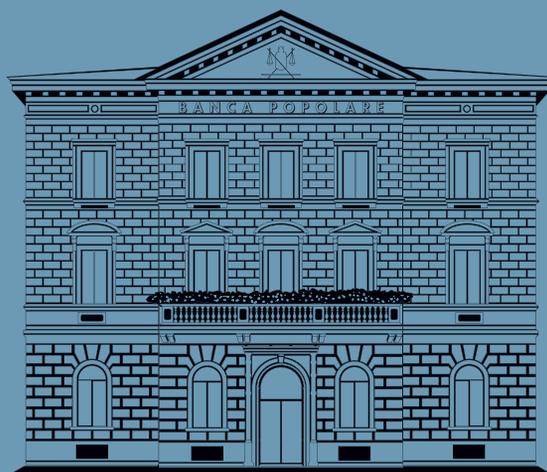




Banca Popolare di Sondrio



**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2008**



**Banca Popolare
di Sondrio**

RELAZIONE
FINANZIARIA
SEMESTRALE
CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2008



Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2008

Società cooperativa per azioni

Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio SO - Piazza Garibaldi 16

Tel. 0342 528.111 - Fax 0342 528.204

Indirizzo Internet: <http://www.popso.it> - E-mail: info@popso.it

Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149 - Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842

Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536

Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio,

iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149

Capitale sociale: € 924.443.955 - Riserve: € 552.192.070

Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio scpa da Fitch Ratings e relativo all'esercizio 2007:

- insolvenza emittente a lungo termine: A
- insolvenza emittente a breve termine: F1
- individuale: B

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Consigliere delegato	MELAZZINI cav.lav.rag. PIERO*
Vicepresidente	GRASSI comm.rag. CARLO*
Consiglieri	BENEDETTI dott. CLAUDIO BIGLIOLI dott.prof. PAOLO BONISOLO cav.rag. GIANLUIGI* FALCK dott.ing. FEDERICO FERRARI dott. ATTILIO PIERO FONTANA dott. GIUSEPPE GALBUSERA cav.lav.rag. MARIO MELZI DI CUSANO conte dott. NICOLÒ NEGRI dott.prof. MILES EMILIO* SOZZANI cav.gr.cr. RENATO* STOPPANI dott. LINO ENRICO VANOSSI rag. BRUNO VENOSTA prof.avv. FRANCESCO*

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	ALESSANDRI cav.uff.dott. EGIDIO
Sindaci effettivi	BERSANI dott. PIO FORNI prof. PIERGIUSEPPE
Sindaci supplenti	DELL'ACQUA dott. MARCO ANTONIO VITALI dott. MARIO

COLLEGIO DEI PROBIVIRI

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

DIREZIONE GENERALE

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

* Membri del Comitato di presidenza

** Segretario del Consiglio di amministrazione

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Società cooperativa per azioni - Fondata nel 1871
Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio,
iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Codice Fiscale e Partita IVA: 00053810149

DIREZIONE GENERALE E SEDE CENTRALE

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

SERVIZI DISTACCATI

ORGANIZZAZIONE E SISTEMI INFORMATIVI:
Centro Servizi "F. Morani" - via Ranée 511/1
frazione S. Pietro, Berbenno di Valtellina (So)
INTERNAZIONALE: lungo Mallo Cadorna 24, Sondrio
COMMERCIALE, ENTI E TESORERIE, ECONOMATO, TECNICO,
PREVENZIONE E SICUREZZA: corso Vittorio Veneto 7, Sondrio

SPORTELLI

PROVINCIA DI SONDRIO

ALBOSAGGIA via al Porto 11	tel. 0342	512178
APRICA corso Roma 140	tel. 0342	746098
ARDENNO via Libertà	tel. 0342	660440
BORMIO		
via Roma 131 - angolo via don Peccedi	tel. 0342	910019
BORMIO: Agenzia n. 1 , Via Roma 64	tel. 0342	913071
CAMPODOLCINO via Corti 67	tel. 0343	50544
CHIAVENNA via Dolzino 67	tel. 0343	32202
CHIESA IN VALMALENCO via Roma 138	tel. 0342	451141
CHIURO via Stelvio 8	tel. 0342	483957
COLORINA via Roma 84	tel. 0342	598074
DELEBIO piazza San Carpofo 7/9	tel. 0342	696032
GORDONA via Scogli 9	tel. 0343	42389
GROSIO via Roma 67	tel. 0342	848063
GROSOTTO via Statale 73	tel. 0342	887001
ISOLACCIÀ VALDIDENTRO		
via Nazionale	tel. 0342	921303
LANZADA via San Giovanni 4	tel. 0342	454021
LIVIGNO via Sant'Antoni 135	tel. 0342	996192
LIVIGNO: Agenzia n. 1 , via Saroch 160	tel. 0342	997656
MADESIMO via Carducci 3	tel. 0342	56019
MADONNA DI TIRANO piazza Basilica 55	tel. 0342	702552
MAZZO DI VALTELLINA		
via Santo Stefano 18	tel. 0342	860090
MONTAGNA IN VALTELLINA		
via Stelvio 30 - località Al Piano	tel. 0342	210345
MORBEGNO piazza Caduti per la Libertà 7	tel. 0342	613257
MORBEGNO:		
Agenzia n. 1 , via V Alpini 172	tel. 0342	615040
NOVATE MEZZOLA via Roma 13	tel. 0343	63001
NUOVA OLONIO		
via Spluga 83 - frazione Nuova Olonio	tel. 0342	687440
PASSO DELLO STELVIO	tel. 0342	904534
PIANTEDO via Colico 43	tel. 0342	683140
PONTE IN VALTELLINA		
piazza della Vittoria 1	tel. 0342	482201
REGOLEDO DI COSIO		
via Roma 7 - frazione Regoledo	tel. 0342	638053
SAN CASSIANO VALCHIAVENNA		
via Spluga 108 - frazione San Cassiano	tel. 0343	20252
SAN NICOLÒ VALFURVA via San Nicolò 96	tel. 0342	946001
SAN PIETRO BERBENNO		
via Nazionale Ovest 110	tel. 0342	492115
SEMOGO via Cima Piazzi 28	tel. 0342	921233
SONDALO via Dr. Auroso Zubiani 2	tel. 0342	801150
SONDRIO Sede , piazza Garibaldi 16	tel. 0342	528111
SONDRIO: Agenzia n. 1 , via Bernina 1	tel. 0342	210949
Agenzia n. 2 , via Nani 32	tel. 0342	210152
Agenzia n. 3 , via Stelvio 25		
- Ingresso Ospedale Civile	tel. 0342	216071
Agenzia n. 4 , piazzale Bertacchi 57		
- angolo via N. Sauro	tel. 0342	567256
Agenzia n. 5 , Galleria Campello 2	tel. 0342	212517
Agenzia n. 6 , via Sertorelli 2	tel. 0342	510191
TALAMONA via Don Cusini 29	tel. 0342	670722
TEGLIO piazza Santa Eufemia 2	tel. 0342	781301
TIRANO piazza Cavour 20	tel. 0342	702533
TRAONA via Valeriana 56/A	tel. 0342	653171

TRESEDA via Nazionale 57	tel. 0342	735300
VALDISOTTO		
via Roma 13/E - frazione Cepina	tel. 0342	951103
VILLA DI CHIAVENNA via Roma 38	tel. 0343	40490
VILLA DI TIRANO traversa Foppa 25	tel. 0342	701145

PROVINCIA DI BERGAMO

ALBANO SANT'ALESSANDRO		
via Vittorio Emanuele II 6	tel. 035	4521158
BERGAMO		
via Brosetta 64/b - ang. via Zandrini	tel. 035	4370111
BERGAMO: Agenzia n. 1 ,		
via Vittore Ghislandi 4	tel. 035	234075
BONATE SOTTO		
via V. Veneto - angolo via Locatelli	tel. 035	995989
CARVICO via Verdi 1	tel. 035	709952
CISANO BERGAMASCO via Mazzini 46/A	tel. 035	787615
GAZZANIGA via IV Novembre 3	tel. 035	712034
GRUMELLO DEL MONTE via Roma 133	tel. 035	833583
OSIO SOTTO via Monte Grappa 12	tel. 035	881844
ROMANO DI LOMBARDIA via Balilla 20	tel. 0363	903658
TREVIGLIO via Cesare Battisti 8/B	tel. 0363	309468

PROVINCIA DI BOLZANO

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

PROVINCIA DI BRESCIA

BERZO DEMO via Nazionale 14	tel. 0364	630328
BIENNO via Fantoni 36	tel. 0364	300558
BRENO piazza Ronchi 4	tel. 0364	320892
BRESCIA via Benedetto Croce 22	tel. 030	29114111
BRESCIA: Agenzia n. 1 ,		
via Crociffisa di Rosa 59	tel. 030	3700976
Agenzia n. 2 , via Solferino 61	tel. 030	3775500
Agenzia n. 3 , viale Piave 61/A	tel. 030	364779
COCCAGLIO via Adelchi Negri 12	tel. 030	7703857
COLLEBEATO via San Francesco d'Assisi 12	tel. 030	2511988
DARFO BOARIO TERME corso Italia 10/12	tel. 0364	536315
DESENZANO DEL GARDA via Marconi 1/A	tel. 030	9158556
EDOLO piazza Martiri della Libertà 16	tel. 0364	770088
GARDONE VAL TROMPIA via Matteotti 300	tel. 030	8913039
ISEO via Roma 12/E	tel. 030	980585
LNATO DEL GARDA corso Garibaldi 59	tel. 030	9131040
LUMEZZANE via Massimo D'Azeglio		
- frazione Sant'Apollonio 108	tel. 030	8925236
MANERBIO via Dante 8	tel. 030	9381117
MONTICHIARI via Mantova		
- angolo via 3 Innocenti 74	tel. 030	9650703
ORZINUOVI piazza Garibaldi 19	tel. 030	9941518
OSPITALETTO via Brescia 107/109	tel. 030	643205
PALAZZOLO SULL'OGLIO via Brescia 23	tel. 030	7400777
PISOGNE via Trento 1	tel. 0364	880290
PONTE DI LEGNO piazzale Europa 8	tel. 0364	900714
SALE MARASINO via Roma 33/35	tel. 030	9820868
SALÒ viale De Gasperi 13	tel. 0365	522974
TOSCOLANO MADERNO		
piazza San Marco 51	tel. 0365	548426

PROVINCIA DI COMO

APIANO GENTILE piazza della Libertà 9	tel. 031	934571
AROSIO piazza Montello 1	tel. 031	763730
BELLAGIO via Valassina 58	tel. 031	952177
BREGNANO via Mazzini 22/A	tel. 031	774163
BULGAROGROSSO via Ferloni 2	tel. 031	891834
CAMPIONE D'ITALIA piazza Roma 1/G	tel. 0041 91	6401020
CANTÙ via Milano 49	tel. 031	3517049
CANZO via Verza 37	tel. 031	681252
CARIMATE piazza Spallino		
- frazione Montesolaro	tel. 031	726061
CARLAZZO via Regina 125	tel. 0344	74996/89
COMO viale Innocenzo XI 71		
- angolo via Benzi	tel. 031	2769111
COMO: Agenzia n. 1 , via Giulini 12	tel. 031	260211
Agenzia n. 2 ,		
via Statale per Lecco 70 - frazione Lora	tel. 031	555061
Agenzia n. 3 ,		
via Asiago 25 - frazione Tavernola	tel. 031	513930
Agenzia n. 4 ,		
presso ACSM - via Vittorio Emanuele 93	tel. 031	242542
DOMASO via Regina 77	tel. 0344	85170
DONGO piazza Virgilio Matteri 14	tel. 0344	81206
GERA LARIO via Statale Regina	tel. 0344	84380
GRAVEDONA piazza Garibaldi 10/12	tel. 0344	89081/79
LURAGO D'ERBA via Roma 58	tel. 031	698367
MENAGGIO via Lusardi 62	tel. 0344	34128

MERONE via San Girolamo Emiliani 5/C	tel. 031	650817
SALA COMACINA via Statale 14/B	tel. 0344	57056
SAN FEDELE INTELVI via Provinciale 79	tel. 031	831944
SAN SIRO		
loc. Santa Maria - via Statale Regina	tel. 0344	50425
VILLA GUARDIA		
via Varesina - angolo via Monte Rosa	tel. 031	483200

PROVINCIA DI CREMONA

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

PROVINCIA DI GENOVA

GENOVA via XXV Aprile 7	tel. 010	5535127
--------------------------------	----------	---------

PROVINCIA DI LECCO

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

PROVINCIA DI LODI

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

PROVINCIA DI MANTOVA

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

PROVINCIA DI MILANO

ALBIATE via Trento 35	tel. 0362	930277
BERNAREGGIO		
via Michelangelo Buonarroti 6	tel. 039	6093934
BOVISIO MASCIAGO		
via Guglielmo Marconi 7/A	tel. 0362	559006
BUCCINASCO via Aldo Moro 9	tel. 02	45716239
CARATE BRIANZA via Cusani 10	tel. 0362	901072
CINISELLO BALSAMO via Garibaldi 86	tel. 02	66047602
DESIO via Porticetto - angolo Pio XI	tel. 0362	301573
LISSONE via Trieste 33	tel. 039	2456568
MEDA via Gagarin		
- angolo corso della Resistenza	tel. 0362	347832
MILANO Sede ,		
via Santa Maria Fulcorina 1	tel. 02	85541
MILANO: Agenzia n. 1 , via Porpora 104	tel. 02	70630941
Agenzia n. 12 , viale Faenza 22	tel. 02	89111115
Agenzia n. 3 , AEM, corso Porta Vittoria 4	tel. 02	76005333
Agenzia n. 4 , Ente Regione Lombardia		
via Taramelli 20	tel. 02	603238
Agenzia n. 5 , via degli Imbriani 54		
- angolo via Carnevali	tel. 02	39311498
Agenzia n. 6 , via Marco d'Agate 11	tel. 02	55212294
Agenzia n. 7 , via Cenisio 50	tel. 02	33606260
Agenzia n. 8 , via Lessona		
- angolo via Trilussa 2	tel. 02	39001760
Agenzia n. 9 , c/o ALER, viale Romagna 24	tel. 02	70128148
Agenzia n. 10 , via Solari 15	tel. 02	89404235
Agenzia n. 11 , Università Bocconi,		
via Ferdinando Bocconi 8	tel. 02	58301984
Agenzia n. 12 , via delle Forze Armate 260	tel. 02	48915910
Agenzia n. 13 , viale Monte Santo 8		
- angolo via Galilei	tel. 02	29003075
Agenzia n. 14 , via Cesare Battisti 1	tel. 02	55183126
Agenzia n. 15 , via Gioacchino Murat 76	tel. 02	6682823
Agenzia n. 16 , Ortomerco,		
via Cesare Lombroso 54	tel. 02	5453131

Banca Popolare di Sondrio

Agenzia n. 17 , viale Sarca 222 - angolo via Chiese - stabile n. 143	tel. 02 6438400
Agenzia n. 18 , viale Belisario 1 - angolo via Tiziano	tel. 02 43995155
Agenzia n. 19 , via Giambellino 39 - angolo via Vignoli	tel. 02 428047
Agenzia n. 20 , via Canova 39 - angolo corso Sempione	tel. 02 33614132
Agenzia n. 21 , Politecnico, via Edoardo Bonardi 4	tel. 02 23993307
Agenzia n. 22 , via Santa Sofia 12	tel. 02 58307969
Agenzia n. 23 , viale Certosa 62	tel. 02 3925445
Agenzia n. 24 , viale Piave 1 - angolo via Pindemonte	tel. 02 76028194
Agenzia n. 25 , viale Zara 13	tel. 02 66823609
Agenzia n. 26 , corso Lodi - angolo via S. Gerolamo Emiliani 1	tel. 02 55019186
Agenzia n. 27 , via Capeceletro 66	tel. 02 48714408
Agenzia n. 28 , via privata Sanremo - angolo viale Corsica 81	tel. 02 70006638
Agenzia n. 29 , Bicocca, piazza della Trivulziana n. 6 - edificio 6	tel. 02 66107314
MONZA via Galileo Galilei 1 - angolo via Michelangelo Buonarroti	tel. 039 28285111
MONZA: Agenzia n. 1 , via Manzoni 33/A	tel. 039 3902553
NOVA MILANESE via Locatelli	tel. 0362 451559
PERO via Greppi 13 - angolo via Olona	tel. 02 33912478
SEGRATE via Morandi 25	tel. 02 26921747
SEREGNO via Formenti 1	tel. 0362 26521
Servizio Titoli e Borsa, via Formenti 5	tel. 0362 26521
SESTO SAN GIOVANNI piazza della Resistenza 52	tel. 02 24417034
SEVESO via San Martino 22	tel. 0362 640129
VILLASANTA via Sciesa 7/9 - frazione San Fiorano	tel. 039 2051581
VIMERCATE piazza Papa Giovanni Paolo II 9 angolo via Mazzini	tel. 039 6084991

PROVINCIA DI NOVARA

NOVARA via Andrea Costa 7 tel. 0321 442113

PROVINCIA DI PAVIA

PAVIA piazzale Ponte Coperto Ticino 11	tel. 0382 301759
PAVIA: Agenzia n. 1 , corso Strada Nuova 75	tel. 0382 539815
Agenzia n. 2 , via Lombroso 13/A	tel. 0382 526902
VIGEVANO piazza IV Novembre 8	tel. 0381 692684
VOGHERA via Emilia 70 - angolo via Depretis	tel. 0383 369046

PROVINCIA DI PIACENZA

PIACENZA via Palmerio 11	tel. 0523 320179
PIACENZA: Agenzia n. 1 , via Colombo 18	tel. 0523 616601

PROVINCIA DI ROMA

ROMA Sede , EUR, viale Cesare Pavese 336	tel. 06 5099731
ROMA: Agenzia n. 1 , Monte Sacro, viale Val Padana 2	tel. 06 8863213
Agenzia n. 2 , Ponte Marconi, via Silvestro Gherardi 45	tel. 06 5573685
Agenzia n. 3 , Prati Trionfale, via Trionfale 22	tel. 06 39742382
Agenzia n. 4 , Bravetta, piazza Biagio Pace 1	tel. 06 66165408
Agenzia n. 5 , Portonaccio, piazza S. Maria Consolatrice 16/B	tel. 06 4394001
Agenzia n. 6 , Appio Latino, via Cesare Baronio 12	tel. 06 78347500
Agenzia n. 7 , Aurelio, viale di Valle Aurelia 59	tel. 06 39749875

Agenzia n. 8 , Africano Vescovio, viale Somalia 255	tel. 06 86207268
Agenzia n. 9 , Casal Palocco, piazzale Filippo il Macedone 70/75	tel. 06 50930508
Agenzia n. 10 , Eur Laurentino, via Laurentina 617/619	tel. 06 5921466
Agenzia n. 11 , Esquilino - Sportello Multietnico - via Carlo Alberto 6/A	tel. 06 444801
Agenzia n. 12 , Boccea circonvallazione Cornelia 295	tel. 06 66017239
Agenzia n. 13 , Re di Roma, via Foligno 51/A	tel. 06 70305677
Agenzia n. 14 , Garbatella, largo delle Sette Chiese 6 - angolo via della Villa di Lucina	tel. 06 5136727
Agenzia n. 15 , Farnesina, via della Farnesina 154	tel. 06 36301544
Agenzia n. 16 , Nomentana/Monte Sacro Alto, via Nomentana 925/A - angolo via Trissino	tel. 06 8277629
Agenzia n. 17 , San Lorenzo, piazza dei Sanniti 10/11	tel. 06 4465490
Agenzia n. 18 , Infernetto, via Wolf Ferrari 348 - angolo via Franchetti	tel. 06 50918143
Agenzia n. 19 , Nuovo Salario, piazza Filattiera 24	tel. 06 88643496
Agenzia n. 20 , Tuscolano/Appio Claudio, via Caio Canuleio 29	tel. 06 71077105
Agenzia n. 21 , Piazza Bologna, via Famiano Nardini 25	tel. 06 86202734
Agenzia n. 22 , c/o World Food Programme - Sportello Interno -, via Cesare Giulio Viola 31	tel. 06 65192014
Agenzia n. 23 , Lido di Ostia, via Carlo Del Greco 1	tel. 06 56368510
Agenzia n. 24 , San Giovanni/Colosseo, via di S. Giovanni in Laterano 51/A	tel. 06 70495943
Agenzia n. 25 , Parioli, viale dei Parioli 39/B	tel. 06 8088899
Agenzia n. 26 , Tritone, via del Tritone 207 - angolo piazza Poli 33	tel. 06 69797092
Agenzia n. 27 , Prati, piazza Cavour 7	tel. 06 6878020
Agenzia n. 28 , Casilino, piazza della Marranella 9	tel. 06 24400032
Agenzia n. 29 , c/o FAO - Sportello Interno - viale delle Terme di Caracalla 1	tel. 06 5741006
Agenzia n. 30 , c/o IFAD - Sportello Interno - via Paolo Di Dono 44	tel. 06 51530238
GROTTAFERRATA via XXV Luglio	tel. 06 9412168

PROVINCIA DI TORINO

TORINO via XX Settembre 5 tel. 011 5178754

PROVINCIA DI TRENTO

CLES piazza Navarino tel. 0463 420301

PROVINCIA DI VARESE

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

PROVINCIA DEL VERBANO-CUSIO-OSSOLA

CANNOBIO viale Vittorio Veneto 2/bis	tel. 0323 739787
GRAVELLONA TOCE corso Marconi 95	tel. 0323 840673
VERBANIA frazione Intra, piazza Ranzoni 27	tel. 0323 408064
VERBANIA frazione Pallanza, via Manzoni 30	tel. 0323 502198

SPORTELLI TEMPORANEI

NUOVO POLO FIERISTICO - Corso Italia Est	
Strada Statale del Sempione 38 - Rho/Però	tel. 02 4812910
	tel. 02 4812815

SPORTELLI MOBILI Autobanca

UFFICI DI RAPPRESENTANZA

HONG KONG*
SHANGHAI*
(* in comune con altri partner bancari)

SPORTELLI ALL'ESTERO

ABU DHABI - BUENOS AIRES - CASABLANCA - CITTÀ DEL MESSICO - IL CAIRO - ISTANBUL - LIMA - MONTEVIDEO - MONTREAL - MOSCA - MUMBAI - PECHINO - SAN PAOLO - SEOUL - SHANGHAI - TOKYO - TUNISI (presso PROMOS - Azienda speciale della Camera di Commercio di Milano per le attività internazionali)

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

CONFEDERAZIONE ELVETICA

SEDE SOCIALE E DIREZIONE GENERALE:

Lugano, via Giacomo Luvisi 2/A tel. 0041 58 8553000
fax 0041 58 8553015
www.bps-suisse.ch - contact@bps-suisse.ch

SEDE OPERATIVA

LUGANO via Maggio 1	tel. 0041 58 8553100
LUGANO via Giacomo Luvisi 2/A	tel. 0041 58 8553200
LUGANO via Maggio 1	tel. 0041 58 8553100
LUGANO Cassarate, piazza E. Bossi 2	tel. 0041 58 8553250
BASILEA Greifengasse 18	tel. 0041 58 8553900
BASILEA Münsterberg 2	tel. 0041 58 8554400
BELLINZONA viale Stazione 26	tel. 0041 58 8553500
BIASCA piazza Centrale 1	tel. 0041 58 8554250
CASTASEGNA località Farzett	tel. 0041 58 8553750
CELERINA via Maistra 104	tel. 0041 58 8553700
CHIASSO corso San Gottardo 30	tel. 0041 58 8554000
COIRA Bahnhofstrasse 9	tel. 0041 58 8553850
DAVOS DORF Promenade 154	tel. 0041 58 8554350
LOCARNO piazza Muraccio	tel. 0041 58 8553550
MENDRISIO piazzetta Borella	tel. 0041 58 8554200
PONTRESINA via Maistra 85	tel. 0041 58 8554300
POSCHIAVO strada San Bartolomeo	tel. 0041 58 8553650
SAN GALLO Teufenerstrasse 3	tel. 0041 58 8553800
ST. MORITZ via Dal Bagn 9	tel. 0041 58 8553600
ZURIGO Uraniastrasse 14	tel. 0041 58 8553950

Principato di Monaco

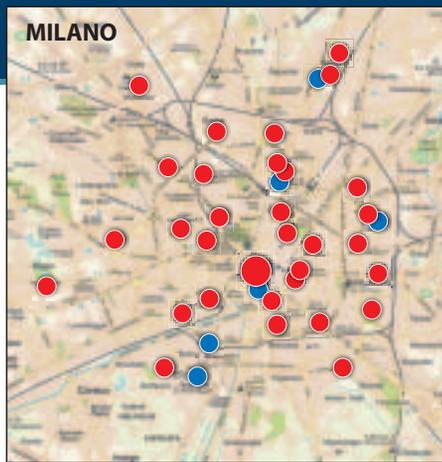
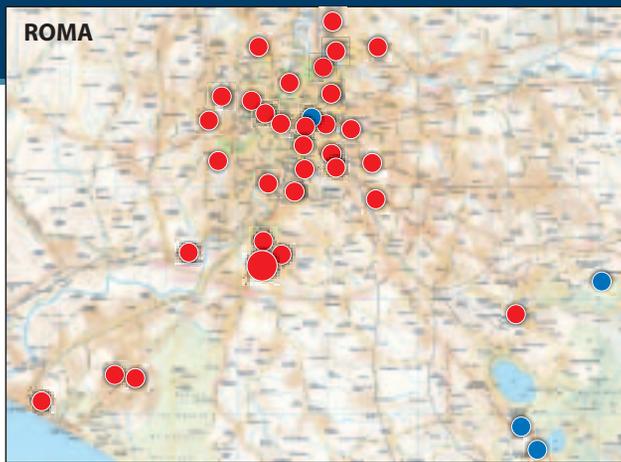
MONACO 3 rue Princesse Florestine tel. 00377 99996464

