

ALLEGATI:

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

- prospetto delle partecipazioni rilevanti;
- elenco beni immobili di proprietà con indicazione delle rivalutazioni effettuate (Legge 19/3/1983, n. 72, art. 10);
- bilanci delle controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA., Pirovano Stelvio spa e Sinergia Seconda srl, e dell'impresa collegata Arca Vita spa.

PROSPETTO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 31/12/2006

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

Società	nazionalità	quota detenuta	Note
- Acquedotto dello Stelvio srl	(I)	27,000%	partecipazione detenuta tramite Pirovano Stelvio spa
- AMC Automotive Casting spa	(I)	30,000%	pegno
- Arca Vita spa	(I)	32,528%	
- Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	(CH)	100,000%	
- C.B.E. Service sprl	(B)	25,000%	
- Etica Sgr spa	(I)	11,100%	
- Gruppo Operazioni Underwriting Banche Popolari srl	(I)	10,000%	
- Immobiliare Borgo Palazzo srl	(I)	100,000%	partecipazione detenuta tramite Sinergia Seconda srl
- Immobiliare S.Paolo srl	(I)	100,000%	partecipazione detenuta tramite Sinergia Seconda srl
- Inarcheck spa	(I)	12,000%	
- Janua B. & A. Broker spa	(I)	14,571%	
- Nagler srl	(I)	100,000%	pegno
- Pirovano Stelvio spa	(I)	100,000%	
- Razza Lomellina srl	(I)	100,000%	pegno
- Rajna Immobiliare srl	(I)	50,000%	
- Sifas spa	(I)	21,614%	partecipazione detenuta tramite Pirovano Stelvio spa
- Sinergia Seconda srl	(I)	100,000%	
- Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl	(I)	33,333%	
- Sofipo Austria GmbH	(A)	15,000%	partecipazione detenuta tramite Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA
- Sofipo Fiduciaire SA	(CH)	30,000%	partecipazione detenuta tramite Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA
- Sofipo UF Trustee Limited	(CY)	10,000%	partecipazione detenuta tramite Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA
- Unione Fiduciaria spa	(I)	18,309%	



ELENCO BENI IMMOBILI DI PROPRIETÀ CON INDICAZIONE DELLE RIVALUTAZIONI EFFETTUATE

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

(in euro)

IMMOBILI	Investimento	Rivalutazione Legge 2/12/75, n. 576	Rivalutazione Legge 19/3/83, n. 72	Rivalutazione Legge 30/12/91, n. 413	Valore di bilancio lordo	Fondo ammortamento al 31/12/2006	Valore di bilancio al 31/12/2006
APRICA - Corso Roma, 140	77.468	0	356.355	146.929	580.752	420.085	160.667
BERBENNO DI VALTELLINA - Via Raneé, 542	12.877.909	0	0	99.417	12.977.326	3.031.726	9.945.600
BERGAMO - Via Broseta, 64/B	584.144	0	0	0	584.144	66.924	517.220
BORMIO - Via Roma, 64	439.238	46.481	573.267	136.524	1.195.510	145.339	1.050.171
BORMIO - Via Roma, angolo Via Don Peccedi	2.966.334	0	361.520	301.774	3.629.628	964.598	2.665.030
BRENO - Piazza Ronchi, 4	817.751	0	0	87.467	905.218	414.805	490.413
CHIAVENNA - Via Dolzino, 67	1.061.379	46.481	1.149.057	1.066.173	3.323.090	1.623.210	1.699.880
CHIESA IN VALMALENCO - Via Roma, 138	35.519	17.560	664.795	133.250	851.124	410.682	440.442
COLICO - Piazza Cavour, 11	177.749	0	0	96.488	274.237	176.731	97.506
DELEBIO - Piazza S. Carpofofo, 7/9	844.205	23.241	645.773	688.773	2.201.992	1.026.816	1.175.176
DERVIO - Via Don Invernizzi, 2	1.270.219	0	0	329.276	1.599.495	626.468	973.027
DOMASO - Via Statale Regina, 71	111.037	0	0	53.817	164.854	93.754	71.100
DONGO - Piazza V. Matteri, 14	1.567.930	0	0	415.551	1.983.481	813.208	1.170.273
EDOLO - Piazza Martiri della Libertà, 16	1.058.736	0	0	509.161	1.567.897	940.518	627.379
GERA LARIO - Via Statale Regina, 14	292.667	0	131.677	227.733	652.077	255.821	396.256
GRAVEDONA - Piazza Garibaldi, 10/12	903.799	0	0	223.957	1.127.756	403.293	724.463
GROSIO - Via Roma, 67	26.372	7.230	229.791	51.484	314.877	183.172	131.705
GROSOTTO - Via Statale, 73	281.335	12.911	147.146	42.099	483.491	132.103	351.388
ISOLACCIA DI VALDIDENTRO - Via Nazionale, 31	403.788	0	290.229	272.602	966.619	468.708	497.911
LECCO - Corso Martiri della Liberazione, 63/65	9.574.331	0	351.191	2.124.557	12.050.079	4.783.296	7.266.783
LECCO - Via Galandra, 28	168.623	0	0	41.959	210.582	94.762	115.820
LIVIGNO - Via Prestefan	4.109.276	0	0	0	4.109.276	151.672	3.957.604
LIVIGNO - Via S. Antoni, 33	544.893	0	345.487	358.828	1.249.208	386.623	862.585
MADESIMO - Via Carducci, 3	493.541	0	0	203.733	697.274	433.883	263.391
MARCHIROLO - Via Cav. Emilio Busetti, 7/A	1.089.019	0	0	0	1.089.019	258.435	830.584
MAZZO DI VALTELLINA - Via S. Stefano, 18	11.529	16.010	163.550	48.833	239.922	139.068	100.854
MILANO - Piazza Borromeo, 1	38.217	0	0	213.722	251.939	114.519	137.420
MILANO - Via Compagnoni, 9	51.141	0	0	6.842	57.983	43.487	14.496
MILANO - Via Lippi, 25	53.970	0	0	1.635	55.605	41.704	13.901
MILANO - Via Morigi, 2/A	73.590	0	0	123.930	197.520	118.512	79.008
MILANO - Via Porpora, 104	4.387.154	0	0	165.381	4.552.535	790.968	3.761.567
MILANO - Via S. Maria Fulcorina, 1	10.881.110	159.818	3.047.096	2.461.826	16.549.850	3.812.679	12.737.171
MILANO - Via S. Maria Fulcorina, 11	493.165	0	0	0	493.165	281.104	212.061
MILANO - Via Sangallo, 16	4.752	0	0	11.915	16.667	10.000	6.667
MILANO - Via Solari, 15	422.156	0	0	0	422.156	50.659	371.497

