



Banca Popolare · Volksbank

Indice

Dati in sintesi	3
Direzione Generale e Filiali	4
Cariche Sociali	7
Convocazione dell'Assemblea	8
Deliberazioni dell'Assemblea	9
Relazione del Consiglio di Amministrazione	10
• L'economia internazionale	11
• L'economia nazionale	12
• L'economia locale	13
• Attività della Banca	15
Relazione del Collegio dei Sindaci	27
Stato patrimoniale e Conto economico	28
Nota integrativa	33
• Parte A - Criteri di valutazione	34
• Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale	38
• Parte C - Informazioni sul conto economico	63
• Parte D - Altre Informazioni	73
Allegati	74
• Rendiconto Finanziario	75
• Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	76
• Prospetto della negoziazione delle azioni proprie	77
• Prospetto dei beni in patrimonio con le rivalutazioni	78
Bilanci delle società nostre controllate	79
Relazione della società di revisione	91

Dati in sintesi

Stato patrimoniale (milioni di Euro)	31.12.05	31.12.04	variazione
Stato patrimoniale	3.974	3.522	+12,83 %
Totale crediti	3.291	2.862	+15,00 %
- di cui verso clientela	3.205	2.820	+13,67 %
Titoli di proprietà	538	510	+5,47 %
Totale debiti	3.435	3.041	+12,95 %
- di cui verso clientela:			
* raccolta diretta	2.836	2.612	+8,61 %
* raccolta indiretta	2.063	1.740	+18,60 %
Patrimonio netto	382	340	+12,52 %
Conto economico (milioni di Euro)	31.12.05	31.12.04	variazione
Margine di interesse	105	97	+8,65 %
Margine dei servizi	50	46	+8,07 %
Spese amministrative	91	83	+9,95 %
- di cui per il personale	52	49	+5,75 %
Risultato lordo di gestione	64	60	+6,41 %
Utile ordinario	32	29	+10,27 %
Utile al lordo delle imposte	36	29	+23,98 %
Utile dell'esercizio	15	14	+3,39 %
Indici economico-finanziari ed altri dati	31.12.05	31.12.04	variazione
Patrimonio netto/totale dell'attivo	9,62 %	9,64 %	-0,21 %
Coefficienti di solvibilità:			
- patrimonio primario di vigilanza/attività a rischio ponderate	8,85 %	8,98 %	-1,45 %
- patrimonio totale di vigilanza/attività a rischio ponderate	10,52 %	10,39 %	1,25 %
Utile dell'esercizio/patrimonio netto medio	4,15 %	4,46 %	-6,95 %
Utile dell'esercizio/totale attivo medio	0,40 %	0,43 %	-6,98 %
Numero medio dei dipendenti	888	874	+14
Soci	15.220	15.372	-152
Numero degli sportelli al 31 dicembre	98	94	+ 4

Direzione Generale e Filiali

	Società cooperativa a responsabilità limitata Capitale sociale e riserve al 31.12.2005 € 376.101.756 Iscritta presso il Tribunale di Bolzano al n. Gen. I/10 Numero partita IVA: 00129730214
Sede Legale	39100 Bolzano, Via del Macello, 55
Direzione Generale	39100 Bolzano, Via del Macello, 55 Telefono: (0471) 996111 Telefax: (0471) 979188 Swift: BPAAIT2B 39042 Bressanone, Portici Maggiori, 2 Telefono: (0472) 811111 Telefax: (0472) 811285
	Sito Internet: www.bancapopolare.it e-mail: gsinfo@volksbank.it

Sedi

39100 Bolzano	Via Leonardo da Vinci, 2	Tel. 0471/996151
39100 Bolzano	Galleria Telser, 1	Tel. 0471/287047
39042 Bressanone	Portici Maggiori, 2	Tel. 0472/811213
39031 Brunico	Bastioni, 24	Tel. 0474/554122
39012 Merano	Piazza del Grano, 3	Tel. 0473/254111
32040 Tai di Cadore (BL)	Via Ferdinando Coletti, 11	Tel. 0435/505511
38100 Trento	Piazza Lodron, 31	Tel. 0461/261910

Filiali

38061 Ala (TN)	Via della Roggia, 10	Tel. 0464/674231
39057 Appiano sulla Strada del Vino	Via J. G. Plazer, 50	Tel. 0471/660076
38062 Arco (TN)	Via S. Caterina, 20	Tel. 0464/514335
32041 Auronzo di Cadore (BL)	Via Corte, 33	Tel. 0435/400355
32100 Belluno (BL)	Via Vittorio Veneto, 278	Tel. 0437/30078
32100 Belluno (BL)	Via Caffi, 1a-3	Tel. 0437/940005
39100 Bolzano – bank4fun	Via Alto Adige, 12-14-16	Tel. 0471/324971
39100 Bolzano	Piazza Mazzini, 2	Tel. 0471/270082
39100 Bolzano	Piazza Parrocchia, 4	Tel. 0471/976900
39100 Bolzano	Via Galvani, 39	Tel. 0471/935039
39100 Bolzano	Via del Macello, 55	Tel. 0471/996422
39100 Bolzano	Via Resia, 130	Tel. 0471/204311
39100 Bolzano	Via Roma, 45	Tel. 0471/916555
39100 Bolzano/Asiago	Via Claudia Augusta, 5	Tel. 0471/271766
39100 Bolzano/Don Bosco	Via Sassari, 4 b/c	Tel. 0471/915867
39100 Bolzano/Viale Druso	Viale Druso, 64	Tel. 0471/912911
39100 Bolzano/Zona Europa	Via del Ronco, 15	Tel. 0471/921344
38051 Borgo Valsugana (TN)	Via Hippoliti, 11/a	Tel. 0461/757430
39042 Bressanone	Via Brennero, 2	Tel. 0472/838010
39042 Bressanone/Millan	Via Sarnes, 1	Tel. 0472/833324
39042 Bressanone/Tiniga	Via Rio Scaleres, 26	Tel. 0472/837722
39042 Bressanone/Zona Industriale	Via Julius Durst, 28	Tel. 0472/811305
39031 Brunico/S. Giorgio	Via Valle Aurina, 30	Tel. 0474/551105

39031 Brunico/Stegona	Via S. Nicolò, 14	Tel. 0474/553005
39030 Cadipietra	Cadipietra, 105	Tel. 0474/652077
39052 Caldaro sulla strada del vino	Piazza Principale, 13	Tel. 0471/963553
39052 Caldaro sulla strada del vino	Via Stazione, 10	Tel. 0471/963729
39032 Campo Tures	Via Municipio, 4	Tel. 0474/678175
32020 Cencenighe (BL)	Via XX Settembre, 107	Tel. 0437/580242
39030 Chienes	Via Chienes, 1	Tel. 0474/565330
39043 Chiusa	Piazza Tinne, 5	Tel. 0472/847440
38023 Cles	Piazza Navarrino, 16/17	Tel. 0463/600038
32043 Cortina D'Ampezzo (BL)	Largo delle Poste, 49	Tel. 0436/868326
39034 Dobbiaco	Viale S. Giovanni, 23	Tel. 0474/972010
32040 Domegge di Cadore (BL)	Via Roma, 48	Tel. 0435/520016
32040 Dosoleto (BL)	Piazza Tiziano, 2	Tel. 0435/68888
39044 Egna	Largo Municipio, 22	Tel. 0471/820070
32032 Feltre	Via Monte Grappa, 28	Tel. 0439/840443
39050 Fiè allo Sciliar	Via Bolzano, 3	Tel. 0471/725621
38013 Fondo	via Cesare Battisti, 39	Tel. 0463/835238
32012 Forno di Zoldo (BL)	Via Roma, 70/b	Tel. 0437/787290
39045 Fortezza	Via Brennero, 7/c	Tel. 0472/458666
39010 Gargazzone	Vicolo dei Campi, 2	Tel. 0473/291550
39030 La Villa/La Ila	Via Colz, 56	Tel. 0471/847404
39021 Laces	Via Stazione, 1/B	Tel. 0473/720130
39055 Laives	Via Kennedy, 123	Tel. 0471/950450
39011 Lana	Piazza Tribus, 2	Tel. 0473/561499
39023 Lasa	Via Venosta, 44	Tel. 0473/626474
38015 Lavis	Via Rosmini, 65	Tel. 0461/245559
39043 Lazfons	Paese, 18	Tel. 0472/545288
39040 Luson	Vicolo Paese, 19	Tel. 0472/413739
39024 Malles Venosta	Via Gen. I. Verdross, 40/c	Tel. 0473/831745
32026 Mel	Via Tempietto, 33/a	Tel. 0437/548102
39012 Merano	Corso Libertà, 124	Tel. 0473/210737
39012 Merano	Via Goethe, 74/a	Tel. 0473/221444
39012 Merano	Via Matteotti, 43	Tel. 0473/230565
39012 Merano	Via Monte Tessa, 34	Tel. 0473/222588
39012 Merano	Via Roma, 278	Tel. 0473/235435
38017 Mezzolombardo (TN)	Via Alcide De Gasperi, 4	Tel. 0461/604150
38035 Moena	Piazza Italia, 16	Tel. 0462/565243
39035 Monguelfo	Via Parrocchia, 13	Tel. 0474/944222
38065 Mori	Via della Terra Nera 48/d	Tel. 0464/919036
39025 Naturno	Via Principale, 37/b	Tel. 0473/667358
39056 Nova Levante	Via Roma, 8	Tel. 0471/613535
39040 Ora	Via Stazione, 8	Tel. 0471/811224
39046 Ortisei/Urtijëi	Piazza San Durich, 3	Tel. 0471/797750
32040 Padola (BL)	Piazza San Luca, 22	Tel. 0435/470103
38057 Pergine (TN)	Viale Venezia, 44	Tel. 0461/534764
32014 Ponte nelle Alpi (BL)	Viale Roma, 87	Tel. 0437/981675

39040 Racines	Stanghe, 18	Tel. 0472/756655
39037 Rio di Pusteria	Via Katharina Lanz, 50	Tel. 0472/849741
38068 Rovereto	Via G. M. Della Croce, 2	Tel. 0464/422989
39015 San Leonardo in Passiria	Via Passiria, 14	Tel. 0473/656177
39030 San Lorenzo di Sebato	Via Josef Renzler, 17	Tel. 0474/474362
32045 San Pietro di Cadore (BL)	Via P.F. Calvi, 16	Tel. 0435/462022
32035 Santa Giustina	Via Feltre, 17	Tel. 0437/888499
32045 Santo Stefano di Cadore (BL)	Via Venezia, 30	Tel. 0435/420380
39017 Scena	Piazza Arciduca Giovanni, 7	Tel. 0473/945520
32036 Sèdico (BL)	Via Cordevole, 2/b	Tel. 0437/852072
39048 Selva di Val Gardena/Sëlva	Via Mëisules, 155/a	Tel. 0471/794207
39028 Silandro	Via Covelano, 10	Tel. 0473/621388
39040 Siusi	Via Sciliar, 2	Tel. 0471/707200
38079 Tione	Via Circonvallazione, 56	Tel. 0465/326208
38100 Trento	Via S. Croce, 44	Tel. 0461/263276
38100 Trento	Via Brennero 302/a	Tel. 0461/420043
32040 Valle di Cadore (BL)	Via XX Settembre, 76	Tel. 0435/500929
39037 Valles	Casa della Cultura, 116	Tel. 0472/547141
39030 Vandoies	Via J. A. Zoller, 8	Tel. 0472/869149
39040 Varna	Via Brennero, 101	Tel. 0472/200241
39040 Velturmo	Paese, 34	Tel. 0472/855233
39049 Vipiteno	Via Città Nuova, 22/a	Tel. 0472/761900

Cariche sociali 2005

Consiglio d'amministrazione:		
	dott. Zeno Giacomuzzi (*)	Presidente
	dott. Arno Eisendle (*)	Vicepresidente
	dott. Lorenzo Salvà	Vicepresidente
	dott. Marcello Alberti	
	dott. Hansjörg Bergmeister (*)	
	Rudolf Christof (*)	
	Werner Gramm	
	dott. Alessandro Marzola	
	dott. Bernard Niederfriniger	
	Michael Seeber	
	dott. Gregor Wierer	
	Oskar Zorzi (*)	
Collegio dei sindaci:		
	dott. Franz Vigl	Presidente
	dott. Joachim Knoll	
	dott. Günther Überbacher	
	dott. Franz Defatsch	Sindaco supplente
	dott. Hermann Steiner	Sindaco supplente
Collegio dei probiviri:		
	dott. Max Bauer	Presidente
	Comm. Gino Bernardi	
	Walter Kompatscher	
	Hansjörg Cimadom	Membro supplente
	Richard Stampfl	Membro supplente
Direzione generale:		
	dott. Johannes Schneebacher	Direttore generale
	dott. Paul Zanon	Condirettore generale

(*) Membri del Comitato esecutivo

Convocazione dell'Assemblea

Assemblea generale ordinaria del 11 aprile 2006

Ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria dei soci:

1. Relazione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci sull'esercizio 2005; presentazione del bilancio al 31.12.2005 e della proposta di riparto dell'utile netto; deliberazioni consequenziali;
2. Determinazione prezzo di emissione di azioni, in base all'art. 6, comma 1 dello Statuto.
3. Elezione di complessivi quattro Consiglieri di Amministrazione ai sensi dell'art. 28 dello Statuto.
4. Ratifica conferimento incarichi da parte del Consiglio di Amministrazione ad una Società di revisione.

Deliberazioni dell'Assemblea

Relazione del Consiglio di Amministrazione

- **Lo scenario macroeconomico internazionale**
- **L'economia nazionale**
- **L'economia locale**
- **Attività della Banca**

- **L'economia internazionale**
- **L'economia nazionale**
- **L'economia locale**
- **Attività della Banca**

L'economia internazionale

L'estremo aumento dei prezzi del petrolio ha avuto solo marginali ripercussioni sull'economia mondiale nell'anno 2005, grazie soprattutto alla persistente buona situazione congiunturale degli Stati Uniti e in particolare della Cina. L'area Euro invece ha registrato ancora una volta solo un lieve aumento del prodotto interno lordo (PIL).

Il PIL è aumentato complessivamente del 4,3%, dopo il 5,1% dell'anno precedente, per quanto il commercio mondiale ha rappresentato un essenziale sostegno per un rilancio della congiuntura. Tuttavia bisogna ribadire che il prezzo del petrolio viene considerato il maggiore rischio per il futuro sviluppo dell'economia mondiale.

I tassi d'inflazione in tutto il mondo sono rimasti fermi ad un livello piuttosto basso, anche condizionati dalla maggiore aggressività della concorrenza sui mercati del lavoro, che hanno fatto registrare insignificanti aumenti dei salari.

L'economia nazionale cinese ha proseguito il suo successo folgorante, l'incremento del PIL ha raggiunto il 9,2 %, ancora un aumento percentuale a quasi due cifre. A luglio 2005 è stato rivalutato lo Yuan ed essendo agganciato al dollaro americano ha portato a lievi oscillazioni dei tassi di cambio. Tutti gli altri paesi emergenti del sud-est asiatico hanno avuto difficoltà a ripetere lo sviluppo estremamente buono degli anni precedenti, soprattutto i paesi fortemente dipendenti dal petrolio hanno dovuto combattere contro l'aumento dei prezzi. L'India, con più di 1 miliardo di abitanti, una popolazione quasi pari a quella della Cina, riveste un ruolo sempre più importante all'interno dell'economia mondiale: già oggi il capitale umano formato da persone molto preparate ed altamente istruite sono un supporto essenziale per il raggiungimento degli obiettivi.

Nell'anno trascorso la Russia ha approfittato soprattutto dei suoi enormi giacimenti di petrolio e gas, settori che contribuiscono per circa un terzo alla determinazione del PIL annuale. Per tale motivo l'economia russa risulta ancora più dipendente dallo sviluppo del mercato energetico.

La Germania ha rafforzato la sua posizione di leader nell'export: l'eccedenza della bilancia commerciale con l'estero ha raggiunto nel 2005 un nuovo livello massimo di circa 160 miliardi di Euro.

L'area Euro è stata caratterizzata da una debole propensione al consumo da parte delle famiglie e anche la disponibilità ad investire da parte delle imprese è stata prudente. Complessivamente l'incremento del PIL è stato pari ad un insoddisfacente 1,3%. La situazione dei bilanci pubblici risulta sempre più critica e quasi la metà dei paesi non ha rispettato la soglia del 3% fissata in rapporto al deficit.

Le prospettive per il 2006

Nonostante gli alti prezzi del petrolio, l'economia mondiale non dovrebbe rallentare la sua crescita. Mentre negli Stati Uniti la congiuntura potrebbe avere qualche rallentamento, l'area Euro potrebbe guadagnare ancora qualcosa anche grazie all'espansione verso est. Per l'area OCSE (si tratta di circa 30 paesi membri) si pronostica una crescita del 3% circa.

La situazione del mercato del lavoro migliorerà solo leggermente, per cui dovremmo far conto con un ulteriore alto tasso di disoccupazione.

Difficilmente nell'area Euro sarà possibile rispettare la soglia del 3% per quanto riguarda il deficit riferito al PIL. Secondo le prognosi, l'aumento dei prezzi al consumo – rispetto al 2005 – non subirà grosse variazioni e si attesterà sul 2%.

■ **L'economia internazionale**

■ **L'economia nazionale**

■ **L'economia locale**

■ **Attività della Banca**

L'economia nazionale

La situazione dell'Italia nel 2005 è caratterizzata da una modesta crescita economica, da uno smisurato debito pubblico, pari a più di 1.500 miliardi di Euro (circa 109% del PIL), da una debole domanda da parte del mercato interno e da una costante diminuzione della competitività, soprattutto per quanto riguarda le esportazioni.

Inoltre i dati della bilancia commerciale italiana sono semplicemente catastrofici: con un meno 10 miliardi di Euro risulta dieci volte più alta rispetto al 2004 e può considerarsi quindi il peggiore risultato dalla metà degli anni ottanta.

Fattore determinante di questo enorme deficit sono state ancora una volta le importazioni di petrolio.

Anche lo sviluppo della produzione industriale ha lasciato molto a desiderare ed ha registrato una riduzione dell'1,8% rispetto all'anno precedente.

La produzione industriale ha complessivamente segnato la peggiore situazione degli ultimi cinque anni. La bilancia dei pagamenti ha raggiunto con quasi meno 20 miliardi di Euro un nuovo livello massimo, dopo i meno 12 miliardi di Euro del 2004.

Solo sul mercato del lavoro si è manifestato un leggero miglioramento: 1.726.000 disoccupati, pari al 7,4%, contro 22,5 milioni di occupati circa.

Il tasso d'inflazione – come per l'anno precedente – è stato pari a circa il 2%.