PIROVANO STELVIO SPA - L'università dello sci

Albergo Quarto - Passo dello Stelvio (m 2.760-3.450)
Sondrio, via Delle Presse 8 - tel. 0342 210040 - fax 0342 514685
www.pirovano.it - pirovano@popso.it

BIBLIOTECA LUIGI CREDARO

Sondrio, lungo Mallero Armando Diaz, 18
tel. 0342 562 270 - fax 0342 510 825
www.popso.bibliotecaredaro.it - info@popso.bibliotecaredaro.it



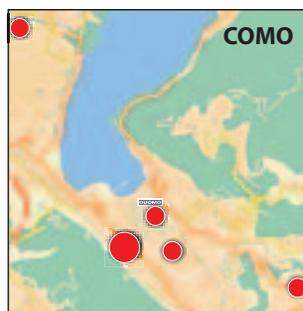
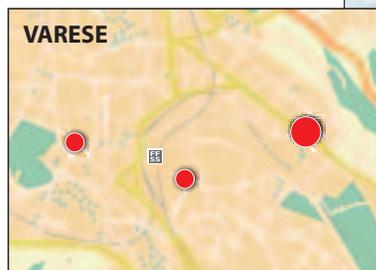
Banca Popolare di Sondrio

Sportelli:

- 50 in provincia di SONDRIO
- 11 in provincia di BERGAMO
- 2 in provincia di BOLZANO
- 26 in provincia di BRESCIA
- 26 in provincia di COMO
- 4 in provincia di CREMONA
- 1 in GENOVA
- 19 in provincia di LECCO
- 2 in provincia di LODI
- 3 in provincia di MANTOVA
- 30 in MILANO
- 19 in provincia di MILANO
- 1 in provincia di NOVARA
- 5 in provincia di PAVIA
- 2 in provincia di PIACENZA
- 31 in ROMA
- 1 in provincia di ROMA
- 1 in TORINO
- 1 in provincia di TRENTO
- 14 in provincia di VARESE
- 4 in provincia del VERBANO CUSIO OSSOLA

Uffici di rappresentanza:

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



● Sportelli ● Tesorerie

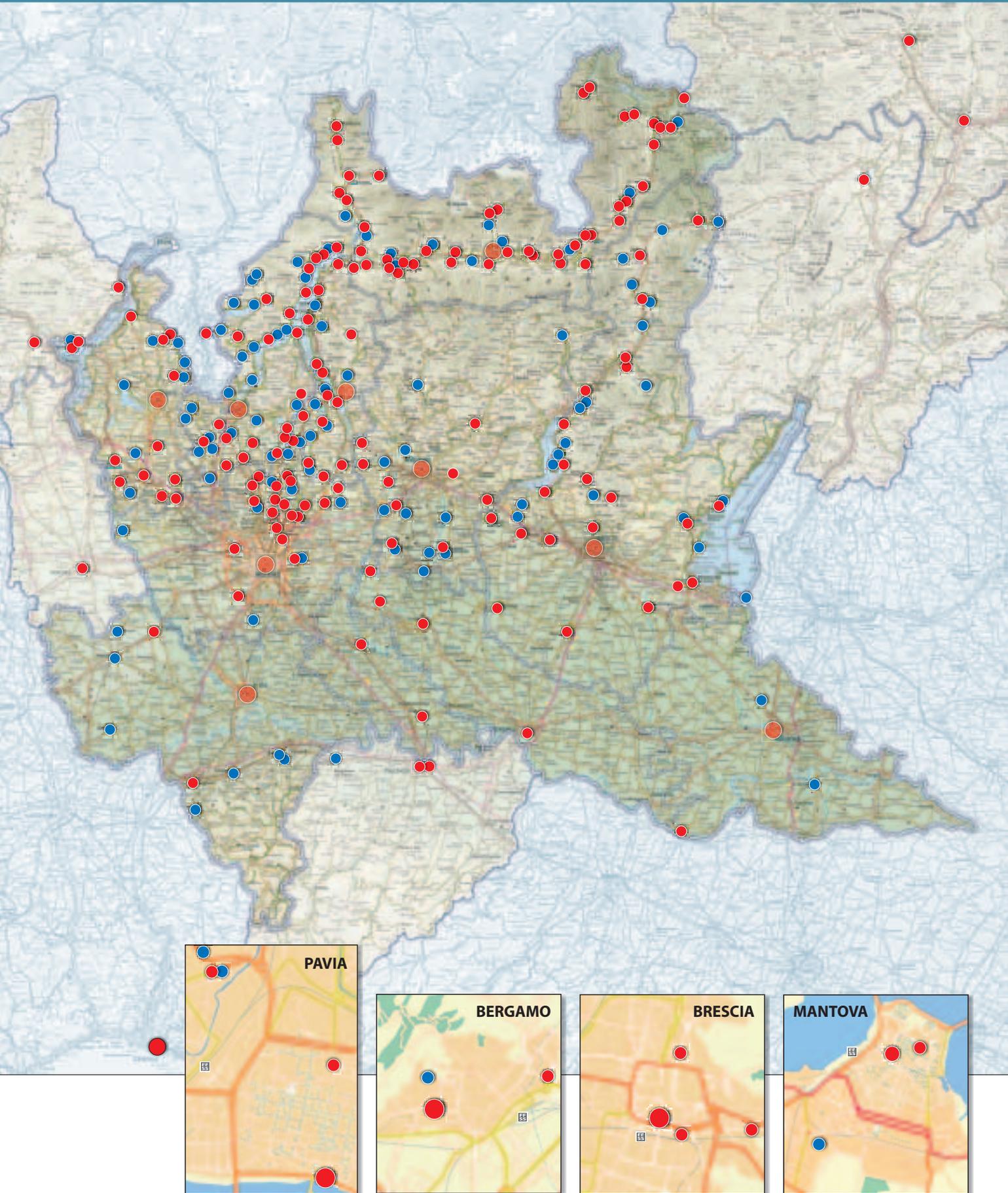
BPS (SUISSE)

Sportelli in:

- | | | |
|----------------------|------------|----------------------|
| LUGANO Via G. Luvini | CELERINA | POSCHIAVO |
| LUGANO Via Maggio | CHIASSO | SAN GALLO |
| LUGANO Cassarate | COIRA | ST. MORITZ |
| BASILEA Greifengasse | DAVOS Dorf | ZURIGO |
| BASILEA Münsterberg | LOCARNO | |
| BELLINZONA | MENDRISIO | Principato di Monaco |
| BIASCA | PONTRESINA | MONACO |
| CASTASEGNA | | |



ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE DEL GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DI SONDRIO



A) INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

***Avvertenza.** Gli importi contenuti nella presente relazione intermedia sulla gestione sono espressi in euro; i raffronti in termini percentuali sono riferiti per la parte patrimoniale ai dati omogenei di fine 2007 e per la parte economica a quelli omogenei del 30 giugno 2007; le eventuali eccezioni vengono esplicitate.*

Poiché nella relazione (testo e prospetti) gli importi sono per lo più arrotondati al milione o alle migliaia, i valori percentuali indicati possono presentare marginali scostamenti rispetto a quelli che risulterebbero dal raffronto fra gli importi espressi in unità di grandezza diverse.

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2008

PREMESSA

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2008 è stata predisposta in ottemperanza all'articolo 154 ter, commi 2, 3 e 4 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, in accordo con i criteri di rilevazione e valutazione previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS adottati dalla Comunità Europea oggi in vigore, già utilizzati per la predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2007 e specificati in nota integrativa.

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

IL GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Il Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio risulta così composto:

Capogruppo:

Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. - Sondrio

Società del Gruppo:

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

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

PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE INTEGRALMENTE:

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

* partecipata da Sinergia Seconda S.r.l.

PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Rajna Immobiliare S.r.l.	Sondrio	20	50
Arca Vita S.p.a.	Verona	64.440 ***	39,927
Arca Assicurazioni S.p.a.	Verona	25.026	9,9
Sofipo Fiduciaire SA	Lugano	(CHF) 2.000 **	30

** partecipata da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

*** al 30.06.2008 non interamente liberato (aumento di capitale effettuato nell'esercizio 2007 per € 26,204 milioni versato per cinque decimi).

RICHIAMI INTERNAZIONALI

Un semestre davvero difficile a livello internazionale. Evitata per il momento la recessione, che la crisi dei mutui subprime aveva fatto temere, si è già conclamata l'inflazione, innescata dal prezzo del petrolio – al record di 140 dollari a giugno – e dei beni alimentari.

Negli Stati Uniti, la crescita tendenziale del PIL – la cui rilevazione, come per tutti i Paesi, è riferita al primo trimestre – si è mantenuta su un buon 2,5%. All'indebolimento dei consumi privati si è contrapposto l'aumento della spesa pubblica; al calo degli investimenti, causa la componente residenziale, ha fatto fronte il canale estero, mercè la perdurante fiacchezza del dollaro. Ne ha tratto vantaggio il disavanzo commerciale in via di riassorbimento.

Preoccupano la disoccupazione e, soprattutto, la dinamica dei prezzi al consumo. Al controllo dei prezzi la FED ha tuttavia anteposto il sostegno all'economia, ai mercati e alle famiglie indebitate, accentuando la politica dei tagli aggressivi con cui ha portato il saggio di riferimento dal 4,25 al 2%.

Ai confini con gli USA, il Canada è avanzato dell'1,7%, il Messico del 2,6%, mentre, in Sudamerica, il Brasile ha segnato +5,8% e l'Argentina ha confermato il brillante +8,4% dell'anno scorso.

Nel continente asiatico, il rallentamento economico è stato minimo: la Cina è progredita del 10,6%, l'India dell'8,8%. Il Giappone si è comunque difeso (+1,3%), grazie a esportazioni nette giovatesi della diversificazione dei mercati di sbocco. Vicine alle percentuali dei rispettivi PIL sono però salite le variazioni dei prezzi, sui livelli massimi da oltre un decennio; se in Giappone ciò ha significato una salutare fuoruscita dalla deflazione, in altre realtà si è fatta grave la crisi alimentare.

Quanto ai restanti principali Paesi dell'area, Corea del Sud, Taiwan e Indonesia hanno evidenziato tassi di sviluppo attorno al 6%.

La Russia, sempre sostenuta dal valore delle esportazioni energetiche, ha accelerato all'8,5%.

L'area dell'euro finora ha tenuto: l'economia è cresciuta del 2,2% e, rispetto a quella americana, ha conservato una variazione positiva degli investimenti (+3,6%). Nonostante la forza della valuta, le esportazioni nette hanno dato un buon contributo. La Spagna, pur frenando, si è confermata dinamica (+2,7%), mentre hanno sostanzialmente mantenuto il passo Francia (+2,2%) e Germania (+2,6%). Pure qui l'inflazione si è aggravata, approdando, secondo la prima stima, al 4%, un valore che impressiona se si pensa che ancora lo scorso agosto si era all'1,7%, poi, per dieci mesi consecutivi, è stata superata la soglia obiettivo del 2%, fino, appunto, a doppiarla.

La BCE, dibattuta tra l'esigenza primaria di controllare l'incremento dei prezzi, che avrebbe suggerito un rialzo del tasso di riferimento, e l'obiettivo di non inasprire la persistente crisi di liquidità, ciò che ne avrebbe invece sollecitato un ribasso, lo ha tenuto fermo al 4% per l'intero semestre. Le condizioni monetarie in senso lato hanno così espresso un impulso espansivo dalla riduzione dei saggi reali indotta dall'aumento dei prezzi; all'opposto,

ha agito in senso restrittivo l'ulteriore apprezzamento dell'euro, passato, contro il dollaro, da 1,4721 di fine 2007 a 1,5764 del 30 giugno, dopo aver toccato, il 23 aprile, il record storico di 1,5940.

Come sull'andamento del cambio – sensibile al divaricarsi dei rendimenti – il differente atteggiamento delle due principali banche centrali ha influito sull'andamento relativo delle Borse: quelle europee (Euro Stoxx 50: -23,79%) non hanno infatti potuto usufruire di quell'approccio accomodante che ha consentito ai mercati statunitensi di contenere le perdite (Dow Jones: -14,44%; Standard & Poor's 500: -12,83%).

LO SCENARIO DI RIFERIMENTO PER IL NOSTRO GRUPPO

L'Italia

In Italia lo sviluppo del PIL nei primi tre mesi del 2008 si è limitato a uno 0,3% che, se si eccettua il valore irlandese (-1,5%), è il peggiore nell'area dell'euro.

Gli investimenti sono passati in negativo (-0,3%), mentre i consumi hanno ristagnato (+0,1%) anche a causa dell'erosione del reddito disponibile reale esercitata da un aumento dei prezzi concentrato sui beni – quali alimentari e carburanti – di più frequente acquisto.

Il canale estero si è mantenuto favorevole, ma più per il calo delle importazioni (-1%) che non per il contenuto aumento delle esportazioni (+0,7%). In ogni caso, il saldo commerciale della bilancia dei pagamenti è migliorato, evidenziando, nei primi quattro mesi dell'anno, un deficit di 6,1 miliardi rispetto ai 7 del corrispondente periodo del 2007: il beneficio è ascrivibile agli scambi con i Paesi dell'UE, verso cui l'avanzo è cresciuto da 1,3 a 2,5 miliardi, mentre il saldo negativo verso quelli extra UE è lievemente peggiorato, da 8,3 a 8,6 miliardi.

Il rallentamento economico si è riflesso sulla disoccupazione, che, toccato il minimo del 5,6% nel terzo trimestre dell'anno scorso, è risalita al 7,1% nel primo del 2008. Gravi timori suscita l'inflazione, attestata al 4% dal 2,8 del dicembre passato, annullando completamente il vantaggio di tre decimi che avevamo nel paragone con la complessiva area dell'euro.

Quanto alla finanza pubblica, secondo le stime del nuovo Governo, l'indebitamento per l'esercizio in corso, rispetto al precedente, dovrebbe salire, in percentuale del Prodotto Interno Lordo, dall'1,9 al 2,5% circa. Il rapporto tra il debito delle Pubbliche Amministrazioni e il PIL, stabilito per l'anno passato al 104%, dovrebbe invece scendere sotto il 103%.

In un semestre nero per i mercati finanziari mondiali, non si può sottovalutare il risultato fortemente negativo della Borsa italiana, con l'indice S&P/Mib sceso del 23,88%, in linea con la media europea.

Il problema cardine attiene la crescita economica. La compagine governativa si propone di far tornare l'economia a un tasso di sviluppo prossimo al suo livello potenziale.

La Confederazione Elvetica

Sebbene la crisi finanziaria internazionale non abbia risparmiato i colossi svizzeri del credito, il tono generale dell'economia si è mantenuto positivo.

Nel primo trimestre, il PIL è cresciuto del 3%, valore d'eccellenza tra i Paesi più avanzati. A fronte di una domanda interna progredita dell'1%, si è confermato l'importante ruolo delle esportazioni nette, grazie a uno sviluppo del 3,6% delle quantità vendute e al contemporaneo marginale arretramento (-0,2%) di quelle acquistate oltre confine. Tutto ciò a dispetto dell'apprezzamento del franco sia nei confronti dell'euro (da 1,6547 a 1,6056 nei sei mesi), sia soprattutto nei confronti del dollaro, con il quale è stata ormai raggiunta la parità.

A conferma di una congiuntura reale favorevole testimonia il tasso di disoccupazione, sceso a un invidiabile 2,3% dal già limitato 2,8% di fine 2007.

La Confederazione non è rimasta indenne dal balzo delle quotazioni delle materie prime. Il nuovo indice dei prezzi al consumo armonizzato con i criteri europei si è collocato, in chiusura del semestre, al 2,8%; valore inusitato per un Paese che fino a poco tempo addietro presentava un'inflazione pressoché nulla.

Ciononostante, la BNS, similmente alla BCE, non ha ritenuto di intervenire sui tassi ufficiali, mantenendo invariata, tra il 2,25% e il 3,25%, la fascia di oscillazione del Libor a tre mesi.

Meno peggio della media continentale, infine, ha fatto il mercato azionario svizzero, con lo SMI in perdita del 17,99% dall'inizio dell'anno.

MERCATO DEL CREDITO

Il sistema bancario italiano è rimasto sostanzialmente al riparo dagli effetti diretti della crisi internazionale originata dai mutui subprime. Ha invece dovuto conteggiare significative minusvalenze su titoli conseguenti alla caduta dei mercati. A ciò si è aggiunto l'elevato costo della provvista, specie sull'interbancario: l'euribor a tre mesi, che a fine giugno 2007 era al 4,18%, si è attestato, dodici mesi dopo, al 4,95%. È pertanto notevolmente cresciuto lo *spread* rispetto al tasso ufficiale, fermo al 4%. I problemi che attengono la liquidità sono all'ordine del giorno.

Nell'arco di un anno, anche il costo medio della raccolta in euro da famiglie e società non finanziarie si è inasprito, passando dal 2,57 al 3,20%. Il tasso medio dell'attivo fruttifero, sempre in euro, verso i medesimi settori di clientela è a sua volta salito dal 5,51 al 5,97%, ma ciò non è bastato a evitare, dopo un paio di esercizi in recupero, la flessione del relativo differenziale dal 2,94 al 2,77%.

Pur se costosa, anzi sostenuta proprio dai rendimenti corrisposti, la raccolta da residenti ha segnato, in volume, +10,7%. Le obbligazioni, in accelerazione (+20,1%), hanno fatto premio sulla limitata crescita dei depositi (+3,8%). Stando ai dati di aprile, si sono confermati vivaci i pronti contro termine (+15,5%), mentre la provvista sull'estero si è avvantaggiata dell'8,5%.

Gli impieghi, in rallentamento, hanno evidenziato un incremento dell'8,3%, come sempre sancito dalla componente in euro (+8,2%), giovatasi del balzo (+16,5%) di quella in valuta.

Lo stato di salute mantenuto dagli istituti italiani di fronte alla crisi globale è certificato dalla qualità del credito e, in particolare, dalla nuova riduzione del rapporto tra sofferenze nette e impieghi, dall'1,18% di aprile 2007 allo 0,99% di dodici mesi dopo.

Il notevole ampliamento dei portafogli titoli di proprietà – +30,3% il dato riferito, di nuovo, a giugno – ne ha determinato un aumento, dal 13,9 al 16,8%, dell'incidenza sul totale dei prestiti.

Riguardo al conto economico di sistema, le principali previsioni per l'anno in corso concordano nell'indicare un risultato della gestione in progresso, sebbene con diverse ipotesi sulla dinamica, più o meno accentuata, di costi e ricavi. Tra i primi dovrebbero comunque mordere maggiormente le spese diverse da quelle per il personale; tra i secondi si confermerebbe il contributo prevalente del margine di interesse.

Eterogenee le stime sull'erosione del risultato gestionale da parte di rettifiche, accantonamenti e imposte: nello scenario ottimistico, l'utile netto non dovrebbe, in ogni caso, superare la crescita, nell'ordine del 5%, conseguita nel 2007; in quello pessimistico, potrebbe invece arrivare a contrarsi perfino oltre il 10%.

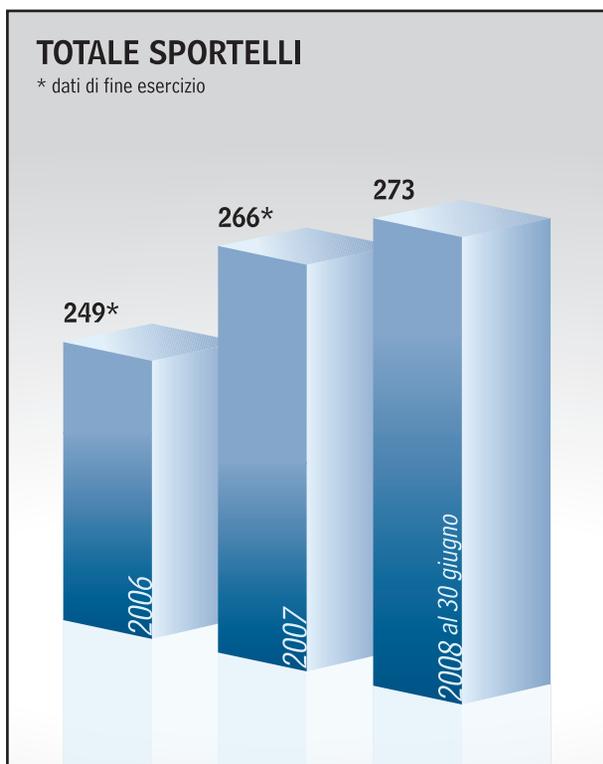
ESPANSIONE TERRITORIALE

In una logica di costante rafforzamento del rapporto che lega il Gruppo al territorio e alle comunità locali, è continuato nel primo semestre dell'anno l'impegno per il graduale ampliamento della rete commerciale, sia in Italia e sia nella Confederazione Elvetica. La scelta di sviluppo prevede anzi tutto l'infittimento della presenza nelle aree di interesse già da tempo individuate; si affianca, in un disegno di espansione a macchia d'olio, la realizzazione di nuovi insediamenti nei territori vicini.

Si tratta di una strategia che privilegia la valorizzazione delle risorse professionali maturate all'interno del Gruppo e che comporta un impegno duraturo sul territorio, oltre a investimenti significativi. Garantisce in contropartita la capacità di rispondere con immediatezza ed efficacia alle esigenze delle famiglie e delle imprese, oltre che degli enti pubblici, espressione delle singole realtà.

La capillarità della presenza costituisce così un elemento di vantaggio competitivo sia in sede di acquisizione dei rapporti e sia di gestione degli affidamenti. Quest'ultima attività si può in specie giovare dell'approfondita conoscenza delle dinamiche economiche locali e di una base informativa in grado di integrare proficuamente gli indispensabili elementi di analisi tecnica, a beneficio della qualità dell'erogato.

Tutto ciò avvalorava il modello di banca del territorio che il Gruppo intende interpretare su scenari in progressivo ampliamento, modello che, come dimostrano pure le filiali di recente avvio, ha dimostrato di sapersi ben adat-



tare a contesti economici e sociali fra loro assai diversificati: dalle grandi aree urbane, alle cittadine di provincia; dalle zone a elevata industrializzazione a quelle prettamente agricole o a vocazione turistica.

Nello scorso mese di marzo la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha esteso la propria rete commerciale grazie alla nuova filiale di Basilea, che si è affiancata a quella già attiva sull'importante piazza dall'ottobre del 2001. Il quartiere prescelto per il nuovo insediamento è Grossbasel, situato sulla sponda sinistra del fiume Reno, che assieme a Kleinbasel costituisce il centro storico di Basilea, terza città svizzera per numero di abitanti – circa 188.000 – e centro economico e culturale di primaria importanza. Le iniziative in programma rafforzeranno la Suisse nel ruolo di banca di matrice estera con il maggior numero di filiali nella Confederazione Elvetica.

In Italia la rete del Gruppo si è incrementata di sei unità aperte dalla Banca Popolare di Sondrio nella Capitale, in Lombardia e in Emilia Romagna.

La prima è stata l'agenzia n. 30 di Roma nella zona dell'EUR, presso la sede dell'IFAD - International Fund for Agricultural Development. L'IFAD, fondata nel 1977, è un'agenzia delle Nazioni Unite e precisamente è il terzo ente sovranazionale specializzato nel settore alimentare; gli altri sono il WFP e la FAO, presso i quali già operano nostre filiali, a riprova della reputazione acquisita presso le Istituzioni internazionali.

A Milano un'agenzia di città, che porta a 30 il numero delle dipendenze nella metropoli ambrosiana, è stata aperta all'interno del «polo Pirelli» nel quartiere della Bicocca, rendendo più incisivo il presidio in una zona in intenso sviluppo. Sulle aree industriali dismesse della Bicocca sono infatti sorti importanti insediamenti sia residenziali e sia dedicati alle imprese, oltre al polo universitario, al Teatro degli Arcimboldi e a centri di ricerca del CNR. Nella provincia ci siamo insediati a Nova Milanese, dinamica cittadina ad altissima densità sia di abitanti e sia di imprese.

Nel bresciano siamo andati a Orzinuovi, centro di oltre 10.500 abitanti la cui economia è legata al comparto agricolo, con la significativa presenza di imprese operanti in specie nel settore dell'allevamento suinicolo. Nel comasco è stata la volta di Bulgarograsso, piazza di quasi 3.500 abitanti che conta un buon numero di attività produttive.

Infine, con l'avvio di una seconda filiale a Piacenza abbiamo voluto rafforzarci in una città di circa 100.000 abitanti che vanta un tessuto economico articolato e solido, grazie pure a imprese industriali che detengono posizioni di rilievo a livello internazionale.

La rete periferica del Gruppo a fine semestre risulta composta di 273 filiali.



