

GRUPPO BANCARIO

**Credito  
Valtellinese**



**RELAZIONE SEMESTRALE  
AL 30 GIUGNO 2004**

**Credito Valtellinese Società Cooperativa a r.l.**

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 30.06.2004: Capitale Sociale 198.031.953 euro — Riserve 361.545.229 euro

**RELAZIONE SEMESTRALE  
AL 30 GIUGNO 2004**

## **Organi sociali del Credito Valtellinese**

---

### **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
	Fabiano Garbellini

---

### **Comitato dei probiviri**

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

---

### **Direzione generale**

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

<b>Società di revisione contabile</b>	Reconta Ernst & Young S.p.A.
---------------------------------------	------------------------------

## Indice

<b>PROSPETTI CONTABILI: BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2004 .....</b>	<b>7</b>
<i>Stato Patrimoniale Consolidato (in migliaia di euro) .....</i>	<b>8</b>
<i>Conto Economico Consolidato (in migliaia di euro) .....</i>	<b>10</b>
<b>PROSPETTI CONTABILI: BILANCIO SEMESTRALE DEL CREDITO VALTELLINESE AL 30 GIUGNO 2004 .....</b>	<b>11</b>
<i>Stato Patrimoniale Credito Valtellinese (in euro) .....</i>	<b>12</b>
<i>Conto Economico Credito Valtellinese (in euro) .....</i>	<b>14</b>
<b>COMMENTO SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO CREDITO VALTELLINESE NEL PRIMO SEMESTRE DELL'ESERCIZIO 2004 .....</b>	<b>15</b>
<b>A. Informazioni sulla gestione del primo semestre dell'esercizio 2004 ..</b>	<b>16</b>
1. <i>L'attività del Gruppo .....</i>	<i>16</i>
2. <i>Il quadro operativo di riferimento .....</i>	<i>18</i>
3. <i>Linee strategiche e politiche aziendali del Gruppo .....</i>	<i>20</i>
4. <i>L'andamento della gestione del primo semestre 2004.....</i>	<i>29</i>
5. <i>Informazioni sulla gestione e sull'attività delle imprese del Gruppo Credito Valtellinese.</i>	<i>36</i>
<b>Struttura e contenuto della relazione semestrale consolidata .....</b>	<b>50</b>
<b>B. Criteri di valutazione.....</b>	<b>53</b>
<i>Sezione 1 – Illustrazione dei criteri di valutazione .....</i>	<i>53</i>
<i>Sezione 2 – Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali .....</i>	<i>59</i>
<b>C. Informazioni sullo Stato patrimoniale Consolidato.....</b>	<b>60</b>
<b>D. Informazioni sul Conto Economico Consolidato.....</b>	<b>73</b>
<b>E. Altre Informazioni .....</b>	<b>79</b>
<b>F. Area di consolidamento .....</b>	<b>80</b>
<b>ALLEGATI AL BILANCIO .....</b>	<b>81</b>
<b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE.....</b>	<b>87</b>

***Prospetti Contabili:  
Bilancio Semestrale Consolidato  
al 30 giugno 2004***

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

Voci dell'attivo	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003
<b>10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali</b>	<b>88.292</b>	<b>117.964</b>	<b>73.876</b>
<b>20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</b>	<b>94.447</b>	<b>309.724</b>	<b>221.445</b>
<b>30. Crediti verso banche:</b>	<b>610.691</b>	<b>466.447</b>	<b>777.068</b>
a) a vista	47.669	59.676	93.571
b) altri crediti	563.022	406.771	683.497
<b>40. Crediti verso clientela</b>	<b>8.029.662</b>	<b>7.432.587</b>	<b>6.872.316</b>
di cui:			
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	33	38	57
<b>50. Obligazioni e altri titoli di debito:</b>	<b>1.098.042</b>	<b>774.079</b>	<b>708.799</b>
a) di emittenti pubblici	918.796	595.252	519.523
b) di banche	163.265	167.608	162.682
di cui:			
- titoli propri	21.319	15.807	16.264
c) di enti finanziari	2.499	237	15.485
d) di altri emittenti	13.482	10.982	11.109
<b>60. Azioni, quote e altri titoli di capitale</b>	<b>193.401</b>	<b>180.645</b>	<b>178.203</b>
<b>70. Partecipazioni</b>	<b>102.644</b>	<b>67.552</b>	<b>62.371</b>
a) valutate al patrimonio netto	83.229	47.676	43.773
b) altre	19.415	19.876	18.598
<b>80. Partecipazioni in imprese del gruppo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50</b>
b) altre	-	-	50
<b>90. Differenze positive di consolidamento</b>	<b>93.117</b>	<b>100.629</b>	<b>110.085</b>
<b>100. Differenze positive di patrimonio netto</b>	<b>30.026</b>	<b>1.125</b>	<b>1.210</b>
<b>110. Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>27.043</b>	<b>25.960</b>	<b>27.508</b>
di cui:			
- costi di impianto	219	292	362
- avviamento	5.020	5.437	5.842
<b>120. Immobilizzazioni materiali</b>	<b>249.056</b>	<b>245.370</b>	<b>247.092</b>
di cui:			
- beni in attesa di locazione finanziaria	44.893	42.615	48.700
<b>140. Azioni proprie</b>	<b>49</b>	<b>44</b>	<b>811</b>
(valore nominale 17 mila euro)			
<b>150. Altre attività</b>	<b>359.175</b>	<b>452.023</b>	<b>340.397</b>
<b>160. Ratei e risconti attivi:</b>	<b>63.048</b>	<b>65.035</b>	<b>65.023</b>
a) ratei attivi	54.683	56.765	56.398
b) risconti attivi	8.365	8.270	8.625
di cui:			
- disaggio di emissione su titoli	993	1.087	851
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>11.038.693</b>	<b>10.239.184</b>	<b>9.686.254</b>

Voci del passivo	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003
<b>10. Debiti verso banche:</b>	<b>404.942</b>	<b>269.726</b>	<b>151.221</b>
a) a vista	40.265	46.811	41.610
b) a termine o con preavviso	364.677	222.915	109.611
<b>20. Debiti verso clientela:</b>	<b>6.685.362</b>	<b>6.306.686</b>	<b>5.995.105</b>
a) a vista	5.842.157	5.531.258	5.162.598
b) a termine o con preavviso	843.205	775.428	832.507
<b>30. Debiti rappresentati da titoli:</b>	<b>2.319.551</b>	<b>2.075.129</b>	<b>2.054.820</b>
a) obbligazioni	2.093.458	1.862.147	1.809.096
b) certificati di deposito	157.972	164.495	184.402
c) altri titoli	68.121	48.487	61.322
<b>40. Fondi di terzi in amministrazione</b>	<b>33</b>	<b>38</b>	<b>57</b>
<b>50. Altre passività</b>	<b>516.371</b>	<b>481.083</b>	<b>422.912</b>
<b>60. Ratei e risconti passivi:</b>	<b>44.024</b>	<b>37.855</b>	<b>51.387</b>
a) ratei passivi	31.032	24.241	35.135
b) risconti passivi	12.992	13.614	16.252
<b>70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>58.571</b>	<b>56.849</b>	<b>57.367</b>
<b>80. Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>96.715</b>	<b>102.718</b>	<b>76.165</b>
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	38.740	34.633	29.672
b) fondi imposte e tasse	33.351	44.671	23.575
d) altri fondi	24.624	23.414	22.918
<b>90. Fondo rischi su crediti</b>	<b>500</b>	<b>2.221</b>	<b>718</b>
<b>100. Fondo per rischi bancari generali</b>	<b>35.847</b>	<b>33.786</b>	<b>34.083</b>
<b>110. Passività subordinate</b>	<b>253.280</b>	<b>317.931</b>	<b>299.642</b>
<b>120. Differenze negative di consolidamento</b>	<b>5.175</b>	<b>10.349</b>	<b>10.349</b>
<b>130. Differenze negative di patrimonio netto</b>	<b>13.508</b>	<b>13.059</b>	<b>13.130</b>
<b>140. Patrimonio di pertinenza di terzi</b>	<b>144.949</b>	<b>136.099</b>	<b>132.847</b>
<b>150. Capitale</b>	<b>198.032</b>	<b>163.734</b>	<b>163.734</b>
<b>160. Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>214.027</b>	<b>179.158</b>	<b>179.158</b>
<b>170. Riserve:</b>	<b>38.521</b>	<b>36.929</b>	<b>37.299</b>
a) riserva legale	38.472	35.263	35.263
b) riserva per azioni proprie	49	44	811
c) riserve statutarie	-	1.622	1.225
<b>200. Utile del periodo</b>	<b>9.285</b>	<b>15.834</b>	<b>6.260</b>
<b>Totale del passivo</b>	<b>11.038.693</b>	<b>10.239.184</b>	<b>9.686.254</b>

## GARANZIE E IMPEGNI

Voci	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003
<b>10. Garanzie rilasciate</b>	<b>730.343</b>	<b>743.649</b>	<b>736.643</b>
di cui:			
- accettazioni	10.360	7.774	10.478
- altre garanzie	719.983	735.875	726.165
<b>20. Impegni</b>	<b>342.374</b>	<b>330.198</b>	<b>365.698</b>

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

Voci	1° Sem 2004	1° Sem 2003	2003
<b>10. Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>202.307</b>	<b>206.877</b>	<b>406.084</b>
di cui:			
- su crediti verso clientela	179.105	181.560	359.224
- su titoli di debito	13.777	13.663	27.293
<b>20. Interessi passivi e oneri assimilati</b>	<b>-71.789</b>	<b>-84.903</b>	<b>-155.344</b>
di cui:			
- su debiti verso clientela	-37.975	-46.070	-82.937
- su debiti rappresentati da titoli	-31.088	-34.744	-66.396
<b>30. Dividendi e altri proventi</b>	<b>1.128</b>	<b>1.154</b>	<b>1.548</b>
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	49	60	62
b) su partecipazioni	1.079	1.094	1.487
<b>40. Commissioni attive</b>	<b>93.696</b>	<b>77.860</b>	<b>170.748</b>
<b>50. Commissioni passive</b>	<b>-8.340</b>	<b>-7.124</b>	<b>-14.829</b>
<b>60. Profitti da operazioni finanziarie</b>	<b>4.750</b>	<b>9.311</b>	<b>13.830</b>
<b>70. Altri proventi di gestione</b>	<b>28.403</b>	<b>15.516</b>	<b>34.538</b>
<b>80. Spese amministrative:</b>	<b>-160.207</b>	<b>-153.549</b>	<b>-306.232</b>
a) spese per il personale	-90.917	-87.322	-172.204
di cui:			
- salari e stipendi	-57.663	-56.028	-110.644
- oneri sociali	-19.343	-18.397	-34.656
- trattamento di fine rapporto	-5.679	-5.310	-10.733
- trattamento di quiescenza e simili	-1.991	-1.642	-3.912
b) altre spese amministrative	-69.290	-66.227	-134.028
<b>90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	<b>-25.128</b>	<b>-22.706</b>	<b>-48.129</b>
<b>100. Accantonamenti per rischi ed oneri</b>	<b>-4.869</b>	<b>-2.490</b>	<b>-4.139</b>
<b>110. Altri oneri di gestione</b>	<b>-12.528</b>	<b>-1.561</b>	<b>-4.139</b>
<b>120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>-26.472</b>	<b>-22.157</b>	<b>-46.180</b>
<b>130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>7.289</b>	<b>8.609</b>	<b>13.290</b>
<b>140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti</b>	<b>-</b>	<b>-700</b>	<b>-2.221</b>
<b>150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>-428</b>	<b>-38</b>	<b>-</b>
<b>160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38</b>
<b>170. Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</b>	<b>4.734</b>	<b>3.150</b>	<b>7.123</b>
<b>180. Utile delle attività ordinarie</b>	<b>32.546</b>	<b>27.249</b>	<b>65.987</b>
<b>190. Proventi straordinari</b>	<b>8.299</b>	<b>5.245</b>	<b>9.939</b>
<b>200. Oneri straordinari</b>	<b>-7.912</b>	<b>-4.358</b>	<b>-10.784</b>
<b>210. Utile (perdita) straordinario</b>	<b>387</b>	<b>887</b>	<b>-845</b>
<b>230. Variazione del fondo per rischi bancari generali</b>	<b>-2.061</b>	<b>-2.310</b>	<b>-2.013</b>
<b>240. Imposte sul reddito del periodo</b>	<b>-18.986</b>	<b>-18.129</b>	<b>-42.759</b>
<b>250. Utile del periodo di pertinenza di terzi</b>	<b>-2.601</b>	<b>-1.437</b>	<b>-4.536</b>
<b>260. Utile del periodo</b>	<b>9.285</b>	<b>6.260</b>	<b>15.834</b>



***Prospetti Contabili: Bilancio Semestrale  
del Credito Valtellinese  
al 30 giugno 2004***

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

Voci dell'attivo	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003
<b>10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali</b>	<b>32.523.822</b>	<b>40.704.960</b>	<b>28.427.358</b>
<b>20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili</b>			
<b>al rifinanziamento presso banche centrali</b>	<b>12.915.419</b>	<b>129.762.978</b>	<b>56.472.954</b>
<b>30. Crediti verso banche:</b>	<b>911.820.897</b>	<b>869.973.800</b>	<b>1.386.516.707</b>
a) a vista	117.882.435	39.937.886	62.452.148
b) altri crediti	793.938.462	830.035.914	1.324.064.559
<b>40. Crediti verso clientela</b>	<b>2.792.659.034</b>	<b>2.615.418.042</b>	<b>2.430.516.706</b>
di cui:			
-crediti con fondi di terzi in amministrazione	32.649	37.795	57.240
<b>50. Obbligazioni e altri titoli di debito:</b>	<b>452.049.458</b>	<b>468.449.407</b>	<b>592.439.772</b>
a) di emittenti pubblici	134.670.114	105.135.369	216.007.735
b) di banche	313.298.127	360.439.920	366.075.887
di cui:			
- titoli propri	12.303.497	7.631.240	6.905.235
c) di enti finanziari	1.241.962	37.950	7.524.799
d) di altri emittenti	2.839.255	2.836.168	2.831.351
<b>60. Azioni, quote e altri titoli di capitale</b>	<b>73.115.309</b>	<b>68.511.902</b>	<b>67.528.235</b>
<b>70. Partecipazioni</b>	<b>113.602.076</b>	<b>45.436.457</b>	<b>44.977.045</b>
<b>80. Partecipazioni in imprese del gruppo</b>	<b>468.316.923</b>	<b>439.480.758</b>	<b>440.039.882</b>
<b>90. Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>6.055.297</b>	<b>6.969.246</b>	<b>7.859.545</b>
di cui:			
- avviamento	4.439.332	5.080.526	5.725.243
<b>100. Immobilizzazioni materiali</b>	<b>481.416.448</b>	<b>459.941.652</b>	<b>433.905.973</b>
di cui:			
-beni in locazione finanziaria	361.158.118	342.029.556	310.598.285
-beni in attesa di locazione finanziaria	43.972.948	41.542.557	46.816.887
<b>120. Azioni proprie</b>	<b>48.668</b>	<b>43.777</b>	<b>810.569</b>
(valore nominale 17.538)			
<b>130. Altre attività</b>	<b>115.528.437</b>	<b>129.093.423</b>	<b>109.373.054</b>
<b>140. Ratei e risconti attivi:</b>	<b>41.853.310</b>	<b>51.483.136</b>	<b>50.147.896</b>
a) ratei attivi	37.081.350	47.398.170	45.809.225
b) risconti attivi	4.771.960	4.084.966	4.338.671
di cui:			
- disaggio di emissione su titoli	1.087.994	1.115.743	891.475
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>5.501.905.098</b>	<b>5.325.269.538</b>	<b>5.649.015.696</b>

Voci del passivo	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003
<b>10. Debiti verso banche:</b>	<b>1.014.143.104</b>	<b>1.186.881.979</b>	<b>1.682.944.791</b>
a) a vista	225.613.907	604.329.910	974.267.964
b) a termine o con preavviso	788.529.197	582.552.069	708.676.827
<b>20. Debiti verso clientela:</b>	<b>2.063.732.023</b>	<b>2.035.273.038</b>	<b>1.853.247.850</b>
a) a vista	1.799.820.479	1.817.011.895	1.607.108.588
b) a termine o con preavviso	263.911.544	218.261.143	246.139.262
<b>30. Debiti rappresentati da titoli:</b>	<b>1.380.698.023</b>	<b>1.134.673.007</b>	<b>1.128.471.940</b>
a) obbligazioni	1.312.025.346	1.065.589.224	1.048.748.658
b) certificati di deposito	53.672.317	55.951.317	62.756.317
c) altri titoli	15.000.360	13.132.466	16.966.965
<b>40. Fondi di terzi in amministrazione</b>	<b>32.649</b>	<b>37.795</b>	<b>57.240</b>
<b>50. Altre passività</b>	<b>186.219.777</b>	<b>140.471.954</b>	<b>156.922.809</b>
<b>60. Ratei e risconti passivi:</b>	<b>35.052.854</b>	<b>30.163.210</b>	<b>46.698.167</b>
a) ratei passivi	27.895.148	22.930.202	38.141.253
b) risconti passivi	7.157.706	7.233.008	8.556.914
<b>70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>17.485.900</b>	<b>17.005.965</b>	<b>17.087.649</b>
<b>80. Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>43.094.665</b>	<b>45.929.988</b>	<b>32.108.700</b>
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	26.469.005	22.365.066	18.137.634
b) fondi imposte e tasse	10.641.332	16.718.184	7.657.474
c) altri fondi	5.984.328	6.846.738	6.313.592
<b>90. Fondo rischi su crediti</b>	<b>-</b>	<b>408.981</b>	<b>2.764.863</b>
<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>173.860.309</b>	<b>231.174.309</b>	<b>231.174.309</b>
<b>120. Capitale</b>	<b>198.031.953</b>	<b>163.733.652</b>	<b>163.733.652</b>
<b>130. Sovraprezzi di emissione</b>	<b>223.816.321</b>	<b>179.158.446</b>	<b>179.158.446</b>
<b>140. Riserve:</b>	<b>71.258.933</b>	<b>61.821.360</b>	<b>61.797.919</b>
a) riserva legale	38.472.377	35.262.941	35.262.941
b) riserva per azioni proprie	48.668	43.777	810.569
c) riserve statutarie	21.234.210	15.010.964	14.244.171
d) altre riserve	11.503.678	11.503.678	11.480.238
<b>150. Riserve di rivalutazione</b>	<b>22.312.910</b>	<b>22.312.910</b>	<b>22.312.910</b>
<b>170. Utile del periodo</b>	<b>28.008.612</b>	<b>32.065.879</b>	<b>26.377.386</b>
<b>Totale del passivo</b>	<b>5.501.905.098</b>	<b>5.325.269.538</b>	<b>5.649.015.696</b>

#### GARANZIE E IMPEGNI

Voci	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003
<b>10. Garanzie rilasciate</b>	<b>468.538.857</b>	<b>472.418.953</b>	<b>478.520.681</b>
di cui:			
- accettazioni	5.739.807	4.093.549	5.101.635
- altre garanzie	462.799.050	468.325.404	473.419.046
<b>20. Impegni</b>	<b>150.217.188</b>	<b>170.446.365</b>	<b>99.435.833</b>

