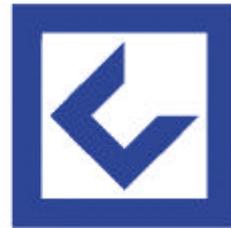


GRUPPO BANCARIO

**Credito  
Valtellinese**



**RELAZIONE SEMESTRALE  
AL 30 GIUGNO 2005**







**Credito Valtellinese Società Cooperativa**

Sede in Sondrio — Piazza Quadrivio, 8

Codice fiscale e Registro Imprese di Sondrio n. 00043260140 — Albo delle Banche n. 489  
Capogruppo del Gruppo bancario Credito Valtellinese — Albo dei Gruppi Bancari cod. n. 5216.7

Indirizzo Internet: <http://www.creval.it> E-mail: [creval@creval.it](mailto:creval@creval.it)

Dati al 30.06.2005: Capitale Sociale 235.405.446 euro — Riserve 418.523.256 euro

**RELAZIONE SEMESTRALE  
AL 30 GIUGNO 2005**



## **Organi sociali del Credito Valtellinese alla data di approvazione della semestrale**

---

### **Consiglio di Amministrazione**

Presidente	* Giovanni De Censi
Vice Presidente	* Salvatore Vitali
Amministratore Delegato	* Renato Bartesaghi
Consiglieri	Franco Bettini
	Michele Colombo
	Giovanni Continella
	* Mario Cotelli
	Francesco Guicciardi
	Franco Moro
	* Angelo Palma
	Maurizio Quadrio
	Alberto Ribolla
	Marco Santi
	Giuliano Zuccoli

\* Membri del Comitato esecutivo

---

### **Collegio Sindacale**

Presidente	Roberto Campidori
Sindaci effettivi	Angelo Garavaglia
	Alfonso Rapella
Sindaci supplenti	Aldo Cottica

---

### **Comitato dei probiviri**

Probiviri effettivi	Emilio Berbenni
	Francesco Bertini
	Emilio Rigamonti
Probiviri supplenti	Ettore Negri
	Fedele Pozzoli

---

### **Direzione generale**

Direttore generale	Miro Fiordi
Vice Direttore generale vicario	Giovanni Paolo Monti
Vice Direttore generale	Franco Sala

**Società di revisione contabile** Reconta Ernst & Young S.p.A.



## Indice

<b>PROSPETTI CONTABILI: BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2005 .....</b>	<b>7</b>
<b><i>Stato Patrimoniale Consolidato (in migliaia di euro) .....</i></b>	<b>8</b>
<b><i>Conto Economico Consolidato (in migliaia di euro) .....</i></b>	<b>10</b>
<b>PROSPETTI CONTABILI: BILANCIO SEMESTRALE DEL CREDITO VALTELLINESE AL 30 GIUGNO 2005.....</b>	<b>11</b>
<b><i>Stato Patrimoniale Credito Valtellinese (in euro) .....</i></b>	<b>12</b>
<b><i>Conto Economico Credito Valtellinese (in euro) .....</i></b>	<b>14</b>
<b>PROSPETTI DI RICONCILIAZIONE CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2005.....</b>	<b>15</b>
<b>COMMENTO SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO CREDITO VALTELLINESE NEL PRIMO SEMESTRE DELL'ESERCIZIO 2005.</b>	<b>19</b>
<b>A. Informazioni sulla gestione del primo semestre dell'esercizio 2005 ..</b>	<b>20</b>
1. <i>L'attività del Gruppo.....</i>	<i>20</i>
2. <i>Il quadro operativo di riferimento .....</i>	<i>22</i>
3. <i>Linee strategiche e politiche aziendali del Gruppo .....</i>	<i>23</i>
4. <i>L'andamento della gestione del primo semestre 2005.....</i>	<i>31</i>
5. <i>Informazioni sulla gestione e sull'attività delle imprese del Gruppo Credito Valtellinese .....</i>	<i>40</i>
<b>Struttura e contenuto della relazione semestrale consolidata.....</b>	<b>53</b>
<b>B. Criteri di valutazione.....</b>	<b>55</b>
<i>Sezione 1 – Illustrazione dei criteri di valutazione .....</i>	<i>55</i>
<i>Sezione 2 – Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali.....</i>	<i>61</i>
<b>C. Informazioni sullo Stato patrimoniale Consolidato.....</b>	<b>62</b>
<b>D. Informazioni sul Conto Economico Consolidato .....</b>	<b>75</b>
<b>E. Altre Informazioni.....</b>	<b>81</b>
<b>F. Area di consolidamento .....</b>	<b>82</b>
<b>ALLEGATI AL BILANCIO .....</b>	<b>83</b>
<b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE.....</b>	<b>89</b>
<b>PRIMA APPLICAZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IAS/IFRS.....</b>	<b>93</b>



***Prospetti Contabili:  
Bilancio Semestrale Consolidato  
al 30 giugno 2005***

**Stato Patrimoniale Consolidato (in migliaia di euro)**

Voci dell'attivo	30/06/2005	31/12/2004	30/06/2004
<b>10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali</b>	<b>113.749</b>	<b>118.685</b>	<b>88.292</b>
<b>20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</b>	<b>35.940</b>	<b>122.653</b>	<b>94.447</b>
<b>30. Crediti verso banche:</b>	<b>852.798</b>	<b>575.235</b>	<b>610.691</b>
a) a vista	70.004	44.104	47.669
b) altri crediti	782.794	531.131	563.022
<b>40. Crediti verso clientela</b>	<b>9.095.943</b>	<b>8.240.218</b>	<b>8.029.662</b>
di cui:			
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	20	26	33
<b>50. Obbligazioni e altri titoli di debito:</b>	<b>833.816</b>	<b>1.039.710</b>	<b>1.098.042</b>
a) di emittenti pubblici	791.955	878.576	918.796
b) di banche	30.860	145.456	163.265
di cui:			
- titoli propri	8.847	13.163	21.319
c) di enti finanziari	83	2.043	2.499
d) di altri emittenti	10.918	13.635	13.482
<b>60. Azioni, quote e altri titoli di capitale</b>	<b>326.510</b>	<b>192.460</b>	<b>193.401</b>
<b>70. Partecipazioni</b>	<b>123.196</b>	<b>125.747</b>	<b>102.644</b>
a) valutate al patrimonio netto	90.530	91.768	83.229
b) altre	32.666	33.979	19.415
<b>80. Partecipazioni in imprese del gruppo</b>	<b>3.500</b>	<b>3.500</b>	<b>-</b>
b) altre	3.500	3.500	-
<b>90. Differenze positive di consolidamento</b>	<b>78.258</b>	<b>83.715</b>	<b>93.117</b>
<b>100. Differenze positive di patrimonio netto</b>	<b>27.210</b>	<b>28.418</b>	<b>30.026</b>
<b>110. Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>24.438</b>	<b>24.981</b>	<b>27.043</b>
di cui:			
- costi di impianto	75	147	219
- avviamento	4.067	4.596	5.020
<b>120. Immobilizzazioni materiali</b>	<b>275.121</b>	<b>289.833</b>	<b>249.056</b>
di cui:			
beni in attesa di locazione finanziaria	62.012	78.893	44.893
<b>140. Azioni proprie</b>	<b>290</b>	<b>-</b>	<b>49</b>
(valore nominale 75 mila euro)			
<b>150. Altre attività</b>	<b>418.751</b>	<b>513.674</b>	<b>359.175</b>
<b>160. Ratei e risconti attivi:</b>	<b>62.969</b>	<b>53.903</b>	<b>63.048</b>
a) ratei attivi	53.959	46.594	54.683
b) risconti attivi	9.010	7.309	8.365
di cui:			
- disaggio di emissione su titoli	1.522	1.200	993
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>12.272.489</b>	<b>11.412.732</b>	<b>11.038.693</b>

Voci del passivo	30/06/2005	31/12/2004	30/06/2004
<b>10. Debiti verso banche:</b>	<b>569.752</b>	<b>520.039</b>	<b>404.942</b>
a) a vista	29.080	62.943	40.265
b) a termine o con preavviso	540.672	457.096	364.677
<b>20. Debiti verso clientela:</b>	<b>7.593.625</b>	<b>7.088.771</b>	<b>6.685.362</b>
a) a vista	6.478.861	6.144.609	5.842.157
b) a termine o con preavviso	1.114.764	944.162	843.205
<b>30. Debiti rappresentati da titoli:</b>	<b>2.226.010</b>	<b>2.313.791</b>	<b>2.319.551</b>
a) obbligazioni	2.021.915	2.108.257	2.093.458
b) certificati di deposito	136.584	149.142	157.972
c) altri titoli	67.511	56.392	68.121
<b>40. Fondi di terzi in amministrazione</b>	<b>20</b>	<b>26</b>	<b>33</b>
<b>50. Altre passività</b>	<b>535.980</b>	<b>335.215</b>	<b>516.371</b>
<b>60. Ratei e risconti passivi:</b>	<b>49.165</b>	<b>45.442</b>	<b>44.024</b>
a) ratei passivi	36.621	33.877	31.032
b) risconti passivi	12.544	11.565	12.992
<b>70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>62.478</b>	<b>58.201</b>	<b>58.571</b>
<b>80. Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>109.025</b>	<b>116.650</b>	<b>96.715</b>
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	38.508	38.331	38.740
b) fondi imposte e tasse	45.717	55.381	33.351
d) altri fondi	24.800	22.938	24.624
<b>90. Fondo rischi su crediti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>500</b>
<b>100. Fondo per rischi bancari generali</b>	<b>39.460</b>	<b>37.291</b>	<b>35.847</b>
<b>110. Passività subordinate</b>	<b>368.889</b>	<b>253.418</b>	<b>253.280</b>
<b>120. Differenze negative di consolidamento</b>	<b>-</b>	<b>5.175</b>	<b>5.175</b>
<b>130. Differenze negative di patrimonio netto</b>	<b>19.102</b>	<b>15.090</b>	<b>13.508</b>
<b>140. Patrimonio di pertinenza di terzi</b>	<b>155.982</b>	<b>148.935</b>	<b>144.949</b>
<b>150. Capitale</b>	<b>235.405</b>	<b>198.032</b>	<b>198.032</b>
<b>160. Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>247.862</b>	<b>214.268</b>	<b>214.027</b>
<b>170. Riserve:</b>	<b>42.414</b>	<b>38.472</b>	<b>38.521</b>
a) riserva legale	42.124	38.472	38.472
b) riserva per azioni proprie	290	-	49
<b>200. Utile del periodo</b>	<b>17.320</b>	<b>23.916</b>	<b>9.285</b>
<b>Totale del passivo</b>	<b>12.272.489</b>	<b>11.412.732</b>	<b>11.038.693</b>

## GARANZIE E IMPEGNI

Voci	30/06/2005	31/12/2004	30/06/2004
<b>10. Garanzie rilasciate</b>	<b>830.364</b>	<b>775.364</b>	<b>730.343</b>
di cui:			
- accettazioni	8.486	5.299	10.360
- altre garanzie	821.878	770.065	719.983
<b>20. Impegni</b>	<b>731.209</b>	<b>588.195</b>	<b>342.374</b>

**Conto Economico Consolidato (in migliaia di euro)**

Voci	1° Sem 2005	1° Sem 2004	2004
<b>10. Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>222.972</b>	<b>202.307</b>	<b>416.912</b>
di cui:			
- su crediti verso clientela	202.991	179.105	371.859
- su titoli di debito	12.535	13.777	28.036
<b>20. Interessi passivi e oneri assimilati</b>	<b>-79.850</b>	<b>-71.789</b>	<b>-149.300</b>
di cui:			
- su debiti verso clientela	-43.415	-37.975	-78.333
- su debiti rappresentati da titoli	-31.437	-31.088	-65.055
<b>30. Dividendi e altri proventi</b>	<b>1.649</b>	<b>1.128</b>	<b>1.269</b>
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	2	49	50
b) su partecipazioni	1.647	1.079	1.219
<b>40. Commissioni attive</b>	<b>102.613</b>	<b>93.696</b>	<b>190.383</b>
<b>50. Commissioni passive</b>	<b>-8.546</b>	<b>-8.340</b>	<b>-16.299</b>
<b>60. Profitti da operazioni finanziarie</b>	<b>9.648</b>	<b>4.750</b>	<b>14.077</b>
<b>70. Altri proventi di gestione</b>	<b>22.285</b>	<b>28.403</b>	<b>49.412</b>
<b>80. Spese amministrative:</b>	<b>-178.010</b>	<b>-160.207</b>	<b>-323.147</b>
a) spese per il personale	-99.454	-90.917	-180.447
di cui:			
- salari e stipendi	-63.793	-57.663	-116.420
- oneri sociali	-20.444	-19.343	-36.081
- trattamento di fine rapporto	-6.468	-5.679	-10.201
- trattamento di quiescenza e simili	-2.107	-1.991	-4.005
b) altre spese amministrative	-78.556	-69.290	-142.700
<b>90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	<b>-23.151</b>	<b>-25.128</b>	<b>-52.086</b>
<b>100. Accantonamenti per rischi ed oneri</b>	<b>-4.584</b>	<b>-4.869</b>	<b>-9.173</b>
<b>110. Altri oneri di gestione</b>	<b>-981</b>	<b>-12.528</b>	<b>-14.165</b>
<b>120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>-25.935</b>	<b>-26.472</b>	<b>-55.247</b>
<b>130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>7.862</b>	<b>7.289</b>	<b>13.976</b>
<b>150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>-140</b>	<b>-428</b>	<b>-437</b>
<b>160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>179</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>170. Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</b>	<b>5.714</b>	<b>4.734</b>	<b>10.968</b>
<b>180. Utile delle attività ordinarie</b>	<b>51.725</b>	<b>32.546</b>	<b>77.143</b>
<b>190. Proventi straordinari</b>	<b>3.992</b>	<b>8.299</b>	<b>15.743</b>
<b>200. Oneri straordinari</b>	<b>-2.245</b>	<b>-7.912</b>	<b>-13.049</b>
<b>210. Utile straordinario</b>	<b>1.747</b>	<b>387</b>	<b>2.694</b>
<b>230. Variazione del fondo per rischi bancari generali</b>	<b>-2.169</b>	<b>-2.061</b>	<b>-3.505</b>
<b>240. Imposte sul reddito del periodo</b>	<b>-29.922</b>	<b>-18.986</b>	<b>-45.209</b>
<b>250. Utile del periodo di pertinenza di terzi</b>	<b>-4.061</b>	<b>-2.601</b>	<b>-7.207</b>
<b>260. Utile del periodo</b>	<b>17.320</b>	<b>9.285</b>	<b>23.916</b>

***Prospetti Contabili: Bilancio Semestrale  
del Credito Valtellinese  
al 30 giugno 2005***

**Stato Patrimoniale Credito Valtellinese (in euro)**

Voci dell'attivo	30/06/2005	31/12/2004	30/06/2004
<b>10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali</b>	<b>36.350.192</b>	<b>46.401.375</b>	<b>32.523.822</b>
<b>20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</b>	<b>4.476.550</b>	<b>22.747.432</b>	<b>12.915.419</b>
<b>30. Crediti verso banche:</b>	<b>946.116.742</b>	<b>1.213.712.130</b>	<b>911.820.897</b>
a) a vista	87.224.076	297.155.821	117.882.435
b) altri crediti	858.892.666	916.556.309	793.938.462
<b>40. Crediti verso clientela</b>	<b>3.304.775.609</b>	<b>2.919.542.640</b>	<b>2.792.659.034</b>
di cui:			
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	20.239	25.520	32.649
<b>50. Obbligazioni e altri titoli di debito:</b>	<b>54.972.126</b>	<b>236.392.162</b>	<b>452.049.458</b>
a) di emittenti pubblici	5.014.423	37.158.288	134.670.114
b) di banche	47.379.983	195.393.578	313.298.127
di cui:			
- titoli propri	1.374.314	4.369.305	12.303.497
c) di enti finanziari	13.500	1.000.790	1.241.962
d) di altri emittenti	2.564.220	2.839.506	2.839.255
<b>60. Azioni, quote e altri titoli di capitale</b>	<b>116.975.547</b>	<b>72.703.472</b>	<b>73.115.309</b>
<b>70. Partecipazioni</b>	<b>129.980.907</b>	<b>131.618.431</b>	<b>113.602.076</b>
<b>80. Partecipazioni in imprese del gruppo</b>	<b>531.374.449</b>	<b>503.150.396</b>	<b>468.316.923</b>
<b>90. Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>4.452.396</b>	<b>5.583.261</b>	<b>6.055.297</b>
di cui:			
- avviamento	2.809.983	3.791.091	4.439.332
<b>100. Immobilizzazioni materiali</b>	<b>552.122.524</b>	<b>525.665.902</b>	<b>481.416.448</b>
di cui:			
- beni in locazione finanziaria	411.960.567	386.701.371	361.158.118
- beni in attesa di locazione finanziaria	54.388.082	56.567.771	43.972.948
<b>120. Azioni proprie</b>	<b>290.210</b>	<b>-</b>	<b>48.668</b>
(valore nominale 75.327)			
<b>130. Altre attività</b>	<b>119.835.443</b>	<b>136.810.684</b>	<b>115.528.437</b>
<b>140. Ratei e risconti attivi:</b>	<b>28.770.616</b>	<b>28.057.145</b>	<b>41.853.310</b>
a) ratei attivi	23.940.685	24.654.924	37.081.350
b) risconti attivi	4.829.931	3.402.221	4.771.960
di cui:			
- disaggio di emissione su titoli	1.525.558	1.266.914	1.087.994
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>5.830.493.311</b>	<b>5.842.385.030</b>	<b>5.501.905.098</b>

Voci del passivo	30/06/2005	31/12/2004	30/06/2004
<b>10. Debiti verso banche:</b>	<b>883.947.717</b>	<b>1.201.082.904</b>	<b>1.014.143.104</b>
a) a vista	49.996.054	231.070.868	225.613.907
b) a termine o con preavviso	833.951.663	970.012.036	788.529.197
<b>20. Debiti verso clientela:</b>	<b>2.382.726.620</b>	<b>2.265.958.714</b>	<b>2.063.732.023</b>
a) a vista	2.031.061.241	1.967.095.549	1.799.820.479
b) a termine o con preavviso	351.665.379	298.863.165	263.911.544
<b>30. Debiti rappresentati da titoli:</b>	<b>1.314.078.717</b>	<b>1.399.120.944</b>	<b>1.380.698.023</b>
a) obbligazioni	1.251.079.514	1.336.729.583	1.312.025.346
b) certificati di deposito	47.700.823	50.223.317	53.672.317
c) altri titoli	15.298.380	12.168.044	15.000.360
<b>40. Fondi di terzi in amministrazione</b>	<b>20.239</b>	<b>25.520</b>	<b>32.649</b>
<b>50. Altre passività</b>	<b>167.300.028</b>	<b>104.264.419</b>	<b>186.219.777</b>
<b>60. Ratei e risconti passivi:</b>	<b>27.076.386</b>	<b>29.562.260</b>	<b>35.052.854</b>
a) ratei passivi	19.618.544	23.111.501	27.895.148
b) risconti passivi	7.457.842	6.450.759	7.157.706
<b>70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>18.820.911</b>	<b>17.702.699</b>	<b>17.485.900</b>
<b>80. Fondi per rischi ed oneri:</b>	<b>51.172.864</b>	<b>54.747.284</b>	<b>43.094.665</b>
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	25.950.656	26.294.844	26.469.005
b) fondi imposte e tasse	17.892.317	21.823.143	10.641.332
c) altri fondi	7.329.891	6.629.297	5.984.328
<b>100. Fondo per rischi bancari generali</b>	<b>44.157.065</b>	<b>44.157.065</b>	<b>44.157.065</b>
<b>110. Passività subordinate</b>	<b>300.000.000</b>	<b>173.860.309</b>	<b>173.860.309</b>
<b>120. Capitale</b>	<b>235.405.446</b>	<b>198.031.953</b>	<b>198.031.953</b>
<b>130. Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>273.357.928</b>	<b>223.816.321</b>	<b>223.816.321</b>
<b>140. Riserve:</b>	<b>80.378.954</b>	<b>71.258.933</b>	<b>71.258.933</b>
a) riserva legale	42.123.690	38.472.377	38.472.377
b) riserva per azioni proprie	290.210	-	48.668
c) riserve statutarie	26.472.923	21.282.878	21.234.210
d) altre riserve	11.492.131	11.503.678	11.503.678
<b>150. Riserve di rivalutazione</b>	<b>20.629.309</b>	<b>22.312.910</b>	<b>22.312.910</b>
<b>170. Utile del periodo</b>	<b>31.421.127</b>	<b>36.482.795</b>	<b>28.008.612</b>
<b>Totale del passivo</b>	<b>5.830.493.311</b>	<b>5.842.385.030</b>	<b>5.501.905.098</b>

## GARANZIE E IMPEGNI

Voci	30/06/2005	31/12/2004	30/06/2004
<b>10. Garanzie rilasciate</b>	<b>501.773.141</b>	<b>493.123.649</b>	<b>468.538.857</b>
di cui:			
- accettazioni	4.311.185	2.124.633	5.739.807
- altre garanzie	497.461.956	490.999.016	462.799.050
<b>20. Impegni</b>	<b>500.077.647</b>	<b>459.614.135</b>	<b>150.217.188</b>

**Conto Economico Credito Valtellinese (in euro)**

Voci	1° Sem 2005	1° Sem 2004	2004
<b>10. Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>88.532.921</b>	<b>81.319.822</b>	<b>168.364.339</b>
di cui:			
- su crediti verso clientela	73.331.476	63.229.580	131.960.766
- su titoli di debito	1.094.961	6.202.882	10.685.502
<b>20. Interessi passivi e oneri assimilati</b>	<b>-46.016.686</b>	<b>-42.083.191</b>	<b>-88.254.243</b>
di cui:			
- su debiti verso clientela	-13.703.732	-12.076.516	-25.051.897
- su debiti rappresentati da titoli	-20.116.748	-18.754.004	-40.416.154
<b>30. Dividendi e altri proventi</b>	<b>22.269.338</b>	<b>19.428.213</b>	<b>19.465.951</b>
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	29	10.617	10.803
b) su partecipazioni	5.444.637	2.997.478	3.035.030
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	16.824.672	16.420.118	16.420.118
<b>40. Commissioni attive</b>	<b>30.882.881</b>	<b>28.499.550</b>	<b>57.384.110</b>
<b>50. Commissioni passive</b>	<b>-5.617.465</b>	<b>-6.004.286</b>	<b>-11.818.441</b>
<b>60. Profitti da operazioni finanziarie</b>	<b>2.208.222</b>	<b>1.627.450</b>	<b>4.165.386</b>
<b>70. Altri proventi di gestione</b>	<b>69.290.447</b>	<b>62.105.327</b>	<b>127.730.886</b>
<b>80. Spese amministrative:</b>	<b>-59.432.220</b>	<b>-53.288.995</b>	<b>-107.172.557</b>
a) spese per il personale	-28.643.173	-25.836.457	-50.649.825
di cui:			
- salari e stipendi	-17.783.189	-15.551.954	-32.587.947
- oneri sociali	-5.948.867	-5.763.203	-10.393.729
- trattamento di fine rapporto	-2.276.334	-1.489.947	-2.798.841
- trattamento di quiescenza e simili	-823.142	-755.814	-1.427.670
b) altre spese amministrative	-30.789.047	-27.452.538	-56.522.732
<b>90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	<b>-53.964.082</b>	<b>-48.245.829</b>	<b>-99.864.010</b>
<b>100. Accantonamenti per rischi ed oneri</b>	<b>-635.000</b>	<b>-400.000</b>	<b>-1.200.000</b>
<b>110. Altri oneri di gestione</b>	<b>-425.169</b>	<b>-875.600</b>	<b>-1.232.377</b>
<b>120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>-7.285.452</b>	<b>-7.662.243</b>	<b>-16.252.172</b>
<b>130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>1.111.332</b>	<b>1.926.709</b>	<b>3.189.208</b>
<b>150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-242.735</b>	<b>-242.735</b>
<b>170. Utile delle attività ordinarie</b>	<b>40.919.067</b>	<b>36.104.192</b>	<b>54.263.345</b>
<b>180. Proventi straordinari</b>	<b>2.052.850</b>	<b>4.464.670</b>	<b>6.747.482</b>
<b>190. Oneri straordinari</b>	<b>-1.482.198</b>	<b>-6.389.018</b>	<b>-7.807.868</b>
<b>200. Utile (Perdita) straordinario</b>	<b>570.652</b>	<b>-1.924.348</b>	<b>-1.060.386</b>
<b>220. Imposte sul reddito del periodo</b>	<b>-10.068.592</b>	<b>-6.171.232</b>	<b>-16.720.164</b>
<b>230. Utile del periodo</b>	<b>31.421.127</b>	<b>28.008.612</b>	<b>36.482.795</b>

***Prospetti di riconciliazione consolidati  
al 30 giugno 2005***

Riconciliazione tra patrimonio netto ex D.Lgs. 87/92 e patrimonio netto determinato  
in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS

<i>importi in migliaia di euro</i>	Effetti della transizione agli IAS/IFRS	
	30 giugno 2005	31 dicembre 2004 (*)
<b>Patrimonio netto ex D.Lgs 87/92</b>	<b>601.563</b>	<b>532.244</b>
<b>Immobilizzazioni materiali e immateriali</b>		
<i>Rivalutazione di immobili - Fair value come sostituto del costo</i>	137.104	138.142
<i>Rettifiche su fondi ammortamento</i>	17.872	17.440
<i>Rettifiche su avviamenti</i>	28.013	20.008
<i>Immobilizzazioni immateriali non capitalizzabili</i>	-1.062	-2.003
<b>Totale</b>	<b>181.927</b>	<b>173.587</b>
<b>Crediti verso banche e verso clientela</b>		
<i>Valutazione analitica dei crediti deteriorati</i>	-75.300	-
<i>Valutazione collettiva dei crediti in bonis</i>	-1.145	-
<i>Valutazione al costo ammortizzato dei crediti in bonis</i>	-4.859	-773
<b>Totale</b>	<b>-81.304</b>	<b>-773</b>
<b>Altri strumenti finanziari</b>		
<i>Attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	-180	-
<i>Derivati di copertura - effetto netto</i>	-49	-
<i>Partecipazioni</i>	9.022	7.559
<i>Raccolta diretta dalla clientela</i>	-291	-
<i>Scorporo opzioni di conversione</i>	1.226	-
<b>Totale</b>	<b>9.728</b>	<b>7.559</b>
<b>Altri effetti</b>		
<i>Attualizzazione fondi del passivo</i>	111	162
<i>Fondi rischi e oneri non riconosciuti</i>	7	7
<i>Valutazione attuariale del Fondo TFR del Fondo quiescenza</i>	8.070	7.595
<i>Altri</i>	1.447	1.269
<b>Totale</b>	<b>9.635</b>	<b>9.033</b>
<b>Riserve da valutazione</b>		
<i>Attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	1.304	-
<b>Totale</b>	<b>1.304</b>	<b>-</b>
<b>Effetto fiscale</b>	<b>-32.110</b>	<b>-61.089</b>
<b>Attribuzione al patrimonio di terzi</b>	<b>-8.000</b>	<b>-20.118</b>
<b>Totale effetti</b>	<b>81.180</b>	<b>108.199</b>
<b>Patrimonio netto IAS/IFRS</b>	<b>682.743</b>	<b>640.443</b>

(\*) Esclusi IAS 32, 39 e IFRS 4

Riconciliazione tra risultato economico ex D.Lgs. 87/92 e risultato economico determinato  
in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS

	<b>Effetti della transizione agli IAS/IFRS</b>
	<b>1° sem. 2005</b>
<i>importi in migliaia di euro</i>	
<b>Risultato netto ex D.Lgs 87/92</b>	<b>17.320</b>
Interessi netti	5.299
Commissioni nette	-882
Risultato netto dell'attività di negoziazione	-1.723
Risultato netto dell'attività su altri strumenti finanziari	-5.243
Spese amministrative nette	1.470
Rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	9.968
Altri proventi netti	2.171
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	125
Imposte sul reddito	2.641
<b>Totale effetti</b>	<b>13.826</b>
<b>Utile/Perdita di pertinenza dei terzi</b>	<b>-423</b>
<b>Risultato netto IAS/IFRS</b>	<b>30.723</b>



***Commento sull'andamento della gestione  
del Gruppo Credito Valtellinese nel primo  
semestre dell'esercizio 2005***

## A. Informazioni sulla gestione del primo semestre dell'esercizio 2005

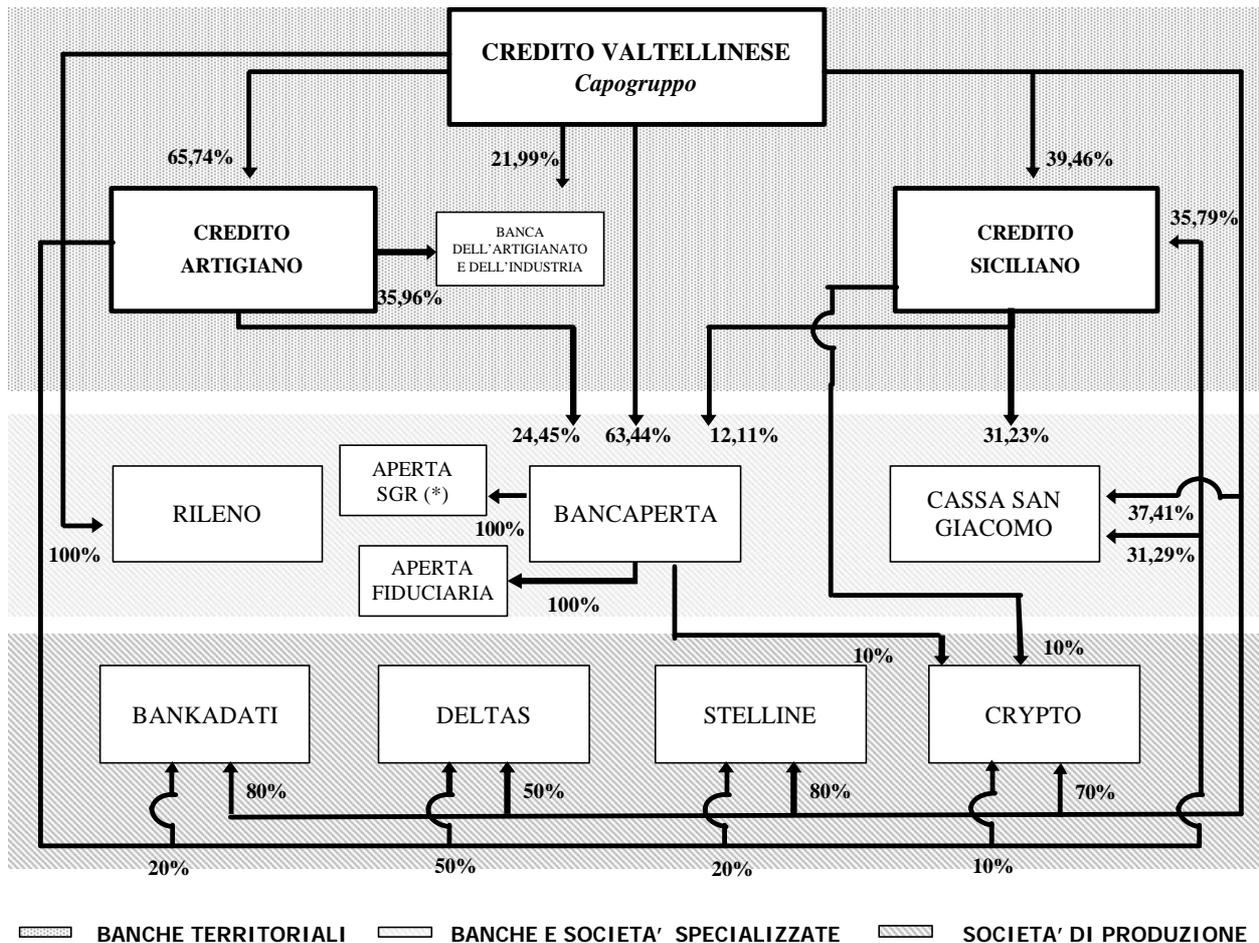
### 1. L'attività del Gruppo

Il Gruppo svolge l'attività bancaria avvalendosi di quattro banche territoriali, cinque società attive nell'area della finanza specializzata e quattro società di produzione.