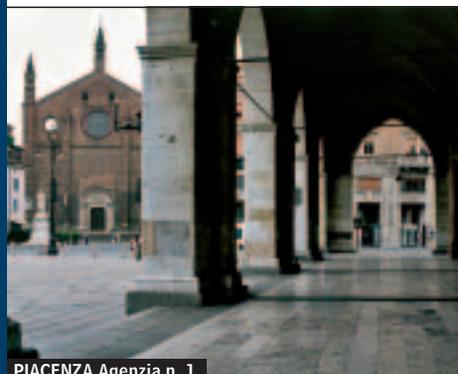
BULGAROGRASSO (CO)



MILANO Bicocca



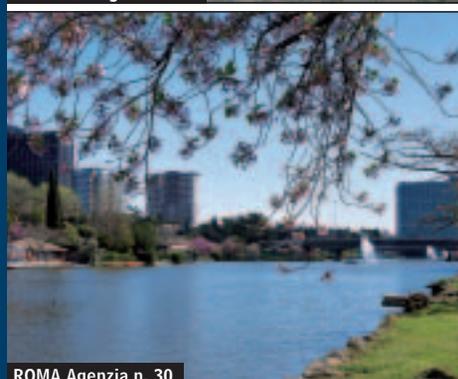
NOVA MILANESE (MI)



PIACENZA Agenzia n. 1



ORZINUOVI (BS)



ROMA Agenzia n. 30



BASILEA (CH)

SPORTELLI APERTI NEL PRIMO SEMESTRE 2008

In una logica di costante rafforzamento del rapporto che lega il Gruppo al territorio e alle comunità locali, è continuato nel primo semestre dell'anno l'impegno per il graduale ampliamento della rete commerciale, sia in Italia e sia nella Confederazione Elvetica. La scelta di sviluppo prevede anzi tutto l'infittimento della presenza nelle aree di interesse già da tempo individuate; si affianca, in un disegno di espansione a macchia d'olio, la realizzazione di

nuovi insediamenti nei territori vicini. Si tratta di una strategia che privilegia la valorizzazione delle risorse professionali maturate all'interno del Gruppo e che comporta un impegno duraturo sul territorio, oltre a investimenti significativi. Garantisce in contropartita la capacità di rispondere con immediatezza ed efficacia alle esigenze delle famiglie e delle imprese, oltre che degli enti pubblici, espressione delle singole realtà.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel periodo considerato, il Gruppo ha continuato la propria politica gestionale volta a consolidare la crescita negli ambiti già individuati.

Nei paragrafi precedenti è stato sinteticamente descritto il difficile scenario congiunturale in cui il Gruppo ha operato. Non sono naturalmente mancate differenze, per certi aspetti significative, tra l'andamento dell'economia italiana e quello più dinamico della Confederazione Elvetica, ma il panorama finanziario è stato dominato dai ben noti focolai di crisi originatisi massime a seguito dello scoppio della bolla immobiliare negli Stati Uniti.

Per quanto ci riguarda, è anzi tutto da sottolineare la capacità del Gruppo di ampliare significativamente l'attività creditizia che, nonostante il rallentamento della crescita economica nelle aree servite, ha continuato a essere un fondamentale fattore di sviluppo; ne ha significativamente beneficiato il margine d'interesse.

Ciò ha permesso di contenere il calo del margine d'intermediazione, che ha dovuto registrare, essenzialmente a motivo della crisi dei mercati finanziari e borsistici, il diminuito apporto della voce commissioni nette da servizi e, soprattutto, il risultato negativo dell'attività finanziaria, in specie per le rilevanti minusvalenze.

La dinamica dei costi operativi è stata essenzialmente correlata all'impegno dedicato al costante rafforzamento della rete territoriale. L'incremento delle spese per il personale ha risentito dell'effetto straordinario derivante dalla normativa in tema di TFR che, entrata in vigore nel 2007, aveva comportato una decurtazione dell'accantonamento nei primi sei mesi di quell'anno.

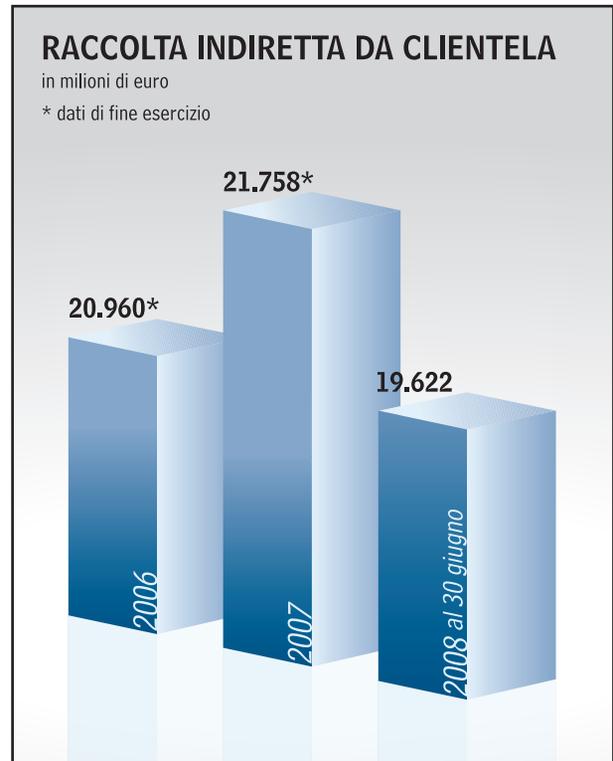
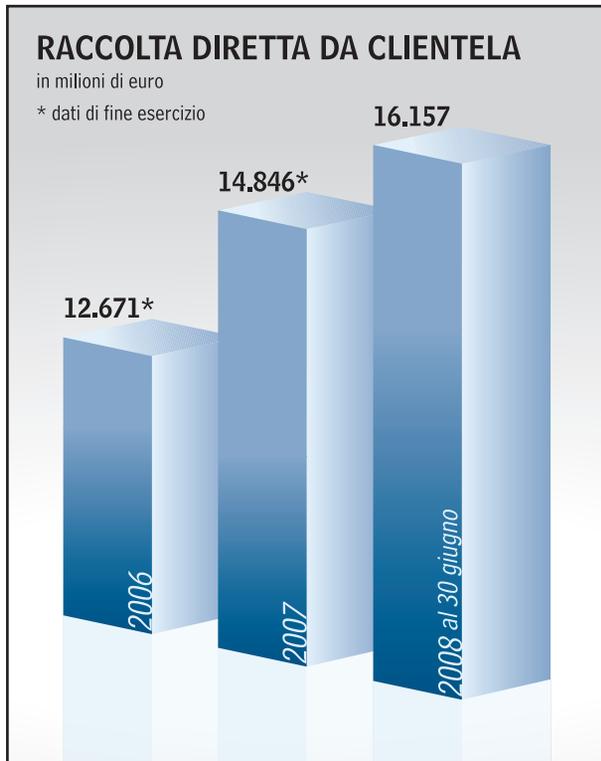
Il contenuto calo della redditività semestrale è quindi da attribuire alla negativa situazione dei mercati finanziari, che ha fortemente penalizzato i corsi.

RACCOLTA

Il difficile scenario congiunturale nel quale il Gruppo si è trovato a lavorare ha naturalmente condizionato l'operatività nel settore della raccolta, primario ambito d'azione in cui ci si deve confrontare da un lato con la montante concorrenza, dall'altro con la situazione di generalizzata crisi dei mercati finanziari che si è ripercossa in specie sul risparmio gestito.

È stato per noi importante consolidare il rapporto fiduciario con la clientela e i risultati ottenuti sono il segno dell'apprezzamento per la validità e la varietà dell'offerta commerciale. La perdurante e fors'anche crescente avversione al rischio ha premiato in particolare quelle forme tecniche che privilegiano semplicità e liquidità. Di passaggio informiamo che siamo anche consapevoli che la raccolta ottiene pregio dal frazionamento delle rispettive partite che, se è notevole, rappresenta una media affidante di stabilità.

Il nostro impegno è stato volto a valorizzare l'elemento personale in ogni relazione, così da poter adeguatamente corrispondere alle aspettative di ciascuno, nel pieno rispetto dei criteri di chiarezza e trasparenza e dell'individuale propensione al rischio.



La tabella «Raccolta diretta da clientela» sotto riportata evidenzia le varie componenti in maniera più articolata rispetto alle tabelle «Debiti verso clientela - voce 20» e «Titoli in circolazione - voce 30» riportate nella Nota integrativa.

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30-06-2008	Compos. %	31-12-2007	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	571.707	3,54	593.437	4,00	-3,66
Certificati di deposito	59.740	0,37	78.785	0,53	-24,17
Obbligazioni	1.109.566	6,87	1.054.530	7,10	5,22
Pronti contro termine	2.353.411	14,57	2.215.657	14,92	6,22
Assegni circolari e altri	103.740	0,64	116.290	0,78	-10,79
Conti correnti	10.009.555	61,95	9.223.921	62,14	8,52
Conti correnti in valuta	1.949.129	12,06	1.562.968	10,53	24,71
Totale	16.156.848	100,00	14.845.588	100,00	8,83

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	30-06-2008	Compos. %	31-12-2007	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	16.156.848	40,32	14.845.588	36,12	8,83
Totale raccolta indiretta da clientela	19.622.011	48,96	21.757.927	52,93	-9,82
Totale raccolta assicurativa	471.200	1,18	483.600	1,18	-2,56
Totale	36.250.059	90,46	37.087.115	90,23	-2,26
Debiti verso banche	2.205.463	5,50	1.738.410	4,23	26,87
Raccolta indiretta da banche	1.618.149	4,04	2.276.002	5,54	-28,90
Totale generale	40.073.671	100,00	41.101.527	100,00	-2,50

La raccolta diretta da clientela è salita a 16.157 milioni, con un incremento dell'8,83% rispetto a fine 2007 e del 22,46% su base annua. Risultati di soddisfazione, non solo alla luce della congiuntura generale, ma anche perchè frutto dell'intenso sforzo compiuto negli ultimi anni per ampliare progressivamente le quote di lavoro nelle nuove aree di insediamento.

La raccolta indiretta da clientela a valori di mercato si è attestata a 19.622 milioni, con una flessione nel semestre del 9,82%, essenzialmente imputabile alla situazione dei mercati finanziari e borsistici, che hanno registrato nuovi, diffusi e preoccupanti cali delle quotazioni.

La raccolta assicurativa, anch'essa condizionata dal contesto generale, ha segnato una variazione negativa del 2,56%, posizionandosi a 471 milioni.

I debiti verso banche hanno segnato 2.205 milioni, +26,87%, mentre l'indiretta da banche è stata pari a 1.618 milioni, -28,90%.

La raccolta globale è quindi ammontata a 40.074 milioni, rispetto ai 41.102 milioni di fine anno, -2,50%.

Tra le varie voci della raccolta diretta, i conti correnti, in euro e in valuta, hanno segnato un aumento del 10,86% a 11.959 milioni, prova della perdurante preferenza accordata da alcune fasce di clientela alla liquidità. La componente in valuta è ammontata a 1.949 milioni, +24,71%. Analoghe considerazioni possono essere fatte per i pronti contro termine, in progresso del 6,22% a 2.353 milioni, mentre hanno denotato una flessione gli strumenti di raccolta più tradizionali quali i depositi a risparmio, -3,66%, e i certificati di deposito, -24,17%. I prestiti obbligazionari sono stati pari a 1.110 milioni, +5,22%.

Il risparmio gestito ha pesantemente risentito, come anticipato, della difficile situazione generale, che ha colpito in particolare il settore dei fondi di investimento. Ciò nonostante, il gestito si è posizionato a valori di mercato a 4.091 milioni, con un calo contenuto al 3%.

Siamo consapevoli del compito che ci è dato – e che è sentito come un preciso dovere – di amministrare, di prestare e di far fruttare i capitali affidatici alla luce di una sensibilità tecnica che è anche morale.

IMPIEGHI

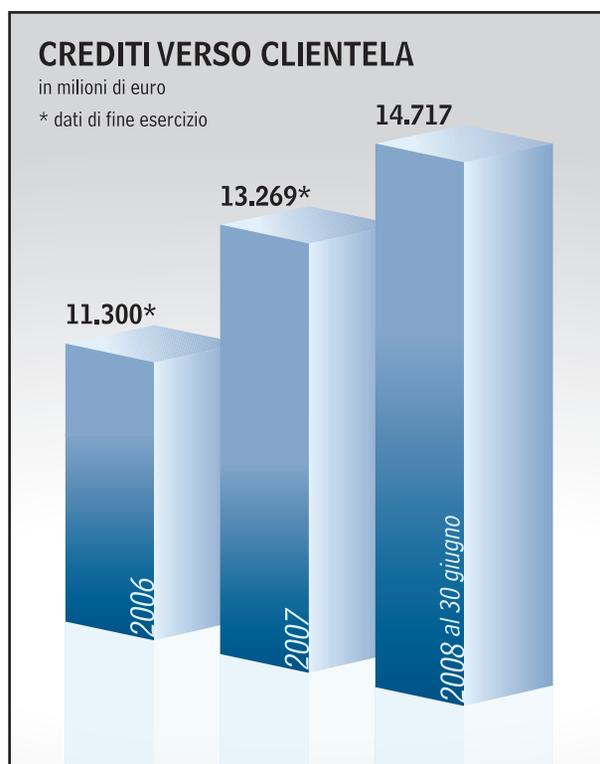
È certamente il diretto legame con il mondo produttivo l'elemento che più di altri spiega la positiva dinamica degli impieghi registrata dal nostro Gruppo. La capacità di rapportarsi con immediatezza ed efficacia nei confronti delle imprese, in specie quelle piccole e medie, per noi naturali controparti, ha avuto la meglio sul diffuso rallentamento economico. Ciò è pure valso a confermare chiaramente la strada per il futuro sviluppo della nostra attività di intermediazione creditizia, posta al servizio di alcuni fra i distretti produttivi più solidi e dinamici dell'intera Europa.

Anche nella Confederazione Elvetica la strategia di crescita assegna all'erogazione del credito un ruolo centrale, nella convinzione che il sostegno all'economia risponde da un lato alla missione tipica di un Gruppo a matrice Popolare quale il nostro, dall'altro favorisce l'equilibrato e dinamico procedere della controllata.

Essere vicini alle imprese significa immediatezza dei rapporti e capacità di proporre soluzioni finanziarie pienamente rispondenti alle loro esigenze. Basilari l'efficacia e la completezza degli strumenti di intervento. Al riguardo possiamo contare non solo sulle specialistiche risorse interne al Gruppo, ma pure sull'apporto di sperimentati partners commerciali, che arricchiscono e qualificano la nostra offerta complessiva.

Il peggioramento della congiuntura generale richiede il costante affinamento delle procedure di erogazione e gestione del credito, a salvaguardia di quella qualità che è impegno primario per la tutela dell'economicità della gestione e della tranquillità dei depositanti.

I significativi investimenti effettuati per migliorare le procedure di controllo e accrescere la professionalità delle risorse dedicate sono stati accompagnati dal corale sforzo di tutte le strutture del Gruppo, centrali e periferiche. In proposito, è fondamentale lo stretto rapporto con le comunità locali servite. Il modello di banca territoriale assicura infatti, grazie alla diretta e approfondita conoscenza delle controparti e delle vicende economiche locali, un vantaggio competitivo. I dati relativi all'entità delle partite in sofferenza attestano l'efficacia dello sforzo compiuto, dando conto di un profilo di rischio attentamente sorvegliato.



La tabella «Crediti verso clientela» sotto riportata evidenzia le varie componenti in maniera più articolata rispetto alla tabella «Crediti verso clientela - voce 70» riportata nella Nota integrativa.

CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30-06-2008	Compos. %	31-12-2007	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	5.219.712	35,48	4.609.085	34,74	13,25
Finanziamenti in valuta	1.604.188	10,90	1.207.116	9,10	32,89
Anticipi	374.486	2,54	316.181	2,38	18,44
Anticipi s.b.f.	212.294	1,44	198.377	1,50	7,02
Portafoglio scontato	7.128	0,05	8.047	0,06	-11,42
Prestiti e mutui artigiani	33.331	0,23	35.129	0,26	-5,12
Prestiti agrari	32.880	0,22	32.074	0,24	2,51
Prestiti personali	81.674	0,55	78.027	0,59	4,67
Altre operazioni e mutui chirografari	2.584.362	17,56	2.517.066	18,97	2,67
Mutui ipotecari	4.471.633	30,38	4.183.405	31,53	6,89
Crediti in sofferenza	95.574	0,65	84.229	0,63	13,47
Totale	14.717.262	100,00	13.268.736	100,00	10,92

L'espansione dell'attività creditizia, cui fa da contraltare l'altrettanto positiva crescita della raccolta, trova riscontro nell'entità degli impieghi verso clientela, pari, al 30 giugno 2008, a 14.717 milioni, con un incremento del 10,92% rispetto a sei mesi prima e del 22,31% annuo.

Sempre sostenuta la dinamica dei conti correnti, saliti a 5.220 milioni, +13,25%, componente principale dei crediti verso clientela di cui rappresentano il 35,48%. Spiccano, nonostante i segnali di crisi provenienti dal mercato immobiliare, i mutui ipotecari, 4.472 milioni, +6,89%, e i finanziamenti in valuta, 1.604 milioni, +32,89%.

Le sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, sono ammontate a 96 milioni, corrispondenti allo 0,65% del totale dei crediti per cassa verso la clientela, in lieve aumento rispetto allo 0,63% del 31 dicembre 2007 e senza variazioni sul 30 giugno 2007. L'importante indicatore – che si mantiene significativamente al di sotto di quello medio nazionale – attesta il permanere della qualità dell'erogato anche in una situazione congiunturale certamente non facile.

I crediti incagliati, vale a dire quelli verso soggetti in temporanea situazione di difficoltà che si ritiene possa essere rimossa, sono stati 77 milioni, pari allo 0,52% del totale dei crediti per cassa verso la clientela, a fronte dello 0,63% del periodo di raffronto.

I crediti scaduti da oltre 180 giorni sono ammontati a 86 milioni, +5,93%, e costituiscono lo 0,58% del totale rispetto allo 0,61% del periodo di raffronto.

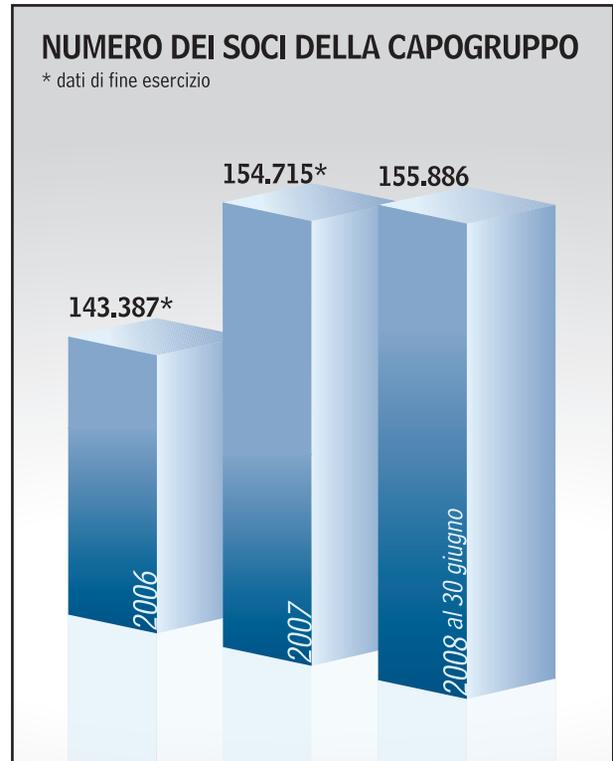
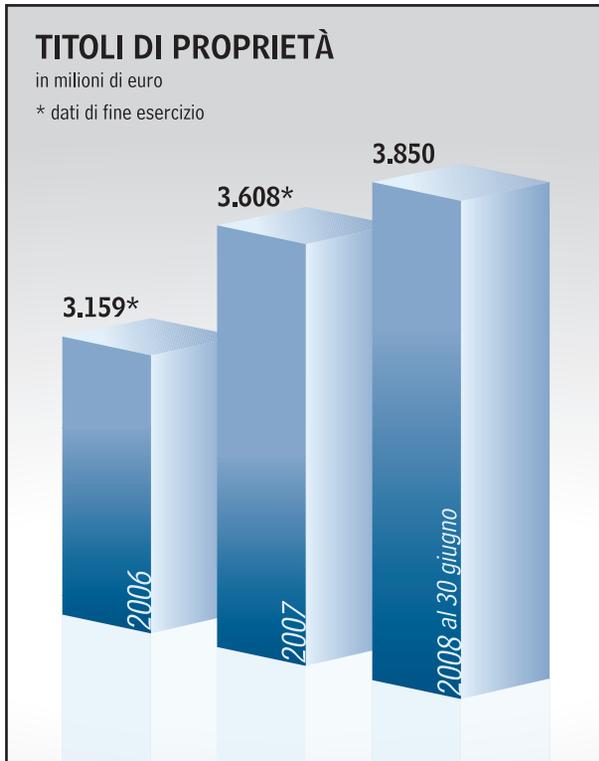
Le rettifiche di valore a fronte delle perdite presunte sui crediti in essere, pur essendo state effettuate come sempre secondo criteri prudenziali, hanno evidenziato al netto delle riprese una contrazione del 22,35% portandosi a 20,065 milioni.

Infine, i crediti di firma hanno cifrato 2.515 milioni, +8,92% sul dato di fine 2007 e +4,47% nei dodici mesi.

Rispondiamo all'invito della Banca d'Italia riguardo alle raccomandazioni contenute in materia di informativa al mercato nel rapporto del Financial Stability Forum dello scorso 7 aprile, precisando che questo Gruppo bancario non ha effettuato, direttamente o attraverso società veicolo o altre entità non consolidate, negoziazioni di prodotti strutturati di credito e pertanto non ha in essere posizioni di rischio connesse a tali strumenti.

ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Mentre in passato sono stati sovente gli elementi di incertezza a determinare l'andamento negativo dei mercati borsistici, nel semestre in commento hanno giocato contro alcuni dati di fatto, due almeno i principali: la corsa senza freno dei prezzi delle materie prime; il perdurare degli effetti negativi della crisi dei mutui subprime nata negli Stati Uniti. Di qui la difficile situazione della congiuntura generale, caratterizzata, fra l'altro, da: rallentamento dei ritmi produttivi; decisa ripresa dell'inflazione; riduzione delle aspettative reddituali di tante imprese; calo della fiducia delle famiglie. La caduta dei corsi è stata fra le ovvie conseguenze.



Naturalmente le varie piazze hanno segnato risultati differenziati, anche in ragione della diversa composizione dei listini. Per quel che più direttamente ci riguarda, Milano, dove predomina il comparto finanziario, ha segnato un forte ribasso con il Mibtel a -22,72%, mentre il Swiss Market Index ha segnato -17,99%.

Difficile pure la situazione sui mercati obbligazionari; tra le cause, i timori legati a una politica monetaria meno accomodante. L'aumento dei tassi deciso dalla BCE all'inizio del luglio scorso era già stato ampiamente scontato dai mercati.

Inevitabili gli effetti della congiuntura sull'operatività del nostro Gruppo, che ha improntato a prudenza la gestione delle attività finanziarie, salite a 3.943 milioni, con un incremento del 6,73%. Le attività finanziarie detenute per la negoziazione vi hanno contribuito in modo determinante, anche in ragione della sottostante significativa operatività in PCT con la clientela. Sulla composizione del portafoglio, nel quale non sono presenti titoli connessi ai mutui subprime, hanno influito le aspettative di rialzo dei saggi, che hanno portato a privilegiare ancor più i titoli a tasso variabile rispetto a quelli a tasso fisso. Netta quindi la prevalenza dei Certificati di Credito del Tesoro, il cui rendimento è legato ai Buoni Ordinari del Tesoro. Sempre all'interno del comparto a tasso variabile, vi sono titoli obbligazionari societari, in specie di emittenti bancari, con rendimenti correlati all'Euribor. Il tasso fisso è rappresentato quasi interamente da Buoni Poliennali del Tesoro, per la gran parte con vita residua inferiore ai due anni.

Le altre componenti del portafoglio titoli evidenziano una consistenza stabile per le attività finanziarie detenute fino alla scadenza e contrazioni rispettivamente di 6 milioni per le attività finanziarie valutate al fair value e di 32 milioni per le attività finanziarie disponibili per la vendita. Il calo di quest'ultima voce è per la più parte imputabile alla minusvalenza contabilizzata a patrimonio netto sulla partecipata Banca Italease spa.

Il risultato netto dell'attività di negoziazione e delle attività valutate al fair value è negativo, essendo largamente influenzato dalle minusvalenze da valutazione contabilizzate, mentre è positivo il risultato da cessione di attività disponibili per la vendita dovuto, fra l'altro, alla plusvalenza realizzata sulla cessione da parte della Capogruppo dell'interessenza detenuta in Linea spa.

Intensa l'operatività della Capogruppo sul Mercato Telematico dei Depositi Interbancari, nel quale sono risultate in netta prevalenza le operazioni di raccolta.

L'industria del risparmio gestito ha vissuto un altro semestre difficile, caratterizzato da un costante deflusso netto di risorse finanziarie che ha interessato tutte le tipologie di prodotti. La massa del patrimonio gestito ha pertanto subito un'ulteriore contrazione, amplificando gli effetti del negativo andamento dei mercati azionari e obbligazionari.

Nonostante la cennata situazione generale, che perdura ormai da tempo, il nostro Gruppo ha sostanzialmente mantenuto le posizioni: il totale del risparmio gestito si è attestato a 4.091 milioni, con un calo contenuto, -3%, rispetto a fine 2007.

Non si è potuto sottrarre alle generali e imperanti dinamiche dei mercati internazionali e nazionale il titolo Banca Popolare di Sondrio, che ha chiuso il primo semestre con un calo del 23,04%, a fronte del -25,72% dell'indice del mercato Expandi e del -22,72% del Mibtel. La crisi ha dunque toccato anche la nostra azione, che pure è espressione di un'azienda dinamica, solida e profittevole. Purtroppo nei momenti di tensione molti operatori lasciano da parte i fondamentali e a prevalere sono emotività e irrazionalità.