Le prospettive per il 2006

Il clima dei mercati resta sempre contratto e non potrà avere ripercussioni positive sulle vendite e soprattutto sulla ormai fiacca richiesta interna.

Mancano ancora le condizioni generali economiche che siano in grado di dare impulso alla necessaria e sperata crescita. Anche il corrente anno si presenta difficile e non porterà a nessun miglioramento economico degno di nota.

■ **L'economia internazionale**

■ **L'economia nazionale**

■ **L'economia locale**

■ **Attività della Banca**

L'economia locale

Secondo un rapporto pubblicato dall'Istituto di ricerca economica della Camera di Commercio di Bolzano nel 2005 si è verificato il preannunciato rallentamento dell'economia in Alto Adige.

Il motivo principale è stato quello che, oltre all'appiattimento dell'economia mondiale, soprattutto i due più importanti partner commerciali dell'Alto Adige – la Germania e il mercato nazionale – hanno ottenuto tassi di crescita estremamente bassi.

Il numero degli occupati nonostante tutto è aumentato, raggiungendo quota 235.000, con una modesta quota di disoccupati che si attestava al 2,5%.

Il commercio con l'estero ha ristagnato nelle esportazioni mentre nelle importazioni ha registrato addirittura una piccola diminuzione.

Il numero delle imprese iscritte nel relativo registro è aumentato leggermente: complessivamente 40.000 imprese (senza tenerne conto del settore agricolo).

Nell'**artigianato** le attese per una migliore redditività risultano di nuovo più ottimistiche, infatti si sono registrati dei miglioramenti sul fronte degli ordinativi. I prezzi di vendita e la situazione occupazionale si sono invece mantenuti stazionari sui valori del 2004.

Nel settore **edile** la situazione generale degli ordinativi è rimasta soddisfacente. Le grandi imprese del settore si sono imposte maggiormente nelle regioni limitrofe e all'estero. Un altro problema è rappresentato dal calo dei prezzi, che già da tempo incide negativamente sui redditi degli imprenditori e che va spiegato con continui ribassi sugli appalti.

Nel settore **agricolo** si è registrata una raccolta inferiore di mele e d'uva. La qualità è rimasta però sempre quella rispondente alle esigenze di mercato. Tuttavia, l'elevata concorrenza – dall'Europa dell'est e da oltreoceano – non lascia spazi ad un aumento dei prezzi. Nel settore lattiero-caseario si prevede di poter mantenere l'attuale buon livello reddituale.

Il **commercio all'ingrosso** fa parte di quei settori che negli ultimi anni hanno presentato i maggiori sviluppi. Particolarmente buona è stata la situazione del settore alimentare, dei mobili e articoli casalinghi e dei prodotti in metallo e ferro. I comparti del legno e dei materiali di costruzione come pure quelli dei macchinari invece si sono sviluppati più debolmente.

Dal **commercio al dettaglio** giungono segnali positivi, soprattutto i settori dell'alimentazione e dei super- e minimercati hanno fatto registrare i migliori risultati. Nei settori "autoveicoli – commercio e riparazioni", "mobili e articoli casalinghi" e "tessile e abbigliamento" la situazione è migliorata.

Nel **settore dei servizi** il quadro si rivela quasi uniformemente positivo: per quanto riguarda la situazione occupazionale questo settore è ancora quello che registra il maggior incremento. Il fatturato si è mantenuto su livelli elevati e sono stati acquisiti sempre più clienti anche oltre i confini provinciali.

Le **imprese industriali** possono essere definite il "motore" della congiuntura. Gli ordinativi sono aumentati soprattutto sul mercato nazionale, mentre su quello estero le difficoltà sono state maggiori. I fatturati, anche se sono diminuiti rispetto all'anno scorso, si sono mantenuti su livelli decisamente buoni.

Nei mesi estivi il **turismo** ha nuovamente segnato un anno record per quanto riguarda gli arrivi ed i pernottamenti. Hanno subito nuovamente una brusca frenata le spese voluttuarie. Le aziende turistiche permangono fiduciose e si attendono per l'anno in corso gli stessi risultati della scorsa stagione. I fatturati sono stati assolutamente buoni.

Previsioni e aspettative per il 2006

Secondo un sondaggio sulla congiuntura, l'economia locale guarda con fiducia ai prossimi sei mesi: il volume d'affari e l'occupazione dovrebbero salire ancora. Anche la redditività viene prevalentemente considerata soddisfacente.

Tuttavia, soprattutto le piccole aziende devono lottare contro una più forte pressione dei prezzi e contro una più forte concorrenza, mentre anche le abitudini consumistiche e le attività del tempo libero esercitano il loro influsso.

Complessivamente però le aspettative sono per la maggior parte positive e comunque partiamo da una situazione economica migliore rispetto a quella nazionale.

La situazione economica nel Trentino

Per il Trentino, il 2005 è stato un anno di maggior stabilità rispetto alla media nazionale: da un lato esiste una struttura produttiva ben integrata e diversificata nonché caratterizzata da una buona propensione all'innovazione con un'alta produttività del lavoro; dall'altro si riscontra una consistente spesa pubblica sostenuta dalla provincia stessa.

Segnali positivi sono pervenuti dal portafoglio ordini delle imprese, mentre l'occupazione ed il monte ore lavorate sono rimasti piuttosto stazionari.

Altri punti di forza sono stati la qualità dei sistemi di alta formazione e di ricerca, in un contesto ambientale vivibile e caratterizzato da un benessere futuro. Qualche preoccupazione, invece, è arrivata dall'export che non è riuscito a portarsi a livelli soddisfacenti, un aspetto negativo che riguardava anche la scarsa crescita dimensionale delle aziende carenti nel settore della ricerca.

La situazione economica nella Provincia di Belluno

I dati risultanti dal Registro delle imprese hanno potuto attestare, pur in un anno difficile per la vita economica della Provincia di Belluno, la tenuta imprenditoriale locale. In totale risultavano ca. 16.000 unità, con una crescita dello 0,60 % rispetto all'anno precedente.

In dettaglio, però, ha dato preoccupazione la consistente emorragia nel comparto dell'occhialeria, dove sono state proprio le aziende più piccole a soffrire maggiormente mentre le grandi imprese hanno continuato a crescere, anche a livello internazionale.

Sotto il profilo congiunturale, la situazione a fine 2005 ha visto per l'industria bellunese una timida inversione di tendenza, dopo una prima parte dell'anno vissuta nel segno dell'incertezza e sotto il peso della congiuntura internazionale, compresa la crescente concorrenza delle nuove potenze economiche.

■ **L'economia internazionale**

■ **L'economia nazionale**

■ **L'economia locale**

■ **Attività della Banca**

Attività della Banca

Egregi Soci,

nell'anno 2005 la nostra banca si è trovata ad affrontare un mercato sempre più difficile anche a causa di una forte concorrenzialità nel settore. La forbice dei tassi si è ridotta ulteriormente e le spese sono aumentate senza eccezioni.

Se tuttavia il risultato raggiunto può essere considerato buono, è merito soprattutto della crescita dei volumi e del grande impegno dei nostri collaboratori che hanno più che compensato questo trend sfavorevole.

Così soprattutto i crediti alla clientela sono cresciuti al di sopra della media, un segno della ancora forte propensione ad investire da parte di molti clienti, imprenditori e privati.

L'aumento della raccolta diretta invece è stata meno accentuata. Più marcato è stato l'aumento della raccolta indiretta, ossia i titoli amministrati per conto della clientela, le gestioni patrimoniali, i fondi ed i prodotti assicurativi.

Siamo stati in grado di raggiungere pienamente gli obiettivi stabiliti per il 2005: nel settore dei crediti alla clientela l'obiettivo è stato perfino oltrepassato. La crescita percentuale rispetto all'anno precedente è infatti quantificabile in un 13,7%; in termini assoluti ciò equivale a 386 milioni di Euro.

Nella raccolta diretta abbiamo registrato un incremento di 100 milioni di Euro (+ 3,8%); nella raccolta indiretta, la crescita si è attestata a 324 milioni di Euro (+ 18,6%), sempre rispetto al 2004.

Il totale dei mezzi amministrati per la clientela ha così superato per la prima volta la soglia degli otto miliardi di Euro: la situazione dell'intera raccolta e dei crediti alla clientela ha raggiunto al 31 dicembre 2005 8.105 milioni di Euro, con un incremento di 934 milioni di Euro, pari al 13,0%, rispetto a fine 2004.

A questo punto desideriamo richiamare la Vostra attenzione su un ambito traguardo che la nostra banca festeggerà nella primavera di quest'anno ossia l'apertura della 100esima filiale in località Valdobbiadene in provincia di Treviso e che significa anche la prima filiale al di fuori del nostro tradizionale bacino d'utenza (province di Bolzano, Trento e Belluno).

Con l'apertura di questa nuova filiale di Valdobbiadene, siamo convinti di aver intrapreso la giusta strada per un futuro sviluppo in un territorio economicamente molto interessante e che per di più si trova nelle immediate vicinanze delle nostre filiali a sud di Belluno.

La raccolta

I depositi della clientela presentano un andamento soddisfacente. I maggiori incrementi sono stati registrati nelle obbligazioni e nei conti correnti. La consistenza dei certificati di deposito è variata solo leggermente, mentre i risparmiatori tendono ancora a riconvertire libretti di risparmio, la tradizionale forma di risparmio, in altre forme d'investimento.

La raccolta diretta, incluse le operazioni passive pronti contro termine in titoli, ammonta a fine anno a 2.785 milioni di Euro. Considerando le obbligazioni proprie, cedute a banche, registriamo un aumento del 7,7 %.

La raccolta complessiva è così ripartita nelle seguenti voci:

(in migliaia di Euro)

Forme tecniche	31.12.05	31.12.04	Variazioni %
- raccolta da clientela in forme tecniche tradizionali: depositi a risparmio e in c/c, certificati di deposito, obbligazioni ecc.	2.711.317	2.611.503	+3,82
- operazioni passive di pronti contro termine su titoli	74.150	90.126	-17,73
- obbligazioni proprie cedute a banche	125.000	--	--
Totale come a bilancio	2.910.467	2.701.629	+7,73

Con un importo di 1.282 milioni di Euro, corrispondenti ad una quota percentuale del 47,3% circa, le obbligazioni costituiscono la voce più importante, seguita dai depositi in c/c, ammontanti a 1.028 milioni di Euro, pari al 37,9% circa. I depositi sui libretti di risparmio ammontano a 321 milioni di Euro; la loro percentuale rispetto alla raccolta complessiva è pari all'11,8%.

I titoli di terzi in amministrazione hanno registrato un incremento per complessivi 339 milioni di Euro rispetto al 2004, pari al 20,6%.

A fine anno la situazione raggiungeva l'importo di 1.989 milioni di Euro.

Nell'anno passato gli investitori hanno riacquisito maggiore fiducia verso i mercati finanziari. Come conseguenza una parte della raccolta diretta è nuovamente rifluita in forme di investimento indirette, con chiara preferenza da parte dei clienti per gestioni patrimoniali e fondi.

I tassi di mercato sono rimasti invariati fino alla fine di novembre per poi salire negli ultimi due mesi dell'anno anche in seguito all'aumento dei tassi da parte della Banca Centrale Europea. A fine anno erano sensibilmente superiori rispetto a quelli di inizio anno.

Gli impieghi

Anche durante l'esercizio passato abbiamo riscontrato una intensa domanda di credito che nel trend con la nostra politica di crescita ha fatto aumentare considerevolmente il volume dei crediti autorizzati ed usufruiti. Nei settori conti correnti e mutui si sono registrati i maggiori incrementi.

La situazione complessiva degli impieghi ha raggiunto 3.205 milioni di Euro, 386 milioni di Euro (13,7%) in più rispetto all'anno precedente, con un rapporto impieghi/depositi di circa 113%.

Gli incrementi sono stati conseguiti principalmente dalla maggiore vendita di prodotti inerenti ai crediti come conti correnti (+ 15,3%), mutui e finanziamenti vari (+ 16,7%).

All'interno della nostra offerta di prodotti i mutui occupano, in proporzione, ancora il primo posto con una quota pari al 45,8%, seguiti dai fidi di conto corrente con il 39,4%.

La ripartizione del volume degli impieghi per settore economico delinea il seguente quadro:

Forma di credito per cassa	Importi in migliaia di Euro	Quota percentuale
Privati	1.108.736	34,6
Settore produttivo	857.901	26,8
Commercio	347.075	10,8
Servizi	326.744	10,2
Enti pubblici, settore finanziario e assicurativo	564.927	17,6
Totale	3.205.383	100,00

La seguente tabella esemplifica la struttura e l'andamento del nostro portafoglio creditizio per singoli comparti

Forme tecniche d'impiego	31.12.05	31.12.04	Variazioni %
Conti correnti	1.262.613	1.095.418	+15,26
Finanziamenti in valuta e in Euro sull' estero	166.394	192.034	-13,35
Portafoglio scontato	701	1.164	-39,78
Portafoglio sbf clientela - partite illiquide	72.788	81.185	-10,34
Mutui ed altre sovvenzioni	1.469.597	1.258.865	+16,74
Conti di ammortamento	144.441	116.118	+24,39
Partite in sofferenza	43.539	38.580	+12,85
Riporti ed operazioni PcT	803	162	+395,68
Assegni di c/c ed effetti propri al protesto	--	--	--
Prestiti in titoli	--	--	--
Operazioni con fondi di terzi in amministrazione	44.400	36.176	+22,73
Altri crediti	107	109	-1,83
Totale	3.205.383	2.819.811	+13,67

I dubbi esiti

Il rapporto fra le sofferenze nette e gli impieghi per cassa è pari all'1,36% (2004: 1,37%), il rapporto tra le sofferenze lorde e gli impieghi lordi per cassa è invece del 2,13% (2004: 2,19%).

Oltre alla valutazione dei crediti in sofferenza, effettuata analiticamente per singola posizione, è stata effettuata analogo valutazione specifica per i «crediti incagliati», vale a dire quelle posizioni per le quali la clientela attraversa situazioni di transitoria obiettiva difficoltà di rimborso, le quali appaiono tuttavia superabili, motivo per cui vengono mantenute fra gli «impieghi vivi».

Inoltre è stata effettuata una valutazione all'interno dei «crediti ristrutturati».

Il seguente prospetto evidenzia l'andamento dei dubbi esiti, in relazione alle partite in sofferenza, a quelle incagliate, ai crediti ristrutturati, ai crediti scaduti da oltre 180 giorni ed agli impieghi vivi:

(in migliaia di Euro)

	31.12.05	31.12.04	Variazioni %
A) Sofferenze			
Importi lordi	69.076	62.331	+10,82
meno: rettifiche per esiti dubbi	-25.537	- 23.751	+7,52
Importi netti a bilancio	43.539	38.580	+12,85
B) Posizioni incagliate			
Importi lordi	110.441	65.698	+68,10
meno: rettifiche per esiti dubbi	-7.960	- 5.031	+58,22
Importi netti a bilancio	102.481	60.667	+68,92
C) Crediti ristrutturati			
Importi lordi	5.020	3.649	+37,57
meno: rettifiche per esiti dubbi	-500	--	--
Importi netti a bilancio	4.520	3.649	+23,87
D) Crediti scaduti da oltre 180 giorni			
Importi lordi	24.395	--	--
meno: rettifiche per esiti dubbi	--	--	--
Importi netti a bilancio	24.395	--	--
E) Impieghi vivi			
Importi lordi	3.030.448	2.717.415	+11,52
meno: rettifiche per esiti dubbi	--	- 500	-100,00
meno: rettifiche per rischio fisiologico, determinate in modo forfaitario	--	--	--
Importi netti di bilancio	3.030.448	2.716.915	+11,54
Totale importi netti di bilancio	3.205.383	2.819.811	+ 13,67

Come indicato in Nota integrativa (parte B, paragrafo 7.3) il fondo in essere al 31/12/2004 con un importo di 145.286 Euro è stato ridotto per 129.767 Euro, a fronte della valutazione di garanzie non più necessaria. Dopo l'accantonamento di 7.500 Euro il fondo rappresenta ora un saldo di 23.019 Euro.

Va inoltre precisato che non sono state effettuate ulteriori rettifiche, per mancanza di presupposti oggettivi e soggettivi, né su esposizioni nei confronti di paesi considerati a rischio, né nei confronti di particolari settori merceologici ritenuti suscettibili di esiti dubbi di natura fisiologica.

In conclusione, il Consiglio d'amministrazione, tenuto conto della valutazione effettuata anche secondo il principio della prudenza ed in considerazione della non elevata concentrazione del portafoglio crediti (vedi anche Nota integrativa sui grandi rischi), ritiene che il complesso dei rischi potenziali insiti nei crediti in essere sia da considerare coperto in misura sufficiente.

Informazioni qualitative sui rischi di credito

La sorveglianza sistematica del rischio di credito, da una parte sulla base di strumenti tradizionali e dall'altra sulla scorta della procedura SEAC (Sistema Esperto Analisi Cliente), avviene tramite il Servizio controllo fidi, il quale risponde alla Direzione centrale servizi finanziari ma è subordinato dal punto di vista funzionale al Comitato interno di credito (suddivisione delle funzioni). Tutte le delibere riguardanti posizioni di rischio (classificazione, richiesta finanziamento, revisione, trasposizione a sofferenza) sono riservate, a seconda dell'entità, al Comitato interno di credito, al Comitato di credito o al Consiglio d'amministrazione, precedute da un'analisi valutativa da parte del Servizio controllo fidi.

L'anno 2005 è stato caratterizzato da uno sviluppo diversificato, ossia da un lato un decremento delle posizioni affidate sotto osservazione e, dall'altro, da un forte aumento, sia dal punto di vista numerico che di volume, delle posizioni incagliate. Soprattutto l'aumento numerico delle posizioni incagliate, come pure generalmente il crescente numero di rate di mutui in arretrato, dimostrano che anche nel settore dei privati si manifestano sempre più difficoltà di solvibilità.

Anche le sofferenze lorde sono aumentate nell'anno trascorso, però in misura minore rispetto all'incremento del volume dei crediti.

A livello di consorzio sono state portate avanti misure propedeutiche all'applicazione dell'Accordo di Basilea che sono sfociate nell'introduzione del programma di rating dei crediti (TCQ - Total Credit Quality): nell'anno 2004 per la concessione di crediti alle imprese è stato attivamente introdotto il primo elemento costitutivo di questo sistema di rating interno, il cosiddetto «modulo erogazione»; il secondo elemento costitutivo, il cosiddetto «modulo andamentale» è stato anch'esso attivato.