Nei successivi paragrafi sono riportati i valori economici e patrimoniali consolidati del Gruppo, i principali aspetti strategici e gestionali che ne hanno caratterizzato l'attività nel semestre e il rendiconto dei dati più significativi delle diverse società che ne fanno parte, al fine di evidenziarne la situazione patrimoniale e finanziaria.

L'articolazione del Gruppo e le percentuali di partecipazione sono rilevabili dalla tavola seguente :

### Composizione del Gruppo bancario Credito Valtellinese al 30 giugno 2005



(\*) L'inserimento nel Gruppo bancario è in corso di perfezionamento.

Le principali modifiche riguardanti la struttura del Gruppo intervenute nel corso del primo semestre del 2005 si riferiscono:

- all'incremento da parte del Credito Valtellinese della partecipazione nel Credito Artigiano (+0,24%), riconducibile alla conversione della quinta quota del Prestito obbligazionario "Credito Artigiano TV 1999-2004 convertibile subordinato";
- all'incremento, sempre da parte della capogruppo, della partecipazione nella Banca dell'Artigianato e dell'Industria (+7,58%), per effetto della conversione della quinta quota del Prestito obbligazionario "B.A.I. TV 1999-2004 convertibile subordinato", dell'esercizio del "Warrant Banca dell'Artigianato e dell'Industria 2005" e dell'acquisto di ulteriori quote azionarie;
- all'ingresso nell'area della Crypto (partecipata dalla capogruppo, dal Credito Artigiano, dal Credito Siciliano e da Bancaperta), già società collegata.

I bilanci delle società riportate nella tavola precedente sono consolidati con quelli della capogruppo Credito Valtellinese in base al metodo integrale.

### **SOCIETA' COLLEGATE E CONTROLLATE CONGIUNTAMENTE**

La società Julius Baer Creval Private Banking S.p.A., risultando essere controllata congiuntamente dal Credito Valtellinese e dalla Julius Baer Holding S.A., viene consolidata attraverso il metodo dell'integrazione proporzionale. La percentuale di partecipazione è pari al 48,38%.

Le seguenti società collegate sono state valutate con il metodo del patrimonio netto:

- Ripoval S.p.A., concessionaria per la provincia di Sondrio del servizio di riscossione dei tributi, con sede in Sondrio, di cui il Credito Valtellinese possiede il 50% del capitale sociale di 2.583.000 euro;
- Global Assistance S.p.A., impresa di assicurazione con sede in Milano con capitale sociale di 2.583.000 euro, partecipazione detenuta dalla capogruppo Credito Valtellinese al 40% ;
- Global Assicurazioni S.p.A., società operante nel settore assicurativo con sede in Milano, di cui Bancaperta detiene una partecipazione pari al 40% del capitale sociale pari a 120.000 euro;
- Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A., con sede in Milano e capitale sociale di 33.148.239 euro, di cui il Credito Valtellinese dispone del 22,5% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria;
- Aperta Gestioni SA, con sede in Lugano (Svizzera), di cui Bancaperta detiene una partecipazione pari al 48% del capitale sociale pari a 3.500.000 CHF;
- Banca di Cividale S.p.A., con sede in Cividale del Friuli (UD) e capitale sociale di 54.000.000 euro, partecipazione detenuta con una quota del 22,22% dal Credito Valtellinese.

## **2. Il quadro operativo di riferimento**

### ***Il quadro economico generale***

Qui di seguito è presentato un breve commento che descrive lo scenario macroeconomico e creditizio nel quale il Gruppo ha operato nel semestre di riferimento.

Nella prima parte del 2005 si è assistito ad un rallentamento del ritmo di espansione del PIL mondiale, rimasto peraltro su livelli ancora piuttosto sostenuti; il principale fattore di criticità è stato costituito dalla persistenza del prezzo del petrolio su livelli assai elevati e rapidamente crescenti.

In base a stime preliminari, nel secondo trimestre il tasso di crescita del PIL degli Stati Uniti si è collocato al 3,4% in ragione d'anno, contro il 3,8% del primo trimestre. Il calo è riconducibile al contributo negativo della variazione delle scorte, mentre si è mantenuta vigorosa la domanda interna ed è divenuto positivo il contributo dell'interscambio netto alla crescita del PIL.

Il Giappone, che veniva da tre trimestri di sostanziale stagnazione, ha fatto registrare una tra le migliori fasi congiunturali di crescita degli ultimi anni grazie alla buona dinamica dei consumi e degli investimenti non residenziali.

L'andamento delle economie asiatiche appare sostanzialmente positivo. In particolare, la Cina e l'India mantengono elevati tassi di sviluppo. Con specifico riguardo alla realtà cinese, si conferma il tumultuoso sviluppo del prodotto, cresciuto del 9,5% tendenziale, e la fortissima espansione delle esportazioni.

Il ritmo dell'attività economica si è mantenuto piuttosto sostenuto anche in America Latina, soprattutto grazie alla positiva dinamica delle esportazioni.

L'andamento dell'economia dell'Area Euro è risultato piuttosto fragile: la crescita congiunturale, infatti, non è andata oltre lo 0,5% nel primo trimestre e lo 0,3% del secondo. A condizionare la performance economica europea sono state le difficoltà della domanda interna il cui apporto alla crescita è stato nullo. I più recenti dati, tuttavia, suggeriscono un moderato ottimismo: i consumi tedeschi, dopo lunghi periodi di stagnazione, sembrano in ripresa. Inoltre, la significativa flessione delle quotazioni dell'euro in atto dalla primavera, darà sostegno al settore manifatturiero migliorando la competitività dei prodotti europei sui mercati internazionali.

L'Italia ha superato un periodo di recessione: dopo la flessione dello 0,5% nel quarto trimestre del 2004 e dello 0,4% nel primo trimestre del corrente anno, che ha messo ulteriormente in luce i fattori di debolezza strutturale della nostra economia, il PIL è tornato a crescere dello 0,7% nel secondo trimestre. Il dato è la sintesi del valore aggiunto dell'industria e dei servizi e della sostanziale stazionarietà dell'agricoltura. Se verrà confermato, l'incremento registrato nel secondo trimestre sarà il maggiore dal primo trimestre del 2001 a questa parte.

Gli elevati prezzi delle materie prime e del petrolio hanno concorso a mantenere l'inflazione dell'UEM prossima al 2%. Al netto delle componenti maggiormente volatili, quali l'energia e i prodotti alimentari, l'incremento medio tendenziale dei primi cinque mesi dell'anno è stato dell'1,5%. La dinamica dei prezzi ha pertanto indotto la Banca Centrale Europea a ritenere

adeguato il livello attuale dei tassi di interesse e a confermare l'orientamento neutrale della politica monetaria.

### **Il sistema bancario italiano <sup>1</sup>**

Nel mese di giugno, la raccolta in euro del totale delle banche italiane ha raggiunto i 1.059 miliardi di euro evidenziando un aumento dell'8,8% rispetto allo stesso mese dello scorso anno. Le obbligazioni emesse dalle banche, con una crescita del 12%, si sono confermate come la componente più vivace della provvista. Meno intensa, ma comunque sostenuta, è stata la dinamica dei depositi da clientela residente il cui incremento è stato pari al 6,8%. In marcata accelerazione è risultato il trend della provvista sull'estero: a fine aprile essa superava infatti i 353 miliardi di euro, facendo registrare un tasso di crescita tendenziale del 13,3%.

Con riguardo ai tassi bancari, si rileva come il tasso medio sulla raccolta da clientela si sia attestato, a giugno 2005, all'1,74%, evidenziando un calo di 1 punto base rispetto al giugno dell'anno precedente.

Per quanto concerne i finanziamenti bancari, i dati al momento disponibili indicano che gli impieghi complessivi in euro ed in valuta del totale delle banche italiane hanno segnato un tasso di crescita tendenziale dell'8,6%. A seguito di tale dinamica, l'ammontare degli impieghi si è portato a 1.148 miliardi di euro segnando, negli ultimi dodici mesi, un flusso netto di nuovi finanziamenti prossimo ai 90 miliardi di euro. L'evoluzione degli impieghi risulta sostenuta prevalentemente dalla componente a più lunga scadenza. La variazione tendenziale degli impieghi a medio e lungo termine, infatti, è stata pari al 14,4%, a fronte di un incremento limitato allo 0,5% fatto registrare dalla componente a breve termine.

Nel mese di giugno 2005, il tasso medio ponderato sul totale dei prestiti a famiglie e società non finanziarie si è collocato al 4,65%, il valore più basso mai raggiunto. In confronto con il dato dell'anno precedente, pari al 4,82%, la contrazione è stata di 17 punti base.

A fine aprile 2005, le sofferenze del sistema bancario italiano, al netto delle svalutazioni, assommavano a 19.560 milioni di euro, in calo di 422 milioni rispetto ad aprile 2004. Il miglioramento della qualità del credito si è riflesso sul rapporto tra le sofferenze nette e gli impieghi totali che è sceso all'1,72% (ad aprile 2004 tale indicatore si collocava all'1,89%). In rapporto al patrimonio di vigilanza le sofferenze nette si sono posizionate al 9,48%, in sensibile riduzione rispetto al 10,18% dell'anno precedente.

## **3. Linee strategiche e politiche aziendali del Gruppo**

Di seguito sono descritti gli eventi salienti che hanno interessato il Gruppo nel corso del primo semestre dell'esercizio 2005.

---

<sup>1</sup> Fonte — ABI Montly Outllok. Evoluzione dei mercati finanziari e creditizi, luglio 2005.

- **Profili istituzionali**

Il 16 aprile 2005 si è riunita l'Assemblea dei Soci del Credito Valtellinese che ha provveduto ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2004 ed ha deliberato un progetto di modifica statutaria diretto ad adeguare alcuni articoli alle nuove disposizioni di legge introdotte con l'approvazione del decreto legislativo 28 dicembre 2004 n. 310 - recante integrazioni e correzioni al diritto societario e al testo unico in materia bancaria.

Le modifiche statutarie introdotte a seguito della delibera assembleare hanno comportato interventi su 17 articoli dello Statuto; una parte significativa di essi ha avuto carattere obbligatorio, essendo finalizzati ad adeguare il contenuto di clausole statutarie alle nuove disposizioni di legge, mentre altri, pur ricollegandosi al nuovo tessuto normativo, hanno avuto natura facoltativa o si sono diretti a recepire indicazioni espresse dall'Organo di Vigilanza.

In precedenza, nel corso dei mesi di marzo e aprile, si erano svolte le Assemblee di tutte le società del Gruppo, che hanno proceduto all'approvazione dei progetti di bilancio relativi all'esercizio 2004 e, ove previsto, assunto le necessarie determinazioni in merito al rinnovo delle cariche sociali.

L'Assemblea straordinaria della Banca dell'Artigianato e dell'Industria ha inoltre approvato una proposta di aumento del capitale sociale, di cui si tratterà più diffusamente in altra parte della presente relazione.

Sempre sotto il profilo istituzionale, si segnala il perfezionamento dell'iter del progetto concernente l'acquisizione del controllo della società strumentale Crypto S.p.A., con il rilascio da parte della Banca d'Italia in data 25 maggio scorso del provvedimento di formale inserimento della stessa nel perimetro del Gruppo.

- **Prestito obbligazionario "Credito Valtellinese 2,8% 2004-2007 convertibile"**

Nel corso del mese di aprile si è conclusa la fase di rimborso della prima quota del Prestito Obbligazionario "Credito Valtellinese 2,8% 2004-2007 convertibile" pari a 300 euro di valore nominale per ciascuna obbligazione posseduta del valore originario di 1.000 euro.

Agli obbligazionisti era data la possibilità di richiedere, in luogo del rimborso della rata in scadenza, la conversione dell'importo in 43 azioni della nostra Banca, corrispondenti ad un valore pari a 6,977 euro per azione.

L'operazione è terminata con la quasi integrale (98,75%) adesione degli aventi diritto; il capitale sociale, a seguito di quanto avvenuto, si è attestato ad euro 235.405.446, suddiviso in 78.468.482 azioni del valore nominale unitario di 3 euro.

- **Banca dell'Artigianato e dell'Industria - aumento di capitale**

Come già riferito nell'ambito della relazione sul primo trimestre 2005, l'Assemblea straordinaria della Banca dell'Artigianato e dell'Industria nella riunione del 30 marzo 2005 ha deliberato un aumento di capitale di massimi

80,9 milioni di euro, da realizzarsi in più tranche entro 5 anni, al fine di supportare la realizzazione dei programmi di crescita aziendale che, come noto, prevedono l'espansione dell'articolazione territoriale nelle aree dell'attigua regione veneta oltre che il rafforzamento della presenza nelle zone di tradizionale insediamento.

Nella seduta del 15 giugno 2005, il Consiglio di Amministrazione della BAI, in attuazione delle deleghe conferitagli dalla predetta assemblea, ha determinato in massimi 40,4 milioni di euro l'importo della prima tranche dell'aumento ed ha stabilito che l'offerta in sottoscrizione delle azioni di nuova emissione avvenga nel periodo 1 agosto - 16 settembre 2005.

Le azioni di nuova emissione (pari a un numero massimo di 5.775.936) sono offerte in opzione agli azionisti in ragione di 3 azioni nuove a pagamento ogni n. 4 azioni vecchie possedute; le nuove azioni saranno emesse al prezzo unitario di 7 euro, di cui 5,16 euro quale valore nominale e 1,84 euro quale sovrapprezzo.

Si fa altresì presente che, nel quadro del descritto intervento di patrimonializzazione, i Consigli di Amministrazione del Credito Valtellinese e del Credito Artigiano hanno approvato i contenuti di una operazione finalizzata alla razionalizzazione della catena di controllo della co-partecipata banca bresciana.

In particolare tale obiettivo verrà realizzato attraverso la cessione dal Credito Artigiano al Credito Valtellinese dei diritti d'opzione rivenienti dall'operazione di aumento di capitale.

Al termine dell'operazione, nell'ipotesi che tutti i soci della BAI sottoscrivano la propria quota parte di aumento di capitale, l'articolazione della compagine sociale della banca sarà la seguente: Credito Valtellinese 37,60%, Credito Artigiano 20,81%, altri soci 41,59%.

### • ***L'evoluzione della struttura operativa del Gruppo***

#### **La rete territoriale**

Alla fine di giugno 2005 il Gruppo Credito Valtellinese disponeva di 336 filiali, delle quali 96 relative alla capogruppo Credito Valtellinese, 96 al Credito Artigiano, 132 al Credito Siciliano e 12 alla B.A.I..

La capogruppo Credito Valtellinese ha provveduto, nel corso del primo semestre 2005, a due nuove aperture che hanno riguardato il comune di Romano di Lombardia in provincia di Bergamo e l'agenzia n. 6 in Como.

Il Credito Artigiano ha rafforzato la propria rete distributiva nella regione Toscana con l'apertura della nuova agenzia di Pistoia; la Banca ha altresì incrementato il presidio della provincia di Milano con l'apertura di 3 nuove dipendenze, rispettivamente ad Abbiategrasso, Melzo e Monza (agenzia n. 6), ed ha dato avvio alla propria presenza in provincia di Pavia, con l'inaugurazione dello sportello di Vigevano.

Si segnalano infine le nuove aperture di Montecchio Maggiore per la Banca dell'Artigianato e dell'Industria e di Paternò per il Credito Siciliano.

Il programma di espansione territoriale del Gruppo per il secondo semestre 2005 prevede l'ulteriore intensificazione della presenza territoriale nella provincia bergamasca da parte della capogruppo, mentre il Credito Artigiano perseguirà l'obiettivo di una più capillare copertura dell'hinterland milanese e del rafforzamento della rete di sportelli in Roma; la BAI, in sintonia con

l'evoluzione delle sue strategie di mercato, darà seguito al percorso di espansione verso la direttrice geografica del nord - est con particolare attenzione alle province di Verona e Vicenza, senza peraltro trascurare l'effettuazione di nuovi insediamenti nel comprensorio bresciano.

### **I canali alternativi**

Agli sportelli tradizionali il Gruppo affianca una efficiente rete di canali alternativi per la fornitura di servizi bancari, che al 30 giugno 2005 si sostanzia in:

- 408 sportelli automatici ATM;
- 12.697 Point of Sale (POS);
- 9.143 contratti a distanza per le imprese, di cui 1.886 rappresentati da contratti di Banc@perta CBI.

### **Le risorse umane**

Al 30 giugno 2005 l'organico del Gruppo risultava composto da 3.254 unità operative (3.256 ove si consideri pro-quota il personale della società Julius Baer Creval Private Banking, consolidata attraverso il metodo dell'integrazione proporzionale), contro le 3.121 del 31 dicembre 2004 e le 3.041 al 30 giugno 2004. Le risorse risultano così distribuite all'interno delle singole società:

- n. 852 Credito Valtellinese;
- n. 883 Credito Artigiano;
- n. 919 Credito Siciliano;
- n. 70 Banca dell'Artigianato e dell'Industria;
- n. 128 Bancaperta;
- n. 12 Cassa San Giacomo;
- n. 106 Rileo;
- n. 77 Deltas;
- n. 122 BankaDati S.I.;
- n. 50 Stelline S.I.;
- n. 35 Crypto.

L'attività di aggiornamento e formazione professionale destinata nel corso del primo semestre 2005 ai collaboratori del Gruppo Credito Valtellinese ha impegnato 5.605 giornate di formazione, di cui 4.620 sono state fruite dai dipendenti in aula tradizionale e 985 attraverso la formazione a distanza (765 giorni con la modalità dell'autoapprendimento e 220 giorni con la modalità dell'aula virtuale).

## **• L'attività commerciale del Gruppo**

### **Area Prodotti**

Nel settore degli **investimenti**, la collaborazione tra Bancaperta e la partecipata Global Assicurazioni ha portato alla realizzazione di quattro nuovi prodotti, tutti ispirati a criteri di flessibilità al fine di rispondere alle variegata esigenze dei risparmiatori e di cogliere le diverse opportunità offerte dal mercato finanziario.

I primi due prodotti, denominati rispettivamente **Global Futura 4 e Global Futura 5**, appartengono alla categoria delle polizze index-linked e si rivolgono prevalentemente ad una fascia di clientela che, pur privilegiando nel tempo la

difesa del capitale, ricerca un rendimento migliore rispetto a quello consentito dal mercato monetario o obbligazionario. Entrambe le polizze permettono di investire sulle principali piazze finanziarie mondiali, ottenendo – secondo modalità e meccanismi di calcolo tra loro differenziati - un rendimento legato all'andamento dei primari indici borsistici dei predetti mercati.

**Global Capital Plus** si indirizza invece agli investitori poco propensi al rischio ed orientati alla sottoscrizione di prodotti che prevedono la garanzia di rimborso del capitale con un rendimento minimo garantito. Si tratta di una nuova versione di polizza a capitalizzazione che accorda al cliente la possibilità di scegliere, in alternativa alla corresponsione della cedola annuale (“opzione cedola”), il reinvestimento diretto del rendimento della gestione (“opzione capitale”).

**Private Unit** si configura infine come una polizza unit linked a premio unico. E' un prodotto con orizzonte temporale di medio/lungo periodo, ma allo stesso tempo caratterizzato da una gestione flessibile e dinamica. Il sottoscrittore può infatti scegliere tra tre diversi profili di rischio/rendimento oppure combinarli liberamente, in base ai propri obiettivi di investimento ed al livello di rendimento ricercato; sempre in quest'ottica, le linee di investimento possono essere modificate in qualsiasi momento, con il mutare degli obiettivi perseguiti.

La possibilità di accedere all'esclusività di una gestione di tipo “private” già a partire da importi contenuti (10.000 euro) e con costi ridotti, configura Private Unit come un prodotto proponibile con efficacia ad un vasto target di clientela.

Passando al settore degli **impieghi**, nel semestre ha avuto avvio un processo di revisione dell'intera linea mutui offerta alla clientela privata, in sintonia con l'evolversi della domanda di mercato.

Gli aspetti qualificanti del restyling in corso sono così riassumibili:

- allungamento temporale della durata: sarà infatti possibile erogare mutui con scadenza fino ad un massimo di 20 anni;
- risposta alle aspettative del cliente: le formule definite rispondono non solo al bisogno di finanziamento, ma anche all'esigenza di fornire tranquillità durante tutto il piano di rimborso del mutuo, assicurando una protezione completa in caso di eventuale sinistro;
- trasparenza: la struttura dei finanziamenti è stata realizzata con l'intento di offrire alla clientela prodotti assolutamente comprensibili e trasparenti, facendo altresì riferimento ai principi ispiratori di PattiChiari;
- semplicità e servizio: il materiale promozionale è stato predisposto con il fine di far pervenire utili informazioni al cliente ancor prima di offrire le nostre soluzioni prodotte; un esempio può essere rappresentato dalla nuova funzione “calcolo mutuo sostenibile” inserita nell'applicativo W2ICI.

### **Area Comunicazione**

L'attività nell'area si è svolta in coerenza con il “piano media” annuale che prevede la realizzazione di quattro nuovi spot di prodotto dedicati a Conto Armonia, Polizze Danni, nuova Linea Mutui e Cart@perta.

In particolare, nel mese di maggio è stata realizzata la prima campagna pubblicitaria video/stampa a supporto della campagna commerciale di Conto

Armonia e Polizze Danni, con una popolazione coperta stimata attorno ai 18,8 milioni di individui.

Si segnala inoltre l'avvenuta uscita del sesto numero di Pleiadi con una particolare focalizzazione sulla Banca dell'Artigianato e dell'Industria.

L'attività di pubbliche relazioni si è svolta anche nel segno dei seguenti eventi culturali e sportivi: Gruppo bancario Credito Valtellinese Golf Cup 2005, Yamaha Etna Ride, Salmodia della Speranza, Bergamo Smile Festival, ed anche attraverso la partecipazione a vari convegni tra cui citiamo il più recente: "Sicilia un continente in decollo un anno dopo" organizzato da Class Editori.

### **La promozione del territorio**

Le iniziative curate dalla Fondazione Credito Valtellinese in occasione dei Mondiali di Sci alpino svoltisi a Bormio e Santa Caterina dal 28 gennaio al 13 febbraio scorso sono state ampiamente illustrate nel corpo della relazione trimestrale al 31 marzo 2005. Al riguardo, ci limitiamo a ricordare brevemente l'avvenuta realizzazione del volume "Un secolo di turismo in Valtellina. Viaggio tra storia e attualità", la mostra dedicata allo scultore svizzero Alberto Giacometti e quella riguardante l'arte sacra dal titolo "Legni sacri e preziosi. Scultura lignea in Valtellina e Valchiavenna tra Gotico e Rinascimento".

Con riferimento alla restante parte del semestre si segnala la pubblicazione promossa in occasione del quinto centenario dell'apparizione della Madonna di Tirano dal titolo "Ubi steterunt pedes Mariae", in cui studiosi di chiara fama presentano l'evento dell'apparizione attraverso le loro ricerche ed i loro punti di vista.

Tra le mostre citiamo quella allestita presso la Galleria Credito Siciliano ad Acireale e dedicata al pittore Ruggero Savinio e la rassegna fotografica dell'artista spagnola Isabel Munoz inaugurata lo scorso 26 maggio presso la Galleria Gruppo Credito Valtellinese di Milano.

### **• *Le applicazioni di E-Banking***

#### **Linea Banc@perta**

Il ricorso da parte della clientela ai collegamenti via Internet per accedere ai servizi bancari on-line assume nel tempo un grado sempre maggiore di diffusione. In piena sintonia con tale orientamento di mercato, nel primo semestre 2005 la linea banc@perta ha registrato un ulteriore potenziamento delle funzionalità rese disponibili attraverso il canale telematico.

Le nuove offerte realizzate spaziano dalla possibilità di effettuare il pagamento canone TV mediante l'addebito del proprio conto corrente a quella di disporre la ricarica del telefono cellulare anche per le utenze della società di telefonia mobile H3G, sempre con l'addebito in conto corrente.

Nel corso del semestre è stata inoltre rilasciata una nuova funzionalità nel settore dei Bonifici Esteri, che, superando la precedente operatività manuale, pone il servizio al livello dei più avanzati standard aziendali. Con la pratica W<sub>2</sub>Estero-bonifici l'inserimento della disposizione avviene in web sia presso la Dipendenza sia attraverso il Servizio Banc@perta ed in tal modo viene inoltrata all'ufficio estero di riferimento senza l'utilizzo del modulo cartaceo; viene altresì concessa al cliente la possibilità di acquistare, ove necessario, la valuta occorrente per effettuare il bonifico, nonché di visualizzare l'estratto conto estero.

Nell'ambito dei servizi già attivi, durante il semestre si è provveduto alla rivisitazione della funzione di "Trading On-Line" del menù principale dell'Area Finanza. La nuova funzione offre agli utenti Internet una significativa serie di vantaggi, in particolare un maggiore accesso agli strumenti finanziari (obbligazioni convertibili e Mercato Expandi) e una più ampia ricchezza funzionale nei parametri delle disposizioni.

Numerose innovazioni hanno poi interessato i temi della trasparenza, al fine dell'adeguamento agli obblighi di legge con particolare riguardo a quelli imposti dalla nuova normativa in materia di tutela dei dati personali.

Al 30 giugno 2005 la linea banc@perta conta 204.470 clienti registrando una crescita del 21,06% rispetto al dato del 30 giugno 2004 e dell' 10,24% rispetto ai 185.480 di fine dicembre 2004.

### **"@pertacity", il portale di commercio elettronico**

Nel periodo è proseguito lo sviluppo del portale di commercio elettronico del Gruppo che, a fine giugno 2005, annovera 1.208 presenze tra enti, associazioni, società di servizi e commerciali nonché artigiani e imprenditori. In particolare, attraverso lo spazio reso disponibile sul sito Internet dedicato alle promozioni e l'invio di *newsletter* mensili, @pertacity ha potuto accrescere concretamente la sua valenza di "anello" di fiducia - capace di creare anche convenienza - tra i clienti del Gruppo, nelle rispettive vesti di esercenti e di acquirenti.

Si segnala infine che sono state confermate le certificazioni ISO 9001 per il portale finanziario e Qweb per il portale di commercio elettronico.

### **Nuovi processi operativi**

Il costante impegno indirizzato alla graduale migrazione dei processi aziendali di gruppo in ambiente web ha portato nel corso del semestre ad implementare con nuove funzionalità le pratiche elettroniche già esistenti.

In particolare, è stata introdotta la nuova pratica W2 Gestione Richieste che contribuisce a rendere più immediato, trasparente ed efficace lo svolgimento delle attività dei diversi comparti aziendali che hanno come destinatari utenti interni, nel rispetto dei poteri di richiesta e di autorizzazioni definiti formalmente.

Altri interventi hanno avuto ad oggetto la Pratica Elettronica di Marketing, con l'attivazione di ulteriori funzioni dispositive che favoriscono una più puntuale gestione dei contatti con la clientela.

### **• Fondazione Gruppo Credito Valtellinese**

Nel corso del semestre l'attività della Fondazione si è rivolta in maniera particolare verso lo sviluppo e l'orientamento delle giovani risorse del territorio, con la realizzazione di progetti dalla connotazione formativa che vengono poi attuati nelle scuole in stretto raccordo con le istituzioni locali.

Le iniziative ed i programmi riguardanti l'ambito giovanile sono stati presentati nel convegno, svoltosi il 20 maggio scorso, dal titolo: "I giovani valtellinesi di fronte al futuro", durante il quale si sono esaminate le problematiche connesse alla crescita dei giovani e le possibili azioni da intraprendere nel campo della formazione a supporto di un adeguato inserimento nella società adulta.

Un momento di particolare rilevanza, per i temi e le proposte innovative presentate, è stato offerto dalla presentazione del volume "Valtellina: profili di sviluppo", curato dal prof. Alberto Quadrio Curzio; un'importante pubblicazione che analizza la situazione dell'economia e della società valtellinese indicandone i progetti per un progresso futuro.

Il convegno ha offerto l'occasione ai vertici della nostra Banca di illustrare il progetto di un realizzando Polo Tecnologico in città, nell'area dismessa di via Ventina. Un grosso "laboratorio" ove fare ricerca, sviluppo, innovazione, consulenza ed assistenza alle imprese e dove gestire processi trasversali che, nel rispetto dell'autonomia delle singole aziende, creino le sinergie necessarie per affrontare le sfide del futuro.

Il tema dell'etica e della morale economica è stato affrontato in un successivo convegno che la Fondazione ha organizzato il 28 maggio 2005 dal titolo "Dottrina sociale della Chiesa e mercato: l'economia civile e la sfida dell'innovazione" che ha visto la partecipazione di qualificati esponenti del mondo accademico ed ecclesiale.

Si segnala infine che il Consiglio di Amministrazione della Fondazione ha deliberato la nomina a Direttore della dott.ssa Tiziana Colombera, in sostituzione del dott. Claudio Snider, chiamato ad altri incarichi.

### • **Progetto Qualità**

Nell'arco dei mesi di maggio e giugno si sono felicemente concluse tutte le verifiche, condotte dalla società CISQCERT, finalizzate al mantenimento delle Certificazioni di Qualità ISO 9001 e Patti Chiari ottenute dalle società del Gruppo; il positivo esito degli accertamenti compiuti rappresenta la prova tangibile del notevole impegno con cui il Gruppo persegue gli obiettivi di customer satisfaction e di massima trasparenza e tracciabilità dei processi aziendali.

Nella medesima sede sono state eseguite anche le verifiche che hanno portato al rilascio della certificazione della qualità ISO 9001:2000 alla società Crypto S.p.A., recentemente entrata a far parte nel Gruppo bancario Credito Valtellinese.