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

Voci	1° Sem 2004	1° Sem 2003	2003
<b>10. Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>81.319.822</b>	<b>99.152.596</b>	<b>186.762.153</b>
di cui:			
- su crediti verso clientela	63.229.580	65.588.717	129.677.862
- su titoli di debito	6.202.882	9.528.055	17.917.345
<b>20. Interessi passivi e oneri assimilati</b>	<b>-42.083.191</b>	<b>-63.687.232</b>	<b>-111.763.909</b>
di cui:			
- su debiti verso clientela	-12.076.516	-14.518.595	-26.424.612
- su debiti rappresentati da titoli	-18.754.004	-20.079.201	-38.585.769
<b>30. Dividendi e altri proventi</b>	<b>19.428.213</b>	<b>19.792.375</b>	<b>19.818.915</b>
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	10.617	23.260	23.620
b) su partecipazioni	2.997.478	5.372.752	5.398.932
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	16.420.118	14.396.363	14.396.363
<b>40. Commissioni attive</b>	<b>28.499.550</b>	<b>23.488.649</b>	<b>50.130.163</b>
<b>50. Commissioni passive</b>	<b>-6.004.286</b>	<b>-5.319.599</b>	<b>-10.665.101</b>
<b>60. Profitti da operazioni finanziarie</b>	<b>1.627.450</b>	<b>4.052.838</b>	<b>5.718.699</b>
<b>70. Altri proventi di gestione</b>	<b>62.105.327</b>	<b>55.114.891</b>	<b>116.828.969</b>
<b>80. Spese amministrative:</b>	<b>-53.288.995</b>	<b>-53.602.844</b>	<b>-105.319.265</b>
a) spese per il personale	-25.836.457	-26.234.720	-49.774.743
di cui:			
- salari e stipendi	-15.551.954	-16.031.641	-30.844.175
- oneri sociali	-5.763.203	-5.649.259	-10.307.039
- trattamento di fine rapporto	-1.489.947	-2.123.045	-3.678.723
- trattamento di quiescenza e simili	-755.814	-727.816	-1.386.391
b) altre spese amministrative	-27.452.538	-27.368.124	-55.544.522
<b>90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	<b>-48.245.829</b>	<b>-41.388.324</b>	<b>-89.937.868</b>
<b>100. Accantonamenti per rischi ed oneri</b>	<b>-400.000</b>	<b>-690.000</b>	<b>-1.216.940</b>
<b>110. Altri oneri di gestione</b>	<b>-875.600</b>	<b>-375.766</b>	<b>-763.766</b>
<b>120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>-7.662.243</b>	<b>-8.124.081</b>	<b>-15.600.898</b>
<b>130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>1.926.709</b>	<b>3.024.114</b>	<b>4.789.719</b>
<b>140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-232.510</b>
<b>150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>-242.735</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>170. Utile delle attività ordinarie</b>	<b>36.104.192</b>	<b>31.437.617</b>	<b>48.548.361</b>
<b>180. Proventi straordinari</b>	<b>4.464.670</b>	<b>3.061.095</b>	<b>6.219.275</b>
<b>190. Oneri straordinari</b>	<b>-6.389.018</b>	<b>-2.134.630</b>	<b>-6.511.527</b>
<b>200. Utile (Perdita) straordinario</b>	<b>-1.924.348</b>	<b>926.465</b>	<b>-292.252</b>
<b>220. Imposte sul reddito del periodo</b>	<b>-6.171.232</b>	<b>-5.986.696</b>	<b>-16.190.230</b>
<b>230. Utile del periodo</b>	<b>28.008.612</b>	<b>26.377.386</b>	<b>32.065.879</b>

***Commento sull'andamento della gestione  
del Gruppo Credito Valtellinese nel primo  
semestre dell'esercizio 2004***

## A. Informazioni sulla gestione del primo semestre dell'esercizio 2004

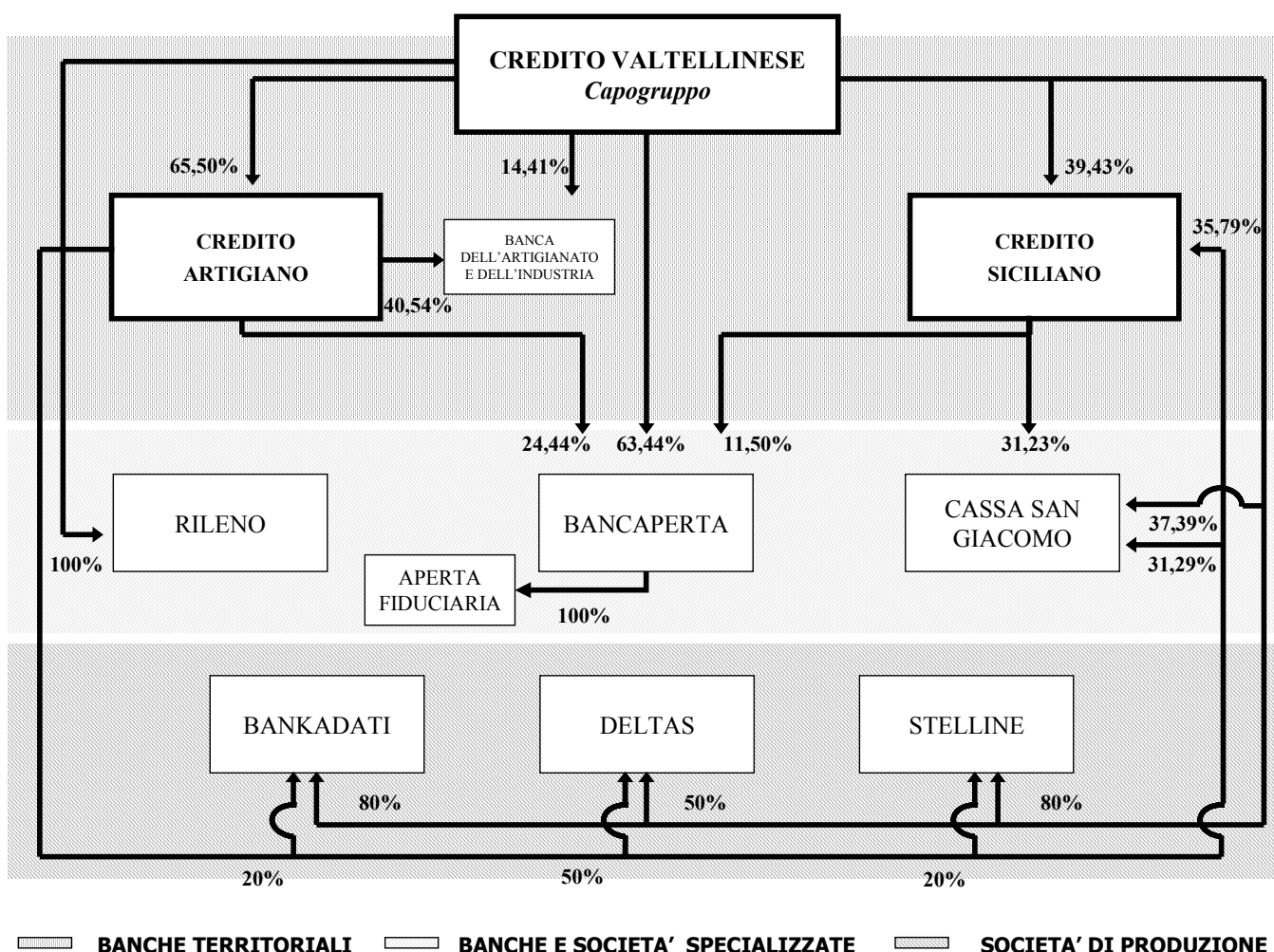
### 1. L'attività del Gruppo

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

Di seguito sono riportati i valori economico-patrimoniali consolidati del Gruppo Credito Valtellinese, il rendiconto dei dati più significativi delle diverse società che ne fanno parte e le linee strategiche aziendali del Gruppo al fine di evidenziarne la situazione patrimoniale e finanziaria.

L'articolazione e le percentuali di partecipazione sono rilevabili dalla tavola "Mappa del Gruppo".

#### Composizione del Gruppo bancario Credito Valtellinese al 30 giugno 2004



Le principali modifiche riguardanti la struttura del Gruppo bancario intervenute nel corso del primo semestre del 2004 riguardano:

l'incremento da parte del Credito Valtellinese delle partecipazioni nel Credito Artigiano (+0,46%), riconducibile alla conversione della quarta quota del Prestito obbligazionario "Credito Artigiano TV 1999-2004 convertibile subordinato" e nella Banca dell'Artigianato e dell'Industria (+1,11%), per effetto della conversione della quarta quota del Prestito obbligazionario "B.A.I. TV 1999-2004 convertibile subordinato";

la cessione da parte del Credito Artigiano alla Banca Popolare di Cividale di una quota azionaria pari al 4,61% nella Banca dell'Artigianato e dell'Industria.

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

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 47,96%.

Nel corso del semestre si è perfezionato l'ingresso del Gruppo nel capitale sociale della Banca di Cividale S.p.A. mediante la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato, in seguito alla quale il Credito Valtellinese detiene una partecipazione pari al 22,22% del capitale sociale di 54.000.000 di euro della banca friulana. Tale partecipazione è stata valutata con il metodo del patrimonio netto.

Sono state inoltre valutate con il metodo del patrimonio netto:

- la partecipazione nella 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 2.582.300 euro;
- la partecipazione del 40% nel capitale della Global Assistance S.p.A., società operante nel settore assicurativo, con sede in Milano e con capitale sociale di 2.583.000 euro;
- la partecipazione nella 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;
- la partecipata Crypto S.p.A., con sede in Sondrio e capitale sociale di 120.000 euro, detenuta per il tramite di Bankadati S.I. (con una quota pari al 20%) e di Bancaperta (con una quota pari al 20%);
- la partecipata 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;
- la partecipata Aperta Gestioni SA, con sede in Lugano (Svizzera), di cui Bancaperta detiene una partecipazione pari al 49% del capitale sociale pari a 1.000.000 CHF.

## 2. Il quadro operativo di riferimento

### • *Il quadro economico generale*

Qui di seguito è presentato un breve sunto a carattere generale che delinea lo scenario macroeconomico e creditizio nel quale il Gruppo ha operato.

Nel corso del primo semestre la crescita economica globale è stata solida e sostenuta, nonostante i rincari delle materie prime – soprattutto del petrolio - e le incertezze geopolitiche; di recente sono tuttavia emersi alcuni segnali di moderazione del ritmo dell'attività economica mondiale.

Negli Stati Uniti il PIL in termini reali è aumentato nel primo trimestre del 3,9% (sul trimestre precedente, in ragione d'anno), grazie principalmente ai consumi privati, ma con il positivo contributo anche delle altre componenti. Nel trimestre successivo il tasso di crescita ha subito un rallentamento per effetto del ridimensionamento della spesa per consumi delle famiglie, non controbilanciato dallo sviluppo delle esportazioni e degli investimenti delle imprese.

A fronte della ripresa dell'inflazione, rafforzata dalla crescita dei prezzi dell'energia dovuta all'ascesa dei corsi petroliferi, il 30 giugno 2004 è stata avviata la preannunciata politica di graduale restrizione monetaria, con un primo aumento di 25 punti base del tasso sui *federal funds*, cui è seguito, ai primi di agosto, un secondo aumento di pari entità.

La ripresa economica prosegue anche in Giappone, benché ad un ritmo più moderato rispetto all'inizio dell'anno. Alla crescita delle esportazioni si accompagna l'aumento della domanda interna, sostenuta anche dal miglioramento delle condizioni del mercato del lavoro. In questo contesto vanno ulteriormente attenuandosi le pressioni deflazionistiche.

Le politiche di stabilizzazione dell'economia sembrano dispiegare i primi effetti in Cina, dove la forte espansione economica ha dato segni di rallentamento, pur mantenendosi su ritmi assai elevati. Le esportazioni continuano a rappresentare un importante fattore dell'attività economica complessiva anche per altre economie asiatiche, in particolare Singapore e Corea del Sud.

Conferme della vivacità della ripresa in atto sono giunte anche dalle maggiori economie dell'America latina (Messico, Brasile, Argentina).

Un andamento positivo si è registrato anche nei Paesi dell'Unione Europea, inclusi quelli di più recente ingresso (in particolare Repubblica Ceca, Ungheria e Polonia).

I dati più recenti sull'attività economica nell'area dell'euro hanno confermato il rafforzamento della ripresa nel primo trimestre dell'anno (+0,6% sul trimestre precedente) e indicano un proseguimento della crescita nel secondo.

A livello settoriale, le informazioni disponibili mostrano un'attività vigorosa, in particolare per quanto concerne l'industria. Quanto al lato della spesa, gli indicatori disponibili suggeriscono che l'aumento delle esportazioni ha continuato a essere robusto, mentre la spesa delle famiglie potrebbe essere stata leggermente meno sostenuta. Gli indicatori recenti sembrano indicare che l'andamento del mercato del lavoro, rimasto finora moderato, possa migliorare nella seconda metà dell'anno.



L'andamento dei prezzi dei beni energetici ha determinato un brusco rialzo dell'inflazione, attestatosi al 2,4% in giugno dopo aver toccato il 2,5% in maggio dal 2% di aprile; l'incremento dei prezzi petroliferi potrebbe continuare a esercitare pressioni al rialzo sull'inflazione nel breve periodo ed è probabile che il tasso di inflazione si mantenga al di sopra dell'obiettivo del 2% più a lungo di quanto previsto nei mesi scorsi.

L'euro, che nei mesi centrali del semestre si era indebolito nei confronti del dollaro, è tornato ad apprezzarsi, sia pure senza recuperare i livelli d'inizio anno; al 30 giugno il cambio si attestava a 1,22.

In prospettiva, vi sono i presupposti per un ampliamento e un rafforzamento della ripresa.

Dal lato esterno, l'espansione dell'economia al di fuori dell'area dell'euro è vigorosa e dovrebbe continuare a favorire le esportazioni dell'area. Dal lato interno, gli investimenti dovrebbero beneficiare della domanda mondiale, del miglioramento del clima di fiducia delle imprese e delle condizioni di finanziamento molto favorevoli presenti nell'area dell'euro. I consumi privati dovrebbero continuare a crescere in linea con gli incrementi del reddito disponibile reale e, con uno sfasamento temporale, dovrebbero essere anche sostenuti da una crescita dell'occupazione più intensa.

### • **L'intermediazione creditizia<sup>1</sup>**

A fine giugno 2004 la raccolta bancaria in Italia è risultata pari a circa 978 miliardi di euro, facendo registrare un incremento di quasi 70 miliardi (+6,5%) nell'arco degli ultimi dodici mesi.

Nel periodo si rilevano in particolare l'aumento dei depositi da clientela, il cui tasso di crescita tendenziale è risultato pari a +6,15%, e l'assestamento della dinamica delle obbligazioni, che hanno segnato un ritmo di sviluppo del 9,96% nei dodici mesi. In accelerazione è risultato il trend della provvista sull'estero.

A giugno 2004 il tasso medio sui depositi in euro è risultato pari allo 0,86%, in flessione di 11 punti base rispetto al dato di giugno 2003.

La dinamica dei finanziamenti erogati dalle imprese bancarie ha manifestato a giugno 2004 un'accelerazione: gli impieghi complessivi (denominati in euro e in valute diverse dall'euro) del totale delle banche in Italia hanno segnato un tasso di crescita tendenziale pari al 6,28% rispetto a giugno 2003. L'ammontare degli impieghi del sistema bancario nazionale è risultato pari a 1.063 miliardi di euro, segnando un flusso netto di nuovi impieghi di circa 60 miliardi rispetto a fine giugno 2003.

La dinamica degli impieghi appare sostenuta esclusivamente dalla componente a prorata scadenza rispetto a quella a breve termine. A giugno 2004, infatti, le rispettive variazioni tendenziali sono risultate pari a +13,19% per il segmento a medio e lungo termine e a -2,86% per quello a breve termine.

A giugno 2004 il tasso medio ponderato sul totale dei prestiti a famiglie e società non finanziarie si è attestato al 4,82%, 52 punti base al di sotto del livello segnato a giugno 2003.

Alla fine del primo quadrimestre del 2004 le sofferenze al netto delle svalutazioni sono risultate pari a 19.953 milioni di euro, 362 milioni di euro in più rispetto a

---

<sup>1</sup> Fonte — Associazione Bancaria Italiana (ABI): analisi mensile sul totale delle banche con raccolta a breve ed a medio lungo termine.

marzo 2004 ed appena 209 milioni di euro in più rispetto ad aprile 2003: la variazione tendenziale è risultata di +1,06%.

Il rapporto sofferenze nette/impieghi totali si è attestato a fine aprile all'1,88%, in riduzione rispetto all'1,96% di aprile 2003.

Una conferma del permanere di una elevata qualità del credito è ravvisabile anche nel valore del rapporto sofferenze nette/patrimonio di Vigilanza, posizionatosi ad aprile 2004 al 10,17%, a fronte del 10,78% di aprile 2003.

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

Di seguito sono descritti gli eventi salienti che hanno interessato il Gruppo bancario Credito Valtellinese nel corso del primo semestre dell'esercizio 2004.

- ***Profili istituzionali***

Nell'arco dei mesi di marzo e aprile si sono svolte le Assemblee di tutte le società del Gruppo, che hanno provveduto all'approvazione dei progetti di bilancio relativi all'esercizio 2003 e assunto, ove necessario, le occorrenti determinazioni in merito al rinnovo delle cariche sociali.

Le Assemblee delle singole società, convocate anche in forma straordinaria, hanno inoltre approvato le proposte di modifica dei rispettivi statuti, finalizzate ad aggiornarne i contenuti, anche alla luce delle nuove disposizioni in materia di diritto societario dettate dal decreto legislativo 6/2003, a sua volta modificato e integrato dal decreto legislativo 37/2004. Le delibere assembleari assunte hanno in prevalenza riguardato aspetti di natura secondaria o di mero adattamento formale alla nuova disciplina, senza incidere sui profili di governance delle singole aziende.

L'Assemblea straordinaria di Stellite Servizi Immobiliari ha altresì approvato una proposta di aumento del capitale sociale, di cui si tratta più diffusamente nel paragrafo della presente relazione riservata all'andamento gestionale della società.

Gli organi deliberanti delle società del Gruppo in possesso dei parametri richiesti hanno approvato l'adesione al regime di tassazione consolidata (consolidato fiscale nazionale), disciplinato dagli artt. da 117 a 129 del TUIR e dal D.M. 9 giugno 2004.

- ***Accordo di collaborazione con la Banca Popolare di Cividale***

In data 5 maggio 2004, facendo seguito alla lettera di intenti siglata in data 16 dicembre 2003, è avvenuta la formalizzazione dell'accordo di collaborazione tra il Credito Valtellinese e la Banca Popolare di Cividale, finalizzato allo sviluppo di un progetto di ampio respiro strategico tra i rispettivi due Gruppi.

In tale data si è dato corso pertanto:

- alla sottoscrizione e integrale versamento da parte del Credito Valtellinese dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea del 26 aprile scorso dalla Banca di Cividale SpA (Banca controllata dalla Popolare di Cividale a cui fa

capo tutta la rete di vendita del gruppo), con conseguente assunzione di una quota azionaria del 22,22% in detta Banca;

- alla sottoscrizione tra il Credito Valtellinese e la Banca Popolare di Cividale del patto parasociale destinato a regolamentare gli assetti di governance della Banca di Cividale SpA;
- all'acquisizione da parte della Popolare di Cividale di warrant e obbligazioni convertibili rivenienti dal prestito obbligazionario convertibile della Banca dell'Artigianato e dell'Industria (B.A.I.), in misura tale da consentire, per effetto dell'esercizio integrale dei warrant scaduti a maggio 2004, l'assunzione di una quota azionaria pari al 4,6% circa della predetta Banca;
- alla sottoscrizione tra le parti dell'accordo quadro e dei patti parasociali relativi alla compartecipazione nella B.A.I.

Il riassetto della compagine azionaria della B.A.I. è in particolare preordinato all'avvio, in comune ai due Gruppi partner, di una nuova iniziativa, denominata "Progetto Veneto", volta a supportare, in condizioni di adeguata solidità patrimoniale ed efficienza operativa, il radicamento territoriale della Banca bresciana nella zona del nord-est, mediante la creazione di una rete di filiali nelle principali province venete, strettamente complementare con quella della Banca di Cividale.

### • **Il nuovo Piano Strategico**

Nel corso del semestre è stato formalizzato il nuovo piano strategico di Gruppo per il quinquennio 2004 – 2008, che accompagnerà l'evoluzione del conglomerato fin oltre il compimento del centesimo anno di vita della capogruppo Credito Valtellinese.

Nelle sezioni in cui si articola il documento vengono affrontate le tematiche ritenute fondamentali per l'ulteriore rafforzamento dell'efficienza, competitività e redditività del Gruppo, in sintonia con il modello di business prescelto, che si incentra sulla conservazione e valorizzazione della matrice cooperativistica propria della Banca capogruppo.