Risk management

La Banca Popolare - Volksbank ha intensificato nell'esercizio trascorso il processo costruttivo nel comparto del risk management, avviato già negli anni precedenti, sia al fine di ottemperare alle disposizioni di legge e di vigilanza che verranno introdotte sulla scia dell'accordo di Basilea („Basilea 2“), sia per assicurare – attraverso sistemi più affidabili di misurazione e rilevazione dei vari rischi - la predisposizione di quelle contromisure atte a ridurre tali rischi e pertanto a fornire un contributo positivo alla redditività della nostra impresa.

Qui di seguito forniamo un quadro di sintesi – suddiviso per le tre macro-aree di rischio – sullo stato di sviluppo del progetto e sui principali aspetti metodologici utilizzati nella nostra banca.

1) Rischio di credito

L'attività inerente il progetto „Total Credit Quality – TCQ“ – avviato negli esercizi passati e proseguito nell'esercizio 2005 avente per oggetto la costruzione e la gestione di un sistema di rating interno – permette nel frattempo una collocazione di tutte le nuove pratiche di fido in una classe di merito standardizzata, previa suddivisione nei due macro-segmenti clientela privata e imprese (piccole, medie e grandi). Il sistema permette, attraverso un insieme di appositi indici, una valutazione analitica e quindi in definitiva il rating cliente.

Punto focale dell'anno 2005 è stata invece l'attribuzione del rating a tutte le posizioni creditizie in essere e l'analisi delle informazioni così ottenute, sempre nell'ambito del progetto TCQ, e la valutazione degli indici in questo modo individuati (come probabilità di insolvenza e stima delle perdite); questa fase continuerà e anzi verrà ulteriormente perfezionata nell'anno 2006, migliorando notevolmente in futuro i procedimenti operativi per quanto riguarda le operazioni di fido sia dal punto di vista qualitativo (grazie a indici obiettivi) che quantitativo (grazie a controlli standardizzati e automatizzati).

Ha assunto grande importanza nel controllo del rischio di credito il reporting trimestrale al Consiglio d'amministrazione della banca, introdotto durante l'esercizio 2003 e nel frattempo consolidato. Parte integrante nell'ambito del rischio di credito è la segmentazione del portafoglio creditizio in base ai criteri dimensionali e di settore economico, nonché il sistema standardizzato di misurazione e di limitazione dei rischi di controparte nell'attività Finanza istituzionale.

Il rischio di controparte (o rischio di credito) è il rischio della totale o parziale insolvenza di una controparte finanziaria, oppure del peggioramento della sua solvibilità, comportando quindi il pericolo della perdita totale o parziale di nostri crediti in linea capitale o interessi.

Si tratta quindi di monitorare costantemente i corrispondenti/emittenti con l'obiettivo primario di evitare perdite. Il sistema prevede l'attribuzione preventiva di una linea di credito, il cui ammontare deve essere in linea con il rating ufficiale della controparte.

In caso di corrispondenti senza rating ufficiale subentra il metodo di attribuzione interna di rating al fine di permettere una più consapevole concessione delle linee di credito. Il continuo ed accurato controllo dell'osservanza di questi limiti, ha nel frattempo consolidato un'attività di routine.

2) Rischio di mercato

Il rischio di prezzo di mercato viene definito come il rischio di perdita su strumenti finanziari derivante dalle possibili oscillazioni di tassi, di volatilità, di cambio e di corsi azionari, con la possibilità che singoli strumenti finanziari siano esposti a più di uno di questi rischi.

La Banca Popolare - Volksbank misura i propri rischi di mercato nel trading book come variazioni di valore delle consistenze dovute alle oscillazioni di mercato.

Value-at-Risk

Nella Banca Popolare - Volksbank viene adottato il sistema di misurazione e di gestione dei rischi di mercato basato sul metodo del Value-at-Risk (VaR), un sistema di limiti di rischio e di monitoraggio continuo delle posizioni a rischio.

Per il calcolo del VaR, la Banca Popolare - Volksbank utilizza il modello di varianza-covarianza, senza tuttavia tener conto delle correlazioni. I dati delle volatilità vengono forniti giornalmente dalla banca d'investimenti J.P. Morgan.

Il metodo VaR calcola la perdita potenziale massima di un portafoglio durante un determinato orizzonte temporale e con una determinata probabilità, in presenza di condizioni normali di mercato.

Il Value-at-Risk è un sistema unificato di misurazione, applicabile a tutte le tipologie di mercato ed a tutti gli strumenti finanziari, permettendo in tal modo la comparabilità dei valori di rischio così ottenuti sia sotto il profilo temporale che sotto quello della redditività giornaliera.

Il calcolo delle possibili perdite si basa sui dati storici di mercato. Il VaR dell'intero trading book viene espresso sulla base di un periodo di detenzione (holding period) di un giorno (VaR giornaliero) ed un livello di confidenza (probabilità) del 99%.

Al fine di limitare il rischio di prezzo di mercato per l'intero trading book, il Consiglio d'amministrazione della nostra banca ha deliberato come limite di rischio per l'anno 2005 un VaR con periodo di detenzione di 1 giorno e livello di confidenza del 99%, pari a 1,39 milioni di Euro.

Al fine di evitare possibili sconfinamenti dei limiti di rischio autorizzati, è stato istituito un sistema standardizzato di reporting giornaliero.

Analisi di sensitività

Il rischio di tasso del portafoglio obbligazionario viene inoltre misurato e quantificato con un modello di analisi di sensitività (Basis Point Value) e confrontato con i dati del metodo VaR.

Vi si quantificano gli effetti sul portafoglio non immobilizzato di un aumento parallelo dei tassi di mercato di un punto base.

Nell'ambito della rilevazione e della gestione dei rischi di tasso, la Banca Popolare - Volksbank utilizza la metodologia del valore attuale. Il calcolo del valore attuale dei singoli flussi di cassa avviene mediante utilizzo dei tassi di mercato della corrispondente curva dei tassi.

Analisi di scenario

Visto che l'analisi mediante il VaR misura il rischio in condizioni normali di mercato, è stata inoltre introdotta un'analisi di scenario che simula e misura le potenziali perdite in condizioni estreme di mercato.

Quest'analisi di scenario poggia su uno shock di tasso del 2% per tutte le scadenze e su un crollo dei corsi azionari nelle borse europee del 30%.

In tal modo, il portafoglio non immobilizzato della Banca Popolare - Volksbank evidenzia al 31/12/2005 un valore di worst case di circa 6,8 milioni di Euro.

Il Value-at-Risk del trading book della Banca Popolare - Volksbank è composto essenzialmente dal rischio di tasso e di prezzo di mercato:

Value-at-Risk* in Euro	Obbligazioni	Fondi d'investimento	Gestioni terze	Totale
Value-at-Risk al 31.12.2005	90.060	143.887	60.428	294.375
Value-at-Risk minimo nel 2005 (26.01.2005)	37.141	60.880	59.668	157.689
Value-at-Risk massimo nel 2005 (12.07.2005)	109.068	342.706	121.389	573.163

* 1 giorno holding period, 99% livello di confidenza

3) Rischio Operativo

Al contrario dei rischi di credito e di mercato, che la banca assume a fronte di una remunerazione del rischio, i rischi operativi possono generare perdite, talvolta anche ingenti, senza che la banca ottenga una qualsivoglia remunerazione: questi rischi sono insiti nei processi e nei prodotti della banca.

Per questi motivi la banca deve analizzare le cause che possono determinare le perdite operative e rilevare e misurare sistematicamente gli eventi con l'obiettivo di limitare e di ridurre i relativi rischi.

Il Comitato di Basilea e il sistema bancario – e pertanto anche la nostra banca – definiscono il rischio operativo come „il rischio di perdite risultanti da errori o inadeguatezze dei processi interni, delle risorse umane e dei sistemi oppure derivante da eventi esterni”.

In sostanza, si tratta di tutti i rischi che non sono identificabili come rischi di credito e rischi di mercato. Sono inclusi i rischi legali, ma esclusi i rischi strategici, di reputazione e sistemici. Non sono pertanto compresi nella definizione di rischio operativo i rischi di opportunità (affare mancato), i danni di immagine ed i rischi che coinvolgono l'intero sistema bancario (p.es. introduzione di norme retroattive: anatocismo ecc.).

Da tre anni la nostra banca ha introdotto un sistema per la rilevazione e la misurazione delle perdite operative – come primo passo verso una più approfondita conoscenza ed analisi di questi fenomeni – con lo scopo di gestire meglio le potenziali fonti di pericolo che possono minare la stabilità dell'impresa.

Questo sistema ricalca un'iniziativa analoga che a livello nazionale è stata portata avanti dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI). Con il progetto "DIPO – Database Italiano Perdite Operative"– l'ABI vuole sensibilizzare e coadiuvare le banche nella realizzazione di queste procedure, nonché pervenire alla creazione di una banca dati nazionale che permetta alle banche di ottenere dati ed informazioni statistiche più ampie e significative.

La procedura si basa su un sistema interno di segnalazioni, che prevede la rilevazione e l'inoltro ad un punto di raccolta centrale situato nell'unità operativa di risk management, di tutti gli eventi catalogati come perdite operative, a partire dalla soglia minima di Euro 50.

La raccolta ed analisi sistematica di tali informazioni nel corso dell'anno trascorso ha fornito preziosi spunti e suggerimenti per la valutazione e l'ottimizzazione dei processi e delle attività della banca.

I canali distributivi

Il concetto di filiale

La filiale è il centro per la consulenza e la gestione personale dei nostri clienti. Lo spazio concepito per le nostre filiali corrisponde a questa impostazione ed il nostro concetto è flessibile e può essere costantemente adeguato alle nuove esigenze.

Il contatto diretto con i nostri clienti è importante per noi. Con l'ampliamento dell'area selfservice in tutte le filiali rispondiamo all'esigenza dei nostri clienti per quanto riguarda possibili canali innovativi – in questo modo si può accedere ad una parte dei servizi da noi offerti 24 ore su 24.

Tra i nostri punti di forza contano il forte orientamento verso i clienti e l'allineamento delle nostre attività di distribuzione con le reali necessità dei clienti. I nostri concetti commerciali che vengono costantemente sviluppati, mirano ad una consulenza individuale e orientata alle necessità dei clienti. L'alta qualità della nostra consulenza e della nostra offerta di servizi viene garantita dalla continuativa formazione e dall'addestramento dei nostri collaboratori e attraverso adeguati strumenti di consulenza.

Nella realizzazione della nostra gamma di prodotti ci orientiamo alle necessità dei clienti. Siamo sempre aperti a nuove tecnologie. Offriamo ai nostri clienti prodotti e servizi sempre all'avanguardia. Il nostro Virtual B@nking offre ai clienti nuove forme di comunicazione. La novità del 2005 nell'ambito dei canali innovativi è stato l'sms b@nking, che invia in ogni momento una quantità di importanti informazioni ai clienti, direttamente sui loro telefoni cellulari, rispettivamente ai loro indirizzi e-mail.

Nuove filiali

Trentino

Con l'apertura delle filiali Trento Nord, Mori e Fondo nel 2005 abbiamo ampliato la nostra struttura commerciale nella provincia di Trento contando ormai 15 filiali. Il logo "Banca Popolare – Volksbank" si è affermato e ci incoraggia a proseguire l'espansione.

Per il 2006 è prevista l'apertura di ulteriori tre filiali nella zona di Trento.

Belluno/Treviso

Nel 2005 abbiamo inaugurato la filiale di Santa Giustina. La nostra rete commerciale nella provincia di Belluno conta al momento 18 filiali. Tra breve apriremo a Valdobbiadene, in provincia di Treviso, la 100esima filiale della Banca Popolare – Volksbank. Dunque oramai siamo presenti in quattro diverse province.

Consulenza agli investitori

Ad aprile del 2005 siamo partiti con il nostro nuovo progetto per la consulenza agli investitori. All'introduzione di questa impostazione di consulenza e di gestione colleghiamo l'obiettivo di una gestione continuativa e orientata alle necessità del segmento "grandi clienti privati".

Sulla base di un'analisi sistematica della posizione di un cliente, vengono elaborate delle soluzioni a livello individuale che sono adeguate alla sua situazione personale. Attraverso un dettagliato questionario vengono acquisite e valutate le attuali e le future necessità del cliente, i suoi obiettivi, nonché la sua propensione al rischio, l'esperienza e la durata. Il risultato è il profilo personale del cliente investitore, e rappresenta la base per l'organizzazione individuale del portafoglio.

bank4fun – più di una banca dall'aspetto giovanile!

Lo sviluppo di bank4fun conferma di anno in anno la validità dell'idea "punto d'incontro per i nostri giovani". Le nostre filiali bank4fun godono di grande popolarità tra i giovani, l'omonima homepage non trova pari sul mercato nazionale ed internazionale, la gamma di prodotti è adattata alle necessità dei giovani e i nostri eventi sono highlights per i ragazzi del nostro bacino d'utenza.

Nel 2001 siamo partiti con la realizzazione del concetto "la banca giovani in Alto Adige". Lo scopo principale era quello di mettere fisicamente e virtualmente a disposizione dei giovani uno spazio, nel quale ritrovarsi, scambiarsi idee e comunicare tra loro, ma soprattutto per vivere l'approccio alla nostra banca in modo rispondente alla loro età. Dopo il positivo posizionamento del marchio bank4fun sul mercato e con il consolidamento della piattaforma comunicativa, la nostra attenzione ora si rivolge ad avvicinare ancora di più i giovani alla nostra banca, offrire una consulenza e una gestione corrispondente alle loro esigenze, sviluppare e offrire soluzioni adatte.

Lo sviluppo del concetto giovani bank4fun fino ad oggi ed i suoi tre pilastri portanti

Le diverse filiali bank4fun in Alto Adige godono di un vivace interesse da parte dei giovani. Il valore del "punto d'incontro" è stato accettato e viene fortemente preso in considerazione dai giovani. Oltre alle diverse possibilità, come l'utilizzo di game-consolle, calcetto da tavolo e accesso libero a internet per possessori di funcard, offriamo ai giovani clienti l'avventura di svolgere le loro giornaliere operazioni bancarie in un ambiente concepito su misura. Un recente sondaggio conferma la nostra presenza sul mercato giovanile in Alto Adige: il 90% dei giovani in Alto Adige conosce il marchio bank4fun e la rispettiva offerta. Gli eventi Funstyle e Lifestyle, nonché i workshops, i seminari e le sponsorizzazioni di impianti specifici per i giovani da parte di bank4fun hanno grande successo. Il concetto "banca giovani" della Banca Popolare – Volksbank gode di un vasto assenso e la consulenza offerta ai giovani viene oltremodo apprezzata.

La conferma del successo ci induce a proseguire per la strada che abbiamo intrapreso. Infatti, l'11 giugno 2005 abbiamo aperto la nostra quarta filiale bank4fun a Bressanone in via Brennero.

Il secondo importante pilastro della nostra assistenza al segmento giovani, il portale **internet www.bank4fun.it**, si è affermato per definizione come la pagina dei giovani, e questo non solo in Alto Adige. Con più di 29.000 utenti registrati (pari a più del 50% del bacino di utenza dei giovani) e circa 11.000 accessi giornalieri il portale è ormai diventato sul nostro mercato il punto di riferimento per simili comunicazioni interattive con i clienti; un successo che suscita interesse in tutto il settore bancario sia italiano che estero. Ciò è di ancor maggiore importanza, in quanto gran parte dei giovani può essere contattata attraverso il portale internet.

Il terzo pilastro importante del concetto giovani bank4fun è la consulenza offerta ai giovani nelle singole filiali in loco. Il contatto mirato e la consulenza di giovani clienti attraverso collaboratori qualificati nelle filiali, ci dà la possibilità di riconoscere per tempo richieste a volte non espresse da parte dei giovani e di trovare in modo continuativo, ottimali soluzioni per la trasformazione dei nostri prodotti e servizi. La consulenza dei giovani è anello di congiunzione tra gli altri due pilastri e prosegue conseguentemente il lavoro preparatorio. Il contatto è stato accettato con successo, ora bisogna consolidarlo!

Il settore assicurativo

Nel 2005 abbiamo mantenuto nel settore assicurativo la diversa struttura nella gestione delle operazioni di massa e delle operazioni individuali.

Le soluzioni standard sono state collocate con grande successo direttamente presso lo sportello bancario, anche perchè richiedono un grado di consulenza relativamente basso.

Complessivamente siamo stati in grado di raggiungere notevoli incrementi in pressoché tutti i settori: per quanto riguarda l'assicurazione sanitaria polizza H si tratta di un + 16,3%, per l'assicurazione caso morte e la globale assicurazione famiglia gli aumenti percentuali si sono attestati addirittura al 36,3% e al 44,5%.

Il settore finanze

Anche nel 2005 i mercati azionari, dopo un inizio leggermente incerto, hanno chiuso con un netto segno positivo. Prendendo come esempio l'Eurostoxx 50, l'indice dei maggiori valori azionari in eurolandia, è riscontrabile come fino a circa metà maggio non si fosse manifestata alcuna tendenza, dopodichè l'indice è salito – con piccole interruzioni in agosto e ottobre - in modo continuativo. Alla fine dell'anno si è registrato un incremento del 20%.

Al contrario, per quanto riguarda i tassi nel settore del breve termine per tutto l'anno non ci sono stati pressoché movimenti. Solo quando a metà novembre è stato concretamente accennato un aumento dei tassi da parte della Banca Centrale Europea (BCE), i tassi del mercato monetario sono saliti notevolmente. Infine, in dicembre, dopo più di due anni e mezzo, la BCE ha aumentato i tassi di riferimento dello 0,25%. Mentre dunque per lungo tempo sul mercato monetario non si registravano movimenti, i tassi a 10 anni sono scesi dal 3,75% di inizio anno al 3,13% (metà settembre). Ciò ha portato ad un appiattimento della curva dei tassi e anche l'aumento dei tassi di riferimento non ha cambiato nulla. Verso la fine dell'anno i tassi a 10 anni sono nuovamente saliti al 3,45%, ma nonostante l'aumento dei tassi BCE, erano ancora inferiori rispetto all'inizio dell'anno dello 0,30%. La curva dei tassi del settore a breve termine, prima in salita

e poi appiattita determina comunque un ulteriore aumento dei tassi; tutto ciò fa presupporre un nuovo rallentamento della dinamica dell'economia.

Nel settore delle valute il dollaro non solo è riuscito a frenare la tendenza discendente rispetto all'Euro, ma ha addirittura guadagnato valore attraverso una crescita piuttosto regolare. Infatti se all'inizio dell'anno erano necessari ancora 1,35 dollari per un Euro, all'inizio di febbraio il dollaro si è ripreso fino a 1,28, per scendere nuovamente a metà marzo a 1,34. A fine anno il dollaro è salito sorprendentemente a 1,21, nonostante nell'economia americana un'intera serie di problemi aspetti ancora una soluzione; citiamo soprattutto l'alto indebitamento pubblico, la scarsa propensione al risparmio e il forte deficit della bilancia commerciale.