Non si sono fatti contagiare i nostri soci, saliti a n. 155.886 con un incremento di 1.171 unità, a dimostrazione della fiducia nella banca e di una popolarità in continua espansione.

PARTECIPAZIONI

Al 30 giugno 2008 le partecipazioni ammontavano a 72,718 milioni, con un aumento del 9,69% rispetto al termine dell'esercizio 2007. Il commento che segue attiene all'andamento delle principali società partecipate esterne all'area di consolidamento integrale.

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



 **BPS (SUISSE)** www.popso.ch

Sede Sociale e Direzione Generale:
CH - 6900 Lugano
Via Giacomo Luvini 2/A
Tel. 0041 58 8553000
Fax 0041 58 8553015

Sede Operativa:
CH - 6900 Lugano
Via Maggio 1
Tel. 0041 58 8553100
Fax 0041 58 8553115



LUGANO, via G. Luvini

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

Filiali:

LUGANO via G. Luvini
LUGANO via Maggio
LUGANO Cassarate
BASILEA Greifengasse
BASILEA Münsterberg
BELLINZONA
BIASCA
CASTASEGNA

CELERINA
CHIASSO
COIRA
DAVOS Dorf
LOCARNO
MENDRISIO
PONTRESINA
POSCHIAVO

SAN GALLO
ST. MORITZ
ZURIGO

Principato di Monaco
MONACO



La partecipata è proprietaria di una pregevole porzione condominiale, in posizione centrale a Sondrio, locata, unitamente alle attrezzature d'ufficio, a Equitalia Esatri spa, società di riscossione tributi controllata da Equitalia spa.

Il conto economico di periodo segna positive risultanze.

Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl (33,333%).

Società di servizi, detenuta pariteticamente con Banca Popolare dell'Emilia Romagna e Veneto Banca, opera in ambito internazionale.

Le rappresentanze di Hong Kong e di Shanghai sono un valido supporto in termini di consulenza e di assistenza, a beneficio delle banche socie e della rispettiva clientela, per orientarsi nel vivace mercato cinese. Completa l'ambito operativo della partecipata l'ufficio, con sede a Milano, specializzato nell'analisi del rischio di Paesi e di sistemi e istituzioni creditizi.

La gestione economica semestrale della partecipata è in sostanziale pareggio.

Arca Vita spa (39,927%). Capogruppo dell'omonimo Gruppo assicurativo, opera nel ramo vita, anche tramite Arca Vita International, e nel ramo danni con Arca Assicurazioni, entrambe controllate. Partecipa al capitale di Janua B. & A. Broker, che integra funzionalmente, completandola, l'offerta di settore.

La tradizionale flessibilità della partecipata in relazione all'evoluzione dei mercati finanziari ha favorito il collocamento, in più emissioni, del prodotto BASE5, con rendimento minimo annuo. La nuova polizza Prestito Protetto CPI è proposta in abbinamento a prestiti personali e a mutui chi-rografari.

RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE NON INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Situazione al 30/06/2008 (dati in migliaia di euro)

	Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2008	31/12/2007
ATTIVITÀ				
Crediti verso banche	-	-	-	-
Crediti verso clientela	11.083	10.853	334	241
Titoli	-	-	-	-
PASSIVITÀ				
Debiti verso banche	-	-	-	-
Debiti verso clientela	17.742	1.125	4.578	1.392
Debiti rappresentati da titoli	16.208	15.929	-	-
GARANZIE E IMPEGNI				
Garanzie rilasciate	-	-	1.327	112
Impegni	-	-	-	-

Banca Popolare di Sondrio Fondata nel 1871

I - 23100 Sondrio SO
Piazza Garibaldi 16
Tel. 0342 528111 - Fax 0342 528204

www.popso.it - info@popso.it



BPS (SUISSE)

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

CH - 6900 Lugano
Via Giacomo Luvini 2/A
Tel. 0041 58 8553000 - Fax 0041 58 8553015

www.bps-suisse.ch - contact@bps-suisse.ch



PIROVANO PASSO DELLO STELVIO L'UNIVERSITÀ DELLO SCI m.2.760-3.450

I - 23100 Sondrio SO
Via Delle Prese 8
Tel. 0342 210040 Fax 0342 514685

www.pirovano.it - pirovano@popso.it

IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI
Banca Popolare di Sondrio • Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) • Pirovano Stelvio



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

	Società partecipata	N. azioni possedute al 31/12/2007		Movimentazione 2008				N. azioni possedute al 30/06/2008	
		diretto	indiretto	N. azioni acquistate		N. azioni vendute		diretto	indiretto
				diretto	indiretto	diretto	indiretto		
Amministratori									
PIERO MELAZZINI	Banca Popolare di Sondrio scpa	235.200	80.144	-	-	-	-	235.200	80.144
CARLO GRASSI	Banca Popolare di Sondrio scpa	61.500	117.000	-	-	-	-	61.500	117.000
ALDO BALGERA*	Banca Popolare di Sondrio scpa	282.111	28.300	-	-	-	-	282.111	28.300
CLAUDIO BENEDETTI	Banca Popolare di Sondrio scpa	3.000	2.500	-	-	-	-	3.000	2.750
GIANLUIGI BONISOLO	Banca Popolare di Sondrio scpa	3.679	1.456	-	-	-	-	3.679	1.456
FEDERICO FALCK	Banca Popolare di Sondrio scpa	5.000	-	-	-	-	-	5.000	-
ATTILIO PIERO FERRARI	Banca Popolare di Sondrio scpa	15.000	-	-	-	-	-	15.000	-
GIUSEPPE FONTANA	Banca Popolare di Sondrio scpa	448.000	-	-	-	-	-	448.000	-
MARIO GALBUSERA	Banca Popolare di Sondrio scpa	4.970	10.280	-	-	-	-	4.970	10.280
NICOLÒ MELZI	Banca Popolare di Sondrio scpa	89.600	3.000	10.400	-	-	-	100.000	3.000
MILES EMILIO NEGRI	Banca Popolare di Sondrio scpa	74.000	74.000	-	-	-	-	74.000	74.000
RENATO SOZZANI	Banca Popolare di Sondrio scpa	25.000	25.000	-	-	-	-	25.000	25.000
LINO ENRICO STOPPANI	Banca Popolare di Sondrio scpa	50.000	50.000	-	-	-	-	50.000	50.000
BRUNO VANOSSI	Banca Popolare di Sondrio scpa	55.658	54.083	-	-	-	-	55.658	54.083
FRANCESCO VENOSTA	Banca Popolare di Sondrio scpa	28.424	15.277	-	-	-	-	28.424	15.277
PAOLO BIGLIOLI**	Banca Popolare di Sondrio scpa	25.300	46.292	-	-	-	-	25.300	46.292
Collegio Sindacale									
EGIDIO ALESSANDRI	Banca Popolare di Sondrio scpa	2.037	1.528	-	-	-	-	2.037	1.528
PIO BERSANI	Banca Popolare di Sondrio scpa	1.120	-	-	-	-	-	1.120	-
PIERGIUSEPPE FORNI	Banca Popolare di Sondrio scpa	4.620	27.734	2.500	-	-	-	7.120	27.734
MARCO ANTONIO DELL'ACQUA	Banca Popolare di Sondrio scpa	7.440	1.990	-	65	1.000	-	6.440	2.055
MARIO VITALI	Banca Popolare di Sondrio scpa	21.000	4.896	-	-	-	-	21.000	4.896
Direttore Generale									
MARIO ALBERTO PEDRANZINI	Banca Popolare di Sondrio scpa	33.000	-	-	-	-	-	33.000	-
DIRIGENTI CON RESP. STRATEGICHE	Banca Popolare di Sondrio scpa	28.772	48.000	-	-	-	-	28.772	48.000

* in carica fino al 29/3/2008 - ** dal 29/3/2008

Le difficoltà dei mercati finanziari si sono riflesse negativamente anche sul comparto assicurativo vita, riguardo sia alla raccolta e sia alla valutazione degli attivi, per cui Arca Vita non ha potuto sottrarsi all'andamento generale.

Le risultanze economiche di periodo sono negative.

Arca Assicurazioni spa (diretta 9,90% e indiretta tramite Arca Vita spa 23,81%). Società operativa nell'offerta di polizze del ramo danni.

È proseguita su buoni ritmi l'attività di Arca Assicurazioni, che riguardo all'apporto delle banche socie e convenzionate ha confermato la tendenza all'incremento della componente rami elementari, per loro natura meno rischiosi rispetto al comparto auto.

Il conto economico semestrale della partecipata è positivo.

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

Nel periodo in rassegna la società ha accresciuto il volume dei mandati fiduciari e, più in generale, l'attività. Di rilievo i servizi riservati alle aziende quali: determinazione del valore dell'impresa, assistenza per insediamenti nella Confederazione Elvetica, valutazione di piani di investimento, pianificazione successoria, consulenza contrattuale.

Qualificano e completano l'ambito d'azione di Sofipo Fiduciaire le partecipate Sofipo UF Trustee Limited – promozione e gestione di trust – e Sofipo Austria GmbH, consulenza e assistenza societaria in Austria e nell'Est Europa.

La società rassegna positive risultanze semestrali.

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

In relazione al contenuto della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si precisa che le operazioni o posizioni con parti correlate, come classificate dal predetto IAS 24, non hanno un'incidenza significativa sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico nonché sui flussi finanziari del Gruppo bancario. Nella nota integrativa, al paragrafo «operazioni con parti correlate», si riporta la tabella di riepilogo attinente ai rapporti intrattenuti con parti correlate. Nel primo semestre 2008 e nei mesi seguenti fino a oggi non si segnalano posizioni o transizioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali.

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

comprese quelle detenute dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori.

Le «informazioni sugli assetti proprietari» previste dall'art. 123 bis del Decreto legislativo 58/98, Testo Unico della Finanza, sono disponibili sul sito internet della Capogruppo all'indirizzo www.popso.it, nella sezione «relazioni e rendiconti».

In riferimento al disposto dell'articolo 89 bis del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modificazioni e integrazioni, informiamo che la Capogruppo non aderisce al Codice di autodisciplina approvato dal «Comitato per la corporate governance».

SERVIZIO INTERNAZIONALE

La struttura del nostro Gruppo bancario, presente in Italia e nella Confederazione Elvetica, esprime con la concretezza dei fatti l'attenzione dedicata alle relazioni internazionali. È un elemento che ci contraddistingue e che intendiamo sempre meglio valorizzare. Siamo infatti convinti che, ancor più nell'attuale difficile congiuntura economica globale, sia importante mettere a disposizione delle imprese strumenti e servizi qualificati per muoversi con tempestività e sicurezza sui mercati esteri.

La proiezione internazionale risponde dunque per noi alla primaria esigenza di migliorare, rendendola più completa, l'assistenza alla clientela. È un modo per contribuire allo sviluppo economico delle aree servite in rispondenza alla missione che ci è indicata dalla nostra natura «popolare». È questo il focus dell'azione, che anche nel semestre in commento ha trovato modo di esprimersi, grazie pure all'apporto assicuratosi dalle partecipate e da altre qualificate istituzioni con le quali da tempo intratteniamo relazioni di lavoro.

Molteplici le iniziative che abbiamo organizzato direttamente o alle quali abbiamo dato il nostro contributo per favorire il processo di internazionalizzazione delle imprese. Dinamica e fruttuosa come sempre la collaborazione in essere ormai da parecchi anni con Promos, l'azienda speciale per le attività estere della Camera di Commercio di Milano: ricerche di mercato dedicate a specifici settori e numerose missioni imprenditoriali in Paesi esteri hanno avuto positivo riscontro. Tra le altre iniziative ricordiamo il seminario organizzato con la Camera di Commercio di Sondrio sul tema «Le fiere nel contesto dei processi di internazionalizzazione: servizi e assistenza offerti da BPS».

I finanziamenti alle imprese si sono ampliati e intensa è pure stata l'attività svolta con SACE spa per sostenere l'interscambio con l'estero.

La controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, insediata in un Paese che ha fatto dell'apertura alle relazioni internazionali un proprio punto distintivo e qualificante, assicura al Gruppo una più ampia visione sui mercati globali. Mette inoltre a disposizione della clientela, anche tramite le proprie partecipate operanti in ambiti specialistici, un più articolato portafoglio commerciale.

SERVIZI E INIZIATIVE COMMERCIALI

Il consistente sviluppo operativo del nostro Gruppo bancario è efficacemente supportato da un'offerta commerciale – per sua natura chiara, quindi di agevole approccio da parte della clientela – che intende soddisfare un'ampia platea al dettaglio: famiglie, piccole e medie imprese, con mirata attenzione a quelle maggiori, istituzioni pubbliche e private.

Ciò comporta la costante ricerca di proposte allo stesso tempo innovative e competitive, capaci di aggiornare tempestivamente il catalogo prodotti in coerenza con le istanze del mercato. Un'attività impegnativa, cui provvedono strutture interne e società partecipate e convenzionate di comprovata efficienza. Il breve resoconto che segue dà cognizione di quanto realizzato nel semestre in rassegna.

Quanto alla Capogruppo, la preferenza dei risparmiatori nei confronti di strumenti capaci di garantire l'investimento, anche in periodi di volatilità dei prezzi, si riflette puntualmente nel fondo comune di investimento Arca Capitale Garantito Giugno 2013 di Arca SGR e nelle polizze BASE5 di Arca Vita, con rendimento minimo annuo.

Prestito Protetto CPI, polizza emessa da Arca Vita in abbinamento a prestiti personali e a mutui chirografari, provvede tra l'altro al pagamento, entro determinati limiti, del residuo debito in caso di morte della persona finanziata.

Al collaudato conto corrente a zero spese ControCorrente abbiamo affiancato la forma ControCorrente Web, contratto a pacchetto tra l'altro esteso alle funzionalità di SCRIGNO *Internet Banking*.

Concretamente vicini al mondo universitario abbiamo prontamente aderito all'iniziativa «Diamogli credito», per la concessione di finanziamenti a studenti universitari, promossa dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri, dal Ministero dell'Università e della Ricerca e dall'ABI.

Linea, società attiva nel credito al consumo con la quale collaboriamo, ha riproposto il finanziamento «Pre-Accettato», a favore di beneficiari già ritenuti meritevoli, e lanciato i prodotti «Consolidamento», che risponde all'esigenza di riposizionare una o più operazioni aperte in un unico finanziamento, e «Pago fra tre mesi», con il rimborso della prima rata dopo novanta giorni dall'erogazione del prestito.

L'operatività dispositiva di SCRIGNO *Internet Banking* è stata ampliata alla ricarica delle *smart card* Mediaset Premium e al pagamento del bollo di auto e motoveicoli intestati a soggetti residenti in Lombardia. Inoltre, riguardo al servizio internazionale, tramite i servizi SCRIGNO *Forex* e SCRIGNO *Trade Finance*, rispettivamente per il trading on line su cambi e per la gestione di crediti documentari, che qualificano ulteriormente l'intensa attività sull'estero della banca.

L'innovativo strumento «Cash Pooling: il «multibanca» globale», per la gestione, tramite SCRIGNO, della tesoreria aziendale relativamente ai rapporti bancari domestici e internazionali, ci ha consentito un riconoscimento di rilievo nell'ambito del Premio Cerchio d'Oro dell'Innovazione Finanziaria organizzato da AIFIn.

Costantemente sensibili ai temi della sicurezza, abbiamo conseguito, da parte di DNV - Det Norske Veritas, la certificazione ISO/IEC 27001:2005 del sistema di gestione della sicurezza delle informazioni adottato nell'ambito dei servizi informativi e dispositivi di SCRIGNO *Internet Banking* e della correlata *server farm*.

Rafforza costantemente il ruolo di banca locale la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, che con venti dipendenze è prima in Svizzera per estensione della rete commerciale tra gli istituti di credito di matrice estera. Tra le iniziative di sviluppo merita rilievo, pure in un'ottica di Gruppo, quella riservata ad aziende italiane con sedi e stabilimenti in territorio elvetico. Il nuovo marchio BPS (SUISSE), il cui lancio è sostenuto da una mirata campagna promozionale, è favorevolmente recepito dal pubblico e dal mercato. Va da sé che analoga attenzione è rivolta ad aziende elvetiche con sedi e stabilimenti in Italia.

LA GESTIONE DEI RISCHI

Estraneo a qualsivoglia esposizione creditizia – diretta o incorporata in strumenti derivati – verso quei mutuatari insolventi e non garantiti che hanno originato la crisi finanziaria mondiale, il Gruppo non ha tuttavia potuto sottrarsi ai rischi, di mercato e di liquidità, indotti da tale crisi.

Il cedimento delle quotazioni azionarie e obbligazionarie, con le conseguenti ripercussioni in termini di minusvalenze, e la loro volatilità hanno indotto la Capogruppo a gestire dinamicamente i limiti operativi, assicurando il normale corso degli affari. Il portafoglio di negoziazione è stato, come sempre, continuamente monitorato con il supporto della misurazione del *Value at Risk (VaR)*.

Il rialzo dei tassi di mercato, in una situazione di strutturale sbilanciamento, per consistenza e durata, tra l'attivo e il passivo, ha suggerito particolare attenzione sull'*Asset & Liability Management (ALM)* da un lato, sull'importanza della rilevazione e del monitoraggio con cadenza giornaliera della liquidità operativa, cioè dei flussi di cassa attesi nei tre mesi successivi alla data di riferimento, dall'altro.

La solidità nel presidio dei rischi è stata accertata dall'agenzia internazionale Fitch Ratings, che, nel mese di giugno, ha confermato, con prospettive di stabilità, i lusinghieri *rating* attribuiti alla Banca: insolvenza emittente a lungo termine A; insolvenza emittente a breve termine F1; individuale B.

Oltre a far fronte alla descritta situazione, che ha contrassegnato il semestre in esame, i competenti uffici hanno proseguito, in un'ottica di più ampio respiro, nello sviluppo di importanti progetti a fini regolamentari e gestionali.

Riguardo al cosiddetto Secondo Pilastro di Basilea II – il quale richiede alle banche di dotarsi in rapporto ai rischi di una strategia e di un processo di controllo dell'adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica (ICAAP - Internal Capital Adequacy Assessment Process) –, il Gruppo ha lavorato sul duplice binario della misurazione e dell'organizzazione.

Sotto il primo profilo, allo scopo di determinare su base consolidata il capitale adeguato, limitatamente ai rischi quantificabili sono state individuate le opportune metodologie di calcolo, ispirate ai modelli standard di vigilanza e utili pure per l'effettuazione di prove di *stress*. Nel rispetto dei tempi, procedono le attività per la realizzazione di un sistema informatico di supporto.

Dal punto di vista organizzativo, oltre a dare un assetto generale al processo di valutazione del capitale, si è intrapresa la formalizzazione delle politiche di gestione delle varie tipologie di rischio, che, con gli opportuni adattamenti, verranno recepite dalla controllata svizzera.

In parallelo, si è lavorato per l'affinamento dei modelli interni, più sofisticati di quelli regolamentari, in uso per la misurazione dei rischi a fini schiettamente gestionali.

Riguardo al rischio di credito, è stato rilasciato alla rete, dopo idonee sperimentazione e formazione, uno strumento di navigazione per l'analisi degli indicatori elementari che concorrono alla determinazione del *rating* interno attribuito alla clientela.

Relativamente ai rischi operativi è stata effettuata una revisione del processo di raccolta dei dati sulle perdite subite, mirando anche a un collegamento diretto con il sistema contabile della Capogruppo. Nel contempo, il servizio Ispettorato ha integrato la valutazione qualitativa dei rischi e dei controlli, insiti nei processi mappati, con correttivi automatici basati sugli indicatori provenienti dal sistema dei controlli a distanza e sui punteggi, relativi alla conformità dei controlli stessi, rivenienti dalle liste di controllo ispettive. L'allineamento delle metodologie di analisi dei processi a livello di Gruppo si affianca, in una collaudata consuetudine, allo scambio di informazioni con l'ufficio Revisione Interna della controllata, così come alla verifica della generale attività svolta da quest'ultimo.

Sul finire del corrente anno sarà effettuato, nel rispetto delle linee guida dell'Organo di vigilanza e dell'Associazione di categoria, un nuovo «test globale» sul funzionamento del Piano di Continuità Operativa, già verificato con esito positivo a fine 2007. Successivi test globali avranno periodicità annuale.

Frattanto, a seguito dell'entrata in vigore della direttiva europea MiFID, sono state avviate le attività di analisi per valutare l'estensione del perimetro della continuità operativa ai processi di lavoro interessati dall'importante cambiamento normativo. All'analisi faranno seguito gli opportuni interventi tecnici e logistici e la conseguente revisione del Piano.

Sono inoltre proseguiti i miglioramenti sul versante «disaster recovery», con particolare riferimento ai presidi che interessano l'elaboratore centrale.

Operatività in derivati

L'attività del comparto è principalmente volta a soddisfare le esigenze della clientela, imprenditoriale o privata, che intende, in primo luogo, coprirsi dai rischi di mercato (fluttuazioni di tassi, cambi, prezzi di merci o titoli),

contenere i costi dei finanziamenti oppure accedere a forme di investimento alternative.

In tale ambito, il Gruppo offre un insieme di tipologie di contratti derivati immediatamente pareggiate con primarie controparti bancarie, internazionali o nazionali. Non vengono quindi assunte posizioni di rischio di mercato in proprio, mentre rimangono in capo al Gruppo oltre, naturalmente, ai rischi operativi, quelli di controparte, connessi alla possibilità che la clientela e/o le controparti bancarie non siano in grado di far fronte ai propri impegni. L'attività di controllo è quindi primariamente rivolta a quantificare e contenere l'esposizione a tali rischi.

I contratti con la clientela, aventi come «sottostante» tassi di interesse, cambi e merci, sono negoziati al di fuori dei mercati organizzati (OTC - Over The Counter), mentre quelli su titoli e indici azionari sono trattati, fatte salve limitate eccezioni, sui mercati regolamentati.

Le negoziazioni di prodotti su merci e su cambi sono in gran parte dei tipi chiamati «plain vanilla» – che in italiano si può definire «puro e semplice, normale» –, a larga diffusione, quali operazioni a termine (acquisto/vendita) ed opzioni call/put.

Le operazioni su tassi sono costituite per lo più da Interest Rate Swap IRS (swap su tassi di interesse) e da opzioni del tipo cap/floor (livello massimo e minimo).

I contratti derivati su cambi, tassi e merci negoziati con la clientela hanno principalmente finalità di copertura delle posizioni di rischio derivanti dalla gestione caratteristica della controparte.

I prodotti su titoli e su indici azionari vengono negoziati per conto della clientela sui mercati regolamentati, nella forma prevalente di opzioni e future sull'indice Standard & Poor's Mib, opzioni ISOALFA, future su singoli titoli azionari. La quotazione fornita dal mercato dà la possibilità alle controparti di conoscere in via continuativa l'entità delle esposizioni.

Per conto proprio la Capogruppo stipula contratti di copertura del rischio derivante dai tassi d'interesse a fronte di mutui concessi dalla controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA. Inoltre, sono sottoscritti contratti di opzione call e put su titoli azionari e obbligazionari a valere del portafoglio di proprietà, al fine di ottimizzarne il rendimento.

Nella nota integrativa viene fornita l'informativa sulla tipologia e sull'ammontare delle operazioni in essere.

Nel semestre in commento sono state avviate le attività volte a migliorare i processi, gli strumenti e le competenze specialistiche necessari per rafforzare il presidio dei rischi sull'intero comparto di operatività in oggetto, come già annunciato nella relazione di gestione della Capogruppo relativa all'esercizio 2007.

RISORSE UMANE

Lo sviluppo del Gruppo bancario è sostenuto innanzi tutto dalla qualità del proprio personale. Ne sono tratti distintivi, insieme con uno

stile consolidato, l'attaccamento aziendale e la professionale cura prestata a ogni relazione di lavoro, grande o piccola che sia. Sono gli elementi che consentono alle banche del Gruppo di operare vigorosamente e di affermarsi pure nelle aree di nuovo insediamento.

Le competenti strutture presso la Capogruppo e la controllata elvetica presiedono allo svolgimento delle fasi di selezione, gestione e formazione delle risorse. Un lavoro prezioso e delicato, svolto con l'obiettivo di ricercare le migliori combinazioni tra le esigenze aziendali e la crescita professionale dei singoli.

Al 30 giugno 2008 l'organico contava 2.675 unità, di cui 2.326 in servizio presso la casa madre e 322 presso la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA. Rispetto al 31 dicembre e al 30 giugno 2007 l'incremento è rispettivamente di 68 unità, +2,61%, e di 92 unità, +3,56%.