In particolare, il Piano strategico individua in Crescita, Cliente, Competenze, Controlli gli elementi essenziali per l'affermazione e lo sviluppo del Gruppo nei prossimi anni.

Il Piano fornisce quindi indicazioni sugli sviluppi previsti in materia di canali distributivi (secondo un concetto sempre più ampio e flessibile di multicanalità e di gestione integrata dei punti di contatto con la clientela), portafoglio prodotti, mezzi di produzione, architettura organizzativa del Gruppo, sistema dei controlli.

Le direttrici di evoluzione tracciate – ispirate ad una logica di innovazione continua – si basano sempre più sull'utilizzo di pratiche elettroniche in ambiente Web, denominate W<sub>2</sub>PEX, che permettono di governare in condizioni di efficacia, sicurezza e flessibilità e secondo percorsi decisionali strutturati (work-flow) l'operatività aziendale.

Il Piano Strategico definisce altresì i lineamenti del piano sportelli di Gruppo per il periodo 2004 – 2006; esso esplicita inoltre i contenuti del piano industriale sotteso al Progetto Veneto, promosso nel quadro della partnership avviata con la Popolare di Cividale e fondato sull'espansione della Banca dell'Artigianato e dell'Industria nelle aree territoriali del nord-est.

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

### **La rete territoriale**

Alla data del 30 giugno 2004 il Gruppo Credito Valtellinese conta 316 filiali, delle quali 90 relative alla capogruppo Credito Valtellinese, 88 al Credito Artigiano, 130 al Credito Siciliano e 8 alla B.A.I.

Le nuove aperture nel corso del primo semestre 2004 hanno riguardato per il Credito Valtellinese le agenzie di Lonate Pozzolo, Castellanza, Busto Arsizio e l'agenzia n. 3 di Lecco, oltre che il nuovo ufficio di tesoreria a Gorla Maggiore.

Il Credito Artigiano ha rafforzato la propria rete distributiva nelle aree metropolitane da essa presidiate con l'apertura di due nuove dipendenze, rispettivamente in Milano (agenzia n. 21) e Roma (agenzia n. 13).

La B.A.I. ha inaugurato le nuove filiali di Palazzolo sull'Oglio e Paratico, mentre il Credito Siciliano durante il periodo di riferimento non ha effettuato alcuna nuova apertura.

Il programma di espansione territoriale del Gruppo per il secondo semestre 2004 e la prima parte del 2005 – definito in coerenza con le direttrici delineate nel nuovo Piano Strategico – prevede l'effettuazione di una serie di nuovi insediamenti (in totale 21), finalizzati a consentire una più capillare presenza nelle zone di tradizionale operatività, la progressiva penetrazione in aree attigue di particolare interesse commerciale, il proseguimento dell'impegno teso a un più razionale e produttivo posizionamento di mercato nella regione Sicilia, nonché, per quanto concerne la B.A.I., la costituzione di un primo nucleo operativo nel comprensorio veneto.

### **I canali alternativi**

Agli sportelli tradizionali il Gruppo affianca canali alternativi per la fornitura di servizi bancari, che al 30 giugno 2004 si sostanziano in:

- 376 sportelli automatici ATM;
- 11.324 Point of Sale (POS);
- 7.204 contratti a distanza per le imprese, di cui 1.830 rappresentati da contratti di Banc@perta CBI.

I contratti internet ammontano a 168.902.

### **Le risorse umane**

Alla fine di giugno 2004 l'organico del Gruppo risultava composto da 3.041 unità operative contro le 2.981 al 30 giugno 2003 e le 3.000 del 31 dicembre 2003, così distribuite all'interno delle singole società:

- n. 796 Credito Valtellinese;
- n. 832 Credito Artigiano;
- n. 911 Credito Siciliano;
- n. 38 Banca dell'Artigianato e dell'Industria;
- n. 118 Bancaperta;
- n. 3 Cassa San Giacomo;
- n. 122 Rileno;
- n. 66 Deltas;
- n. 115 BankaDati S.I.;
- n. 40 Stellite.

L'attività di aggiornamento e formazione professionale destinata nel corso del primo semestre 2004 ai collaboratori del Gruppo Credito Valtellinese ha impegnato 4.998 giornate di formazione, di cui 3.996 sono state fruite dai dipendenti in aula tradizionale mentre 1.002 attraverso la formazione a distanza (781 gg. autoapprendimento + 221 gg. aula virtuale).

- **L'attività commerciale del Gruppo**

### **Area Prodotti**

Il primo semestre 2004 ha visto la nascita di nuovi prodotti che vanno ad integrare la gamma dei servizi offerti per soddisfare in modo adeguato le diversificate esigenze dei clienti del Gruppo.

Per quanto concerne **il settore degli impieghi**, è stata realizzata una nuova linea di finanziamento, completamente innovativa, denominata Credito Lombard; studiato per i titolari di una Gestione Patrimoniale della linea PERSONAL FUND PLUS, il nuovo prodotto concilia l'esigenza di ottenere una gestione professionale ed efficace dei propri risparmi con quella di poter usufruire in qualsiasi momento, senza dover liquidare la propria posizione patrimoniale, di un credito rapportato al capitale posseduto.

Con riguardo al **ramo assicurativo danni**, sono state innanzitutto realizzate le nuove polizze della linea FAMIGLIA SICURA, nate per garantire alla clientela una maggior serenità ed una stabilità economica anche al verificarsi di fatti accidentali che possano colpire i beni più preziosi quali la famiglia, la salute e la casa. La formulazione "a pacchetto" e la possibilità di frazionare mensilmente l'importo del premio, grazie ad un esclusivo finanziamento della linea Fidocontinuo, ha decretato il successo del prodotto presso la clientela, con numerosissime applicazioni, pur nei pochi mesi di effettiva commercializzazione dello stesso.

Relativamente ai **prodotti di investimento** è proseguito lo sviluppo dell'attività nei diversi segmenti di offerta nel ramo assicurativo vita.

Le polizze a premio ricorrente Global In Progress (unit linked) e Global Valore (polizza tradizionale) hanno evidenziato un buon ritmo di crescita. Un sensibile incremento di volumi collocati è stato altresì registrato dai prodotti cosiddetti di capitalizzazione, tra cui si pongono le emissioni Global Cedola e la novità Global Capital; trattasi di tipologie di investimento in gestioni assicurative separate con asset patrimoniali prevalentemente formati da titoli di Stato e obbligazioni a lungo termine, che prevedono la salvaguardia del capitale investito a scadenza e l'attribuzione di un rendimento minimo garantito annuo.

Nel semestre è continuata l'attività di proposta della soluzione rappresentata da Global Orizzonti 4 e 5, polizze costituite da una base obbligazionaria che garantisce la restituzione del capitale investito e da un'opzione legata alla performance di indici azionari; è stato dato inoltre avvio alla commercializzazione di Global Sicura 3, un prodotto assicurativo della durata di 7 anni, con capitale garantito alla scadenza che collega le prestazioni al valore delle quote di un fondo di investimento con un particolare meccanismo di tutela dell'investimento realizzato.

L'offerta nel comparto bancassicurativo è completato dai prodotti unit linked PF+A, articolati in molteplici linee di possibile investimento, conformati alle

specifiche configurazioni di propensione al rischio/rendimento da parte della clientela.

Durante il semestre è stato infine portato a termine il restyling della gamma di Gestioni Patrimoniali Personal Fund Plus.

### **Strumenti di pagamento**

E' stata completata la linea delle carte ricaricabili con il lancio di Cart@perta GOLD, disegnata appositamente per la clientela "affluent", che può ora disporre di un prodotto personalizzabile secondo le proprie esigenze di spesa ed utilizzabile anche all'estero; la carta è stata dotata di una nuova funzionalità, in vista della scadenza dell'acconto ICI del mese di giugno, e ne è stata estesa l'operatività anche al Credito Siciliano.

### **Strumenti di consulenza**

Durante il semestre sono stati portati a termine importanti progetti concernenti nuove funzionalità applicative:

- La W<sub>2</sub>PEM, la nuova pratica elettronica di marketing, a cui viene dato ampio spazio nel paragrafo dedicato ai nuovi processi operativi.
- La PAI (Posizione Assicurativa Individuale), nuova pratica elettronica in grado di consentire la gestione del portafoglio assicurativo interno/esterno del cliente.
- W<sub>2</sub>ICI il nuovo listino elettronico dei prodotti offerti da Gruppo che permette di poter accedere a tutte le informazioni riguardanti i bisogni della clientela ed i prodotti più appropriati per soddisfarli.

### **Area Programmazione Commerciale**

Il presidio della realizzazione degli obiettivi commerciali è stato rafforzato con la messa in opera di un nuovo approccio per le campagne commerciali, che si caratterizza per l'utilizzo delle leve del marketing mix, con particolare attenzione ad un articolato piano pubblicitario, un nuovo sistema incentivante - esteso ai responsabili di filiale - ed il supporto di uno strumento di monitoraggio giornaliero dei risultati realizzati. Tutte le campagne hanno largamente traggiunto gli obiettivi.

### **Area Comunicazione**

Durante il primo semestre 2004 sono state realizzate 4 campagne pubblicitarie a sostegno dell'azione commerciale delle filiali ed è stata completata la programmazione televisiva "Notizie dal Gruppo Credito Valtellinese" su un'emittente locale.

Sono inoltre stati pubblicati, con una tiratura superiore a 160.000 copie, il secondo e terzo numero di Pleiadi, la rivista trimestrale il cui scopo è di proporsi come momento di informazione e approfondimento della vita aziendale del Gruppo.

### **La promozione del territorio**

Tra le diverse attività poste in essere a favore del territorio, una menzione particolare merita il successo ottenuto dall'apertura dell'Internet Saloon di Sondrio, la scuola internet per gli "over 50" di Sondrio, con oltre 400 diplomati nel semestre; si segnala inoltre l'avvio del "Gruppo Credito Valtellinese Golf Club 2004" per la promozione della cultura, dei sapori, e dell'ospitalità della Valtellina nei territori di presidio del Gruppo in collaborazione con diverse realtà del mondo produttivo locale.

- **Le applicazioni di E-Banking**

**Linea Banc@perta**

Durante il primo semestre del 2004 la linea banc@perta ha arricchito la gamma delle offerte e dei servizi on-line.

In relazione all'aumento di capitale del Credito Valtellinese deliberato dall'Assemblea straordinaria del 15 novembre 2003, che ha comportato l'emissione di azioni a pagamento e la contestuale emissione di un prestito obbligazionario convertibile triennale, sono state rese disponibili, all'interno del "servizio Banc@perta", le funzioni consultative e dispositive in grado di guidare il Cliente tra le diverse alternative di adesione all'operazione, sulla base del proprio possesso azionario.

Il cliente ha così avuto la possibilità, senza recarsi necessariamente presso lo sportello bancario, di effettuare la simulazione dell'operazione di aumento, di visualizzare e stampare il dettaglio dell'ordine e di inserire le istruzioni relativamente alla richiesta di assegnazione delle nuove azioni e la sottoscrizione del prestito obbligazionario.

Numerose innovazioni hanno poi interessato i temi della trasparenza, sia al fine dell'adeguamento agli obblighi di legge – con particolare riguardo a quelli imposti dalla nuova normativa in materia di tutela dei dati personali – sia al fine del recepimento delle regole derivanti dall'adesione da parte delle Banche del gruppo al Progetto "Patti Chiari".

Per quanto concerne i servizi già attivi, nel corso del semestre è stata resa accessibile l'operatività on-line sul mercato EuroTLX ai clienti del Credito Valtellinese e del Credito Artigiano, a completamento del processo volto a rendere disponibile tale opportunità operativa a tutta la clientela del Gruppo.

Sono state poi riconsiderate le tariffe sull'acquisto di fondi on-line, rendendo ancora più conveniente per il cliente l'attività autonoma, già assistita da una procedura guidata e dalla disponibilità di una ampia documentazione informativa a supporto delle scelte.

Il servizio banc@pertaCBI, che garantisce l'operatività sul circuito interbancario denominato "Corporate Banking Interbancario", si è arricchito di una serie di funzioni per l'esportazione dei dati sui sistemi informatici della clientela ed è stato reso più potente grazie ad una aumentata profondità temporale dei dati in linea.

Al 30 giugno 2004 la linea banc@perta conta 168.902 clienti registrando una crescita del 23,85% rispetto al dato del 30 giugno 2003 e dell' 11,76% rispetto ai 151.129 di fine dicembre 2003.

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

Nel mese di giugno @pertacity, il portale di commercio elettronico del Gruppo, è stato oggetto di una profonda rivisitazione tesa a rendere maggiormente fruibili i contenuti e le informazioni presenti, valorizzando adeguatamente le offerte promozionali per fornire agli utenti spunti e occasioni di acquisto. Il portale si è dotato di una grafica innovativa e di una differente struttura, mantenendo la metafora della "città virtuale" come filo conduttore. Nella pagina iniziale vengono immediatamente visualizzate le promozioni, le novità e i siti immessi nell'ultimo periodo.

E' stato anche introdotto lo strumento della "newsletter", una comunicazione elettronica con cui rimanere aggiornati sulle novità del portale e sulle offerte presenti.

Il portale a fine giugno 2004 contava 1.060 enti, associazioni, società di servizi e commerciali nonché artigiani e imprenditori che disponevano di uno spazio sul portale del Gruppo.

- ***Nuovi processi operativi***

Nell'ambito del progetto rivolto ad una graduale migrazione dei processi aziendali di gruppo in ambiente web sono state attivate due nuove pratiche (W<sub>2</sub>PEM e W<sub>2</sub>TES), di cui si descrivono in appresso gli elementi essenziali.

La procedura W<sub>2</sub>PEM, (Pratica Elettronica di Marketing) è una nuova componente applicativa che costituisce un supporto di fondamentale importanza per l'intera rete di vendita del Gruppo; essa è finalizzata ad un elevato miglioramento dei rapporti con la clientela, in quanto consente una gestione globale del cliente accorpando tutti i dati e le informazioni disponibili in ordine a tutti i rapporti e le visite, riorganizzati in modo da disporre al contempo di dati sintetici e analitici, a servizio della rete commerciale. La nuova procedura, aggiungendosi alle altre pratiche elettroniche che regolano l'operatività aziendale, comporta una innovativa e rilevante ristrutturazione dei processi di vendita, resa possibile dagli strumenti e dai canali telematici di avanguardia a disposizione del Gruppo.

La W<sub>2</sub>TES, (Pratica Elettronica Tesoreria Enti) è invece finalizzata ad accogliere le funzionalità delle attuali procedure utilizzate nella gestione dei servizi di tesoreria e cassa; essa comprende funzioni di tipo consultativo (W<sub>2</sub>TES – Enti Pubblici), ad uso delle Dipendenze e dei Comparti Aziendali di Rileno S.p.A, e funzioni di tipo dispositivo (W<sub>2</sub>TES – Tesoreria) per la trasmissione da parte degli Enti gestiti dei flussi elettronici degli ordinativi emessi .

Per completezza di informativa, si segnala che nel corso del semestre, in sintonia con le linee guida tracciate nel nuovo piano strategico, sono stati sviluppati i lavori volti a realizzare una nuova pratica elettronica (W<sub>2</sub>SIC), orientata a migliorare ulteriormente l'efficacia e l'efficienza dei controlli interni.

- ***Euro Medium Term Notes***

Nei primi giorni del mese di maggio 2004 è stato perfezionato quanto necessario per l'aggiornamento del programma di emissione "Euro Medium Term Notes" (EMTN), che consente al Gruppo di perseguire una politica di finanziamento basata su criteri di efficienza e flessibilità, realizzando il corretto equilibrio delle poste dell'attivo e del passivo in adesione alla metodologia dell'Asset and Liabilities Management.

Il rinnovo del programma rende possibile a livello di Gruppo l'emissione nel corso del 2004 sull' Euromercato di obbligazioni per un importo complessivo di 1.000 milioni di euro.



## • **Fondazione Gruppo Credito Valtellinese**

Nel mese di marzo la Fondazione Gruppo Credito Valtellinese ha ottenuto dal C.I.S.E. (Centro per l'Innovazione e lo Sviluppo Economico) la certificazione SA 8000:2001 in tema di responsabilità sociale di impresa,

La certificazione conseguita è particolarmente significativa, sia in quanto la Fondazione Gruppo Credito Valtellinese è la prima fondazione di origine bancaria in Italia ad aver ottenuto tale attestazione, sia perché il risultato premia le attività, da tempo intraprese dal Gruppo, orientate alla qualità e al miglioramento della trasparenza, efficienza, efficacia e responsabilità sociale nei servizi erogati.

Tra gli aspetti di rilievo del semestre si segnala che la Fondazione, nel quadro dell'impegno profuso per l'affermazione anche in Sicilia del suo ruolo in campo sociale, culturale e artistico, ha promosso la costituzione in Acireale de "Il Quadrivio", che rappresenta il primo Centro siciliano di orientamento ai mestieri e alle professioni, ispirato al modello del network internazionale della "Citè des métiers" di Parigi, coordinato e promosso a livello nazionale dalla Città dei mestieri e delle professioni di Milano.

Sempre nel settore dell'orientamento e della formazione si evidenzia:

- la definizione di un progetto pilota a favore delle scuole medie inferiori e superiori di particolare valenza innovativa e diffusione territoriale, che verrà attuato con inizio dal prossimo autunno d'intesa con le istituzioni competenti e con la collaborazione del CROSS dell'Università Cattolica di Milano;

- la felice conclusione delle attività didattiche dell'anno accademico 2003-04 dei corsi di laurea a distanza in Scienze della formazione primaria erogati dall'Università Cattolica di Milano presso il Centro di formazione Credito Valtellinese di Tresivio.

Degna di nota appare inoltre la realizzazione del progetto che ha portato all'istituzione della "Galleria Credito Siciliano", sita nei locali della banca siciliana del Gruppo ubicati nel centro storico di Piazza Duomo in Acireale. La Galleria è stata inaugurata il 22 luglio 2004 con una importante mostra dello scultore greco Takis, artista contemporaneo tra i più affermati a livello internazionale.

Nel semestre è inoltre proseguito l'impegno della Fondazione nel settore della ricerca scientifica e delle attività sociali e benefiche a favore del territorio, nonché quello relativo all'organizzazione di importanti manifestazioni espositive presso la Galleria Gruppo Credito Valtellinese di Milano e la Galleria Credito Valtellinese di Sondrio.

## • **Progetto "Patti Chiari"**

Il Gruppo Credito Valtellinese in qualità di aderente al progetto di sistema "Patti Chiari" promosso dall'Associazione Bancaria Italiana al fine del miglioramento delle relazioni del settore bancario con la clientela, ha completato nel corso del semestre, secondo la tempistica definita, il programma degli interventi previsti, dando vita alle iniziative riguardanti "Conti Correnti a Confronto", "Conto Base", "Tempi medi di risposta sul credito alle piccole imprese", "Tempi certi di disponibilità delle somme versate con assegni".

Si evidenzia che la partecipazione al progetto comporta l'impegno ad osservare un insieme di norme, che attengono da un lato agli aspetti organizzativi e

procedurali e dall'altro ad aspetti di comunicazione e alle modalità di relazione con la clientela; la possibilità da parte delle banche di utilizzare il marchio di qualità "Patti Chiari" è subordinata all'ottenimento di una certificazione da parte di soggetti terzi indipendenti, che attestino il rispetto dei protocolli definiti per ciascuna iniziativa rientrante nel progetto.

A tal scopo, durante il mese di giugno, le banche del Gruppo si sono sottoposte alle previste verifiche da parte della società Cisq Cert, con esiti più che positivi in vista del rilascio della certificazione in parola.

### • **Progetto "IAS"**

Durante il semestre è continuata l'attività legata al Progetto di Gruppo denominato "Progetto IAS" con l'obiettivo di analizzare e predisporre gli interventi necessari al recepimento dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

La prima parte del progetto, articolata in due diversi momenti, è stata conclusa con l'ottenimento dei risultati programmati.