I M M O B I L I	Investimento	Rivalutazione Legge 2/12/75, n. 576	Rivalutazione Legge 19/3/83, n. 72	Rivalutazione Legge 30/12/91, n. 413	Valore di bilancio lordo	Fondo ammortamento al 31/12/2006	Valore di bilancio al 31/12/2006
MONTAGNA IN VALTELLINA - Via Stelvio, 30	472.050	0	328.458	398.008	1.198.516	574.031	624.485
MORBEGNO - Piazza Caduti della Libertà, 6	1.892.539	0	1.088.606	704.283	3.685.428	1.597.268	2.088.160
MORBEGNO - Via Garibaldi, 81	589.318	25.823	0	56.050	671.191	337.490	333.701
MORBEGNO - Via Nani, 13	54.709	0	0	17.739	72.448	47.816	24.632
MOZZO - Via Gabriele D'Annunzio, 4	26.424	0	0	14.259	40.683	19.528	21.155
NOVATE MEZZOLA - Via Roma, 13	45.681	0	251.282	89.219	386.182	199.929	186.253
PASSO DELLO STELVIO	630.416	0	0	296.176	926.592	571.865	354.727
PONTE IN VALTELLINA - Piazza della Vittoria, 1	41.054	12.911	258.098	86.540	398.603	187.810	210.793
REGOLEDO DI COSIO VALTELLINO - Via Roma, 7	134.617	0	0	78.405	213.022	109.412	103.610
ROMA - Piazzale Filippo il Macedone, 75	2.400.000	0	0	0	2.400.000	180.000	2.220.000
ROMA - Via Di Propaganda, 27	155.626	0	350.503	88.926	595.055	493.135	101.920
S. CASSIANO DI PRATA CAMPORTACCIO Via Spluga, 108	397.671	0	0	103.093	500.764	229.879	270.885
S. SIRO - Via Statale Regina	467.692	0	0	0	467.692	124.179	343.513
S. PIETRO DI BERBENNO - Via Nazionale Ovest, 110	67.941	22.208	328.181	122.795	541.125	295.705	245.420
SEREGNO - Via Wagner, 137/A	123.950	0	0	13.282	137.232	78.222	59.010
SONDALO - Via Zubiani, 2/4/6/8/10	21.756	25.823	312.456	158.005	518.040	302.911	215.129
SONDRIO - Corso Vittorio Veneto, 7	858.943	0	0	1.190.813	2.049.756	390.985	1.658.771
SONDRIO - Largo Pedrini, 8	200.617	0	0	22.527	223.144	130.507	92.637
SONDRIO - Piazza Garibaldi, 16 Via Ragazzi del '99, 6	1.563.597	351.191	7.810.125	3.142.651	12.867.564	5.073.084	7.794.480
SONDRIO - Via Bernina, 1	181.930	0	82.385	45.795	310.110	109.176	200.934
SONDRIO - Via Caimi, 29	357.915	0	0	46.342	404.257	289.290	114.967
SONDRIO - Via Cesura, 4	156.991	0	0	64.149	221.140	72.630	148.510
SONDRIO - Via delle Prese - Piazzale Toccalli	348.609	0	0	0	348.609	172.561	176.048
SONDRIO - Via Lungomallero Cadorna, 24	1.002.455	0	196.254	451.249	1.649.958	705.065	944.893
SONDRIO - Via Lusardi, 53	247.506	0	0	0	247.506	111.378	136.128
SONDRIO - Via Pio Rajna, 1	16.195	0	0	40.221	56.416	30.464	25.952
SONDRIO - Via Tonale, 6	56.297	0	243.248	54.643	354.188	279.107	75.081
TALAMONA - Via Cusini, 29	223.476	0	313.640	203.691	740.807	514.816	225.991
TEGLIO - Piazza S. Eufemia, 2	40.150	13.944	546.700	148.165	748.959	361.670	387.289
TIRANO - Località Valchiosa	139.352	0	0	0	139.352	64.220	75.132
TIRANO - Piazza Cavour, 20	392.572	0	1.736.322	718.576	2.847.470	1.407.189	1.440.281
TRESENTA DI TEGLIO - Via Nazionale, 57	192.524	0	193.671	67.596	453.791	285.294	168.497
VILLA DI CHIAVENNA - Via Roma, 39	197.713	0	0	7.639	205.352	167.733	37.619
VILLA DI TIRANO - Traversa Foppa, 25	440.816	0	0	7.651	448.467	154.153	294.314
	72.333.149	781.632	22.496.863	19.084.124	114.695.768	39.377.834	75.317.934