La nostra banca ha puntato ancora una volta ad una strategia prudente e nel settore finanziario è rimasta orientata consapevolmente verso un sicuro guadagno: tra l'altro era nostro obiettivo ottenere una buona valutazione (rating). L'agenzia Moody's ha assegnato alla nostra banca "A3" rating sui depositi a lungo termine. Questo significa un inquadramento nella classe medio superiore che corrisponde ad un basso rischio di credito (definizione secondo Moody's).

Il portafoglio titoli si presentava, con 539 milioni di Euro, di circa 45 milioni di Euro più alto che l'anno precedente; ad una minore quota azionaria facevano da contrapposizione titoli di Stato e obbligazioni ad alta solvibilità e scadenze in prevalenza a breve termine.

Questo modo di operare ha fatto conseguire alla nostra banca, insieme ai guadagni del settore valute, una rendita del 3,70% (a titolo di raffronto: la rendita media su investimenti a 6 mesi in depositi vincolati ammontava al 2,232%).

I sistemi di pagamento

Il processo iniziato negli anni passati nell'ambito della „ristrutturazione dell'Area sistemi di pagamento“ è stato coerentemente perseguito. Il nostro obiettivo è di offrire ai nostri clienti servizi efficienti, sicuri e convenienti. Oltre alla razionalizzazione della struttura organizzativa, era nostra aspirazione prendere maggiormente in considerazione i diversi segmenti di clienti. Questa circostanza è stata rispettata anche per quanto riguarda l'adeguamento della struttura organizzativa, e cioè attraverso i due nuovi servizi, il Servizio prodotti finanziari/privati e il Servizio prodotti finanziari/impresie.

Uno dei nostri obiettivi principali è stato quello di ampliare i sistemi di pagamento elettronici e di aumentarne il consenso presso i clienti. Nel settore delle imprese e dei clienti corporate sono stati introdotti i seguenti provvedimenti:

ampliamento del servizio Homebanking per clienti corporate (più del 90% di tutti gli effetti vengono già presentati attraverso Homebanking), in particolare la versione internet Cobaweb, che garantisce l'operatività da qualsiasi luogo. Inoltre è stata effettuata la sostituzione di quasi tutti gli apparecchi POS. Contemporaneamente al cambio del gestore terminali POS abbiamo anche sostituito una considerevole parte dei relativi apparecchi. Attraverso questo provvedimento abbiamo rinnovato e adeguato agli standard tecnici, quasi tutte le nostre apparecchiature POS: più del 90% degli apparecchi sono ora tecnicamente al livello più alto e pronti per la nuova carta con microchip.

Nell'ambito dei servizi di tesoreria per enti abbiamo rivolto la nostra attenzione al sostegno di tutti i preparativi per lo svolgimento elettronico delle diverse transazioni e, insieme agli enti pubblici ed alle associazioni, all'elaborazione di soluzioni tecniche che permettano in futuro di ottimizzare ancora i costi dei servizi offerti.

Virtual banking - la nostra banca virtuale

L'elettronica procede a grandi passi, anche per quanto riguarda l'attività bancaria. Denotiamo inoltre una stretta cooperazione tra il settore delle carte ed il settore multicanale.

In tal senso e nel contesto di una riorganizzazione abbiamo introdotto un servizio che segue e gestisce direttamente le carte e tutti i servizi offerti ai clienti privati sotto il marchio **bank4u**.

Carte

Dall'aprile del 2005 le carte prepagate, un fenomeno fortemente italiano, arricchiscono la nostra gamma di carte. ONE è la carta usa e getta, ONE MORE e ONE MORE ORANGE sono le carte ricaricabili dedicate rispettivamente ai clienti privati ed ai giovani.

Il connubio tra il mondo delle carte e gli altri canali rende possibile consultare il proprio saldo ed i movimenti, nonché effettuare ricariche allo sportello, sportello bancomat e attraverso direct b@nking.

bank4u è il marchio che raccoglie tutti i servizi di multicanalità della nostra banca, che permettono al cliente privato di operare in ogni momento in maniera sicura, comoda, semplice e conveniente da casa, dall'ufficio, in auto, in treno, dall'Italia o dall'estero.

sms b@nking

Un primo passo è stato completato con l'introduzione, a novembre, dell'sms b@nking. Questo servizio permette al cliente di ricevere informazioni sul suo conto corrente, sul suo deposito titoli e su singoli titoli della borsa di Milano, scegliendo se ricevere i messaggi sul proprio telefono cellulare e/o nella propria casella di posta elettronica.

È prevista a breve l'attivazione della possibilità di richiedere, tramite l'invio di un sms alla banca, determinate informazioni sui propri rapporti.

Il successo del nuovo servizio è considerevole ed in continua crescita. In soli due mesi oltre 2.000 clienti hanno attivato il servizio. Negli stessi mesi abbiamo provveduto, gratuitamente, alla spedizione di 35.000 messaggi sms.

Evoluzioni attese

La nostra banca dedica sempre maggiore attenzione alla tecnologia che avanza in questo settore, soprattutto per quanto riguarda le possibilità di contatto da parte del cliente con la banca, indipendentemente dagli orari di apertura degli sportelli.

L'sms, in particolare, si offre come strumento di informazione veloce e attuale, adatto anche a garantire la sicurezza richiesta dal cliente (come per esempio la segnalazione di prelievi bancomat).

Ci impegniamo dunque sempre a trovare le soluzioni più interessanti sia per il cliente che per noi stessi, come per esempio la televisione digitale terrestre e i media center.

Le partecipazioni

Rinviamo a quanto indicato nella sezione 3, prospetto B.3.1. della Nota Integrativa. Le nostre partecipazioni si suddividono in:

Partecipazioni costituenti il Gruppo Bancario

La nostra banca, a norma delle vigenti disposizioni di Legge (D.L. n. 356/1990) e di vigilanza, è la capogruppo di un Gruppo Bancario, iscritto come tale nell'apposito Albo presso la Banca d'Italia.

Fa parte del Gruppo la seguente società finanziaria interamente controllata dalla nostra banca nella veste di capogruppo:

		(in Euro)
		Valore di bilancio
- Berger S.p.A., Bolzano		992.356
Totale		992.356

La suddetta società finanziaria esercita attività di leasing, mediante il possesso e la gestione dei seguenti immobili (dati di bilancio al 31.12.2005) destinati all'uso funzionale per l'attività della banca:

		(in Euro)
- Immobile in Bolzano, Via del Macello n. 55, iscritto in bilancio della controllata		10.550.773
meno: relativo fondo di ammortamento		-6.284.955
		4.265.818
- Immobile in Bolzano, Piazza Parrocchia n. 4, iscritto in bilancio della controllata		3.458.587
meno: relativo fondo di ammortamento		-1.998.027
		1.460.560
- Immobile in Ponte nelle Alpi, Viale Roma n.87, iscritto in bilancio della controllata		589.776
meno: relativo fondo di ammortamento		-315.841
		273.935
- Immobile in Bressanone/Millan, Via Plose, iscritto in bilancio della controllata		2.089.402
meno: relativo fondo di ammortamento		-493.140
		1.596.262
- Immobile in Trento, Piazza Lodron n. 2, iscritto in bilancio della controllata		4.285.820
meno: relativo fondo di ammortamento		-118.625
		4.167.195
- Immobile in Mori, Via della Terra Nera 48/d, iscritto in bilancio della controllata		748.284
meno: relativo fondo di ammortamento		-51.866
		696.418
- Immobile in Cavalese, Via Libertà n. 7, iscritto in bilancio della controllata		550.000
meno: relativo fondo di ammortamento		--
		550.000

Altre partecipazioni

Trattasi per lo più di partecipazioni minoritarie in imprese bancarie, finanziarie, in società di servizi, nonché in attività secondarie; queste ultime nella misura in cui costituiscano un fattore di supporto per l'attività e la funzionalità della banca o del Gruppo.

Fanno eccezione l'interessenza nei confronti della società Optima S.r.l., Bolzano, società di brokeraggio assicurativo, iscritta in bilancio per un valore di 1.917 migliaia di Euro e della Immobiliare A&A S.r.l., Bolzano, iscritta in bilancio per un valore di 33 mila Euro, entrambe controllate dalla nostra banca al 100%.

Da evidenziare inoltre, la interessenza acquistata per il recupero di posizione creditoria nella Casa di cura Villa S. Anna S.r.l., Merano, per un valore di bilancio di 516 mila Euro.

Citiamo inoltre per ordine di importo investito la partecipazione relativa al Mediocredito Trentino Alto Adige S.p.A., Trento che figura in bilancio con un valore di 2.463 migliaia di Euro, la partecipazione nella C.I.S.-Compagnia Investimenti e Sviluppo S.p.A., Villafranca di Verona, con un valore di bilancio di 2.427 migliaia di Euro e la partecipazione nella S.E.C. - Servizi elettrocontabili fra Banche Popolari, S.C.p.A. Padova, della quale la banca detiene un'interessenza iscritta in bilancio per un valore di 4.144 migliaia di Euro. Ribadiamo che nel caso di quest'ultima si tratta di una partecipazione strategica, finalizzata alla nostra adesione, insieme ad altre banche, ad un centro elaborazione dati comune.

Nel corso del 2005 sono state dismesse le partecipazioni nella Factorit S.p.A., Milano e nella SEC Solutions S.c.p.A., Padova.

Nel contempo abbiamo provveduto all'aumento delle nostre partecipazioni nella Banca Italease S.p.A., Milano, nella S.E.C. – Servizi elettrocontabili fra Banche Popolari S.C.p.A., Padova, e nella Immobiliare A&A S.r.l., Bolzano.

Le nostre collaboratrici ed i nostri collaboratori

A fine anno 2005 il personale della nostra banca constava di 890 collaboratori, solo 3 in più rispetto all'anno precedente. La quota del personale femminile con 364 unità, è del 40,9%. Lo scorso anno 41 collaboratori hanno lasciato l'azienda; 44 il numero dei nuovi assunti. Complessivamente erano 572 i collaboratori in forza nelle filiali e 318 nei reparti interni.

Complessivamente 6 collaboratori erano occupati con un contratto a tempo determinato, 19 con un contratto di formazione e 114 collaboratori con un contratto part-time; 28 collaboratrici erano assenti per maternità e 18 collaboratrici si trovavano in aspettativa non retribuita.

Considerando queste assenze e la riduzione dell'orario di lavoro dei collaboratori con un contratto part-time, sono stati occupati nel corso del 2005 in media 803 collaboratori: 542 collaboratori (pari al 67,5%) nelle filiali e 261 collaboratori (pari al 32,5%) nei reparti interni. Rispetto allo scorso anno (795 collaboratori) il totale dei collaboratori è salito di 8 unità (pari all'1,0%), 6 dei quali sono stati inseriti nelle filiali.

La formazione del personale

Il classico lavoro principale della formazione del personale è stato l'adeguata occupazione quantitativa e qualitativa delle singole filiali e dei reparti interni in riferimento al modello di dimensionamento già sperimentato ed annualmente controllato, che si basa su dati di mercato, nonché su indici comparabili delle relative unità organizzative.

Aggiungiamo anche la scelta e l'inserimento dei collaboratori per le nuove filiali nel Trentino e nella zona di Belluno, secondo i collaudati criteri della competenza tecnica, della disponibilità di impegnarsi al massimo per un periodo a medio/lungo termine per la nostra Banca Popolare – Volksbank e di presentarsi in modo efficace sulle nuove piazze.

Per quanto riguarda i contenuti, il Servizio sviluppo risorse umane ha orientato le sue attività soprattutto verso gli obiettivi del settore commerciale ed ha definito i rispettivi punti focali a sostegno di questi impegni. La rielaborazione dei profili professionali esistenti nel settore commerciale ed il loro adeguamento alle nuove esigenze, derivanti dalla contemporanea segmentazione dei clienti e dall'assegnazione personale dei nostri clienti ad un gestore, hanno portato ad un frazionamento e ad un approfondimento di questo tema.

Inoltre la consulenza agli investitori – una nuova e complessa impostazione di consulenza - introdotta nel 2005, è stata sostenuta con forza e sviluppata qualitativamente durante tutto l'anno attraverso l'organizzazione di circoli della qualità. Per permettere un ancora più efficace scambio di opinioni con il fine di ottimizzare questo servizio, diversi collaboratori interessati provenienti dalle diverse sedi e suddivisi in gruppi eterogenei, sono stati invitati a partecipare a diversi incontri.

Organizzazione del sapere e qualificazione in Banca Popolare – Volksbank, i temi che sono stati analizzati e discussi in modo particolarmente dettagliato e inseriti in un nuovo concetto di formazione.

Il principale punto di partenza per tutte le riflessioni e le attività è stata la descrizione delle posizioni e delle mansioni, nonché il relativo assignment del collaboratore.

Tutti i partecipanti a questo processo, il collaboratore come il rispettivo preposto, assumono un grande impegno ed una grande responsabilità, trovando però anche il sostegno dei referenti del sapere e della formazione all'interno della banca.

I nostri Soci

Il radicamento della nostra banca fra la popolazione del nostro bacino d'utenza è da sempre uno dei nostri obiettivi particolari. Al fine di rafforzare ulteriormente questo legame, abbiamo provveduto anche lo scorso anno ad accogliere nuovi soci.

Il numero complessivo dei soci alla fine del 2005 ammonta a più di 15.200 persone. Con questo numero di soci siamo e rimaniamo di gran lunga la banca cooperativa più importante in regione.

Con l'aumento di capitale deliberato nel 2003, il numero delle azioni offerte in occasione delle tre tranche – negli anni 2003, 2004 e 2005 – è stato di gran lunga superato dalle sottoscrizioni. A posteriori si può constatare con soddisfazione che la domanda per le nuove azioni della Banca Popolare – Volksbank è stata considerevole.

Negli ultimi anni il valore delle azioni della Banca Popolare - Volksbank è costantemente aumentato. Nell'anno di riferimento il Consiglio d'amministrazione ha fissato il prezzo di emissione delle nuove azioni a 14,10 Euro che corrisponde ad un aumento di valore del 5,22%.

Questo aumento di valore determina, unitamente ai dividendi distribuiti sul prezzo delle azioni fissato nel 2004 un rendimento annuo lordo del 7,23%.

L'organizzazione interna

Uno dei principali compiti organizzativi è stata la definizione ed il costante miglioramento dei processi lavorativi. Si tratta di rendere efficienti i procedimenti e minimizzare contemporaneamente i rischi operativi. In previsione della partenza di Basilea 2 l'1/1/2007, nell'ambito di un progetto è stato analizzato in particolar modo tutto il procedimento fidi e sulla base di questa analisi è stato elaborato un concetto per la riorganizzazione del processo fidi.

In collaborazione con il nostro outsourcer SEC-Servizi sono stati introdotti una serie di miglioramenti, soprattutto nell'ambito dello sportello, per la standardizzazione delle mansioni gestionali nel settore commerciale, affinché i collaboratori possano dedicarsi ancora di più alla consulenza dei nostri clienti. Per quanto riguarda la consulenza agli investitori i nostri collaboratori vengono supportati da una speciale piattaforma di consulenza, che valuta soprattutto gli aspetti del rischio di ogni singolo cliente e si concentra sull'orientamento a lungo termine del cliente in questo campo. Per la consulenza personale i collaboratori vengono anche sostenuti da un apposito strumentario, sviluppato nel corso dell'esercizio.

Con l'introduzione dell'sms b@nking nella seconda metà dell'anno abbiamo aperto per i nostri clienti un altro canale elettronico per la comunicazione con la banca. Lo sviluppo di altri servizi attraverso questo canale è in pieno svolgimento.

Una sfida per l'organizzazione sono anche le disposizioni del legislatore e dell'autorità di vigilanza, come ad esempio le norme sulla trasparenza, l'introduzione della chipcard (microcircuito), la riforma di bilancio secondo i criteri IAS e/o l'elaborazione di nuovi prodotti. L'organizzazione, come erogatore del servizio, supporta i singoli reparti specializzati nella realizzazione.

Nel corso del 2005 è avvenuto per tutti i terminali il passaggio alla nuova piattaforma Windows XP, nonché Windows 2003 per i server. In questo modo tutti i collaboratori hanno ora a disposizione un'interfaccia moderna, che oltre ad essere di facile uso garantisce i migliori standard di sicurezza. La sicurezza, per noi come banca, è sempre un tema molto attuale che viene seguito con la dovuta attenzione.

Aggiornamento del "Documento programmatico sulla sicurezza";

Il "Documento programmatico sulla sicurezza" ai sensi degli artt. 33 a 36 e di cui all'allegato B punto 19 - punto 19.8 del D. L. 30 Giugno 2003, n. 196 (Codice in materia di protezione dei dati personali) è stato predisposto.

L'aggiornamento dello stesso ai sensi del punto 19 del Disciplinare tecnico (Allegato B al D. L. 30.06.2003 n. 196 - Disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza) è stato anch'esso completato nei termini di legge.

Ispezione da parte della Banca d'Italia

A partire dal 10 novembre 2004 l'organo di vigilanza della Banca d'Italia ha effettuato un'ispezione ordinaria presso la nostra banca, che si è conclusa il 28 gennaio 2005. La valutazione globale del rapporto di revisione rispecchia un risultato generalmente positivo di un'azienda ben impostata, soprattutto per quanto riguarda la situazione patrimoniale, la liquidità e la redditività.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Abbiamo ceduto tutte le quote della società Optima S.r.l, Bolzano, società di brokeraggio assicurativo, controllata dalla nostra banca al 100%, alla società Alpbroker S.r.l., Bolzano. Il motivo è che il brokeraggio non viene più considerato come "core business" delle nostre attività bancarie, inoltre dalla vendita non deriva per la nostra banca alcun svantaggio. Infatti, abbiamo concluso un accordo per la collaborazione strategica con la società "Optima S.r.l."

Il conto economico

Nelle pagine che precedono è stato fornito un quadro sintetico dell'evoluzione delle principali voci patrimoniali, voci che peraltro vengono ampiamente dettagliate nella „Nota integrativa“.

Nella disanima del conto economico, richiamiamo i seguenti aspetti:

- La notevole crescita dei volumi soprattutto nell'Area fidi e nel settore raccolta ha portato ad una eccedenza nel margine di intermediazione, che è salito dell'8,7% a 105,1 milioni di Euro;
- Per quanto riguarda i servizi, si è potuto registrare un aumento nelle commissioni attive del 9,3% a 36,6 milioni di Euro. Il settore finanze ha registrato un utile di 4,2 milioni di Euro. Il margine complessivo nei servizi è stato così di 50,1 milioni di Euro, l'8,1% in più rispetto al 2004;
- Le spese amministrative complessive, incluse le spese per il personale, sono aumentate del 10,0% raggiungendo 91,0 milioni di Euro;
- Il risultato lordo di gestione è dunque di 64,1 milioni di Euro;
- Le rettifiche di valore sui crediti sono pari a 11,7 milioni di Euro.