Con la "fase di consapevolezza" è stato raggiunto l'obiettivo di coinvolgere e rendere consapevoli le funzioni di governo aziendale e l'alta direzione sugli impatti della normativa mentre con la "fase di conoscenza" è stata portata a termine l'attività di analisi della nuova disciplina contabile con la definizione degli impatti e delle linee guida per gli interventi sui processi aziendali.

La seconda parte del progetto, sviluppata principalmente da risorse interne al Gruppo, si basa su una struttura che prevede:

- un Comitato Guida che prende le decisioni strategiche e decide sulle opzioni aperte;
- una Direzione di Progetto che coordina i lavori ed identifica le priorità di intervento;
- un Comitato tecnico che fornisce le indicazioni sull'interpretazione dei principi e analizza eventuali nuove disposizioni normative;
- dei gruppi di lavoro permanente specializzati in diverse aree che procedono alla pianificazione e allo sviluppo degli interventi procedurali.

La pianificazione degli interventi non prevede modifiche all'architettura generale dei sistemi contabili attualmente in uso, che risulta adeguata alle nuove logiche.

## 4. L'andamento della gestione del primo semestre 2004

Il semestre appena trascorso si chiude positivamente per il Gruppo bancario Credito Valtellinese, a conferma del trend di crescita degli ultimi anni.

Le principali risultanze evidenziate dalla situazione semestrale sono le seguenti:

DATI PATRIMONIALI	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003	Var. % (1)
(migliaia di euro)				
Crediti verso Clientela	8.029.662	7.432.587	6.872.316	8,03%
Titoli	1.385.890	1.264.448	1.108.447	9,60%
Partecipazioni	102.644	67.552	62.421	51,95%
Totale dell'attivo	11.038.693	10.239.184	9.686.254	7,81%
Raccolta diretta da Clientela (2)	9.258.226	8.699.784	8.349.624	6,42%
Raccolta indiretta da Clientela	9.715.415	9.426.300	9.057.200	3,07%
Raccolta Globale	18.973.641	18.126.084	17.406.824	4,68%
Patrimonio netto	514.395	452.849	444.013	13,59%

(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	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003
Raccolta indiretta da Clientela / Raccolta Globale	51,2%	52,0%	52,0%
Raccolta diretta da Clientela / Totale passivo	83,9%	85,0%	86,2%
Impieghi clienti / Raccolta diretta da Clientela	86,7%	85,4%	82,3%
Impieghi clienti / Totale attivo	72,7%	72,6%	70,9%

RISCHIOSITA' DEL CREDITO	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003	Var. % (1)
Crediti in sofferenza netti (migliaia di euro)	258.867	259.127	253.264	-0,10%
Crediti incagliati ed in ristrutturazione netti (migliaia di euro)	106.270	137.790	121.177	-22,88%
Crediti in sofferenza netti / Crediti verso Clienti	3,2%	3,5%	3,7%	
Crediti incagliati ed in ristrutturazione netti / Crediti verso Clienti	1,3%	1,9%	1,8%	

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

DATI PER DIPENDENTE	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003	Var. % (1)
(migliaia di euro, numero dipendenti a fine periodo)				
Margine di intermediazione/Numero di dipendenti	153	148	143	3,49%
Totale attivo/Numero di dipendenti	3.630	3.413	3.249	6,35%
Costo del personale/Numero di dipendenti	60	57	59	3,96%

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

ALTRE INFORMAZIONI	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003	Var. % (1)
Numero dipendenti	3.041	3.000	2.981	1,37%
Numero filiali	316	308	305	2,60%
Utenti Banc@perta	168.902	151.129	136.377	11,76%

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

DATI ECONOMICI	1° Sem 2004	1° Sem 2003	2003	Var. % (1)
(migliaia di euro)				
Margine di interesse	130.518	121.974	250.740	7,00%
Margine di intermediazione	233.236	212.824	443.924	9,59%
Risultato lordo di gestione	57.026	44.025	105.199	29,53%
Utile lordo	32.933	28.136	65.142	17,05%
Utile del periodo	9.285	6.260	15.834	48,32%

(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

ATTIVO	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003	Var. % (1)
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	88.292	117.964	73.876	-25,15%
Crediti verso banche	610.691	466.447	777.068	30,92%
Impieghi con clientela	8.029.662	7.432.587	6.872.316	8,03%
Titoli non immobilizzati	1.345.852	1.216.739	1.059.283	10,61%
Immobilizzazioni:				
- titoli	40.038	47.709	49.164	-16,08%
- partecipazioni	102.644	67.552	62.421	51,95%
- materiali e immateriali	276.099	271.330	274.600	1,76%
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	123.143	101.754	111.295	21,02%
Altre voci dell'attivo	422.272	517.102	406.231	-18,34%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>11.038.693</b>	<b>10.239.184</b>	<b>9.686.254</b>	<b>7,81%</b>

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

PASSIVO	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003	Var. % (1)
Debiti verso banche	404.942	269.726	151.221	50,13%
Raccolta diretta dalla clientela	9.258.226	8.699.784	8.349.624	6,42%
di cui:				
- passività subordinate	253.280	317.931	299.642	-20,33%
Altre voci del passivo	560.395	518.938	474.299	7,99%
Fondi a destinazione specifica	155.786	161.788	134.250	-3,71%
Patrimonio di pertinenza di terzi	144.949	136.099	132.847	6,50%
Patrimonio netto	514.395	452.849	444.013	13,59%
<b>Totale del passivo</b>	<b>11.038.693</b>	<b>10.239.184</b>	<b>9.686.254</b>	<b>7,81%</b>

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

GARANZIE E IMPEGNI	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003	Var. % (1)
Garanzie	730.343	743.649	736.643	-1,79%
Impegni	342.374	330.198	365.698	3,69%
<b>Totale</b>	<b>1.072.717</b>	<b>1.073.847</b>	<b>1.102.341</b>	<b>-0,11%</b>

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

### **La raccolta**

La raccolta diretta da Clientela<sup>2</sup> si attesta al 30 giugno 2004 a 9.258,2 milioni di euro, con un incremento del 6,4% rispetto agli 8.699,8 milioni di euro del 31 dicembre 2003. Si evidenzia una crescita del 6% della componente "Debiti verso clientela", in cui sono inclusi i conti correnti, i depositi a risparmio e i pronti contro termine, la quale si attesta a 6.685,4 milioni di euro. La componente "Debiti rappresentati da titoli" (+11,8%), che comprende le obbligazioni, i certificati di deposito e gli altri titoli, raggiunge i 2.319,6 milioni di euro.

Nella raccolta diretta da clientela sono compresi, inoltre, i prestiti subordinati per un ammontare di 253,3 milioni di euro, in calo del 20,3% rispetto ai 317,9 milioni di euro di fine dicembre 2003.

La raccolta indiretta del Gruppo registra un incremento di 289,1 milioni di euro (+3,1% rispetto al dato del 31 dicembre 2003). Analizzando le sue componenti si osserva che: il risparmio gestito si attesta a 4.139,4 milioni di euro (+2,7%), il risparmio amministrato a 4.666,4 milioni di euro (-2,6%) ed il risparmio assicurativo a 909,7 milioni (+1,9%).

I mezzi amministrati per conto della clientela, rappresentati dalla sommatoria della raccolta diretta e di quella indiretta, ammontano a 18.973,6 milioni di euro, in crescita del 4,7% rispetto ai 18.126,1 milioni di euro di fine dicembre 2003.

### **Gli impieghi**

I Crediti verso clientela ammontano al 30 giugno 2004 a 8.029,7 milioni di euro, in crescita di 597,1 milioni di euro (+8%) rispetto ai 7.432,6 milioni di euro del 31 dicembre 2003.

L'attività di finanziamento del Gruppo si è rivolta in particolar modo alle piccole e medie imprese, agli artigiani ed alle famiglie, con particolare attenzione alla specificità territoriale e settoriale del bacino d'utenza.

L'ammontare delle sofferenze nette alla fine del primo semestre 2004 è pari a 258,9 milioni di euro. La qualità dei crediti, rappresentata dal rapporto tra crediti in sofferenza e totale crediti erogati alla clientela, passa dal 3,5% di fine esercizio 2003 al 3,2% di fine semestre.

Il grado di copertura delle sofferenze è pari al 59,6% dell'esposizione lorda<sup>3</sup>, in crescita rispetto al 58,20% del 31 dicembre 2003.

### **Titoli di proprietà**

Il portafoglio titoli<sup>4</sup> di proprietà del Gruppo si attesta a fine semestre 2004 a 1.385,9 milioni di euro, facendo registrare un aumento del 9,6% rispetto ai 1.264,4 milioni di euro di fine dicembre 2003. I titoli non immobilizzati, con un ammontare di 1.345,9 milioni di euro, rappresentano il 97,1% dell'intero aggregato, mentre i titoli immobilizzati ammontano a 40 milioni di euro.

Il portafoglio è costituito da titoli del tesoro e valori assimilati (voce 20) per 94,4 milioni di euro, da obbligazioni e altri titoli di debito (voce 50) per 1.098 milioni di euro (il 79,2% del portafoglio titoli complessivo) e da azioni, quote ed altri

---

<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.

<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".

titoli di capitale (voce 60) per 193,4 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) del comparto obbligazionario.

### **Patrimonio netto**

A fine giugno 2004 il patrimonio netto consolidato<sup>5</sup> ammonta a 514,4 milioni di euro, in crescita del 13,6% rispetto ai 452,8 milioni di euro del 31 dicembre 2003.

Tra i fattori che hanno contribuito all'incremento dell'aggregato è da evidenziare l'aumento del Capitale Sociale della capogruppo, riconducibile alle seguenti operazioni:

- la conversione della terza ed ultima tranches del prestito obbligazionario "Credito Valtellinese 2% 1999-2004 index-linked, convertibile, cum warrant, subordinato", che ha portato all'emissione di 4.098.251 azioni, per un importo totale di 28,3 milioni di euro, di cui 12,3 milioni a titolo di capitale e 16 milioni a titolo di sovrapprezzo di emissione;
- l'aumento di capitale a pagamento deliberato dall'Assemblea straordinaria dei Soci del 15 novembre 2003 per 50,7 milioni di euro (22 milioni capitale e 28,7 sovrapprezzo), corrispondente a 7.334.516 azioni ordinarie.

---

<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

	1° Sem 2004	1° Sem 2003	2003	Var. % (1)
Interessi attivi e proventi assimilati	202.307	206.877	406.084	-2,21%
Interessi passivi e oneri assimilati	-71.789	-84.903	-155.344	-15,45%
<b>Margine di interesse</b>	<b>130.518</b>	<b>121.974</b>	<b>250.740</b>	<b>7,00%</b>
Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto e dividendi	5.862	4.304	8.672	36,20%
Commissioni nette	85.356	70.736	155.919	20,67%
Profitti da operazioni finanziarie	4.750	9.311	13.830	-48,99%
Altri proventi netti (2)	6.750	6.499	14.763	3,86%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>233.236</b>	<b>212.824</b>	<b>443.924</b>	<b>9,59%</b>
Spese amministrative nette	-151.082	-146.093	-290.596	3,41%
a) spese per il personale nette (3)	-90.963	-87.436	-172.347	4,03%
b) altre spese amministrative nette (4)	-60.119	-58.657	-118.249	2,49%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-25.128	-22.706	-48.129	10,67%
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>57.026</b>	<b>44.025</b>	<b>105.199</b>	<b>29,53%</b>
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti	-19.183	-14.248	-35.111	34,64%
Accantonamenti per rischi e oneri	-4.869	-2.490	-4.139	95,54%
Rettifiche (Riprese) nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-428	-38	38	1026,32%
<b>Utile ordinario</b>	<b>32.546</b>	<b>27.249</b>	<b>65.987</b>	<b>19,44%</b>
Utile (perdita) straordinario	387	887	-845	-56,37%
<b>Utile lordo</b>	<b>32.933</b>	<b>28.136</b>	<b>65.142</b>	<b>17,05%</b>
Imposte sul reddito del periodo	-18.986	-18.129	-42.759	4,73%
Variazione del fondo per rischi bancari generali	-2.061	-2.310	-2.013	-10,78%
Utile del periodo di pertinenza di terzi	-2.601	-1.437	-4.536	81,00%
<b>Utile del periodo</b>	<b>9.285</b>	<b>6.260</b>	<b>15.834</b>	<b>48,32%</b>

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

(2) Al netto dei recuperi di altre spese amministrative, pari a 9.100 migliaia di euro (7.456 nel 1° semestre 2003) e dei recuperi relativi al personale distaccato presso società terze, pari a 25 migliaia di euro (zero nel 1° semestre 2003).

(3) Rettificate, in diminuzione, per il recupero dei costi relativi al personale distaccato a società terze, pari a 25 migliaia di euro (zero nel 1° semestre 2003) e, in aumento, per il costo del personale ricevuto in comando da società terze, pari a 71 migliaia di euro (114 nel 1° semestre 2003).

(4) Al netto dei recuperi di altre spese amministrative, pari a 9.100 migliaia di euro (7.456 nel 1° semestre 2003) e del costo del personale ricevuto in comando da società terze, pari a 71 migliaia di euro (114 nel 1° semestre 2003).

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

Analizzando i dati di conto economico relativi al primo semestre 2004 emerge che il margine d'interesse, attestatosi a 130,5 milioni di euro, registra una crescita del 7% rispetto ai 122 milioni di euro dell'analogo periodo del 2003.

Il margine di intermediazione, pari a 233,2 milioni di euro, si incrementa del 9,6% rispetto ai 212,8 milioni di euro del primo semestre 2003.

Tale incremento è dovuto principalmente al positivo andamento del margine da servizi, dato dalla sommatoria delle commissioni nette e degli altri proventi netti, il quale passa dai 77,2 milioni di euro del primo semestre 2003 ai 92,1 milioni di euro del corrispondente periodo 2004 (+19,3%). Le commissioni nette registrano un aumento del 20,7% (passando da 70,7 milioni di euro a 85,4 milioni di euro) ed i proventi netti un aumento del 3,9% (passando da 6,5 milioni di euro nel primo semestre 2003 a 6,8 milioni di euro nel primo semestre 2004).

Il margine da operazioni finanziarie (voce 60 di Conto Economico) ammonta a 4,8 milioni di euro nel primo semestre 2004, in diminuzione rispetto ai 9,3 milioni di euro dell'analogo periodo del 2003.

La voce "Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto e dividendi" registra un incremento dai 4,3 milioni di euro del primo semestre 2003 ai 5,9 milioni di euro del primo semestre 2004 (+36,2%). Analizzando le due componenti si osserva che:

- gli utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto si attestano nel semestre a 4,7 milioni di euro rispetto ai 3,2 milioni di euro del medesimo periodo dello scorso esercizio;
- i dividendi percepiti dal Gruppo da partecipazioni di minoranza ammontano a 1,1 milioni di euro.

I costi di gestione, rappresentati dalle spese per il personale, dalle altre spese amministrative e dalle rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali, al netto dei relativi recuperi, ammontano per il primo semestre 2004 a 176,2 milioni di euro (+4,4% rispetto al dato del primo semestre 2003).

Nel dettaglio, i costi del personale si attestano a 91 milioni di euro (+4%), le altre spese amministrative sono pari a 60,1 milioni di euro (+2,5%) e le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali raggiungono i 25,1 milioni di euro (+10,7%).

Per effetto degli andamenti sopra descritti il risultato di gestione evidenzia un incremento del 29,5%, attestandosi a 57 milioni di euro.

Le rettifiche nette e gli accantonamenti si attestano nel semestre a 24,5 milioni di euro (+45,9%) e sono così ripartiti:

- rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti per 19,2 milioni di euro;
- accantonamenti per rischi e oneri per 4,9 milioni di euro;
- rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie per 0,4 milioni di euro.

Si sottolinea che il Gruppo chiude il primo semestre 2004 con un risultato ordinario consolidato pari a 32,5 milioni di euro, facendo registrare una crescita del 19,4% rispetto ai 27,2 milioni di euro del primo semestre 2003.

Tenendo conto di un utile straordinario di 0,4 milioni di euro, e dopo aver contabilizzato imposte sul reddito del periodo per 19 milioni di euro, utili di pertinenza di terzi per 2,6 milioni di euro ed una variazione positiva del fondo rischi bancari generali di 2,1 milioni di euro, il risultato netto consolidato del primo semestre 2004 evidenzia un utile pari a 9,3 milioni di euro, in crescita del 48,3% rispetto ai 6,3 milioni di euro dell'analogo periodo del 2003.

### • **Prevedibile evoluzione della gestione**

Il primo semestre dell'anno si è concluso con risultati in linea rispetto a quanto previsto in sede di pianificazione; si ritiene che il buon andamento fin qui registrato possa trovare conferma nel secondo semestre dell'esercizio, con una equilibrata positiva dinamica di tutti i principali aggregati patrimoniali ed economici.

Nella seconda parte dell'anno la gestione del Gruppo si svolgerà nel solco delle linee evolutive approvate dal Consiglio di Amministrazione e formalizzate nel piano strategico.

Pertanto, il Gruppo proseguirà il suo percorso di crescita fondato sulla cura assidua delle relazioni con la clientela, in aderenza ad una filosofia di impresa che da sempre esalta i valori del localismo e della responsabilità sociale; del pari, continuerà l'intenso impegno orientato alla costante innovazione di



prodotto e di processo, sulla base delle professionalità e del know how maturato dalle strutture specializzate di Gruppo specie nel settore delle applicazioni on line.

Nel quadro della politica delle alleanze, particolare attenzione verrà riservata alla gestione delle fasi attuative dell'accordo di partnership siglato con la Banca Popolare di Cividale, in vista del pronto sviluppo delle sinergie operative attese; nel contempo, proseguiranno le attività tese a verificare la fattibilità di forme di cooperazione con eventuali altre realtà del mondo bancario e finanziario, secondo la logica dell'impresa-rete cui si ispira il Gruppo.

- **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2004**

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 30.6.2004 la vita del Gruppo.

- **Visita Ispettiva Banca d'Italia**

In data 12 luglio l'Amministrazione Centrale della Banca d'Italia, nel quadro del normale programma di accertamenti presso le Banche, ha avviato una visita ispettiva presso il Credito Siciliano.

L'ispezione segue quelle già effettuate con positivi risultati nel corso dell'esercizio 2003 presso la capogruppo, il Credito Artigiano, Bancaperta e Cassa San Giacomo.

- **Aumento del capitale sociale di Bancaperta S.p.A.**

Il 20 luglio il Consiglio di Amministrazione della capogruppo ha approvato il progetto di rafforzamento patrimoniale di Bancaperta SpA - Banca del Gruppo specializzata nell'area finanza - comportante l'aumento di capitale della stessa da euro 46.800.000 a euro 84.240.000.

L'operazione, che verrebbe sottoposta all'assemblea straordinaria di Bancaperta in data 14 ottobre prossimo, consentirà di poggiare su adeguati mezzi propri l'attuazione dei piani di sviluppo della Banca, che tra l'altro prevedono il consolidamento del suo ruolo di presidio e coordinamento dell'attività finanziaria del Gruppo attraverso l'assunzione della veste di unico tesoriere centrale e di unico centro di competenza relativamente ai sistemi di pagamento nel comparto pubblico e privato; il prospettato aumento di capitale permetterà inoltre di finanziare la costituzione o il rafforzamento di società strumentali all'attività della Banca, operanti nel settore dell'asset management.

- **Avvio della negoziazione delle obbligazioni convertibili Credito Valtellinese 2,8% 2004-2007**

Il 26 luglio 2004 le obbligazioni convertibili del prestito obbligazionario "Credito Valtellinese 2,8% 2004-2007 convertibile", emesso sulla base della delibera dell'assemblea straordinaria della capogruppo del 15 novembre 2003, sono state ammesse alla negoziazione presso il mercato telematico azionario.

- **Nuovi insediamenti del Credito Valtellinese nella provincia di Bergamo**

Il 28 luglio 2004 è stata aperta al pubblico la nuova sede di Bergamo della capogruppo; lo sportello rappresenta il primo insediamento del Credito Valtellinese nel capoluogo orobico, cui ha fatto seguito nel quadro di una politica di graduale espansione territoriale nell'area bergamasca l'apertura, in data 6 settembre 2004, della nuova agenzia di Curno.