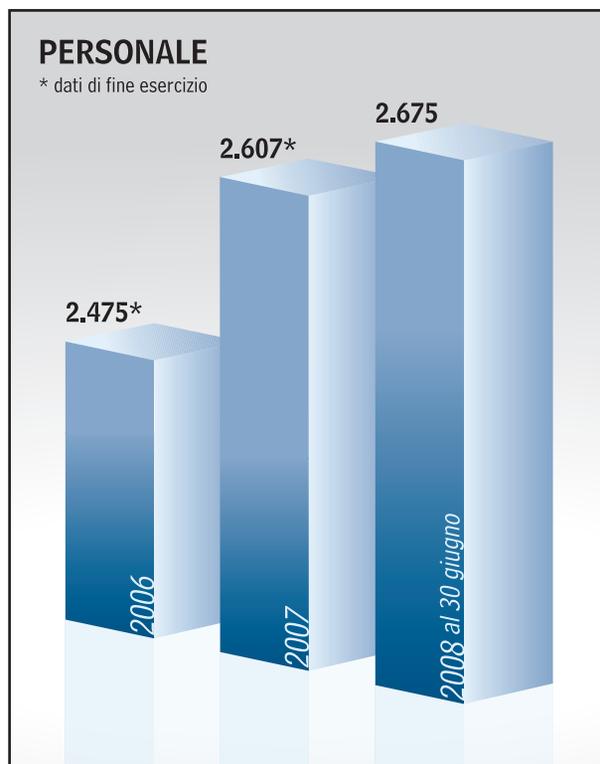
Alla medesima data il 72% dei dipendenti operava presso le filiali e il rimanente 28% era occupato nei servizi centrali delle due banche del Gruppo. L'età media del personale era di 35 anni e 9 mesi; l'anzianità media di servizio di 10 anni e 6 mesi.

Nel semestre l'attività formativa è proseguita su ritmi intensi. Presso la Capogruppo sono state erogate – a oltre 1.400 dipendenti – 5.492 giornate uomo di formazione, cui si aggiunge la formazione fruibile con modalità multimediali in modo personale e flessibile.

Ai neoassunti è tradizionalmente dedicato un ciclo d'aula nel quale vengono fornite nozioni di base sui principali ambiti operativi della banca. Corsi avanzati, con particolare riferimento al comparto crediti e alla gestione delle relazioni con la clientela, hanno interessato alcune fasce dell'organico. Specifici corsi hanno riguardato gli obblighi previsti dalla normativa ISVAP, in materia di intermediazione di prodotti assicurativi, e il «cantiere risparmio», parte del progetto ABI PattiChiari. La collaborazione con i principali istituti tecnici commerciali e gli atenei lombardi ha consentito di intensificare l'organizzazione di tirocini formativi e di stage; nel semestre ne sono stati attivati 231.

Notevole pure l'attività di formazione svolta dalla controllata elvetica. Tra le varie iniziative si segnalano moduli attinenti: alla consapevolezza del ruolo e alle capacità di conduzione; al migliore svolgimento delle relazioni con la clientela e il personale. Di rilievo, quale supporto formativo, le collaborazioni con istituti e università svizzeri.

Consapevoli che il valore primario delle aziende di credito è «il Personale», senza enfasi affermiamo che «il nostro» ci rende orgogliosi.



ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Coerenti con l'origine e la natura «popolare» del nostro Gruppo, dedichiamo da sempre attenzione e risorse a iniziative di rilievo sociale, tra cui una qualificata attività culturale. L'impegno trova conforto nella consapevolezza che quanto fatto è di interesse generale e rimane nel tempo a disposizione del pubblico, anche in via telematica.

L'apprezzamento di soci e clienti è stimolo a proseguire nel percorso intrapreso e le realizzazioni culturali del semestre, di seguito riassunte, esprimono tale volontà.

Il ciclo di conferenze della Capogruppo è stato aperto da Sua Eccellenza Monsignor Diego Coletti, vescovo di Como, che il 9 febbraio 2008 ha trattato, con scienza e profondità, il tema «Nuovo Umanesimo». Il 26 aprile 2008 l'avvocato Santi Licheri, presidente aggiunto onorario della Suprema Corte di Cassazione e giudice del programma televisivo Forum, ha intrattenuto il pubblico, con il piglio e la simpatia che gli sono propri, uniti all'autorevolezza giuridica, su «La famiglia». Siamo poi stati onorati dalla presenza del cavaliere di gran croce professor Lamberto Cardia, presidente della CONSOB, il cui elevato profilo ha trovato eloquente espressione nella conferenza del 6 giugno 2008 in merito a «I nuovi mercati finanziari: il ruolo della CONSOB». Il 27 giugno 2008 il professor Roberto Ruozi, tra l'altro presidente del prestigioso Touring Club Italiano, ha trattato con acume e perizia l'importante tema «L'Italia e il turismo: situazione, problemi e prospettive».

La nostra biblioteca Luigi Credaro ha esteso il servizio di prestito interbibliotecario all'omologa struttura presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano, rendendo quindi rapidamente disponibili, a Sondrio, i volumi del predetto ateneo oggetto di richiesta. Un pratico opuscolo informa sull'attività della Biblioteca e ne promuove la fruizione.

Ai soci intervenuti il 29 marzo scorso a Bormio all'assemblea della Capogruppo abbiamo donato il corposo volume «Stelvio, natura e cultura senza frontiere», con prefazione del giornalista e scrittore Giorgio Torelli, fotografie di Gianfranco Scieghi e qualificati contributi naturalistici e storici.

La partecipata Pirovano Stelvio spa, l'Università dello Sci e della Montagna, e Fiera Milano spa hanno sottoscritto un accordo per valorizzare le rispettive attività. In tale ambito, presso Pirovano è stato realizzato un punto informativo dedicato a Fiera Milano e all'Expo 2015; lo stesso accadrà presso il quartiere espositivo, in occasione delle manifestazioni in calendario, per la promozione di Pirovano.

L'ormai classico Mapei Day, cui i coniugi Squinzi dedicano crescente passione, ha vissuto un'edizione, la quarta, veramente epica, a motivo delle avverse condizioni meteorologiche. Il 13 luglio 2008 circa 1.200 atleti, nonostante la pioggia battente e il freddo, hanno gareggiato sui tornanti che da Bormio portano al Passo dello Stelvio; podisti e ciclisti, tra l'altro impegnati nella 24^a ciclo-agonistica Re Stelvio. Come nelle precedenti occasioni abbiamo assicurato, insieme con Pirovano e l'Unione Sportiva Bormiese, supporto organizzativo.

PATRIMONIO

Il patrimonio netto consolidato, escluso l'utile di periodo, ammontava al 30 giugno 2008 a 1.541,47 milioni, in aumento del 2%. Il capitale sociale, costituito da n. 308.147.985 azioni ordinarie del valore nominale di 3 euro, è rimasto invariato a 924,444 milioni, come pure i sovrapprezzi di emissione, pari a 176,085 milioni. La componente riserve è salita, rispetto a fine anno, a 495,867 milioni, +18,66%, per effetto dell'accantonamento di parte dell'utile dell'esercizio 2007, mentre la voce riserve da valutazione, diminuita di 28,448 milioni, ha evidenziato un saldo negativo di 14,411 milioni dovuto alle minusvalenze contabilizzate relativamente alle «attività finanziarie disponibili per la vendita».

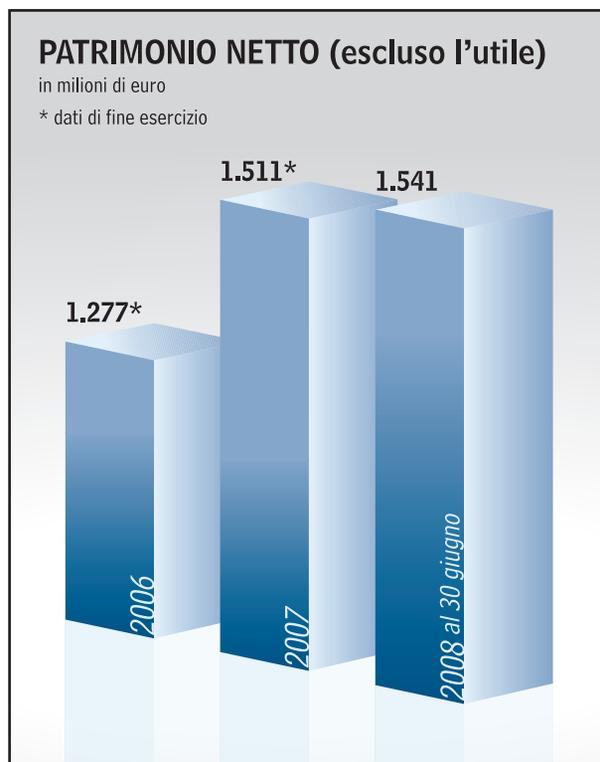
Si ricorda che l'Assemblea della Capogruppo del 29 marzo 2008 ha approvato il risultato dell'esercizio 2007 e la proposta di distribuzione di un dividendo di euro 0,22 per azione.

In merito alla componente azioni proprie, si segnala che la Capogruppo al 30 giugno 2008 deteneva in portafoglio n. 4.334.427 azioni, per un controvalore di 40,5 milioni. Tali acquisti sono stati effettuati a valere dell'apposito fondo di 61 milioni iscritto in bilancio alla voce riserve.

Nel primo semestre dell'anno le negoziazioni hanno registrato acquisti per n. 2.795.788 azioni, del valore nominale di 8.387.364 euro, pari allo 0,907% del capitale sociale e vendite per n. 562.861 azioni, del valore nominale di 1.688.583 euro, pari allo 0,183% del capitale sociale. Il controvalore riferito agli acquisti è stato di 24,9 milioni e quello relativo alle vendite di 5,4 milioni. Dette negoziazioni hanno generato una perdita di 0,15 milioni, contabilizzata a patrimonio.

I rapporti fra il patrimonio e le principali voci di bilancio evidenziano la congruità della variabile in esame, pure alla luce del costante sviluppo dei volumi di lavoro.

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
9,54%, rispetto al 10,18%
- *patrimonio/crediti verso clientela*
10,47%, rispetto all'11,39%
- *patrimonio/attività finanziarie*
39,10%, rispetto al 40,91%
- *patrimonio/totale dell'attivo*
7,38%, rispetto al 7,98%.



Il patrimonio doverosamente resta tra le primarie nostre attenzioni: strumento di tutela dei depositanti ed elemento di propulsione per gli investimenti e anche strumento di equilibrio economico, finanziario e patrimoniale.

Informiamo che, ai fini della determinazione del patrimonio di Vigilanza, l'ammontare dell'utile al 30 giugno 2008 viene sottoposto a revisione contabile limitata da parte di KPMG spa.

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

La differenza di dimensioni fra la Capogruppo e le altre società comprese nell'area del consolidamento rende non particolarmente significativo, anche se non trascurabile, l'apporto delle seconde. Nel prospetto che segue, si provvede comunque al raccordo tra 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 di periodo
Patrimonio netto della Capogruppo al 30.6.2008	1.524.099	47.462
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
- società consolidate con il metodo integrale	76.069	9.554
- società valutate con il metodo del patrimonio netto	9.328	11.009
Saldo al 30.6.2008 come da relazione semestrale consolidata di Gruppo	1.609.496	68.025

CONTO ECONOMICO

I dati economici oggetto di commento sono riportati in sintesi nel prospetto posto a corredo del presente paragrafo. Il raffronto degli andamenti reddituali è effettuato con riferimento al corrispondente semestre del 2007.

Nel corso del periodo non sono intervenute variazioni nelle metodologie di stima tali da avere un effetto significativo sul risultato semestrale.

L'azione del Gruppo si è svolta in un contesto economico generale caratterizzato da un'evoluzione della congiuntura in progressivo peggioramento.

Il risultato di periodo è stato pari a 68,025 milioni, in calo del 10,65%, avendo risentito di fattori esogeni imprevedibili nella portata e individuabili nella crisi dei mercati finanziari e borsistici mondiali.

Ciò nonostante, il margine d'interesse è aumentato del 19,04%, attestandosi a 208,930 milioni, grazie al significativo incremento delle masse gestite che ha fatto aggio sulla lieve flessione del differenziale di tasso. Lo svolgimento del margine d'interesse esprime il positivo andamento dell'attività creditizia, primaria missione per un Gruppo bancario popolare qual è il nostro.

In flessione le commissioni nette, pari a 86,315 milioni, -3,28%; tra le cause spicca la più volte citata difficile situazione dei mercati finanziari. I dividendi incassati sono ammontati a 4,263 milioni, -52,11%, essenzialmente a motivo della mancata distribuzione di utili da parte di due partecipate. Il risultato dell'attività finanziaria è stato negativo per 45,693 milioni; il vistoso calo è dovuto al forte aumento delle minusvalenze da valutazione su titoli, che hanno interessato i comparti sia azionario e sia obbligazionario.

Di quanto sopra ha risentito il margine d'intermediazione, portatosi a 253,815 milioni, -11,47%. Nella sua composizione le commissioni nette, insieme con il risultato netto delle operazioni finanziarie e i dividendi, contribuiscono per il 17,68%, mentre il margine d'interesse origina il rimanente 82,32%, a fronte, rispettivamente, del 38,78% e del 61,22% al 30 giugno 2007.

SINTESI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	30/06/2008	30/06/2007	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine d'interesse	208.930	175.512	33.418	19,04%
Dividendi	4.263	8.901	-4.638	-52,11%
Commissioni nette	86.315	89.246	-2.931	-3,28%
Risultato dell'attività finanziaria	-45.693	13.025	-58.718	-
Margine d'intermediazione	253.815	286.684	-32.869	-11,47%
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-20.065	-25.839	5.774	-22,35%
Risultato netto della gestione finanziaria	233.750	260.845	-27.095	-10,39%
Spese del personale	-86.863	-77.137	-9.726	12,61%
Altre spese amministrative	-79.642	-73.888	-5.754	7,79%
Altri oneri / Proventi di gestione	16.037	17.666	-1.629	-9,22%
Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri	-	-4.000	4.000	-
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-9.670	-8.704	-966	11,10%
Costi operativi	-160.138	-146.063	-14.075	9,64%
Risultato della gestione operativa	73.612	114.782	-41.170	-35,87%
Utili (Perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	20.175	8.593	11.582	134,78%
Risultato al lordo delle imposte	93.787	123.375	-29.588	-23,98%
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-25.762	-47.241	21.479	-45,47%
Risultato netto	68.025	76.134	-8.109	-10,65%

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

Le rettifiche su crediti hanno evidenziato una flessione del 22,35% a 20,065 milioni, pur in presenza di una significativa crescita del monte crediti verso clientela e pur mantenendo l'abituale prudente politica in materia di svalutazioni e previsioni di perdita. Il risultato netto della gestione finanziaria si è quindi affermato in 233,750 milioni, -10,39%.

I costi operativi evidenziano un incremento del 9,64%, a 160,138 milioni. La componente relativa alle spese del personale – nella quale sono compresi, in conformità ai principi contabili internazionali, i compensi degli amministratori e quelli riferiti ai contratti di somministrazione e di collaborazione coordinata e continuativa e a progetto – ha segnato un aumento del 12,61% in ragione sia delle nuove assunzioni e sia soprattutto perché il periodo di confronto scontava l'effetto straordinario derivante dalla nuova normativa in tema di TFR che, entrata in vigore nel 2007, aveva comportato una decurtazione dell'accantonamento di periodo. La sottovoce altre spese amministrative ha segnato +7,79%. La voce altri oneri/proventi di gestione è risultata positiva per 16,037 milioni, in flessione del 9,22%.

Non si è proceduto ad accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri, ritenendo congrui quelli già effettuati. Nel primo semestre dello scorso anno erano stati stanziati 4 milioni a fronte di controversie in corso e per revocatorie fallimentari.

Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per software hanno sommato 9,670 milioni, +11,10%.

Il rapporto costi operativi/margine d'intermediazione è salito al 63,09% dal 50,95%, in particolare a motivo dell'anomalo andamento dell'attività finanziaria.

Il risultato della gestione operativa flette pertanto del 35,87% a 73,612 milioni.

La voce utili su partecipazioni e da cessione di investimenti è ammontata a 20,175 milioni, +134,78%, di cui 11,009 milioni principalmente per il buon andamento nell'esercizio 2007 delle partecipate Arca Vita spa e Arca Assicurazioni spa, e 9,166 milioni per la plusvalenza derivante dalla cessione degli immobili in Milano via Missaglia e in Roma via Bellini di proprietà della controllata Sinergia Seconda srl.

Si perviene così a un risultato dell'operatività corrente di 93,787 milioni, -23,98%, che, detratte le imposte sul reddito per 25,762 milioni, -45,47%, dà un utile netto di periodo di 68,025 milioni, rispetto ai 76,134 milioni del semestre di confronto, -10,65%.

FATTI DI RILIEVO

Con l'avvio del secondo semestre non si sono smorzate le tensioni sui mercati finanziari e borsistici mondiali, mentre si sono accresciute le preoccupazioni sul fronte dell'inflazione indotta dal rilevante aumento dei prezzi delle materie prime. Ciò spiega il provvedimento con il quale il 3 luglio scorso la Banca Centrale Europea ha elevato di un quarto di punto il Tasso Ufficiale di Riferimento, assumendo una posizione decisamente diversa, se non

addirittura antitetica, rispetto alla Federal Reserve. Evidentemente di qua dell'Atlantico fa più paura l'inflazione che non il pericolo di un ulteriore rallentamento del ciclo congiunturale.

Relativamente al nostro Gruppo, dalla data di chiusura del semestre a quella della presente relazione, non vi sono fatti di rilievo da evidenziare, se non la sanzione amministrativa di euro 410.000 irrogata dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato a carico della Capogruppo per una pretesa violazione delle norme in tema di portabilità dei mutui prevista dall'art. 8 del Decreto legislativo 31 gennaio 2007 n. 7 e successive modificazioni e integrazioni. Avverso il provvedimento, che secondo notizie di stampa ha colpito alcune fra le maggiori banche italiane, si sta provvedendo alla preparazione del ricorso.

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

La crisi finanziaria estende i suoi effetti all'economia reale, che mostra in alcune aree mondiali, fra cui l'Europa, segnali di rallentamento del ciclo. Al contempo, si profila il pericolo inflazione. Molto, tra cui l'andamento dei tassi ufficiali, dipenderà dai prezzi delle materie prime, che nelle ultime settimane sembrano aver innestato la retromarcia.

Per quel che riguarda il nostro Gruppo, la sostenuta dinamica dei volumi intermediati favorirà l'ulteriore espansione del margine d'interesse. La possibile ripresa dei mercati finanziari consentirebbe un miglioramento del risultato dell'attività finanziaria, così come dei ricavi da servizi. L'andamento dei costi operativi e delle rettifiche su crediti dovrebbe mantenersi in linea con il primo semestre con benefici effetti sulla redditività del periodo, per cui il risultato finale è atteso in progresso rispetto agli esercizi precedenti.

Sondrio, 28 agosto 2008

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO 2008**



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO		30-06-2008	31-12-2007
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	72.442	121.508
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	3.665.222	3.378.375
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	114.978	121.319
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	130.717	162.701
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	31.752	31.504
60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.550.043	1.287.386
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	14.717.262	13.268.736
80.	DERIVATI DI COPERTURA	5.305	3.587
100.	PARTECIPAZIONI	72.718	66.297
120.	ATTIVITÀ MATERIALI	180.379	173.967
130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	6.815	6.477
140.	ATTIVITÀ FISCALI	24.234	19.460
	a) correnti	4.987	155
	b) anticipate	19.247	19.305
150.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	6.016	16.573
160.	ALTRE ATTIVITÀ	295.559	283.896
TOTALE DELL'ATTIVO		20.873.442	18.941.786

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Pio Bersani - Piergiuseppe Forni

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30-06-2008	31-12-2007
10.	DEBITI VERSO BANCHE	2.205.463	1.738.410
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	14.883.801	13.595.983
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	1.273.046	1.249.605
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	94.059	84.826
60.	DERIVATI DI COPERTURA	192	316
80.	PASSIVITÀ FISCALI	23.152	44.448
	a) correnti	1.625	18.877
	b) differite	21.527	25.571
100.	ALTRE PASSIVITÀ	626.432	407.442
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	38.227	39.782
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	119.574	122.285
	a) quiescenza e obblighi simili	80.181	78.589
	b) altri fondi	39.393	43.696
140.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(14.411)	14.037
170.	RISERVE	495.867	417.884
180.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	176.085	176.085
190.	CAPITALE	924.444	924.444
200.	AZIONI PROPRIE (-)	(40.514)	(21.101)
220.	UTILE DI PERIODO	68.025	147.340
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		20.873.442	18.941.786

IL DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI		30-06-2008		30-06-2007
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	483.025		370.925
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(274.095)		(195.413)
30.	MARGINE DI INTERESSE	208.930		175.512
40.	COMMISSIONI ATTIVE	92.724		97.433
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(6.409)		(8.187)
60.	COMMISSIONI NETTE	86.315		89.246
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	4.263		8.901
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	(43.173)		9.522
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(1.272)		150
100.	UTILI/PERDITE DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	5.092		150
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	5.015		-
	d) passività finanziarie	77		150
110.	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	(6.340)		3.203
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	253.815		286.684
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(20.065)		(25.839)
	a) crediti	(20.065)		(25.839)
140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	233.750		260.845
170.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	233.750		260.845
180.	SPESE AMMINISTRATIVE	(166.505)		(151.025)
	a) spese per il personale	(86.863)		(77.137)
	b) altre spese amministrative	(79.642)		(73.888)
190.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	-		(4.000)
200.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(6.812)		(5.868)
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(2.858)		(2.836)
220.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	16.037		17.666
230.	COSTI OPERATIVI	(160.138)		(146.063)
240.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	11.009		8.568
270.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	9.166		25
280.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	93.787		123.375
290.	IMPOSTE SUL REDDITO DI PERIODO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(25.762)		(47.241)
300.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	68.025		76.134
320.	UTILE DI PERIODO	68.025		76.134
340.	UTILE DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	68.025		76.134

Si rimanda alla nota integrativa per il dettaglio dell'utile per azione.



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2007	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2008	Allocazione risultato esercizio precedente Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale					
a) azioni ordinarie	924.444	-	924.444	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
Sovraprezzi di emissione	176.085	-	176.085	-	-
Riserve					
a) di utili	417.884	-	417.884	79.751	4
b) altre	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione					
a) disponibili per la vendita	13.845	-	13.845	-	-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-
c) altre	192	-	192	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-21.101	-	-21.101	-	-
Utile di periodo	147.340	-	147.340	-79.751	-67.589
Patrimonio netto	1.658.689	-	1.658.689	-	-67.585

Il dividendo relativo all'esercizio 2007, messo in pagamento nel primo semestre 2008, ammontava a € 67,793 milioni, pari a € 0,22 per azione.

Nel primo semestre dell'anno le negoziazioni hanno registrato acquisti per n. 2.795.788 azioni, del valore nominale di € 8.387.364, pari allo 0,907% del capitale sociale e vendite per n. 562.861 azioni, del valore nominale di € 1.688.583, pari allo 0,183% del capitale sociale. Il controvalore riferito agli acquisti è stato di € 24,950 milioni e quello relativo alle vendite di € 5,384 milioni.

Dette negoziazioni hanno generato una perdita di € 0,153 milioni, contabilizzata a patrimonio. L'effetto negativo totale a patrimonio netto ammonta a € 19,413 milioni.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2006	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2007	Allocazione risultato esercizio precedente Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale					
a) azioni ordinarie	660.317	-	660.317	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
Sovraprezzi di emissione	108.373	-	108.373	-	-
Riserve					
a) di utili	379.923	-	379.923	71.204	7
b) altre	1.030	-	1.030	-	-
Riserve da valutazione					
a) disponibili per la vendita	127.565	-	127.565	-	-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-
c) altre	192	-	192	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-
Utile di periodo	122.228	-	122.228	-71.204	-51.024
Patrimonio netto	1.399.628	-	1.399.628	-	-51.017

Variazioni del periodo

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Utile al 30.06.2008	Patrimonio netto al 30.06.2008
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
-	-	-	-	-	-	-	-	924.444
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	176.085
-1.772	-	-	-	-	-	-	-	495.867
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-28.448	-	-	-	-	-	-	-	-14.603
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	192
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-19.413	-	-	-	-	-	-40.514
-	-	-	-	-	-	-	68.025	68.025
-30.220	-	-19.413	-	-	-	-	68.025	1.609.496

Variazioni del periodo

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



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (metodo indiretto)

	30-06-2008	30-06-2007
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	167.824	175.656
- risultato di periodo (+/-)	68.025	76.134
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	59.258	-739
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	1.272	-110
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	23.485	32.002
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	9.670	8.704
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri e altri costi/ricavi (+/-)	3.175	7.480
- imposte e tasse non liquidate (+)	25.762	46.797
- rettifiche/riprese di valore nette gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	-22.823	5.388
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	-2.066.627	-1.237.924
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-338.090	-187.598
- attività finanziarie valutate al fair value	632	-15.622
- attività finanziarie disponibili per la vendita	3.631	-16.282
- crediti verso banche	-249.924	-230.907
- crediti v/banche: a vista	-66.931	61.387
- crediti v/banche: altri crediti	-182.993	-292.294
- crediti v/clientela	-1.453.237	-775.544
- altre attività	-29.639	-11.971
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	1.925.633	802.915
- debiti verso banche	456.008	245.586
- debiti v/banche: a vista	-83.370	-71.865
- debiti v/banche: altri debiti	539.378	317.451
- debiti v/clientela	1.273.635	498.490
- titoli in circolazione	20.081	36.040
- passività finanziarie di negoziazione	8.803	33.608
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	167.106	-10.809
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	26.830	-259.353

	30-06-2008	30-06-2007
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	24.338	1.914
- vendite di partecipazioni	-	6
- dividendi incassati su partecipazioni	216	1.903
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	24.122	5
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	-14.466	-14.329
- acquisti di partecipazioni	-	-3.250
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	-11.291	-8.259
- acquisti di attività immateriali	-3.175	-2.820
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	9.872	-12.415
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-19.573	308.148
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-67.089	-50.624
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-86.662	257.524
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO	-49.960	-14.244

RICONCILIAZIONE

	30-06-2008	30-06-2007
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	121.508	86.157
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	-49.960	-14.244
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	894	-332
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	72.442	71.581

Al fine di una migliore rappresentazione dei flussi finanziari, il rendiconto finanziario consolidato è stato predisposto con il «metodo indiretto» anziché con il «metodo diretto» seguito nell'esercizio precedente e pertanto anche i dati di raffronto sono stati resi omogenei.

NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA

Struttura e contenuto della relazione del primo semestre 2008

La relazione del primo semestre 2008 è stata predisposta a norma del regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 concernente la disciplina degli emittenti adottato dalla Consob con delibera n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni. In particolare la Consob con delibera n.14990 del 14 aprile 2005 ha modificato tale regolamento prevedendo la redazione della relazione semestrale in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato secondo le procedure di cui all'art. 6 del regolamento (UE) n. 1606/2002. Si è inoltre tenuto conto di quanto disposto dalla Consob con delibere n. 15519 e n. 15520 del 27/7/2006 e con la Comunicazione n. DEM/6064293 del 28/7/2006.

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

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

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

La situazione semestrale consolidata viene sottoposta a revisione contabile limitata da parte di KPMG spa a cui è stato conferito l'incarico per il novennio 2008/2016 con delibera assembleare del 29 marzo 2008.

Politiche contabili

Parte generale

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

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

Principi generali di redazione

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

- 1) Continuità aziendale. La relazione semestrale consolidata è stata predisposta nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, pertanto attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state valutate secondo valori di funzionamento.
- 2) Contabilizzazione per competenza economica. Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario in base alla maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.

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

Area e metodi di consolidamento

La relazione semestrale consolidata rappresenta unitariamente la situazione patrimoniale, finanziaria e i risultati economici al 30.06.2008 del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, che comprende la capogruppo e la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, e delle società di cui la capogruppo possiede direttamente o indirettamente la maggioranza dei diritti di voto.

Il consolidamento integrale riguarda le seguenti società controllate:

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

* partecipata da Sinergia Seconda S.r.l.

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

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

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

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

Le percentuali di possesso sono specificate nella tabella seguente:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Arca Vita S.p.a.	Verona	64.440***	39,927
Arca Assicurazioni S.p.a.	Verona	25.026	9,9
Sofipo Fiduciaire SA	Lugano	(CHF) 2.000*	30
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 S.r.l.	Milano	75	33,333
Acquedotto dello Stelvio S.r.l.	Bormio	21**	27
Sifas S.p.a.	Bolzano	1.209**	21,614

* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

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

*** al 30.06.2008 non interamente liberato (aumento di capitale effettuato nell'esercizio 2007 per € 26,204 milioni versato per cinque decimi).

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

L'eliminazione di proventi e oneri d'importo irrilevante, relativi a operazioni concluse alle normali condizioni di mercato e di oneroso recepimento, sono state omesse. Le relazioni semestrali delle stesse sono state opportunamente riclassificate e ove necessario rettifiche per uniformarle ai principi contabili adottati dal gruppo.

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

Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'euro

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

Eventi successivi alla data di riferimento della relazione semestrale consolidata

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento della presente relazione semestrale consolidata e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione avvenuta il 28/8/2008 non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede.

Si segnala peraltro, come già effettuato nella relazione intermedia sulla gestione a cui si rimanda per ulteriori dettagli, che in data successiva al 30 giugno 2008 l'Autorità Garante

della Concorrenza e del Mercato ha comminato una sanzione di € 0,410 milioni a carico della Capogruppo per una pretesa violazione delle norme in tema di portabilità dei mutui contro la quale si sta provvedendo alla preparazione del ricorso

Altre informazioni

La predisposizione della relazione semestrale consolidata richiede il ricorso a stime e valutazioni che possono impattare in modo significativo sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico riguardanti in particolare crediti, valutazione di attività finanziarie e quantificazione fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri, utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value per strumenti non quotati in mercati attivi. Nel commento delle politiche contabili relative agli aggregati della relazione semestrale consolidata vengono forniti i dettagli informativi. Inoltre nella presente relazione semestrale consolidata non sono state esposte, in conformità alla facoltà prevista dello IAS 34, tutte le informazioni che vengono fornite nel bilancio d'esercizio.

Parte relativa alle principali voci di bilancio

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteri di classificazione

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

Criteri di iscrizione

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

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

Criteri di valutazione

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

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

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

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

Criteria di cancellazione

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

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteria di classificazione

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

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

Criteria di iscrizione

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

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

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

Criteria di valutazione

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

I titoli di capitale il cui fair value non può essere attendibilmente rilevato sono mantenuti al costo. Trattandosi in prevalenza di titoli azionari detenuti in un'ottica di sostegno all'attività tipica e di supporto allo sviluppo delle realtà territoriali in cui opera la banca.

Per dette partecipazioni e in considerazione che le tecniche di valutazione utilizzerebbero significativi fattori discrezionali e non di mercato il fair value non è stato attendibilmente determinabile.

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

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

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

I proventi e gli oneri derivanti da una variazione di fair value sono registrati in apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserve da valutazione», sino a che l'attività non è

cancellata o sia rilevata una perdita di valore: al momento della cancellazione o della rilevazione della perdita di valore l'utile o la perdita cumulati sono imputati a conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla riduzione del valore dell'attività finanziaria, le riprese di valore su titoli di debito sono imputate a conto economico, mentre quelle su titoli di capitale sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserva da valutazione».

Criteri di cancellazione

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

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

In tale voce sono locati titoli di debito che la banca ha la capacità e volontà di mantenere fino alla scadenza.

Criteri di iscrizione

Le attività destinate al portafoglio detenuto fino alla scadenza vengono iscritte alla data di regolamento in base al loro fair value che corrisponde di norma al corrispettivo versato dalla banca comprensivo degli oneri di transazione.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo.

In sede di bilancio, viene verificata l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. L'importo della perdita eventualmente accertata viene rilevato a conto economico nella voce «rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie detenute sino alla scadenza». Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico. L'ammontare della ripresa non eccede in ogni caso il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali sono rilevate secondo il processo di ammortamento finanziario.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie detenute fino a scadenza sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse.

Crediti

Criteri di classificazione

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

Criteri di iscrizione

I crediti e finanziamenti sono allocati nel portafoglio crediti inizialmente al momento della loro erogazione o del loro acquisto e non possono essere successivamente trasferiti

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

Criteria di valutazione

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) previsioni di recupero effettuate dagli uffici addetti;

- b) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
- c) tassi di attualizzazione originari rappresentati dai tassi effettivi contrattuali in vigore al momento della classificazione della posizione a incaglio.

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

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

I crediti insoluti/sconfinanti da oltre 180 giorni sono assoggettati a valutazione sulla base di percentuali di rettifica determinate in funzione delle evidenze storico/statistiche di perdita registrate con riferimento a tale tipologia di operazioni.

I crediti per i quali non si individuano evidenze oggettive di perdita, i cosiddetti crediti in bonis, sono soggetti a valutazione collettiva. Tenuto conto dei parametri di rischio, stimati su base storico-statistica, ed espressi dalla probabilità di insolvenza della controparte (PD) e dal tasso di perdita in caso di insolvenza del credito (LGD), sono determinati i coefficienti di svalutazione del portafoglio.

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

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi vengono rilevati in base al principio del costo ammortizzato utilizzando il tasso di interesse effettivo.

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

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

Criteria di cancellazione

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

Attività finanziarie valutate al fair value

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

Operazioni di copertura

Criteria di classificazione

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

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

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

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

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

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

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

- 1) gli strumenti di copertura sono valutati al valore corrente; il fair value degli strumenti quotati in mercati attivi (efficienti) è dato dalle quotazioni di chiusura dei mercati mentre per gli strumenti non quotati in mercati attivi corrisponde al valore attuale dei flussi di cassa attesi, determinato tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti oggetto di valutazione. Le conseguenti plusvalenze e minusvalenze vengono iscritte a conto economico alla voce «Risultato netto dell'attività di copertura»;
- 2) le posizioni coperte sono valutate al valore corrente e la plusvalenza o minusvalenza attribuibile al rischio coperto è rilevata a conto economico sempre nella voce «Risultato netto dell'attività di copertura» in contropartita al cambiamento di valore contabile dell'elemento coperto.

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

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

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

Criteri di cancellazione

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

Partecipazioni

Criteri di classificazione

Nel portafoglio partecipazioni sono allocate le interessenze azionarie per le quali si verifica una situazione di controllo congiunto o collegamento. Esiste collegamento quando la



banca esercita un'influenza notevole o comunque partecipa in misura superiore o pari al 20% dei diritti di voto. Si ha controllo congiunto quando i diritti di voto e il controllo della partecipata sono condivisi in modo paritetico con altri.

Criteri di iscrizione

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

Criteri di valutazione

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

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

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

Criteri di cancellazione

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

Attività materiali

Criteri di classificazione

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

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

Criteri di iscrizione

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

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

L'iscrizione in bilancio successiva a quella iniziale è effettuata al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite durevoli di valore. L'ammortamento avviene su base sistematica secondo profili temporali definiti per classi omogenee ragguagliati alla vita utile delle immobilizzazioni. Dal valore di carico degli immobili da ammortizzare «terra-cielo» è stato scorporato il valore dei terreni su cui insistono, determinato sulla base di specifiche

stime, che non viene ammortizzato in quanto bene con durata illimitata. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività materiali sono sottoposte ad impairment test, contabilizzando le eventuali perdite di valore rilevate come differenza tra valore di carico del cespite e il suo valore di recupero. Il valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita ed il relativo valore d'uso del bene inteso come valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite; successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment precedentemente registrate.

Criteria di cancellazione

Le attività materiali vengono cancellate dal bilancio all'atto della dismissione o quando hanno esaurito la loro funzionalità economica e non si attendono benefici economici futuri.

Attività immateriali

Criteria di classificazione

Nella voce sono registrate attività non monetarie, identificabili, intangibili, ad utilità pluriennale rappresentate, in particolare, da oneri per l'acquisto d'uso di software.

Criteria di iscrizione

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

Criteria di valutazione

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

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

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

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

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

Criteria di cancellazione

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

Attività non correnti in via di dismissione

Nella voce sono registrate singole attività non correnti unicamente quando la cessione è ritenuta molto probabile. Vengono valutate al minore tra il valore contabile e il fair value al netto dei costi connessi alla transazione. I risultati della valutazione affluiscono alle pertinenti voci di conto economico.

Fiscalità corrente e differita

Crediti e debiti di natura fiscale sono esposti nello stato patrimoniale nelle voci «Attività fiscali» e «Passività fiscali.» Le poste della fiscalità corrente includono eccedenze di pagamenti (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza del periodo. Il debito tributario viene determinato applicando le aliquote fiscali e la normativa vigente. L'entità delle attività/passività fiscali comprende anche il rischio, ragionevolmente stimato, derivante dal contenzioso tributario in essere.

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

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

Fondi per rischi e oneri

Nella voce sono ricompresi i seguenti fondi:

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

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

Debiti e titoli in circolazione

Criteri di classificazione

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

Criteri di iscrizione

Le predette passività finanziarie sono iscritte in bilancio secondo il principio della data di regolamento. La contabilizzazione iniziale avviene al valore corrente, valore che di norma

corrisponde all'importo riscosso dalla banca. Il valore di prima iscrizione include anche eventuali costi e ricavi di transazione anticipati e direttamente attribuibili a ciascuna passività; non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che vengono recuperati a carico della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi interni di natura amministrativa.

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

Criteria di valutazione

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

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

Criteria di cancellazione

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

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

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

Passività finanziarie di negoziazione

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

Passività finanziarie valutate al fair value

Non sono presenti nella relazione semestrale consolidata passività finanziarie valutate al fair value.

Operazioni in valuta

Criteria di iscrizione

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

Criteria di valutazione

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

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

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

Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto è considerato un programma a benefici definiti, ossia una obbligazione a benefici definiti e pertanto, come previsto dallo IAS 19, si è proceduto alla determinazione del valore dell'obbligazione proiettando al futuro, sulla base di ipotesi attuariali, l'ammontare già maturato per stimare l'importo da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro e procedendo successivamente alla sua attualizzazione. Ai fini dell'attualizzazione viene utilizzato il «projected unit credit method» che considera ogni singolo periodo di servizio come originatore di una unità aggiuntiva di TFR da utilizzarsi per costruire l'obbligazione finale proiettando gli esborsi futuri sulla base di analisi storico statistiche e della curva demografica e attualizzando tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. L'analisi attuariale è svolta annualmente da un attuario indipendente e tiene conto che a seguito della riforma della previdenza complementare di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 le quote di TFR maturate fino al 31/12/2006 rimangono in azienda, mentre le quote maturate successivamente devono, a scelta del dipendente, essere destinate a forme di previdenza complementare o mantenute in azienda per essere trasferite successivamente all'INPS.

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

Altre informazioni

I principi e i metodi contabili seguiti nella predisposizione della situazione semestrale consolidata non sono variati rispetto a quelli adottati nel bilancio dell'esercizio 2007, né sono state apportate variazioni alle metodologie di stima tali da avere effetti significativi sul risultato di periodo.

Non sussistono attività oggetto di cessione che non siano state cancellate dalla relazione semestrale consolidata, fatta eccezione per i titoli ceduti in pronti contro termine.

Non sono state poste in essere operazioni per natura e grandezza inusuali che abbiano avuto effetto su attività, passività o patrimonio netto.

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

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

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

Informazioni sullo stato patrimoniale

Attivo

Attività finanziarie detenute per la negoziazione - voce 20

Composizione merceologica

Voci/Valori	Gruppo Bancario		Altre imprese		Totale	Totale
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	30/06/2008	31/12/2007
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	266.254	494.411	-	-	760.665	1.009.406
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	266.254	494.411	-	-	760.665	1.009.406
2. Titoli di capitale	39.385	1.649	-	-	41.034	47.368
3. Quote di O.I.C.R.	2.619	20.707	-	-	23.326	23.756
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	2.715.019	32.926	-	-	2.747.945	2.212.122
Totale A	3.023.277	549.693	-	-	3.572.970	3.292.652
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	313	91.939	-	-	92.252	85.723
1.1 di negoziazione	313	91.939	-	-	92.252	85.723
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	313	91.939	-	-	92.252	85.723
Totale (A+B)	3.023.590	641.632	-	-	3.665.222	3.378.375

Le attività cedute non cancellate sono costituite da titoli ceduti in operazioni pronti contro termine con obbligo di riacquisto, per i quali rimane in carico alla banca il rischio di prezzo e di tasso.



Attività finanziarie valutate al fair value - voce 30

Composizione merceologica

Voci/Valori	Gruppo Bancario		Altre imprese		Totale	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	30/06/2008	31/12/2007
1. Titoli di debito	43.092	-	-	-	43.092	43.328
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	43.092	-	-	-	43.092	43.328
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	1.977	69.909	-	-	71.886	77.991
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-
Totale	45.069	69.909	-	-	114.978	121.319
Costo	45.673	75.626	-	-	121.299	120.479

In tale portafoglio confluiscono tutti i titoli, diversi da quelli inseriti nel portafoglio di negoziazione, ai quali la banca ha deciso di applicare la valutazione basata sul valore corrente, con imputazione al conto economico delle eventuali plusvalenze e minusvalenze (cosiddetta fair value option) secondo una documentata gestione del rischio in conformità alla delibera consigliare del 27/7/2005. L'informativa sulla performance di detti titoli è regolarmente fornita ai dirigenti responsabili.

Attività finanziarie disponibili per la vendita - voce 40

Composizione merceologica

Voci/Valori	Gruppo bancario		Altre imprese		30/06/2008		31/12/2007	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito	-	31.195	-	-	-	31.195	-	39.155
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	31.195	-	-	-	31.195	-	39.155
2. Titoli di capitale	68.993	21.038	-	2	68.993	21.040	89.163	24.945
2.1 Valutati al fair value	68.993	-	-	-	68.993	-	89.163	-
2.2 Valutati al costo	-	21.038	-	2	-	21.040	-	24.945
3. Quote di O.I.C.R.	-	9.489	-	-	-	9.489	-	9.438
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	68.993	61.722	-	2	68.993	61.724	89.163	73.538

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - voce 50

Composizione merceologica

Tipologia operazioni/ Componenti del gruppo	Gruppo bancario		Altre imprese		30/06/2008		31/12/2007	
	Valore Bilancio	Fair Value	Valore Bilancio	Fair Value	Valore Bilancio	Fair Value	Valore Bilancio	Fair Value
1. Titoli di debito	31.752	29.332	-	-	31.752	29.332	31.504	30.946
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	31.752	29.332	-	-	31.752	29.332	31.504	30.946
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	31.752	29.332	-	-	31.752	29.332	31.504	30.946

La voce comprende titoli obbligazionari definiti patrimonio del Fondo di quiescenza ai sensi art. 2117 c.c.

Crediti verso banche - voce 60

Composizione merceologica di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2008	31/12/2007
A. Crediti verso Banche Centrali	147.274	66.697
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	147.274	66.697
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
B. Crediti verso banche	1.402.767	1.220.689
1. Conti correnti e depositi liberi	235.741	168.809
2. Depositi vincolati	902.746	888.529
3. Altri finanziamenti	264.280	163.351
3.1 Pronti contro termine attivi	-	-
3.2 Locazione finanziaria	-	-
3.3 Altri	264.280	163.351
4. Titoli di debito	-	-
4.1 Titoli strutturati	-	-
4.2 Altri titoli di debito	-	-
5. Attività deteriorate	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (valore di bilancio)	1.550.041	1.287.386
Totale (fair value)	1.550.041	1.287.386

Tali crediti non sono oggetto di copertura specifica.

In considerazione del prevalere di crediti con durata a breve termine, il relativo fair value è convenzionalmente assunto pari al valore di bilancio.



Composizione merceologica di pertinenza delle altre imprese

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2008	31/12/2007
A. Crediti verso Banche Centrali	-	-
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	-	-
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
B. Crediti verso banche	2	-
1. Conti correnti e depositi liberi	2	-
2. Depositi vincolati	-	-
3. Altri finanziamenti	-	-
3.1 Pronti contro termine attivi	-	-
3.2 locazione finanziaria	-	-
3.3 Altri	-	-
4. Titoli di debito	-	-
4.1 Titoli strutturati	-	-
4.2 Altri titoli di debito	-	-
5. Attività deteriorate	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (valore di bilancio)	2	-
Totale (fair value)	2	-

Crediti verso clientela - voce 70

Composizione merceologica di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2008	31/12/2007
1. Conti correnti	5.265.351	4.585.341
2. Pronti contro termine attivi	-	-
3. Mutui	5.822.403	5.453.196
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	85.713	81.350
5. Locazione finanziaria	-	-
6. Factoring	-	-
7. Altre operazioni	3.280.116	2.897.160
8. Titoli di debito	-	-
8.1 Titoli strutturati	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-
9. Attività deteriorate	263.530	251.445
10. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (valore di bilancio)	14.717.113	13.268.492
Totale (fair value)	14.786.060	13.364.889

Parte dei crediti rappresentati da mutui sono oggetto di copertura specifica.

Composizione merceologica di pertinenza delle altre imprese

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2008	31/12/2007
1. Conti correnti	-	-
2. Pronti contro termine attivi	-	-
3. Mutui	-	-
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	-	-
5. Locazione finanziaria	-	-
6. Factoring	-	-
7. Altre operazioni	149	244
8. Titoli di debito	-	-
8.1 Titoli strutturati	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-
9. Attività deteriorate	-	-
10. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (Valore di bilancio)	149	244
Totale (fair value)	149	244

Derivati di copertura - voce 80

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

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale 30/06/2008
A) Quotati						
1. Derivati finanziari:	-	-	-	-	-	-
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-
B) Non quotati						
1. Derivati finanziari:	5.305	-	-	-	-	5.305
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	5.305	-	-	-	-	5.305
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	5.305	-	-	-	-	5.305
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale B	5.305	-	-	-	-	5.305
Totale (A+B) 30/06/2008	5.305	-	-	-	-	5.305
Totale (A+B) 31/12/2007	3.587	-	-	-	-	3.587

Attività materiali - voce 120

Composizione delle attività valutate al costo

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
A. Attività ad uso funzionale				
1.1 di proprietà	120.717	9.265	129.982	124.576
a) terreni	39.073	1.234	40.307	39.172
b) fabbricati	56.857	7.599	64.456	60.706
c) mobili	8.415	66	8.481	8.100
d) impianti elettronici	6.299	-	6.299	5.897
e) altre	10.073	366	10.439	10.701
1.2 acquisite in locazione finanziaria	50.397	-	50.397	49.391
a) terreni	11.047	-	11.047	11.047
b) fabbricati	39.350	-	39.350	38.344
c) mobili	-	-	-	-
d) impianti elettronici	-	-	-	-
e) altre	-	-	-	-
Totale A	171.114	9.265	180.379	173.967
B. Attività detenute a scopo di investimento				
2.1 di proprietà	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
2.2 acquisite in locazione finanziaria	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
Totale B	-	-	-	-
Totale (A+B)	171.114	9.265	180.379	173.967

I principali incrementi sono attribuibili all'acquisto di immobili in Verona per € 4,495 milioni e in Roma per € 0,928 milioni.

Attività immateriali - voce 130

Composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Gruppo bancario		Altre imprese		Totale 30/06/2008		Totale 31/12/2007	
	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
A1. Avviamento	-	-	-	-	-	-	-	-
A1.1 di pertinenza del gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-
A1.2 di pertinenza dei terzi	-	-	-	-	-	-	-	-
A2. Altre attività immateriali	6.812	-	3	-	6.815	-	6.477	-
A2.1 Attività valutate al costo:	6.812	-	3	-	6.815	-	6.477	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre attività	6.812	-	3	-	6.815	-	6.477	-
A2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	6.812	-	3	-	6.815	-	6.477	-

Passivo

Debiti verso banche - voce 10

Composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Debiti verso banche centrali	100.057	-	100.057	-
2. Debiti verso banche	2.105.406	-	2.105.406	1.738.410
2.1 Conti correnti e depositi liberi	714.926	-	714.926	798.296
2.2 Depositi vincolati	888.453	-	888.453	773.292
2.3 Finanziamenti	189.462	-	189.462	166.778
2.3.1 Locazione finanziaria	39.873	-	39.873	39.757
2.3.2 Altri	149.589	-	149.589	127.021
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	312.491	-	312.491	-
2.5.1 Pronti contro termine passivi	312.491	-	312.491	-
2.5.2 Altre	-	-	-	-
2.6 Altri debiti	74	-	74	44
Totale	2.205.463	-	2.205.463	1.738.410
Fair value	2.205.463	-	2.205.463	1.738.410

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

In considerazione del prevalere di debiti con durata a breve termine, il relativo fair value è convenzionalmente assunto pari al valore di bilancio.

Debiti verso clientela - voce 20

Composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Conti correnti e depositi liberi	10.533.553	-	10.533.553	9.730.987
2. Depositi vincolati	1.939.623	-	1.939.623	1.636.611
3. Fondi di terzi in amministrazione	569	-	569	533
4. Finanziamenti	-	-	-	-
4.1 locazione finanziaria	-	-	-	-
4.2 altri	-	-	-	-
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	2.353.411	-	2.353.411	2.215.657
6.1 Pronti contro termine passivi	2.353.411	-	2.353.411	2.215.657
6.2 Altre	-	-	-	-
7. Altri debiti	56.645	-	56.645	12.195
Totale	14.883.801	-	14.883.801	13.595.983
Fair value	14.883.801	-	14.883.801	13.595.983

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

In considerazione del prevalere di debiti con durata a breve termine, il relativo fair value è convenzionalmente assunto pari al valore di bilancio.

Titoli in circolazione - voce 30

Composizione merceologica

Tipologia titoli/ Componenti del gruppo	Gruppo bancario		Altre imprese		30/06/2008		31/12/2007	
	Valore Bilancio	Fair Value	Valore Bilancio	Fair Value	Valore Bilancio	Fair Value	Valore Bilancio	Fair Value
A. Titoli quotati	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Titoli non quotati	1.273.046	1.257.127	-	-	1.273.046	1.257.127	1.249.605	1.240.448
1. Obbligazioni	1.109.566	1.093.647	-	-	1.109.566	1.093.647	1.054.530	1.045.372
1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre	1.109.566	1.093.647	-	-	1.109.566	1.093.647	1.054.530	1.045.372
2. Altri titoli	163.480	163.480	-	-	163.480	163.480	195.075	195.076
2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri	163.480	163.480	-	-	163.480	163.480	195.075	195.076
Totale	1.273.046	1.257.127	-	-	1.273.046	1.257.127	1.249.605	1.240.448

Negli altri titoli sono compresi assegni circolari e bancari in circolazione per i quali il fair value è assimilato al valore di bilancio in quanto privi di scadenza.



Passività finanziarie di negoziazione - voce 40

Composizione merceologica

Tipologia titoli/ Componenti del gruppo	Gruppo bancario				Altre imprese			
	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*
		Q	NQ			Q	NQ	
A. Passività per cassa								
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati								
1. Derivati finanziari	-	314	93.745	-	-	-	-	-
1.1 Di negoziazione	-	314	93.745	-	-	-	-	-
1.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Altri -	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	-	314	93.745	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	-	314	93.745	-	-	-	-	-

FV = Fair Value

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

VN = Valore nominale o nozionale

Q = Quotati

NQ = Non quotati



Trattamento di fine rapporto del personale - voce 110

Variazioni annue

	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale	
			30/06/2008	
A. Esistenze iniziali	39.703	79	39.782	
B. Aumenti	4.013	8	4.021	
B1. Accantonamento del periodo	3.791	8	3.799	
B2. Altre variazioni in aumento	222	-	222	
C. Diminuzioni	5.576	-	5.576	
C1. Liquidazioni effettuate	2.738	-	2.738	
C2. Altre variazioni in diminuzione	2.838	-	2.838	
D. Rimanenze finali	38.140	87	38.227	

La valutazione del fondo è stata effettuata facendo ricorso a tecniche attuariali.