L'utile derivante dalle attività ordinarie è di 31,9 milioni di Euro. Di conseguenza registriamo un gettito fiscale pari a 18,8 milioni di Euro.

Le sopravvenienze attive figurano con un importo di 4,7 milioni di Euro, mentre gli oneri straordinari raggiungono un importo di 0,4 milioni di Euro.

Le singole voci del conto economico sono illustrate dettagliatamente nella „Nota integrativa“.

L'utile dell'esercizio 2005 ed il patrimonio netto

L'utile netto dell'anno 2005 si compendia in 14.968.681 Euro con un incremento del 3,4% rispetto a quello dell'esercizio 2004. Prima della ripartizione dell'utile è stato incrementato di 2,4 milioni di Euro il fondo per rischi bancari generali.

Il Consiglio d'amministrazione formula pertanto la seguente proposta di ripartizione dell'utile netto:

	(in Euro)
- alla riserva legale	4.400.000
- alla riserva statutaria	1.743.509
- per dividendo ai soci in ragione di Euro 0,28 per azione	8.825.172
	14.968.681

Dopo la ripartizione dell'utile netto, secondo la proposta del Consiglio d'Amministrazione, le riserve patrimoniali aumenteranno di 6.143.509 Euro portando il patrimonio netto complessivo a 382.245.265 Euro, con un incremento del 12,5% rispetto al 2004, di cui 17.770.441 Euro per nuove sottoscrizioni di azioni.

Bolzano, 9 marzo 2006

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Relazione del Collegio dei Sindaci

Egredi Soci,
il bilancio dell'esercizio 2005 che viene sottoposto alla Vostra approvazione, chiude con le seguenti risultanze contabili:

Stato patrimoniale (in Euro)

- Attivo	3.974.003.145
- Passivo	3.582.932.708
- Patrimonio e utile netto	391.070.437
di cui fondo rischi bancari generali e fondo rischi su crediti	67.682.132

Conto economico (in Euro)

- Rendite e profitti	250.636.542
- Spese e perdite	235.667.861
- Utile netto	14.968.681

Il Collegio dei Sindaci attesta che il bilancio dell'esercizio è stato redatto secondo le disposizioni introdotte dal Decreto Legislativo 27 gennaio 1992, n. 87 e dal provvedimento della Banca d'Italia del 15 luglio 1992, n. 100 e successive modificazioni.

Il Collegio dei Sindaci attesta inoltre che:

- le singole poste ed i dati di bilancio corrispondono ai risultati della contabilità, la quale risulta gestita correttamente;
- i criteri di valutazione rispondono alle norme di legge che vengono approvati dal Collegio dei Sindaci;
- i crediti verso la clientela sono stati rettificati per l'importo di Euro 33.996.939 mediante analitica valutazione delle singole posizioni;
- in aggiunta, il rischio generale su crediti è coperto da un fondo che ammonta a Euro 42.782.132;
- dalla valutazione dei titoli di proprietà risulta una plusvalenza di Euro 2.855.640 che, in base al principio della prudente valutazione, non è stata iscritta in bilancio;
- nel bilancio è stata effettuata la rivalutazione dei beni dell'attivo prevista dalla legge del 23 dicembre 2005, n. 266. Il Collegio dei Sindaci conferma, che i valori di bilancio dei beni rivalutati non superano i valori di utilizzazione economica degli stessi;
- il presente bilancio è stato sottoposto a revisione contabile da parte della società di revisione B.D.O. Sala Scelsi Farina S.p.A - Milano, che emetterà il suo giudizio ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. del 24.02.1998, n. 58.

Il Collegio dei Sindaci approva espressamente l'iscrizione dei costi pluriennali nell'attivo patrimoniale.

Il Collegio sottolinea che l'utile dell'esercizio è stato determinato dopo l'accantonamento al Fondo per rischi bancari generali di Euro 2.400.000.

Nell'anno trascorso il Collegio ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione ed ha accertato la regolarità della gestione effettuando periodiche revisioni.

Riepilogando, il Collegio conferma che il bilancio dell'esercizio risulta redatto correttamente e rispecchia in modo veritiero la situazione patrimoniale e finanziaria della Banca ed il risultato economico dell'esercizio.

Il Collegio dei Sindaci esprime pertanto parere favorevole all'approvazione del bilancio così come predisposto.

Bolzano, 9 marzo 2006

IL COLLEGIO DEI SINDACI

Dott. Franz Vigl - Presidente
Dott. Günther Überbacher - Membro effettivo
Dott. Joachim Knoll - Membro effettivo

Stato patrimoniale e conto economico

- **ATTIVO**
- **PASSIVO**
- **GARANZIE ED IMPEGNI**
- **CONTO ECONOMICO**

Stato patrimoniale al 31.12.2005

Attivo		31.12.2005		31.12.2004	
10	Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali		22.557.030		21.477.697
20	Titoli del tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali		31.589.695		45.710.750
30	Crediti verso banche:		85.260.195		41.726.840
	(a) a vista	3.437.166		2.889.001	
	(b) altri crediti	81.823.029		38.837.839	
40	Crediti verso clientela di cui:		3.205.382.633		2.819.810.783
	- crediti con fondi di terzi in amministrazione	44.400.418		36.176.253	
50	Obbligazioni e altri titoli di debito:		456.980.415		420.979.649
	(a) di emittenti pubblici	58.045.371		72.523.579	
	(b) di banche di cui:	295.871.245		281.061.177	
	- titoli propri	11.964.592		10.666.445	
	(c) di enti finanziari	11.459.880		36.413.957	
	(d) di altri emittenti	91.603.919		30.980.936	
60	Azioni, quote e altri titoli di capitale		49.143.540		43.158.185
70	Partecipazioni		12.364.326		10.607.523
80	Partecipazioni in imprese del gruppo		992.356		992.356
90	Immobilizzazioni immateriali		4.107.681		4.642.582
100	Immobilizzazioni materiali		33.951.837		30.367.752
110	Capitale sottoscritto non versato		0		0
120	Azioni e quote proprie		0		0
130	Altre attività		56.687.581		71.375.696
140	Ratei e risconti attivi:		14.985.856		11.328.040
	(a) ratei attivi	14.637.970		10.887.041	
	(b) risconti attivi	347.886		440.999	
Totale dell'attivo			3.974.003.145		3.522.177.853

Stato patrimoniale al 31.12.2005

Passivo		31.12.2005	31.12.2004
10	Debiti verso banche:	524.841.447	339.866.554
	(a) a vista	95.840.250	48.937.017
	(b) a termine o con preavviso	429.001.197	290.929.537
20	Debiti verso clientela:	1.423.914.218	1.386.812.676
	(a) a vista	1.340.142.893	1.293.144.256
	(b) a termine o con preavviso	83.771.325	93.668.420
30	Debiti rappresentati da titoli:	1.486.552.755	1.314.816.398
	(a) obbligazioni	1.407.170.557	1.220.472.210
	(b) certificati di deposito	9.382.198	9.344.188
	(c) altri titoli	70.000.000	85.000.000
40	Fondi di terzi in amministrazione	44.390.365	36.148.406
50	Altre passività	52.411.315	50.018.175
60	Ratei e risconti passivi:	8.682.118	8.220.426
	(a) ratei passivi	8.657.330	8.185.491
	(b) risconti passivi	24.788	34.935
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	22.528.618	20.929.134
80	Fondi per rischi e oneri:	19.611.872	17.478.114
	(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	0	0
	(b) fondi imposte e tasse	17.882.419	13.906.019
	(c) altri fondi	1.729.453	3.572.095
90	Fondi rischi su crediti	42.782.132	32.887.983
100	Fondo per rischi bancari generali	24.900.000	22.500.000
110	Passività subordinate	0	0
120	Capitale	63.036.944	60.612.600
130	Sovrapprezzi di emissione	97.171.246	81.825.149
140	Riserve:	119.823.000	113.527.919
	(a) riserva legale	72.700.000	68.100.000
	(b) riserva per azioni proprie	0	0
	(c) riserve statutarie	32.545.390	30.850.309
	(d) altre riserve	14.577.610	14.577.610
150	Riserve di rivalutazione	28.388.434	22.056.537
160	Utili portati a nuovo	0	0
170	Utile dell'esercizio	14.968.681	14.477.782
Totale del passivo		3.974.003.145	3.522.177.853

Garanzie ed impegni al 31.12.2005

		31.12.2005		31.12.2004	
10	Garanzie rilasciate di cui:		413.773.158		362.432.449
	- accettazioni	0		0	
	- altre garanzie	413.773.158		362.432.449	
20	Impegni di cui:		13.844.905		11.980.376
	- per vendite con obbligo di riacquisto	0		0	

Conto economico al 31.12.2005

		31.12.2005	31.12.2004
10	Interessi attivi e proventi assimilati di cui:	161.072.650	144.703.129
	- su crediti verso clientela	138.777.031	125.228.101
	- su titoli di debito	13.815.574	10.888.505
20	Interessi passivi e oneri assimilati di cui:	-58.541.436	-50.152.943
	- su debiti verso clientela	-11.085.313	- 9.392.459
	- su debiti rappresentati da titoli	-37.230.869	- 34.928.324
30	Dividendi e altri proventi:	2.528.181	2.143.961
	(a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	1.996.492	2.003.299
	(b) su partecipazioni	531.689	140.662
	(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	0	0
40	Commissioni attive	36.608.691	33.502.526
50	Commissioni passive	-4.924.777	- 4.475.295
60	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	4.237.017	5.800.812
70	Altri proventi di gestione	14.190.055	11.542.592
80	Spese amministrative:	-91.029.072	- 82.787.741
	(a) spese per il personale di cui:	-52.235.593	- 49.395.821
	- salari e stipendi	-35.450.382	- 33.734.362
	- oneri sociali	-9.993.682	- 9.076.167
	- trattamento di fine rapporto	-2.588.102	- 2.467.137
	- trattamento di quiescenza e simili	-2.202.701	- 2.117.233
	(b) altre spese amministrative	-38.793.479	- 33.391.920
90	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-9.204.911	- 9.113.509
100	Accantonamento per rischi e oneri	-754.681	- 3.426.809
110	Altri oneri di gestione	-2.323.919	- 2.105.303
120	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-11.693.648	- 13.429.761
130	Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	4.257.082	6.398.388
140	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-12.536.537	- 9.683.677
150	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	0	0
160	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	0	0
170	Utile (perdita) delle attività ordinarie	31.884.695	28.916.370
180	Proventi straordinari	4.680.752	3.684.353
190	Oneri straordinari	-433.879	- 3.457.054
200	Utile (perdita) straordinario	4.246.873	227.299
210	Variazione del fondo per rischi bancari generali	-2.400.000	- 1.400.000
220	Imposte sul reddito dell'esercizio	-18.762.887	- 13.265.887
230	Utile (perdita) dell'esercizio	14.968.681	14.477.782

- **Parte A - Criteri di valutazione**
- **Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale**
- **Parte C - Informazioni sul conto economico**
- **Parte D - Altre informazioni**

Nota integrativa

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

La presente Nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio unitamente allo stato patrimoniale ed al conto economico, così come previsto dal Decreto Legislativo n. 87/1992 che ha disciplinato - in attuazione della direttiva CEE n. 86/635 - i conti annuali degli enti creditizi.

La Nota integrativa ha la funzione di illustrazione ed analisi dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dalle disposizioni del citato Decreto n. 87/1992, dal provvedimento della Banca d'Italia n. 100 del 15.07.1992 e successive modifiche e da altre leggi. Vengono inoltre fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non specificamente richiesta da disposizioni di legge. Pertanto alla presente Nota integrativa sono allegati i seguenti prospetti informativi:

- rendiconto finanziario relativo all'esercizio;
- prospetto delle variazioni del patrimonio netto;
- prospetto della negoziazione delle azioni proprie nell'esercizio (D.P.R. n. 30/1986, art. 8);
- prospetto dei beni tuttora in patrimonio sui quali sono state effettuate in passato rivalutazioni monetarie in base a specifiche leggi (Legge n. 72/1983, art. 10);
- bilanci delle società controllate (art. 2429, c. 3, c.c.).

Viene inoltre precisato che gli importi indicati nel bilancio e nel conto economico sono espressi in unità di Euro, mentre quelli indicati nei prospetti sia della Nota integrativa che in quelli supplementari sono espressi, ai sensi della vigente normativa, in migliaia di Euro.

- **Parte A - Criteri di valutazione**
- **Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale**
- **Parte C - Informazioni sul conto economico**
- **Parte D - Altre informazioni**

Parte A - Criteri di valutazione

Il bilancio è redatto con l'osservanza delle vigenti disposizioni di legge, ed i principi adottati che sono alla base dei criteri di valutazione, qui di seguito esposti, sono stati concordati con il Collegio Sindacale.

Principi adottati (art. 2423 bis, c.c.):

- 1) prudenza e prospettiva di continuazione dell'attività (continuità di bilancio);
- 2) considerazione dei soli utili realizzati;
- 3) competenza temporale nei proventi, negli oneri, nei rischi e nelle perdite;
- 4) separata valutazione degli elementi eterogenei;
- 5) costanza nei criteri di valutazione;
- 6) prevalenza della sostanza economica rispetto alla forma giuridica.

Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione

1. Crediti, garanzie e impegni

I **crediti verso la clientela** comprensivi degli interessi contrattuali e di mora maturati, e valutati come esigibili, sono iscritti in bilancio al loro presumibile valore di realizzo. Tale valore è ottenuto deducendo dall'ammontare complessivamente erogato le perdite e le stime per dubbi esiti in linea di capitale e per interessi, definite sulla base di analitiche valutazioni delle singole posizioni dei crediti in sofferenza, delle partite incagliate, nonché dei crediti ristrutturati e dei crediti scaduti da oltre 180 giorni, così definiti secondo i criteri della Banca d'Italia.

In conformità alla nuova normativa, il valore originario del credito viene corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi della rettifica di valore.

Non sono state effettuate valutazioni né per "rischio paese", data l'insussistenza di crediti con paesi a rischio, né per "rischio settore merceologico" in quanto non sussistono crediti appartenenti a settori merceologici con particolare rischio fisiologico, la cui eventuale insorgenza potrà comunque trovare copertura forfetaria dal fondo rischi bancari generali.

La banca dispone della procedura **SEAC (Sistema Esperto Analisi Cliente)**, con la quale **mensilmente** vengono individuate le posizioni anomale, assegnando loro un punteggio di rischio. L'analisi viene fatta in base ad una serie di anomalie, alle quali è assegnata sia una soglia vincolante ed una soglia da accoppiarsi (presenza di almeno due anomalie), sia una correlazione specifica con altre anomalie. Le variabili o fenomeni che sono segnale di operatività scorretta o comportano rischio per la Banca, sono le seguenti:

- **dalla Banca:** posizione immobilizzata, movimentazione eccessiva, rate scadute non pagate, sconfinamenti, eccessiva durata delle operazioni commerciali con l'estero, eccessiva durata dei prefinanziamenti su mutui, presenza di effetti scaduti e non pagati sul portafoglio finanziario, insoluti e richiamati elevati, utilizzo liquido medio elevato, assegni in sospeso, insoluti e altri sospesi, presenza di finanziamenti scaduti;
- **dalla Centrale Rischi:** recesso del credito, tensione nell'utilizzo dei fidi a revoca, sconfinamenti sui fidi a scadenza, segnalazioni di sofferenza, variazioni di accordato sui crediti di firma, sui fidi indiretti e nelle operazioni di cassa completamente garantite, crescita del ricorso al credito sui fidi diretti.

Le garanzie rilasciate (avalli, fidejussioni, accettazioni, crediti documentari) sono iscritte al valore complessivo dell'impegno assunto.

E' stata effettuata separata valutazione delle garanzie rilasciate con conseguente accantonamento al "fondo rischi per garanzie rilasciate" in relazione a presumibili perdite di valore riscontrate.

I titoli e i cambi da ricevere sono espressi in base al prezzo di regolamento contrattualmente fissato con la controparte.

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

Gli **altri impegni e rischi** sono indicati in base al valore complessivo dell'impegno assunto, comprensivo degli interessi.

I **crediti verso banche** sono valutati al valore nominale aumentato degli interessi maturati alla data del bilancio ed al netto dei relativi rimborsi; tale valore esprime il presumibile valore di realizzo.

Gli **altri crediti** sono esposti al valore nominale aumentato degli eventuali interessi maturati alla data di bilancio. Tale valore esprime il presumibile valore di realizzo.

Le operazioni per **effetti e documenti** ricevuti salvo buon fine, per lo sconto ed il dopo incasso sono registrate in bilancio, corrispondentemente nei conti con la clientela e con gli enti creditizi, al momento del regolamento delle stesse (maturazione valuta economica).

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

Le operazioni in titoli ed altri valori mobiliari sono contabilizzate al momento del regolamento delle stesse.

2.1. Titoli immobilizzati

I titoli immobilizzati sono valutati, come previsto dall'art. 18 del D. Lgs. 87/92, al costo storico d'acquisto.

2.2. Titoli non immobilizzati:

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono così valutati:

- per i titoli quotati: al minor valore tra quello di costo, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato giornaliero maggiorato dello scarto di emissione maturato ed al netto della ritenuta fiscale, e quello di mercato, quest'ultimo costituito dalla media aritmetica dell'ultimo mese borsistico;
- per i titoli non quotati: al costo con obbligo di svalutazione in funzione del valore di realizzo, ottenuto attualizzando i flussi finanziari futuri ad un adeguato tasso di mercato corrente.

Il costo originario viene ripristinato al venir meno dei motivi che hanno originato la rettifica di valore.

Le operazioni di pronti contro termine su titoli, con contestuale obbligo di riacquisto o di rivendita a termine, figurano tra i debiti e i crediti verso clientela e/o banche.

I costi della provvista ed i proventi dell'impiego sono pertanto iscritti per competenza nelle rispettive voci degli interessi del conto economico.

Le operazioni di pronti contro termine su titoli, con contestuale facoltà di riacquisto o di rivendita a termine, sono contabilizzate nel comparto titoli.

2.3. Operazioni fuori bilancio

Le operazioni "fuori bilancio" su titoli sia di "negoziazione" che di "copertura" (fattispecie "interest rate swap" di negoziazione e di copertura, "option" di negoziazione e "operazioni a termine" di negoziazione) sono valutati con lo stesso criterio di valutazione del comparto di riferimento:

- per gli strumenti "quotati": al minore valore tra quello di costo e quello di mercato, quest'ultimo costituito dalla media aritmetica dell'ultimo mese borsistico;
- per gli strumenti "non quotati": al costo con obbligo di svalutazione in funzione del valore di realizzo, ottenuto attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di mercato corrente.