## 4. L'andamento della gestione del primo semestre 2005

A conferma del trend di crescita degli ultimi anni, anche il semestre appena trascorso si chiude positivamente per il Gruppo bancario Credito Valtellinese. Le principali risultanze evidenziate dalla situazione semestrale sono le seguenti:

DATI PATRIMONIALI	30/06/2005	31/12/2004	30/06/2004	Var. % (1)
(migliaia di euro)				
Crediti verso Clientela	9.095.943	8.240.218	8.029.662	10,38%
Titoli	1.196.266	1.354.823	1.385.890	-11,70%
Partecipazioni	126.696	129.247	102.644	-1,97%
Totale dell'attivo	12.272.489	11.412.732	11.038.693	7,53%
Raccolta diretta da Clientela (2)	10.188.544	9.656.006	9.258.226	5,52%
Raccolta indiretta da clientela	11.203.119	10.455.668	9.715.415	7,15%
di cui:				
- Risparmio gestito	4.571.176	4.208.736	4.139.400	8,61%
Raccolta Globale	21.391.663	20.111.674	18.973.641	6,36%
Patrimonio netto	601.563	532.244	514.395	13,02%

(1) Calcolata rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

(2) Include le voci: 20 "Debiti verso la clientela"; 30 "Debiti rappresentati da titoli"; 40 "Fondi di terzi in amministrazione"; 110 "Passività subordinate".

INDICI DI BILANCIO	30/06/2005	31/12/2004	30/06/2004
Raccolta indiretta da Clientela / Raccolta Globale	52,4%	52,0%	51,2%
Risparmio gestito / Raccolta indiretta da Clientela	40,8%	40,3%	42,6%
Raccolta diretta da Clientela / Totale passivo	83,0%	84,6%	83,9%
Impieghi clienti / Raccolta diretta da Clientela	89,3%	85,3%	86,7%
Impieghi clienti / Totale attivo	74,1%	72,2%	72,7%

RISCHIOSITA' DEL CREDITO	30/06/2005	31/12/2004	30/06/2004	Var. % (1)
Crediti in sofferenza netti (migliaia di euro)	248.867	249.060	258.867	-0,08%
Altri crediti dubbi netti (migliaia di euro)	108.091	116.623	123.261	-7,32%
Crediti in sofferenza netti / Crediti verso Clienti	2,7%	3,0%	3,2%	-
Altri crediti dubbi netti / Crediti verso Clienti	1,2%	1,4%	1,5%	-

(1) Calcolata rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

ALTRE INFORMAZIONI	30/06/2005	31/12/2004	30/06/2004	Var. % (1)
Numero dipendenti	3.256	3.124	3.041	4,23%
Numero filiali	336	327	316	2,75%
Utenti linea Banc@perta	204.470	185.480	168.902	10,24%

(1) Calcolata rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

DATI PER DIPENDENTE	30/06/2005	31/12/2004	30/06/2004	Var. % (1)
(migliaia di euro, numero dipendenti a fine periodo)				
Margine di intermediazione/Numero di dipendenti	161	154	153	4,55%
Totale attivo/Numero di dipendenti	3.769	3.653	3.630	3,18%
Costo del personale/Numero di dipendenti	61	58	60	5,17%

(1) Calcolata rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

DATI ECONOMICI	1° Sem 2005	1° Sem 2004	2004	Var. % (1)
(migliaia di euro)				
Margine di interesse	143.122	130.518	267.612	9,66%
Margine di intermediazione	261.307	233.236	481.068	12,04%
Risultato lordo di gestione	74.343	57.026	128.024	30,37%
Utile lordo	53.472	32.933	79.837	62,37%
Utile del periodo	17.320	9.285	23.916	86,54%

(1) Calcolata rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Per una migliore lettura dei risultati economici e patrimoniali si riportano di seguito i prospetti di stato patrimoniale e di conto economico riclassificati.

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (in migliaia di euro)

ATTIVO	30/06/2005	31/12/2004	30/06/2004	Var. % (1)
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	113.749	118.685	88.292	-4,16%
Crediti verso banche	852.798	575.235	610.691	48,25%
Impieghi con clientela	9.095.943	8.240.218	8.029.662	10,38%
Titoli non immobilizzati	1.193.752	1.352.028	1.345.852	-11,71%
Immobilizzazioni:				
- titoli	2.514	2.795	40.038	-10,05%
- partecipazioni	126.696	129.247	102.644	-1,97%
- materiali e immateriali	299.559	314.814	276.099	-4,85%
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	105.468	112.133	123.143	-5,94%
Altre voci dell'attivo	482.010	567.577	422.272	-15,08%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>12.272.489</b>	<b>11.412.732</b>	<b>11.038.693</b>	<b>7,53%</b>

(1) Calcolata rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

PASSIVO	30/06/2005	31/12/2004	30/06/2004	Var. % (1)
Debiti verso banche	569.752	520.039	404.942	9,56%
Raccolta diretta dalla clientela	10.188.544	9.656.006	9.258.226	5,52%
di cui:				
- passività subordinate	368.889	253.418	253.280	45,57%
Altre voci del passivo	585.145	380.657	560.395	53,72%
Fondi a destinazione specifica	171.503	174.851	155.786	-1,91%
Patrimonio di pertinenza di terzi	155.982	148.935	144.949	4,73%
Patrimonio netto	601.563	532.244	514.395	13,02%
<b>Totale del passivo</b>	<b>12.272.489</b>	<b>11.412.732</b>	<b>11.038.693</b>	<b>7,53%</b>

(1) Calcolata rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

GARANZIE E IMPEGNI	30/06/2005	31/12/2004	30/06/2004	Var. % (1)
Garanzie	830.364	775.364	730.343	7,09%
Impegni	731.209	588.195	342.374	24,31%
<b>Totale</b>	<b>1.561.573</b>	<b>1.363.559</b>	<b>1.072.717</b>	<b>14,52%</b>

(1) Calcolata rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

### **La raccolta**

La raccolta diretta da Clientela<sup>2</sup> si attesta al 30 giugno 2005 a 10.188,5 milioni di euro, facendo registrare un incremento del 5,5% rispetto ai 9.656 milioni di euro del 31 dicembre 2004 e confermando la tendenza espansiva già evidenziata nei passati esercizi.

Analizzando le singole componenti si sottolinea l'aumento di oltre 500 milioni di euro (+7,1%) della componente "Debiti verso clientela", la quale si attesta a 7.593,6 milioni di euro ed in cui sono inclusi i conti correnti, i depositi a risparmio e i pronti contro termine. La componente "Debiti rappresentati da titoli", che comprende le obbligazioni, i certificati di deposito e gli altri titoli del passivo, risulta pari a 2.226 milioni di euro, in lieve decremento rispetto ai 2.313,8 milioni di euro del 31 dicembre 2004.

La raccolta diretta da clientela comprende, inoltre, le passività subordinate che, attestandosi a 368,9 milioni di euro a fine semestre, hanno registrato un incremento del 45,6 % (pari a 115,5 milioni di euro). Tale variazione positiva è riconducibile principalmente all'emissione da parte della capogruppo del prestito obbligazionario "Credito Valtellinese 2005-2015, EMTN subordinato".

La raccolta indiretta del Gruppo, costituita da risparmio gestito, amministrato e raccolta assicurativa, raggiunge gli 11.203,1 milioni di euro, evidenziando un incremento di 747,5 milioni di euro (+7,1% rispetto al dato di fine esercizio precedente). Dall'analisi delle sue componenti si osserva che: il risparmio gestito si attesta a 4.571,2 milioni di euro (+8,6%), il risparmio amministrato a 5.560,6 milioni di euro (+6%) ed il risparmio assicurativo a 1.071,3 milioni di euro (+7,2%).

I mezzi complessivamente amministrati per conto della clientela, rappresentati dalla sommatoria della raccolta diretta e di quella indiretta, ammontano a 21.391,6 milioni di euro, in crescita del 6,4% rispetto ai 20.111,7 milioni di euro di fine dicembre 2004.

### **Gli impieghi**

I crediti per cassa erogati alla clientela ammontano al 30 giugno 2005 a 9.095,9 milioni di euro, con una crescita di 855,7 milioni di euro (+10,4%) rispetto agli 8.240,2 milioni di euro del 31 dicembre 2004.

L'attività di finanziamento si è rivolta in particolar modo alle piccole e medie imprese, agli artigiani ed alle famiglie, in coerenza con la vocazione localistica che contraddistingue il Gruppo. Nel processo di affidamento forte attenzione è stata dedicata alla specificità territoriale e settoriale.

L'ammontare delle sofferenze nette alla fine del primo semestre 2005 è pari a 248,9 milioni di euro, sostanzialmente stabile rispetto ai 249,1 milioni di euro del 31 dicembre 2004. Tale valore, se rapportato al totale degli impieghi netti, risulta pari al 2,7% (3% sui dati di fine esercizio precedente).

Il grado di copertura delle sofferenze è pari al 62,2% dell'esposizione lorda<sup>3</sup>, in lieve incremento rispetto al 61,1% del 31 dicembre 2004, a testimonianza della costante attenzione in sede di valutazione del rischio creditizio.

<sup>2</sup> Include le voci: 20 "Debiti verso la clientela", 30 "Debiti rappresentati da titoli", 40 "Fondi di terzi in amministrazione", 110 "Passività subordinate".

<sup>3</sup> Il valore si riferisce al rapporto fra le rettifiche di valore operate rispetto all'esposizione lorda delle sofferenze.

### **Titoli di proprietà**

A fine semestre 2005 il portafoglio titoli<sup>4</sup> di proprietà del Gruppo si attesta a 1.196,3 milioni di euro, rispetto ai 1.354,8 milioni di euro del 31 dicembre 2004 (-11,7%). Il portafoglio non immobilizzato rappresenta il 99,8% dell'intero aggregato e si posiziona a 1.193,8 milioni di euro, mentre i titoli immobilizzati ammontano a 2,5 milioni di euro.

Il portafoglio risulta investito in titoli del tesoro e valori assimilati (voce 20 dell'attivo patrimoniale) per 35,9 milioni di euro, da obbligazioni e altri titoli di debito (voce 50) per 833,8 milioni di euro (pari al 69,7% del portafoglio titoli complessivo) e da azioni, quote ed altri titoli di capitale (voce 60) per 326,5 milioni di euro. Queste ultime sono rappresentate in gran parte da quote di organismi di investimento collettivo del risparmio (quote di Sicav e fondi comuni) con capitale investito prevalentemente nel comparto obbligazionario.

### **Patrimonio netto**

Al 30 giugno 2005 il patrimonio netto consolidato<sup>5</sup> risulta essere pari a 601,6 milioni di euro rispetto ai 532,2 milioni di euro del 31 dicembre 2004 (+13%). L'incremento dell'aggregato è sostanzialmente riconducibile all'aumento del Capitale Sociale della capogruppo dovuto alla conversione della prima quota del prestito obbligazionario "Credito Valtellinese 2,80% 2004-2007 convertibile", che ha comportato l'emissione di 12.457.831 nuove azioni, per un importo complessivo di 86,9 milioni di euro (37,3 milioni a titolo di capitale e 49,5 milioni a titolo di sovrapprezzo di emissione).

---

<sup>4</sup> L'aggregato "Titoli di proprietà" include le voci: 20 "Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali", 50 "Obbligazioni e altri titoli di debito", 60 "Azioni, quote e altri titoli di capitale".

<sup>5</sup> Il patrimonio netto consolidato è comprensivo delle voci: 100 "Fondo rischi bancari generali", 120 "Differenze negative di consolidamento", 130 "Differenze negative di patrimonio netto", 150 "Capitale", 160 "Sovrapprezzi di emissione", 170 "Riserve (sottovoci a, b, c, d)", 200 "Risultato di periodo".

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (in migliaia di euro)

	1° Sem 2005	1° Sem 2004	2004	Var. % (1)
Interessi attivi e proventi assimilati	222.972	202.307	416.912	10,21%
Interessi passivi e oneri assimilati	-79.850	-71.789	-149.300	11,23%
<b>Margine di interesse</b>	<b>143.122</b>	<b>130.518</b>	<b>267.612</b>	<b>9,66%</b>
Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto e dividendi	7.363	5.862	12.237	25,61%
Commissioni nette	94.067	85.356	174.084	10,21%
Profitti da operazioni finanziarie	9.648	4.750	14.077	103,12%
Altri proventi netti (2)	7.107	6.750	13.058	5,29%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>261.307</b>	<b>233.236</b>	<b>481.068</b>	<b>12,04%</b>
Spese amministrative nette	-163.813	-151.082	-300.958	8,43%
a) spese per il personale nette (3)	-99.448	-90.963	-180.647	9,33%
b) altre spese amministrative nette (4)	-64.365	-60.119	-120.311	7,06%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-23.151	-25.128	-52.086	-7,87%
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>74.343</b>	<b>57.026</b>	<b>128.024</b>	<b>30,37%</b>
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti	-18.073	-19.183	-41.271	-5,79%
Accantonamenti per rischi e oneri	-4.584	-4.869	-9.173	-5,85%
Rettifiche (Riprese) nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	39	-428	-437	-109,11%
<b>Utile ordinario</b>	<b>51.725</b>	<b>32.546</b>	<b>77.143</b>	<b>58,93%</b>
Utile straordinario	1.747	387	2.694	351,42%
<b>Utile lordo</b>	<b>53.472</b>	<b>32.933</b>	<b>79.837</b>	<b>62,37%</b>
Imposte sul reddito del periodo	-29.922	-18.986	-45.209	57,60%
Variazione del fondo per rischi bancari generali	-2.169	-2.061	-3.505	5,24%
Utile del periodo di pertinenza di terzi	-4.061	-2.601	-7.207	56,13%
<b>Utile del periodo</b>	<b>17.320</b>	<b>9.285</b>	<b>23.916</b>	<b>86,54%</b>

(1) Calcolata rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

(2) Al netto dei recuperi di altre spese amministrative, pari a 14.136 migliaia di euro (9.100 nel 1° semestre 2004) e dei recuperi relativi al personale distaccato presso società terze, pari a 73 migliaia di euro (25 nel 1° semestre 2004).

(3) Rettificate, in diminuzione, per il recupero dei costi relativi al personale distaccato a società terze, pari a 73 migliaia di euro (25 nel 1° semestre 2004) e, in aumento, per il costo del personale ricevuto in comando da società terze, pari a 67 migliaia di euro (71 nel 1° semestre 2004).

(4) Al netto dei recuperi di altre spese amministrative, pari a 14.136 migliaia di euro (9.100 nel 1° semestre 2004) e del costo del personale ricevuto in comando da società terze, pari a 67 migliaia di euro (71 nel 1° semestre 2004).

### **La gestione economica del Gruppo Credito Valtellinese**

Dall'analisi dei dati di conto economico relativi al primo semestre 2005, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, emerge che il margine d'interesse ha conseguito una crescita del 9,7%, attestandosi a 143,1 milioni di euro (130,5 milioni di euro nel primo semestre 2004). Tale incremento del margine è stato favorito dal positivo andamento dei volumi intermediati.

Il margine di intermediazione si incrementa del 12% attestandosi a 261,3 milioni di euro rispetto ai 233,2 milioni di euro del primo semestre 2004. A tale incremento ha contribuito anche il positivo andamento del margine da servizi (sommatoria delle commissioni nette e degli altri proventi netti), il quale si attesta a 101,2 milioni di euro (+9,8% rispetto al dato del primo semestre 2004). Analizzando le singole componenti di quest'ultimo si evince che le commissioni nette registrano un aumento del 10,2% (passando da 85,4 milioni di euro a 94,1 milioni di euro) e gli altri proventi netti si incrementano a 7,1 milioni di euro rispetto ai 6,8 milioni di euro nel primo semestre 2004 (+5,3%).

Il margine da operazioni finanziarie (voce 60 di Conto Economico) si attesta a 9,6 milioni di euro nel primo semestre 2005 rispetto ai 4,8 milioni di euro dell'analogo periodo del 2004.

La sommatoria degli utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto e dei dividendi si attesta a 7,4 milioni di euro, facendo registrare un incremento del 25,6% rispetto ai 5,9 milioni di euro del primo semestre 2004. Analizzando le due componenti si osserva che:

- gli utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto si attestano nel semestre a 5,7 milioni di euro, +20,7% rispetto al dato del medesimo periodo dello scorso esercizio;
- i dividendi percepiti dal Gruppo su partecipazioni non qualificate ammontano a 1,7 milioni di euro (+46,2%).

I costi di gestione, costituiti dalle spese per il personale, dalle altre spese amministrative e dalle rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali, al netto dei relativi recuperi, passano dai 176,2 milioni di euro del primo semestre 2004 ai 187 milioni di euro del primo semestre 2005 (+6,1%).

Analizzandoli nel dettaglio si evince che i costi del personale si attestano a 99,4 milioni di euro (+9,3%), le altre spese amministrative raggiungono quota 64,4 milioni di euro (+7,1%) e le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali sono pari a 23,2 milioni di euro (-7,9%).

Per effetto degli andamenti delle componenti di cui sopra il risultato di gestione fa registrare un incremento del 30,4%, attestandosi a 74,3 milioni di euro (57 milioni di euro nel primo semestre 2004).

Nel primo semestre dell'esercizio in corso le rettifiche nette su crediti e gli accantonamenti hanno determinato l'imputazione a conto economico di 22,6 milioni di euro (-7,6% rispetto al primo semestre 2004). Tale importo è così ripartito:

- rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti per 18 milioni di euro;
- accantonamenti per rischi e oneri per 4,6 milioni di euro.

Si sottolinea che il primo semestre 2005 è chiuso dal Gruppo con un risultato ordinario consolidato pari a 51,7 milioni di euro, in progresso del 58,9% rispetto al corrispondente dato del primo semestre dell'esercizio precedente, pari a 32,5 milioni di euro.

Tenuto conto di un utile straordinario di 1,7 milioni di euro, di imposte sul reddito del periodo di 29,9 milioni di euro, della variazione positiva del fondo rischi bancari generali di 2,2 milioni di euro e di utili di pertinenza di terzi per 4 milioni di euro il risultato netto consolidato del primo semestre 2005 evidenzia un utile pari a 17,3 milioni di euro contro i 9,3 milioni di euro del corrispondente periodo del 2004 (+86,5%).

### ***L'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS***

I prospetti di riconciliazione consolidati al 30 giugno 2005, presentati in applicazione dell'art. 81 bis del regolamento Consob n.11971/99, rappresentano la riconciliazione fra il patrimonio netto e il risultato economico determinato ex. D.Lgs 87/92 e gli stessi valori determinati in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Al 30 giugno 2005 l'applicazione dei nuovi principi ha portato ad un incremento del patrimonio netto di 81.180 migliaia di euro al netto dell'effetto

fiscale e del patrimonio di pertinenza dei terzi. Le maggiori rettifiche di valore sul patrimonio netto nascono dalla prima applicazione degli IAS/IFRS descritta nella sezione “La prima applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS” cui si rimanda.

Il risultato netto del primo semestre del 2005 passa da 17.320 a 30.723 migliaia di euro. Le variazioni più significative si riferiscono a:

- Interessi attivi netti: si incrementano di 5.299 migliaia di euro principalmente per effetto della rilevazione di interessi attivi sui crediti dubbi assoggettati ad attualizzazione in sede di prima applicazione dei nuovi principi;
- Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali: variano, con effetto positivo sul risultato economico, a causa della ripresa degli ammortamenti sugli avviamenti, sui terreni scorporati dagli immobili e sulle immobilizzazioni immateriali non più capitalizzabili e si incrementano, con effetto negativo sul risultato di fine semestre, per i maggiori ammortamenti rilevati sugli immobili rivalutati in prima applicazione. Il risultato economico aumenta di 9.968 migliaia di euro;
- commissioni nette: si riducono di 882 migliaia di euro per effetto dell'applicazione del costo ammortizzato sui crediti;
- rettifiche di valore sui crediti: si incrementano soprattutto per effetto delle nuove modalità di contabilizzazione dei crediti dubbi che prevedono l'attualizzazione dei flussi di cassa.

I criteri di valutazione adottati per la determinazione delle rettifiche rappresentate nei prospetti al 30 giugno 2005 sono esposti nella sezione “La prima applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS” cui si rimanda.

## **Prevedibile evoluzione della gestione**

Si ritiene che nella seconda metà dell'anno l'attività del Gruppo, nonostante i perduranti segnali di incertezza circa le prospettive di ripresa dell'economia dell'area europea e soprattutto dell'Italia, si evolverà in modo coerente con le previsioni di budget, in linea con l'obiettivo di una crescita equilibrata ed armonica di tutte le principali voci di bilancio.

Le strategie del Gruppo, sottoposte ad una costante opera di verifica e aggiornamento al fine di cogliere con incisività i vantaggi competitivi insiti in una filosofia aziendale improntata al principio dell'innovazione continua, si dirigeranno innanzitutto all'ulteriore valorizzazione delle competenze distintive delle strutture specialistiche che nell'ambito del disegno imprenditoriale unitario rappresentano i nodi dell'impresa-rete; sotto il profilo del mercato, proseguirà l'impegno a fornire alla clientela un servizio sempre più professionale e personalizzato, tramite il mix costituito dal rafforzamento mirato dell'apparato distributivo tradizionale, la progressiva messa a regime di canali fisici non tradizionali e l'implementazione delle applicazioni di banca "a distanza".

La politica delle alleanze - che mantiene un ruolo fondamentale nelle logiche di gruppo - verrà declinata con particolare attenzione, allo scopo di rinsaldare su basi di reciproco interesse i legami già in essere con altre istituzioni bancarie e finanziarie e di dare impulso ad eventuali nuove partnership che possano consentire l'instaurarsi di proficue forme di collaborazione interaziendale.

## **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2005**

Successivamente alla chiusura del semestre e fino alla data di approvazione della presente relazione semestrale non si è verificato alcun evento di rilievo che possa determinare conseguenze economiche sui risultati rappresentati.

Si ritengono comunque degni di menzione i seguenti avvenimenti che hanno interessato dopo il 30.6.2005 la vita del Gruppo.

### **- Aperta SGR**

La Banca d'Italia, con provvedimento datato 22 luglio 2005, ha concesso ad Aperta SGR, società controllata per l'intero capitale sociale da Bancaperta, l'autorizzazione alla prestazione dei servizi di gestione del risparmio e ne ha altresì disposto l'iscrizione all'Albo delle Società di Gestione del Risparmio al n. 198.

Il 5 settembre 2005 l'Assemblea straordinaria della società ha deliberato l'aumento del capitale sociale da euro 3.500.000 a euro 4.966.000 attraverso l'emissione di 1.466.000 azioni da nominali 1 euro cadauna, da attuarsi esclusivamente mediante il conferimento da parte della controllante Bancaperta del ramo d'azienda rappresentato dalla Direzione Asset Management.

L'atto di conferimento è stato stipulato al termine della predetta assemblea ed avrà effetto a decorrere dal 1 ottobre prossimo.

Il suddetto conferimento pone dunque le condizioni per dare concreto avvio all'operatività della società, costituita nel novembre del 2004 allo scopo di

rafforzare l'efficacia competitiva del Gruppo dotandolo di una struttura specialistica con competenze sia nella gestione individuale sia in quella collettiva del risparmio e dei patrimoni istituzionali.

- **Julius Baer Creval Private Banking**

Il 12 agosto 2005 il Credito Valtellinese ed il partner svizzero Julius Baer, dopo aver verificato il venir meno dei presupposti per la prosecuzione del joint venture agreement sottoscritto nel febbraio del 2003 e concernente la cointeressenza nella Julius Baer Creval Private Banking, banca specializzata nella gestione patrimoniale su base personalizzata, hanno di comune intesa raggiunto un accordo avente ad oggetto lo scioglimento anticipato del citato agreement ed il riacquisto ad opera del Credito Valtellinese della maggioranza del capitale sociale della banca partecipata.

In particolare, la nuova intesa siglata prevede il definitivo passaggio del 51% del capitale della Julius Baer Creval Private Banking al Credito Valtellinese, passaggio che avverrà in due tranche e si perfezionerà entro luglio 2006.

- **Nuove aperture di filiali**

Per quanto concerne il Credito Valtellinese, si segnala che il 25 luglio 2005 è stata inaugurata la nuova agenzia di Albino, mentre il 5 settembre scorso ha aperto i battenti la filiale di Grumello del Monte; entrambe le aperture si inseriscono nella politica di graduale ma costante espansione nella provincia bergamasca da parte della capogruppo, che in data 12 settembre ha pure attivato uno sportello in Gazzada Schianno, in provincia di Varese.

Sempre in data successiva al 30 giugno 2005, il Credito Artigiano e la Banca dell'Artigianato e dell'Industria hanno aperto al pubblico due nuove dipendenze, rispettivamente in Roma (agenzia n. 14) e a Desenzano sul Garda.

## **5. Informazioni sulla gestione e sull'attività delle imprese del Gruppo Credito Valtellinese**

Nei paragrafi seguenti si analizza l'andamento nel semestre di ciascuna società appartenente al Gruppo.

I dati economici commentati considerano il leasing secondo il metodo finanziario (ove presente), le spese per il personale al netto degli effetti connessi al comando/distacco di personale e le spese amministrative al netto dei relativi recuperi.

### **Capogruppo**

### **Credito Valtellinese**

Nel primo semestre dell'esercizio 2005, la gestione del Credito Valtellinese si è caratterizzata per risultati economici e patrimoniali pienamente conformi agli obiettivi di budget definiti.

Nel rimandare a quanto in precedenza esposto circa l'avvenuto rafforzamento patrimoniale della banca e il nuovo assetto delle partecipazioni infragruppo, si segnala che, con l'apertura di due nuovi sportelli - Romano di Lombardia (BG) e l'Agenzia n° 6 di Como - le dipendenze della capogruppo operative al 30 giugno 2005 sono salite a 96. Oltre alla rete territoriale, la banca fornisce da anni la possibilità alla propria clientela di utilizzare il canale internet; gli utenti abilitati ai servizi di Internet Banking sono 58.083, in crescita del 7,8% rispetto ai 53.867 di fine dicembre 2004. Tale dato testimonia il gradimento dei clienti e l'elevata diffusione di questa particolare modalità di fruizione dei servizi bancari.

Al 30 giugno 2005 i dipendenti iscritti a libro matricola del Credito Valtellinese ammontano a 852, dato sostanzialmente stabile rispetto a fine dicembre 2004.

### **Aggregati Patrimoniali**

Alla fine del primo semestre 2005 la raccolta diretta da clientela ammonta a 3.996,8 milioni di euro contro i 3.839,0 milioni di euro del 31 dicembre 2004 (+4,1%). All'interno di tale aggregato, i debiti verso clientela, costituiti principalmente dai conti correnti, si attestano a 2.382,7 milioni di euro, con un incremento del 5,2%, mentre la raccolta da clientela attuata attraverso l'emissione di obbligazioni, certificati di deposito ed altri titoli, subisce una leggera contrazione rispetto a fine dicembre 2004 passando da 1.399,1 milioni di euro a 1.314,1 milioni di euro.

Le passività subordinate ammontano a 300 milioni di euro, a seguito di una nuova emissione da 150 milioni di euro e della scadenza di una quota da 23,9 milioni di euro.

Venendo a considerare la raccolta indiretta, si segnala la significativa crescita del dato, che si attesta a 4.043,1 milioni di euro, in aumento del 7,7% rispetto a fine 2004. In particolare, il risparmio amministrato, che rappresenta il 50,2% dell'aggregato, raggiunge i 2.028,7 milioni di euro (+8,2%); il risparmio gestito, che comprende sia le gestioni patrimoniali che i fondi comuni d'investimento, si incrementa rispetto al 31 dicembre 2004 del 7,7% portandosi a 1.588,1 milioni di euro (39,3% del totale della raccolta indiretta); il risparmio assicurativo si posiziona a 426,3 milioni di euro, in aumento del 5,6% rispetto al 31.12.2004.

La raccolta complessiva della capogruppo, costituita dalla sommatoria di provvista diretta ed indiretta, si attesta a fine semestre 2005 a 8.039,9 milioni di euro, con una variazione del + 5,9% rispetto a fine dicembre 2004.

Al 30 giugno 2005 gli impieghi alla Clientela, comprensivi di crediti derivanti da contratti di locazione finanziaria per 409,5 milioni di euro, si rappresentano in 3.714,2 milioni di euro, in progresso del 12,4% rispetto alla fine dell'esercizio 2004.

Nell'aggregato sono incluse posizioni in sofferenza per 24 milioni di euro, contro i 19,2 milioni di euro di fine dicembre 2004; il rapporto tra sofferenze nette e impieghi netti risulta pari allo 0,6%, sostanzialmente inalterato rispetto a fine 2004.

Il portafoglio titoli di proprietà - costituito a fine giugno 2005 da titoli di debito per 59,4 milioni di euro e da azioni, quote ed altri titoli di capitale per 117 milioni di euro - si riduce a 176,4 milioni di euro (-46,8% rispetto al dato di fine dicembre 2004). I titoli immobilizzati detenuti allo scopo di stabile investimento ammontano a 43,6 milioni di euro, ridotti del 34,8% rispetto al

dato di fine 2004 (66,8 milioni di euro) anche a causa della scadenza dei prestiti obbligazionari convertibili emessi da Credito Artigiano e Banca dell'Artigianato e dell'Industria. Le Partecipazioni aumentano del 4,2% raggiungendo quota 661,4 milioni di euro.

### **Conto Economico**

Passando all'analisi dei dati del conto economico, si rileva che il margine di interesse si attesta a 49,6 milioni di euro (di cui 7,1 milioni di euro relativi a interessi attivi da operazioni di locazione finanziaria), segnando un incremento dell'8,9% rispetto al primo semestre 2004. Lo sviluppo consistente delle masse ha efficacemente compensato l'andamento ancora sfavorevole degli spread.

Il margine da servizi, sommatoria delle commissioni nette e degli altri proventi netti, si posiziona a 26,8 milioni, in aumento del 12,1% rispetto al corrispondente periodo del 2004, anche grazie ai favorevoli apporti sia delle commissioni nette (+12,3%) sia degli altri proventi netti di gestione (+8%).

I profitti netti da operazioni finanziarie fanno registrare un consistente aumento (+ 35,7% rispetto al primo semestre 2004), attestandosi a 2,2 milioni di euro.

Mentre il rendimento delle operazioni in titoli mostra un sensibile progresso (+84,5%), le operazioni su valute fanno segnare una flessione del 18,1% rispetto al primo semestre 2004; si registra altresì una lieve perdita sulle altre operazioni.

Considerati gli andamenti sopra descritti e il considerevole apporto dei dividendi, aumentati del 14,6%, il margine di intermediazione del primo semestre 2005 si sostanzia in 100,8 milioni di euro, evidenziando un incremento del 11,4% rispetto al dato del primo semestre 2004.

I costi di gestione, che comprendono le spese amministrative nette e le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali, nel primo semestre 2005 si accrescono del 10,6% attestandosi a 53,1 milioni di euro. Il costo del personale netto, comprensivo dei costi del personale in comando e al netto dei costi del personale distaccato, assomma a 24 milioni di euro (+11,6%); le altre spese amministrative, al netto dei recuperi e del costo del personale ricevuto in comando, mostrano un aumento del 10%, mentre le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali raggiungono i 3,8 milioni di euro. Di conseguenza, il rapporto tra i costi di gestione e il margine di intermediazione migliora riducendosi al 52,7%, a fronte del 53,1% calcolato sui dati del primo semestre 2004.

Il risultato lordo di gestione si ragguaglia a 47,7 milioni di euro, con un progresso del 12,3% rispetto al dato del primo semestre 2004 di 42,5 milioni di euro.