BILANCI:

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



BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

(in franchi svizzeri)

ATTIVI	2006	2005
Liquidità	26.176.069	21.485.451
Crediti nei confronti di banche	290.987.404	210.877.684
Crediti nei confronti della clientela	452.358.016	343.271.962
Crediti ipotecari	760.131.860	574.580.019
Investimenti finanziari	56.600.397	53.329.045
Partecipazioni	411.500	408.362
Immobilizzi	24.329.760	24.917.328
Ratei e risconti	11.185.532	13.721.058
Altri attivi	7.184.584	7.917.917
Totale attivi	1.629.365.122	1.250.508.826
Totale dei crediti nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate	93.278.650	73.018.448

PASSIVI	2006	2005
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	127.000	26.000
Impegni nei confronti di banche	251.022.913	150.707.036
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	336.437.544	307.131.862
Altri impegni nei confronti della clientela	716.840.898	516.743.496
Obbligazioni di cassa	136.866.000	105.068.000
Ratei e risconti	10.863.644	11.093.827
Altri passivi	18.415.108	15.611.260
Rettifiche di valore ed accantonamenti	37.275.225	32.717.750
Capitale sociale	50.000.000	50.000.000
Riserva legale generale	61.409.596	52.724.688
Utile d'esercizio	10.107.194	8.684.907
Totale passivi	1.629.365.122	1.250.508.826
Totale degli impegni nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate	197.688.113	130.198.351

OPERAZIONI FUORI BILANCIO	2006	2005
Impegni eventuali	101.946.684	79.464.999
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	300.000	300.000
Impegni irrevocabili	1.862.000	-
Strumenti finanziari derivati	1.096.712.275	972.858.386
- Valori di rimpiazzo positivi lordi	1.991.648	4.083.821
- Valori di rimpiazzo negativi lordi	3.015.011	5.741.485
Operazioni fiduciarie	714.052.015	498.891.856



CONTO ECONOMICO

(in franchi svizzeri)

	2006	2005
Proventi per interessi e sconti	44.144.420	33.413.062
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari	919.666	578.796
Oneri per interessi	-23.824.465	-17.094.198
Risultato da operazioni su interessi	21.239.621	16.897.660
Proventi per commissioni:		
- su operazioni di credito	464.365	385.744
- su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento	48.928.571	45.114.648
- su altre prestazioni di servizio	4.726.870	4.235.004
Oneri per commissioni	-6.432.905	-5.669.766
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	47.686.901	44.065.630
Risultato da operazioni di negoziazione	6.577.803	5.159.893
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari	323.295	355.062
Proventi da partecipazioni	18.630	10.000
Risultato da immobili	-	-1.703
Altri proventi ordinari	285.790	578.122
Altri oneri ordinari	-463.374	-
Risultato degli altri proventi ordinari	164.341	941.481
Ricavi netti da operazioni bancarie ordinarie	75.668.666	67.064.664
Spese per il personale	30.376.098	26.561.151
Altre spese operative	19.037.601	17.513.716
Costi d'esercizio	49.413.699	44.074.867
Utile lordo	26.254.967	22.989.797