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

Nei paragrafi seguenti si analizza l'andamento delle risultanze individuali 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 2004, la gestione del Credito Valtellinese si è caratterizzata per risultati economici e patrimoniali in linea con gli obiettivi di budget.

Fra gli eventi più significativi della prima parte del semestre si segnalano l'aumento di capitale e l'emissione del prestito obbligazionario convertibile "Credito Valtellinese 2,8% 2004-2007 convertibile". L'operazione, conclusasi con successo, ha dimostrato la fiducia dei Soci verso la Banca e il gradimento degli strumenti utilizzati per consolidare ed ulteriormente sviluppare le attività dell'azienda e del Gruppo. In particolare sono state emesse 7.334.516 nuove azioni a pagamento, che hanno comportato un aumento del patrimonio netto di oltre 50 milioni di euro, e 293.380 obbligazioni convertibili.

L'operazione sopra descritta, unitamente alla scadenza dell'ultima tranche del prestito obbligazionario "Credito Valtellinese 2% 1999-2004 index-linked, convertibile, cum warrant, subordinato" - avvenuta nel mese di febbraio con l'esercizio quasi totale dell'opzione di conversione - ha determinato un consistente rafforzamento patrimoniale: il capitale sociale è aumentato rispetto al 31.12.2003 di 34,3 milioni di euro - pari al 21% - passando da 163,7 milioni di euro a 198,0 milioni di euro mentre il totale del patrimonio netto ha raggiunto i 559,6 milioni di euro contro i 471,2 di fine 2003 con un incremento pari al 18,8%.

Tra i dati di rilievo è da segnalare l'incremento delle partecipazioni, operato in attuazione dei progetti di collaborazione e partnership strategica che la Capogruppo ha intrapreso. In particolare è stata formalizzata l'intesa fra i Gruppi Credito Valtellinese e Banca Popolare di Cividale con l'ingresso della

Capogruppo nel capitale sociale della Banca di Cividale S.p.A. per una quota pari al 22,2% a seguito apposita operazione di aumento di capitale della banca friulana di circa 68 milioni di euro. Le finalità di crescita nei rispettivi territori di appartenenza prevedono specifiche intese commerciali e sviluppo di iniziative comuni ai due Gruppi, con la possibilità di beneficiare delle competenze apportate da ciascun partner.

Per quanto concerne, invece, le società del Gruppo si rileva che la partecipazione nel Credito Artigiano si è attestata al 65,5% a seguito della conversione della quarta tranche, scaduta a gennaio, del prestito obbligazionario convertibile subordinato. Anche l'incremento della partecipazione nella Banca dell'Artigianato e dell'Industria, passata dal 13,3% al 14,4%, è conseguente alla conversione della quarta quota in scadenza a maggio 2004 del prestito obbligazionario convertibile subordinato.

A seguito dell'apertura di quattro nuovi sportelli - Lonate Pozzolo, Agenzia 3 di Lecco, Agenzia 1 di Busto Arsizio e Castellanza - la Capogruppo al 30 giugno 2004 dispone di 90 dipendenze.

Oltre alla rete territoriale, la banca Credito Valtellinese fornisce da anni la possibilità alla propria clientela di utilizzare il canale internet; gli utenti abilitati ai servizi di Internet Banking sono 49.657, in crescita del 10% rispetto ai 45.158 di fine dicembre 2003. Tale dato testimonia il gradimento dei clienti e l'elevata diffusione di questa particolare modalità di fruizione dei servizi bancari.

Al 30 giugno 2004 i dipendenti iscritti a libro matricola del Credito Valtellinese ammontano a 796, dato sostanzialmente stabile rispetto a fine dicembre 2003.

### **Aggregati Patrimoniali**

Per quanto riguarda i valori amministrati, alla fine del primo semestre 2004 si evidenzia che la raccolta diretta da clientela ammonta a 3.618,3 milioni di euro contro i 3.401,2 milioni di euro del 31 dicembre 2003 (+6,4%). La crescita presenta una dinamica differente a seconda della forma tecnica. In particolare, i debiti verso clientela, costituiti principalmente dai conti correnti si attestano a 2.063,7 milioni di euro, con un incremento dell'1,4%. La raccolta da clientela attuata attraverso l'emissione di obbligazioni, certificati di deposito ed altri titoli, si incrementa di oltre 245 milioni di euro - pari al 21,7% - rispetto a fine dicembre 2003 passando da 1.134,7 milioni di euro a 1.380,7 milioni di euro.

Le passività subordinate si sono ridotte di oltre 57 milioni di euro a seguito della già accennata scadenza, nel corso nel mese di febbraio, dell'ultima quota del prestito obbligazionario subordinato convertibile.

La raccolta indiretta, sostanzialmente invariata rispetto a fine 2003, ammonta a 3.637,2 milioni di euro. La componente più consistente (49,2%) è rappresentata dal risparmio amministrato, che si attesta a 1.792,9 milioni di euro, in leggera flessione rispetto al 31 dicembre 2003; il risparmio gestito, che comprende sia le gestioni patrimoniali che i fondi comuni d'investimento, si incrementa rispetto al 31 dicembre 2003 del 4% raggiungendo 1.469,8 milioni di euro (40,4% del totale della raccolta indiretta); il risparmio assicurativo assomma a fine giugno 2004 a 374,5 milioni di euro, in aumento dell'1,6% rispetto al dato di fine 2003.

La raccolta complessiva della Capogruppo, costituita dalla sommatoria di provvista diretta ed indiretta, raggiunge così a fine semestre 2004 i 7.255,5 milioni di euro in crescita del 3,6% rispetto a fine dicembre 2003.

A fine giugno 2004 gli impieghi alla Clientela, comprensivi di crediti derivanti da contratti di locazione finanziaria per 358,9 milioni di euro, hanno raggiunto i

3.151,6 milioni di euro facendo registrare un incremento del 6,3% rispetto a fine dicembre 2003.

Nell'ambito delle partite creditorie con Clientela, quelle riferite a posizioni in sofferenza sono risultate pari a 19 milioni di euro, contro i 12,7 milioni di euro di fine dicembre 2003, con un rapporto tra sofferenze nette e impieghi netti che si attesta a 0,6% contro lo 0,4% di fine 2003.

La gestione finanziaria attuata in corso d'anno, con la concentrazione della attività presso Bancaperta, ha portato ad una diversa composizione degli investimenti. Il portafoglio titoli di proprietà a fine giugno 2004 ammonta a 538,1 milioni di euro, con una riduzione del 19,3% rispetto al dato di fine dicembre 2003; è costituito da titoli di debito per 465,0 milioni di euro e da azioni, quote ed altri titoli di capitale per 73,1 milioni di euro. Si evidenzia inoltre che i titoli immobilizzati detenuti allo scopo di stabile investimento ammontano a 66,8 milioni di euro, ridotti del 29,3% rispetto al dato di fine 2003 (94,6 milioni di euro) anche a causa della scadenza delle quote dei prestiti obbligazionari convertibili emessi da Credito Artigiano e Banca dell'Artigianato e dell'Industria.

### **Conto Economico**

Passando all'analisi dei dati del conto economico, si nota che il margine di interesse, che comprende interessi attivi da operazioni di locazione finanziaria per 6,3 milioni di euro, ha subito un incremento del 7,8% rispetto al primo semestre 2003 attestandosi a 45,6 milioni di euro. Lo sviluppo consistente delle masse ha brillantemente contrastato la chiusura degli spread dovuta al persistente calo dei tassi di interesse.

Il margine da servizi, sommatoria delle commissioni nette e degli altri proventi netti, ha fatto segnare un andamento decisamente positivo nel corso del semestre (+20,8%) raggiungendo i 24,5 milioni di euro, contro i 20,3 milioni di euro registrati nel primo semestre 2003. Dall'analisi delle diverse componenti emerge che le commissioni nette, pari a 22,5 milioni di euro, sono cresciute del 23,8%, mentre gli altri proventi netti di gestione hanno registrato una riduzione del 5,3% rispetto al primo semestre 2003.

I profitti netti da operazioni finanziarie nel primo semestre 2004 si attestano a 1,6 milioni di euro contro i 4,1 milioni di euro realizzati nello stesso periodo del 2003. Il calo di rendimento si è verificato nelle operazioni in titoli, che si attestano a 1,1 milioni di euro, e nelle operazioni su valute.

Per effetto degli andamenti sopra descritti e considerati anche i dividendi, il cui valore è rimasto sostanzialmente invariato, il margine di intermediazione si è attestato a 91,1 milioni di euro, con un incremento del 5,5% rispetto al dato del primo semestre 2003 pari a 86,4 milioni di euro.

I costi di gestione, costituiti dalle spese amministrative nette e dalle rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali, nel primo semestre 2004 ammontano a 48,6 milioni di euro, in leggero calo rispetto al dato del primo semestre 2003. Il costo del personale netto, comprensivo dei costi del personale in comando e al netto dei costi del personale distaccato, rimane sostanzialmente invariato poco oltre i 21 milioni di euro, le altre spese amministrative, al netto dei recuperi e del costo del personale ricevuto in comando, si riducono del 3,2% e le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali si mantengono a 3,5 milioni di euro. Di conseguenza, il rapporto tra i costi di gestione e il margine di intermediazione si riduce a 53,4%, rispetto al 56,9% segnato nel primo semestre 2003.

Il risultato lordo di gestione ammonta a 42,5 milioni di euro, con un progresso del 14,1% rispetto al dato del primo semestre 2003 di 37,2 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 6,4 milioni di euro, si ottiene il risultato delle attività ordinarie pari a 36,1 milioni di euro, in crescita del 14,8% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il risultato della gestione straordinaria (-1,9 milioni di euro) include, fra gli altri, oneri straordinari relativi al Fondo quiescenza del personale per 5 milioni di euro e proventi straordinari connessi ad un rimborso di imposte sul reddito per 2,9 milioni di euro.

Dopo aver calcolato le imposte di competenza del semestre secondo le recenti modifiche normative (6,2 milioni di euro) si determina un utile netto di periodo di 28,0 milioni di euro, che fa segnare un aumento del 6,2% rispetto al risultato del primo semestre 2003.

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 (in migliaia di euro)**

	30/06/2004		31/12/2003	
	Patrimonio netto	di cui: risultato del periodo	Patrimonio netto	di cui: risultato d'esercizio
<b>Saldi come da prospetti della Capogruppo</b>	<b>587.586</b>	<b>28.009</b>	<b>503.249</b>	<b>32.066</b>
<i>Risultati delle partecipate secondo i bilanci civilistici:</i>				
- consolidate integralmente	10.452	10.452	20.573	20.573
- valutate al patrimonio netto	4.624	4.624	6.887	6.887
<i>Ammortamento delle differenze positive</i>				
- relativo all'anno in corso	(11.215)	(11.215)	(19.176)	(19.176)
- relativo agli anni precedenti	(121.469)	-	(102.293)	-
<i>Differenze rispetto ai valori di carico, relative a:</i>				
- società consolidate integralmente	48.065	-	49.472	-
- società valutate al patrimonio netto	13.480	-	13.030	-
<i>Rettifica dividendi incassati nell'esercizio:</i>				
- relativi a utili dell'esercizio precedente	-	(21.946)	-	(21.999)
- relativi a utili dell'esercizio in corso	-	-	-	-
<i>Altre rettifiche di consolidamento:</i>				
- eliminazione degli utili e delle perdite infragruppo	(17.859)	838	(20.430)	(738)
- altre rettifiche	731	(1.477)	1.537	(1.779)
<b>Saldi come da bilancio consolidato</b>	<b>514.395</b>	<b>9.285</b>	<b>452.849</b>	<b>15.834</b>

## Credito Artigiano

I risultati conseguiti dal Credito Artigiano nel corso del semestre evidenziano uno sviluppo equilibrato degli aggregati patrimoniali, accompagnato da un sensibile incremento dei principali indicatori reddituali, in linea con gli obiettivi prefissati.

La raccolta diretta si attesta a 3.513 milioni di euro, in crescita del 9,2% rispetto a giugno dello scorso anno e del 6% rispetto a dicembre, mentre la raccolta indiretta raggiunge la consistenza di 3.966 milioni di euro, evidenziando un incremento rispettivamente del 5,8% e del 3,9%. Il risparmio gestito, compreso il comparto assicurativo, assomma a 1.854 milioni di euro, con un aumento del 6,3% rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno e del 5% rispetto a fine anno. Complessivamente, la raccolta globale è pari a 7.479 milioni di euro con una crescita del 7,4% rispetto a 6.966 milioni del giugno scorso e del 4,9% su 7.130 milioni di dicembre.

Gli impieghi alla clientela si attestano a 3.095 milioni di euro, con un incremento superiore al 17% su base annua e del 9,7% rispetto alla chiusura dell'anno precedente. Ancora sostenuta la dinamica della componente a medio lungo termine che, con una consistenza di 878 milioni di euro, registra una progressione del 21,4% nei dodici mesi. Il rapporto sofferenze nette/impieghi si attesta a 0,55% contro 0,34% a dicembre dello scorso anno.

Positiva appare anche la dinamica dei principali indicatori reddituali. Il margine di interesse raggiunge 46,1 milioni di euro, con un progresso dell'8,3% su base annua sostenuto dalla crescita delle masse intermedie a fronte di un'ulteriore erosione degli *spread*. Tra i ricavi da servizi, segnano un'evoluzione più che positiva le commissioni nette che assommano a 24,2 milioni di euro con un incremento del 22,3%.

Il margine di intermediazione si determina in 75,6 milioni di euro in crescita del 10%.

I costi di gestione, complessivamente pari a 50,3 milioni di euro con un aumento del 2% su base annua concorrono alla determinazione, di un risultato lordo di gestione di 25,3 milioni di euro, in incremento del 30,3%, in rapporto a 19,4 milioni del primo semestre 2003.

Il risultato dell'attività ordinaria si stabilisce in 15,7 milioni di euro, in crescita del 16,1% rispetto all'analogo periodo dello scorso anno. Il risultato dell'attività straordinaria (+ 0,6 milioni) e gli accantonamenti per oneri fiscali pari a 7,3 milioni di euro attestano il risultato netto di periodo a 9 milioni di euro, con un progresso del 13,3% rispetto al primo semestre 2003.

## Credito Siciliano

Nel corso del semestre il Credito Siciliano ha proseguito nell'attuazione del programma teso ad un più razionale e produttivo posizionamento di mercato nell'isola, consolidando i positivi risultati ottenuti nell'esercizio 2003 sia in termini di volumi intermediati che di performance, anche reddituali.

Al 30 giugno 2004 la raccolta diretta si attesta a 1.922,7 milioni di euro, in crescita dello 0,29% rispetto al dato di fine dicembre 2003. La raccolta indiretta

risulta pari a 1.297,6 milioni di euro, facendo segnare un incremento del 5,47% rispetto al 31.12.2003.

L'attività creditizia, pur mantenendo adeguati criteri a tutela della qualità degli investimenti, ha registrato la costante crescita degli impieghi, che alla data del 30 giugno rilevano un incremento del 4,49%, passando da 1.329,4 milioni di euro di fine 2003 a 1.389,1 milioni di euro.

Le sofferenze lorde passano da 29,9 milioni di euro a 26,2 milioni di euro (-12,39% rispetto al 31/12/2003). La diminuzione è effetto sia della cessione dei crediti alla Cassa San Giacomo avvenuta lo scorso mese di maggio per 10,1 milioni di euro, nonché del passaggio di crediti vivi a sofferenza registrato nel 1° semestre 2004 per 6,4 milioni di euro.

Passando all'analisi del risultato economico, si rileva che il margine di interesse è pari a 34,8 milioni di euro, contro i 33,5 milioni di euro del primo semestre 2003 (+ 3,78%)

Il margine di intermediazione si attesta a 56,4 milioni di euro (+ 6,53% rispetto al 1° semestre 2003).

Le spese amministrative ammontano complessivamente a 45,8 milioni di euro con un incremento del 1,72% rispetto al primo semestre 2003. In particolare le spese per il personale registrano un aumento del 5,0% passando da 23,2 milioni di euro a 24,4 milioni di euro. Le altre spese amministrative si decrementano del 1,77% passando da 21,8 milioni di euro a 21,4 milioni di euro.

Il risultato lordo della gestione risulta pari a 5,5 milioni di euro registrando un incremento del 67,8% rispetto al dato relativo al primo semestre 2003.

L'Utile Straordinario (Proventi straordinari meno Oneri straordinari) ammonta a 839 mila euro.

Conseguentemente l'utile lordo si attesta a 3,0 milioni di euro (+13,67% rispetto al primo semestre 2003) che, al netto delle imposte sul reddito pari a 2,3 milioni di euro, determina un utile netto al 30 giugno 2004 di 701 mila euro contro 629 mila euro del 1° semestre 2003, registrando un incremento del 11,45%.

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

Nel corso del semestre la Banca dell'Artigianato e dell'Industria ha dato seguito alla politica di rafforzamento del presidio territoriale di attuale insediamento, attraverso l'apertura di due nuovi sportelli nei comuni di Palazzolo sull'Oglio e Paratico.

Al 30 giugno 2004 la raccolta diretta si attesta a 156,3 milioni di euro, con una crescita del 36,3% ed una variazione assoluta in aumento di 41,6 milioni di euro rispetto al dato di fine dicembre 2003.

La raccolta indiretta ha raggiunto la quota di 41,5 milioni di euro, con un sensibile incremento (+ 42,2%) su base annua, grazie all'equilibrato sviluppo di tutte le componenti dell'aggregato, con particolare riguardo alle gestioni patrimoniali, al risparmio amministrato e ai prodotti assicurativi.

L'attività creditizia segna nel semestre un incremento del 20,6% rispetto ai dati di fine esercizio 2003, passando da 138,5 milioni di euro di fine anno ai 167,1 milioni di euro al 30 giugno 2004.

La Banca, a seguito dei consistenti aumenti della raccolta diretta e degli impieghi economici, ha accresciuto in modo sostanziale il prodotto bancario

gestito, passando dai 253,2 milioni di euro al 31 dicembre 2003 ai 323,3 milioni di euro della fine del semestre, con un incremento del 27,7%.

Venendo ora a considerare i dati di conto economico, confrontandoli con i corrispondenti al primo semestre 2003, si sottolinea che nel primo semestre 2004 il margine di interesse ha evidenziato un incremento del 43,1% (da 1,9 milioni di euro a 2,8 milioni di euro), principalmente riconducibile all'espansione dei volumi intermediati.

E' inoltre proseguito il trend positivo delle commissioni nette (+64,2%) già evidenziato durante il 2003, il che ha permesso al margine di intermediazione di posizionarsi a 3,8 milioni di euro (+47,6%).

I costi di gestione, pari a 2,6 milioni di euro, crescono del 36,8% (1,9 milioni di euro) essenzialmente a causa dell'apertura delle nuove filiali e del conseguente incremento del costo del personale.

Il risultato lordo di gestione risulta pari a 0,9 milioni di euro, con un aumento del 125% rispetto al dato relativo al primo semestre 2003; deducendo da esso le svalutazioni e gli accantonamenti, la gestione straordinaria ed il carico fiscale, si perviene ad un risultato di periodo di 0,1 milioni di euro contro il dato negativo del primo semestre 2003 di 0,6 milioni di euro.

## **Bancaperta**

Nel corso del semestre Bancaperta ha consolidato il proprio ruolo di centro specializzato nelle attività finanziarie per conto del Gruppo Credito Valtellinese.

In quest'ambito, la Banca ha promosso, in collaborazione con le specifiche funzioni di Deltas, il rinnovo dell'Euro Medium Term Note Programme per l'ammontare complessivo di 1 miliardo di euro, già citato in altra parte della presente relazione; è inoltre proseguita l'attività di accentramento della gestione della liquidità del Gruppo Credito Valtellinese, comprensiva della gestione dei titoli di tesoreria.