Inoltre le attività e le passività "in bilancio" e "fuori bilancio" relative a contratti derivati su titoli, nella fattispecie "interest rate swap" di copertura, sono valutate separatamente. Tuttavia le operazioni tra loro collegate sono valutate in modo coerente.

3. Partecipazioni

Le partecipazioni sono costituite da interessenze, rappresentate o meno da titoli, in società o imprese acquisite a scopo di stabile investimento nonché per realizzare una situazione di legame durevole destinata a favorire lo sviluppo dell'attività della banca.

Dette interessenze, in quanto immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto, come previsto

dall'art. 18 del D. Lgs. n. 87/1992, con svalutazione, quando la perdita patrimoniale della partecipata sia ritenuta duratura.

Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi, qualora vengano meno i motivi delle rettifiche di valore.

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

Le attività e le passività in valuta sono convertite in Euro ai cambi a pronti di fine esercizio, rilevandone l'effetto a conto economico.

Le operazioni in divisa estera "fuori bilancio" sono valutate:

- se trattasi di operazioni "a pronti" non ancora regolate, al tasso di cambio a pronti di fine esercizio;
- se trattasi di operazioni "a termine" al tasso di cambio a termine di fine esercizio con scadenza pari alla durata residua dell'operazione.

L'effetto di tale valutazione è imputato al conto economico.

Le operazioni in valuta sono contabilizzate al momento del regolamento delle stesse ed i relativi costi e ricavi sono rilevati al cambio vigente alla data di contabilizzazione oppure, se in corso di maturazione, al cambio di fine anno.

Inoltre le attività e le passività "in bilancio" e "fuori bilancio" relative a contratti derivati in valuta sono valutate separatamente. Tuttavia le operazioni tra loro collegate sono valutate in modo coerente.

Le operazioni "fuori bilancio" su valute (fattispecie: "foreign exchange swap" di copertura, "outright" di negoziazione) sono valutate ai cambi di mercato di fine esercizio, così suddivisi:

- cambi a termine, per durata pari alla vita residua, per i derivati "di negoziazione";
- cambi a pronti per i derivati "di copertura" al fine di effettuare la valutazione omogenea e coerente con quella della relativa operazione in bilancio "coperta".

L'effetto di tali valutazioni è imputato a conto economico alla voce "profitti e perdite da operazioni finanziarie".

5. Immobilizzazioni materiali

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

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio, a quote costanti, sulla base di aliquote economico-tecniche, che coincidono con quelle stabilite dalla normativa tributaria, applicando le aliquote massime.

6. Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al loro costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori sostenuti ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

I costi di impianto e di ampliamento aventi utilità pluriennale sono iscritti all'attivo con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in un periodo di cinque anni, salvo quelli relativi ad acquisti di "software" che sono ammortizzati in tre anni.

I residui degli oneri pluriennali sostenuti prima dell'entrata in vigore del D. Lgs. n. 87/92, sono ammortizzati in base alla previgente normativa, in base alla durata contrattuale.

7. Altri aspetti

I ratei e i risconti sono determinati di intesa con il Collegio Sindacale per realizzare il principio della competenza temporale.

Il fondo trattamento di fine rapporto, tenuto conto dell'accantonamento di competenza dell'esercizio e degli utilizzi per indennità corrisposte nell'esercizio anche a titolo di anticipazioni, rappresenta la totale copertura delle spettanze dovute al personale in conformità alla Legge 29.05.1982, n. 297.

I fondi per rischi ed oneri sono costituiti dal fondo imposte, che rappresenta l'accantonamento delle imposte sul reddito effettuato in base a realistica previsione dell'onere fiscale corrente, dal fondo rischi ed oneri "per garanzie rilasciate", che accoglie gli accantonamenti effettuati a seguito di previsioni di perdita riscontrate appunto fra le garanzie rilasciate dalla banca e dal fondo per rischi ed oneri, che accoglie gli

stanziamenti per oneri previsti.

La voce relativa ai **fondi rischi su crediti** accoglie gli stanziamenti non rettificativi dell'attivo, destinati a fronteggiare rischi soltanto eventuali per capitale e per interessi di mora e per i quali viene mantenuto in bilancio l'accantonamento per motivi prudenziali, in eccedenza alla valutazione di fine esercizio per perdite su dubbi esiti per capitale ed interessi.

Il **fondo per rischi bancari generali** è destinato alla copertura del rischio generale d'impresa e, pertanto, ha natura di patrimonio netto in quanto del tutto assimilabile ad una riserva disponibile.

Gli interessi **attivi e passivi**, nonché gli **altri ricavi e costi** sono rilevati e contabilizzati nel rispetto del principio della competenza temporale, con opportuna rilevazione dei ratei e risconti attivi e passivi. Tali componenti positivi e negativi comprendono anche:

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

Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

Accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Sia per l'esercizio in corso che per gli esercizi precedenti non sono stati effettuati rettifiche di valore e accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Sezione 3 - Altre informazioni

Non ci sono altre informazioni che già abbiano formato oggetto di trattazione ai punti precedenti della presente Nota integrativa.

Vi è stata la modifica del criterio di valutazione dei titoli, che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie dal metodo LIFO a scatti su base annuale a metodo CMP (costo medio ponderato giornaliero). Questo in ottica di anticipare quanto dettato dagli IAS/IFRS che entreranno in vigore dal 2006 per la banca. L'effetto economico e patrimoniale per l'esercizio 2005 è marginale.

■ **Parte A - Criteri di valutazione**

■ **Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale**

■ **Parte C - Informazioni sul conto economico**

■ **Parte D - Altre informazioni**

Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

Sezione 1 - I crediti

Cassa e disponibilità presso banche centrali ed uffici postali (voce 10)

La voce presenta un saldo di 22.557 migliaia di Euro e comprende:

(in migliaia di Euro)

	31.12.05	%	31.12.04	%
Biglietti e monete	22.532	99,9	21.453	99,9
Vaglia ed assegni circolari	--	--	--	--
Disponibilità c/o Banca d'Italia	--	--	--	--
Disponibilità c/o uffici postali	6	--	6	--
Altri valori	19	0,1	19	0,1
Totale	22.557	100,0	21.478	100,0

La componente in valuta assomma al controvalore di 820 migliaia di Euro.

1.1. - Crediti verso banche (voce 30)

La voce presenta un importo di 85.260 migliaia di Euro e comprende le seguenti forme tecniche di impiego:

(Prospetto B.1.1.)

(in migliaia di Euro)

	31.12.05	%	31.12.04	%
Crediti verso Banca d'Italia				
- per riserva obbligatoria	26.558	31,1	26.003	62,3
- per altri rapporti	--	--	--	--
Totale	26.558	31,1	26.003	62,3
Crediti verso altre banche centrali	--	--	--	--
Crediti verso banche:				
- per conti correnti	3.437	4,1	2.889	6,9
- per depositi	55.265	64,8	11.837	28,4
- per finanziamenti	--	--	--	--
- per riporti ed operazioni PcT	--	--	998	2,4
- per prestito di titoli	--	--	--	--
Totale	58.702	68,9	15.724	37,7
Totale generale	85.260	100,0	41.727	100,0

Il tasso medio di remunerazione della riserva obbligatoria presso la Banca d'Italia nell'esercizio è stato del 2,10 %.

A fine esercizio non vi sono effetti ammissibili al rifinanziamento presso Banca d'Italia (B.1.1.).

Non sussistono crediti con clausola di subordinazione.

Non si riscontrano fra i crediti nei confronti di banche, posizioni classificabili fra i "crediti dubbi" nè sono state effettuate, come evidenziato di seguito, rettifiche di valore su crediti nei confronti di banche.

(Prospetto B.1.2.)

(in migliaia di Euro)

Categorie/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	--	--	--
A.1. Sofferenze	--	--	--
A.2. Incagli	--	--	--
A.3. Crediti ristrutturati	--	--	--
A.4. Crediti scaduti da oltre 180 giorni	--	--	--
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	--	--	--
B. Crediti in bonis	85.260	--	85.260

Si omette di riportare, in quanto valorizzati a zero, i prospetti relativi alla dinamica dei crediti dubbi e alla dinamica delle rettifiche di valore complessive (B.1.3. e B.1.4.).

1.5. - Crediti verso clientela (voce 40)

I crediti, che presentano un saldo di 3.205.383 migliaia di Euro, sono esposti in bilancio al loro presumibile valore di realizzo, e comprendono le seguenti forme tecniche di impiego:

(Prospetto B.1.5.)

(in migliaia di Euro)

	31.12.05	%	31.12.04	%
Conti correnti	1.262.613	39,4	1.095.418	38,8
Finanziamenti in valuta e in Euro sull'estero	166.394	5,2	192.034	6,8
Portafoglio scontato	701	--	1.164	0,1
Portafoglio SBF clientela-partite illiquide	72.788	2,3	81.185	2,9
Mutui e altre sovvenzioni	1.469.597	45,8	1.258.865	44,6
Conti di ammortamento	144.441	4,5	116.118	4,1
Partite in sofferenza	43.539	1,4	38.580	1,4
Riporti ed operazioni PcT	803	--	162	--
Assegni di c/c ed effetti propri al protesto	--	--	--	--
Prestiti di titoli	--	--	--	--
Operazioni con fondi di terzi in amm.ne	44.400	1,4	36.176	1,3
Altri crediti	107	--	109	--
Totale	3.205.383	100,0	2.819.811	100,0

A fine esercizio non vi sono effetti ammissibili al rifinanziamento presso Banca d'Italia (B.1.5.).

Non sussistono crediti con clausola di subordinazione (B.5.4.b).

1.6. - Crediti verso clientela garantiti

I crediti verso clientela assistiti in tutto o in parte da garanzie sono così dettagliabili (solo per la parte garantita) al valore nominale:

(Prospetto B.1.6.)

(in migliaia di Euro)

	31.12.05	%	31.12.04	%
Crediti garantiti:				
(a) da ipoteche	1.582.779	69,4	1.328.701	67,7
(b) da pegni su:				
1. depositi di contante	34.165	1,5	11.069	0,6
2. titoli	22.511	1,0	26.254	1,3
3. altri valori	--	--	373	--
(c) da garanzie di:				
1. stati	--	--	--	--
2. altri enti pubblici	1.225	0,1	1.014	0,1
3. banche	1.365	0,1	2.240	0,1
4. altri operatori	637.145	27,9	591.617	30,2
Totali al valore nominale	2.279.190	100,0	1.961.268	100,0

1.7. - Situazione dei crediti per cassa verso clientela

Le rettifiche di valore su crediti verso clientela sono effettuate tenendo conto della situazione di solvibilità dei debitori e sono conseguenti di analitica valutazione di ciascuna posizione.

Non risultano essere presenti a fine anno nel portafoglio crediti nei confronti della clientela crediti in corso di ristrutturazione:

(Prospetto B.1.7.)

(in migliaia di Euro)

Categorie/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	208.932	33.997	174.935
A.1. Sofferenze	69.076(*)	25.537	43.539
A.2. Incagli	110.441(*)	7.960	102.481
A.3. Crediti ristrutturati	5.020	500	4.520
A.4. Crediti scaduti da oltre 180 giorni	24.395	--	24.395
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	--	--	--
B. Crediti in bonis	3.030.448	--	3.030.448

(*) Al netto di perdite divenute definitive nell'esercizio per 4.581 migliaia di Euro.

Si riportano qui di seguito i prospetti relativi alla dinamica dei crediti dubbi (B.1.8.) e alla dinamica delle rettifiche di valore complessive (B.1.9.)

1.8. - Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

(Prospetto B. 1. 8.)

(in migliaia di Euro)

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti da oltre 180 giorni	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31.12.2004	62.331	65.698	3.649	--	--
A.1 di cui: per interessi di mora	10.331	--	--	--	--
B. Variazioni in aumento					
B.1 Ingressi da crediti in bonis	10.049	68.601	5.020	52.263	--
B.2 Interessi di mora	4.575	--	--	--	--
B.3 Trasferimenti da altre cat. di crediti dubbi	14.064	3.202	--	--	--
B.4 Altre variazioni in aumento	997	1.390	--	446	--
C. Variazioni in diminuzione					
C.1 Uscite verso crediti in bonis	476	8.728	--	20.739	--
C.2 Cancellazioni	5.714	90	--	2.783	--
C.3 Incassi	4.761	6.000	3.649	--	--
C.4 Realizzi per cessioni	--	--	--	--	--
C.5 Trasferimenti ad altre cat. di crediti dubbi	123	13.632	--	3.511	--
C.6 Altre variazioni in diminuzione	11.866	--	--	1.281	--
D. Esposizione lorda finale al 31.12.2005	69.076	110.441	5.020	24.395	--
D.1 di cui: per interessi di mora	12.207	--	--	--	--

Le altre variazioni in diminuzione di cui al punto C.6., sono composte da perdite certe e definite per 4.581 migliaia di Euro e da estinzioni di posizioni in sofferenza con recupero parziale per 7.285 migliaia di Euro.

1.9. - Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela

(Prospetto B. 1. 9.)

(in migliaia di Euro)

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti da oltre 180 giorni	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 31.12.2004	23.751	5.031	--	--	--	500
A.1 di cui: per interessi di mora	2.999	--	--	--	--	--
B. Variazioni in aumento						
B.1 Rettifiche di valore	6.217	6.272	--	--	--	--
B.1.1. di cui: per interessi di mora	1.346	--	--	--	--	--
B.2. Utilizzi dei fondi rischi su crediti	--	--	--	--	--	--
B.3. Trasferimenti da altre categorie di crediti	2.309	--	500	--	--	--
B.4. Altre variazioni in aumento	--	--	--	--	--	--
C. Variazioni in diminuzione						
C.1. Riprese di valore da valutazione	1.071	69	--	--	--	--
C.1.1. di cui: per interessi di mora	23	--	--	--	--	--
C.2. Riprese di valore da incasso	1.353	965	--	--	--	--
C.2.1. di cui: per interessi di mora	15	--	--	--	--	--
C.3. Cancellazioni	4.316	--	--	--	--	--
C.4. Trasferimenti ad altre categorie di crediti	--	2.309	--	--	--	500
C.5. Altre variazioni in diminuzione	--	--	--	--	--	--
D. Rettifiche complessive finali al 31.12.2005	25.537	7.960	500	--	--	--
D.1. di cui: per interessi di mora	3.896	--	--	--	--	--

I crediti in sofferenza, esposti al loro valore nominale così come richiesto dalla vigente normativa, sono così sintetizzabili:

(in migliaia di Euro)

	31.12.05	%	31.12.04	%
Valore nominale dei crediti in sofferenza:				
- credito ordinario	69.076	100,0	62.331	100,0
- credito fondiario	--	--	--	--
- credito agrario	--	--	--	--
- credito industriale	--	--	--	--
Totale	69.076	100,0	62.331	100,0
Di cui:				
- in linea capitale	56.869	82,3	52.000	83,4
- in linea interessi	12.207	17,7	10.331	16,6

Gli aggregati riportati nella tabella comprendono l'esposizione alla data di bilancio, indipendentemente dalle garanzie esistenti e dalle previsioni di recupero. Le posizioni comprendono anche l'eventuale capitale residuo a scadere.

Sezione 2 - I titoli

2.1. - Titoli immobilizzati

Alla data del bilancio essi ammontano a 5.982 migliaia di Euro e sono così composti:

(Prospetto B.2.1.)

(in migliaia di Euro)

Voci	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito		
1.1. Titoli di stato		
- quotati	--	--
- non quotati	--	--
1.2. Altri titoli		
- quotati	5.982	5.692
- non quotati	--	--
2. Titoli di capitale		
- quotati	--	--
- non quotati	--	--
Totale	5.982	(*) 5.692

(*) Trattasi esclusivamente del titolo EUROFIMA, codice ABI 9428178.

Il trasferimento del suddetto valore al comparto "immobilizzato" è stato effettuato nel 1999 in virtù delle sue peculiari caratteristiche. Esso infatti ha una vita residua relativamente lunga, essendo di durata ventennale, ed un piano cedolare che più si adatta ad un investimento di lungo respiro. Inoltre, la prima opzione di rimborso in capo all'emittente è prevista alla fine del decimo anno di vita dell'obbligazione. Infine, pur trattandosi di un emittente molto affidabile, il titolo non è molto liquido in quanto non viene trattato per volumi molto consistenti sui mercati.

Da tali considerazioni, si è ritenuto che il titolo in questione poteva essere immobilizzato a titolo di duraturo investimento.

La valutazione dei titoli immobilizzati evidenzia una minusvalenza non contabilizzata complessiva di 290 migliaia di Euro, di cui 1.079 migliaia di Euro riferentesi all'esercizio 1999, 695 migliaia di Euro riferentesi all'esercizio 2000, una plusvalenza di 116 migliaia di Euro nell'esercizio 2001, una plusvalenza di 279 migliaia di Euro nell'esercizio 2002, una plusvalenza di 72 migliaia di Euro nell'esercizio 2003, una plusvalenza di 718 migliaia di Euro nell'esercizio 2004 e una plusvalenza di 299 migliaia di Euro nell'esercizio 2005. Tale plusvalenza avrebbe un'influenza sul risultato economico dell'esercizio, al netto delle imposte, di 188 migliaia di Euro.

Per informazione si accenna che la minusvalenza determinatasi nel 1999 avrebbe avuto un'influenza netta di 622 migliaia di Euro, quella dell'esercizio 2000 di 400 migliaia di Euro, la plusvalenza dell'esercizio 2001 di 69 migliaia di Euro, la plusvalenza dell'esercizio 2002 di 165 migliaia di Euro, la plusvalenza dell'esercizio 2003 di 44 migliaia di Euro e la plusvalenza dell'esercizio 2004 di 451 migliaia di Euro.