	2006	2005
Ammortamenti sugli immobilizzi	-7.667.713	-9.379.233
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	-5.398.828	-2.200.000
Ricavi straordinari	399.768	9.343
Costi straordinari	-	-
Imposte	-3.481.000	-2.735.000
Utile dell'esercizio	10.107.194	8.684.907
PROPOSTA D'IMPIEGO DELL'UTILE DI BILANCIO		
Utile dell'esercizio	10.107.194	8.684.907
Utile riportato	-	-
Utile disponibile	10.107.194	8.684.907
Il Consiglio di Amministrazione propone di destinare l'utile di bilancio al 31 dicembre 2006 di CHF 10.107.194 alla riserva legale generale	10.107.194	8.684.907
Utile residuo riportato	-	-



PIROVANO STELVIO SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

(in euro)

ATTIVO	31/12/2006	31/12/2005
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I Immobilizzazioni immateriali		
03 Diritti di brevetto ind. e diritti di util. opere d'ingegno	1.558	2.341
07 Altre imm. immateriali	6.140	8.972
Totale I	7.698	11.313
II Immobilizzazioni materiali		
01 Terreni e fabbricati	3.295.724	2.713.264
02 Impianti e macchinario	306.730	111.913
03 Attrezzature industriali e comm.	66.900	64.369
04 Altri beni materiali	20.876	35.419
05 Immobilizzazioni in corso e acconti	10.032	642.734
Totale II	3.700.262	3.567.699
III Immobilizzazioni finanziarie		
01 Partecipazioni		
b) in imprese collegate	286.340	306.289
d) in altre imprese	1.992	300
Totale 01	288.332	306.589
02 Crediti		
d) verso altri		
oltre esercizio succ.	1.110	10.366
Totale 02	1.110	10.366
Totale III	289.442	316.955
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	3.997.402	3.895.967
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I Rimanenze		
04 Prodotti finiti e merci	31.043	24.741
Totale I	31.043	24.741
II Crediti		
01 Verso clienti		
a) entro esercizio succ.	19.683	34.064
Totale 01	19.683	34.064
04 Verso controllante		
a) entro esercizio succ.	113.575	132.887
Totale 04	113.575	132.887
04-bis Crediti tributari		
a) entro esercizio succ.	42.995	92.814
Totale 04-bis	42.995	92.814
05 Verso altri		
a) entro esercizio succ.	29.411	7.012
Totale 05	29.411	7.012
Totale II	205.664	266.777
IV Disponibilità liquide		
03 Denaro e valori in cassa	135	448
Totale IV	135	448
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	236.842	291.966
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI		
02 Altri ratei e risconti	2.595	241
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	2.595	241
TOTALE ATTIVO	4.236.839	4.188.174

PASSIVO	31/12/2006	31/12/2005
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	2.064.000	2.064.000
III Riserve di rivalutazione	192.104	192.104
IV Riserva legale	5.959	5.959
VII Altre riserve		
12) Riserva da conversione	1	2
Totale VII	1	2
IX Perdita dell'esercizio	(341.868)	(903.130)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	1.920.196	1.358.935
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	69.087	60.410
D) DEBITI		
04 Debiti verso banche		
a) entro l'esercizio succ.	(0)	36.668
<i>Totale 04</i>	<i>(0)</i>	<i>36.668</i>
06 Acconti		
a) entro l'esercizio succ.	(0)	330
<i>Totale 06</i>	<i>(0)</i>	<i>330</i>
07 Debiti v/fornitori		
a) entro l'esercizio succ.	213.790	360.752
<i>Totale 07</i>	<i>213.790</i>	<i>360.752</i>
11 Debiti v/controllante		
a) entro l'esercizio succ.	1.995.367	2.335.238
<i>Totale 11</i>	<i>1.995.367</i>	<i>2.335.238</i>
12 Debiti tributari		
a) entro l'esercizio succ.	9.282	7.481
<i>Totale 12</i>	<i>9.282</i>	<i>7.481</i>
13 Debiti v/istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
a) entro l'esercizio succ.	8.497	7.312
<i>Totale 13</i>	<i>8.497</i>	<i>7.312</i>
14 Altri debiti		
a) entro l'esercizio succ.	16.423	16.913
<i>Totale 14</i>	<i>16.423</i>	<i>16.913</i>
TOTALE DEBITI	2.243.359	2.764.694
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI		
02 Altri ratei e risconti	4.197	4.135
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	4.197	4.135
TOTALE PASSIVO E NETTO	4.236.839	4.188.174