Per quanto riguarda le attività di Asset Management, va segnalato l'avvio di un progetto, già in avanzata fase di attuazione, che prevede la costituzione di una SGR (Società di Gestione del Risparmio), a cui saranno demandate tutte le attività di gestione dei patrimoni attualmente svolte da Bancaperta, oltre allo sviluppo di innovativi prodotti qualificati a favore di un ampio spettro di soggetti privati e istituzionali.

Attraverso la Business Unit Finanza, Bancaperta ha curato l'evoluzione del progetto New Finance, con la realizzazione di nuovi applicativi, tra cui merita particolare menzione il Credito Lombard, che consente alla clientela di usufruire di un credito correlato ai propri investimenti finanziari.

Nel campo degli Incassi e Pagamenti – presidiato dalla Business Unit Trasferimenti – la Banca ha accresciuto ulteriormente la propria visibilità sul mercato, ponendosi come unica interfaccia di Gruppo verso il sistema dei pagamenti.

I rapporti di collaborazione con reti esterne hanno avuto seguito, nel solco delle linee tracciate; si segnalano al riguardo gli accordi conclusi con Axa SIM e Azimut SGR che hanno permesso di ampliare la rete di vendita su cui collocare i prodotti bancari e gli applicativi web-based predisposti dal Gruppo Credito Valtellinese.



Con riferimento infine alle iniziative poste in essere da Bancaperta 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 420,3 milioni di euro, in crescita del 29,7% rispetto ai 324 milioni di euro del 31 dicembre 2003. La raccolta indiretta segna un incremento del 4,4% passando da 10.090,4 milioni di euro di fine dicembre 2003 a 10.534,5 milioni di euro della fine del primo semestre del 2004. In particolare, la componente gestita ha evidenziato un trend di sviluppo dell'1,9% raggiungendo quota 569,1 milioni di euro; il risparmio amministrato si attesta a 9.965,4 milioni di euro (+4,6%).

Gli aggregati relativi ai "Crediti verso Banche" e "Debiti verso Banche" hanno subito un graduale e progressivo incremento dovuto alle modifiche organizzative che hanno connotato Bancaperta quale unica tesoreria centrale per la liquidità di Gruppo e quale banca "tramitante" per tutte le altre realtà bancarie del Gruppo Credito Valtellinese nei confronti della Banca d'Italia attraverso il sistema del nuovo Birel attivato nell'ultima parte del 2003.

In virtù dell'avvio della fase attuativa del già citato progetto di accentramento dei portafogli titoli di tesoreria in Bancaperta, l'aggregato "Titoli non immobilizzati" si attesta a 556 milioni di euro dai precedenti 111,6 milioni di euro del 31.12.2003.

Il conto economico registra un margine di interesse di 1,5 milioni di euro, in crescita dell'1,9% rispetto al primo semestre del 2003. Il margine d'intermediazione si incrementa del 14,7% attestandosi a 16,6 milioni di euro, beneficiando di un sensibile incremento delle "Commissioni nette" (+20,2%), grazie alla crescita delle componenti riconducibili all'area dei sistemi di pagamento e dei canali telematici, della negoziazione titoli e dell'asset management.

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 6,9 milioni di euro con un incremento del 37,2% rispetto al primo semestre 2003.

Il primo semestre del 2004 si conclude per Bancaperta con un utile netto di 4,5 milioni di euro a fronte dei 3,7 milioni di euro del primo semestre 2003, con un incremento del 22,9%.

## **Aperta Fiduciaria**

La società, controllata interamente da Bancaperta, ha contribuito nel corso del semestre ad arricchire il quadro del portafoglio prodotti del Gruppo nel settore del private banking e della finanza di impresa, mettendo a disposizione della clientela i servizi e le soluzioni tipiche dell'attività fiduciaria "statica".

Durante la prima parte dell'anno la società – costituita nel giugno 2003 e divenuta operativa solo nell'ultimo scorcio dell'esercizio – ha iniziato a sviluppare concretamente il proprio ruolo all'interno dell'area della finanza specializzata del Gruppo, acquisendo una maggior visibilità di mercato e dando

impulso all'attività di offerta dei propri servizi alla clientela privata e commerciale.

Il risultato contabile del primo semestre 2004 – naturalmente ancora condizionato dai ridotti volumi operativi facenti capo alla fiduciaria – evidenzia un utile netto di 750 euro.

Le positive prospettive di evoluzione dell'operatività aziendale trovano conferma nell'andamento dei primi mesi del secondo semestre, che pongono in luce una sensibile, progressiva crescita delle masse in amministrazione fiduciaria.

## **Cassa San Giacomo**

L'attività posta in essere dalla Banca nel semestre si è connotata per l'ordinato ed efficace svolgimento delle funzioni strumentali insite nel ruolo di struttura specializzata a livello di Gruppo nell'area del rischio di credito e della gestione del contenzioso, della consulenza legale, dell'amministrazione dei contratti di leasing e della finanza di impresa.

Durante il periodo in esame, in sintonia con i lineamenti sottesi alla mission della Cassa – quale risulta per effetto della ristrutturazione aziendale avvenuta nel corso del 2002 – è stato dato seguito al programma di concentrazione presso la stessa dei crediti non performing di Banche territoriali del Gruppo.

In quest'ottica la Cassa San Giacomo ha acquisito pro-soluto le partite in sofferenza del Credito Siciliano e della BAI in essere al 31 dicembre 2003, per un corrispettivo pari rispettivamente a 5 milioni di euro e 2 milioni di euro circa. Entrambi i trasferimenti sono state perfezionati secondo le metodologie applicate dal Gruppo per analoghe precedenti operazioni (che hanno interessato nell'esercizio del 2003 il Credito Valtellinese e il Credito Artigiano e nell'esercizio 2002 lo stesso Credito Siciliano) e nel rispetto di quanto previsto dall'art. 58 del Testo Unico Bancario in tema di cessione di rapporti giuridici in blocco.

Per quanto concerne la situazione patrimoniale della Banca al 30 giugno 2004, si evidenzia che i debiti verso la clientela - interamente riconducibili ai prestiti obbligazionari emessi in epoca anteriore al mutamento di mission e a quelli emessi successivamente e sottoscritti dalle Banche territoriali del Gruppo per finanziare l'acquisto dei rispettivi crediti non performing - si attestano a 233,2 milioni di euro, con una variazione in diminuzione del 4,6% rispetto a fine 2003. I crediti netti verso la clientela, relativi interamente alle sofferenze originarie della Banca ed a quelle acquisite dal Credito Siciliano, dal Credito Valtellinese, dal Credito Artigiano e dalla BAI, si attestano a 207,2 milioni di euro registrando nel semestre una riduzione percentuale del 3,8% ed in valore assoluto di 8,2 milioni di euro; tale riduzione è riconducibile prevalentemente alla sommatoria delle svalutazioni effettuate nel semestre, pari in linea capitale a 5,4 milioni di euro, e degli incassi effettuati pari a 12,3 milioni di euro, al netto dell'acquisto delle sofferenze dal Credito Siciliano e dalla BAI. Gli interessi di mora maturati nel semestre pari a 6,7 milioni di euro sono stati oggetto di integrale svalutazione.

Per quanto attiene ai dati economici, il margine di interesse si posiziona a 391 mila euro, in riduzione del 18,7% rispetto al primo semestre 2003, mentre il margine di intermediazione ammonta a 3,8 milioni di euro, registrando una sostanziale variazione in aumento (+ 28,3%) rispetto allo stesso dato del periodo precedente (3 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 2,3 milioni di euro dopo aver rilevato spese amministrative nette per 1,4 milioni di euro.

Le rettifiche di valore nette su crediti per 4,4 milioni di euro, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri per 1,3 milioni di euro, i proventi straordinari netti per 2,5 milioni di euro e le relative imposte sul reddito pari a 0,9 milioni di euro, contribuiscono a determinare un utile netto di periodo di 14.702 euro, a fronte dei 27.341 euro rilevati nel primo semestre 2003.

## **Rileno**

La società, operante quale concessionario della riscossione tributi nelle province di Como e Lecco e come struttura specializzata del Gruppo per i servizi agli enti locali e per il recupero dei crediti di natura extra-giudiziale, nel corso del primo semestre 2004 ha svolto con regolarità le proprie funzioni in tutte le aree di competenza, intensificando in particolare gli sforzi per acquisire quote di mercato al di fuori dei tradizionali ambiti provinciali.

Al riguardo assume particolare rilievo la firma dell'accordo contrattuale relativo all'aggiudicazione - in Associazione Temporanea d'Impresa con Credito Siciliano ed il partner tecnico Tecnologia e Territorio S.p.A. - della gara ad evidenza pubblica bandita dall'ATO (Ambito Territoriale Ottimale) Catania 3 per l'affidamento di importanti servizi connessi alla fiscalità locale, in un bacino d'utenza di circa 340.000 abitanti.

Rimanendo nel campo dell'attività commerciale, si segnala la partecipazione della Società alla seconda edizione del "FIERAFORUM RISORSE COMUNI", l'importante manifestazione specializzata nei servizi rivolti alla Fiscalità Locale, nella quale i servizi presentati da Rileno hanno suscitato positivo interesse da parte gli operatori del settore.

L'attività connessa alla Divisione Servizi Diversi registra, nel mese di febbraio 2004, la definitiva assunzione del presidio a livello di Gruppo delle funzioni precedentemente allocate nel Servizio Incassi e Pagamenti di Bancaperta S.p.A.; Rileno, è venuta così a diventare l'unico riferimento per tutto il Gruppo in tema di "trasferimenti pubblici".

L'area relativa al recupero extragiudiziale dei crediti di natura non tributaria ha incrementato i propri volumi operativi, registrando significativi risultati in termini di crescita percentuale dei carichi affidatigli in riscossione rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. Nel semestre, l'operatività del comparto in questione è stata implementata, con l'affidamento allo stesso del presidio delle attività connesse al recupero crediti extragiudiziale delle sofferenze legate al prodotto leasing per conto delle Banche del Gruppo.

Per quanto concerne l'attività istituzionale della riscossione erariale, essa è stata anche in questo semestre condizionata dall'estensione al periodo di imposta 2002 delle tipologie di sanatoria introdotte dalla legge 289/2002.

Da segnalare infine che il 7 giugno l'Agenzia delle Entrate ha avviato una verifica ordinaria sulla gestione della concessione di Lecco per l'anno 2002, al termine della quale non è emersa alcuna anomalia o irregolarità passibile di

sanzione; sono state invece valutate positivamente le performance di riscossione della Società.

La situazione economica al 30 giugno 2004 presenta un utile netto di 538.103 euro, a fronte di un corrispondente dato relativo al primo semestre 2003 di euro 288.308.

## **Deltas**

Nel corso del semestre di riferimento, la società ha proseguito con positivi risultati lo svolgimento delle funzioni riconducibili al suo ruolo nell'ambito del Gruppo, ruolo che si traduce nella prestazione di attività di consulenza manageriale e di supporto alla capogruppo nel governo del disegno imprenditoriale unitario, nonché – in qualità di “corporate center” – nella fornitura di servizi inerenti alle fasi centrali della produzione amministrativa e gestionale del conglomerato.

In quest'ottica, Deltas ha assicurato un costante presidio delle tematiche relative alle diverse aree (risorse; commerciale; amministrazione, pianificazione e risk management; affari generali) in cui si articola la sua struttura organizzativa, sviluppando progetti e formulando proposte sugli argomenti di maggior rilievo strategico per il Gruppo e producendo servizi centralizzati ad alto valore aggiunto; a ciò si aggiunge l'avvenuto, puntuale espletamento dei compiti in materia di auditing assegnati alla società.

Il risultato di periodo fa segnare un utile netto di 56.607 euro, a fronte dei 62.928 euro del primo semestre 2003.

## **Stelline Servizi Immobiliari**

Durante il semestre la società Stelline ha assolto con efficacia al compito ad essa assegnato di struttura specializzata di Gruppo per la gestione delle tematiche di tipo immobiliare.

Nel periodo in esame è quindi proseguita con intensità l'attività di supporto allo sviluppo della rete distributiva delle Banche territoriali del Gruppo, con la realizzazione delle dipendenze di nuova apertura e la ristrutturazione di altre, secondo i consueti, elevati standard qualitativi; significativo è anche risultato il contributo fornito dalla società per la ricerca delle ubicazioni delle filiali rientranti nel piano sportelli di gruppo relativo al 2004, che per quanto detto in altra parte della presente relazione comporterà l'espansione della B.A.I. nella Regione Veneto.

Nella prima parte dell'anno, in conformità alla sua mission, Stelline ha curato la costante manutenzione e gestione tecnica del patrimonio immobiliare di Gruppo, assicurando tra l'altro il presidio di tutte le problematiche attinenti alla sicurezza fisica degli stabili; essa ha altresì fornito puntuale assistenza alle banche del conglomerato nel settore creditizio, tramite la redazione di stime e valutazioni immobiliari funzionali all'erogazione di nuovi affidamenti e la partecipazione ad aste giudiziarie aventi ad oggetto beni immobili, a tutela di ragioni di credito in essere.

L'impegno di Stelline volto a soddisfare in modo flessibile e mirato le esigenze logistiche del Gruppo ha portato alla messa a punto, nel corso del semestre, di un progetto organico di revisione del complesso immobiliare di proprietà del Credito Artigiano sito in Piazzale Marengo in Milano; in virtù di tale intervento l'immobile in questione verrà interamente ammodernato e razionalizzato negli spazi interni, così da consentire un miglior utilizzo della struttura e la messa a disposizione di sue porzioni ad alcune società del Gruppo operanti nel capoluogo di regione.

Tra le altre iniziative di rilievo promosse dalla società nel periodo si pone la partecipazione all'organizzazione e sviluppo di un'importante operazione di riqualificazione delle Piazze Garibaldi e Cavour in Sondrio che, oltre a significativi interessi per la comunità locale, coinvolge anche proprietà immobiliari del Credito Valtellinese.

L'attività di consulenza e progettazione rivolta a clienti esterni al Gruppo ha infine trovato espressione nell'affidamento, da parte del soggetto proprietario dello storico Palazzo Litta in Milano, dell'incarico di redigere uno studio di valorizzazione del prestigioso stabile, attualmente in disuso.

A conclusione della panoramica sui principali fatti che hanno caratterizzato l'andamento della gestione nel semestre, si segnala che l'assemblea straordinaria di Stelline del 14 aprile 2004 ha deliberato l'aumento del capitale sociale da euro 2,5 milioni a 12,5 milioni, a sostegno dei programmi di crescita dell'operatività aziendale.

In conformità alle determinazioni assunte in materia dal Consiglio di Amministrazione, i Soci hanno provveduto a sottoscrivere e versare entro il 30 aprile 2004 una prima tranche del predetto aumento, corrispondente al 50% dell'importo deliberato; allo stato, il capitale sociale di Stelline si attesta pertanto a 7,5 milioni di euro.

I risultati contabili del primo semestre 2004 evidenziano un utile di 17.498 euro, a fronte dei 50.357 euro del primo semestre 2003.

## **Bankadati Sistemi Informatici**

Bankadati S.I., nel corso del semestre, ha proseguito con l'elevata professionalità che la contraddistingue l'attività di gestione della sempre più complessa e articolata infrastruttura informatica del Gruppo, provvedendo alla costante implementazione e manutenzione delle sue componenti.

In quest'ottica, la Società ha efficacemente assolto al ruolo di struttura specializzata nel presidio dell'Information and Communication Technology del Gruppo, assicurando alle aziende del conglomerato la fruizione di risorse tecnologiche di avanguardia e di un sistema informativo estremamente flessibile ed affidabile; particolare rilievo ha assunto l'apporto fornito nel periodo nell'area delle tecnologie web-oriented, con la messa a disposizione ai clienti esterni di ulteriori servizi attivabili on line via internet e, sul versante interno, con il continuo sviluppo e affinamento dei processi automatizzati gestiti sotto forma di pratiche elettroniche, utilizzabili via intranet e internet.

Nell'espletamento dei suoi compiti istituzionali, Bankadati durante il semestre ha proseguito con regolarità la fornitura di servizi centralizzati nel settore dell'economato, della gestione degli archivi e del magazzino. Essa ha inoltre

curato l'adeguamento delle sale di videoconferenza installate nelle sedi delle società del Gruppo.

In parallelo allo svolgimento delle suaccennate funzioni a favore del Gruppo Credito Valtellinese, nel corso del semestre è stato dato ulteriore impulso alle iniziative finalizzate a mettere a disposizione di realtà esterne al Gruppo il sistema informativo gestito dalla Società, in modo da poter adeguatamente valorizzare il consolidato patrimonio di conoscenze e di esperienza da questa maturato nel campo delle tecnologie informatiche.

Bankadati S.I. chiude il primo semestre con un utile netto di 103.025 euro, a fronte di un risultato, nel primo semestre 2003, di 276.654 euro.

## 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 2004.

ATTIVITA' E PASSIVITA' VERSO IMPRESE CONTROLLATE CONGIUNTAMENTE E COLLEGATE			
(Importi in migliaia di euro)			
		30/06/2004	
	Controllate congiuntamente (*)	Collegate	Totale
<b>ATTIVITA'</b>			
Crediti verso banche	3.013	34.630	37.643
Crediti verso clientela	-	39	39
Immobilizzazioni immateriali	-	400	400
Altre attività	12	954	966
Ratei e risconti attivi	14	-	14
<b>PASSIVITA'</b>			
Debiti verso banche	7.071	20.000	27.071
Debiti verso clientela	-	6.743	6.743
Altre passività	-	25	25
Ratei e risconti passivi	51	1	52
RAPPORTI ECONOMICI VERSO IMPRESE CONTROLLATE CONGIUNTAMENTE E COLLEGATE			
(Importi in migliaia di euro)			
		1° sem. 2004	
	Controllate congiuntamente (*)	Collegate	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	18	67	85
Interessi passivi e oneri assimilati	-95	-62	-157
Commissioni attive	-	1.615	1.615
Commissioni passive	-	-30	-30
Altri proventi di gestione	103	90	193
Spese amministrative	-	-2.285	-2.285
Altri oneri di gestione	-	-50	-50
Proventi straordinari	-	3	3
Oneri straordinari	-	-24	-24

(\*) 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 2004 è redatta in conformità alle disposizioni del Regolamento approvato dalla Consob con 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 stati ripristinati gli accantonamenti al Fondo per rischi bancari generali effettuati nei bilanci civilistici negli esercizi precedenti al fine di neutralizzare gli effetti economici relativi ad operazioni interne, e precedentemente eliminati nel consolidato.

Sono parimenti eliminati gli accantonamenti al Fondo per rischi bancari generali effettuati nei singoli bilanci civilistici delle imprese del Gruppo al fine di neutralizzare gli effetti economici relativi ad operazioni interne. Tali accantonamenti sono ripristinati negli esercizi successivi in conseguenza dell'eliminazione dei maggiori ammortamenti effettuati sui bilanci civilistici generati dalle suddette operazioni interne.

Le partecipazioni possedute con quota inferiore al 20 per cento sono valutate con il metodo del costo. Al costo è anche iscritta la partecipazione nella Servizi Interbancari Sicilia S.p.A. detenuta per il tramite del Credito Siciliano con una quota del 30% in quanto di entità irrilevante ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico consolidato del semestre.

### ***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 2004.

### ***Adattamento degli schemi dell'esercizio precedente***

Al fine di rendere comparabili le poste dell'esercizio precedente con quelle del periodo in corso, ai sensi della Circolare della Banca d'Italia n. 166 del 30 luglio 1992, sono stati adattati gli importi dei periodi di confronto.

In particolare si segnala che dalla Voce dell'attivo 150 "Altre attività" e dalla Voce del passivo 80 b) "Fondi imposte e tasse", per lo Stato Patrimoniale, dalla Voce di ricavo 30 "Dividendi ed altri proventi" e dalla Voce di costo 240 "Imposte sul reddito dell'esercizio", per il Conto Economico, sono stati detratti gli importi dei crediti d'imposta per 605 migliaia di euro nel dato del 1° semestre 2003 e 823 migliaia di euro nel dato dell'esercizio 2003. Tale operazione si è resa necessaria a seguito della eliminazione del credito d'imposta sui dividendi di cui al Decreto Legislativo n. 344 del 12 dicembre 2003.