Deducendo dal risultato lordo di gestione le rettifiche nette su crediti e sulle immobilizzazioni finanziarie nonché gli accantonamenti per rischi ed oneri per complessivi 6,8 milioni di euro, il risultato delle attività ordinarie mostra una crescita del 13,3% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, sfiorando i 41 milioni di euro.

Il risultato della gestione straordinaria - derivante principalmente dalla cessione di partecipazioni - contribuisce per 0,6 milioni di euro al positivo andamento economico del semestre.

Dopo aver calcolato le imposte di competenza del semestre (10 milioni di euro) si determina un utile netto di periodo di 31,4 milioni di euro, superiore del

12,2% rispetto ai 28 milioni di euro, risultanti al termine del primo semestre 2004.

Si riporta di seguito il prospetto di raccordo fra il patrimonio netto ed il risultato della Capogruppo e quelli consolidati:

**PROSPETTO DI RACCORDO TRA PATRIMONIO NETTO E RISULTATO NETTO DELLA CAPOGRUPPO E PATRIMONIO NETTO E RISULTATO NETTO DI GRUPPO**

	30/06/2005		31/12/2004	
	Patrimonio netto	di cui: risultato del periodo	Patrimonio netto	di cui: risultato d'esercizio
<b>Saldi come da prospetti della Capogruppo</b>	<b>685.350</b>	<b>31.421</b>	<b>596.060</b>	<b>36.483</b>
<i>Risultati delle partecipate secondo i bilanci civilistici:</i>				
- consolidate integralmente	14.373	14.373	22.162	22.162
- valutate al patrimonio netto	5.570	5.570	10.709	10.709
<i>Ammortamento delle differenze positive</i>				
- relativo all'anno in corso	(9.246)	(9.246)	(22.454)	(22.454)
- relativo agli anni precedenti	(143.923)	-	(121.469)	-
<i>Differenze rispetto ai valori di carico, relative a:</i>				
- società consolidate integralmente	43.659	-	47.256	-
- società valutate al patrimonio netto	19.074	-	15.061	-
<i>Rettifica dividendi incassati nell'esercizio:</i>				
- relativi a utili dell'esercizio precedente	-	(24.678)	-	(21.953)
- relativi a utili dell'esercizio in corso	-	-	-	-
<i>Altre rettifiche di consolidamento:</i>				
- eliminazione degli utili e delle perdite infragruppo	(13.441)	(91)	(15.711)	543
- altre rettifiche	147	(29)	630	(1.574)
<b>Saldi come da bilancio consolidato</b>	<b>601.563</b>	<b>17.320</b>	<b>532.244</b>	<b>23.916</b>

## Credito Artigiano

Il Credito Artigiano ha confermato nel corso del 1° semestre 2005 il processo di crescita già evidenziato dalla precedente relazione semestrale e dal bilancio 2004.

La raccolta diretta si attesta a 3.811 milioni di euro, in aumento dell' 8,5% rispetto a giugno dello scorso anno e del 5,6% rispetto a dicembre, mentre la raccolta indiretta raggiunge la consistenza di 4.392 milioni di euro, evidenziando un incremento rispettivamente del 10,7% e del 6,4%. Il risparmio gestito, compreso il comparto assicurativo, ammonta a 2.027 milioni di euro, con un aumento del 9,3% rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno e del 7,2% rispetto a fine anno. Complessivamente, la raccolta globale è pari a 8.203 milioni di euro con un incremento del 9,7% rispetto a 7.479 milioni del giugno scorso e del 6% su 7.738 milioni di dicembre.

Gli impieghi alla clientela si attestano a 3.410 milioni di euro (+ 10,2% su base annua e + 11% rispetto alla chiusura dell'anno precedente). Più accentuata la variazione della componente a medio lungo termine che, con una consistenza di 1.114 milioni di euro, registra una progressione del 26,9% nei dodici mesi.

Positiva appare anche la dinamica dei principali indicatori reddituali. Il margine di interesse raggiunge 51,9 milioni di euro, con una crescita del

12,4% rispetto al primo semestre 2004, sostenuta soprattutto dallo sviluppo delle masse intermedie a fronte di un'ulteriore cedimento degli *spread*. Tra i ricavi da servizi, segnano un'evoluzione positiva le commissioni nette che si attestano a 27,6 milioni di euro con un incremento del 14,6%.

Il margine di intermediazione si determina in 86,3 milioni di euro in crescita del 14,6%.

I costi di gestione, complessivamente pari a 49,5 milioni di euro, in aumento del 9,2% rispetto ai 45,3 milioni dello scorso semestre, concorrono alla determinazione di un risultato lordo di gestione di 32,1 milioni di euro (+ 27%), in rapporto a 25,3 milioni del primo semestre 2004.

Il risultato dell'attività ordinaria si stabilisce in 22,1 milioni di euro, in progresso del 41,5% rispetto all'analogo periodo dello scorso anno. Gli oneri fiscali del periodo, stimati in 10 milioni di euro, determinano un risultato netto semestrale pari a 12,1 milioni di euro, con un aumento del 34,4% rispetto al primo semestre 2004.

## Credito Siciliano

La banca siciliana del gruppo ha confermato nel semestre la validità delle scelte gestionali, operative e strategiche compiute al fine del rilancio della competitività aziendale, consolidando i positivi risultati conseguiti nel passato esercizio.

Al 30 giugno 2005 la raccolta diretta risulta essere in crescita del 2,1% rispetto al dato di fine dicembre 2004, attestandosi 2015,6 milioni di euro. La raccolta indiretta ammonta a 1.460,4 milioni di euro, facendo segnare un incremento del 6,3% rispetto al 31.12.2004.

L'attività creditizia, pur mantenendo adeguati criteri a tutela della qualità degli investimenti, ha registrato l'espansione degli impieghi, che alla data del 30 giugno mostrano un incremento del 1,18%, passando da 1.521,6 milioni di euro di fine 2004 a 1.539,6 milioni di euro.

Le sofferenze lorde si attestano a 38,8 milioni di euro (+ 17,3% rispetto al 31/12/2004).

Passando all'analisi del risultato economico, si rileva che il margine di interesse è pari a 35,5 milioni di euro, contro i 34,8 milioni di euro del primo semestre 2004 (+ 2%).

Il margine di intermediazione si accresce del 6,6% rispetto al 1° semestre 2004 e si posiziona a 59,8 milioni di euro.

Le spese amministrative ammontano complessivamente a 47,5 milioni di euro con un incremento del 4,3% rispetto al primo semestre 2004. In particolare le spese per il personale aumentano del 2,3% passando da 24,4 milioni di euro a 24,9 milioni di euro. Le altre spese amministrative si incrementano del 6,5% passando da 21,4 milioni di euro a 22,7 milioni di euro.

Il risultato lordo della gestione risulta pari a 6,9 milioni di euro evidenziando una variazione di segno positivo del 26,3% rispetto al dato relativo al primo semestre 2004.

L'utile delle attività ordinarie, al netto degli ammortamenti, rettifiche e accantonamenti, è pari a 3,5 milioni di euro (+65,5% rispetto al 30 giugno 2004) mentre l'utile netto del periodo al netto delle imposte di esercizio (pari a 2,4 milioni di euro) si determina in 1,1 milioni di euro, a fronte dei 701 mila

euro del 1° semestre 2004, registrando un incremento del 63,9%.

## **Banca dell'Artigianato e dell'Industria**

La Banca dell'Artigianato e dell'Industria ha caratterizzato il semestre di riferimento dando avvio all'operazione di rafforzamento patrimoniale che costituisce la base per il progetto di espansione territoriale lungo la direttrice geografica del nord-est.

Al 30 giugno 2005 la raccolta diretta si attesta a 281,9 milioni di euro, con una crescita del 42% ed una variazione assoluta in aumento di 83,4 milioni di euro rispetto al dato di fine dicembre 2004.

La raccolta indiretta raggiunge la quota di 54 milioni di euro, con un incremento del 28% su base annua e del 10% sul dato al 31 dicembre 2004. L'attività creditizia segna nel semestre un sensibile incremento del 43% rispetto ai dati di fine esercizio 2004, passando da 197,4 milioni di euro di fine anno ai 283,6 milioni di euro al 30 giugno 2005.

Venendo ora a considerare i dati di conto economico, confrontandoli con i corrispondenti al primo semestre 2004, si sottolinea che al 30 giugno 2005 il margine di interesse si è attestato a 3,9 milioni di euro, mostrando un incremento pari a 1,1 milioni di euro ed in percentuale pari al 39,2%, principalmente riconducibile all'espansione dei volumi intermediati.

Il margine di intermediazione, per effetto dell'andamento registrato dal margine di interesse e grazie anche alla sensibile crescita fatta registrare dalle commissioni nette da servizi (+70,7%) risulta pari a 5,5 milioni di euro con un incremento in valore assoluto rispetto al 30 giugno 2004 di 1,8 milioni di euro (+46,5%).

I costi di gestione, pari a 4,4 milioni di euro, crescono del 71,2% rispetto a giugno 2004, essenzialmente a causa della positiva dinamica dell'attività della banca e dell'apertura delle nuove filiali con il conseguente incremento del costo del personale.

Il risultato lordo di gestione risulta pari a 0,7 milioni di euro e quindi in sostanziale tenuta rispetto ai 0,9 milioni di euro del medesimo periodo del 2004, ad evidenziare la capacità della banca di supportare in maniera adeguata la crescita dimensionale pianificata.

Considerando le rettifiche di valore su crediti pari a 1,3 milioni di euro, gli accantonamenti al fondo rischi ed oneri nella misura di 0,2 milioni di euro, il saldo positivo pari a 0,6 milioni di euro della gestione straordinaria e il carico fiscale di periodo, si perviene ad un risultato netto di periodo negativo di 0,3 milioni di euro, a fronte di un risultato positivo al 30 giugno 2004 pari a 0,1 milioni di euro.

## **Bancaperta**

Nel corso del semestre di riferimento Bancaperta è stata interessata da una serie di mutamenti organizzativi a seguito del processo di riorganizzazione e razionalizzazione di alcune attività a livello di Gruppo, in coerenza con il piano strategico "4C".

In particolare, nella prima parte dell'anno la banca è subentrata a Rileo nella gestione dell'operatività riconducibile alla Tesoreria Enti e agli Incassi e Pagamenti nei confronti della Pubblica Assicurazione, assumendo le funzioni di presidio unico di tutto il mercato del settore pubblico e della finanza locale. Per contro, il Servizio contabilità titoli ed estero è stato trasferito a Deltas S.p.A., mentre la Business Unit Finanza e la Business Unit Trasferimenti sono state accorpate presso Crypto, al fine di integrare le competenze informative dei processi con le conoscenze relative agli applicativi web per un più efficiente sviluppo dei servizi on-line.

In attuazione del ruolo di polo specializzato nelle attività finanziarie per conto del Gruppo Credito Valtellinese, la banca ha gestito il collocamento di un prestito obbligazionario subordinato "Lower Tier II Callable" con scadenza 2015 per un importo complessivo di 150 milioni di euro.

Per quanto concerne le attività di pertinenza della Direzione Asset Management, si segnala la costante crescita dei relativi aggregati, con un totale di asset gestiti al 30 giugno 2005 superiore a 4.012 milioni di euro.

In qualità di unica realtà di Gruppo attiva sui mercati finanziari domestici e non, Bancaperta ha altresì proseguito con efficacia l'attività di gestione dei portafogli titoli di tesoreria delle banche del Gruppo.

Con riferimento infine alle iniziative poste in essere negli altri campi di competenza (applicazioni via internet, tematiche di bancassicurazione), si fa rinvio alle pagine che precedono, dedicate alla sintesi delle linee strategiche e delle politiche aziendali del Gruppo.

Venendo a considerare le risultanze contabili del periodo, si evidenzia che la raccolta diretta da clientela, costituita dai debiti verso clientela e dai debiti rappresentati da titoli, si è attestata a 163,8 milioni di euro, con una sensibile contrazione rispetto ai 333,2 milioni di euro di fine anno, riconducibile alla scadenza, nel corso del 1° semestre dell'anno, del prestito obbligazionario "Bancaperta sticky floater 1999 - 2005". La raccolta indiretta si attesta a 9.178,6 milioni di euro.

Anche nel corso del semestre in esame gli aggregati riferiti ai "Crediti verso Banche" e ai "Debiti verso Banche" hanno registrato un progressivo incremento, anche in relazione alla completa assunzione del ruolo di intermediario per le banche del Gruppo nei confronti della Pubblica Amministrazione.

Il conto economico evidenzia un margine di interesse di 2,2 milioni di euro, in crescita del 45,8% rispetto al primo semestre del 2004. Il margine d'intermediazione si incrementa del 15,5% attestandosi a 19,2 milioni di euro, grazie all'apporto della sempre crescente attività di intermediazione sui mercati valutari, di negoziazione per conto terzi e dei sistemi di pagamento. I "Profitti da operazioni finanziarie" contribuiscono con un significativo contributo al margine di intermediazione (3,6 milioni di euro, contro 1,0 milioni del precedente periodo).

Il risultato lordo di gestione, dedotti i costi del personale (rettificati in diminuzione per recupero dei costi relativi al personale distaccato a società del Gruppo e in aumento per il costo del personale ricevuto in comando da società del Gruppo), si attesta a 9,1 milioni di euro con un incremento di oltre il 30% rispetto al 30 giugno 2004.

Il primo semestre del 2004 si conclude per Bancaperta con un utile netto di 6,2 milioni di euro a fronte dei 4,5 milioni di euro del primo semestre 2004, registrando un incremento del 36,9%.

## **Aperta Fiduciaria**

La società, operante nel settore dell'attività fiduciaria statica e posseduta integralmente da Bancaperta, ha perseguito con efficacia la mission assegnatale all'interno del disegno strategico unitario, fornendo alla clientela servizi di elevato contenuto professionale, atti a completare e arricchire la gamma dei prodotti offerti dal gruppo nell'area finanza.

Il positivo andamento della fiduciaria - entrata concretamente a regime solo negli ultimi mesi del 2003 - trova riscontro nella significativa espansione delle masse amministrate, passate dai 30,9 milioni di euro di fine esercizio 2004 ai 39,2 milioni di euro del 30 giugno 2005.

Il graduale accrescimento del ruolo di mercato della società, attestato dal suaccennato sviluppo dei conti in intestazione fiduciaria, si riflette positivamente anche sui risultati economici; l'utile del periodo si determina in 10.782 euro, a fronte di un utile di 748 euro riferito al primo semestre 2004 e di 6.543 euro relativo all'intero esercizio 2004.

## **Aperta Sgr**

Nel corso del semestre, la società ha proseguito, con il supporto delle competenti funzioni specialistiche di gruppo, tutte le attività propedeutiche all'avvio dell'operatività nel settore della gestione del risparmio.

Sono stati quindi curati tutti gli adempimenti di carattere organizzativo (implementazione delle procedure operative e di controllo, stesura dei manuali di processo ecc) finalizzati a consentire, nel rispetto della recente normativa di vigilanza in tema di sgr, l'efficace espletamento dei compiti affidati alla società, presso la quale, come illustrato in altra parte della presente relazione, saranno accentrate tutte le attività finanziarie per conto terzi del gruppo, tramite il conferimento del ramo di azienda costituito dalla Direzione Asset Management di Bancaperta

## **Cassa San Giacomo**

L'operatività della Cassa San Giacomo nel semestre si è svolta con regolarità ed efficacia a favore delle banche del Gruppo in tutti i settori di specifica competenza (presidio complessivo del rischio di credito di gruppo; coordinamento e sviluppo di progetti inerenti l'area dell'erogazione del credito; assistenza e consulenza per tutte le questioni legali; gestione dei crediti non performing; finanza di impresa). La gamma delle prestazioni rese si è arricchita nei primi mesi dell'anno con la fornitura del service per i crediti speciali, avente ad oggetto il supporto all'erogazione e gestione dei finanziamenti a medio/lungo termine proposti dalle banche territoriali del Gruppo.

Nel complesso, l'attività posta in essere ha generato positivi ritorni, sia sotto il profilo della qualità dei servizi forniti alle banche utenti sia sotto quello dell'economicità nella gestione dei crediti acquisiti pro-soluto da Credito Siciliano, Credito Valtellinese, Credito Artigiano e BAI.

Per quanto concerne la situazione patrimoniale al 30 giugno 2005, i crediti verso banche si attestano a 104,6 milioni di euro, registrando rispetto ai dati di fine esercizio un incremento dell'1,63%.

I crediti netti verso la clientela, relativi interamente alle sofferenze originarie della Banca ed a quelle acquisite dalle banche del gruppo si attestano a 178,9 milioni di euro, registrando nel semestre una riduzione percentuale del 6,7% ed in valore assoluto di 12,8 milioni di euro, riconducibile prevalentemente ai recuperi effettuati nel semestre oltre alla svalutazione dei crediti effettuate nel periodo.

La raccolta diretta, relativa esclusivamente ai prestiti obbligazionari emessi per l'acquisizione dei crediti non performing, si attesta a 230 milioni di euro, sostanzialmente in linea con il dato di fine 2004.

Per quanto attiene ai dati economici, il margine di interesse si posiziona a 596 mila euro, registrando un aumento del 52,4% rispetto al primo semestre 2004, mentre il margine di intermediazione ammonta a 6 milioni di euro, evidenziando una significativa variazione in aumento (+ 60%) rispetto allo stesso dato del periodo precedente (3,8 milioni di euro); il richiamato incremento trova spiegazione nella crescita della voce "altri proventi netti" che accoglie oltre ai maggiori incassi effettuati rispetto al costo di acquisto dei crediti in sofferenza, anche il recupero delle spese legali.

Il risultato lordo di gestione risulta pari a 4 milioni di euro dopo aver rilevato spese amministrative nette per 1,9 milioni di euro.

Le rettifiche di valore nette su crediti per 3,6 milioni di euro, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri per 0,1 milioni di euro, i proventi straordinari netti per 0,4 milioni di euro e le relative imposte sul reddito pari a 0,7 milioni di euro, contribuiscono a determinare un utile netto di periodo di 16 mila euro, a fronte dei 14 mila euro rilevati nel primo semestre 2004.

## **Rileno**

La società nel corso del semestre è stata interessata da alcuni mutamenti organizzativi, in coerenza a quanto previsto dal piano strategico di Gruppo, riconducibili in parte anche al clima di incertezza derivante dalla riforma del sistema dei concessionari che appare comunque orientata verso il passaggio della riscossione erariale alla mano pubblica a partire dal 1° gennaio 2007, allorchè avrà termine la proroga concessa al sistema.

A tal riguardo, la struttura organizzativa dell'azienda è stata ridefinita attraverso la rifocalizzazione della sua mission verso l'attività istituzionale della riscossione erariale ed il recupero extragiudiziale dei crediti di natura non tributaria, a favore delle società del gruppo o di altri soggetti privati.

Nei nuovi ambiti di competenza assegnati, l'operatività aziendale si è svolta con efficacia e nel pieno rispetto della normativa che disciplina l'attività dei concessionari della riscossione.

Il semestre in chiusura registra un utile netto pari a 48.000 euro con una sensibile riduzione rispetto al 1° semestre 2004 che aveva evidenziato un utile di 538.000 euro; tale risultato è da porre in relazione, oltre che alla riconfigurazione della mission aziendale e alla perdurante incertezza circa la misura dell'indennità di presidio (compenso forfettario) dovuto ai concessionari della riscossione, anche all'effettuazione di accantonamenti prudenziali connessi agli eventuali oneri che potrebbero derivare dall'adesione alla attesa "sanatoria" concernente le attività esattoriali.

## **Deltas**

Il semestre trascorso è stato come sempre contrassegnato da un'intensa attività progettuale e gestionale da parte di Deltas, che nell'ambito dell'architettura del Gruppo riveste il ruolo di "agenzia strategica" a supporto della capogruppo nel governo del disegno imprenditoriale unitario e di corporate center per la produzione centralizzata di servizi a favore di tutte le società del conglomerato, nei settori dell'amministrazione e controllo, gestione delle risorse umane, marketing, affari generali e legali, auditing.

Come di consueto, le prestazioni connesse ai diversi settori di intervento sono state rese con regolarità e con contenuti qualitativi di notevole rilievo.

La prima parte dell'anno ha assistito all'ulteriore focalizzazione di Deltas sulle competenze tipiche di presidio amministrativo del gruppo, con l'accentramento presso la stessa delle funzioni di contabilità finanza ed estero prima allocate in Bancaperta; per contro, sempre in un'ottica di razionalizzazione e di specializzazione univoca delle società strumentali del Gruppo, le funzioni inerenti il budget e il controllo dei costi non finanziari di Gruppo sono state trasferite in Bankadati.

Il risultato netto semestrale di Deltas fa segnare un utile di 17.984 euro, che si raffronta ai 56.607 euro del corrispondente periodo del 2004.

## **Stelline Servizi Immobiliari**

La società del gruppo specializzata nella gestione delle tematiche di tipo immobiliare ha proseguito durante il semestre la propria attività nelle diverse aree in cui si articola la mission aziendale, confermando in tutti i settori presidiati la professionalità delle risorse a disposizione e l'alto livello dei servizi offerti.

Per quanto concerne le realizzazioni compiute nell'interesse del gruppo, Stelline ha fornito come sempre una preziosa assistenza nella messa a punto del piano sportelli annuale e curato gli interventi di allestimento e ristrutturazione di numerose dipendenze, contemperando la ricerca di elevati standard qualitativi con la costante attenzione al rispetto dei budget approvati; a ciò si affianca la consueta attività avente ad oggetto la gestione e manutenzione tecnica del patrimonio immobiliare di gruppo, e quella di supporto per la gestione delle tematiche immobiliari connesse al comparto creditizio.

Con riguardo ai progetti legati al territorio, si segnala la prosecuzione dell'attività sottesa alla complessa iniziativa di riqualificazione urbana del centro di Sondrio e il rilevante impegno profuso per l'avvio della realizzazione del nuovo Polo Tecnologico della provincia di Sondrio, denominato "Parco dell'Innovazione".

Sul versante delle iniziative rivolte al mercato, l'operatività aziendale si è concretizzata principalmente nel proseguimento dei lavori di ristrutturazione della sede milanese della AEM e degli uffici di Atel in Roma; ha poi preso avvio l'esecuzione dell'incarico di allestimento dell'immobile sito in Roma di pertinenza del gruppo ICBPI.

I risultati contabili del primo semestre 2005 evidenziano un utile di euro 20.180, a fronte dei 17.498 euro riscontrati nel corrispondente periodo del 2004.

## **Bankadati Sistemi Informatici**

La società ha proseguito nel semestre l'attività di gestione delle tematiche connesse all'Information Technology, curando con la consueta professionalità l'implementazione e manutenzione delle varie componenti dell'infrastruttura informatica del gruppo e sostenendo i costi e gli investimenti per lo sviluppo e gestione dei sistemi informativi.

Durante il periodo in esame, la società ha dunque presidiato i diversi aspetti che attengono al supporto alla produzione e alla gestione dei servizi informatici, agli impianti tecnologici, all'assistenza tecnica e all'help desk; è poi proseguita con regolarità la fornitura di servizi centralizzati nel settore della logistica e dell'economato.

In sintonia con i lineamenti del piano strategico, che prevedono l'assunzione da parte di Bankadati del ruolo di centro sempre più orientato a offrire servizi anche a realtà produttive esterne, la società ha curato nei primi mesi del 2005 l'attuazione della prima fase del progetto di estensione del sistema informatico di gruppo all'Istituto Centrale delle Banche Popolari, con la migrazione di un primo nucleo di procedure operative.

Le competenze di Bankadati sono state poi implementate con il trasferimento alla società delle funzioni che attengono alla gestione dei costi non finanziari di gruppo, coerentemente con la necessità di mantenere una stretta correlazione fra gli oneri di produzione e gli interventi sui processi e sulle procedure, suscettibili di incidere sul budget dei costi stessi.

Il primo semestre chiude con un utile netto di 332.880 euro, a fronte di un risultato nel primo semestre 2004 di euro 103.025.

## **Crypto**

Nel corso dei primi sei mesi dell'anno Crypto ha assolto con positivi risultati ai compiti sottesi al suo recente ingresso nel perimetro del gruppo, concernenti la realizzazione, sotto il profilo organizzativo e tecnico, delle soluzioni che compongono l'intero sistema informativo/ produttivo del gruppo stesso.

Nel rispetto della propria mission, la società ha rivolto particolare impegno alla prosecuzione dell'opera pluriennale di rivisitazione dei diversi processi procedurali interni al gruppo in ottica web-oriented e, più in generale, ha assicurato il puntuale presidio delle funzioni di progettazione, sviluppo e manutenzione del software applicativo, al fine di garantire la costante disponibilità di un sistema informativo efficiente, in linea con le evoluzioni dei servizi e prodotti bancari nonché delle tecnologie.

Durante il semestre la struttura organizzativa della società è stata interessata da interventi mirati, finalizzati ad adeguarne la configurazione al ruolo di centro unitario di produzione di soluzioni applicative a supporto dei processi operativi del gruppo; in particolare, allo scopo di rendere Crypto più efficacemente autonoma nella gestione del ciclo dell'innovazione del processo e in considerazione della stretta correlazione delle competenze organizzativo-funzionali delle citate aree con le strutture di sviluppo e manutenzione dei software applicativi, sono state allocate presso la società le Business Unit Finanza e Trasferimenti prima ricomprese in Bancaperta.

Il risultato economico semestrale – che riflette la nuova natura strumentale della società – si sostanzia in un utile di 1.298 euro, a fronte dei 43.505 euro del primo semestre del 2004.

## Rapporti con le imprese controllate congiuntamente e collegate

Si riporta di seguito l'ammontare dei rapporti con le imprese collegate e controllate congiuntamente con altri, rilevati al 30 giugno 2005.

ATTIVITA' E PASSIVITA' VERSO IMPRESE CONTROLLATE CONGIUNTAMENTE E COLLEGATE			
(Importi in migliaia di euro)			
		30/06/2005	
	Controllate congiuntamente (*)	Collegate	Totale
<b>ATTIVITA'</b>			
Crediti verso banche	19.531	1.207	20.738
Altre attività	2.223	63	2.286
Ratei e risconti attivi	7	24	31
<b>PASSIVITA'</b>			
Debiti verso banche	50.474	1.343	51.817
Debiti verso clientela	24.158	-	24.158
Altre passività	65	-	65
Ratei e risconti passivi	-	28	28

RAPPORTI ECONOMICI VERSO IMPRESE CONTROLLATE CONGIUNTAMENTE E COLLEGATE			
(Importi in migliaia di euro)			
		1° sem. 2005	
	Controllate congiuntamente (*)	Collegate	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	45	26	71
Interessi passivi e oneri assimilati	-51	-32	-83
Commissioni attive	2.128	-	2.128
Commissioni passive	-73	-	-73
Perdite da operazioni finanziarie	-	-14	-14
Altri proventi di gestione	1.081	125	1.206
Spese amministrative	-16	-	-16

(\*) I dati si riferiscono ai rapporti patrimoniali ed economici intrattenuti dalle società appartenenti al Gruppo bancario Credito Valtellinese con la Julius Baer Creval Private Banking e non elisi in quanto relativi alla quota non consolidata secondo il metodo proporzionale.

I rapporti intrattenuti tra la Capogruppo e le sue controllate e collegate riguardanti rapporti di corrispondenza per servizi resi o di deposito, nonché con parti correlate rientrano nell'usuale operatività bancaria e non sono state quindi poste in atto operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione d'impresa.

## **Struttura e contenuto della relazione semestrale consolidata**

### **Struttura e contenuto**

La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2005 è redatta in conformità alle disposizioni del Regolamento approvato dalla Consob all'art. 81 bis della delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.

La relazione include il Credito Valtellinese (capogruppo) e le società operanti nel settore creditizio e finanziario o che esercitano, in via principale, un'attività strumentale a quella della Capogruppo, delle quali essa possiede direttamente la maggioranza del capitale sociale ovvero dispone di voti sufficienti per esercitare un'influenza dominante nell'assemblea ordinaria.

Nei prospetti contabili inclusi nel presente documento è riportato l'elenco delle società incluse nel consolidamento con il metodo integrale e proporzionale e delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto.

### **Principi di consolidamento**

I principi di consolidamento utilizzati sono quelli previsti dal D.Lgs. n. 87/92, nonché dai principi contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri in vigore.

Il valore contabile delle partecipazioni controllate, i cui bilanci sono consolidati integralmente o secondo il metodo proporzionale, è compensato a fronte delle corrispondenti quote del patrimonio netto. L'operazione di elisione è effettuata con riferimento ai valori risultanti alla data di acquisizione delle partecipazioni.

Le differenze che risultano dalla citata operazione di eliminazione:

- se positive (costo della partecipazione superiore alla corrispondente frazione del patrimonio netto), sono imputate nell'attivo patrimoniale consolidato alla voce "Differenze positive di consolidamento" o portate in detrazione di quelle negative relative alla medesima partecipazione e fino a concorrenza di queste;
- se negative (costo della partecipazione inferiore alla corrispondente frazione del patrimonio netto), sono iscritte nel passivo patrimoniale consolidato alla voce "Differenze negative di consolidamento".

Ai terzi azionisti sono attribuite le quote di patrimonio netto e di risultato economico di pertinenza, nonché le quote di differenze positive di consolidamento loro spettanti in base agli equity ratios.

Le partecipazioni in imprese associate, ossia quelle sulle quali l'impresa capogruppo o imprese da questa controllate esercitano un'influenza notevole, sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Per tali società:

- il maggior valore di carico rispetto alla frazione del patrimonio netto di pertinenza del gruppo, originatosi alla data di acquisizione, è iscritto nell'attivo patrimoniale consolidato alla voce "Differenze positive di patrimonio netto";
- il minor valore di carico rispetto alla frazione del patrimonio netto di pertinenza del gruppo è iscritto nel passivo consolidato alla voce "Differenze negative di patrimonio netto".

Le modifiche del patrimonio netto successive alla data presa a base per il calcolo delle suddette differenze sono iscritte, sulla base degli equity ratios,

alla voce "Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto", se riferibili ad utili o perdite delle partecipate. Le altre modifiche sono iscritte alla voce "Differenze negative di Patrimonio netto".

Le differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto sono attribuibili al pagamento dell'avviamento e sono ammortizzate in un periodo di 10 anni, ritenuto congruo rispetto alla durata dell'investimento.

I dividendi riguardanti partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento o valutate al patrimonio netto sono eliminati.

Gli effetti delle operazioni infragruppo fra le imprese incluse nel consolidamento sono eliminati. Sono considerate, inoltre, le imposte correlate alle rettifiche operate in sede di consolidamento qualora ne ricorrano le condizioni.

Sono eliminati gli accantonamenti al Fondo per rischi bancari generali effettuati nel semestre in corso dalle imprese del Gruppo al fine di neutralizzare gli effetti economici relativi ad operazioni interne. Tali accantonamenti vengono ripristinati negli esercizi successivi in conseguenza dell'eliminazione dei maggiori ammortamenti effettuati, generati dalle suddette operazioni. Sono di conseguenza ripristinati gli accantonamenti al Fondo per rischi bancari generali effettuati per il medesimo scopo dalle stesse imprese nei passati esercizi e precedentemente eliminati nel consolidato.