CONTI D ORDINE	31/12/2006	31/12/2005
01 GARANZIE PERSONALI RICEVUTE		
d) Fidejussioni ricevute da controllante	258	40.443
Totale 01	258	40.443
TOTALE CONTI D'ORDINE	258	40.443

CONTO ECONOMICO	31/12/2006	31/12/2005
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
01 Ricavi vendite e prestazioni	1.455.667	1.429.753
04 Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	8.665	(0)
05 Altri ricavi e proventi		
a) altri ricavi e proventi	117.416	99.958
Totale 05	117.416	99.958
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	1.581.748	1.529.711
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
06 Materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	(364.209)	(304.091)
07 Servizi	(768.863)	(660.299)
09 Costi per il personale		
a) salari e stipendi	(451.940)	(525.460)
b) oneri sociali	(142.905)	(172.796)
c) trattamento di fine rapporto	(27.073)	(31.173)
e) altri costi	(1.124)	(768)
Totale 09	(623.042)	(730.197)
10 Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamenti delle immob. immateriali	(4.215)	(4.258)
b) ammortamenti delle immob. materiali	(140.612)	(121.181)
Totale 10	(144.827)	(125.439)
11 Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	6.302	(2.049)
14 Oneri diversi di gestione	(50.535)	(57.503)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(1.945.174)	(1.879.578)
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE	(363.426)	(349.867)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16 Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
a4) v/terzi	28	82
Totale a)	28	82
d) proventi diversi dai precedenti		
d4) da terzi	10.514	9.262
Totale d)	10.514	9.262
Totale 16	10.542	9.344
17 Interessi e altri oneri finanziari		
c) v/controlante	(51.041)	(38.512)
d) v/terzi	(2.574)	(5.337)
Totale 17	(53.615)	(43.849)
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	(43.073)	(34.505)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
19 Svalutazioni		
a) di partecipazioni	(19.949)	(619.602)
Totale 19	(19.949)	(619.602)
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(19.949)	(619.602)
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20 Proventi		
b) altri proventi straordinari	(0)	2
Totale 20	(0)	2
21 Oneri		
c) altri oneri straordinari	(16.318)	(15.327)
Totale 21	(16.318)	(15.327)
TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	(16.318)	(15.325)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(442.766)	(1.019.299)
22 Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Totale 22	100.898	116.169
23 PERDITA DELL'ESERCIZIO	(341.868)	(903.130)



SINERGIA SECONDA SRL

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

(in euro)

ATTIVO	31/12/2006	31/12/2005
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
Di cui già richiamati €		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati		
1 - in proprietà	10.557.074	10.557.074
Totale immobilizzazioni materiali	10.557.074	10.557.074
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	20.000	20.000
Totale immobilizzazioni finanziarie	20.000	20.000
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	10.577.074	10.577.074
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze		
4) prodotti finiti e merci	-	4.534.389
Totale rimanenze	-	4.534.389
II - Crediti		
1) verso clienti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	190.321	179.037
2) verso imprese controllate		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	12.888.107	13.088.107
4 bis) crediti tributari		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	-	1.023.207
5) verso altri		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	4.636	4.120
Totale crediti	13.083.064	14.294.471
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
IV - Disponibilità liquide		
3) denaro e valori in cassa	22	22
Totale disponibilità liquide	22	22
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	13.083.086	18.828.882
D) RATEI E RISCONTI		
1) ratei e risconti	12.995	75.903
TOTALE RATEI E RISCONTI	12.995	75.903
TOTALE ATTIVO	23.673.155	29.481.859

PASSIVO	31/12/2006	31/12/2005
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	10.200.000	10.200.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	-
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	449.603	434.266
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VII - Altre riserve		
c) Riserva in sospensione ex art. 109	158.356	-
d) differenza di quadratura unità euro	-	-1
VIII - Utili portati a nuovo	133.046	-
IX - Utile d'esercizio	851.353	306.739
TOTALE PATRIMONIO NETTO	11.792.358	10.941.004
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	-	-
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	-	-
D) DEBITI		
7) debiti verso fornitori		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	49.587	82.528
11) debiti verso controllanti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	11.533.501	18.423.060
12) debiti tributari		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	270.484	121
14) altri debiti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	16.382	16.046
TOTALE DEBITI	11.869.954	18.521.755
E) RATEI E RISCONTI		
1) ratei e risconti	10.843	19.100
TOTALE RATEI E RISCONTI	10.843	19.100
TOTALE PASSIVO	23.673.155	29.481.859