Si evidenzia inoltre che, sono state effettuate le seguenti riclassificazioni :

- dalla voce 70 "Altri proventi di gestione" alla voce 40 "Commissioni Attive" per 6.099 migliaia di euro nel dato del 1° semestre 2003 e 12.974 migliaia di euro nel dato dell'esercizio 2003 ;
- dalla voce 80 a) "Spese Amministrative: spese per il personale" alla voce 200 "Oneri straordinari" per 814 migliaia di euro nel dato del 1° semestre 2003 e 1.852 migliaia di euro nel dato dell'esercizio 2003.

## **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, e non sono stati modificati rispetto a quelli adottati in sede di redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2003.

#### **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 forfettario 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 detenuti dalla Capogruppo e dalle controllate Bancaperta, Credito Artigiano e Credito Siciliano, determinati con il metodo finanziario secondo le modalità previste dal Provvedimento della Banca d'Italia del 16.1.1995 e successive modificazioni. Tali crediti sono valutati tenendo anche conto del valore di recupero dei beni oggetto del contratto nonché degli ammortamenti.

##### ***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, i crediti in corso di ristrutturazione e 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 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 sono stati valutati tenendo conto anche degli ammortamenti effettuati e 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 di 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.

La differenza fra il valore esposto nella relazione semestrale ed il valore di rimborso dei titoli che costituiscono immobilizzazioni finanziarie viene iscritta "pro rata temporis" in relazione alla durata dell'investimento a rettifica degli interessi prodotti dai titoli stessi.

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

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

- se quotati in mercati regolamentati, al prezzo di mercato inteso come media aritmetica dei prezzi dell'ultimo mese;
- 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, nonché al valore ottenuto attualizzando i flussi finanziari futuri generati da interessi e capitale ad un appropriato tasso di mercato. 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, comma 1, D.Lgs. 87/92, 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 sono valutate al costo determinato secondo il metodo Lifo a scatti annuali. Tuttavia, esse sono state iscritte ad un valore inferiore determinato tenendo conto:

- per le partecipazioni quotate, delle relative quotazioni dell'ultimo semestre;
- per le partecipazioni non quotate, delle 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 economicamente connessi 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 di bilancio è ottenuto deducendo dal valore contabile così definito gli ammortamenti effettuati. 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.

## **6. Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori. 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 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 (che ammontano al 30 giugno 2004 a 2,1 milioni di euro al netto di ammortamenti di periodo per 0,7 milioni di euro) sono ammortizzati in cinque esercizi come previsto dalle disposizioni di 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 della Capogruppo 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 Stellite Servizi Immobiliari, 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. 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 del personale 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) "Fondo 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 1.458 mila euro riguardanti 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.

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 di esborsi che potrebbero derivare da azioni revocatorie intraprese dagli organi di procedure concorsuali; tale fondo include accantonamenti a fronte di una specifica causa di risarcimento danni intrapresa contro il Credito Valtellinese sulla tematica degli interessi ("anatocismo"). Con riferimento alla tematica dei mutui a tasso fisso e di quelli edilizi agevolati, tenuto conto che il Gruppo risulta interessato 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 ad accantonamenti particolari;
- il fondo per garanzie rilasciate che fronteggia perdite previste sui crediti di firma;
- il fondo oneri diversi.

**Fondo rischi su crediti**

Accoglie lo stanziamento destinato a fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali.

**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 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 beni in leasing iscritti secondo il metodo finanziario.

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 autonomamente 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 presenti rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

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

Non sono presenti accantonamenti effettuati 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)

	30/06/2004		31/12/2003	
a) Stati	8.746	0,11%	9.956	0,13%
b) altri enti pubblici	31.808	0,40%	33.888	0,46%
c) società non finanziarie	5.461.045	68,01%	4.996.570	67,23%
d) società finanziarie	531.460	6,62%	485.383	6,53%
e) famiglie produttrici	543.847	6,77%	516.166	6,94%
f) altri operatori	1.452.756	18,09%	1.390.624	18,71%
<b>Totale</b>	<b>8.029.662</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.432.587</b>	<b>100,00%</b>

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

	30/06/2004		31/12/2003	
a) altri servizi destinabili alla vendita	1.551.433	25,86%	1.407.895	25,56%
b) servizi del commercio, recuperi e riparazioni	1.314.619	21,91%	1.220.779	22,16%
c) edilizia e opere pubbliche	686.737	11,44%	618.519	11,23%
d) prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	281.999	4,70%	276.925	5,03%
e) prodotti di metallo esclusi macchine e mezzi di trasporto	233.235	3,89%	229.143	4,16%
f) altre	1.932.433	32,20%	1.755.537	31,87%
<b>Totale</b>	<b>6.000.456</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.508.798</b>	<b>100,00%</b>

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

	30/06/2004		31/12/2003	
a) Stati	18	0,00%	18	0,00%
b) altri enti pubblici	8.718	1,19%	9.875	1,33%
c) banche	3.236	0,44%	3.133	0,42%
d) società non finanziarie	609.996	83,52%	601.713	80,91%
e) società finanziarie	40.822	5,59%	55.016	7,40%
f) famiglie produttrici	20.419	2,80%	19.777	2,66%
g) altri operatori	47.134	6,45%	54.117	7,28%
<b>Totale</b>	<b>730.343</b>	<b>100,00%</b>	<b>743.649</b>	<b>100,00%</b>

### 4 - I grandi rischi

	30/06/2004	31/12/2003
a) ammontare	73.907	61.758
b) numero	1	1

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.

30/06/2004								
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>3.254.080</b>	<b>2.388.987</b>	<b>2.378.956</b>	<b>309.798</b>	<b>1.907.599</b>	<b>69.937</b>	<b>1.198.979</b>	<b>349.398</b>
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	364	10.904	41.194	22.104	12.627	1.903	5.351	-
1.2 Crediti verso banche	371.668	160.191	29.097	-	-	-	-	49.735
1.3 Crediti verso clientela	2.788.481	1.515.438	532.536	201.107	1.667.893	51.172	973.372	299.663
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	1.988	48.184	604.366	8.654	213.330	5.153	216.367	-
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	91.579	654.270	1.171.763	77.933	13.749	11.709	3.889	-
<b>2. Passivo</b>	<b>6.108.944</b>	<b>2.395.202</b>	<b>1.676.248</b>	<b>467.197</b>	<b>820.934</b>	<b>63.772</b>	<b>155.730</b>	-
2.1 Debiti verso banche	40.253	358.023	3.386	1.547	1.715	18	-	-
2.2 Debiti verso clientela	5.848.820	777.872	58.670	-	-	-	-	-
2.3 Debiti rappresentati da titoli:								
- obbligazioni	6.669	132.155	757.673	434.950	730.887	29.095	2.029	-
- certificati di deposito	7.765	83.484	61.725	4.921	77	-	-	-
- altri titoli	68.121	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Passività subordinate	-	-	33.734	-	69.836	-	149.710	-
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	137.316	1.043.668	761.060	25.779	18.419	34.659	3.991	-

31/12/2003								
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>2.750.035</b>	<b>2.097.308</b>	<b>1.552.339</b>	<b>414.049</b>	<b>2.138.090</b>	<b>77.630</b>	<b>1.144.819</b>	<b>329.833</b>
1.2 Titoli del tesoro rifinanziabili	52.274	7.689	59.511	21.500	66.120	1.919	100.711	-
1.2 Crediti verso banche	54.512	330.016	58.641	-	-	-	-	23.278
1.3 Crediti verso clientela	2.612.487	1.337.807	492.844	239.968	1.498.614	56.693	887.619	306.555
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	27.182	49.998	231.945	9.406	295.667	4.501	155.380	-
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	3.580	371.798	709.398	143.175	277.689	14.517	1.109	-
<b>2. Passivo</b>	<b>5.664.469</b>	<b>1.836.940</b>	<b>1.543.120</b>	<b>372.781</b>	<b>769.714</b>	<b>82.071</b>	<b>221.643</b>	-
2.1 Debiti verso banche	38.775	208.235	18.282	2.053	2.338	43	-	-
2.2 Debiti verso clientela	5.532.144	718.600	55.942	-	-	-	-	-
2.3 Debiti rappresentati da titoli:								
- obbligazioni	2.703	107.439	716.522	262.353	734.104	38.057	969	-
- certificati di deposito	7.299	90.816	58.468	7.504	408	-	-	-
- altri titoli	48.487	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Passività subordinate	-	57.314	-	23.860	16.906	-	219.851	-
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	137.316	1.043.668	761.060	25.779	18.419	34.659	3.991	-

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

30/06/2004				
Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi U.E.	Altri Paesi	Totale
<b>1. Attivo</b>	<b>9.768.454</b>	<b>234.782</b>	<b>23.007</b>	<b>10.026.243</b>
1.1 Crediti verso banche	554.479	42.434	13.778	610.691
1.2 Crediti verso clientela	8.019.041	3.731	6.890	8.029.662
1.3 Titoli	1.194.934	188.617	2.339	1.385.890
<b>2. Passivo</b>	<b>9.541.696</b>	<b>67.542</b>	<b>53.930</b>	<b>9.663.168</b>
2.1 Debiti verso banche	327.676	50.579	26.687	404.942
2.2 Debiti verso clientela	6.641.156	16.963	27.243	6.685.362
2.3 Debiti rappresentati da titoli	2.319.551	-	-	2.319.551
2.4 Altri conti	253.313	-	-	253.313
<b>3. Garanzie ed impegni</b>	<b>1.051.626</b>	<b>8.192</b>	<b>12.899</b>	<b>1.072.717</b>

31/12/2003				
Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi U.E.	Altri Paesi	Totale
<b>1. Attivo</b>	<b>8.911.445</b>	<b>216.208</b>	<b>35.829</b>	<b>9.163.482</b>
1.1 Crediti verso banche	406.746	37.902	21.799	466.447
1.2 Crediti verso clientela	7.418.886	3.062	10.639	7.432.587
1.3 Titoli	1.085.813	175.244	3.391	1.264.448
<b>2. Passivo</b>	<b>8.854.902</b>	<b>41.844</b>	<b>72.764</b>	<b>8.969.510</b>
2.1 Debiti verso banche	196.683	34.676	38.367	269.726
2.2 Debiti verso clientela	6.265.121	7.168	34.397	6.306.686
2.3 Debiti rappresentati da titoli	2.075.129	-	-	2.075.129
2.4 Altri conti	317.969	-	-	317.969
<b>3. Garanzie ed impegni</b>	<b>1.056.567</b>	<b>3.981</b>	<b>13.299</b>	<b>1.073.847</b>

7 - Le attività e passività in valuta

7.1 Attività

	30/06/2004	31/12/2003
1. crediti verso banche	26.296	33.079
2. crediti verso clientela	110.145	113.560
3. titoli	787	918
4. partecipazioni	518	509
5. altri conti	4.037	3.746

7.2 Passività

	30/06/2004	31/12/2003
1. debiti verso banche	91.035	33.912
2. debiti verso clientela	82.218	93.466
3. debiti rappresentati da titoli	-	-
4. altri conti	-	-

## 8 - Crediti verso banche

## 8.1 Situazione dei crediti per cassa verso banche

Categorie/Valori	30/06/2004			31/12/2003		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore		Esposizione lorda	Rettifiche di valore	
		Esposizione netta	Esposizione complessive		Esposizione netta	Esposizione complessive
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>338</b>	<b>-31</b>	<b>307</b>	<b>264</b>	<b>-79</b>	<b>185</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	338	-31	307	264	-79	185
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>610.384</b>	<b>-</b>	<b>610.384</b>	<b>466.262</b>	<b>-</b>	<b>466.262</b>
<b>Totale</b>	<b>610.722</b>	<b>-31</b>	<b>610.691</b>	<b>466.526</b>	<b>-79</b>	<b>466.447</b>

## 8.2 Dinamica dei crediti dubbi verso banche

Causali/Categorie	1° Sem 2004					
	Crediti in corso				Crediti non	
	Sofferenze	Incagli	di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	garantiti verso paesi a rischio	Totale
<b>A. Esposizione lorda iniziale al 1/1/2004</b>	-	-	-	-	<b>264</b>	<b>264</b>
A.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	-	-	-	-	<b>300</b>	<b>300</b>
B.1 ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	233	233
B.2 interessi di mora	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	67	67
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	-	-	-	-	<b>-226</b>	<b>-226</b>
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	-	-	-	-	-
C.2 cancellazioni	-	-	-	-	-	-
C.3 incassi	-	-	-	-	-226	-226
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 30/06/2004</b>	-	-	-	-	<b>338</b>	<b>338</b>
D.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-

8.3 Dinamica delle rettifiche di valore complessive su crediti verso banche

1° Sem 2004							
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 1/1/2004</b>	-	-	-	-	79	-	79
A.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>					20	-	20
B.1 rettifiche di valore	-	-	-	-	20	-	20
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>					-68	-	-68
C.1 riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-	-	-
C.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-68	-	-68
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 30/6/2004</b>	-	-	-	-	31	-	31
D.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-	-

## 9 - Crediti verso clientela

## 9.1 Situazione dei crediti per cassa verso clientela

Categorie/Valori	30/06/2004			31/12/2003		
	Rettifiche			Rettifiche		
	Esposizione	di valore	Esposizione	Esposizione	di valore	Esposizione
	lorda	complessive	netta	lorda	complessive	netta
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>779.627</b>	<b>-397.499</b>	<b>382.128</b>	<b>793.189</b>	<b>-378.197</b>	<b>414.992</b>
A.1. Sofferenze	641.315	-382.448	258.867	619.987	-360.860	259.127
A.2. Incagli	114.270	-8.000	106.270	148.958	-11.670	137.288
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-	517	-15	502
A.4. Crediti ristrutturati	24.042	-7.051	16.991	23.727	-5.652	18.075
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	-	-	-	-	-	-
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>7.681.946</b>	<b>-34.412</b>	<b>7.647.534</b>	<b>7.049.494</b>	<b>-31.899</b>	<b>7.017.595</b>
<b>Totale</b>	<b>8.461.573</b>	<b>-431.911</b>	<b>8.029.662</b>	<b>7.842.683</b>	<b>-410.096</b>	<b>7.432.587</b>

## 9.2 Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

Causali/Categorie	1° Sem 2004					
	Crediti in corso				Crediti non	
	di	Crediti	di	Crediti	paesi a rischio	Totale
	Sofferenze	Incagli	ristrutturazione	ristrutturati	paesi a rischio	Totale
<b>A. Esposizione lorda iniziale al 1/1/2004</b>	<b>619.987</b>	<b>148.958</b>	<b>517</b>	<b>23.727</b>	<b>-</b>	<b>793.189</b>
A.1 di cui: per interessi di mora	131.685	144	-	-	-	131.829
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>47.156</b>	<b>23.833</b>	<b>-</b>	<b>618</b>	<b>-</b>	<b>71.607</b>
B.1 ingressi da crediti in bonis	15.519	19.049	-	-	-	34.568
B.2 interessi di mora	8.403	-	-	-	-	8.403
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	20.931	193	-	515	-	21.639
B.4 altre variazioni in aumento	2.303	4.591	-	103	-	6.997
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>-25.828</b>	<b>-58.521</b>	<b>-517</b>	<b>-303</b>	<b>-</b>	<b>-85.169</b>
C.1 uscite verso crediti in bonis	-277	-21.466	-	-	-	-21.743
C.2 cancellazioni	-6.105	-15	-	-	-	-6.120
C.3 incassi	-19.218	-16.192	-2	-213	-	-35.625
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-193	-20.842	-515	-89	-	-21.639
C.6 altre variazioni in diminuzione	-35	-6	-	-1	-	-42
<b>D. Esposizione lorda finale al 30/06/2004</b>	<b>641.315</b>	<b>114.270</b>	<b>-</b>	<b>24.042</b>	<b>-</b>	<b>779.627</b>
D.1 di cui: per interessi di mora	135.250	163	-	-	-	135.413



9.3 Dinamica delle rettifiche di valore complessive su crediti verso clientela

1° Sem 2004							
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 1/1/2004</b>	<b>360.860</b>	<b>11.670</b>	<b>15</b>	<b>5.652</b>	<b>-</b>	<b>31.899</b>	<b>410.096</b>
A.1 di cui: per interessi di mora	121.776	21	-	-	-	-	121.797
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>30.276</b>	<b>3.234</b>	<b>-</b>	<b>1.467</b>	<b>-</b>	<b>3.067</b>	<b>38.044</b>
B.1 rettifiche di valore	26.149	3.168	-	1.452	-	3.065	33.834
B.1.1 di cui: per interessi di mora	7.907	18	-	-	-	-	7.925
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti	3.534	65	-	15	-	-	3.614
B.4 altre variazioni in aumento	593	1	-	-	-	2	596
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>-8.688</b>	<b>-6.904</b>	<b>-15</b>	<b>-68</b>	<b>-</b>	<b>-554</b>	<b>-16.229</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	-273	-337	-	-28	-	-262	-900
C.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	-4.347	-1.631	-	-	-	-	-5.978
C.2.1 di cui: per interessi di mora	-2.174	-	-	-	-	-	-2.174
C.3 cancellazioni	-4.003	-1.725	-	-	-	-	-5.728
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-65	-3.209	-15	-40	-	-285	-3.614
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-2	-	-	-	-7	-9
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>							
<b>al 30/6/2004</b>	<b>382.448</b>	<b>8.000</b>	<b>-</b>	<b>7.051</b>	<b>-</b>	<b>34.412</b>	<b>431.911</b>
D.1 di cui: per interessi di mora	127.021	40	-	-	-	-	127.061

## 10 - Crediti verso clientela garantiti

	30/06/2004	31/12/2003
<b>a) da ipoteche</b>	<b>2.007.694</b>	<b>1.808.481</b>
<b>b) da pegni su:</b>	<b>282.156</b>	<b>250.330</b>
1. depositi di contante	60.078	61.544
2. titoli	197.555	163.807
3. altri valori	24.523	24.979
<b>c) da garanzie di:</b>	<b>2.111.985</b>	<b>1.996.357</b>
1. Stati	677	763
2. altri enti pubblici	1.211	1.994
3. banche	25.586	27.281
4. altri operatori	2.084.511	1.966.319
<b>Totale dei crediti garantiti</b>	<b>4.401.835</b>	<b>4.055.168</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)

	30/06/2004	31/12/2003
	49.735	23.278

*Il saldo indicato rappresenta il credito verso la Banca d'Italia per Riserva Obbligatoria.*

## 12 - Composizione dei titoli

*I titoli di proprietà sono classificati nel bilancio come segue:*

	30/06/2004	31/12/2003
a) titoli immobilizzati	40.038	47.709
b) titoli non immobilizzati	1.345.852	1.216.739

13 - Garanzie e Impegni

13.1 Garanzie (voce 10 delle garanzie e impegni)

	30/06/2004	31/12/2003
a) crediti di firma di natura commerciale	610.443	611.952
b) crediti di firma di natura finanziaria	119.900	131.697
c) attività costituite in garanzia	-	-
<b>Totale</b>	<b>730.343</b>	<b>743.649</b>

13.2 Impegni (voce 20 delle garanzie e impegni)

	30/06/2004	31/12/2003
a) impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo	80.042	67.427
b) impegni ad erogare fondi ad utilizzo incerto	262.332	262.771
<b>Totale</b>	<b>342.374</b>	<b>330.198</b>

14 - Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	30/06/2004		31/12/2003	
	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	30/06/2004			31/12/2003		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
<b>1. Compravendite</b>						
1.1 Titoli						
- acquisti	-	17.745	-	-	33.885	-
- vendite	-	18.389	-	-	36.233	-
1.2 Valute						
- valute contro valute	-	6.657	-	-	444	-
- acquisti contro euro	-	184.578	-	-	130.799	-
- vendite contro euro	-	152.071	-	-	152.163	-
<b>2. Depositi e finanziamenti</b>						
- da erogare	-	-	948	-	-	328
- da ricevere	-	-	57.131	-	-	-
<b>3. Contratti derivati</b>						
3.1 Con scambio di capitali						
a) titoli						
- acquisti	-	-	49.009	3.480	-	49.009
- vendite	-	-	3.000	3.480	-	-
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	579.559	137.164	12.665	801.701	181.651	11.214
- vendite	1.133.967	530.974	138.702	868.275	156.889	228.783

La voce 3.1 lettera a) "Altre operazioni" è costituita da opzioni su partecipazioni.