Le partecipazioni possedute con quota inferiore al 20 per cento sono valutate con il metodo del costo. Al costo sono anche iscritte le partecipazioni nella Servizi Interbancari Sicilia S.p.A., detenuta per il tramite del Credito Siciliano con una quota del 30%, e nella Sondrio Città Centro S.r.l., partecipata al 30% da Stelline Servizi Immobiliari, in quanto irrilevanti ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico consolidato del semestre.

### ***Principi contabili***

I principi contabili non sono stati modificati rispetto al bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2004.

Si precisa che, a partire dall'esercizio in corso, i titoli quotati sono stati valorizzati utilizzando i prezzi di mercato puntuali di fine periodo anziché la media aritmetica dei prezzi dell'ultimo mese. La modifica ha portato alla rilevazione di maggiori plusvalenze per l'importo di 0,9 milioni di euro.

### ***Moneta utilizzata nella redazione dei prospetti***

I dati riportati nei prospetti relativi alla relazione semestrale consolidata sono espressi in migliaia di euro.

### ***Bilanci utilizzati***

La relazione semestrale consolidata è redatta sulla base di situazioni semestrali relative alle imprese incluse nel consolidamento riferite tutte alla data del 30 giugno 2005.

## **B. Criteri di valutazione**

### **Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione**

I principi contabili seguiti per la redazione della relazione semestrale consolidata risultano omogenei a quelli adottati dalla Capogruppo e dalle altre società del Gruppo.

#### **1. Crediti, garanzie e impegni**

##### ***Crediti verso banche***

I crediti verso le banche sono espressi al valore di presumibile realizzo, tenuto conto delle stime di perdita. Il valore originario del credito è ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

##### ***Crediti verso clientela***

Il valore dei crediti iscritto nella situazione semestrale, comprensivo dell'ammontare degli interessi contrattuali e di mora maturati, coincide con quello del loro presumibile realizzo. Tale valore è ottenuto deducendo dall'ammontare complessivamente erogato le perdite stimate in linea capitale e per interessi, definite sulla base di specifiche analisi di tutti i crediti dubbi, nonché del rischio forfetario di perdite che potrebbero manifestarsi in futuro sugli altri crediti.

Il valore originario del credito è ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

Tra i crediti verso la clientela sono inclusi anche quelli relativi ai contratti di leasing finanziario stipulati dalla capogruppo e dalle controllate Bancaperta, Credito Artigiano e Credito Siciliano, determinati secondo le modalità previste dal provvedimento della Banca d'Italia del 30 luglio 2002 (c.d. metodo finanziario). Tali crediti sono valutati tenendo anche conto del valore di recupero dei beni oggetto del contratto.

##### ***Altri crediti***

Per gli altri crediti non sono previste perdite, pertanto il presumibile valore di realizzo coincide con il valore nominale al quale sono evidenziati nella situazione semestrale.

##### ***Garanzie ed impegni***

Le garanzie rilasciate sono iscritte al valore complessivo dell'impegno assunto. Per far fronte a perdite presunte su garanzie rilasciate è istituito apposito accantonamento nell'ambito dei fondi per rischi ed oneri.

I titoli da ricevere sono iscritti in base al prezzo di regolamento; i contratti di deposito e finanziamento in base all'importo da erogare; gli altri impegni e rischi in base al valore complessivo dell'impegno assunto.

### ***Rettifiche di valore su crediti per cassa e di firma***

Le previsioni di perdita sui crediti per cassa sono state stimate tenendo conto della situazione di solvibilità dei debitori, dell'andamento economico di categorie omogenee di crediti, nonché delle situazioni di difficoltà nel servizio del debito da parte dei Paesi di residenza dei debitori.

In particolare:

1. i crediti in sofferenza, le posizioni incagliate ed i crediti ristrutturati sono stati valutati analiticamente, definendo per ciascuna posizione l'entità della perdita prevista sia in linea capitale che in linea interessi;
2. i crediti concessi a soggetti residenti in Paesi a rischio sono stati svalutati forfetariamente;
3. gli altri crediti per cassa sono stati svalutati forfetariamente sulla base di analisi storico - statistiche per tener conto delle perdite che potrebbero manifestarsi in futuro nell'ambito della normale attività creditizia;
4. i crediti relativi a contratti di leasing finanziario sono stati valutati tenendo conto anche del valore di recupero dei beni oggetto del contratto.

Le previsioni di perdita sui crediti di firma sono state stimate secondo i medesimi criteri adottati per i crediti per cassa.

## **2. Titoli e operazioni "fuori bilancio" (diverse da quelle su valute)**

### ***Titoli immobilizzati***

Sono valutati al costo storico di acquisto, tenendo conto delle eventuali perdite di valore ritenute durevoli.

### ***Titoli non immobilizzati***

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono contabilizzati secondo il criterio LIFO e risultano così valutati:

- se quotati in mercati regolamentati, al prezzo di mercato inteso come prezzo puntuale di fine periodo;
- se non quotati, al minore tra il costo di formazione e il prezzo di mercato; quest'ultimo è da intendersi pari al presumibile valore di realizzo, determinato in base all'andamento di mercato dei titoli quotati in mercati organizzati aventi analoghe caratteristiche ed attualizzando i flussi finanziari futuri, composti da capitale ed interessi, ad appropriati tassi di mercato desunti dai circuiti informativi normalmente utilizzati a livello internazionale. Nella valutazione si tiene conto, inoltre, della situazione di solvibilità dell'emittente.

Le svalutazioni operate nei periodi precedenti sono eliminate qualora siano venute meno le cause che le hanno originate.

### ***Operazioni "fuori bilancio" (diverse da quelle su valute)***

Le attività e le passività "in bilancio" e "fuori bilancio" sono valutate separatamente.

Le operazioni "fuori bilancio" sono valutate nel seguente modo:

- le operazioni "di negoziazione" al valore di mercato se quotate o al minore tra costo e mercato se non quotate;

- le operazioni "di copertura" di attività o passività in bilancio o fuori bilancio in modo coerente con i criteri adottati per la valutazione delle attività o passività coperte.

Le operazioni tra loro collegate sono valutate in modo coerente.

I contratti di compravendita di titoli e le operazioni "fuori bilancio" su titoli sono esposti al prezzo di regolamento del contratto. Il risultato della valutazione, che è stata effettuata con gli stessi criteri adottati per il portafoglio titoli non immobilizzati, è imputato al conto economico alla voce 60 "Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie".

I contratti di deposito e finanziamento sono esposti in base all'importo da erogare o da ricevere.

### **3. Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese associate di cui all'art. 36, Decreto Legislativo 87/1992, sono valutate con il metodo del patrimonio netto salvo nel caso in cui le stesse siano irrilevanti per i fini indicati nell'art. 2, comma 3, del citato decreto.

Le altre partecipazioni, incluse quelle controllate di entità irrilevante, sono contabilizzate secondo il metodo LIFO a scatti annuali e valutate al costo, tenendo conto di eventuali perdite di valore ritenute durevoli.

### **4. Attività e passività in valuta (incluse le operazioni "fuori bilancio")**

Le attività, le passività e le operazioni a pronti non ancora regolate in valuta sono convertite in euro ai cambi a pronti di fine periodo; l'effetto di tale valutazione viene imputato al conto economico. I costi ed i ricavi in valuta sono rilevati al cambio vigente al momento della contabilizzazione oppure, se in corso di maturazione, al cambio di fine esercizio.

#### ***Operazioni a termine***

I contratti di compravendita a termine su valute inclusi nel portafoglio di negoziazione sono convertiti in euro al cambio a pronti di fine periodo in quanto connesse alle operazioni a pronti.

### **5. Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori sostenuti, rettificato in aumento per taluni beni in applicazione di specifiche leggi di rivalutazione monetaria; l'ammontare esposto nella situazione semestrale è ottenuto deducendo dal valore contabile così definito gli ammortamenti effettuati e le eventuali perdite di valore ritenute durevoli. I costi di ristrutturazione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni periodo a quote costanti sulla base di valutazioni economico-tecniche in relazione sia al grado di utilizzo che alla presunta vita utile dei beni.

Le immobilizzazioni in attesa di locazione finanziaria, comprendenti anche immobili in costruzione o ristrutturazione, sono iscritte al costo di acquisto incrementato degli oneri accessori. Per tali beni non viene conteggiato alcun ammortamento in quanto non è stata ancora avviata la locazione.

## **6. Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, dedotti gli ammortamenti effettuati e tenuto conto delle eventuali perdite di valore ritenute durevoli. L'avviamento pagato in occasione di operazioni straordinarie di acquisto di ramo d'azienda viene imputato a conto economico sulla base di un piano d'ammortamento stimato in 10 anni, mentre le altre immobilizzazioni immateriali, riguardanti principalmente ristrutturazioni di immobili non di proprietà, sono ammortizzate sistematicamente avuto riguardo al periodo della loro prevista utilità futura e, comunque, non oltre 5 anni.

Tra le immobilizzazioni immateriali sono stati iscritti gli oneri connessi con l'accesso da parte del Credito Siciliano (già Banca Regionale Sant'Angelo) alle prestazioni previste dal "Fondo di solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione professionale del personale del credito" costituito con Decreto 28/04/2000 n° 158; tali oneri capitalizzati sono ammortizzati in cinque esercizi come previsto dalle disposizioni della Banca d'Italia.

## **7. Altri aspetti**

### ***Operazioni pronti contro termine***

Le operazioni "pronti contro termine" su titoli con contestuale impegno a termine sono assimilate ai riporti; pertanto gli ammontari ricevuti ed erogati a pronti figurano come debiti e crediti. I differenziali tra il prezzo a pronti e quello a termine comprensivi del rateo di interessi e della quota dell'eventuale scarto di emissione sono iscritti per competenza nelle voci economiche accese agli interessi.

### ***Azioni proprie***

Le azioni proprie in portafoglio a fine periodo sono iscritte al valore di mercato, integralmente fronteggiato dalla specifica riserva ex art. 2357 ter c.c..

### ***Debiti***

I debiti sono esposti al valore nominale.

### ***Altre attività***

Nella voce "Altre attività" sono compresi gli immobili finiti e quelli in corso di realizzazione da parte della società Stelline Servizi Immobiliari S.p.A., in quanto destinati alla vendita; essi sono stati valutati al costo.

### **Debiti rappresentati da titoli**

I certificati di deposito e i prestiti obbligazionari sono esposti al valore nominale, ad eccezione delle obbligazioni "zero coupon" che sono indicate al valore di emissione aumentato degli interessi capitalizzati.

### **Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e ricavi maturati, comuni a due o più periodi, nel rispetto del principio della competenza temporale.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

L'ammontare accantonato a titolo di trattamento di fine rapporto è preposto a coprire il debito maturato nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione.

### **Fondi per rischi ed oneri**

Sono costituiti dai seguenti fondi: fondi quiescenza del personale, fondo imposte e tasse, altri fondi.

I fondi quiescenza sono preposti a far fronte all'impegno del Gruppo verso il personale cessato dal servizio.

I fondi imposte e tasse accolgono l'accantonamento per imposte sul reddito determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente e di quello differito. Gli effetti della fiscalità differita sono stati determinati secondo il metodo basato sul conto economico. Le attività per imposte anticipate sono iscritte nella voce 150 "Altre attività", nei limiti di quanto ritenuto recuperabile con ragionevole certezza. Le passività per imposte differite sono iscritte nella voce 80 b) "Fondi imposte e tasse", salvo nei casi in cui sia ritenuto poco probabile che esse siano sostenute. L'ammontare è stato determinato considerando separatamente i diversi tipi d'imposta ed applicando le aliquote che saranno in vigore nei periodi in cui si verificheranno le "inversioni" delle differenze temporanee, secondo le disposizioni fiscali vigenti al momento del calcolo.

Le attività per imposte anticipate includono l'IRAP sulle differenze temporanee deducibili connesse a rettifiche di valore su crediti alla clientela effettuate in periodi precedenti. In proposito, si ritiene che il Decreto Legge 12 luglio 2004 n° 168 recante "Interventi urgenti per il contenimento della spesa pubblica", che ha reso indeducibili ai fini IRAP tali rettifiche di valore, si applichi solo a quelle effettuate a partire dall'esercizio in corso, senza pregiudicare il diritto alla deduzione delle quote di svalutazione eccedenti i limiti fiscalmente riconosciuti operate negli esercizi precedenti.

Gli altri fondi comprendono:

- il fondo oneri futuri per il personale che include gli oneri connessi con l'accesso da parte del Credito Siciliano (già Banca Regionale Sant'Angelo) alle prestazioni previste dal "Fondo di solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione professionale del personale del credito";
- il fondo cause passive a fronte del contenzioso giudiziario in essere e degli esborsi che potrebbero derivare per azioni revocatorie intraprese dagli organi di procedure concorsuali; tale fondo include accantonamenti a fronte di specifiche cause di risarcimento danni intraprese contro la banca sulla tematica degli interessi sugli interessi

(“anatocismo”). Con riferimento alla tematica dei mutui a tasso fisso e di quelli edilizi agevolati, tenuto conto che la banca risulta interessata solo marginalmente e per importi non significativi, atteso che il livello dei tassi praticati o da tempo rinegoziati col cliente già si collocava su livelli non interessati dall'intervento normativo, non si è ritenuto necessario procedere a particolari accantonamenti;

- il fondo per garanzie rilasciate che fronteggia perdite previste sui crediti di firma;
- il fondo oneri diversi.

### **Fondo per rischi bancari generali**

Presenta natura di patrimonio netto ed è destinato alla copertura del rischio generale d'impresa.

### **Metodi di contabilizzazione**

Le operazioni con banche sono contabilizzate al momento della loro esecuzione, ad eccezione di quelle relative alle rimesse di effetti, che sono invece registrate al momento del loro regolamento.

Le operazioni con clientela regolate in conto corrente sono contabilizzate al momento della loro esecuzione, ad eccezione di quelle relative ad alcune particolari tipologie (come "portafoglio", "estero" e "titoli"), che vengono invece registrate al momento del loro regolamento.

Gli interessi attivi e passivi, nonché gli altri ricavi e costi, sono contabilizzati nel rispetto del principio della competenza economica, con opportuna rilevazione di ratei e risconti attivi e passivi.

Gli interessi comprendono anche:

- i proventi e gli oneri relativi ad operazioni "fuori bilancio" destinate alla copertura di attività e passività che generano interessi;
- i proventi e gli oneri relativi ai riporti e alle operazioni "pronti contro termine" con obbligo di rivendita a termine da parte del cessionario.

Gli interessi attivi includono anche la quota interessi dei canoni dei contratti di leasing finanziario iscritti fra i crediti verso clientela.

I derivati incorporati nei titoli strutturati, le cui caratteristiche economiche e i cui rischi non sono strettamente connessi con quelli del contratto "ospite" e che possiedono i requisiti necessari per essere automaticamente qualificati come derivati, sono stati separati dal contratto "ospite" ed esposti separatamente in nota integrativa.

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

### **2.1 - Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie**

Non sono state effettuate rettifiche di valore esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

### **2.2 - Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie**

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

## C. Informazioni sullo Stato patrimoniale Consolidato

### 1- La distribuzione settoriale dei crediti

Crediti verso clientela (voce 40 dell'attivo)

	30/06/2005		31/12/2004	
a) Stati	19.526	0,21%	2.700	0,03%
b) altri enti pubblici	45.671	0,50%	26.446	0,32%
c) società non finanziarie	6.284.807	69,09%	5.771.540	70,04%
d) società finanziarie	507.367	5,58%	346.488	4,20%
e) famiglie produttrici	610.176	6,71%	580.756	7,05%
f) altri operatori	1.628.396	17,90%	1.512.288	18,35%
<b>Totale</b>	<b>9.095.943</b>	<b>100,00%</b>	<b>8.240.218</b>	<b>100,00%</b>

### 2 - Crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

	30/06/2005		31/12/2004	
a) altri servizi destinabili alla vendita	1.828.746	26,58%	1.666.142	26,26%
b) servizi del commercio, recuperi e riparazioni	1.481.816	21,54%	1.379.287	21,74%
c) edilizia e opere pubbliche	839.524	12,20%	742.676	11,70%
d) prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	279.744	4,07%	197.257	3,11%
e) prodotti di metallo esclusi macchine e mezzi di trasporto	278.251	4,04%	271.413	4,28%
f) altre	2.171.630	31,57%	2.088.499	32,91%
<b>Totale</b>	<b>6.879.711</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.345.274</b>	<b>100,00%</b>

### 3 - Le garanzie rilasciate (voce 10 delle garanzie e impegni)

	30/06/2005		31/12/2004	
a) Stati	18	0,00%	18	0,00%
b) altri enti pubblici	21.503	2,59%	9.130	1,18%
c) banche	7.359	0,89%	4.061	0,52%
d) società non finanziarie	695.572	83,77%	661.421	85,30%
e) società finanziarie	35.993	4,33%	32.415	4,18%
f) famiglie produttrici	20.107	2,42%	20.278	2,62%
g) altri operatori	49.812	6,00%	48.041	6,20%
<b>Totale</b>	<b>830.364</b>	<b>100,00%</b>	<b>775.364</b>	<b>100,00%</b>

### 4 - I grandi rischi

	30/06/2005	31/12/2004
a) ammontare	-	138.481
b) numero	-	2

5 - La distribuzione temporale delle attività e delle passività

Dal prospetto si rileva uno sbilancio fra attività e passività nelle fasce a breve termine; è necessario però tenere conto della stabilità della raccolta da clientela e del grado di liquidabilità delle attività oltre il breve termine.

30/06/2005								
Voci/Durate residue	Durata determinata							Durata indeterminata
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre 1 anno fino a 5 anni		Oltre 5 anni		
				Tasso fisso	Tasso indic.	Tasso fisso	Tasso indic.	
<b>1. Attivo</b>	<b>3.076.934</b>	<b>2.514.327</b>	<b>2.479.295</b>	<b>239.468</b>	<b>2.226.943</b>	<b>33.154</b>	<b>1.326.752</b>	<b>433.749</b>
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	1.807	5.793	9.055	4.466	13.534	789	496	-
1.2 Crediti verso banche	70.004	173.111	478.363	-	-	-	-	131.320
1.3 Crediti verso clientela	2.991.553	1.573.170	629.399	187.650	2.123.050	21.012	1.267.680	302.429
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	41	296.792	387.780	2.693	85.756	6.403	54.351	-
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	13.529	465.461	974.698	44.659	4.603	4.950	4.225	-
<b>2. Passivo</b>	<b>6.807.262</b>	<b>1.964.164</b>	<b>1.512.380</b>	<b>401.069</b>	<b>1.255.413</b>	<b>23.764</b>	<b>306.349</b>	<b>-</b>
2.1 Debiti verso banche	221.931	324.110	22.201	758	752	-	-	-
2.2 Debiti verso clientela	6.493.996	1.011.018	88.611	-	-	-	-	-
2.3 Debiti rappresentati da titoli:								
- obbligazioni	-	92.994	381.858	363.197	1.178.537	1.417	3.912	-
- certificati di deposito	6.484	71.053	54.422	4.448	177	-	-	-
- altri titoli	67.511	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Passività subordinate	-	-	-	-	69.570	-	299.319	-
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	17.340	464.989	965.288	32.666	6.377	22.347	3.118	-

31/12/2004								
Voci/Durate residue	Durata determinata							Durata indeterminata
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre 1 anno fino a 5 anni		Oltre 5 anni		
				Tasso fisso	Tasso indic.	Tasso fisso	Tasso indic.	
<b>1. Attivo</b>	<b>2.843.548</b>	<b>2.428.259</b>	<b>2.335.004</b>	<b>238.508</b>	<b>2.078.167</b>	<b>68.871</b>	<b>1.171.016</b>	<b>668.946</b>
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	186	21.137	61.059	5.742	31.419	860	2.250	-
1.2 Crediti verso banche	44.104	30.146	127.391	-	-	-	-	373.594
1.3 Crediti verso clientela	2.790.382	1.375.463	548.935	188.714	1.887.173	46.502	1.107.697	295.352
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	461	167.801	662.737	2.793	143.847	6.701	55.370	-
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	8.415	833.712	934.882	41.259	15.728	14.808	5.699	-
<b>2. Passivo</b>	<b>6.286.531</b>	<b>2.438.244</b>	<b>1.434.345</b>	<b>430.378</b>	<b>1.226.910</b>	<b>54.631</b>	<b>159.483</b>	<b>-</b>
2.1 Debiti verso banche	64.201	451.383	2.139	1.111	1.205	-	-	-
2.2 Debiti verso clientela	6.145.432	883.126	60.213	-	-	-	-	-
2.3 Debiti rappresentati da titoli:								
- obbligazioni	-	163.819	391.350	386.109	1.139.863	24.597	2.519	-
- certificati di deposito	6.546	83.338	54.774	4.325	159	-	-	-
- altri titoli	56.392	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Passività subordinate	7.518	26.329	-	-	69.625	-	149.946	-
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	6.442	830.249	925.869	38.833	16.058	30.034	7.018	-

## 6 - La distribuzione territoriale delle attività e delle passività

30/06/2005				
Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi U.E.	Altri Paesi	Totale
<b>1. Attivo</b>	<b>10.661.888</b>	<b>433.153</b>	<b>49.966</b>	<b>11.145.007</b>
1.1 Crediti verso banche	726.245	101.120	25.433	852.798
1.2 Crediti verso clientela	9.067.421	5.316	23.206	9.095.943
1.3 Titoli	868.222	326.717	1.327	1.196.266
<b>2. Passivo</b>	<b>10.546.707</b>	<b>117.092</b>	<b>94.497</b>	<b>10.758.296</b>
2.1 Debiti verso banche	439.921	59.916	69.915	569.752
2.2 Debiti verso clientela	7.511.867	57.176	24.582	7.593.625
2.3 Debiti rappresentati da titoli	2.226.010	-	-	2.226.010
2.4 Altri conti	368.909	-	-	368.909
<b>3. Garanzie ed impegni</b>	<b>1.548.811</b>	<b>8.563</b>	<b>4.199</b>	<b>1.561.573</b>

31/12/2004				
Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi U.E.	Altri Paesi	Totale
<b>1. Attivo</b>	<b>9.875.451</b>	<b>204.908</b>	<b>89.917</b>	<b>10.170.276</b>
1.1 Crediti verso banche	550.222	6.986	18.027	575.235
1.2 Crediti verso clientela	8.220.091	5.925	14.202	8.240.218
1.3 Titoli	1.105.138	191.997	57.688	1.354.823
<b>2. Passivo</b>	<b>10.039.878</b>	<b>75.696</b>	<b>60.471</b>	<b>10.176.045</b>
2.1 Debiti verso banche	428.534	56.989	34.516	520.039
2.2 Debiti verso clientela	7.044.109	18.707	25.955	7.088.771
2.3 Debiti rappresentati da titoli	2.313.791	-	-	2.313.791
2.4 Altri conti	253.444	-	-	253.444
<b>3. Garanzie ed impegni</b>	<b>1.344.249</b>	<b>5.541</b>	<b>13.769</b>	<b>1.363.559</b>

7 - Le attività e passività in valuta

7.1 Attività

	30/06/2005	31/12/2004
1. crediti verso banche	41.556	23.458
2. crediti verso clientela	114.754	86.786
3. titoli	666	56.697
4. partecipazioni	1.537	1.301
5. altri conti	5.202	3.995

7.2 Passività

	30/06/2005	31/12/2004
1. debiti verso banche	81.757	19.055
2. debiti verso clientela	86.036	78.994
3. debiti rappresentati da titoli	-	-
4. altri conti	-	-

## 8 - Crediti verso banche

## 8.1 Situazione dei crediti per cassa verso banche

Categorie/Valori	30/06/2005			31/12/2004		
	Rettifiche			Rettifiche		
	Esposizione lorda	di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	di valore complessive	Esposizione netta
<b>Crediti dubbi</b>	<b>1.295</b>	<b>-152</b>	<b>1.143</b>	<b>553</b>	<b>-122</b>	<b>431</b>
A.1. Sofferenze	-	-	-	-	-	-
A.2. Incagli	-	-	-	-	-	-
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-	-	-	-
A.4. Crediti ristrutturati	-	-	-	-	-	-
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	1.295	-152	1.143	553	-122	431
<b>Crediti in bonis</b>	<b>851.655</b>	<b>-</b>	<b>851.655</b>	<b>574.804</b>	<b>-</b>	<b>574.804</b>
<b>Totale</b>	<b>852.950</b>	<b>-152</b>	<b>852.798</b>	<b>575.357</b>	<b>-122</b>	<b>575.235</b>

## 8.2 Dinamica dei crediti dubbi verso banche

Causali/Categorie	1° Sem 2005					
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso paesi a rischio	Totale
<b>A. Esposizione lorda iniziale al 1/1/2005</b>	-	-	-	-	<b>553</b>	<b>553</b>
A.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	-	-	-	-	<b>904</b>	<b>904</b>
B.1 ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	-	-
B.2 interessi di mora	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	904	904
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	-	-	-	-	<b>-162</b>	<b>-162</b>
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	-	-	-	-	-
C.2 cancellazioni	-	-	-	-	-	-
C.3 incassi	-	-	-	-	-162	-162
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
<b>D. Esposizione lorda finale al 30/06/2005</b>	-	-	-	-	<b>1.295</b>	<b>1.295</b>
D.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-

8.3 Dinamica delle rettifiche di valore complessive su crediti verso banche

1° Sem 2005							
Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis	Totale
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>							
<b>al 1/1/2005</b>	-	-	-	-	122	-	122
A.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	-	-	-	-	79	-	79
B.1 rettifiche di valore	-	-	-	-	79	-	79
B.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-	-
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti	-	-	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	-	-	-	-	-49	-	-49
C.1 riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-49	-	-49
C.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-	-	-
C.2.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	-	-	-	-	-	-	-
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-	-	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>							
<b>al 30/6/2005</b>	-	-	-	-	152	-	152
D.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-	-

## 9 - Crediti verso clientela

## 9.1 Situazione dei crediti per cassa verso clientela

Categorie/Valori	30/06/2005			31/12/2004		
	Rettifiche			Rettifiche		
	Esposizione lorda	di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	di valore complessive	Esposizione netta
<b>Crediti dubbi</b>	<b>784.933</b>	<b>-427.975</b>	<b>356.958</b>	<b>774.091</b>	<b>-408.408</b>	<b>365.683</b>
A.1. Sofferenze	658.455	-409.588	248.867	640.726	-391.666	249.060
A.2. Incagli	107.275	-10.152	97.123	113.882	-8.485	105.397
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-	-	-	-
A.4. Crediti ristrutturati	19.198	-8.235	10.963	19.483	-8.257	11.226
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	5	-	5	-	-	-
<b>Crediti in bonis</b>	<b>8.782.413</b>	<b>-43.428</b>	<b>8.738.985</b>	<b>7.914.670</b>	<b>-40.135</b>	<b>7.874.535</b>
<b>Totale</b>	<b>9.567.346</b>	<b>-471.403</b>	<b>9.095.943</b>	<b>8.688.761</b>	<b>-448.543</b>	<b>8.240.218</b>

## 9.2 Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

Causali/Categorie	1° Sem 2005					
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso paesi a rischio	Totale
<b>A. Esposizione lorda iniziale al 1/1/2005</b>	<b>640.726</b>	<b>113.882</b>	-	<b>19.483</b>	-	<b>774.091</b>
A.1 di cui: per interessi di mora	137.708	1.171	-	-	-	138.879
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>42.285</b>	<b>21.769</b>	-	<b>30</b>	<b>5</b>	<b>64.089</b>
B.1 ingressi da crediti in bonis	18.603	18.134	-	-	5	36.742
B.2 interessi di mora	8.083	139	-	-	-	8.222
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	12.046	77	-	-	-	12.123
B.4 altre variazioni in aumento	3.553	3.419	-	30	-	7.002
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>-24.556</b>	<b>-28.376</b>	-	<b>-315</b>	-	<b>-53.247</b>
C.1 uscite verso crediti in bonis	-778	-4.441	-	-	-	-5.219
C.2 cancellazioni	-3.345	-25	-	-60	-	-3.430
C.3 incassi	-19.498	-11.864	-	-255	-	-31.617
C.4 realizzi per cessioni	-703	-	-	-	-	-703
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-77	-12.046	-	-	-	-12.123
C.6 altre variazioni in diminuzione	-155	-	-	-	-	-155
<b>D. Esposizione lorda finale al 30/06/2005</b>	<b>658.455</b>	<b>107.275</b>	-	<b>19.198</b>	<b>5</b>	<b>784.933</b>
D.1 di cui: per interessi di mora	141.584	1.277	-	-	-	142.861

9.3 Dinamica delle rettifiche di valore complessive su crediti verso clientela

1° Sem 2005							
Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis	Totale
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>							
<b>al 1/1/2005</b>	<b>391.666</b>	<b>8.485</b>	-	<b>8.257</b>	-	<b>40.135</b>	<b>448.543</b>
A.1 di cui: per interessi di mora	130.138	203	-	-	-	47	130.388
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>27.316</b>	<b>4.147</b>	-	<b>10</b>	-	<b>4.619</b>	<b>36.092</b>
B.1 rettifiche di valore	25.210	4.132	-	10	-	4.603	33.955
B.1.1 di cui: per interessi di mora	7.924	139	-	-	-	22	8.085
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti	2.100	15	-	-	-	-	2.115
B.4 altre variazioni in aumento	6	-	-	-	-	16	22
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>-9.394</b>	<b>-2.480</b>	-	<b>-32</b>	-	<b>-1.326</b>	<b>-13.232</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	-805	-114	-	-32	-	-150	-1.101
C.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	-5.514	-214	-	-	-	-	-5.728
C.2.1 di cui: per interessi di mora	-2.407	-	-	-	-	-	-2.407
C.3 cancellazioni	-3.060	-36	-	-	-	-1.176	-4.272
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-15	-2.100	-	-	-	-	-2.115
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-16	-	-	-	-	-16
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>							
<b>al 30/6/2005</b>	<b>409.588</b>	<b>10.152</b>	-	<b>8.235</b>	-	<b>43.428</b>	<b>471.403</b>
D.1 di cui: per interessi di mora	134.268	310	-	-	-	68	134.646

## 10 - Crediti verso clientela garantiti

	30/06/2005	31/12/2004
<b>a) da ipoteche</b>	<b>2.479.506</b>	<b>2.303.625</b>
<b>b) da pegni su:</b>	<b>319.217</b>	<b>264.205</b>
1. depositi di contante	74.014	56.833
2. titoli	220.919	182.879
3. altri valori	24.284	24.493
<b>c) da garanzie di:</b>	<b>2.349.670</b>	<b>2.147.609</b>
1. Stati	443	588
2. altri enti pubblici	1.553	1.122
3. banche	13.480	14.254
4. altri operatori	2.334.194	2.131.645
<b>Totale dei crediti garantiti</b>	<b>5.148.393</b>	<b>4.715.439</b>

Nel prospetto sono riportati, limitatamente alla quota garantita, i crediti verso la clientela assistiti in tutto o in parte da garanzie.

## 11 - Crediti verso banche centrali (inclusi nella voce 30 dell'attivo)

	30/06/2005	31/12/2004
	131.320	373.594

L'importo indicato alla lettera a) costituisce il credito nei confronti della Banca d'Italia per Riserva Obbligatoria e rappresenta il saldo puntuale a fine periodo.