CONTI D'ORDINE	31/12/2006	31/12/2005
<i>b) Fidejussioni da inquilini</i>	10.329	10.329
TOTALE CONTI D'ORDINE	10.329	10.329

CONTO ECONOMICO	31/12/2006	31/12/2005
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni		
a) vendite immobiliari	5.650.000	-
e) affitti unità strumentali	909.972	907.899
g) rimborsi spese unità strumentali	217.306	251.400
5) altri ricavi e proventi	-	-
c) altri ricavi	1.000	429
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	6.778.278	1.159.728
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-	4.500.000
7) per servizi	442.786	383.739
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	4.534.389	-4.534.389
14) oneri diversi di gestione		
a) altri costi e oneri di gestione	32.199	33.488
b) oneri indeducibili	47.871	37.509
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	5.057.245	420.347
DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	1.721.033	739.381
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
17) interessi e altri oneri finanziari		
c) da altri	460.617	309.990
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-460.617	-309.990
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	-	-
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
20) proventi		
b) proventi diversi	-	3.030
d) differenza di quadratura unità euro	2	1
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	-2	3.029
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.260.414	432.420
22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Ires	346.481	100.624
b) Irap	62.580	25.057
23) Utile dell'esercizio	851.353	306.739



ARCA VITA SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2005

(in euro)

ATTIVO

A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO

di cui capitale richiamato

B. ATTIVI IMMATERIALI

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

C. INVESTIMENTI

- I - Terreni e fabbricati
 1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa
 2. Immobili ad uso di terzi
 3. Altri immobili
 4. Altri diritti reali
 5. Immobilizzazioni in corso e acconti
- II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate
 1. Azioni e quote di imprese:
 - a) controllanti
 - b) controllate
 - c) consociate
 - d) collegate
 - e) altre
 2. Obbligazioni emesse da imprese:
 - a) controllanti
 - b) controllate
 - c) consociate
 - d) collegate
 - e) altre
 3. Finanziamenti ad imprese
 - a) controllanti
 - b) controllate
 - c) consociate
 - d) collegate
 - e) altre
- III - Altri investimenti finanziari
 1. Azioni e quote
 - a) Azioni quotate
 - b) Azioni non quotate
 - c) Quote
 2. Quote di fondi comuni di investimento
 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso
 - a) quotati
 - b) non quotati
 - c) obbligazioni convertibili
 4. Finanziamenti
 - a) prestiti con garanzia reale
 - b) prestiti su polizze
 - c) altri prestiti
 5. Quote in investimenti comuni
 6. Depositi presso enti creditizi
 7. Investimenti finanziari diversi
- IV - Depositi presso imprese cedenti

31/12/2005			31/12/2004		
		-			-
1.963.406			2.410.548		
-	1.963.406		-	2.410.548	
	-			-	
	-			-	
	-			-	
	1.390.528	3.353.934		-	
			2.514.951		4.925.499
	4.905.479			5.056.065	
	1.036.606			1.123.606	
	-			-	
	-			-	
	-	5.942.085		-	6.179.671
-					
26.215.841			22.069.798		
-			-		
-			289.423		
4.298.352	30.514.193		3.757.500	26.116.721	
-					
-					
-					
-					
-					
-					
-			700.000		
-			-		
-			-		
-			-		
-			-		
-		30.514.193	-	700.000	26.816.721
66.430.791			26.993.137		
-			-		
	66.430.791			26.993.137	
	131.306.350			112.042.831	
1.581.300.439			1.258.704.359		
11.526.795			5.222.322		
443.398	1.593.270.632		981.987	1.264.908.668	
-					
160.064					
-	160.064		200.551		
	-		-	200.551	
	-			-	
	2.121.614	1.793.289.451		2.043.277	1.406.188.464
		- 1.829.745.729			- 1.439.184.856



ATTIVO

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

- I - Investimenti relativi prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato
- II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

D. bis RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI

- I - RAMI DANNI
 1. Riserva premi
 2. Riserva sinistri
 3. Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni
 4. Altre riserve tecniche
- II - RAMI VITA
 1. Riserve matematiche
 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari
 3. Riserva per somme da pagare
 4. Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni
 5. Altre riserve tecniche
 6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione di fondi pensione