2.2. - Variazioni annue dei titoli immobilizzati

Con riferimento ai titoli immobilizzati si evidenzia la seguente movimentazione:

(Prospetto B.2.2.)		(in migliaia di Euro)
A. Saldo al 31.12.2004		5.981
B. Aumenti		1
B1. Acquisti	--	
- Titoli di debito	--	
+ titoli di Stato	--	
+ altri titoli	--	
- Titoli di capitale	--	
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	--	
B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	--	
B4. Altre variazioni	1	
C. Diminuzioni		--
C1. Vendite e rimborsi	--	
- Titoli di debito	--	
+ titoli di Stato	--	
+ altri titoli	--	
- Titoli di capitale	--	
C3. Rettifiche di valore	--	
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	--	
C5. Altre variazioni	--	
D. Saldo al 31.12.2005		5.982

2.3. - Titoli non immobilizzati

Alla data del bilancio essi ammontano a 531.732 migliaia di Euro e sono così composti:

(Prospetto B.2.3.)		(in migliaia di Euro)	
Voci	Valore di bilancio	Valore di mercato	
1. Titoli di debito			
1.1. Titoli di stato			
- quotati	76.552	76.584	
- non quotati	--	--	
1.2. Altri titoli			
- quotati	147.730	147.999	
- non quotati	258.306	259.332	
2. Titoli di capitale			
- quotati	5.501	5.678	
- non quotati	43.643	44.995	
Totale	531.732	534.588	

La valutazione dei titoli ha fatto emergere minusvalenze per 774 migliaia di Euro, che sono state imputate a conto economico. Come risulta dal prospetto sopra riportato, a fronte di dette minusvalenze sussistono plusvalenze potenziali non contabilizzate in bilancio per 2.856 migliaia di Euro (anno precedente 3.006 migliaia di Euro) rispetto ai valori di mercato, così come definiti nella precedente "Parte A - Sezione 1, punto 2.2.", relativa ai criteri di valutazione. Inoltre i titoli di proprietà sono stati rivalutati per 50 migliaia di Euro, laddove sono venuti meno, in tutto o in parte, i motivi della rettifica di valore effettuata nel precedente esercizio con imputazione a conto economico dell'esercizio.

2.4. - Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

I volumi negoziati nel corso dell'esercizio, suddivisi per tipologia di titolo trattato, sono sotto evidenziati:

(Prospetto B.2.4.)		(in migliaia di Euro)	
A. Saldo al 31.12.2004			503.868
B. Aumenti			2.594.683
B1. Acquisti	2.591.269		
- Titoli di debito	2.584.251		
+ titoli di Stato	420.972		
+ altri titoli	2.163.279		
- Titoli di capitale	7.018		
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	50		
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	--		
B4. Altre variazioni	3.364		
C. Diminuzioni			2.566.819
C1. Vendite e rimborsi	2.565.244		
- Titoli di debito	2.564.228		
+ titoli di Stato	458.545		
+ altri titoli	2.105.683		
- Titoli di capitale	1.016		
C2. Rettifiche di valore	774		
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	--		
C5. Altre variazioni	801		
D. Saldo al 31.12.2005			531.732

Sezione 3 - Le partecipazioni

3.1. Partecipazioni rilevanti

- Le partecipazioni rilevanti ammontano a 3.616 migliaia di Euro.
- Le altre partecipazioni ammontano a 9.741 migliaia di Euro.

(Prospetto B.3.1.)

(in migliaia di Euro)

Denominazione	Attività	Sede	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio	Quota di possesso %	Valore di bilancio
Imprese controllate del gruppo						
- Berger S.p.A.	finanziaria	Bolzano	4.989	-8	100,0	992
- TOTALE PARTECIPAZIONI DEL GRUPPO (voce 80)						992
Imprese controllate non del gruppo						
- Optima-Broker Banca Pop.Alto Adige Srl	brokeraggio assicurativo	Bolzano	2.435	216	100,0	1.917
- Immobiliare A & A Srl	immobiliare	Bolzano	404	218	100,0	33
-Totale partecipazioni imprese controllate non del gruppo						1.950
Imprese sottoposte a influenza notevole						
- Casa di cura Villa S. Anna S.r.l.	casa di cura	Merano	905	-145	35,00	516
- Argentea S.p.A.	studi e consulenze informatiche	Trento	708	13	20,91	158
-Totale partecipazioni imprese sottoposte a influenza notevole						674
Altre partecipazioni non del gruppo:						
- SEC Servizi S.c.p.A., Padova					16,62	4.144
- Mediocredito Trentino Alto Adige, Trento					2,89	2.464
- C.I.S. S.p.A., Villafranca di Verona					4,17	2.427
- Centrosim S.p.A., Milano					0,90	155
- Istituto Centrale Banche Popolari Italiane, Milano					0,51	152
- Banca Popolare Italiana, Lodi					0,01	87
- Airport Bolzano Dolomiti, Bolzano					0,26	52
- Banca Italease S.p.A., Milano					0,02	44
- BIC-Business Innovation Centre S.c.p.A., Bolzano					5,33	41
- Unione Fiduciaria S.p.A., Milano					0,57	40
- Euros S.p.A., Roma					0,33	36
- S.W.I.F.T., Bruxelles					0,02	28
- Fiera Bolzano S.p.A., Bolzano					0,28	26
- Centro Pensioni Complementari Regionali S.p.A., Bolzano					0,01	26
- SI Holding S.p.A., Roma					0,07	16
- Società Interbancaria per l'Automazione S.p.A., Milano					0,01	2
- Siteba S.p.A., Roma					0,02	1
- SSB Servizi Bancari S.p.A., Milano					0,02	--
- Totale partecipazioni "altre" non del gruppo						9.741
- TOTALE PARTECIPAZIONI NON DEL GRUPPO (voce 70)						12.365
TOTALE PARTECIPAZIONI						13.357

Si indicano qui di seguito i rapporti patrimoniali in essere alla data del bilancio con le società partecipate:

(Prospetti B.3.2. e B.3.3.)

(in migliaia di Euro)

	Attività e passività verso imprese del gruppo	Attività e passività verso altre partecipate
A. Attività:		
1. crediti verso banche	--	152
2. crediti verso enti finanziari	8.307	--
3. crediti verso altra clientela	--	7.644
4. obbligazioni ed altri titoli di debito	--	3.528
B. Passività:		
1. debiti verso banche	--	45.090
2. debiti verso enti finanziari	--	--
3. debiti verso altra clientela	--	2.056
4. debiti rappresentati da titoli	--	2.740
5. passività subordinate	--	--
C. Garanzie e impegni:		
1. garanzie rilasciate	--	1.121
2. impegni	--	1.318

3.4. - Composizione della voce 70 "partecipazioni"

3.5. - Composizione della voce 80 "partecipazioni in imprese del gruppo"

Suddivisione sintetica delle partecipazioni (di gruppo e non) per attività svolta dalle società stesse.

(Prospetti B.3.4. e B.3.5.)

(in migliaia di Euro)

	Partecipazioni in imprese del gruppo (voce 80)	Partecipazioni in imprese non del gruppo (voce 70)
(a) In banche:		
1. quotate	--	131
2. non quotate	--	2.616
(b) In enti finanziari		
1. quotati	--	--
2. non quotati	992	195
(c) Altre:		
1. quotate	--	--
2. non quotate	--	9.423
Totale	992	12.365

Nel corso dell'esercizio 2005 le partecipazioni si sono movimentate come segue:

(Prospetti B.3.6.1. e B.3.6.2.)

(in migliaia di Euro)

	Partecipazioni in imprese del gruppo (voce 80)	Partecipazioni in imprese non del gruppo (voce 70)
A. Esistenze iniziali	992	10.608
B. Aumenti:		
B.1 acquisti	--	1.784
B.2 riprese di valore	--	--
B.3 rivalutazioni	--	--
B.4 altre variazioni	--	--
C. Diminuzioni:		
C.1 vendite	--	27
C.2 rettifiche di valore di cui:		
svalutazioni durature	--	--
C.3 altre variazioni	--	--
D. Rimanenze finali	992	12.365
E. Rivalutazioni totali	--	--
F. Rettifiche totali	1.038	655

Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio risultano essere le seguenti:

	Valore di bilancio (in migliaia di Euro)
- acquisizioni:	
- SEC Servizi S.c.p.A., Padova: aumento capitale e variazione del valore nominale unitario da Euro 0,52 a Euro 1,00	1.755
- Immobiliare A&A S.r.l., Bolzano: aumento capitale sociale da Euro 10.000 a Euro 20.000	23
- Banca Italease S.p.A., Milano: aumento di n. 1.442 azioni, valore nominale unitario Euro 5,16 per incorporazione Factorit S.p.A., Milano	6

- dismissioni:	
- SEC Solutions S.c.p.A., Padova: vendita di n. 209 azioni, valore nominale unitario Euro 100,00	21
- Factorit S.p.A., Milano: vendita di n. 6.438 azioni, valore nominale unitario Euro 1,00 per incorporazione in Banca Italease S.p.A., Milano	6

- svalutazioni durevoli:

Non sono state effettuate rettifiche di valore nel corso dell'esercizio 2005.

Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali

4.1. - Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali (voce 100)

La voce è così composta: (in migliaia di Euro)

- immobili	13.562
- mobili ed impianti	20.390
- Totale	33.952

La movimentazione avutasi nel corso dell'esercizio è la seguente:

(Prospetto B.4.1.) (in migliaia di Euro)

	Immobili	Macchine EDP	Mobili ed arredi	Macchine ed impianti	Totale
A. Saldi al 31.12.04	13.757	1.509	10.317	4.785	30.368
B. Aumenti:					
B.1 acquisti	650	1.227	908	620	3.405
B.2 riprese di valore	--	--	--	--	--
B.3 rivalutazioni	--	941	4.215	2.039	7.195
B.4 altre variazioni	--	--	--	--	--
C. Diminuzioni:					
C.1 vendite	-21	-18	-27	-32	-98
C.2 rettifiche di valore:					
(a) ammortamenti esercizio	-824	-1.372	-2.877	-1.845	-6.918
(b) svalutazioni durature	--	--	--	--	--
C.3 altre variazioni	--	--	--	--	--
D. Saldi al 31.12.05	13.562	2.287	12.536	5.567	33.952
E. Rivalutazioni totali	7.010	2.042	12.414	5.895	27.361
F. Rettifiche totali:					
(a) ammortamenti	14.232	13.635	14.186	9.395	51.448
(b) svalutazioni durature	--	--	--	--	--

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono così sintetizzate:

a) Immobili		(in migliaia di Euro)
incrementi		
- immobile in Merano, Piazza del Grano		205
- immobile in Merano, Via Matteotti		445
		650
decrementi		
- parcheggio in Merano, Piazza del Grano		21
		21
b) Mobili e impianti		(in migliaia di Euro)
incrementi		
- macchine elettroniche CED		1.227
- mobili ordinari d'ufficio		676
- arredamento		232
- altre attrezzature e macchinari		160
- automezzi		111
- impianti interni di comunicazione		51
- impianti di allarme		243
- macchine ordinarie d'ufficio		55
- impianti di sollevamento		--
		2.755
decrementi		
- macchine elettroniche CED		18
- banconi blindati		27
- macchine ordinarie d'ufficio		32
		77
rivalutazioni		
- macchine elettroniche CED		941
- mobili e arredi		4.215
- macchine e impianti		2.039
		7.195

Al 31 dicembre 2005 non figurano acconti versati a fronte di acquisizioni di immobilizzazioni materiali.

4.2. - Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali (voce 90)

Le immobilizzazioni immateriali aventi natura di onere pluriennale, al netto degli ammortamenti effettuati in conto, ammontano a 4.108 migliaia di Euro, risultando così composte alla data del bilancio.

		(in migliaia di Euro)
Costi per acquisizione software (totale ammortamenti effettuati = 44,52 %)		511
Costi di ristrutturazione locali non di proprietà (totale ammortam. effettuati = 55,24 %)		3.556
Altri oneri pluriennali (totale ammortamenti effettuati = 71,63 %)		41
Totale		4.108

La Banca ha deciso di procedere alla rivalutazione dei cespiti materiali in applicazione della norma prevista dall'art. 1 della Legge 266/2005, che richiama la normativa della Legge n. 342 del 21 novembre 2000, per un importo totale di 7.195 migliaia di Euro.

I valori attribuiti ai beni, con riguardo alla loro consistenza, alla loro capacità produttiva, all'effettiva possibilità di economia utilizzazione, non eccedono il limite previsto al secondo comma dell'art. 11 della Legge 342/2000. Complessivamente il costo storico di tali beni è stato rivalutato di 1.279 migliaia di Euro fino a concorrenza con il valore corrente e per la parte eccedente è stato ridotto il fondo di ammortamento per 5.916 migliaia di Euro. In ottemperanza alle disposizioni della legge l'importo della rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva è stato accantonato in una speciale riserva, inclusa nel patrimonio netto. L'imposta sostitutiva di 863 migliaia di Euro è stata iscritta tra i debiti tributari del bilancio al 31 dicembre 2005 e sarà corrisposta nei termini e modi previsti dal citato art. 1, comma 471, Legge 266/2005.

(Prospetto B.4.2.)

(in migliaia di Euro)

	Acquisizione software	Costi ristruttur. locali non di proprietà	Altri	Totale
A. Saldi al 31.12.04	317	4.279	47	4.643
B. Aumenti:				
B.1 acquisti	554	1.198	--	1.752
B.2 riprese di valore	--	--	--	--
B.3 rivalutazioni	--	--	--	--
B.4 altre variazioni	--	--	--	--
C. Diminuzioni:				
C.1 vendite	--	--	--	--
C.2 rettifiche di valore:				
(a) ammortamenti	-360	-1.921	-6	-2.287
(b) svalutazioni durature	--	--	--	--
C.3 altre variazioni	--	--	--	--
D. Saldi al 31.12.05	511	3.556	41	4.108
E. Rivalutazioni totali	--	--	--	--
F. Rettifiche totali:				
(a) ammortamenti	410	4.389	102	4.901
(b) svalutazioni durature	--	--	--	--

Sezione 5 - Altre voci dell'attivo**5.1. - Composizione della voce 130 "altre attività"**

Tale voce ammonta a 56.688 migliaia di Euro e risulta così composta:

(Prospetto B.5.1.)

(in migliaia di Euro)

	31.12.05	31.12.04
Crediti verso l'erario:		
- crediti d'imposta per imposte dirette/tasse di esercizi pregressi per capitale ed interessi	32	266
- credito d'imposta acconto ritenute T.F.R.	619	762
- crediti d'imposta per ritenute subite su interessi	--	6
- acconti d'imposta dell'esercizio	15.604	16.645
- ritenute subite nell'esercizio	57	49
- imposte differite	859	1.805
Scarti valuta su operazioni di portafoglio effetti	--	--
Partite viaggianti con le filiali	--	--
Debitori diversi:		
- cauzioni	40	33
- contributi principali in arretrato	--	--
- partite in corso di lavorazione	31.731	31.862
- sospesi diversi (partite in attesa di imputazione definitiva)	744	13.419
- redditi maturati e scaduti da percepire	6.117	5.018
Opzioni (premi pagati)	--	--
Contropartite di valutazione:		
- contratti derivati	495	1.021
Altre partite (valori in carico al cassiere ecc.)	390	490
Totale	56.688	71.376

I suddetti crediti sono tutti esigibili e pertanto su di essi non sono state effettuate rettifiche di valore.

5.2. - Composizione della voce 140 "ratei e risconti attivi"

Al 31 dicembre 2005 tale raggruppamento ammonta a 14.986 migliaia di Euro ed è così composto:

(Prospetto B.5.2.)

(in migliaia di Euro)

	31.12.05	31.12.04
Ratei attivi:		
- interessi attivi su titoli	5.365	2.426
- interessi attivi su operazioni PcT a clientela/banche	491	530
- interessi su finanziamenti a clientela	3.822	3.312
- interessi attivi su banche e Banca d'Italia	329	51
- interessi su contratti derivati di copertura	4.631	4.568
Totale ratei	14.638	10.887
Risconti attivi:		
- assicurazioni	158	180
- varie spese amministrative	190	261
Totale risconti	348	441
Totale ratei e risconti	14.986	11.328

5.3. - Rettifiche per ratei e risconti attivi

Negativo.

5.4. - Distribuzione delle attività subordinate

(in migliaia di Euro)

a) crediti verso banche	--
b) crediti verso clientela	--
c) obbligazioni e altri titoli di debito	3.196

I titoli con clausola di subordinazione esistenti al 31.12.2005 ammontano a nominali 3.209 migliaia di Euro e sono costituiti da quote di prestiti obbligazionari subordinati emessi da Banche.

Sezione 6 - I debiti

6.1. - Dettaglio della voce "debiti verso banche" (voce 10)

Di seguito si riporta la composizione per forma tecnica ammontante a 524.841 migliaia di Euro:

(Prospetto B.6.1.)

(in migliaia di Euro)

	31.12.05	%	31.12.04	%
Debiti verso Banca d'Italia	--	--	--	--
Totale:	--	--	--	--
Debiti verso banche:				
- per conti correnti	15.840	3,0	14.437	4,2
- per depositi	502.945	95,8	304.841	89,7
- per finanziamenti	--	--	--	--
- per riporti ed operazioni PcT	6.056	1,2	20.589	6,1
- per prestito titoli	--	--	--	--
Totale:	524.841	100,0	339.867	100,0
Totale generale	524.841	100,0	339.867	100,0

6.2. - Dettaglio della voce "debiti verso clientela" (voce 20) e "debiti rappresentati da titoli" (voce 30)

La raccolta ammonta a fine esercizio a 2.910.467 migliaia di Euro e risulta composta da debiti verso clientela rappresentati da depositi a risparmio e in conto corrente per 1.349.764 migliaia di Euro, da debiti rappresentati da titoli (certificati di deposito, obbligazioni di propria emissione e altri titoli) per 1.486.553 migliaia di Euro, tra cui 125.000 migliaia di Euro cedute a banche, e da debiti per operazioni pronti contro termine per 74.150 migliaia di Euro.

La composizione della raccolta per forma tecnica è qui di seguito riportata:

(Prospetto B.6.2.)

(in migliaia di Euro)

	31.12.05	%	31.12.04	%
Debiti verso clientela:				
- conti correnti	1.028.451	35,3	938.594	34,7
- depositi a risparmio	321.313	11,0	358.093	13,3
- per riporti ed operazioni PcT	74.150	2,6	90.126	3,3
- per prestito di titoli	--	--	--	--
Debiti rappresentati da titoli:				
- obbligazioni	1.407.171	48,4	1.220.472	45,2
- certificati di deposito	9.382	0,3	9.344	0,3
- altri	70.000	2,4	85.000	3,2
Totale	2.910.467	100,0	2.701.629	100,0
di cui:				
- provvista ordinaria	2.910.467	100,0	2.701.629	100,0
- provvista fondiaria	--	--	--	--
- provvista agraria	--	--	--	--
- provvista industriale	--	--	--	--
Totale	2.910.467	100,0	2.701.629	100,0

6.3. - Fondi di terzi in amministrazione (voce 40)

Ammontano a 44.390 migliaia di Euro.

La variazione netta in aumento intervenuta nel corso dell'esercizio per 8.242 migliaia di Euro è attribuibile a:

- rifinanziamenti per 15.534 migliaia di Euro;
- decrementi per retrocessione dei fondi in dotazione e per variazione dei fondi dovuti all'attività di gestione per 7.292 migliaia di Euro.

L'attività di gestione è stata caratterizzata dalla finalizzazione di prestiti e mutui agevolati alla clientela ex Legge n. 910 del 1966, L.P. n. 9 del 1991 della Provincia Autonoma di Bolzano, L.R. n. 18 del 1994, n. 1 del 1999 e n. 2 del 2002 della Regione Veneto.

