controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA. L'apporto della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA al margine d'interesse è pari al 4,96%, per le commissioni attive è pari al 19,32% e per i profitti finanziari è pari al 10,81%.

PARTE D **Altre informazioni**

Sezione 1 **Gli amministratori e i sindaci**

1.1 Compensi

	31/12/2004	31/12/2003
a) amministratori	1.571	1.514
b) sindaci	228	218

I dati 2003 sono resi omogenei per raffrontarli all'esercizio in rassegna.

1.2 Crediti e garanzie rilasciate

	31/12/2004	31/12/2003
a) amministratori	3.336	2.513
b) sindaci	371	272

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO

AI SENSI DELL'ART. 156 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24/2/1998 n. 58

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

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Banca Popolare di Sondrio s.c. a r.l. e sue controllate chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 18 febbraio 2004.
3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l. e sue controllate al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Banca e delle sue controllate.
4. Per una migliore comprensione del bilancio consolidato, si richiama l'attenzione sul fatto che nell'esercizio 2004 la Banca, conformemente alle nuove disposizioni del diritto societario, ha proceduto ad eliminare dal bilancio le rettifiche di valore e gli accantonamenti effettuati in precedenti esercizi esclusivamente in applicazione di norme tributarie. Inoltre, nell'esercizio 2004 la Banca ha modificato taluni criteri contabili e di valutazione rispetto al precedente esercizio, con riguardo agli interessi moratori, ai titoli quotati che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie ed ai contratti derivati su tassi e valute. Le motivazioni e gli effetti della eliminazione delle poste di natura tributaria e dei cambiamenti dei citati criteri contabili e di valutazione, i cui riflessi complessivi sul risultato d'esercizio trovano sostanziale compensazione nell'accantonamento al fondo rischi bancari generali, sono dettagliatamente illustrati nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione.

Milano, 16 febbraio 2005

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Riccardo Azzali
(Socio)

RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di euro)

	31-12-2004		31-12-2003	
FONDI GENERATI E RACCOLTI				
Fondi generati dalla gestione reddituale:				
- Utile d'esercizio	78.152		63.873	
- Rettifiche di valore:				
- rettifiche e riprese di valore su crediti e accantonamenti garanzie e impegni	46.288		34.249	
- minusvalenze titoli e partecipazioni	1.889		2.632	
- rettifiche e riprese di valore su partecipazioni	(202)			
- ammortamenti	23.491		22.830	
- ammortamenti e differenze di valore su partecipazioni valutate al patrimonio netto	(2.502)		(511)	
- Accantonamento ai fondi:				
- quiescenza	8.266		4.052	
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	5.956		5.607	
- rischi ed oneri	0			
- rischi su crediti	0		3.965	
- rischi bancari generali	23.319		1.266	
- oneri per il personale	2.500	187.157	34	137.997
Incremento del patrimonio netto:				
- sottoscrizione di azioni sociali della Capogruppo	220.105			
- dividendi prescritti e su azioni della Capogruppo in portafoglio e diritti inopinati	102		6	
- differenze valuta per conversione bilancio delle controllate	593		(4.108)	
- altre variazioni		220.800		(4.102)
Incremento della provvista:				
- debiti verso clientela	1.170.600		832.504	
- debiti verso banche	202.112		(268.309)	
- debiti rappresentati da titoli	52.828	1.425.540	88.689	652.884
Variazione di altre partite passive:				
- fondi di terzi in amministrazione	(4)		(51)	
- altre passività	(29.797)		64.640	
- ratei e risconti passivi	1.538		(2.079)	
- fondo imposte	6.078	(22.185)	5.666	68.176
		1.811.312		854.955
FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI				
Utilizzo di fondi generati dalla gestione reddituale:				
- quiescenza	2.471		2.347	
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.469		3.250	
- rischi su crediti	16.473		14.548	
- rischi ed oneri	3.852		280	
- oneri per il personale		25.265	124	20.549
Decremento di patrimonio netto:				
- pagamento di dividendi agli azionisti	31.640		26.139	
- fondo beneficenza	313	31.953	307	26.446
Incremento degli impieghi:				
- crediti verso clientela	1.064.302		1.006.060	
- cassa e disponibilità	(915)		(1.846)	
- crediti verso banche	454.083		(456.756)	
- titoli non immobilizzati	218.968	1.736.438	87.032	634.490
Variazione di altre partite attive:				
- altre attività	(28.242)		133.964	
- ratei e risconti attivi	5.297		2.546	
- partecipazioni e azioni proprie	5.691		13.846	
- differenze positive di patrimonio netto	0		4.150	
- immobilizzazioni immateriali	8.515		10.660	
- immobilizzazioni materiali	26.395	17.656	8.304	173.470
		1.811.312		854.955