E. CREDITI

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

F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO

- I - Attivi materiali e scorte
 1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno
 2. Beni mobili iscritti in pubblici registri
 3. Impianti e attrezzature
 4. Scorte e beni diversi
- II - Disponibilità liquide
 1. Depositi bancari e c/c postali
 2. Assegni e consistenza di cassa
- III - Azioni e quote proprie
- IV - Altre attività
 1. Conti transitori attivi di riassicurazione
 2. Attività diverse

G. RATEI E RISCONTI

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

31/12/2005			31/12/2004		
	1.429.694.808			1.703.841.216	
	- 1.429.694.808			- 1.703.841.216	
	-			-	
	-			-	
	-			-	
	-			-	
	-			-	
8.286.932			11.830.226		
279.249			139.216		
842.625			295.173		
-			-		
-			-		
-			-		
-			-		
-	9.408.806	9.408.806	2.879.652	15.144.267	15.144.267
147.320			212.579		
864			925		
148.184			213.504		
1.455.917			607.082		
810.903			855.486		
	2.415.004		-	1.676.072	
-			8.778.245		
-			-	8.778.245	
-	50.261.635	52.676.639	-	44.594.727	55.049.044
644.077			1.017.723		
16.161			8.650		
157.881			203.462		
	818.119		-	1.229.835	
42.161.922			37.469.953		
3.280	42.165.202		6.557	37.476.510	
-			-		
-			-		
34.103	34.103	43.017.424	34.103	34.103	38.740.448
	17.258.701			15.630.705	
	-			-	
	73.904	17.332.605		68.608	15.699.313
	3.385.229.945			3.272.584.643	



PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

A. PATRIMONIO NETTO

- I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente
- II - Riserva da sovrapprezzo di emissione
- III - Riserve di rivalutazione
- IV - Riserva legale
- V - Riserve statuarie
- VI - Riserve per azioni proprie e della controllante
- VII - Altre riserve
- VIII - Utili (perdite) portati a nuovo
- IX - Utile (perdita) dell'esercizio

B. PASSIVITÀ SUBORDINATE

C. RISERVE TECNICHE

- II - RAMI VITA
 - 1. Riserve matematiche
 - 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari
 - 3. Riserva per somme da pagare
 - 4. Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni
 - 5. Altre riserve tecniche

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

- I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato
- II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione

E. FONDI PER RISCHI E ONERI

- 1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili
- 2. Fondi per imposte
- 3. Altri accantonamenti

F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI

G. DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ

- I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:
 - 1. Intermediari di assicurazione
 - 2. Compagnie conti correnti
 - 3. Assicurati per depositi cauzionali o premi
 - 4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati
- II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:
 - 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione
 - 2. Intermediari di assicurazione
- III - Prestiti obbligazionari
- IV - Debiti verso banche e istituti finanziari
- V - Debiti con garanzia reale
- VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari
- VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
- VIII - Altri debiti
 - 1. Per imposte a carico degli assicurati
 - 2. Per oneri tributari diversi
 - 3. Verso enti assistenziali e previdenziali
 - 4. Debiti diversi
- IX - Altre passività
 - 1. Conti transitori passivi di riassicurazione
 - 2. Provvigioni per premi in corso di riscossione
 - 3. Passività diverse

H. RATEI E RISCONTI

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

TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO



31/12/2005			31/12/2004		
	38.235.600			38.235.600	
	9.399.516			9.399.516	
	2.329			-	
	7.304.116			6.063.822	
	-			-	
	-			-	
	45.748.038			38.348.038	
	74.405			16.763	
	15.740.251	116.504.255		12.402.935	104.466.674
			-		
1.668.342.187			1.371.839.460		
586.528			578.297		
113.528.339			38.945.893		
-			-		
12.234.728	1.794.691.782	1.794.691.782	12.599.534	1.423.963.184	1.423.963.184
	1.429.693.518			1.703.840.822	
		1.429.693.518		-	1.703.840.822
	-			-	
	-			-	
	511.000	511.000		1.645.640	1.645.640
		8.432.310			11.180.936
8.039.323			6.781.335		
-			-		
20.073			354.464		
-	8.059.396		-	7.135.799	
1.229.878			4.318.965		
	1.229.878		-	4.318.965	
	-			-	
	27.470			36.170	
	-			-	
	340.600			340.600	
	742.057			823.108	
399.534			433.524		
17.886.735			7.559.667		
185.234			166.925		
6.115.711	24.587.214		6.515.876	14.675.992	
-			-		
5.819			13.007		
261.421	267.240	35.253.855	-	13.007	27.343.641
	143.000			143.000	
	-			-	
	225	143.225		746	143.746
		3.385.229.945			3.272.584.643



GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE
AL 31 DICEMBRE 2005
(in euro)