## 12 - Composizione dei titoli

I titoli di proprietà sono classificati nel bilancio come segue:

	30/06/2005	31/12/2004
a) titoli immobilizzati	2.514	2.795
b) titoli non immobilizzati	1.193.752	1.352.028

13 - Garanzie e Impegni

13.1 Garanzie (voce 10 delle garanzie e impegni)

	30/06/2005	31/12/2004
a) crediti di firma di natura commerciale	730.044	661.158
b) crediti di firma di natura finanziaria	100.320	114.206
c) attività costituite in garanzia	-	-
<b>Totale</b>	<b>830.364</b>	<b>775.364</b>

13.2 Impegni (voce 20 delle garanzie e impegni)

	30/06/2005	31/12/2004
a) impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo	40.583	62.163
b) impegni ad erogare fondi ad utilizzo incerto	690.626	526.032
<b>Totale</b>	<b>731.209</b>	<b>588.195</b>

14 - Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	30/06/2005		31/12/2004	
	Margini utilizzabili	Affidamenti ricevuti	Margini utilizzabili	Affidamenti ricevuti
a) banche centrali	-	-	-	-
b) altre banche	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 15 - Operazioni a termine

Categorie di operazioni	30/06/2005			31/12/2004		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
<b>1. Compravendite</b>						
1.1 Titoli						
- acquisti	-	19.033	-	-	40.334	-
- vendite	-	31.533	-	-	22.329	-
1.2 Valute						
- valute contro valute	-	14.558	-	-	25.553	-
- acquisti contro euro	-	165.121	-	-	96.532	-
- vendite contro euro	-	154.481	-	-	170.237	-
<b>2. Depositi e finanziamenti</b>						
- da erogare	-	-	1.927	-	-	3.272
- da ricevere	-	-	1.654	-	-	3.671
<b>3. Contratti derivati</b>						
3.1 Con scambio di capitali						
a) titoli						
- acquisti	-	-	405.833	-	-	408.172
- vendite	-	-	4.018	-	-	3.863
b) valute						
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-
- acquisti contro euro	-	-	-	-	-	-
- vendite contro euro	-	-	-	-	-	-
c) altri valori						
- acquisti	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza scambio di capitali						
a) valute						
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-
- acquisti contro euro	-	-	-	-	-	-
- vendite contro euro	-	-	-	-	-	-
b) altri valori						
- acquisti	111.125	59.659	47	455.205	124.350	3.319
- vendite	370.066	1.046.676	46.968	744.046	843.938	74.968

La voce 3.1 "Altre operazioni" è costituita da opzioni su partecipazioni non di controllo.

Tra i contratti derivati senza scambio di capitali, lettera b) "altri valori" sono inclusi i seguenti valori relativi a contratti "Basis swaps":

	30/06/2005	31/12/2004
<b>di copertura</b>		
- acquisti	-	200.000
- vendite	-	200.000
<b>di negoziazione</b>		
- acquisti	-	50.000
- vendite	-	50.000

Tra i contratti derivati di negoziazione senza scambio di capitali, lettera b) "altri valori" sono inclusi i seguenti valori relativi a contratti derivati di copertura di titoli non immobilizzati:

	30/06/2005	31/12/2004
	1.031.999	768.208

Dalla valutazione dei contratti derivati di copertura sono emersi i seguenti proventi e oneri non contabilizzati per coerenza con l'esposizione in bilancio delle attività e passività coperte:

	30/06/2005	31/12/2004
plusvalenze	3.261	3.591
minusvalenze	-3.690	-3.102
effetto fiscale	164	187
effetto sul risultato economico e sul patrimonio netto	<b>-265</b>	<b>676</b>

## 16 - Attività e passività verso imprese del gruppo

Tutte le attività e le passività verso imprese del Gruppo sono state eliminate in sede di consolidamento.

## 17 - Gestioni patrimoniali

	30/06/2005	31/12/2004
Patrimoni gestiti per conto della clientela, integralmente investiti in titoli ai valori di mercato	4.040.159	3.644.349

Il valore complessivo delle gestioni (compresa la liquidità) al 30 giugno 2005 ammonta a 4.061.447 migliaia di euro.

## 18 - Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

Categorie/Valori	30/06/2005	31/12/2004
<b>A. Patrimonio di vigilanza</b>		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	609.300	516.710
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2 )	303.634	247.258
A.3 Elementi da dedurre	94.030	91.689
A.4 Patrimonio di vigilanza	818.904	672.279
<b>B. Requisiti prudenziali di vigilanza</b>		
B.1 Rischi di credito	722.368	657.912
B.2 Rischi di mercato	11.163	11.845
di cui:		
- rischi del portafoglio non immobilizzato	11.163	11.845
- rischi di cambio	-	-
B.3 Prestiti subordinati di 3° livello	-	-
B.4 Altri requisiti prudenziali	-	-
B.5 Totale requisiti prudenziali	733.531	669.757
<b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b>		
C.1 Attività di rischio ponderate (*)	9.169.138	8.371.962
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	<b>6,65%</b>	<b>6,17%</b>
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	<b>8,93%</b>	<b>8,03%</b>

(\*) Totale requisiti prudenziali moltiplicati per il reciproco del coefficiente minimo obbligatorio per i rischi di credito.

## D. Informazioni sul Conto Economico Consolidato

### 1 - La composizione degli interessi

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati (voce 10 del conto economico)

	1° Sem 2005	1° Sem 2004	2004
<b>a) su crediti verso banche</b>	<b>6.639</b>	<b>6.952</b>	<b>12.270</b>
di cui:			
- su crediti verso banche centrali	1.612	1.226	2.367
<b>b) su crediti verso clientela</b>	<b>202.991</b>	<b>179.105</b>	<b>371.859</b>
di cui:			
- su crediti con fondi di terzi in amministrazione	-	-	-
<b>c) su titoli di debito</b>	<b>12.535</b>	<b>13.777</b>	<b>28.036</b>
<b>d) altri interessi attivi</b>	<b>807</b>	<b>510</b>	<b>1.321</b>
<b>e) saldo positivo dei differenziali su operazioni "di copertura"</b>	<b>-</b>	<b>1.963</b>	<b>3.426</b>
<b>Totale</b>	<b>222.972</b>	<b>202.307</b>	<b>416.912</b>

#### 1.2 Interessi passivi e oneri assimilati (voce 20 del conto economico)

	1° Sem 2005	1° Sem 2004	2004
<b>a) su debiti verso banche</b>	<b>4.605</b>	<b>2.726</b>	<b>5.912</b>
<b>b) su debiti verso clientela</b>	<b>43.415</b>	<b>37.975</b>	<b>78.333</b>
<b>c) su debiti rappresentati da titoli</b>	<b>31.437</b>	<b>31.088</b>	<b>65.055</b>
di cui:			
- su certificati di deposito	1.014	1.226	2.350
<b>d) su fondi di terzi in amministrazione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>e) su passività subordinate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>f) saldo negativo dei differenziali su operazioni "di copertura"</b>	<b>393</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>79.850</b>	<b>71.789</b>	<b>149.300</b>

2 - Il dettaglio degli interessi

2.1 Interessi attivi e proventi assimilati su attività in valuta

	1° Sem 2005	1° Sem 2004	2004
	4.635	4.196	9.136

2.2 Interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta

	1° Sem 2005	1° Sem 2004	2004
	932	642	1.774

3 - Le commissioni

3.1 Composizione della voce 40 "commissioni attive"

	1° Sem 2005	1° Sem 2004	2004
<b>a) garanzie rilasciate</b>	<b>2.789</b>	<b>2.789</b>	<b>5.569</b>
<b>b) derivati su crediti</b>	-	-	-
<b>c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza</b>	<b>30.711</b>	<b>27.580</b>	<b>56.929</b>
1. negoziazione di titoli	4	-	-
2. negoziazione di valute	2.402	2.205	4.441
3. gestioni patrimoniali	15.362	13.641	27.972
3.1 individuali	15.305	13.565	27.867
3.2 collettive	57	76	105
4. custodia e amministrazione di titoli	478	1.074	1.570
5. banca depositaria	-	-	-
6. collocamento di titoli	3.295	3.296	7.194
7. raccolta ordini	3.620	2.813	5.479
8. attività di consulenza	868	741	1.506
9. distribuzione di servizi di terzi	4.682	3.810	8.767
9.1 gestioni patrimoniali	-	-	-
9.1.1 individuali	-	-	-
9.1.2 collettive	-	-	-
9.2 prodotti assicurativi	4.682	3.810	8.767
9.3 altri prodotti	-	-	-
<b>d) servizi di incasso e pagamento</b>	<b>21.077</b>	<b>19.741</b>	<b>40.051</b>
<b>e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione</b>	-	-	-
<b>f) esercizio di esattorie e ricevitorie</b>	<b>7.693</b>	<b>7.543</b>	<b>13.226</b>
<b>g) altri servizi</b>	<b>40.343</b>	<b>36.043</b>	<b>74.608</b>
<b>Totale</b>	<b>102.613</b>	<b>93.696</b>	<b>190.383</b>

Dettaglio delle commissioni attive per altri servizi

	1° Sem 2005	1° Sem 2004	2004
su conti correnti attivi, passivi e su depositi	21.471	19.285	39.959
su operazioni di istruttoria fidi	6.640	5.691	12.086
su operazioni di istruttoria leasing	309	214	494
su pegno	1.587	1.843	3.579
su bancomat	639	595	1.250
su altre operazioni	9.697	8.415	17.240
<b>Totale</b>	<b>40.343</b>	<b>36.043</b>	<b>74.608</b>

Dettaglio della voce 40 "commissioni attive": Canali distributivi dei prodotti e servizi

	1° Sem 2005	1° Sem 2004	2004
<b>a) presso propri sportelli</b>	<b>23.339</b>	<b>20.747</b>	<b>43.933</b>
1. gestioni patrimoniali	15.362	13.641	27.972
2. collocamento di titoli	3.295	3.296	7.194
3. servizi e prodotti di terzi	4.682	3.810	8.767
<b>b) offerta fuori sede</b>	-	-	-
1. gestioni patrimoniali	-	-	-
2. collocamento di titoli	-	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>23.339</b>	<b>20.747</b>	<b>43.933</b>

3.2 Composizione della voce 50 "commissioni passive"

	1° Sem 2005	1° Sem 2004	2004
<b>a) garanzie ricevute</b>	<b>4</b>	<b>13</b>	<b>20</b>
<b>b) derivati su crediti</b>	-	-	-
<b>c) servizi di gestione e intermediazione</b>	<b>575</b>	<b>628</b>	<b>1.196</b>
1. negoziazione di titoli	27	11	86
2. negoziazione di valute	180	172	335
3. gestioni patrimoniali	-	-	-
3.1 portafoglio proprio	-	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	252	272	515
5. collocamento di titoli	116	173	260
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	-	-	-
<b>d) servizi di incasso e pagamento</b>	<b>5.504</b>	<b>5.098</b>	<b>10.374</b>
<b>e) altri servizi</b>	<b>2.463</b>	<b>2.601</b>	<b>4.709</b>
<b>Totale</b>	<b>8.546</b>	<b>8.340</b>	<b>16.299</b>

4 - La composizione dei profitti (perdite) da operazioni finanziarie del conto economico

4.1 Operazioni su titoli

	1° Sem 2005	1° Sem 2004	2004
rivalutazioni	4.546	2.298	4.504
svalutazioni	-874	-1.959	-1.051
altri profitti/perdite	4.316	2.683	6.264
<b>Totale</b>	<b>7.988</b>	<b>3.022</b>	<b>9.717</b>

4.2 Operazioni su valute

	1° Sem 2005	1° Sem 2004	2004
altri profitti/perdite	1.550	1.408	2.680

4.3 Altre operazioni

	1° Sem 2005	1° Sem 2004	2004
rivalutazioni	2.048	3.244	4.851
svalutazioni	-2.116	-3.165	-4.730
altri profitti/perdite	178	241	1.559
<b>Totale</b>	<b>110</b>	<b>320</b>	<b>1.680</b>

## 5 - I proventi e oneri straordinari

## 5.1 Proventi Straordinari

	1° Sem 2005	1° Sem 2004	2004
sopravvenienze attive	1.979	6.772	12.992
utili da realizzo di immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	1.372	1.527	2.751
imposte	641	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.992</b>	<b>8.299</b>	<b>15.743</b>

## 5.2 Oneri straordinari

	1° Sem 2005	1° Sem 2004	2004
adeguamento riserva matematica Fondo quiescenza pensionati	600	4.995	5.925
sopravvenienze passive	1.315	2.785	6.037
perdite da realizzo di immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	330	132	1.087
<b>Totale</b>	<b>2.245</b>	<b>7.912</b>	<b>13.049</b>

## E. Altre Informazioni

### 1 - Il numero medio dei dipendenti

	1° Sem 2005	2004
a) dirigenti	47	43
b) quadri direttivi di 3° e 4° livello	447	410
c) restante personale	2.715	2.608
<b>Totale</b>	<b>3.209</b>	<b>3.061</b>

### 2 - Il numero degli sportelli operativi

	30/06/2005	31/12/2004
	336	327

## F. Area di consolidamento

Partecipazioni rilevanti

30/06/2005			
Denominazione	Sede	Rapporto di partecipazione	
		Impresa partecipante	Quota %
<b>A. Imprese incluse nel consolidamento</b>			
A.1 metodo integrale			
1 - Credito Valtellinese S.c.r.l.	Sondrio		
2 - Credito Artigiano S.p.A.	Milano	A.1.1	65.74
3 - Credito Siciliano S.p.A.	Palermo	A.1.1	39.46
		A.1.2	35.79
		A.1.3	12.11
4 - Bancaperta S.p.A.	Sondrio	A.1.1	63.44
		A.1.2	24.45
		A.1.3	12.11
5 - Cassa San Giacomo S.p.A.	Sondrio	A.1.1	37.41
		A.1.2	31.29
		A.1.3	31.23
6 - Banca dell'Artigianato e dell'Industria S.p.A.	Brescia	A.1.1	21.99
		A.1.2	35.96
7 - Bankadati Servizi Informatici S.p.A.	Sondrio	A.1.1	80.00
		A.1.2	20.00
8 - Stelline Servizi Immobiliari S.p.A.	Sondrio	A.1.1	80.00
		A.1.2	20.00
9 - Deltas S.p.A.	Sondrio	A.1.1	50.00
		A.1.2	50.00
10 - Rileo S.p.A.	Lecco	A.1.1	100.00
11 - Aperta Fiduciaria S.r.l.	Milano	A.1.4	100.00
12 - Crypto S.p.A.	Sondrio	A.1.1	70.00
		A.1.2	10.00
		A.1.3	10.00
		A.1.4	10.00
A.2 metodo proporzionale			
1 - Julius Baer Creval Private Banking S.p.A.	Milano	A.1.1	48.38
<b>B. Partecipazioni valutate al patrimonio netto</b>			
1 - Ripoval S.p.A.	Sondrio	A.1.1	50.00
2 - Global Assistance S.p.A.	Milano	A.1.1	40.00
3 - Global Assicurazioni S.p.A.	Milano	A.1.4	40.00
4 - Istituto Centrale delle Banche Popolari S.p.A.	Milano	A.1.1	22.50
5 - Aperta Gestioni Patrimoniali S.A.	Lugano (Svizzera)	A.1.4	48.00
6 - Banca di Cividale S.p.A.	Cividale del Friuli (UD)	A.1.1	22.22
<b>C. Altre partecipazioni rilevanti</b>			
1 - Aperta SGR S.p.A.	Milano	A.1.4	100.00
2 - Sondrio Città Centro S.r.l.	Sondrio	A.1.8	30.00
3 - Serv. Int. Sicilia S.r.l.	Palermo	A.1.3	30.00



***Allegati al Bilancio***

## Rendiconto finanziario consolidato

<b>GESTIONE OPERATIVA</b>	
Utile del periodo	17.320
Riconciliazione dell'utile del periodo alla liquidità utilizzata dalla gestione operativa	
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	13.905
Ammortamento differenza positive di consolidamento e di patrimonio netto	9.246
Rettifiche nette su crediti	21.982
Rettifiche nette su immobilizzazioni finanziarie	-39
Componenti straordinarie nette	-1.083
Utili delle società valutate al patrimonio netto	-5.714
Rettifiche per costi e ricavi della gestione di investimento e di provvista	2.861
Variazione del fondo per rischi bancari generali	2.169
Variazione delle attività della gestione operativa	
Variazione titoli	158.557
Variazione crediti netti verso banche (esclusi a vista)	-168.087
Variazione crediti verso clientela	-877.207
Variazione altre attività	95.274
Variazione ratei e risconti attivi	-9.066
Variazione delle passività della gestione operativa	
Variazione debiti verso clientela e fondi di terzi in amministrazione	504.848
Variazione debiti rappresentati da titoli	-87.781
Variazione fondi a destinazione specifica	35.138
Variazione altre passività	200.765
Variazione ratei e risconti passivi	3.723
Imposte pagate nel periodo	-39.586
Liquidità utilizzata dalla gestione reddituale	-122.775
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	
Dividendi	1.649
Acquisti di partecipazioni	-658
Altre variazioni su partecipazioni	9.874
Variazione delle differenze positive di consolidamento	-2.581
Variazione di immobilizzazioni materiali	1.480
Liquidità generata dall'attività di investimento	9.764
<b>ATTIVITA' DI PROVVISITA</b>	
Interessi passivi su passività subordinate	-4.510
Rimborsi di passività subordinate	-33.902
Emissioni di passività subordinate	149.373
Aumento del capitale e delle riserve per conversione prestito subordinato	86.915
Altre variazioni delle riserve	-10.681
Pagamento dividendi	-26.404
Variazione patrimonio di pertinenza di terzi	7.047
Liquidità generata dall'attività di provvista	167.838
<b>AUMENTO CASSA, DISPONIBILITA'</b>	
<b>E CREDITI NETTI A VISTA</b>	<b>54.827</b>
<b>Inizio periodo</b>	<b>99.846</b>
<b>Fine periodo</b>	<b>154.673</b>

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

	2005					
	Capitale	Sovrapprezzi di emissione	Riserva legale	Riserva per azioni proprie	Riserve statutarie	Utili (Perdite) portati a nuovo
<b>31 dicembre 2004</b>	<b>198.032</b>	<b>214.268</b>	<b>38.472</b>	-	-	-
Destinazione utile:						
- attribuzione a altre riserve	-	-	3.649	-	5.480	-
- beneficenza	-	-	-	-	-	-
- attribuzione a dividendi	-	-	-	-	-	-
Aumento di capitale:						
- per conversione 1 <sup>a</sup> tranche prestito subordinato						
"Credito Valtellinese 2,80% 2004-2007"	37.373	49.542	-	-	-	-
Altri movimenti:						
- variazione differenze negative	-	-	-	-	-	-
- movimenti tra riserve	-	-15.948	-	290	-5.480	-
- altre variazioni	-	-	3	-	-	-
- accantonamento f.do rischi bancari generali	-	-	-	-	-	-
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-
<b>30 giugno 2005</b>	<b>235.405</b>	<b>247.862</b>	<b>42.124</b>	<b>290</b>	-	-

	2005						
	Fondo rischi bancari generali	Altre riserve	Riserve di Rivalutazione	Differenze negative di consolidamento	Differenze negative di patrimonio netto	Risultato del periodo	Totale Patrimonio netto
<b>31 dicembre 2004</b>	<b>37.291</b>	-	-	<b>5.175</b>	<b>15.090</b>	<b>23.916</b>	<b>532.244</b>
Destinazione utile:							
- attribuzione a altre riserve	-	-17.315	-	-	4.055	4.131	-
- beneficenza	-	-	-	-	-	-1.643	-1.643
- attribuzione a dividendi	-	-	-	-	-	-26.404	-26.404
Aumento di capitale:							
- per conversione 1 <sup>a</sup> tranche prestito subordinato							
"Credito Valtellinese 2,80% 2004-2007"	-	-	-	-	-	-	86.915
Altri movimenti:							
- variazione differenze negative	-	-	-	-5.175	-	-	-5.175
- movimenti tra riserve	-	19.497	1.684	-	-43	-	-
- altre variazioni	-	-2.182	-1.684	-	-	-	-3.863
- accantonamento f.do rischi bancari generali	2.169	-	-	-	-	-	2.169
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	17.320	17.320
<b>30 giugno 2005</b>	<b>39.460</b>	-	-	-	<b>19.102</b>	<b>17.320</b>	<b>601.563</b>



PARTECIPANTE	TIPOLO POSSESSO	RAPP.TO DI CONTROLLO (*)	DATI SULLA PARTECIPATA				DATI SULLA PARTECIPAZIONE		
			Partecipata	Sede Sociale	numero tot. azioni/quote	valore unit. azioni/quote	n. az/quote possedute	%	% totale con diritto di voto
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	A	Banca dell'Artigianato e dell'Industria S.p.A.	Brescia	7.701.248	€ 5,16	1.693.556	21,991%	57,950%
Credito Artigiano S.p.A.	partecipaz.	A	Banca dell'Artigianato e dell'Industria S.p.A.	Brescia	7.701.248	€ 5,16	2.769.303	35,959%	
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	E	Banca di Cividale S.p.a.	Cividale del Friuli	10.800.000	€ 516,00	2.400.000	22,222%	22,222%
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	A	Bancaperta S.p.A.	Sondrio	4.212.000	€ 20,00	2.672.280	63,444%	100,000%
Credito Artigiano S.p.A.	partecipaz.	A	Bancaperta S.p.A.	Sondrio	4.212.000	€ 20,00	1.029.600	24,444%	
Credito Siciliano S.p.A.	partecipaz.	A	Bancaperta S.p.A.	Sondrio	4.212.000	€ 20,00	510.120	12,111%	
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	A	Bankadati Servizi Informatici S.p.A.	Sondrio	500.000	€ 5,00	400.000	80,000%	100,000%
Credito Artigiano S.p.A.	partecipaz.	A	Bankadati Servizi Informatici S.p.A.	Sondrio	500.000	€ 5,00	100.000	20,000%	
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	A	Cassa San Giacomo S.p.A.	Sondrio	9.792.000	€ 3,00	3.663.403	37,412%	99,932%
Credito Artigiano S.p.A.	partecipaz.	A	Cassa San Giacomo S.p.A.	Sondrio	9.792.000	€ 3,00	3.063.660	31,287%	
Credito Siciliano S.p.A.	partecipaz.	A	Cassa San Giacomo S.p.A.	Sondrio	9.792.000	€ 3,00	3.058.340	31,233%	
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	E	Consulting S.p.A.	Sondrio	150.000	€ 1,00	7.500	5,000%	15,000%
Deltas S.p.A.	partecipaz.	E	Consulting S.p.A.	Sondrio	150.000	€ 1,00	15.000	10,000%	
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	A	Credito Siciliano S.p.A.	Palermo	9.582.557	€ 10,00	3.781.700	39,464%	75,256%
Credito Artigiano S.p.A.	partecipaz.	A	Credito Siciliano S.p.A.	Palermo	9.582.557	€ 10,00	3.429.820	35,792%	
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	A	Crypto S.p.A.	Sondrio	120.000	€ 1,00	84.000	70,000%	100,000%
Credito Artigiano S.p.A.	partecipaz.	A	Crypto S.p.A.	Sondrio	120.000	€ 1,00	12.000	10,000%	
Credito Siciliano S.p.A.	partecipaz.	A	Crypto S.p.A.	Sondrio	120.000	€ 1,00	12.000	10,000%	
Bancaperta S.p.A.	partecipaz.	A	Crypto S.p.A.	Sondrio	120.000	€ 1,00	12.000	10,000%	
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	A	Deltas S.p.A.	Sondrio	24.000	€ 5,00	12.000	50,000%	100,000%
Credito Artigiano S.p.A.	partecipaz.	A	Deltas S.p.A.	Sondrio	24.000	€ 5,00	12.000	50,000%	
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	E	Finanziaria Canova S.p.A.	Milano	8.267.000	€ 1,00	826.700	10,000%	10,000%
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	E	Global Assistance S.p.A.	Milano	2.583.000	€ 1,00	1.033.200	40,000%	40,000%
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	E	ICBPI S.p.A.	Milano	11.049.413	€ 3,00	2.485.850	22,498%	22,500%
Credito Siciliano S.p.A.	partecipaz.	E	ICBPI S.p.A.	Milano	11.049.413	€ 3,00	134	0,001%	
Credito Artigiano S.p.A.	partecipaz.	E	ICBPI S.p.A.	Milano	11.049.413	€ 3,00	134	0,001%	
Credito Valtellinese S.c.r.l.	pegno	E	Petrolvaves S.r.l.	Milano	1.820.000	-	473.200	26,000%	26,000%
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	A	Rileno S.p.A.	Lecco	2.000	€ 1.300,00	2.000	100,000%	100,000%
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	E	Ripoval S.p.A.	Sondrio	5.000	€ 516,46	2.500	50,000%	50,000%
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	A	Stelline Servizi Immobiliari S.p.A.	Sondrio	2.500.000	€ 5,00	2.000.000	80,000%	100,000%
Credito Artigiano S.p.A.	partecipaz.	A	Stelline Servizi Immobiliari S.p.A.	Sondrio	2.500.000	€ 5,00	500.000	20,000%	
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	E	Julius Baer Creval Private Banking S.p.A.	Milano	3.106.704	€ 5,00	1.502.914	48,376%	48,376%
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	E	Valtellina Golf Club S.p.a.	Sondrio	2.000	€ 516,00	319	15,950%	15,950%
Credito Artigiano S.p.A.	partecipaz.	E	ESA Elettronica S.p.A.	Milano	3.202.000	€ 1,00	320.200	10,000%	10,000%
Bancaperta S.p.A.	partecipaz.	A	Aperta Fiduciaria S.r.l.	Milano	50.000	-	50.000	100,000%	100,000%
Bancaperta S.p.A.	partecipaz.	A	Aperta SGR S.p.A.	Milano	3.500.000	€ 1,00	3.500.000	100,000%	100,000%
Bancaperta S.p.A.	partecipaz.	E	Aperta Gestioni Patrimoniali S.A.	Lugano	3.500	CHF 1.000,00	1.680	48,000%	48,000%
Bancaperta S.p.A.	partecipaz.	E	Global Assicurazioni S.p.A.	Milano	120.000	€ 1,00	48.000	40,000%	40,000%
Bancaperta S.p.A.	partecipaz.	E	Tecnologie e Territorio S.p.A.	Milano	258.300	€ 10,00	50.000	19,357%	19,357%
Credito Siciliano S.p.A.	partecipaz.	E	Serv.Int. Sicilia S.r.l.	Palermo	52.000	-	15.600	30,000%	30,000%
Stelline Servizi Immobiliari S.p.A.	partecipaz.	E	Sondrio Città Centro S.r.l.	Sondrio	100.000	-	30.000	30,000%	30,000%
Stelline Servizi Immobiliari S.p.A.	partecipaz.	E	Esseti Servizi Tecnici S.r.l.	Sondrio	10.000	-	1.500	15,000%	15,000%

\* A = Controllo di diritto

E = non controllo





***Relazione della Società di Revisione***



Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Via della Chiesa, 2  
20123 Milano

Tel. (+39) 02 722121  
Fax (+39) 02 72212037  
www.ey.com

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA  
DELLA RELAZIONE SEMESTRALE REDATTA AI SENSI DELL'ART. 81-BIS  
DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N. 11971 DEL  
14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI

Agli Azionisti  
del Credito Valtellinese S.c. a r.l.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata dei prospetti contabili consolidati e delle relative note esplicative ed integrative inclusi nella relazione semestrale al 30 giugno 2005 del Credito Valtellinese S.c. a r.l.. La responsabilità della redazione della relazione semestrale compete agli Amministratori del Credito Valtellinese S.c. a r.l.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta. Abbiamo inoltre verificato la parte delle note contenente le informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La responsabilità della revisione contabile limitata dei dati semestrali di alcune società controllate che rappresentano circa il 32% dell'attivo consolidato e circa il 34% degli interessi e proventi assimilati netti consolidati, è di altri revisori. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
3. Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente presentati nei prospetti contabili e quelli presentati nell'appendice separata alla relazione semestrale relativamente ai prospetti di riconciliazione IFRS, si fa riferimento alle nostre relazioni emesse rispettivamente in data 29 marzo 2005 e in data 11 ottobre 2005.

I dati comparativi della relazione semestrale dell'anno precedente redatti secondo le norme di legge ed i principi contabili previgenti sono stati da noi precedentemente assoggettati a revisione contabile limitata, per i quali si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 21 settembre 2004.

Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Sede Legale: 00196 Roma - Via G.D. Romagnosi, 11/A  
Capitale Sociale € 1.259.500,00 I.v.  
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.L.A.A. di Roma  
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000504  
P.I. 00891231003  
(vecchio numero R.I. 669789 - numero R.E.A. 250904)



■ Reconta Ernst & Young S.p.A.

4. Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili consolidati ed alle relative note esplicative ed integrative, identificati nel paragrafo 1. della presente relazione, per renderli conformi ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dall'art. 81-bis del Regolamento Consob adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

Milano, 11 ottobre 2005

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Massimo Colli  
(Socio)



***Prima applicazione dei principi contabili  
internazionali IAS/IFRS***

## **Premessa**

L'adozione del nuovo linguaggio contabile previsto dai principi contabili internazionali IAS/IFRS scaturisce dall'esigenza dell'introduzione a livello europeo di un'informativa contabile comparabile e di qualità per rendere compatibile la crescita dei mercati finanziari con la tutela dei risparmiatori. A tal fine è necessario che le imprese redigano i bilanci in conformità a principi contabili omogenei oltre che facilmente comprensibili e, quindi, efficacemente applicabili e controllabili da parte dei soggetti che basano la propria attività o le proprie scelte su tale strumento informativo.

Tale esigenza è stata interpretata dalla Commissione Europea tramite l'emanazione del Regolamento comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 che impone ai Gruppi Bancari l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS ai bilanci consolidati dal 1° gennaio 2005.

Il D.Lgs 38/05, oltre a quanto previsto dal Regolamento CE, estende l'ambito di applicazione degli IAS/IFRS anche ai bilanci individuali (in via facoltativa per il 2005 ed obbligatoria dal 2006) delle società quotate, delle banche e degli altri enti finanziari vigilati, ai bilanci consolidati delle banche ed enti finanziari vigilati e delle imprese di assicurazione non quotate. Viene inoltre concessa la facoltà di applicare i nuovi principi a tutte le imprese che devono redigere il bilancio consolidato ed alle imprese controllate dalle società quotate, dalle banche e dagli enti vigilati.

La Consob, con delibera del 14 aprile 2005 n. 14990, ha recepito le modifiche normative sopra riportate modificando il regolamento n.11971/99 con l'inserimento di disposizioni transitorie in materia di rendicontazioni infrannuali.