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

(in migliaia di euro)

	Capitale	Fondo per rischi bancari generali	Sovrapprezzi di emissione
SALDI AL 31 DICEMBRE 2001	412.698	38.734	135.886
RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 2 marzo 2002: Riserva legale Riserve statutarie Dividendo in ragione di € 0,18 per azione Fondo beneficenza Differenza di cambio da conversione dei bilanci espressi in valuta estera Variazione di patrimonio netto delle società incluse nell'area di consolidamento DIVIDENDO SU AZIONI PROPRIE FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI RISERVA PER AZIONI PROPRIE RISERVA EX ART. 13 D. LGS 124/93 ALTRE VARIAZIONI UTILE DELL'ESERCIZIO 2002			
SALDI AL 31 DICEMBRE 2002	412.698	38.734	135.886
RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 1° marzo 2003: Riserva legale Riserve statutarie Dividendo in ragione di € 0,19 per azione Fondo beneficenza Differenza di cambio da conversione dei bilanci espressi in valuta estera Variazione di patrimonio netto delle società incluse nell'area di consolidamento DIVIDENDO SU AZIONI PROPRIE FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI RISERVA PER AZIONI PROPRIE RISERVA EX ART. 13 D. LGS 124/93 UTILE DELL'ESERCIZIO 2003		1.266	
SALDI AL 31 DICEMBRE 2003	412.698	40.000	135.886
RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 6 marzo 2004: Riserva legale Riserve statutarie Dividendo in ragione di € 0,23 per azione Fondo beneficenza AUMENTO DI CAPITALE, come deliberato dall'Assemblea ordinaria e straordinaria del 6 marzo 2004 e diritti inopinati Differenza di cambio da conversione dei bilanci espressi in valuta estera Variazione di patrimonio netto delle società incluse nell'area di consolidamento DIVIDENDO SU AZIONI PROPRIE FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI RISERVA PER AZIONI PROPRIE RISERVA EX ART. 13 D. LGS 124/93 UTILE DELL'ESERCIZIO 2004	247.619	23.319	(27.513)
SALDI AL 31 DICEMBRE 2004	660.317	63.319	108.373

Riserva legale	Riserva per azioni proprie indisponibile	Riserve statutarie	Altre riserve	Utili portati a nuovo	Differenze negative di patrimonio netto	Utile d'esercizio	Totale patrimonio netto
53.759	874	83.967	22.077	398	123	51.506	800.022
10.771		13.819				(10.771)	0
						(13.819)	0
						(24.762)	(24.762)
						(250)	(250)
447			717				1.164
			(256)	(398)		649	(5)
		13					13
							0
	(268)		2.791			(2.523)	0
			30			(30)	0
(23)			(1)				(24)
						49.713	49.713
64.954	606	97.799	25.358	0	123	49.713	825.871
9.289		14.011				(9.289)	0
						(14.011)	0
						(26.139)	(26.139)
						(250)	(250)
(1.777)			(2.331)				(4.108)
			(1.507)			1.507	0
		6					6
							1.266
	(606)		2.106			(1.500)	0
			31			(31)	0
						63.873	63.873
72.466	0	111.816	23.657	0	123	63.873	860.519
10.606		18.035				(10.606)	0
						(18.035)	0
						(31.640)	(31.640)
						(250)	(250)
		101					220.207
281			312				593
			(695)			695	0
		1					1
							23.319
	0		4.000			(4.000)	0
			37			(37)	0
						78.152	78.152
83.353	0	129.953	27.311	0	123	78.152	1.150.901