Fondi per rischi e oneri - voce 120

Composizione

Voci/Componenti	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale	Totale
			30/06/2008	31/12/2007
1. Fondi di quiescenza aziendali	80.181	-	80.181	78.589
2. Altri fondi per rischi ed oneri	39.393	-	39.393	43.696
2.1 controversie legali	35.000	-	35.000	35.000
2.2 oneri per il personale	3.887	-	3.887	8.690
2.3 Altri	506	-	506	6
Totale	119.574	-	119.574	122.285

Il fondo cause passive comprende gli accantonamenti effettuati a fronte di contenziosi in corso, in particolare a fronte di azioni revocatorie instaurate da curatori fallimentari su posizioni a sofferenza o già spese a perdita e altre controversie che sorgono nello svolgimento dell'attività ordinaria per € 24,092 milioni e cause passive varie per € 10,908 milioni.

La banca effettua accantonamenti per tali motivi quando, d'intesa con i propri legali, ritiene probabile che debba essere effettuato un pagamento e l'ammontare dello stesso possa ragionevolmente essere stimato. Non vengono effettuati accantonamenti nel caso in cui eventuali controversie sono ritenute prive di merito.

La durata di tali contenziosi, dati i tempi lunghi della giustizia, è di difficile valutazione. Si è ritenuto di procedere all'attualizzazione degli esborsi previsti ipotizzando una durata media calcolata in base ai tempi delle procedure concorsuali e utilizzando come tasso di attualizzazione il tasso legale. È invariato essendo stato ritenuto congruo.

Il fondo oneri per il personale ricomprende principalmente la valutazione dell'onere che grava sull'azienda per retribuzioni da corrispondere al personale per ferie non godute per € 2,926 milioni e per la rilevazione degli oneri connessi al premio di fedeltà per i dipendenti per € 0,961 milioni. Al 31/12/2007 comprendeva anche l'accantonamento a fronte del contratto di lavoro per il personale rinnovato lo scorso dicembre. Tale accantonamento è stato utilizzato nel corso del periodo.

Il fondo di beneficenza, costituito da utili netti a seguito di delibera assembleare, viene utilizzato per le erogazioni liberali deliberate. Aumenta di € 0,500 milioni in sede di riparto dell'utile 2007.

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

Patrimonio del gruppo: composizione

Voci/Valori	30/06/2008	31/12/2007
1. Capitale	924.444	924.444
2. Sovrapprezzi di emissione	176.085	176.085
3. Riserve	495.867	417.884
4. (Azioni proprie)	-40.514	-21.101
a) capogruppo	-40.514	-21.101
b) controllate	-	-
5. Riserve di valutazione	-14.411	14.037
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile di periodo di pertinenza del Gruppo	68.025	147.340
Totale	1.609.496	1.658.689

Riserve da valutazione: composizione

Voci/Componenti	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-14.603	-	-14.603	13.845
2. Attività materiali	-	-	-	-
3. Attività immateriali	-	-	-	-
4. Copertura di investimenti esteri	-	-	-	-
5. Copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-
6. Differenze di cambio	-	-	-	-
7. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-
8. Leggi speciali di rivalutazione	-	192	192	192
Totale	-14.603	192	-14.411	14.037

La voce evidenzia un saldo negativo con un decremento di € 28,448 milioni, prevalentemente riferibili a titoli di capitale quotati. Tale flessione è conseguente al difficile momento che attraversano i mercati finanziari, come già commentato nella relazione intermedia sulla gestione. Si ritiene comunque che le quotazioni attuali dei corsi borsistici non rappresentino in maniera attendibile il reale valore contenuto negli investimenti effettuati e che pertanto non possano essere ritenuti indicatori univoci affidabili di una obiettiva riduzione durevole di valore che realizzi le condizioni previste dallo IAS 39, anche in considerazione del periodo temporale non prolungato in cui si è concentrata la suddetta riduzione di valore.



Altre informazioni

Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria	792.865	-	792.865	818.205
a) Banche	47.870	-	47.870	45.185
b) Clientela	744.995	-	744.995	773.020
2. Garanzie rilasciate di natura commerciale	1.709.313	-	1.709.313	1.478.679
a) Banche	16.533	-	16.533	15.127
b) Clientela	1.692.780	-	1.692.780	1.463.552
3. Impegni irrevocabili a erogare fondi	887.253	-	887.253	979.965
a) Banche	49.124	-	49.124	144.799
i) a utilizzo certo	49.124	-	49.124	144.799
ii) a utilizzo incerto	-	-	-	-
b) Clientela	838.129	-	838.129	835.166
i) a utilizzo certo	22.757	-	22.757	128.335
ii) a utilizzo incerto	815.372	-	815.372	706.831
4. Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-	-	-
5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	12.635	-	12.635	12.053
6. Altri impegni	21.142	-	21.142	22.727
Totale	3.423.208	-	3.423.208	3.311.629

Gestione e intermediazione per conto terzi: gruppo bancario

Tipologia servizi	30/06/2008	31/12/2007
1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi	5.773.159	5.784.628
a) Acquisti	3.306.172	3.191.357
1. regolati	2.744.937	2.118.660
2. non regolati	561.235	1.072.697
b) Vendite	2.466.987	2.593.271
1. regolate	2.119.002	1.718.301
2. non regolate	347.985	874.970
2. Gestioni patrimoniali	2.227.198	2.293.557
a) Individuali	2.227.198	2.293.557
b) Collettive	-	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	28.953.412	29.754.836
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	1.829.172	2.276.763
1. Titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	-	-
2. Altri titoli	1.829.172	2.276.763
b) Altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	9.778.569	9.941.538
1. Titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	1.829.860	1.869.225
2. Altri titoli	7.948.709	8.072.313
c) titoli di terzi depositati presso terzi	13.496.165	14.028.648
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	3.849.506	3.507.887
4. Altre operazioni	-	-

Informazioni sul conto economico

Gli interessi - voci 10 e 20

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

Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	Totale	
	Titoli di debito	Finanziamenti			30/06/2008	30/06/2007
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	18.840	-	-	-	18.840	15.987
2. Attività finanziarie valutate al fair value	739	-	-	-	739	1.456
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	941	-	-	-	941	447
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
5. Crediti verso banche	-	16.940	-	7.678	24.618	19.880
6. Crediti verso clientela	-	379.117	7.069	-	386.186	294.987
7. Derivati di copertura	-	-	-	559	559	2.413
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	51.142	-	-	-	51.142	35.755
9. Altre attività	-	-	-	-	-	-
Totale	71.662	396.057	7.069	8.237	483.025	370.925

I dati 2007 sono resi omogenei per raffrontarli con il periodo in rassegna

Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

	30/06/2008	30/06/2007
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	49.143	38.888

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

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale	
				30/06/2008	30/06/2007
1. Debiti verso banche	39.799	-	-	39.799	24.776
2. Debiti verso clientela	161.058	-	17	161.075	118.352
3. Titoli in circolazione	-	20.135	-	20.135	15.467
4. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
5. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate	52.909	-	-	52.909	34.307
7. Altre passività	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	177	177	2.511
Totale	253.766	20.135	194	274.095	195.413



Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

	30/06/2008	30/06/2007
Interessi passivi su passività in valuta	33.749	26.830
Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria	694	441

Le commissioni - voci 40 e 50

Commissioni attive: composizione di pertinenza del gruppo bancario

Tipologia servizi/Settori	30/06/2008	30/06/2007
a) garanzie rilasciate	5.250	4.947
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza	37.949	43.438
1. negoziazione di strumenti finanziari	8.787	10.585
2. negoziazione di valute	2.474	2.265
3. gestioni patrimoniali	3.342	3.782
3.1 individuali	3.342	3.782
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	4.827	5.361
5. banca depositaria	1.356	1.627
6. collocamento di titoli	6.172	7.831
7. raccolta ordini	5.832	7.045
8. attività di consulenza	16	20
9. distribuzione di servizi di terzi	5.143	4.922
9.1 gestioni patrimoniali	-	-
9.1.1 individuali	-	-
9.1.2 collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	1.886	2.118
9.3 altri prodotti	3.257	2.804
d) servizi di incasso e pagamento	22.868	23.116
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) altri servizi	26.657	25.932
Totale	92.724	97.433

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

Canali/Settori	30/06/2008	30/06/2007
a) presso propri sportelli	14.657	16.535
1. gestioni patrimoniali	3.342	3.782
2. collocamento di titoli	6.172	7.831
3. servizi e prodotti di terzi	5.143	4.922
b) offerta fuori sede	-	-
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
c) altri canali distributivi	-	-
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

Commissioni passive: composizione di pertinenza del gruppo bancario

Servizi/Settori	30/06/2008	30/06/2007
a) garanzie ricevute	71	164
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione	1.684	2.250
1. negoziazione di strumenti finanziari	815	1.341
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni patrimoniali	-	-
3.1 portafoglio proprio	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	869	909
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	3.387	4.309
e) altri servizi	1.267	1.464
Totale	6.409	8.187

Dividendi e proventi simili - voce 70

Composizione

Voci/Proventi	Gruppo bancario		Altre imprese		30/06/2008		30/06/2007	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.367	-	-	-	1.367	-	1.071	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.571	-	-	-	2.571	-	5.457	361
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	109	-	-	-	109	-	109
D. Partecipazioni	216	-	-	-	216	-	1.903	-
Totale	4.154	109	-	-	4.154	109	8.431	470



Il risultato netto dell'attività di negoziazione - voce 80

Composizione di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	5.309	11.187	58.838	2.871	-45.213
1.1 Titoli di debito	83	3.653	43.796	1.845	-41.905
1.2 Titoli di capitale	84	819	10.494	47	-9.638
1.3 Quote di O.I.C.R.	4	2	643	2	-639
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	5.138	6.713	3.905	977	6.969
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	1
4. Strumenti derivati	752	1.238	141	-	2.039
4.1 Derivati finanziari:	752	1.238	141	-	2.039
- Su titoli di debito e tassi di interesse	707	466	141	-	1.032
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	466	-	-	466
- Su valute e oro	-	-	-	-	190
- Altri	45	306	-	-	351
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	6.061	12.425	58.979	2.871	-43.173

Il risultato netto dell'attività di copertura - voce 90

Composizione

Componenti reddituali/Valori	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
A. Proventi relativi a:				
A1. Derivati di copertura del fair value	1.892	-	1.892	4.190
A2. Attività finanziarie coperte (fair value)	-	-	-	-
A3. Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-	-	20
A4. Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-
A5. Attività e passività in valuta	-	-	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	1.892	-	1.892	4.210
B. Oneri relativi a:				
B1. Derivati di copertura del fair value	-	-	-	96
B2. Attività finanziarie coperte (fair value)	3.153	-	3.153	3.942
B3. Passività finanziarie coperte (fair value)	11	-	11	22
B4. Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-	-	-
B5. Attività e passività in valuta	-	-	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	3.164	-	3.164	4.060
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	-1.272	-	-1.272	150

Utili (perdite) da cessione/riacquisto - voce 100

Composizione

Voci/Componenti reddituali	Gruppo bancario		Risultato netto
	Utili	Perdite	
Attività finanziarie			
1. Crediti verso banche	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.359	344	5.015
3.1 Titoli di debito	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	5.359	344	5.015
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-
Totale Attività	5.359	344	5.015
Passività finanziarie			
1. Debiti verso banche	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-
3. Titoli in circolazione	183	106	77
Totale Passività	183	106	77

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

Composizione di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie	181	-	6.503	-	-6.322
1.1 Titoli di debito	-	-	235	-	-235
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	181	-	6.268	-	-6.087
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	-	-	-	-	-18
4. Strumenti derivati					
4.1 Derivati finanziari:	-	-	-	-	-
- Su titoli di debito e tassi di interesse-	-	-	-	-	-
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale Derivati	-	-	-	-	-
Totale	181	-	6.503	-	-6.340

Altre imprese			Totale 30/06/2008			Totale 30/06/2007		
Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	5.359	344	5.015	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	5.359	344	5.015	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	5.359	344	5.015	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	183	106	77	227	77	150
-	-	-	183	106	77	227	77	150

Le rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti - voce 130

Composizione di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	7.693	35.173	-	361	22.440	-	-	-20.065	-25.839
C. Totale	7.693	35.173	-	361	22.440	-	-	-20.065	-25.839

Legenda

A = da interessi

B = altre riprese



Le spese amministrative - voce 180

Spese per il personale: composizione

Tipologia di spesa/Settori	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
1) Personale dipendente	83.145	169	83.314	74.450
a) salari e stipendi	56.859	122	56.981	54.427
b) oneri sociali	13.911	37	13.948	13.472
c) indennità di fine rapporto	-	8	8	7
d) spese previdenziali	1.032	-	1.032	563
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	3.791	-	3.791	-90
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili	4.537	-	4.537	2.790
- A contribuzione definita	-	-	-	-
- A prestazione definita	4.537	-	4.537	2.790
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni	724	-	724	614
- A contribuzione definita	724	-	724	614
- A prestazione definita	-	-	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	2.291	2	2.293	2.667
2) Altro personale	2.730	-	2.730	1.900
3) Amministratori	819	-	819	787
Totale	86.694	169	86.863	77.137

Numero medio dei dipendenti per categoria: gruppo bancario

	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
- Personale dipendente	2.627	15	2.642	2.545
a) dirigenti	24	-	24	23
b) quadri direttivi	569	-	569	536
- di cui: di 3° e 4° livello	243	-	243	232
c) restante personale dipendente	2.034	15	2.049	1.986
- Altro personale	110	-	110	94

	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
Numero puntuale dei dipendenti				
- Personale dipendente	2.648	27	2.675	2.607
- Altro personale	124	-	124	97
FILIALI	273	-	273	266

Altre spese amministrative: composizione

	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
telefoniche, postali, per trasmissione dati	8.238	9	8.247	8.514
manutenzione su immobilizzazioni materiali	3.594	83	3.677	3.272
fitti passivi su immobili	9.807	-	9.807	8.963
vigilanza	2.715	-	2.715	2.363
trasporti	1.518	62	1.580	1.462
compensi a professionisti	3.856	123	3.979	3.838
fornitura materiale vario	1.458	45	1.503	1.597
energia elettrica, riscaldamento e acqua	2.278	100	2.378	1.997
pubblicità e rappresentanza	2.089	17	2.106	1.678
legali	2.606	4	2.610	3.133
premi assicurativi	911	13	924	1.409
informazioni e visure	1.503	-	1.503	1.442
imposte indirette e tasse	14.100	53	14.153	13.572
noleggio e manutenzione hardware	2.770	1	2.771	2.634
noleggio e manutenzione software	673	3	676	592
registrazione dati presso terzi	495	-	495	461
pulizia	2.128	21	2.149	1.839
associative	847	-	847	673
servizi resi da terzi	1.375	4	1.379	1.516
attività in outsourcing	7.511	-	7.511	5.879
compenso sindaci	115	21	136	133
oneri pluriennali	4.255	-	4.255	3.143
altre	4.231	10	4.241	3.778
Totale	79.073	569	79.642	73.888

Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 240

Composizione

Componenti reddituali/Settori	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
2) Imprese sottoposte a influenza notevole				
A. Proventi	11.009	-	11.009	8.568
1 Rivalutazioni	11.009	-	11.009	8.567
2 Utili da cessione	-	-	-	1
3 Riprese di valore	-	-	-	-
4 Altre variazioni positive	-	-	-	-
B. Oneri	-	-	-	-
1 Svalutazioni	-	-	-	-
2 Rettifiche di valore da deterioramento	-	-	-	-
3 Perdite da cessione	-	-	-	-
4 Altre variazioni negative	-	-	-	-
Risultato netto	11.009	-	11.009	8.568



Utili (Perdite) da cessione di investimenti - voce 270

Composizione

Componenti reddituali/Settori	Gruppo Bancario	Altre imprese	Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
A. Immobili	-	9.181	9.181	-
- Utili da cessione	-	9.181	9.181	-
- Perdite da cessione	-	-	-	-
B. Altre attività	-15	-	-15	25
- Utili da cessione	51	-	51	25
- Perdite da cessione	-66	-	-66	-
Risultato netto	-15	9.181	9.166	25

L'importo di € 9,181 milioni è relativo alla plusvalenza derivante dalla cessione degli immobili in Milano via Missaglia e in Roma via Bellini di proprietà della controllata Sinergia Seconda srl, al netto dell'effetto fiscale.

Utile per azione

Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Nel periodo in rassegna non si è provveduto ad alcuna operazione sul capitale sociale o all'emissione di strumenti finanziari che avrebbero potuto comportare l'emissione di azioni. Nel periodo precedente era stato effettuato un aumento di capitale deliberato dall'assemblea dei soci del 24/3/2007 e pertanto il confronto avviene con la media ponderata delle azioni.

	30/06/2008	30/06/2007
numero azioni	308.147.985	271.179.955

Altre informazioni

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

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

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

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

	30/06/2008	30/06/2007
utile per azione - €	0,221	0,281

Informativa di settore

Schema primario

Distribuzione per settori di attività: dati economici

	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2008
Interessi attivi	301.816	393.121	-	393.408	1.088.345	-605.320	483.025
Interessi passivi	-236.295	-290.607	-	-352.513	-879.415	605.320	-274.095
Margine di interesse	65.521	102.514	-	40.895	208.930	-	208.930
Commissioni attive	25.028	31.385	35.359	2.210	93.982	-1.258	92.724
Commissioni passive	-1.732	-1.818	-3.210	517	-6.243	-166	-6.409
Dividendi e proventi simili	-	-	-	4.263	4.263	-	4.263
Risultato netto attività negoziazione	-	-	-	-44.497	-44.497	1.324	-43.173
Risultato netto attività copertura	-	-1.153	-	-119	-1.272	-	-1.272
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	5.092	5.092	-	5.092
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-6.340	-6.340	-	-6.340
Margine di intermediazione	88.817	130.928	32.149	2.021	253.915	-100	253.815
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-16.484	-3.581	-	-	-20.065	-	-20.065
Risultato netto della gestione finanziaria	72.333	127.347	32.149	2.021	233.850	-100	233.750
Spese amministrative	-41.930	-55.770	-22.023	-34.043	-153.766	-12.739	-166.505
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-10	38	-	-28	-	-	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-1.952	-2.554	-950	-1.356	-6.812	-	-6.812
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-773	-1.092	-427	-566	-2.858	-	-2.858
Altri oneri/proventi di gestione	721	1.173	361	943	3.198	12.839	16.037
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	11.009	11.009	-	11.009
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	9.166	9.166	-	9.166
Risultato lordo	28.389	69.142	9.110	-12.854	93.787	-	93.787



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

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 30/06/2008
Attività finanziarie	9.554.616	5.164.340	-	5.569.041	20.287.997
Altre attività	-	-	-	398.251	398.251
Attività materiali	52.734	65.209	23.255	39.181	180.379
Attività immateriali	1.900	2.603	999	1.313	6.815
Passività finanziarie	2.089.883	14.074.618	-	2.292.060	18.456.561
Altre passività	3.416	584	-	645.584	649.584
Fondi	67.518	55.679	15.113	19.491	157.801
Garanzie rilasciate	2.005.534	444.875	-	64.404	2.514.813
Impegni	519.477	314.609	8.253	66.056	908.395

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2007
Attività finanziarie	8.607.776	4.675.872	-	5.036.257	18.319.905
Altre attività	-	-	-	441.437	441.437
Attività materiali	48.648	67.083	23.348	34.888	173.967
Attività immateriali	1.846	2.532	878	1.221	6.477
Passività finanziarie	1.902.413	12.946.979	-	1.819.748	16.669.140
Altre passività	3.576	424	-	447.890	451.890
Fondi	66.080	59.301	15.995	20.691	162.067
Garanzie rilasciate	1.820.692	427.934	-	60.311	2.308.937
Impegni	539.693	303.550	8.945	150.504	1.002.692

Schema secondario

Distribuzione per aree geografiche: dati economici

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 30/06/2008
Interessi attivi	927.389	133.619	33.853	1.094.861	-611.836	483.025
Interessi passivi	-746.605	-115.156	-24.526	-886.287	612.192	-274.095
Margine di interesse	180.784	18.463	9.327	208.574	356	208.930
Commissioni attive	65.268	12.613	16.777	94.658	-1.934	92.724
Commissioni passive	-3.831	-1.388	-1.794	-7.013	604	-6.409
Dividendi e proventi simili	4.224	-	39	4.263	-	4.263
Risultato netto attività negoziazione	-46.878	-	2.383	-44.495	1.322	-43.173
Risultato netto attività copertura	38	-	-1.153	-1.115	-157	-1.272
Utili/perdite da cessione o riacquisto	5.092	-	-	5.092	-	5.092
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-6.340	-	-	-6.340	-	-6.340
Margine di intermediazione	198.357	29.688	25.579	253.624	191	253.815
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-18.241	-475	-1.349	-20.065	-	-20.065
Risultato netto della gestione finanziaria	180.116	29.213	24.230	233.559	191	233.750
Spese amministrative	-119.762	-13.755	-20.249	-153.766	-12.739	-166.505
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	41	-41	-	-	-	-
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-5.159	-630	-1.023	-6.812	-	-6.812
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-1.990	-249	-619	-2.858	-	-2.858
Altri oneri/proventi di gestione	2.791	295	112	3.198	12.839	16.037
Utile/perdite delle partecipazioni	11.009	-	-	11.009	-	11.009
Utile/perdite da cessione di investimenti	9.166	-	-	9.166	-	9.166
Risultato lordo	76.212	14.833	2.451	93.496	291	93.787



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

Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 30/06/2008
Attività finanziarie	17.136.936	1.505.231	1.645.830	20.287.997
Altre attività	374.381	-	23.870	398.251
Attività materiali	145.751	17.065	17.563	180.379
Attività immateriali	4.894	612	1.309	6.815
Passività finanziarie	13.037.245	3.850.143	1.569.173	18.456.561
Altre passività	631.741	51	17.792	649.584
Fondi	143.324	14.477	-	157.801
Garanzie rilasciate	1.954.010	516.300	44.503	2.514.813
Impegni	814.682	65.345	28.368	908.395

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 31/12/2007
Attività finanziarie	15.451.539	1.535.921	1.332.445	18.319.905
Altre attività	400.988	-	40.449	441.437
Attività materiali	140.581	16.707	16.679	173.967
Attività immateriali	5.158	634	685	6.477
Passività finanziarie	11.479.489	3.918.000	1.271.651	16.669.140
Altre passività	430.862	107	20.921	451.890
Fondi	147.289	14.778	-	162.067
Garanzie rilasciate	1.867.197	399.821	41.919	2.308.937
Impegni	826.649	133.596	42.447	1.002.692

Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Rischi del gruppo bancario

Rischio di credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Per l'informativa riguardante l'erogazione del credito, le metodologie e gli strumenti per l'analisi del rischio di credito si rinvia a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2007.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Qualità del credito

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

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

Portafogli/Qualità	Gruppo bancario						Altre imprese		Totale 30/06/2008
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese	Altre attività	Attività deteriorate	Altre	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	4.359	-	111	-	3.660.752	-	-	3.665.222
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	130.715	-	2	130.717
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	31.752	-	-	31.752
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	1.550.041	-	2	1.550.043
5. Crediti verso clientela	95.574	76.952	5.006	85.998	2.600	14.450.983	-	149	14.717.262
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	114.978	-	-	114.978
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	5.305	-	-	5.305
Totale 30/06/2008	95.574	81.311	5.006	86.109	2.600	19.944.526	-	153	20.215.279
Totale 31/12/2007	84.229	86.653	2.424	81.237	2.106	17.996.713	-	246	18.253.608



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

Portafogli/Qualità	Esposizione lorda
A. Gruppo bancario	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.470
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-
4. Crediti verso banche	-
5. Crediti verso clientela	426.526
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-
8. Derivati di copertura	-
Totale A	430.996
B. Altre imprese incluse nel consolidamento	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-
4. Crediti verso banche	-
5. Crediti verso clientela	-
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-
8. Derivati di copertura	-
Totale B	-
Totale 30/06/2008	430.996
Totale 31/12/2007	412.913

Attività deteriorate			Altre attività			Totale Esposizione netta
Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
-	-	4.470	3.660.752	-	3.660.752	3.665.222
-	-	-	130.715	-	130.715	130.715
-	-	-	31.752	-	31.752	31.752
-	-	-	1.550.041	-	1.550.041	1.550.041
162.945	51	263.530	14.529.790	76.207	14.453.583	14.717.113
-	-	-	114.978	-	114.978	114.978
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	5.305	-	5.305	5.305
162.945	51	268.000	20.023.333	76.207	19.947.126	20.215.126
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	2	-	2	2
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	2	-	2	2
-	-	-	149	-	149	149
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	153	-	153	153
162.945	51	268.000	20.023.486	76.207	19.947.279	20.215.279
158.317	53	254.543	18.064.662	65.597	17.999.065	18.253.608



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

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Gruppo bancario				
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
e) Rischio paese	-	-	-	-
f) Altre attività	2.022.971	-	-	2.022.971
Totale A.1	2.022.971	-	-	2.022.971
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	2	-	-	2
Totale A.2	2	-	-	2
Totale A	2.022.973	-	-	2.022.973
B. Esposizioni fuori bilancio				
B.1 Gruppo bancario				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	170.149	-	-	170.149
Totale B.1	170.149	-	-	170.149
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-
Totale B.2	-	-	-	-
Totale B	170.149	-	-	170.149

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

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Gruppo bancario				
a) Sofferenze	240.970	145.345	51	95.574
b) Incagli	89.820	12.868	-	76.952
c) Esposizioni ristrutturate	5.212	206	-	5.006
d) Esposizioni scadute	90.524	4.526	-	85.998
e) Rischio paese	3.714	-	1.114	2.600
f) Altre attività	17.903.560	-	75.093	17.828.467
Totale A.1	18.333.800	162.945	76.258	18.094.597
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	151	-	-	151
Totale A.2	151	-	-	151
Totale A	18.333.951	162.945	76.258	18.094.748
B. Esposizioni fuori bilancio				
B.1 Gruppo bancario				
a) Deteriorate	28.196	-	3.424	24.772
b) Altre	3.322.421	-	576	3.321.845
Totale B.1	3.350.617	-	4.000	3.346.617
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-
Totale B.2	-	-	-	-
Totale B	3.350.617	-	4.000	3.346.617

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie verso banche o clientela qualunque sia il loro portafoglio di allocazione contabile.