- I - Garanzie prestate
 - 1. Fidejussioni
 - 2. Avalli
 - 3. Altre garanzie personali
 - 4. Garanzie reali
- II - Garanzie ricevute
 - 1. Fidejussioni
 - 2. Avalli
 - 3. Altre garanzie personali
 - 4. Garanzie reali
- III - Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa
- IV - Impegni
- V - Beni di terzi
- VI - Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi
- VII - Titoli depositati presso terzi
- VIII - Altri conti d'ordine

31/12/2005		31/12/2004	
	-		-
	-		-
	-		-
	-		-
	-		1.500.000
	-		-
	-		-
	-		-
	20.000		30.000
	13.618.000		44.302.529
	-		-
	-		-
	3.128.328.607		3.005.056.667
	-		-



CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2005

(in euro)

II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA

1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE
 - a) Premi lordi contabilizzati
 - b) (-) Premi ceduti in riassicurazione
2. PROVENTI DA INVESTIMENTI:
 - a) proventi derivanti da azioni e quote
(di cui: proventi da imprese del gruppo)
 - b) Proventi derivanti da altri investimenti:
 - aa) da terreni e fabbricati
 - bb) da altri investimenti
(di cui: proventi da imprese del gruppo)
 - c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti
 - d) Profitti sul realizzo di investimenti
(di cui: proventi da imprese del gruppo)
3. PROVENTI E PLUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE
4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI DI RIASSICURAZIONE
5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI DI RIASSICURAZIONE
 - a) Somme pagate:
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori
 - b) Variazione della riserva per somme da pagare:
 - aa) da importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori
6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE
 - a) Riserve matematiche:
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori
 - b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori
 - c) Altre riserve tecniche
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori
 - d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori
7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE



31/12/2005			31/12/2004		
	563.056.184			366.950.866	
	3.835.203	559.220.981		4.830.412	362.120.454
	6.706.482			557.176	
	209.600			199.976	
45.000			70.000		
55.882.160	55.927.160		51.633.419	51.703.419	
	45.000			70.000	
	3.967.584			6.019.568	
	12.387.282			15.817.304	
		78.988.508			74.097.467
		225.887.873			122.688.741
		6.783.443			6.821.158
681.276.315			532.085.976		
1.977.691	679.298.624		1.216.257	530.869.719	
74.582.447			10.956.157		
547.452	74.034.995	753.333.619	290.888	10.665.269	541.534.988
296.927.736			194.753.451		
-9.722	296.937.458		-89.885	194.843.336	
8.231			80.766		
140.032	-131.801		22.297	58.469	
-364.806			-2.250.592		
-	-364.806		-	-2.250.592	
-274.147.304			-259.879.855		
-1.277.074	-272.870.230	23.570.621	1.808.367	-261.688.222	-69.037.009
		-			-



8.	SPESE DI GESTIONE:
	a) Provvigioni di acquisizione
	b) Altre spese di acquisizione
	c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare
	d) Provvigioni di incasso
	e) Altre spese di amministrazione
	f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori
9.	ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:
	a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi
	b) Rettifiche di valore sugli investimenti
	c) Perdite sul realizzo di investimenti
10.	ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI E MINUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE
11.	ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI DI RIASSICURAZIONE
12.	(-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III. 4)
13.	RISULTATO DEL CONTO TECNICO RAMI VITA
III.	CONTO NON TECNICO
2.	RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 13)
4.	(+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 12)
7.	ALTRI PROVENTI
8.	ALTRI ONERI
9.	RISULTATO DELLA ATTIVITÀ ORDINARIA
10.	PROVENTI STRAORDINARI
11.	ONERI STRAORDINARI
12.	RISULTATO DELLA ATTIVITÀ STRAORDINARIA
13.	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE
14.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO
15.	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO



31/12/2005		31/12/2004	
	1.902.386		3.926.315
	18.040.599		16.514.691
	-447.142		885.870
	1.717.541		1.474.230
	6.622.110		7.046.824
	-123.064	28.852.842	466.307
			27.609.883
	2.190.102		1.612.163
	6.635.402		5.287.755
	3.850.475	12.675.979	6.624.193
			13.524.111
		22.879.697	22.629.596
		5.593.070	5.513.555
		4.287.111	4.271.752
		19.687.866	19.680.944
		19.687.866	19.680.944
		4.287.111	4.271.752
		2.265.764	3.466.149
		3.539.642	6.170.279
		22.701.099	21.248.566
		97.557	516.114
		74.913	140.335
		22.644	375.779
		22.723.743	21.624.345
		6.983.492	9.221.410
		15.740.251	12.402.935