Il regime transitorio è previsto esclusivamente per le relazioni trimestrali e semestrali consolidate relative all'esercizio avente inizio il 1° gennaio 2005, o in data successiva, ed approvate entro il 30 settembre 2005. In sostanza, i gruppi emittenti azioni quotate sono liberi di adottare gli IAS/IFRS nel bilancio consolidato, alternativamente, a partire dalla prima trimestrale, dalla seconda trimestrale, dalla semestrale o dalla terza trimestrale. In quest'ultimo caso dovranno comunque essere predisposti, nella relazione semestrale, appositi prospetti di riconciliazione che illustrino come il passaggio dai precedenti principi contabili ai nuovi abbia influito sulla situazione patrimoniale e sull'andamento economico.

I nuovi principi verranno applicati al bilancio consolidato del Gruppo Credito Valtellinese a partire dalla terza relazione trimestrale.

Le Banche del Gruppo non applicheranno i principi contabili internazionali IAS/IFRS nel proprio bilancio individuale nel 2005.

I principi contabili adottati sono quelli emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dall'Unione Europea alla data del 31 dicembre 2005 incluse le interpretazioni.

## **La prima applicazione dei nuovi principi contabili IAS/IFRS nel Gruppo Credito Valtellinese**

La transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, disciplinata dall'IFRS 1, comporta scelte legate principalmente alla classificazione degli strumenti

finanziari, alla valutazione di alcune poste di bilancio e all'utilizzo di alcune esenzioni legate all'applicazione retroattiva dei nuovi principi.

## **Classificazioni**

Gli strumenti finanziari sono stati riclassificati nelle nuove categorie previste dallo IAS 39: "Attività e passività finanziarie al *fair value* con imputazione a conto economico", mantenendo distinte le "Attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione" e le "Attività finanziarie valutate al *fair value*", "Attività finanziarie disponibili per la vendita", "Attività finanziarie detenute fino a scadenza" e "Prestiti e crediti", suddivisi fra "Crediti verso banche" e "Crediti verso clientela".

Non è stata utilizzata l'opzione che prevede la possibilità di designare qualsiasi attività finanziaria come valutata al *fair value* con imputazione a conto economico (*fair value Option*).

I titoli non immobilizzati sono stati classificati prevalentemente nel portafoglio delle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" con l'eccezione di alcuni titoli che non avendo le caratteristiche per essere classificati in tale portafoglio sono stati inseriti nella classe "Disponibili per la vendita". I titoli obbligazionari immobilizzati non quotati, avendo sostanzialmente natura di finanziamento all'ente emittente, sono stati inseriti nei "Crediti verso clientela" o nei "Crediti verso banche". Una parte residuale di tali titoli, quotati, sono stati ricompresi nelle "Attività finanziarie detenute fino a scadenza".

Le partecipazioni di controllo, di collegamento e di controllo congiunto restano iscritte nella voce "Partecipazioni" mentre le altre partecipazioni sono state inserite nel portafoglio "Disponibili per la vendita".

I contratti derivati sono stati inclusi nel portafoglio "Attività/Passività finanziarie detenute per la negoziazione" (a seconda del loro *fair value* positivo o negativo) ad eccezione degli strumenti che costituiscono efficaci strumenti di copertura, che vengono rappresentati nell'apposita voce "Derivati di copertura" presente nell'attivo o nel passivo.

I crediti verso clientela, i crediti e debiti verso banche e la raccolta da clientela hanno mantenuto la propria classificazione. In tali categorie sono stati riclassificati anche i crediti e i debiti di natura commerciale.

I ratei e i risconti capitalizzabili sulle relative attività finanziarie sono stati portati a rettifica delle voci di pertinenza.

## **Opzioni**

Il Gruppo Credito Valtellinese si è avvalso delle seguenti opzioni previste dall'IFRS 1:

- Strumenti finanziari e Contratti assicurativi: i principi che disciplinano il trattamento degli strumenti finanziari e dei contratti di assicurazione vengono applicati a decorrere dal 1° gennaio 2005. Conseguentemente gli impatti relativi all'adozione degli IAS 32 e 39 e dell'IFRS 4 non sono inclusi nei dati presentati al 1° gennaio 2004 e al 31 dicembre 2004;

- Avviamento: l'IFRS 3 "Business combinations" non viene applicato retrospettivamente con la conseguenza che non sono apportate variazioni al valore di iscrizione dell'avviamento determinato sulla base dei precedenti principi al 31 dicembre 2003;
- Immobilizzazioni materiali: il valore di carico degli immobili è costituito dal loro fair value alla data del 1<sup>o</sup> gennaio 2004 in sostituzione del precedente valore di iscrizione;
- Benefici ai dipendenti: i Fondi pensione interni e il Fondo trattamento di fine rapporto sono stati rilevati sulla base di calcoli attuariali.
- Storno di attività e passività: non sono iscritte nuovamente attività e passività stornate prima del 1<sup>o</sup> gennaio 2004.

### **Prospetti di riconciliazione**

L'IFRS 1, richiamato dalla Consob nella delibera n. 14990 del 14 aprile 2005, prevede che, per spiegare l'impatto della transizione, il primo bilancio redatto con i nuovi principi debba essere corredato da appositi prospetti di riconciliazione. Tali prospetti, di seguito presentati, riportano la riconciliazione dei dati patrimoniali rilevati secondo i principi nazionali e secondo gli IAS/IFRS al 1<sup>o</sup> gennaio 2004 e al 31 dicembre 2004 e dei dati economici dell'esercizio chiuso nel 2004.

In considerazione della scelta operata sulla data di prima applicazione degli IAS/IFRS per gli strumenti finanziari e per i contratti di assicurazione, vengono presentati anche i prospetti di riconciliazione del patrimonio netto al 1<sup>o</sup> gennaio 2005.

I valori riportati nei prospetti potrebbero subire variazioni rese necessarie dall'introduzione di nuovi principi contabili internazionali, dalla modifica di quelli già in vigore o dall'introduzione o modifica di interpretazione degli stessi, eventualmente con effetti retroattivi, prima della pubblicazione del bilancio consolidato 2005. L'effetto fiscale della prima applicazione dei nuovi principi potrebbe essere rideterminato nel caso di modifiche normative. Inoltre, questi dati potrebbero subire modifiche conseguenti al completo adeguamento ai principi IAS/IFRS da parte di società consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Di seguito si riportano gli impatti sul patrimonio netto derivanti dall'applicazione dei nuovi principi.

Riconciliazione tra patrimonio netto ex D.Lgs. 87/92 e patrimonio netto determinato  
in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS

<i>importi in migliaia di euro</i>	<b>Effetti della transizione agli IAS/IFRS</b>		
	<b>1 gennaio 2004 (*)</b>	<b>31 dicembre 2004 (*)</b>	<b>1 gennaio 2005</b>
<b>Patrimonio netto ex D.Lgs 87/92</b>	<b>452.849</b>	<b>532.244</b>	<b>532.244</b>
<b>Immobilizzazioni materiali e immateriali</b>			
<i>Rivalutazione di immobili - Fair value come sostituto del costo</i>	140.219	138.142	138.142
<i>Rettifiche su fondi ammortamento</i>	16.576	17.440	17.440
<i>Rettifiche su avviamenti</i>	-	20.008	20.008
<i>Immobilizzazioni immateriali non capitalizzabili</i>	-4.195	-2.003	-2.003
<b>Totale</b>	<b>152.600</b>	<b>173.587</b>	<b>173.587</b>
<b>Crediti verso banche e verso clientela</b>			
<i>Valutazione analitica dei crediti deteriorati</i>	-	-	-75.459
<i>Valutazione collettiva dei crediti in bonis</i>	-	-	-1.144
<i>Valutazione al costo ammortizzato dei crediti in bonis</i>	-592	-773	-4.496
<b>Totale</b>	<b>-592</b>	<b>-773</b>	<b>-81.099</b>
<b>Altri strumenti finanziari</b>			
<i>Attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	-	-	910
<i>Derivati di copertura - effetto netto</i>	-	-	-59
<i>Partecipazioni</i>	3.582	7.559	7.087
<i>Raccolta diretta dalla clientela</i>	-	-	-457
<i>Scorporo opzioni di conversione</i>	-	-	1.740
<b>Totale</b>	<b>3.582</b>	<b>7.559</b>	<b>9.221</b>
<b>Altri effetti</b>			
<i>Attualizzazione fondi del passivo</i>	275	162	162
<i>Fondi rischi e oneri non riconosciuti</i>	164	7	7
<i>Valutazione attuariale del Fondo TFR e del Fondo quiescenza</i>	125	7.595	7.595
<i>Altri</i>	-925	1.269	1.359
<b>Totale</b>	<b>-361</b>	<b>9.033</b>	<b>9.123</b>
<b>Riserve da valutazione (**)</b>			
<i>Attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	-	-	1.240
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.240</b>
<b>Effetto fiscale</b>	<b>-51.770</b>	<b>-61.089</b>	<b>-35.021</b>
<b>Attribuzione al patrimonio di terzi</b>	<b>-18.473</b>	<b>-20.118</b>	<b>-7.568</b>
<b>Totale effetti</b>	<b>84.986</b>	<b>108.199</b>	<b>69.483</b>
<b>Patrimonio netto IAS/IFRS</b>	<b>537.835</b>	<b>640.443</b>	<b>601.727</b>

(\*) Esclusi IAS 32, 39 e IFRS 4

(\*\*) Le "Riserve da Valutazione di attività" accolgono le rettifiche di valore apportate alle attività finanziarie classificate nel portafoglio "Disponibili per la vendita". Tali riserve si modificheranno nel tempo al variare del fair value dell'elemento a cui si riferiscono e verranno iscritte a conto economico solo nel momento del realizzo dell'attività.

Si riporta, di seguito, il prospetto di riconciliazione del risultato economico rideterminato secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Riconciliazione tra risultato economico ex D.Lgs. 87/92 e risultato economico determinato in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS

<i>importi in migliaia di euro</i>	Effetti della transizione agli IAS/IFRS
	2004 (*)
<b>Risultato netto ex D.Lgs 87/92</b>	<b>23.916</b>
Interessi netti	-2.128
Commissioni nette	-303
Spese amministrative nette	9.608
Rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	23.921
Altri proventi netti	6.531
Utili/Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	208
Imposte sul reddito	-10.208
<b>Totale effetti</b>	<b>27.629</b>
<b>Utile/Perdita di pertinenza dei terzi</b>	<b>-1.064</b>
<b>Risultato netto IAS/IFRS</b>	<b>50.481</b>

(\*) Esclusi IAS 32, 39 e IFRS 4

## **Note di commento**

I dati riportati nelle note di commento si riferiscono al 1° gennaio 2005.

### **Immobilizzazioni materiali e immateriali**

#### Rivalutazione del patrimonio immobiliare del Gruppo

In sede di prima applicazione il Gruppo Credito Valtellinese, sulla base di quanto previsto dall'IFRS 1, ha rilevato gli immobili al loro *fair value* in sostituzione del precedente valore di carico. Successivamente verranno valutati al nuovo valore di carico rettificato del relativo fondo ammortamento e delle eventuali perdite e ripristini di valore.

La determinazione del *fair value* è stata effettuata tramite apposite perizie e ha portato all'iscrizione a patrimonio netto di un valore positivo che al 1° gennaio 2005 ammonta a 138.142 migliaia di euro.

#### Storno del fondo ammortamento sui terreni

I terreni sono rilevati separatamente anche quando acquistati congiuntamente al fabbricato adottando un approccio per componenti. La suddivisione fra il valore del terreno e quello del fabbricato è avvenuta sulla base di apposite perizie e solamente per gli immobili detenuti "cielo-terra". I terreni, avendo vita utile indefinita non saranno più oggetto del processo di ammortamento.

In prima applicazione si è provveduto a stornare gli ammortamenti pregressi con effetto positivo a patrimonio netto per l'importo di 17.440 migliaia di euro al 1° gennaio 2005.

### Rettifiche su avviamenti

L'avviamento iscritto nell'attivo deve essere allocato alle unità generatrici di flussi di cassa cui si riferisce. L'unità generatrice di flussi finanziari a cui l'avviamento è stato allocato è soggetta ad una verifica annuale necessaria per evidenziare eventuali perdite di valore ogni qualvolta vi sia un'indicazione che l'unità possa avere subito una riduzione di valore. Coerentemente a quanto stabilito dai nuovi principi gli avviamenti sono iscritti al loro valore recuperabile e non più assoggettati al processo di ammortamento.

### Immobilizzazioni immateriali non riconosciute

Le attività iscritte tra le immobilizzazioni immateriali sono definite dai nuovi principi come attività non monetarie, prive di consistenza fisica, identificabili e in grado di generare benefici economici futuri controllabili dall'impresa.

Le immobilizzazioni immateriali che non rispettano tali requisiti sono state conseguentemente stornate. In particolare si tratta di oneri pluriennali quali i costi di impianto e ampliamento e oneri futuri connessi alle prestazioni previste dal fondo di solidarietà.

## **Crediti verso banche e verso clientela**

### Valutazione analitica dei crediti deteriorati

Secondo quanto previsto dai principi contabili internazionali i crediti per i quali sussiste un'evidenza di perdita di valore devono essere assoggettati ad una valutazione analitica che tenga conto non solo della stima del valore recuperabile ma anche dei tempi necessari per il recupero.

Per le posizioni in sofferenza il valore recuperabile è stato oggetto di attualizzazione utilizzando il tasso originario sulla posizione o, nel caso in cui tale valore non fosse disponibile, i tassi medi nel momento di passaggio a sofferenza. La distribuzione temporale dei flussi di recupero è stata determinata in modo analitico sulle posizioni più significative e sulla base delle esperienze storiche sulle restanti posizioni. Anche per le posizioni ristrutturata è stato inserito un effetto di attualizzazione determinato sulla base del piano di rientro esistente su ciascuna posizione.

Per i crediti ad incaglio sono state attualizzate le posizioni gestite al costo ammortizzato con piani di rientro superiori ai 18 mesi utilizzando i tassi di interesse in essere sulle singole posizioni.

Complessivamente l'effetto di attualizzazione ha comportato, al 1<sup>o</sup> gennaio 2005, una rettifica negativa sul patrimonio netto di 75.459 migliaia di euro.

### Valutazione collettiva dei crediti in bonis

I crediti che non presentano evidenze di perdite sono stati valutati in modo collettivo attraverso la suddivisione in categorie omogenee di rischio e la determinazione, per ognuna di esse, delle perdite stimate sulla base di esperienze storiche.

La suddivisione in categorie omogenee è stata effettuata utilizzando quelle individuate ai fini dell'applicazione della normativa prevista dal nuovo accordo sul capitale denominato "Basilea II".

L'analisi storica delle perdite, effettuata su ciascuna categoria, è stata corretta sulla base di dati correnti al fine di riflettere gli effetti delle condizioni attuali che non sono state considerate nel periodo su cui l'analisi storica delle perdite è stata effettuata, nonché per rimuovere gli effetti di condizioni rilevate in passato che attualmente non esistono più. Per quanto riguarda la fase di calcolo dell'importo della svalutazione collettiva è stato utilizzato un approccio statistico.

Le perdite riferite alle singole posizioni sono state rilevate nel momento in cui un credito è risultato individualmente deteriorato, ed in quest'ottica rappresentano una misura delle perdite "incurred".

#### Valutazione al costo ammortizzato dei crediti in bonis

In fase di prima rilevazione i crediti sono misurati al loro *fair value*, comprensivo dei costi di transazione direttamente attribuibili all'operazione. Dopo la rilevazione iniziale sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Il costo ammortizzato è applicato ai crediti con durata superiore ai 18 mesi. In prima applicazione l'effetto principale deriva dall'iscrizione secondo il metodo del tasso di interesse effettivo delle commissioni imputate a conto economico negli esercizi precedenti.

L'effetto negativo sul patrimonio netto al 1<sup>o</sup> gennaio 2005 ammonta a 4.496 migliaia di euro.

### **Altri strumenti finanziari**

#### Attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione

I titoli classificati nella voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" vengono valutati al *fair value*. In prima applicazione si è provveduto a rivalorizzare tali titoli utilizzando un valore puntuale di fine periodo (prezzo denaro) e a rilevare le plusvalenze sui titoli non quotati precedentemente non contabilizzate. I titoli privi di un mercato attivo sono stati valorizzati utilizzando appositi modelli di valutazione.

In tale portafoglio vengono inoltre iscritti gli strumenti finanziari derivati di negoziazione rappresentati nell'attivo o nel passivo sulla base del loro *fair value* positivo o negativo. Il *fair value* è determinato con l'utilizzo di modelli di valutazione. Fra i derivati sono inclusi anche i contratti derivati impliciti incorporati dalle emissioni obbligazionarie strutturate.

Le regole più stringenti previste dai nuovi principi per la contabilizzazione delle operazioni di copertura hanno comportato la riclassifica di alcuni derivati da strumenti di copertura a strumenti di negoziazione.

#### Contratti derivati di copertura

Gli effetti di prima applicazione si riferiscono ad operazioni di copertura di *fair value*, che rappresenta l'unica tipologia di copertura effettuata nel Gruppo, ovvero di copertura dall'esposizione al rischio di variazioni di *fair value* di attività o passività iscritte in bilancio.

Tale modalità di rappresentazione delle operazioni di copertura prevede l'iscrizione degli strumenti finanziari derivati al *fair value* e, per coerenza valutativa, l'utilizzo dello stesso criterio di valutazione per l'elemento coperto. Questo principio risulta valido solo in presenza di relazioni di copertura efficaci,

cioè quando le variazioni di *fair value* del derivato compensano, nell'ambito di limiti ben definiti, le opposte variazioni di valore dello strumento coperto.

Gli effetti rappresentati nei prospetti di prima applicazione rappresentano l'effetto netto fra la valorizzazione del derivato e dell'elemento coperto.

#### Partecipazioni

Gli effetti di prima applicazione si riferiscono all'adeguamento del valore delle partecipazioni valutate al patrimonio netto come conseguenza delle variazioni apportate ai patrimoni netti delle società partecipate in applicazione ai nuovi principi contabili.

Gli effetti dell'applicazione degli IAS nel bilancio di tali società sono stati oggetto di stima quando le stesse non hanno ancora provveduto all'applicazione dei nuovi principi.

#### Raccolta diretta dalla clientela

Le passività finanziarie sono valutate inizialmente al *fair value* più i costi di transazione direttamente attribuibili e successivamente al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo.

L'effetto principale riportato nei prospetti è costituito dalla rilevazione al costo ammortizzato delle emissioni obbligazionarie.

#### Opzione di conversione

Secondo lo IAS 32 un'obbligazione convertibile emessa è composta da una passività finanziaria e da un'opzione di conversione in azioni che deve essere rappresentata come strumento di patrimonio netto.

Il valore dell'obbligazione è stato ottenuto scontando i suoi flussi di cassa ad un tasso di interesse pari a quello che la società dovrebbe pagare sul mercato per una obbligazione con caratteristiche simili che non include l'opzione di conversione. Tale tasso è normalmente superiore al tasso cedolare in virtù dell'inclusione, nel valore di emissione dello strumento, del valore della componente derivata (prezzo dell'opzione). Sottraendo il valore dell'obbligazione così calcolato dall'ammontare complessivamente incassato si ottiene il valore implicito della componente derivata da iscrivere a patrimonio netto.

### **Altri effetti**

#### Attualizzazione fondi del passivo

I fondi del passivo accolgono il valore attuale dell'importo che un'impresa ragionevolmente sosterebbe per estinguere l'obbligazione alla data di riferimento del bilancio. L'effetto rilevato rappresenta l'attualizzazione delle obbligazioni future.

#### Fondi rischi e oneri non riconosciuti

Secondo i nuovi principi i fondi rischi ed oneri sono rilevati quando l'impresa ha un'obbligazione attuale, è probabile che sarà necessario l'impiego di risorse e può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Sono quindi stornati i fondi precedentemente accantonati che non rispondono ai requisiti previsti dalla nuova disciplina. In particolare la rettifica riguarda i fondi legati alla copertura di rischi generici.

### Valutazione attuariale del fondo TFR e del fondo quiescenza

I nuovi principi prevedono la valorizzazione con metodologie attuariali dei piani previdenziali a benefici definiti.

Il Fondo trattamento di fine rapporto e il fondo quiescenza, rientrando in tale categoria, sono stati rilevati sulla base di un calcolo attuariale che tiene conto del momento in cui l'onere verrà effettivamente sostenuto. L'importo rilevato contabilmente rappresenta il valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti alla data di chiusura del bilancio d'esercizio calcolato mediante l'utilizzo della metodologia attuariale "Projected Unit Credit Method".

Tale valorizzazione ha comportato una riduzione del valore del fondo con effetto positivo a patrimonio netto per l'importo di 7.595 migliaia di euro al 1<sup>o</sup> gennaio 2005.

### **Riserve da valutazione**

#### Attività finanziarie disponibili per la vendita

Tali attività sono valutate inizialmente al *fair value*, comprensivo dei costi di transazione direttamente attribuibili, con iscrizione delle variazioni di valore successive in una riserva di patrimonio netto.

In questa categoria sono rappresentate anche le partecipazioni non di controllo, di collegamento o di controllo congiunto. L'importo iscritto a patrimonio netto rappresenta la valorizzazione al *fair value* dei titoli quotati inseriti in tale portafoglio.

### **Effetto fiscale**

L'impatto sul patrimonio netto derivante dall'applicazione dei nuovi principi è stato calcolato al netto dell'effetto fiscale anticipato o differito.

L'effetto è stato determinato sulla base della normativa vigente, ossia utilizzando l'aliquota IRES del 33% e l'aliquota IRAP del 5,25% per le banche del Gruppo e del 4,25% per le società strumentali.

### **Sintesi**

Al 1<sup>o</sup> gennaio 2005 l'applicazione dei principi contabili internazionali ha comportato un aumento del patrimonio netto, al netto dell'effetto fiscale e del patrimonio attribuibile ai terzi, dell'importo complessivo di 69.483 migliaia di euro. Tale valore è iscritto in voci specifiche di patrimonio netto.

### **Risultato economico 2004**

Il risultato economico del 2004 si incrementa di 27.629 migliaia di euro, di cui 1.064 di pertinenza dei terzi.

Le principali variazioni si rilevano sulle rettifiche nette di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali che variano, con l'effetto positivo di 23.921 migliaia di euro netti, a causa della ripresa degli ammortamenti sugli avviamenti, sui terreni scorporati dagli immobili e sulle immobilizzazioni

immateriali non più capitalizzabili e dei maggiori ammortamenti rilevati sugli immobili rivalutati in prima applicazione.

Le spese amministrative nette e gli interessi passivi variano soprattutto in seguito alle nuove modalità di rilevazione degli accantonamenti al fondo trattamento di fine rapporto mentre la rettifica degli altri proventi netti accoglie principalmente la ripresa delle variazioni del fondo rischi bancari generali.

Si riportano di seguito i prospetti di riconciliazione dello stato patrimoniale al 1<sup>o</sup> gennaio 2004, al 31 dicembre 2004 e al 1<sup>o</sup> gennaio 2005 e del risultato economico del 2004 con le riclassifiche fra le precedenti e le nuove voci di bilancio.

Prospetti di riconciliazione dello stato patrimoniale determinato con i criteri di redazione utilizzati per il bilancio dell'esercizio precedente (principi contabili nazionali) rispetto al valore dello stesso calcolato in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS

	1 gennaio 2004				31 dicembre 2004				1 gennaio 2005			
	Principi contabili nazionali	Riclassifiche	Rettifiche di valore	Principi contabili internazionali IAS/IFRS (eccetto IAS 32, 39 e IFRS 4)	Principi contabili nazionali	Riclassifiche	Rettifiche di valore	Principi contabili internazionali IAS/IFRS (eccetto IAS 32, 39 e IFRS 4)	Principi contabili internazionali IAS/IFRS (eccetto IAS 32, 39 e IFRS 4)	Riclassifiche	Rettifiche di valore	Principi contabili internazionali IAS/IFRS
<b>ATTIVITA' - importi in migliaia di euro</b>												
Cassa e disponibilità liquide	0	116.347	0	116.347	0	115.008	0	115.008	115.008	0	0	115.008
Cassa e disponibilità presso banche centrale e uffici postali	117.964	-117.964	0	0	118.685	-118.685	0	0	0	0	0	0
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.375.709	-2.243	1.373.466
Attività finanziarie valutate al fair value	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0	0	0	0	0	0	30.489	1.331	31.820
Attività finanziarie detenute sino a scadenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	1
Crediti verso banche	466.447	0	357	466.804	575.235	0	0	575.235	575.235	392	0	575.627
Crediti verso la clientela	7.432.587	1.617	-3.363	7.430.841	8.240.218	3.678	-245	8.243.651	8.243.651	107.698	-80.326	8.271.023
Titoli non immobilizzati	1.216.739	0	0	1.216.739	1.352.028	0	0	1.352.028	1.352.028	-1.352.028	0	0
Titoli immobilizzati	47.709	0	0	47.709	2.795	0	0	2.795	2.795	-2.795	0	0
Derivati di copertura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.632	853	8.485
Partecipazioni	67.552	1.125	3.582	72.259	129.247	28.418	7.559	165.224	165.224	-33.929	-471	130.824
Immobilizzazioni materiali e immateriali	373.084	-1.125	153.317	525.276	426.947	-28.419	174.832	573.360	573.360	0	0	573.360
Attività materiali	245.371	0	157.928	403.299	289.833	0	156.827	446.660	446.660	0	0	446.660
Attività immateriali	127.713	-1.125	-4.611	121.977	137.114	-28.419	18.005	126.700	126.700	0	0	126.700
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre voci dell'attivo	517.925	-10.340	10.786	518.371	567.577	-10.241	3.547	560.883	560.883	-160.490	32.150	432.543
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>10.240.007</b>	<b>-10.340</b>	<b>164.679</b>	<b>10.394.346</b>	<b>11.412.732</b>	<b>-10.241</b>	<b>185.693</b>	<b>11.588.184</b>	<b>11.588.184</b>	<b>-27.321</b>	<b>-48.706</b>	<b>11.512.157</b>
<b>PASSIVITA' - importi in migliaia di euro</b>												
Debiti verso banche	269.726	0	-404	269.322	520.039	0	0	520.039	520.039	1.128	0	521.167
Raccolta diretta alla clientela	8.699.784	0	761	8.700.545	9.656.006	0	0	9.656.006	9.656.006	86.057	-17.486	9.724.577
Passività finanziarie di negoziazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.533	13.962	20.495
Derivati di copertura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre voci del passivo	518.938	-114	10.377	529.201	380.657	-115	8.401	388.943	388.943	-120.339	0	268.604
Fondi a destinazione specifica	162.611	-10.182	50.442	202.871	174.851	-10.126	48.975	213.700	213.700	-700	6.084	219.084
Patrimonio di pertinenza dei terzi	136.099	0	18.473	154.572	148.935	0	20.118	169.053	169.053	0	-12.550	156.503
Patrimonio netto	452.849	-44	85.030	537.835	532.244	0	108.199	640.443	640.443	0	-38.716	601.727
<b>Totale del passivo</b>	<b>10.240.007</b>	<b>-10.340</b>	<b>164.679</b>	<b>10.394.346</b>	<b>11.412.732</b>	<b>-10.241</b>	<b>185.693</b>	<b>11.588.184</b>	<b>11.588.184</b>	<b>-27.321</b>	<b>-48.706</b>	<b>11.512.157</b>

Prospetto di riconciliazione del risultato economico determinato con i criteri di redazione utilizzati per il bilancio dell'esercizio precedente (principi nazionali) rispetto al valore dello stesso calcolato in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS

CONTO ECONOMICO	2004			
	Principi contabili nazionali	Riclassifiche	Rettifiche di valore	Principi contabili internazionali IAS/IFRS (eccetto IAS 32, 39 e IFRS 4)
<i>importi in migliaia di euro</i>				
Interessi attivi e proventi assimilati	416.912	1.724	123	418.759
Interessi passivi e oneri assimilati	-149.300	146	-2.251	-151.405
<b>Margine di interesse</b>	<b>267.612</b>	<b>1.870</b>	<b>-2.128</b>	<b>267.354</b>
Commissioni nette	174.084	258	-303	174.039
Dividendi e proventi simili	1.269	0	0	1.269
Profitti/Perdite da operazioni finanziarie	14.077	168	0	14.245
Rettifiche (riprese) nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-437	0	0	-437
Risultato netto dell'attività di negoziazione e valutate al fair value	0	0	0	0
Risultato netto dell'attività di copertura	0	0	0	0
Utili/Perdite da cessione di altre attività finanziarie	0	0	0	0
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>456.605</b>	<b>2.296</b>	<b>-2.431</b>	<b>456.470</b>
Rettifiche nette di valore su altre attività finanziarie	-41.271	779	0	-40.492
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>415.334</b>	<b>3.075</b>	<b>-2.431</b>	<b>415.978</b>
Spese amministrative nette	-300.958	-5.585	9.608	-296.935
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	-9.173	724	0	-8.449
Rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	-52.086	285	23.921	-27.880
Altri proventi netti	13.058	-4.747	6.531	14.842
<b>Costi operativi</b>	<b>-349.159</b>	<b>-9.323</b>	<b>40.060</b>	<b>-318.422</b>
Utile (perdita) straordinario	2.694	-2.694	0	0
Variazione del fondo rischi bancari generali	-3.505	3.505	0	0
Utili/Perdite delle partecipazioni	10.968	161	208	11.337
Utili/Perdite da cessione di investimenti	0	1.270	0	1.270
Imposte sul reddito	-45.209	4.006	-10.208	-51.411
Utile/Perdita di pertinenza dei terzi	-7.207	0	-1.064	-8.271
<b>Utile/Perdita del periodo</b>	<b>23.916</b>	<b>0</b>	<b>26.565</b>	<b>50.481</b>

## Illustrazione dei nuovi criteri di valutazione

### 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Un'attività finanziaria classificata come detenuta per la negoziazione è un'attività o una passività finanziaria acquistata o sostenuta sostanzialmente allo scopo di vendita o riacquisto nel breve termine o è parte di un portafoglio di specifici strumenti finanziari che sono gestiti unitariamente e per cui vi è evidenza di una recente ed effettiva realizzazione di utili nel breve termine.

Gli strumenti finanziari derivati sono classificati in questa categoria a meno che non risultino essere efficaci strumenti di copertura. I derivati sono inclusi fra le attività quando il loro *fair value* è positivo e fra le passività quando negativo.

Un derivato incorporato è parte di uno strumento ibrido che include anche un contratto primario non derivato con la conseguenza che alcuni dei flussi finanziari dello strumento ibrido variano in maniera simile alle variazioni di un derivato autonomo. Qualora le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non siano strettamente correlate alle caratteristiche economiche e ai rischi del contratto primario, il derivato incorporato potrebbe soddisfare la definizione di derivato e qualora lo strumento ibrido non sia valutato al *fair value* con imputazione a conto economico, il derivato incorporato è separato dal contratto primario e contabilizzato come tale.

I titoli di debito e di capitale sono iscritti in bilancio alla data di regolamento mentre gli strumenti finanziari derivati alla data di negoziazione. All'atto della rilevazione iniziale sono iscritti al *fair value*, rappresentato normalmente dal costo dell'operazione, senza considerare i costi di transazione direttamente attribuibili allo strumento.

Successivamente sono rilevati al *fair value*. Tutti i profitti e le perdite ad essi associati compresi gli utili e le perdite da negoziazione, gli interessi e i dividendi incassati, e le variazioni nel loro *fair value* derivanti da cambiamenti nei tassi di mercato, del prezzo delle azioni e di altre variabili di mercato, sono rilevati a conto economico.