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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Esposizione lorda iniziale	224.261	97.478	2.615	85.461	3.009
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	39.457	16.243	3.489	65.872	1.057
B1. ingressi da crediti in bonis	19.334	7.226	2.362	60.662	-
B2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	13.833	7.532	-	65	-
B3. altre variazioni in aumento	6.290	1.485	1.127	5.145	1.057
C. Variazioni in diminuzione	22.748	23.901	892	60.809	352
C1. uscite verso crediti in bonis	-	2.499	-	34.134	1
C2. cancellazioni	13.456	-	-	-	-
C3. incassi	9.292	12.802	166	14.571	351
C4. realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C5. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	8.600	726	12.104	-
C6. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	240.970	89.820	5.212	90.524	3.714
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Rettifiche complessive iniziali	140.032	13.873	191	4.274	903
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	23.495	3.729	183	3.294	317
B1. rettifiche di valore	21.013	3.350	183	3.290	317
B2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	2.128	379	-	4	-
B3. altre variazioni in aumento	354	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	18.131	4.734	168	3.042	106
C1. riprese di valore da valutazione	1.492	499	-	1.009	-
C2. riprese di valore da incasso	3.189	2.493	25	1.407	106
C3. cancellazioni	13.450	-	-	-	-
C4. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	1.742	143	626	-
C5. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	145.396	12.868	206	4.526	1.114
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-



Distribuzione e concentrazione del credito

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

Esposizioni/Controparti	Governi e Banche Centrali				Altri enti pubblici				Società finanziarie		
	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. Esposizioni per cassa											
A1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	292	82	-
A2. Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	11.359	2.269	-
A3. Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A4. Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	33	2	-
A5. Altre esposizioni	2.946.474	-	-	2.946.474	54.142	-	29	54.113	1.392.012	-	4.652
Totale A	2.946.474	-	-	2.946.474	54.142	-	29	54.113	1.403.696	2.353	4.652
B. Esposizioni «fuori bilancio»											
B1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B2. Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B3. Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B4. Altre esposizioni	14.763	-	-	14.763	73.402	-	-	73.402	87.215	-	-
Totale B	14.763	-	-	14.763	73.402	-	-	73.402	87.215	-	-
Totale 30/06/2008	2.961.237	-	-	2.961.237	127.544	-	29	127.515	1.490.911	2.353	4.652
Totale 31/12/2007	2.710.852	-	-	2.710.852	113.941	-	26	113.915	1.224.019	2.319	3.590

Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie

	30/06/2008	31/12/2007
a) Altri servizi destinabili alla vendita	3.568.732	3.277.531
b) Edilizia e opere pubbliche	1.323.958	1.155.970
c) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	1.274.196	1.196.216
d) Servizi degli alberghi e dei pubblici esercizi	404.228	337.229
e) Prodotti in metallo esclusi macchine e mezzi di trasporto	392.452	359.909
f) Altre branche	2.668.276	2.437.515
Totale	9.631.842	8.764.370

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

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A1. Sofferenze	237.515	94.586	3.455	988
A2. Incagli	89.402	76.561	418	391
A3. Esposizioni ristrutturate	5.212	5.006	-	-
A4. Esposizioni scadute	89.863	85.370	647	615
A5. Altre esposizioni	16.563.274	16.495.051	1.246.415	1.239.388
Totale	16.985.266	16.756.574	1.250.935	1.241.382
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B1. Sofferenze	4.986	1.562	-	-
B2. Incagli	15.566	15.566	-	-
B3. Altre attività deteriorate	7.644	7.644	-	-
B4. Altre esposizioni	3.163.317	3.162.741	137.801	137.801
Totale	3.191.513	3.187.513	137.801	137.801
Totale 30/06/2008	20.176.779	19.944.087	1.388.736	1.379.183
Totale 31/12/2007	18.506.351	18.286.748	1.193.084	1.185.543

Esposizione netta	Imprese di assicurazione				Imprese non finanziarie				Altri soggetti			
	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta
210	-	-	-	-	178.069	108.140	-	69.929	62.609	37.123	51	25.435
9.090	-	-	-	-	59.479	8.237	-	51.242	18.982	2.362	-	16.620
-	-	-	-	-	5.212	206	-	5.006	-	-	-	-
31	-	-	-	-	60.610	3.031	-	57.579	29.881	1.493	-	28.388
1.387.360	20.790	-	5	20.785	9.830.347	-	51.859	9.778.488	3.663.509	-	19.662	3.643.847
1.396.691	20.790	-	5	20.785	10.133.717	119.614	51.859	9.962.244	3.774.981	40.978	19.713	3.714.290
-	-	-	-	-	4.874	-	3.416	1.458	112	-	8	104
-	-	-	-	-	15.495	-	-	15.495	71	-	-	71
-	-	-	-	-	2.405	-	-	2.405	5.239	-	-	5.239
87.215	3.249	-	-	3.249	2.540.236	-	467	2.539.769	603.556	-	109	603.447
87.215	3.249	-	-	3.249	2.563.010	-	3.883	2.559.127	608.978	-	117	608.861
1.483.906	24.039	-	5	24.034	12.696.727	119.614	55.742	12.521.371	4.383.959	40.978	19.830	4.323.151
1.218.110	20.163	-	-	20.163	11.639.419	115.886	48.928	11.474.605	4.095.736	40.112	17.106	4.038.518

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
12	11	1	1	1	1
95.692	94.914	1.783	1.620	110	94
95.704	94.925	1.784	1.621	111	95
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
8.760	8.760	42	42	12.501	12.501
8.760	8.760	42	42	12.501	12.501
104.464	103.685	1.826	1.663	12.612	12.596
90.535	89.907	1.877	1.699	12.283	12.266



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

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A1. Sofferenze	-	-	-	-
A2. Incagli	-	-	-	-
A3. Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
A4. Esposizioni scadute	-	-	-	-
A5. Altre esposizioni	1.282.343	1.282.343	670.484	670.484
Totale	1.282.343	1.282.343	670.484	670.484
B. Esposizioni «fuori bilancio»				
B1. Sofferenze	-	-	-	-
B2. Incagli	-	-	-	-
B3. Altre attività deteriorate	-	-	-	-
B4. Altre esposizioni	72.501	72.501	96.674	96.674
Totale	72.501	72.501	96.674	96.674
Totale 30/06/2008	1.354.844	1.354.844	767.158	767.158
Totale 31/12/2007	1.201.558	1.201.558	717.716	717.716

Grandi rischi (secondo la normativa di vigilanza)

	30/06/2008	31/12/2007
a) Ammontare	780.118	470.830
b) Numero	4	2

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
54.137	54.137	14.408	14.408	1.599	1.599
54.137	54.137	14.408	14.408	1.599	1.599
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
97	97	540	540	337	337
97	97	540	540	337	337
54.234	54.234	14.948	14.948	1.936	1.936
48.090	48.090	13.489	13.489	3.976	3.976



Gli strumenti finanziari derivati

Derivati finanziari

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

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement	-	-	-	-
2. Interest rate swap	-	298.599	-	-
3. Domestic currency swap	-	-	-	-
4. Currency interest rate swap	-	-	-	-
5. Basis swap	-	229.853	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	82.472	-	-
- Acquistate	-	41.236	-	-
- Emesse	-	41.236	-	-
10. Opzioni floor	-	82.662	-	-
- Acquistate	-	41.331	-	-
- Emesse	-	41.331	-	-
11. Altre opzioni	-	-	7.450	55.224
- Acquistate	-	-	3.725	27.612
- plain vanilla	-	-	3.725	5.172
- esotiche	-	-	-	22.440
- Emesse	-	-	3.725	27.612
- plain vanilla	-	-	3.725	5.172
- esotiche	-	-	-	22.440
12. Contratti a termine	29.175	556	1.950	-
- Acquisti	14.583	179	1.950	-
- Vendite	14.592	377	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-
Totale	29.175	694.142	9.400	55.224
Valori medi	159.797	668.312	9.795	57.902

L'aumento della voce «contratti a termine» è dovuto principalmente alla crescita dell'operatività in strumenti di raccolta e impiego in valuta con copertura per il cliente del contratto a termine.

Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 30/06/2008		Totale 31/12/2007	
Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	298.599	-	471.687
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	229.853	-	307.655
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	95.884	-	95.884	-	63.586
-	-	-	-	-	82.472	-	7.662
-	-	-	-	-	41.236	-	3.831
-	-	-	-	-	41.236	-	3.831
-	-	-	-	-	82.662	-	5.880
-	-	-	-	-	41.331	-	2.940
-	-	-	-	-	41.331	-	2.940
-	402.160	-	26.724	7.450	484.108	11.780	625.902
-	200.486	-	13.362	3.725	241.460	5.890	312.282
-	41.690	-	10.450	3.725	57.312	5.890	88.660
-	158.796	-	2.912	-	184.148	-	223.622
-	201.674	-	13.362	3.725	242.648	5.890	313.620
-	42.879	-	10.450	3.725	58.501	5.890	89.999
-	158.795	-	2.912	-	184.147	-	223.621
-	6.717.238	-	-	31.125	6.717.794	-	5.800.292
-	3.186.680	-	-	16.533	3.186.859	-	2.743.226
-	3.387.448	-	-	14.592	3.387.825	-	2.946.206
-	143.110	-	-	-	143.110	-	110.860
-	-	-	-	-	-	-	-
-	7.119.398	-	122.608	38.575	7.991.372	11.780	7.282.664
-	6.986.764	-	165.230	169.591	7.877.026	8.238	7.860.451



Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

Di copertura

Tipologia derivati/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement	-	-	-	-
2. Interest rate swap	-	157.715	-	-
3. Domestic currency swap	-	-	-	-
4. Currency interest rate swap	-	-	-	-
5. Basis swap	-	-	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-
- plain vanilla	-	-	-	-
- esotiche	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-
- plain vanilla	-	-	-	-
- esotiche	-	-	-	-
12. Contratti a termine	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-
Totale	-	157.715	-	-
Valori medi	-	174.032	-	-



Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:	29.175	464.290	9.400	55.224
1. Operazioni con scambio di capitali	29.175	556	9.400	-
- Acquisti	14.583	179	5.675	-
- Vendite	14.592	377	3.725	-
- Valute contro valute	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	463.734	-	55.224
- Acquisti	-	217.968	-	27.612
- Vendite	-	245.766	-	27.612
- Valute contro valute	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario:	-	157.715	-	-
B.1 Di copertura	-	157.715	-	-
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	157.715	-	-
- Acquisti	-	5.000	-	-
- Vendite	-	152.715	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-
B.2 Altri derivati	-	-	-	-
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-



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

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari		
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura
A. Operazioni di negoziazione						
A.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
A.2 Enti pubblici	16	-	177	-	-	-
A.3 Banche	6.589	-	1.214	2.614	-	1.721
A.4 Società finanziarie	4	-	-	184	-	310
A.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	7.335	-	341	-	-	-
A.7 Altri soggetti	-	-	-	76	-	128
Totale A 30/06/2008	13.944	-	1.732	2.874	-	2.159
Totale 31/12/2007	11.533	-	1.927	6.715	-	2.605
B. Portafoglio bancario						
B.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	5.305	-	1.489	-	-	-
B.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-
Totale B 30/06/2008	5.305	-	1.489	-	-	-
Totale 31/12/2007	3.587	-	1.205	-	-	-

Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
36.471	-	20.538	5.484	-	3.781	-	-
5.005	-	2.802	115	-	927	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
23.137	-	7.144	823	-	1.556	-	-
4.114	-	2.864	41	-	273	-	-
68.727	-	33.348	6.463	-	6.537	-	-
61.674	-	31.133	5.691	-	5.700	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-



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

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari		
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura
A. Operazioni di negoziazione						
A.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
A.2 Enti pubblici	151	-	-	-	-	-
A.3 Banche	7.093	-	1.681	-	-	-
A.4 Società finanziarie	102	-	45	420	-	-
A.5 Assicurazioni	-	-	-	2.137	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	4.878	-	500	-	-	-
A.7 Altri soggetti	317	-	49	-	-	-
Totale A 30/06/2008	12.541	-	2.275	2.557	-	-
Totale 31/12/2007	11.048	-	1.345	6.884	-	-
B. Portafoglio bancario						
B.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	192	-	17	-	-	-
B.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-
Totale B 30/06/2008	192	-	17	-	-	-
Totale 31/12/2007	316	-	302	-	-	-

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

Sottostanti/vita residua	Oltre 1 anno			Totale 30/06/2008
	Fino a 1 anno	e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	7.639.794	316.791	73.362	8.029.947
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	471.747	178.208	73.362	723.317
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	36.704	27.920	-	64.624
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	7.031.476	87.922	-	7.119.398
A.4 Derivati finanziari su altri valori	99.867	22.741	-	122.608
B. Portafoglio bancario	19.948	85.824	51.943	157.715
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	19.948	85.824	51.943	157.715
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	-	-	-	-
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale 30/06/2008	7.659.742	402.615	125.305	8.187.662
Totale 31/12/2007	6.685.477	636.779	193.026	7.515.282

Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
-	-	-	-	-	-	-	-
216	-	640	-	-	-	-	-
22.551	-	9.288	4.446	-	4.237	-	-
15.485	-	10.737	11	-	64	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
5.583	-	2.977	610	-	529	-	-
29.360	-	9.208	6	-	8	-	-
73.195	-	32.850	5.073	-	4.838	-	-
62.371	-	28.971	4.450	-	2.643	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-



Rischio di liquidità

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

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

La posizione di liquidità, sia a breve sia a medio e lungo termine, viene gestita, a livello di Gruppo e di ogni singola componente, attraverso politiche volte al mantenimento di una situazione di sostanziale equilibrio, che prestano particolare attenzione alla diversificazione delle fonti di finanziamento e degli impieghi.

Il grado di copertura del fabbisogno di liquidità prospettico viene monitorato nel continuo e, attraverso tempestivi interventi sui mercati, che dimostrano la perdurante capacità del Gruppo di finanziarsi sui medesimi, si provvede alle pertinenti sistemazioni.

Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Società finanziarie	Imprese di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Debiti verso clientela	45.742	2.420.863	1.286.668	21.292	3.233.845	7.875.391
2. Titoli in circolazione	-	160.050	17.066	16.208	50.545	1.029.177
3. Passività finanziarie di negoziazione	-	367	50.716	2.137	11.077	29.762
4. Passività finanziarie al fair value	-	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2008	45.742	2.581.280	1.354.450	39.637	3.295.467	8.934.330
Totale 31/12/2007	38.604	2.407.667	1.372.021	27.512	2.966.780	8.117.830

Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	ITALIA	ALTRI PAESI EUROPEI	AMERICA	ASIA	RESTO DEL MONDO
1. Debiti verso clientela	13.218.831	1.415.198	194.317	6.197	49.258
2. Debiti verso banche	1.276.956	813.487	129	103	114.788
3. Titoli in circolazione	1.134.434	138.516	96	-	-
4. Passività finanziarie di negoziazione	58.500	35.260	294	-	5
5. Passività finanziarie al fair value	-	-	-	-	-
Totale 30/06/2008	15.688.721	2.402.461	194.836	6.300	164.051
Totale 31/12/2007	14.813.239	1.531.737	151.100	4.708	168.040

Rischi operativi

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Per l'informativa riguardante i rischi operativi, non essendo intervenute variazioni di rilievo nel semestre, si rimanda a quanto esposto nel bilancio al 31/12/2007.

Informazioni sul patrimonio

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

Pur a fronte di una lieve contrazione del patrimonio di vigilanza, lo stesso è adeguato alla costante crescita delle attività.

Patrimonio di vigilanza bancario

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	30/06/2008	31/12/2007
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	1.581.888	1.571.279
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:	-14.603	-634
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-14.603	-634
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)	1.567.285	1.570.645
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	-7.142	-3.520
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)	1.560.143	1.567.125
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	-405	14.107
G. Filtri prudenziali del patrimonio base:	-	-7.240
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-	-7.240
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)	-405	6.867
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	-	-3.520
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)	-405	3.347
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	-62.938	-62.408
N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)	1.496.800	1.508.064
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	-	-
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)	1.496.800	1.508.064

Operazioni con parti correlate

Nella relazione intermedia sulla gestione sono riportate le partecipazioni degli amministratori, dei sindaci, del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche e la movimentazione intervenuta nel semestre.

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

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

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

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

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

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

	Attività	Passività	Proventi	Oneri	Garanzie rilasciate	Garanzie ricevute
Amministratori	50	9.007	1	163	-	1.098
Sindaci	628	58	20	1	98	458
Direzione	191	2.475	8	46	69	165
Familiari	1.798	10.481	55	196	139	3.708
Società controllate *	230.789	451.772	3.751	8.494	113.252	39.182
Società collegate	11.417	33.971	244	532	112	-
Altre parti correlate	126.717	27.755	744	1.150	328	10.155

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

PROSPETTO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 30/06/2008

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)	39,927%	
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	(CH)	100,000%	
- C.D.R. Holding srl	(I)	100,000%	pegno
- C.D.R. Pompe spa	(I)	100,000%	pegno
- Etica Sgr spa	(I)	11,100%	
- Gruppo Operazioni Underwriting Banche Popolari srl	(I)	10,000%	
- Immobiliare Borgo Palazzo srl	(I)	100,000%	partecipazione detenuta tramite Sinergia Seconda srl
- Immobiliare S.Paolo srl	(I)	100,000%	partecipazione detenuta tramite Sinergia Seconda srl
- Inarcheck spa	(I)	12,000%	
- Janua B. & A. Broker spa	(I)	14,571%	
- Pirovano Stelvio spa	(I)	100,000%	
- 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%	

Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs. 58/98 sul bilancio semestrale abbreviato redatto in forma consolidata

I sottoscritti Piero Melazzini in qualità di presidente e consigliere delegato e Maurizio Bertoletti in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Popolare di Sondrio Società cooperativa per azioni attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza, in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato redatto in forma consolidata nel corso del periodo dal 1° gennaio 2008 al 30 giugno 2008.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili si è basata sull'analisi dei processi operativi aziendali che le alimentano e sulla selezione delle informazioni significative per le quali esiste una possibilità non remota di contenere errori, identificando e valutando i rischi insiti nei relativi processi. Si è proceduto alla rilevazione delle procedure informatiche che supportano i processi contabili e le attività di predisposizione del bilancio e alla valutazione dell'adeguatezza delle stesse, seguendo metodologie tipiche dell'edp-auditor che si ispirano a prassi di uso comune.

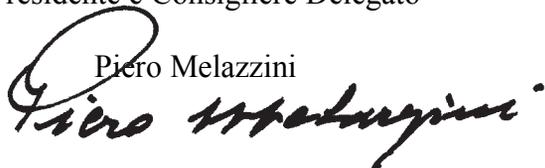
Si attesta, inoltre, che il bilancio semestrale abbreviato consolidato al 30 giugno 2008:

- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea e, in particolare, al Principio Contabile Internazionale IAS 34 relativo ai bilanci intermedi, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs 38/2005 ed è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

La relazione intermedia sulla gestione contiene riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio; inoltre, essendo la banca emittente azioni quotate aventi l'Italia come Stato membro d'origine, contiene pure informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Sondrio, 27 agosto 2008

Il Presidente e Consigliere Delegato

Piero Melazzini


Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Maurizio Bertoletti


RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SULL'ATTIVITÀ SVOLTA NEL PRIMO SEMESTRE DELL'ANNO 2008

Durante il primo semestre dell'anno 2008 questo Collegio ha continuato a esercitare, con le dovute diligenza e assiduità, l'attività di vigilanza e le funzioni di controllo a esso demandate dalle norme in vigore.

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

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

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

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

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

Il buon funzionamento della banca ha comportato sensibili incrementi dell'entità patrimoniale, ma le turbolenze di ordine finanziario manifestatesi in campo europeo e nazionale hanno causato la flessione dell'utile netto che si attesta a meno 10,65% rispetto al risultato dello stesso periodo dell'anno precedente.

Sondrio, 28 agosto 2008

I SINDACI

Egidio Alessandri, presidente

Pio Bersani, sindaco effettivo

Piergiuseppe Forni, sindaco effettivo



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI

Telefono 02 6763.1
Telefax 02 67632445
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato

Ai Soci della
Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 30 giugno 2008. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
- 2 Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la Direzione della Società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività e ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato da altro revisore sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

I dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente e al bilancio consolidato intermedio dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, sono stati rispettivamente esaminati e assoggettati a revisione contabile limitata da altro revisore e, pertanto, rimandiamo alle loro relazioni emesse in data 12 marzo 2008 e in data 8 ottobre 2007.

- 3 Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio al 30 giugno 2008 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 29 agosto 2008

KPMG S.p.A.



Paolo Valsecchi
Socio

Allegato 1

**SCHEMI DI BILANCIO
DELLA CAPOGRUPPO
AL 30 GIUGNO 2008**



STATO PATRIMONIALE

VOCI DELL'ATTIVO		30-06-2008	31-12-2007
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	56.681.893	89.055.618
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	3.628.309.410	3.340.220.181
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	114.978.027	121.318.677
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	130.530.923	162.575.492
50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	31.751.768	31.503.551
60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.654.250.441	1.408.832.927
70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	13.684.033.503	12.402.268.867
100.	PARTECIPAZIONI	110.415.153	109.944.986
110.	ATTIVITÀ MATERIALI	153.551.617	152.415.239
120.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	5.502.947	5.785.648
130.	ATTIVITÀ FISCALI	23.279.677	18.539.777
	a) correnti	4.982.442	-
	b) anticipate	18.297.235	18.539.777
150.	ALTRE ATTIVITÀ	282.770.493	271.460.254
TOTALE DELL'ATTIVO		19.876.055.852	18.113.921.217

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Pio Bersani - Piergiuseppe Forni

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30-06-2008	31-12-2007
10.	DEBITI VERSO BANCHE	2.617.719.745	2.041.237.596
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	13.726.241.179	12.677.740.646
30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	1.136.753.408	1.125.135.456
40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	96.507.163	85.077.419
60.	DERIVATI DI COPERTURA	21.828	68.576
80.	PASSIVITÀ FISCALI	15.963.807	37.502.857
	a) correnti	-	16.768.721
	b) differite	15.963.807	20.734.136
100.	ALTRE PASSIVITÀ	601.035.318	392.934.170
110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	38.140.406	39.703.452
120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	119.574.530	122.285.395
	a) quiescenza e obblighi simili	80.181.337	78.589.028
	b) altri fondi	39.393.193	43.696.367
130.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(14.603.158)	13.844.700
160.	RISERVE	431.224.340	368.139.929
170.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	176.084.564	176.084.564
180.	CAPITALE	924.443.955	924.443.955
190.	AZIONI PROPRIE (-)	(40.513.676)	(21.100.902)
200.	UTILE DI PERIODO	47.462.443	130.823.404
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		19.876.055.852	18.113.921.217

IL DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti

CONTO ECONOMICO

VOCI		30-06-2008	30-06-2007
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	463.216.134	354.182.324
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(263.826.846)	(186.757.482)
30.	MARGINE DI INTERESSE	199.389.288	167.424.842
40.	COMMISSIONI ATTIVE	76.623.305	80.360.254
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(5.385.447)	(6.622.760)
60.	COMMISSIONI NETTE	71.237.858	73.737.494
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	4.224.792	8.867.741
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	(45.554.184)	7.174.786
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	37.045	20.256
100.	UTILE/PERDITA DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	5.092.318	149.736
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	5.014.871	-
	d) passività finanziarie	77.447	149.736
110.	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	(6.339.810)	3.202.693
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	228.087.307	260.577.548
130.	RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI	(18.715.790)	(25.310.201)
	a) crediti	(18.715.790)	(25.310.201)
140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	209.371.517	235.267.347
150.	SPESE AMMINISTRATIVE	(145.519.201)	(134.335.270)
	a) spese per il personale	(74.389.548)	(67.070.900)
	b) altre spese amministrative	(71.129.653)	(67.264.370)
160.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	-	(4.000.000)
170.	RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(5.670.588)	(4.927.939)
180.	RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(2.236.179)	(2.280.334)
190.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	15.532.481	16.736.694
200.	COSTI OPERATIVI	(137.893.487)	(128.806.849)
210.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	-	940
240.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	(15.587)	24.583
250.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	71.462.443	106.486.021
260.	IMPOSTE SUL REDDITO DEL PERIODO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(24.000.000)	(45.000.000)
270.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	47.462.443	61.486.021
290.	UTILE DI PERIODO	47.462.443	61.486.021