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

	30/06/2004	31/12/2003
<b>di copertura</b>		
- acquisti	200.000	200.000
- vendite	200.000	200.000
<b>di negoziazione</b>		
- acquisti	50.000	50.000
- vendite	50.000	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:

	30/06/2004	31/12/2003
	440.698	7.648

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:

	30/06/2004	31/12/2003
plusvalenze	12.146	16.336
minusvalenze	-4.337	-4.731
imposte	3.277	-4.439
valore netto non iscritto in conto economico	<b>11.086</b>	<b>7.166</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

	30/06/2004	31/12/2003
Patrimoni gestiti per conto della clientela, integralmente investiti in titoli, ai valori di mercato	3.561.593	3.315.544

Il valore complessivo delle gestioni (compresa la liquidità) al 30 giugno 2004 ammonta a 3.599.293 migliaia di euro.

## 18 - Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

Categorie/Valori	30/06/2004	31/12/2003
<b>A. Patrimonio di vigilanza</b>		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	495.908	438.558
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2 )	247.502	219.726
A.3 Elementi da dedurre	83.148	47.587
A.4 Patrimonio di vigilanza	660.262	610.697
<b>B. Requisiti prudenziali di vigilanza</b>		
B.1 Rischi di credito	644.722	593.644
B.2 Rischi di mercato	13.188	12.764
di cui:		
- rischi del portafoglio non immobilizzato	12.960	12.591
- rischi di cambio	228	173
B.3 Prestiti subordinati di 3° livello	-	-
B.4 Altri requisiti prudenziali	-	-
B.5 Totale requisiti prudenziali	657.910	606.408
<b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b>		
C.1 Attività di rischio ponderate (*)	8.223.875	7.580.100
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	<b>6,03%</b>	<b>5,79%</b>
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	<b>8,03%</b>	<b>8,06%</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 2004	1° Sem 2003	2003
<b>a) su crediti verso banche</b>	<b>6.952</b>	<b>10.901</b>	<b>18.988</b>
di cui:			
- su crediti verso banche centrali	1.226	1.028	2.015
<b>b) su crediti verso clientela</b>	<b>179.105</b>	<b>181.560</b>	<b>359.224</b>
di cui:			
- su crediti con fondi di terzi in amministrazione	-	-	-
<b>c) su titoli di debito</b>	<b>13.777</b>	<b>13.663</b>	<b>27.293</b>
<b>d) altri interessi attivi</b>	<b>510</b>	<b>103</b>	<b>196</b>
<b>e) saldo positivo dei differenziali su operazioni "di copertura"</b>	<b>1.963</b>	<b>650</b>	<b>383</b>
<b>Totale</b>	<b>202.307</b>	<b>206.877</b>	<b>406.084</b>

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

	1° Sem 2004	1° Sem 2003	2003
<b>a) su debiti verso banche</b>	<b>2.726</b>	<b>4.089</b>	<b>6.011</b>
<b>b) su debiti verso clientela</b>	<b>37.975</b>	<b>46.070</b>	<b>82.937</b>
<b>c) su debiti rappresentati da titoli</b>	<b>31.088</b>	<b>34.744</b>	<b>66.396</b>
di cui:			
- su certificati di deposito	1.226	2.261	3.840
<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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>71.789</b>	<b>84.903</b>	<b>155.344</b>

## 2 - Il dettaglio degli interessi

## 2.1 Interessi attivi e proventi assimilati su attività in valuta

	1° Sem 2004	1° Sem 2003	2003
	4.196	4.388	9.218

## 2.2 Interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta

	1° Sem 2004	1° Sem 2003	2003
	642	672	1.158



3 - Le commissioni

3.1 Composizione della voce 40 "commissioni attive"

	1° Sem 2004	1° Sem 2003	2003
<b>a) garanzie rilasciate</b>	<b>2.789</b>	<b>2.368</b>	<b>4.926</b>
<b>b) derivati su crediti</b>	-	-	-
<b>c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza</b>	<b>27.580</b>	<b>23.036</b>	<b>48.904</b>
1. negoziazione di titoli	-	-	-
2. negoziazione di valute	2.205	2.297	4.475
3. gestioni patrimoniali	13.641	9.860	22.921
3.1 individuali	13.565	9.814	22.828
3.2 collettive	76	46	93
4. custodia e amministrazione di titoli	1.074	671	1.277
5. banca depositaria	-	-	-
6. collocamento di titoli	3.296	3.868	7.265
7. raccolta ordini	2.813	1.907	4.281
8. attività di consulenza	741	691	1.372
9. distribuzione di servizi di terzi	3.810	3.742	7.313
9.1 gestioni patrimoniali	-	-	-
9.1.1 individuali	-	-	-
9.1.2 collettive	-	-	-
9.2 prodotti assicurativi	3.810	3.742	7.313
9.3 altri prodotti	-	-	-
<b>d) servizi di incasso e pagamento</b>	<b>19.741</b>	<b>16.556</b>	<b>34.963</b>
<b>e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione</b>	-	-	-
<b>f) esercizio di esattorie e ricevitorie</b>	<b>7.543</b>	<b>7.274</b>	<b>17.176</b>
<b>g) altri servizi</b>	<b>36.043</b>	<b>28.626</b>	<b>64.779</b>
<b>Totale</b>	<b>93.696</b>	<b>77.860</b>	<b>170.748</b>

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

	1° Sem 2004	1° Sem 2003	2003
<b>a) presso propri sportelli</b>	<b>20.747</b>	<b>17.470</b>	<b>37.499</b>
1. gestioni patrimoniali	13.641	9.860	22.921
2. collocamento di titoli	3.296	3.868	7.265
3. servizi e prodotti di terzi	3.810	3.742	7.313
<b>b) offerta fuori sede</b>	-	-	-
1. gestioni patrimoniali	-	-	-
2. collocamento di titoli	-	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>20.747</b>	<b>17.470</b>	<b>37.499</b>

## Dettaglio delle commissioni per altri servizi

	1° Sem 2004	1° Sem 2003	2003
su conti correnti attivi, passivi e su depositi	19.285	17.004	36.204
su operazioni di istruttoria fidi	5.691	4.744	10.167
su operazioni di istruttoria leasing	214	141	339
su pegno	1.843	1.377	3.089
su bancomat	595	608	1.244
su altre operazioni	8.415	4.752	13.736
<b>Totale</b>	<b>36.043</b>	<b>28.626</b>	<b>64.779</b>

## 3.2 Composizione della voce 50 "commissioni passive"

	1° Sem 2004	1° Sem 2003	2003
<b>a) garanzie ricevute</b>	<b>13</b>	<b>4</b>	<b>6</b>
<b>b) derivati su crediti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>c) servizi di gestione e intermediazione</b>	<b>628</b>	<b>501</b>	<b>1.125</b>
1. negoziazione di titoli	11	31	60
2. negoziazione di valute	172	158	338
3. gestioni patrimoniali	-	-	-
3.1 portafoglio proprio	-	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	272	207	474
5. collocamento di titoli	173	105	253
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	-	-	-
<b>d) servizi di incasso e pagamento</b>	<b>5.098</b>	<b>3.846</b>	<b>8.606</b>
<b>e) altri servizi</b>	<b>2.601</b>	<b>2.773</b>	<b>5.092</b>
<b>Totale</b>	<b>8.340</b>	<b>7.124</b>	<b>14.829</b>

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

4.1 Operazioni su titoli

	1° Sem 2004	1° Sem 2003	2003
rivalutazioni	2.298	4.324	6.401
svalutazioni	-1.959	-939	-2.768
altri profitti/perdite	2.683	3.347	5.697
<b>Totale</b>	<b>3.022</b>	<b>6.732</b>	<b>9.330</b>

4.2 Operazioni su valute

	1° Sem 2004	1° Sem 2003	2003
altri profitti/perdite	1.408	2.580	4.592

4.3 Altre operazioni

	1° Sem 2004	1° Sem 2003	2003
rivalutazioni	3.244	3.921	3.126
svalutazioni	-3.165	-4.158	-3.490
altri profitti/perdite	241	236	272
<b>Totale</b>	<b>320</b>	<b>-1</b>	<b>-92</b>

## 5 - I proventi e oneri straordinari

## 5.1 Proventi Straordinari

	1° Sem 2004	1° Sem 2003	2003
sopravvenienze attive	6.772	1.505	4.983
utili da realizzo di immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	1.527	3.740	4.956
<b>Totale</b>	<b>8.299</b>	<b>5.245</b>	<b>9.939</b>

## 5.2 Oneri straordinari

	1° Sem 2004	1° Sem 2003	2003
adeguamento riserva matematica Fondo quiescenza pensionati	4.995	1.064	4.465
sopravvenienze passive	2.785	2.474	6.298
perdite da realizzo di immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	132	820	21
<b>Totale</b>	<b>7.912</b>	<b>4.358</b>	<b>10.784</b>

## E. Altre Informazioni

### 1 - Il numero medio dei dipendenti

	1° Sem 2004	2003
a) dirigenti	45	47
b) quadri direttivi di 3° e 4° livello	406	386
c) restante personale	2.577	2.538
<b>Totale</b>	<b>3.028</b>	<b>2.971</b>

### 2 - Il numero degli sportelli operativi

	30/06/2004	31/12/2003
	316	308

## F. Area di consolidamento

Partecipazioni rilevanti

30/06/2004			
Denominazione	Rapporto di partecipazione		
	Sede	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	65.50
3 - Credito Siciliano S.p.A.	Palermo	A.1.1	39.43
		A.1.2	35.79
4 - Bancaperta S.p.A.	Sondrio	A.1.1	63.44
		A.1.2	24.44
		A.1.3	11.50
5 - Cassa San Giacomo S.p.A.	Sondrio	A.1.1	37.39
		A.1.2	31.29
		A.1.3	31.23
6 - Banca dell'Artigianato e dell'Industria S.p.A.	Brescia	A.1.1	14.41
		A.1.2	40.54
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 - Rileno S.p.A.	Lecco	A.1.1	100.00
A.2 metodo proporzionale			
1 - Julius Baer Creval Private Banking S.p.A.	Milano	A.1.1	47.96
<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 - Crypto S.p.A.	Sondrio	A.1.4	20.00
		A.1.7	20.00
5 - Istituto Centrale delle Banche Popolari S.p.A	Milano	A.1.1	22.50
6 - Aperta Gestioni Patrimoniali S.A.	Lugano (Svizzera)	A.1.4	49.00
7 - Banca di Cividale S.p.A.	Cividale del Friuli (UD)	A.1.1	22.22

***Allegati al Bilancio***

**Rendiconto finanziario consolidato****GESTIONE OPERATIVA**

Utile del periodo	9.285
<b>RICONCILIAZIONE DELL'UTILE DEL PERIODO ALLA LIQUIDITA' UTILIZZATA DALLA GESTIONE OPERATIVA</b>	
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	13.913
Ammortamento differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	11.215
Rettifiche nette su crediti	19.914
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	428
Componenti straordinarie nette	414
Utili delle società valute al patrimonio netto	- 4.734
Rettifiche per costi e ricavi della gestione di investimento e di provvista	- 5.818
Variazione del fondo rischi bancari generali	2.061
<b>VARIAZIONE DELLE ATTIVITA' DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	
Variazione titoli	- 121.335
Variazione crediti verso clientela	- 616.692
Variazione altre attività	96.029
Variazione ratei e risconti attivi	1.987
<b>VARIAZIONE DELLE PASSIVITA' DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	
Variazione debiti netti verso banche (esclusi a vista)	- 14.489
Variazione debiti verso clientela e fondi di terzi in amministrazione	378.671
Variazione debiti rappresentati da titoli	244.422
Variazione fondi a destinazione specifica	22.198
Variazione altre passività	35.288
Variazione ratei e risconti passivi	6.169
<i>Imposte pagate nel periodo</i>	- 33.492
<i>Liquidità generata dalla gestione operativa</i>	45.434
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	
Dividendi	1.128
Acquisti di partecipazioni	- 38.616
Altre variazioni su partecipazioni	8.491
Variazione delle differenze positive di consolidamento	- 32.604
Variazione di immobilizzazioni materiali	- 18.055
<i>Liquidità utilizzata dall'attività di investimento</i>	- 79.656
<b>ATTIVITA' DI PROVVISATA</b>	
Interessi passivi su passività subordinate	4.690
Rimborsi di passività subordinate	- 64.651
Aumento del capitale e delle riserve per conversione prestito obbligazionario	28.264
Aumento del capitale e delle riserve a pagamento	50.692
Altre variazioni delle riserve	- 6.924
Pagamento dividendi	- 21.832
Variazione patrimonio di pertinenza di terzi	8.850
<i>Liquidità utilizzata dell'attività di provvista</i>	- 911
<b>VARIAZIONE NETTA DI CASSA, DISPONIBILITA' E CREDITI NETTI A VISTA</b>	<b>- 35.133</b>
<b>Inizio periodo</b>	<b>130.829</b>
<b>Fine periodo</b>	<b>95.696</b>



**Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato**

	1° sem 2004					
	Capitale	Sovrapprezzi di emissione	Riserva legale	Riserva per azioni proprie	Riserve statutarie	Utili (Perdite) portati a nuovo
<b>31 dicembre 2003</b>	<b>163.734</b>	<b>179.158</b>	<b>35.263</b>	<b>44</b>	<b>1.622</b>	<b>-</b>
Destinazione utile:						
- attribuzione a altre riserve	-	-	3.206	-	6.228	-
- beneficenza	-	-	-	-	-	-
- attribuzione a dividendi	-	-	-	-	-	-
Aumento di capitale:						
- per conversione						
3ª tranche prestito Obbligazionario						
"Credito Valtellinese 2% 1999-2004"	12.295	15.969	-	-	-	-
- a pagamento	22.003	28.689	-	-	-	-
Altri movimenti:						
- variazione differenze negative	-	-	-	-	-	-
- movimenti tra riserve	-	-9.789	-	5	-7.850	-
- altre variazioni	-	-	3	-	-	-
- accantonamento al f.do rischi bancari generali	-	-	-	-	-	-
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-
<b>30 giugno 2004</b>	<b>198.032</b>	<b>214.027</b>	<b>38.472</b>	<b>49</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1° sem 2004							
	Fondo rischi bancari generali	Altre riserve	Riserve di rivalutazioni	Differenze negative di consolidamento	Differenze negative di patrimonio netto	Risultato del periodo	Totale Patrimonio netto
<b>31 dicembre 2003</b>	<b>33.786</b>	-	-	<b>10.349</b>	<b>13.059</b>	<b>15.834</b>	<b>452.849</b>
Destinazione utile:							
- attribuzione a altre riserve	-	-17.224	-	-	449	7.341	-
- beneficenza	-	-	-	-	-	-1.344	-1.344
- attribuzione a dividendi	-	-	-	-	-	-21.831	-21.831
Aumento di capitale:							
- per conversione							
3 <sup>a</sup> tranche prestito Obbligazionario							
"Credito Valtellinese 2% 1999-2004"	-	-	-	-	-	-	28.264
- a pagamento	-	-	-	-	-	-	50.692
Altri movimenti:							
- variazione differenze negative	-	-	-	-5.174	-	-	-5.174
- movimenti tra riserve	-	17.634	-	-	-	-	-
- altre variazioni	-	-410	-	-	-	-	-407
- accantonamento al f.do rischi bancari generali	2.061	-	-	-	-	-	2.061
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	9.285	9.285
<b>30 giugno 2004</b>	<b>35.847</b>	-	-	<b>5.175</b>	<b>13.508</b>	<b>9.285</b>	<b>514.395</b>

PARTECIPANTE	TITOLO 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	6.747.200	5,16	972.441	14,413%	54,953%
Credito Artigiano S.p.A.	partecipaz.	A	Banca dell'Artigianato e dell'Industria S.p.A.	Brescia	6.747.200	5,16	2.735.306	40,540%	
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	2.340.000	20,00	1.484.600	63,444%	99,388%
Credito Artigiano S.p.A.	partecipaz.	A	Bancaperta S.p.A.	Sondrio	2.340.000	20,00	572.000	24,444%	
Credito Siciliano S.p.A.	partecipaz.	A	Bancaperta S.p.A.	Sondrio	2.340.000	20,00	269.100	11,500%	
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	3.661.603	37,394%	99,914%
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	3.778.096	39,427%	75,219%
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	Deltas S.p.A.	Sondrio	20.000	5,00	10.000	50,000%	100,000%
Credito Artigiano S.p.A.	partecipaz.	A	Deltas S.p.A.	Sondrio	20.000	5,00	10.000	50,000%	
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	A	Immobiliare Santa Rita Terza S.r.l.	Milano	49.579	1,00	49.579	100,000%	100,000%
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	A	Rileno S.p.A.	Lecco	2.000	1300,00	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	1.500.000	5,00	1.200.000	80,000%	100,000%
Credito Artigiano S.p.A.	partecipaz.	A	Stelline Servizi Immobiliari S.p.A.	Sondrio	1.500.000	5,00	300.000	20,000%	
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	E	Julius Baer Creval Private Banking S.p.A.	Milano	3.106.704	5,00	1.489.944	47,959%	47,959%
Credito Valtellinese S.c.r.l.	partecipaz.	E	Valtellina Golf Glub S.p.a.	Sondrio	2.000	516,00	320	16,000%	16,000%
Bankadati Servizi Inform. S.p.A.	partecipaz.	E	Crypto S.p.A.	Sondrio	100.000	1,00	20.000	20,000%	40,000%
Bancaperta S.p.A.	partecipaz.	E	Crypto S.p.A.	Sondrio	100.000	1,00	20.000	20,000%	
Bancaperta S.p.A.	partecipaz.	A	Aperta Fiduciaria S.r.l.	Milano	50.000	1,00	50.000	100,000%	100,000%
Bancaperta S.p.A.	partecipaz.	E	Aperta Gestioni Patrimoniali S.A.	Lugano	1.000	1000ChF	490	49,000%	49,000%
Bancaperta S.p.A.	partecipaz.	E	Global Assicurazioni S.p.A.	Milano	100.000	1,00	40.000	40,000%	40,000%
Bancaperta S.p.A.	partecipaz.	E	Finanziaria Canova S.p.A.	Milano	8.267.000	1,00	826.700	10,000%	10,000%
Credito Siciliano S.p.A.	partecipaz.	E	Serv.Int. Sicilia S.r.l.	Palermo	110.000	0,52	33.000	30,000%	30,000%
Stelline Servizi Immobiliari S.p.A.	partecipaz.	E	Esseti Servizi Tecnici S.r.l.	Sondrio	10.000	1,00	1.500	15,000%	15,000%

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE  
SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA  
DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DEL  
CREDITO VALTELLINESE S.C. A R.L.**

**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 2004 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.. È 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 29% dell'attivo consolidato e circa il 33% 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. La Società, ai fini di una più chiara comparazione, ha riesposto i dati relativi al bilancio consolidato ed alla relazione semestrale dell'anno precedente. Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio consolidato di fine esercizio ed alla relazione semestrale dell'anno precedente, come originariamente predisposti, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 30 marzo 2004 e in data 26 settembre 2003.

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 dal regolamento CONSOB adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.
5. Come descritto nella relazione semestrale, gli oneri connessi all'esodo agevolato del personale dipendente di una società controllata, relativi alle prestazioni del Fondo di solidarietà di settore, sorti nel 2001, sono iscritti tra le immobilizzazioni immateriali ed ammortizzati in quote costanti nell'esercizio in cui sono sorte le passività e nei quattro successivi, come consentito dalla normativa di riferimento, in alternativa all'imputazione per intero al conto economico dell'esercizio in cui è sorta tale passività, come previsto dai principi contabili. Gli effetti sulla relazione semestrale al 30 giugno 2004, derivanti dall'applicazione di tale trattamento contabile, sono evidenziati nelle note esplicative ed integrative.

Milano, 21 settembre 2004

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Massimo Colli  
(Socio)