Le attività finanziarie o parti di esse vengono cancellate quando i diritti contrattuali sui flussi di cassa sono scaduti o trasferiti senza che questo comporti il mantenimento dei rischi e benefici ad essi associati.

### 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita

Sono quelle attività finanziarie non derivate designate come disponibili per la vendita o non classificate come crediti, investimenti detenuti fino a scadenza, attività finanziarie di negoziazione o valutate al *fair value*.

Sono rilevate inizialmente alla data di regolamento e misurate al *fair value* comprensivo dei costi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione della stessa. Dopo la rilevazione iniziale, eventuali variazioni di *fair value* sono iscritte a patrimonio netto fino al momento dello storno dell'attività. Solo in quel momento le plusvalenze/minusvalenze iscritte a patrimonio netto saranno rilevate a conto economico.

Ad ogni data di bilancio si procede a valutare se tali attività finanziarie abbiano subito una "perdita di valore". L'evidenza di perdita di valore deriva da uno o più eventi che si sono verificati dopo la rilevazione iniziale

dell'attività che comportano un impatto attendibilmente misurabile sulla stima dei flussi di cassa futuri dell'attività finanziaria o di un gruppo di attività finanziarie.

Nel caso di perdita di valore rilevata su attività finanziarie disponibili per la vendita, la perdita cumulata rilevata a patrimonio netto deve essere stornata e portata a conto economico con l'ulteriore perdita eventualmente rilevata.

L'interesse calcolato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo deve essere rilevato a conto economico. I dividendi su strumenti di patrimonio netto sono rilevati a conto economico quando matura il diritto a riceverne il pagamento.

Le attività finanziarie o parti di esse vengono cancellate quando i diritti contrattuali sui flussi di cassa sono scaduti o trasferiti senza che questo comporti il mantenimento dei rischi e benefici ad essi associati.

### **3. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza**

Sono attività finanziarie non derivate con pagamenti fissi o determinabili ed a scadenza fissa che si ha l'effettiva intenzione e capacità di mantenere sino a scadenza.

Sono rilevate inizialmente alla data di regolamento.

Inizialmente le attività classificate come detenute fino alla scadenza sono valutate al *fair value* più i costi di transazione direttamente attribuibili. Successivamente il criterio di valutazione è il costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Ad ogni data di bilancio si procede alla valutazione dell'esistenza di un'obiettiva evidenza del fatto che tali attività finanziarie abbiano subito una "perdita di valore". L'evidenza di perdita di valore deriva da uno o più eventi che si sono verificati dopo la rilevazione iniziale dell'attività dai quali deriva un impatto attendibilmente misurabile sulla stima dei flussi di cassa futuri dell'attività finanziaria o di un gruppo di attività finanziarie. La perdita è misurata dalla differenza fra il valore di carico e il valore attuale dei flussi di cassa futuri stimati scontati al tasso di interesse effettivo originario sulla posizione.

Le attività finanziarie o parti di esse vengono cancellate quando i diritti contrattuali sui flussi di cassa sono scaduti o trasferiti senza che questo comporti il mantenimento dei rischi e benefici ad essi associati.

### **4. Crediti verso Banche e verso Clientela**

Sono attività finanziarie non derivate con pagamenti certi o determinabili e scadenza fissa che non sono quotate in un mercato attivo.

L'iscrizione iniziale avviene per i titoli di debito alla data di regolamento mentre per i crediti alla data di erogazione.

In fase di prima rilevazione sono misurate al loro *fair value* comprensivo dei costi di transazione direttamente attribuibili all'operazione. Dopo la rilevazione iniziale sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. Si tratta di un metodo di calcolo del costo ammortizzato di un'attività e di ripartizione degli interessi attivi lungo la vita dello strumento.

L'interesse effettivo è il tasso che rende uguale il valore attuale dei flussi di cassa attesi durante la vita attesa dello strumento (fino alla scadenza o alla scadenza "attesa" o se appropriato un periodo inferiore) al valore di iscrizione dell'attività.

Nel calcolare tale tasso vengono stimati i flussi di cassa futuri considerando tutti i termini contrattuali dello strumento e vengono incluse tutte le commissioni ed i punti ricevuti tra le parti coinvolte nel contratto, i costi di transazione e ogni altro premio o sconto che siano misurabili e considerati parte integrante del tasso di interesse effettivo dell'operazione. Nei casi in cui non sia possibile avere una stima attendibile dei flussi di cassa attesi o della vita attesa dello strumento sono stati utilizzati i flussi di cassa contrattuali determinati in base ai termini previsti per lo strumento.

Il costo ammortizzato non è stato calcolato nel caso di operazioni di breve periodo quando l'effetto del calcolo è ritenuto immateriale.

Ad ogni data di bilancio si procede a valutare se tali attività finanziarie abbiano subito una "perdita di valore". L'evidenza di perdita di valore deriva da uno o più eventi che si sono verificati dopo la rilevazione iniziale dell'attività che comportano un impatto attendibilmente misurabile sulla stima dei flussi di cassa futuri dell'attività finanziaria o di un gruppo di attività finanziarie.

Gli strumenti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio o ristrutturato sulla base della normativa di Banca d'Italia sono assoggettati a valutazione analitica, mentre i crediti in bonis a valutazione collettiva. Le attività che sono state valutate individualmente e per le quali non siano state rilevate perdite di valore sono assoggettate a valutazione collettiva.

Nella valutazione analitica la perdita è misurata dalla differenza fra il valore di carico e il valore attuale dei flussi di cassa futuri stimati scontati al tasso di interesse effettivo originario sulla posizione.

La stima dei flussi di cassa tiene conto delle garanzie che assistono l'esposizione debitoria e della probabilità della loro liquidazione. Nel caso in cui l'attivazione delle garanzie non sia probabile occorre valutarle con riferimento al loro valore corrente, mentre se esiste la probabilità della loro attivazione occorre tenere conto del loro valore di realizzo al netto delle spese da sostenere per il relativo recupero.

La svalutazione analitica è relativa a perdite presunte su singole posizioni di credito non performing e riflette il risultato di eventi che hanno avuto luogo prima della chiusura del bilancio. Al contrario la svalutazione collettiva, già considerata implicitamente nel pricing del credito, è relativa a perdite presunte su insiemi omogenei di crediti "performing" (ad esempio per rischio settore, rischio paese, rischio fisiologico) ed è calcolata sulla base di modelli statistici interni.

Ai fini della valutazione collettiva delle perdite di valore, le attività finanziarie sono raggruppate sulla base di caratteristiche di rischio di credito simili, che sono rappresentative della capacità del debitore di pagare tutti gli importi dovuti secondo i termini contrattuali.

L'analisi storica delle perdite viene corretta sulla base di dati correnti rilevabili al fine di riflettere gli effetti delle condizioni attuali che non erano state considerate nel periodo su cui l'analisi storica delle perdite era stata

effettuata, nonché per rimuovere gli effetti di condizioni rilevate in passato che attualmente non esistono più. Per quanto riguarda la fase di calcolo dell'importo della svalutazione collettiva si utilizza un approccio statistico o matematico che tenga conto, senza generare l'iscrizione di perdite al momento della iscrizione iniziale, dei flussi di cassa sull'intera vita residua dei crediti, del "time value" del denaro e della durata dei crediti inseriti nel portafoglio.

Le attività finanziarie o parti di esse vengono cancellate quando i diritti contrattuali sui flussi di cassa sono scaduti o trasferiti senza che questo comporti il mantenimento dei rischi e benefici ad essi associati.

#### Operazioni di pronti contro termine di impiego

Sono operazioni di acquisto a pronti di titoli azionari o obbligazionari contrattati contestualmente ad un impegno irrevocabile di rivendita a termine.

Poiché tutti i rischi connessi al possesso del titolo ricadono ancora sul cedente si procede esclusivamente alla rilevazione di un credito nei confronti del cedente.

I differenziali tra il prezzo a pronti e quello a termine comprensivi del rateo di interessi e della quota dell'eventuale scarto di emissione sono iscritti per competenza nelle voci economiche accese agli interessi.

#### Leasing finanziario

I crediti verso la clientela per beni dati in leasing sono rilevati in bilancio all'inizio della decorrenza dei relativi contratti, cioè all'atto della formale consegna del bene.

I crediti verso la clientela per beni dati in leasing sono iscritti al costo ammortizzato, cioè al valore iniziale dell'investimento, comprensivo dei costi diretti iniziali sostenuti e delle commissioni direttamente imputabili, diminuito dei rimborsi di capitale e rettificato dell'ammortamento calcolato con il metodo dell'interesse effettivo, cioè attualizzando al tasso di interesse effettivo il flusso dei pagamenti futuri stimati per la durata attesa del finanziamento.

### **5. Attività finanziarie valutate al *fair value***

In sede di rilevazione iniziale, qualsiasi attività finanziaria può essere designata al *fair value* con imputazione delle variazioni a conto economico, eccetto gli investimenti in strumenti rappresentativi di patrimonio netto che non sono quotati in un mercato attivo e il cui *fair value* non può essere misurato attendibilmente.

Sono iscritte in bilancio alla data di regolamento al *fair value*, rappresentato normalmente dal costo dell'operazione, senza considerare i costi di transazione direttamente attribuibili allo strumento.

Successivamente sono rilevate al *fair value*. Tutti i profitti e le perdite ad essi associati, compresi gli utili e le perdite da negoziazione, gli interessi e i dividendi incassati, e le variazioni nel loro *fair value* derivante da cambiamenti nei tassi di mercato, del prezzo delle azioni e di altre variabili di mercato sono rilevati a conto economico.

Le attività finanziarie o parti di esse vengono cancellate quando i diritti contrattuali sui flussi di cassa sono scaduti o trasferiti senza che questo comporti il mantenimento dei rischi e benefici ad essi associati.

## **6. Operazioni di copertura**

Le operazioni di copertura sono poste in essere al fine di neutralizzare gli effetti di perdite potenziali rilevabili su uno o un gruppo di strumenti finanziari attribuibili ad un determinato rischio che possa avere un effetto sul conto economico.

Nel momento in cui l'operazione è posta in essere viene predisposta un'opportuna designazione e documentazione formale della relazione di copertura e degli obiettivi e strategie di risk management sulla base delle quali la copertura è stata posta in essere. La documentazione include l'identificazione dello strumento di copertura, l'oggetto della copertura, la natura del rischio coperto e la modalità con la quale si intende valutare l'efficacia della copertura posta in essere.

La contabilizzazione delle coperture viene interrotta quando la stessa non risulta efficace o cessa di esserlo, il derivato scade o viene venduto, estinto o esercitato, lo strumento coperto scade o viene venduto o rimborsato o la società revoca la designazione di copertura.

Sono previsti tre tipi di relazione di copertura:

- Fair value hedge; è la copertura dall'esposizione al rischio di variazioni di *fair value* di attività o passività iscritte in bilancio (o parte di esse) o impegni irrevocabili non iscritti (o parte di essi) che sono attribuibili ad un particolare rischio e possono impattare sul conto economico;
- Cash flow hedge; è la copertura dall'esposizione alla variabilità dei flussi di cassa che è attribuibile ad un rischio specifico associato ad un'attività o passività in bilancio (quali tutti o solo alcuni pagamenti di interessi futuri su un debito a tasso variabile) o a transazioni future altamente probabili che possono impattare il conto economico;
- Copertura di un investimento netto in un'operazione con l'estero; è la copertura dall'esposizione al rischio di cambio di un investimento netto (partecipazione) in una operazione in divisa come definito nello IAS 21.

## **7. Partecipazioni nel bilancio individuale**

Le partecipazioni di controllo in via esclusiva sono quelle in soggetti sui quali si detiene il potere di governare le politiche finanziarie e operative al fine di ottenerne i relativi benefici. Il controllo in via esclusiva si presume se la controllante possiede, direttamente o indirettamente, più della metà dei diritti di voto.

Le partecipazioni di controllo congiunto sono quelle in soggetti sui quali si detiene, congiuntamente con altre parti, il potere di governare le politiche finanziarie e operative al fine di ottenerne i relativi benefici. Tale controllo esiste quando le connesse decisioni richiedono il consenso unanime dei soggetti che detengono il controllo congiunto.

Le partecipazioni in collegate sono quelle in soggetti sui quali si ha un'influenza notevole, ossia si detiene il potere di partecipare alle decisioni riguardanti le politiche finanziarie e operative, senza che tale potere si traduca

in controllo in via esclusiva o congiunto. L'influenza notevole si presume quando l'investitore detiene, direttamente o indirettamente per il tramite di una controllata, almeno il 20% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea della partecipata o se la partecipante, pur non possedendo formalmente più del 20% dei diritti di voto, abbia una rappresentanza nel consiglio di amministrazione della partecipata.

L'investimento partecipativo è cancellato quando i diritti contrattuali ai flussi di cassa sono trasferiti senza che questo comporti il mantenimento dei rischi e dei benefici associati all'attività finanziaria.

## **8. Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali acquistate sul mercato sono iscritte come attività nel momento in cui i principali rischi e benefici legati al bene sono trasferiti. L'iscrizione iniziale avviene al costo comprensivo di tutti gli oneri di diretta imputazione.

I terreni sono rilevati separatamente anche quando acquistati congiuntamente al fabbricato adottando un approccio per componenti. La suddivisione fra il valore del terreno e quello del fabbricato avviene sulla base di perizie esterne e solamente per gli immobili detenuti "cielo-terra".

Le immobilizzazioni materiali sono successivamente valutate al costo rettificato degli ammortamenti cumulati e delle eventuali perdite e ripristini di valore.

Il valore ammortizzabile degli immobili, impianti e macchinari, inteso come differenza fra costo di acquisto e valore residuo, è ripartito sistematicamente in quote costanti lungo la stimata vita utile secondo un criterio di ripartizione che riflette la durata tecnico - economica e la residua possibilità di utilizzazione dei singoli elementi. Non si procede ad ammortizzare i terreni, poiché hanno vita utile indefinita, e il patrimonio artistico in quanto la sua vita utile non può essere stimata ed il suo valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo.

L'impresa valuta ad ogni data di riferimento del bilancio se esiste qualche indicazione che dimostri che le immobilizzazioni materiali possano aver subito una perdita di valore. In caso di evidenza di perdita si procede al confronto fra il valore contabile e il valore recuperabile inteso come il maggiore tra *fair value* e valore d'uso.

Le immobilizzazioni materiali vengono cancellate quando sono dimesse o quando non ci si attendono benefici economici futuri dall'utilizzo o dalla dismissione.

## **9. Immobilizzazioni immateriali**

Le attività iscritte tra le immobilizzazioni immateriali sono attività non monetarie, prive di consistenza fisica, identificabili e in grado di generare benefici economici futuri controllabili dall'impresa. Le immobilizzazioni immateriali acquistate dall'esterno sono iscritte come attività al prezzo di acquisizione nel momento in cui i principali rischi e benefici legati al bene sono trasferiti, mentre quelle generate internamente sono iscritte in base ai costi sostenuti e direttamente attribuibili.

Tutte le immobilizzazioni immateriali iscritte in bilancio diverse dall'avviamento sono considerate a vita utile finita e sono conseguentemente ammortizzate considerando il costo delle singole attività e la relativa vita utile. Il valore residuo delle varie attività è assunto pari a zero.

Un bene immateriale viene cancellato quando dismesso o quando non ci si attendono benefici economici futuri dal suo utilizzo o dalla sua dismissione.

### Avviamento

L'avviamento sorto in occasione di operazioni di aggregazioni aziendali rappresenta il differenziale fra il costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, e il *fair value*, alla data di acquisizione, delle attività e passività della società acquisita. Se positivo, è iscritto al costo come attività (avviamento) rappresentando un pagamento effettuato dall'acquirente in previsione di benefici economici futuri derivanti da attività che non possono essere identificate individualmente e rilevate separatamente. Se negativo è rilevato direttamente a conto economico (eccedenza sul costo).

L'avviamento iscritto nell'attivo deve essere allocato alle unità generatrici di flussi di cassa cui si riferisce. L'unità generatrice di flussi finanziari a cui l'avviamento è stato allocato è soggetta ad una verifica annuale necessaria per evidenziare eventuali perdite di valore od ogni qualvolta vi sia un'indicazione che l'unità possa avere subito una riduzione durevole. L'eventuale differenza tra il valore di iscrizione e il valore di recupero, ossia il maggiore tra il *fair value* (valore equo) dedotti i costi di vendita e il valore d'uso, è iscritta a conto economico.

### Software

Il software è rilevato al costo al netto del relativo ammortamento e delle eventuali svalutazioni per perdite di valore. I costi relativi all'acquisizione e allo sviluppo del software sono capitalizzati quando se ne acquisisce il controllo ed è probabile che i benefici economici futuri, che eccedono il costo, si manifestino in più anni.

## **10. Attività non correnti in via di dismissione**

Le attività/passività non correnti ed i gruppi di attività/passività in via di dismissione sono classificati come tali dalla direzione aziendale, in quanto lo scopo dell'investimento è quello di recuperarne il valore attraverso la vendita piuttosto che mediante l'impiego.

Sono valutate al minore tra il valore di carico ed il loro *fair value* al netto dei costi di cessione.

## **11. Fiscalità corrente e differita**

Le imposte correnti non ancora pagate alla data del bilancio, in tutto o in parte, sono inserite tra le passività fiscali dello stato patrimoniale. Se il versamento per le imposte correnti dell'esercizio in corso o per quelli precedenti ha ecceduto il relativo debito di imposta, l'eccedenza deve essere inserita tra le attività dello stato patrimoniale.

Il metodo di contabilizzazione delle imposte differite è il metodo dello stato patrimoniale, che prevede la rilevazione di imposte differite tramite il confronto dei diversi valori contabili e fiscali delle poste dell'attivo e del passivo dello stato patrimoniale. Tali differenze di valore di elementi

patrimoniali, se saranno recuperate in esercizi successivi, sono definite differenze temporanee che determineranno l'insorgere di materiale imponibile o deducibile nell'esercizio del loro riversamento, e pertanto danno luogo alla rilevazione, rispettivamente, di passività per imposte differite e di attività per imposte anticipate.

Le differenze temporanee deducibili sono quelle che daranno luogo a una futura riduzione dell'imponibile fiscale a fronte del quale occorre rilevare attività per imposte anticipate, in quanto queste differenze danno luogo ad ammontari imponibili nell'esercizio in cui si rilevano. Devono essere rilevate attività per imposte anticipate relativamente a tutte le differenze temporanee deducibili per le quali è probabile che nel momento di riversamento sia presente reddito imponibile e delle quali pertanto l'impresa beneficerà.

Le differenze temporanee imponibili sono quelle differenze che danno luogo a passività fiscali differite in quanto faranno sorgere ammontari imponibili in esercizi successivi rispetto a quello in cui vengono imputate a conto economico. Per tutte le differenze temporanee imponibili, devono essere rilevate passività fiscali differite.

## **12. Fondi per rischi e oneri**

I fondi rischi ed oneri sono rilevati quando l'impresa ha un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato, è probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione e può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

L'importo rilevato rappresenta il valore attuale dell'importo che un'impresa ragionevolmente sosterebbe per estinguere l'obbligazione alla data di riferimento del bilancio. L'attualizzazione non viene effettuata nei casi in cui l'effetto sia irrilevante.

I fondi accantonati, nonché le passività potenziali, vengono riesaminati a ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Qualora la necessità dell'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione non sia più probabile, il fondo viene stornato e la quota eccedente iscritta a conto economico. Nei casi in cui sia stato rilevato il valore attuale del fondo, l'incremento del valore dell'accantonamento iscritto in bilancio in ciascun esercizio per riflettere il passare del tempo è rilevato fra gli interessi passivi.

## **13. Debiti e titoli in circolazione**

Uno strumento finanziario emesso è classificato come passività quando, sulla base della sostanza dell'accordo contrattuale, si detiene un'obbligazione contrattuale a consegnare denaro o un'altra attività finanziaria ad un altro soggetto, a scambiare attività o passività finanziarie con un altro soggetto a condizioni potenzialmente sfavorevoli oppure è un contratto che potrebbe essere regolato in modo diverso dalla consegna di un ammontare fisso di disponibilità liquide o di altre attività finanziarie, per un ammontare fisso di propri strumenti di patrimonio netto.

I debiti, verso banche e verso clientela e i titoli in circolazione raccolgono la provvista effettuata sul mercato interbancario e con la clientela anche attraverso il collocamento di titoli obbligazionari e certificati di deposito.

Le operazioni con banche sono contabilizzate al momento della loro esecuzione, ad eccezione di quelle relative alle rimesse di effetti e al collocamento di titoli, che sono invece registrate al momento del loro regolamento.

Le passività finanziarie sono valutate inizialmente al *fair value* più i costi di transazione direttamente attribuibili e successivamente al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo.

Il costo ammortizzato non è stato calcolato nel caso di operazioni di breve termine quando l'effetto del calcolo è ritenuto immateriale.

Le passività finanziarie, o parti di esse, sono cancellate quando vengono estinte, ossia quando l'obbligazione è adempiuta, cancellata o scaduta.

Inoltre una passività finanziaria è cancellata in seguito al riacquisto della stessa sul mercato. L'elisione avviene sulla base del *fair value* della componente emessa e della componente riacquistata alla data dell'acquisto. L'utile o la perdita derivante dall'operazione, a seconda che il valore di iscrizione della componente riacquistata sia maggiore o minore del prezzo di acquisto, è rilevata a conto economico. Il ricollocamento successivo dei titoli è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento.

#### Operazioni di pronti contro termine di raccolta

Sono operazioni di vendita a pronti di titoli azionari od obbligazionari contrattati contestualmente ad un impegno irrevocabile di riacquisto a termine.

I titoli rimangono iscritti in bilancio poiché non sono stati trasferiti i rischi connessi e si procede alla rilevazione del connesso debito.

I differenziali tra il prezzo a pronti e quello a termine comprensivi del rateo di interessi e della quota dell'eventuale scarto di emissione sono iscritti per competenza nelle voci economiche accese agli interessi.

#### **14. Passività di negoziazione**

Le passività di negoziazione sono rappresentate da strumenti finanziari derivati di negoziazione che presentano un *fair value* negativo.

#### **15. Operazioni in divisa estera**

Le operazioni in valuta estera sono convertite, al momento della rilevazione iniziale, nella moneta di conto applicando all'ammontare in valuta estera il cambio corrente alla data dell'operazione.

Al momento della rilevazione alla successiva data di bilancio:

- gli elementi monetari sono convertiti al cambio corrente alla data di bilancio;
- gli elementi non monetari valutati al costo storico sono convertiti al cambio alla data dell'operazione;
- gli elementi non monetari valutati al *fair value* sono convertiti al cambio alla data di determinazione del *fair value* stesso.

Un elemento monetario è il diritto a ricevere, o l'obbligazione a consegnare, un numero fisso o determinabile di unità monetarie. Di converso, la caratteristica fondamentale degli elementi non monetari è l'assenza del diritto a ricevere, o

dell'obbligazione a consegnare, un numero fisso o determinabile di unità monetarie.

Le differenze di cambio relative ad elementi monetari sono iscritte nel conto economico nel momento in cui emergono, quelle relative ad elementi non monetari sono iscritte nel patrimonio netto o nel conto economico coerentemente con la modalità di iscrizione degli utili o delle perdite che includono tale componente.

I costi ed i ricavi in valuta sono rilevati al cambio vigente al momento della contabilizzazione oppure, se in corso di maturazione, al cambio corrente alla data di bilancio.

## **16. Trattamento di fine rapporto e fondi di quiescenza**

Il trattamento di fine rapporto e i fondi di quiescenza sono rilevati sulla base di un calcolo attuariale che tiene conto del momento in cui l'onere verrà effettivamente sostenuto. L'importo rilevato contabilmente è pari al totale netto fra il valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti alla data di chiusura del bilancio d'esercizio, calcolato mediante l'utilizzo della metodologia attuariale "Projected Unit Credit Method", la somma di eventuali profitti o perdite attuariali, dedotto ogni costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate non ancora rilevato e il valore corrente alla data di chiusura del bilancio d'esercizio di beni a servizio del programma, se presenti, che serviranno a estinguere direttamente le obbligazioni.

## **17. Altre informazioni**

### Azioni proprie

Le azioni emesse riacquistate sono portate a diretta riduzione del patrimonio netto. Nessun utile o perdita derivante dall'acquisto, dalla vendita, dall'emissione o estinzione di tali strumenti deve essere registrato a conto economico. Ogni importo pagato o ricevuto per tali strumenti è riconosciuto direttamente a patrimonio netto.

Si procede comunque all'iscrizione della specifica riserva ex art. 2357 ter c.c..

### Determinazione del fair value degli strumenti finanziari

Il FV degli strumenti finanziari è stato determinato facendo riferimento in via preliminare al prezzo rilevato su mercati definiti come attivi. In questo caso il valore è rappresentato dal prezzo (prezzo denaro, lettera o medio) corrente di fine periodo oppure, nel caso in cui tale prezzo non sia disponibile, dal prezzo delle transazioni più recenti.

Il *fair value* degli strumenti finanziari non quotati su mercati attivi è stato determinato attraverso l'utilizzo del prezzo di recenti transazioni di mercato, in riferimento al *fair value* di uno strumento finanziario che abbia le medesime caratteristiche e l'utilizzo di tecniche di valutazione basate prevalentemente sull'attualizzazione dei flussi di cassa. In quest'ultimo caso i flussi di cassa sono stati scontati utilizzando i tassi desunti da una curva di mercato a cui è stato applicato uno spread per tener conto del rischio di credito della controparte.

### Garanzie e impegni

Le garanzie rilasciate sono iscritte in bilancio inizialmente al loro *fair value*, rappresentato dalla commissione incassata, e successivamente al maggiore

tra la stima dell'obbligazione determinata secondo lo IAS 37 e l'importo inizialmente iscritto progressivamente ridotto della quota di competenza dell'esercizio. Il valore nominale complessivo delle garanzie rilasciate è evidenziato nelle note al bilancio.

Gli impegni sono iscritti in bilancio in base alla migliore stima dell'obbligazione determinata secondo lo IAS 37. L'importo complessivo dell'impegno assunto è evidenziato nelle note al bilancio.

#### Contabilizzazione dei ricavi

I ricavi che derivano dall'utilizzo, da parte di terzi, di beni dell'impresa che generano interessi, commissioni e dividendi, devono essere rilevati quando è probabile che i benefici economici derivanti dall'operazione saranno fruiti dall'impresa e l'ammontare dei ricavi può essere attendibilmente valutato.

Gli interessi e le commissioni sono rilevati a conto economico in base alla classificazione dello strumento finanziario a cui si riferiscono, mentre i dividendi quando si stabilisce il diritto degli azionisti a riceverne il pagamento. Le altre commissioni sono rilevate secondo il principio della competenza economica.





Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Via della Chiesa, 2  
20123 Milano

Tel. (+39) 02 722121  
Fax (+39) 02 72212037  
www.ey.com

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
SUI PROSPETTI DI RICONCILIAZIONE IFRS  
CON ILLUSTRAZIONE DEGLI EFFETTI DI TRANSIZIONE AGLI  
INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

Al Consiglio di Amministrazione  
del Credito Valtellinese S.c. a r.l.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile degli allegati prospetti di riconciliazione consolidati denominati "Riconciliazione tra patrimonio netto ex D.Lgs. 87/92 e patrimonio netto determinato in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS" al 1° gennaio 2004, al 31 dicembre 2004 ed al 1° gennaio 2005, "Riconciliazione tra risultato economico ex D.Lgs. 87/92 e risultato economico determinato in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS" al 31 dicembre 2004 e "Riconciliazione dello stato patrimoniale determinato con i criteri di redazione utilizzati per il bilancio dell'esercizio precedente (principi contabili nazionali) rispetto al valore dello stesso calcolato in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS" al 1° gennaio 2004, al 31 dicembre 2004 ed al 1° gennaio 2005 (nel seguito i "prospetti di riconciliazione IFRS"), del Gruppo Credito Valtellinese e delle relative note esplicative, presentati nella sezione denominata "Prima applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS" della relazione semestrale al 30 giugno 2005. I suddetti prospetti di riconciliazione IFRS derivano dal bilancio consolidato del Credito Valtellinese S.c. a r.l. chiuso al 31 dicembre 2004 predisposto in conformità alle norme di legge che disciplinano i criteri di redazione del bilancio, da noi assoggettato a revisione contabile e sui quali abbiamo emesso la nostra relazione in data 29 marzo 2005. I prospetti di riconciliazione IFRS sono stati predisposti nell'ambito del processo di transizione agli International Financial Reporting Standards (IFRS) omologati dalla Commissione Europea. La responsabilità della redazione dei prospetti di riconciliazione IFRS compete agli Amministratori del Credito Valtellinese S.c. a r.l. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso su tali prospetti e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire gli elementi ritenuti necessari per accertare se i prospetti di riconciliazione IFRS siano viziati da errori significativi. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nei prospetti di riconciliazione IFRS, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Sede Legale: 00196 Roma - Via G.D. Romagnoli, 10/A  
Capitale Sociale € 1.259.500,00 i.v.  
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma  
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000514  
P.I. 00091231003  
(vecchio numero R.I. 669789 - numero R.E.A. 250904)

La responsabilità dei lavori di revisione contabile dei bilanci di alcune società controllate inclusi nei dati consolidati presentati nei prospetti di riconciliazione IFRS al 31 dicembre 2004, che rappresentano circa il 33% dell'attivo consolidato e circa il 32% degli interessi e proventi assimilati netti consolidati, è di altri revisori.

3. A nostro giudizio, i prospetti di riconciliazione IFRS, identificati nel precedente paragrafo 1., sono stati redatti nel loro complesso in conformità ai criteri e principi definiti nell'art. 81-bis del Regolamento Emittenti n. 11971/1999 adottato dalla CONSOB con Delibera n. 14990 del 14 aprile 2005.
4. Si richiama l'attenzione sul fatto che, come descritto nelle note esplicative, i valori presentati nei prospetti di riconciliazione IFRS saranno utilizzati ai fini della predisposizione dei dati comparativi del primo bilancio consolidato completo IFRS al 31 dicembre 2005; tali valori potrebbero essere soggetti alle variazioni che si dovessero rendere necessarie qualora fosse introdotto qualche nuovo principio contabile internazionale o venisse modificato qualcuno di quelli già in vigore o fosse introdotta o modificata qualche interpretazione degli stessi, eventualmente con effetti retroattivi, prima della pubblicazione del bilancio consolidato 2005.

Inoltre i prospetti di riconciliazione IFRS, essendo stati predisposti solo ai fini del progetto di transizione per la redazione del primo bilancio consolidato completo secondo gli IFRS omologati dalla Commissione Europea, sono privi di alcuni prospetti, dati comparativi e note esplicative che sarebbero richiesti per la rappresentazione complessiva della situazione patrimoniale-finanziaria e del risultato economico consolidati del Credito Valtellinese S.c. a r.l. in conformità ai principi IFRS.

Milano, 11 ottobre 2005

Reconta Ernst & Young S.p.A.

  
Massimo Colli  
(Socio)