Sezione 7 - I fondi

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce 70)

La voce in oggetto ammonta a 22.529 migliaia di Euro e la movimentazione intervenuta nell'esercizio 2005 è la seguente:

(in migliaia di Euro)	
Saldo al 31.12.2004	20.929
Utilizzo per indennità corrisposte nell'esercizio	-988
Accantonamento dell'esercizio	2.588
Saldo al 31.12.2005	22.529

Fondi per rischi ed oneri (voce 80)

La voce ammonta a 19.612 migliaia di Euro ed è composta come segue:

(in migliaia di Euro)				
	Saldo al 31.12.04	Utilizzo	Accantonamento	Saldo al 31.12.05
a) Fondo quiescenza del personale (*):	--	--	--	--
b) Fondo imposte e tasse	13.906	-13.841	17.817	17.882
c) Altri fondi:				
- fondo per garanzie rilasciate	145	-130	8	23
- fondo per rischi ed oneri	3.427	-2.475	755	1.707

(* Il fondo di previdenza complementare per il personale è costituito da PREVIBANK, fondo di previdenza a favore dei dipendenti delle Banche Popolari Italiane, Milano, al quale vengono versati i contributi a carico sia della banca che dei dipendenti stessi.

7.1. - Composizione della voce 90 "Fondo rischi su crediti"

Il fondo rischi su crediti ammonta a 42.782 migliaia di Euro ed è costituito sia da una quota per capitale che da una quota per interessi.

7.2. - Variazioni nell'esercizio dei "fondi rischi su crediti" (voce 90)

(in migliaia di Euro)	
A. Consistenza al 31.12.2004	32.888
B. Aumenti:	
B.1. accantonamenti	12.537
B.2. altre variazioni	--
C. Diminuzioni:	
C.1. utilizzi	116
C.2. altre variazioni	2.527
D. Consistenza finale di bilancio al 31.12.2005	42.782

7.3. - Composizione della sottovoce 80c) "fondi per rischi ed oneri: altri fondi"

La voce è costituita dall'importo di 1.730 migliaia di Euro. A copertura di presumibili perdite di valore sulle garanzie rilasciate dal nostro istituto è stato accantonato un importo di 23 migliaia di Euro, mentre 1.707 migliaia di Euro sono destinate al fondo per rischi ed oneri.

Fondo imposte e tasse

La voce comprende il debito per oneri tributari calcolati in complessive 17.817 migliaia di Euro.

Gli accantonamenti per imposte dirette dell'esercizio sono al lordo degli acconti versati, delle ritenute subite o rilevate sullo scarto di emissione di titoli obbligazionari e dei crediti d'imposta sui dividendi riscossi, crediti tutti ricompresi nella voce 130 dell'attivo per un totale di 15.661 migliaia di Euro.

La rilevazione della fiscalità differita nel bilancio di esercizio al 31 dicembre 2005 è stata eseguita tenendo conto delle indicazioni contenute nella nota della Banca d'Italia dell'agosto 1999 e nella comunicazione Consob n. 99059010 del 30 luglio 1999 e, in assenza di disposizioni specifiche, seguendo gli orientamenti dei principi contabili internazionali (IAS12).

1. IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE RELATIVE AD EVENTI O TRANSAZIONI CHE HANNO INTERESSATO IL CONTO ECONOMICO

Al fine di addivenire alla quantificazione degli ammontari da rilevare contabilmente, si è innanzitutto provveduto all'identificazione delle differenze temporanee deducibili e di quelle tassabili, la cui rilevazione ha determinato effetti sui conti economici degli esercizi in cui erano state contabilizzate le poste che le hanno originate, in termini di maggiori o minori imposte liquidate.

Tutte le differenze temporanee deducibili e tassabili sono state classificate come differenze ad inversione temporalmente definibile, identificando come tali quelle per le quali, in base alle norme contenute nel testo unico delle imposte sui redditi, sia possibile identificare con certezza i tempi di rientro e ciò sia possibile in base a quanto previsto nei piani aziendali.

Le fattispecie concrete verificatesi sono riconducibili alle spese di rappresentanza (da recuperare in quinti), la svalutazione di crediti di firma (da recuperare nell'anno di escussione della garanzia prevista nell'esercizio 2006), alle plusvalenze realizzate (da tassare in quinti), oltre alle minusvalenze su partecipazioni (da recuperare in quinti) ed al concorso a premi "Bonus Banking" da recuperare nell'esercizio 2006. Vanno ricomprese inoltre le posizioni non ancora patteggiate ed in trattativa con la clientela della nostra filiale di Domegge, le "cause reclami" e la "causa revocatoria" con clientela, tutte da definirsi nel 2006.

In ossequio al principio della "ragionevole certezza" che si realizzino redditi imponibili futuri atti a consentire il recupero effettivo dei benefici fiscali, si è proceduto ad effettuare il confronto tra le differenze temporanee nette (deducibili meno tassabili) per singolo esercizio e i redditi imponibili previsti per gli anni coperti dal piano strategico. Da tale verifica è emerso che, per gli anni coperti dal piano strategico, le differenze temporanee nette sono risultate inferiori ai risultati imponibili attesi e pertanto si sono rivelate integralmente utilizzabili per la rilevazione contabile. Quindi, in detto arco temporale la rilevazione contabile coincide con i tempi di rientro fiscali stabiliti dal T.U.I.R. e cioè fino all'anno 2008 per imposte differite riferibili ad esercizi precedenti e fino all'esercizio 2009 per imposte differite riferibili all'esercizio in corso.

Conseguentemente si è proceduto alla rilevazione delle attività per imposte anticipate e delle passività per imposte differite applicando, distintamente ai fini IRES e ai fini IRAP, le aliquote fiscali che al momento è dato di sapere, risulteranno vigenti negli anni futuri, per singolo esercizio.

Inoltre, come richiesto dalle disposizioni della Banca d'Italia, è stato verificato se e in quale misura sussistono ancora le condizioni per conservare in bilancio le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite iscritte in bilanci precedenti.

In considerazione della circostanza, che l'ammontare delle passività per imposte differite risulta inferiore all'ammontare della attività per imposte anticipate, si è provveduto, in sede di predisposizione dei dati di bilancio, alla compensazione delle passività per imposte differite con le attività per imposte anticipate. La compensazione è stata effettuata tenendo conto di quanto previsto dalle disposizioni della Banca d'Italia, che la consentono solo nel caso che esse si riferiscano alla medesima imposta e scadano nel medesimo periodo temporale.

2. IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE RELATIVE AL PATRIMONIO NETTO

Dall'analisi effettuata è emerso quanto segue:

per le riserve in sospensione d'imposta e per le riserve in fondi rischi su crediti non sono previste distribuzioni e quindi non si è provveduto alla rilevazione di fiscalità differita; al momento, infatti, tale fiscalità è solo latente.

3. CONTENUTO DELLE TABELLE DI NOTA INTEGRATIVA

In ossequio alle disposizioni contenute nella Comunicazione della Banca d'Italia, si è provveduto a compilare le apposite tabelle della nota integrativa dimostrative delle variazioni intervenute nelle voci relative alle Attività per imposte anticipate (Tab. A) e Passività per imposte differite (Tab. B), che riportiamo qui di seguito, oltre che nella voce imposte sul reddito dell'esercizio.

(Tab. A) Attività per imposte anticipate

(Prospetto B.7.4.)	(in migliaia di Euro)
	IMPORTO
1. Importo iniziale	1.911
2. Aumenti	
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	249
2.2 Altri aumenti	290
3. Diminuzioni	
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-1.530
3.2 Altre diminuzioni	--
4. Importo finale	920

(Tab. B) Passività per imposte differite

(Prospetto B.7.5.)

(in migliaia di Euro)

	IMPORTO
1. Importo iniziale	106
2. Aumenti	
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	--
2.2 Altri aumenti	--
3. Diminuzioni	
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-45
3.2 Altre diminuzioni	--
4. Importo finale	61

Ad integrazione e illustrazione dei contenuti numerici delle tabelle in oggetto si precisa quanto segue in merito alle tabelle delle attività per imposte anticipate e passività per imposte differite derivanti da differenze temporanee che hanno interessato il conto economico:

- **gli importi iniziali** delle attività per imposte anticipate e passività per imposte differite si riferiscono agli importi finali dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2004;
- **le variazioni in aumento** delle attività per imposte anticipate e delle passività per imposte differite si riferiscono alle fattispecie, rilevanti ai fini IRES e IRAP, sorte nell'esercizio a seguito dell'emergere di nuove differenze temporanee a valere sugli esercizi a venire;
- **le variazioni in diminuzione** sono invece relative alle imposte anticipate e differite annullate nell'esercizio per effetto dei rientri. Le contropartite delle variazioni in aumento e in diminuzione sono rifluite, con il segno appropriato, nella tabella di movimentazione delle imposte sul reddito dell'esercizio;
- **gli altri aumenti e le altre diminuzioni** accolgono prevalentemente le variazioni per il ricalcolo ad aliquote di tassazione che sono variate per effetto di agevolazioni fiscali.

Si informa, inoltre, che la fiscalità differita latente da riserve patrimoniali al 31 dicembre 2005 ammonta a complessive 30.339 migliaia di Euro.

Al termine dell'esercizio 2005 la posizione fiscale della banca è la seguente:

per quanto riguarda l'I.V.A. e tutte le imposte dirette ed indirette non vi sono in corso né accertamenti né contenzioso passivo.

Da segnalare sono le istanze di rimborso presentate dalla banca per incostituzionalità dell'IRAP. Dette istanze di rimborso per 20.160 migliaia di Euro riguardano gli esercizi dal 1998 al 2004.

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

Le voci costituenti il patrimonio netto della banca, di complessive 339.463 migliaia di Euro, sono le seguenti:

		(in migliaia di Euro)	
Voce 120	Capitale		63.037
Voce 130	Sovrapprezzi di emissione		97.171
Voce 140	Riserve:		
	a) riserva legale		72.700
	b) riserve per azioni proprie (indispon.)		
	c) riserve statutarie		32.545
	d) altre riserve:		
	- per acquisto azioni proprie (disponibile)		4.183
	- riserva speciale Legge 30.7.90 n. 218		10.278
	- riserva per futuri aumenti di capitale "stock granting" a favore di dipendenti		117
Voce 150	Riserve di rivalutazione:		
	Legge n. 74/1952	2	
	Legge n. 576/1975	588	
	Legge n. 72/1983	4.492	
	Legge n. 413/1991	3.200	
	Legge n. 448/2001	7.931	
	Legge n. 350/2003	5.844	
	Legge n. 266/2005	6.332	28.389
Voce 160	Utili portati a nuovo		--
Voce 170	Utile d'esercizio destinato a patrimonio (secondo la proposta di ripartizione dell'utile netto)		6.143
			314.563
Voce 100	Fondo per rischi bancari generali		24.900
Totale patrimonio netto			339.463

Patrimonio netto

La movimentazione delle singole voci componenti il patrimonio netto viene fornita in allegato. Relativamente alle singole voci si evidenzia quanto segue:

- **capitale sociale (Voce 120):** risulta interamente sottoscritto e versato, ed è costituito da n. 31.518.472 azioni ordinarie da nominali Euro 2,00 cadauna, per un totale di 63.037 migliaia di Euro. Nel decorso esercizio il capitale sociale è aumentato di complessive 1.212.172 azioni, tutte per aumento di capitale sottoscritto dai soci;
- **sovrapprezzi di emissione (Voce 130):** l'aumento di capitale sottoscritto dai soci ha movimentato tale voce, che ora risulta in bilancio per 97.171 migliaia di Euro;
- **riserva legale (Voce 140 a):** risulta incrementata della quota di utile dell'esercizio 2004 per 4.600 migliaia di Euro e figura ora in bilancio per 72.700 migliaia di Euro;
- **riserve per azioni proprie (Voce 140 b):** la riserva è disponibile, e quindi viene indicata tra le "altre riserve" in quanto alla voce 120 (azioni proprie) dell'attivo patrimoniale non figurano acquisti di azioni proprie effettuate a valere di tale riserva;
- **riserve statutarie (Voce 140 c):** la riserva statutaria risulta incrementata della quota di ripartizione di utili dell'esercizio 2004 per 1.695 migliaia di Euro;
- **altre riserve (Voce 140 d):** nella voce figura la riserva disponibile per acquisto azioni proprie, rimasta invariata in 4.183 migliaia di Euro, la riserva speciale di cui alla Legge 30.7.90 n. 218 (L. Amato) che ammonta a 10.278 migliaia di Euro e la riserva per futuri aumenti di capitale a favore dei dipendenti ("stock granting") per 117 migliaia di Euro;
- **fondo per rischi bancari generali (Voce 100):** nella voce figura l'importo di 24.900 migliaia di Euro relativo al fondo per rischi bancari generali così definito a seguito dell'accantonamento per 2.400 migliaia di Euro;
- **riserve di rivalutazione (Voce 150):** risulta in bilancio per 28.389 migliaia di Euro. L'incremento della voce per complessive 6.332 migliaia di Euro è meglio specificato nella parte dell'attivo, sezione 4.1.

In allegato viene fornito il prospetto dei beni ancora in patrimonio per i quali sono state effettuate le rivalutazioni. Inoltre si precisa che non sussistono vincoli sulla disponibilità delle voci componenti il patrimonio netto in quanto:

- ai sensi dell'art. 16, c. 1 del D. Lgs. n. 87/1992, l'ammontare ancora da ammortizzare delle immobilizzazioni immateriali iscritte in bilancio per 4.108 migliaia di Euro è coperto dalle riserve disponibili e pertanto possono essere corrisposti dividendi;
- non esistono riserve indisponibili, costituite ai sensi dell'art. 19, c. 5 del D. Lgs. n. 87/1992 relativamente alle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto;
- non esistono riserve indisponibili, costituite ai sensi dell'art. 2, c. 5 del D. Lgs. n. 87/1992, relativamente all'effettuazione di deroghe ai criteri di valutazione dei beni in base alla vigente normativa.

8.1. - Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

Si evidenzia di seguito la composizione del patrimonio di vigilanza ed i requisiti prudenziali della banca così come indicati nelle segnalazioni di vigilanza con riferimento al 31.12.2005:

(Prospetto B.8.1.)

(in migliaia di Euro)

Categorie/Valori	Importo
A. Patrimonio di vigilanza	
A.1. Patrimonio di base (tier 1)	306.967
A.2. Patrimonio supplementare (tier 2)	59.833
A.3. Elementi da dedurre	1.917
A.4. Patrimonio di vigilanza	364.883
B. Requisiti prudenziali di vigilanza	
B.1. Rischi di credito	235.758
B.2. Rischi di mercato (al lordo dei prestiti subordinati di 3° livello) di cui:	7.119
- rischi del portafoglio non immobilizzato	7.119
- rischi di cambio	--
- rischi di concentrazione	--
B.2.1. Prestiti subordinati di 3° livello	--
B.3. Altri requisiti prudenziali	--
B.4. Totale requisiti prudenziali (al lordo dei prestiti subordinati di 3° livello)	242.877
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza	
C.1. Attività di rischio ponderate	3.469.665
C.2. Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	8,85%
C.3. Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	10,52%

Sezione 9 - Altre voci del passivo

9.1. - Composizione della voce 50 "altre passività"

Tale voce ammonta a 52.411 migliaia di Euro e risulta così composta:

(Prospetto B.9.1.)

(in migliaia di Euro)

	31.12.05	31.12.04
Debiti verso l'erario	5.842	3.923
Scarti valuta su operazioni di portafoglio effetti	29.027	27.128
Partite viaggianti con le filiali	--	--
Somme a disposizione diversi (banche, fornitori ecc.)	6.109	8.234
Somme a disposizione della clientela	1.968	3.379
Partite in corso di lavorazione (bonifici ecc.)	4.465	3.689
Ritenute su ratei titoli di proprietà	--	--
Altre partite per diversi creditori	4.470	2.688
Opzioni (premi incassati)	--	--
Contropartite valutazione:		
- contratti derivati	530	977
Totale	52.411	50.018

9.2. - Composizione della voce 60 "ratei e risconti passivi"

Ammonta a 8.682 migliaia di Euro ed ha la seguente suddivisione:

(Prospetto B.9.2.)

(in migliaia di Euro)

	31.12.05	31.12.04
Ratei passivi:		
- interessi passivi su certificati di deposito e depositi vincolati clientela	33	31
- interessi su obbligazioni	6.896	6.574
- interessi passivi su operazioni PcT a clientela/banche	257	255
- interessi passivi su banche	1.270	1.255
- interessi su altri titoli di propria emissione	--	37
- interessi passivi su contratti derivati di copertura	8	8
- varie spese amministrative	193	25
Totale ratei	8.657	8.185
Risconti passivi:		
- su operazioni di portafoglio	25	35
- altri	--	--
Totale risconti	25	35
Totale ratei e risconti	8.682	8.220

9.3. - Rettifiche per ratei e risconti passivi

Negativo

Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni

10.1. - Composizione della voce "garanzie rilasciate" (voce 10)

Le garanzie rilasciate dalla banca per complessive 413.773 migliaia di Euro sono così rappresentate:

(Prospetto B.10.1.)	(in migliaia di Euro)	
	31.12.05	31.12.04
a) Crediti di firma di natura commerciale:		
- crediti documentari	4.909	1.757
- avalli	--	--
- fidejussioni	389.272	336.279
Totale	394.181	338.036
b) Crediti di firma di natura finanziaria:		
- accettazioni bancarie	--	--
- avalli	--	--
- fidejussioni	19.592	24.396
Totale	19.592	24.396
(c) Attività costituite in garanzia	--	--
Totale generale	413.773	362.432

10.2. - Composizione della voce "impegni" (voce 20)

La composizione della voce "impegni" per 13.845 migliaia di Euro risulta essere la seguente:

(Prospetto B.10.2.)	(in migliaia di Euro)	
	31.12.05	31.12.04
a) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo:		
- impegni per depositi e finanziamenti da erogare a banche	1.620	--
- impegni per mutui e finanziamenti da erogare a clientela	--	--
- impegni per acquisti di titoli non ancora regolati	7.076	7.260
Totale	8.696	7.260
b) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo incerto:		
- impegni per mutui stipulati con clientela da erogare	--	--
- impegno verso il Fondo Interbancario di Tutela Depositi	3.830	3.576
- impegno per operazioni con fondi di terzi in amministrazione	--	--
- altri impegni	1.319	1.144
Totale	5.149	4.720
Totale generale	13.845	11.980

Il rischio connesso alle garanzie rilasciate ed agli impegni ad erogare fondi è valutato in modo analogo ai crediti per cassa e viene rettificato indirettamente, per la parte ritenuta di dubbio realizzo, con l'appostazione nel passivo di un apposito fondo per rischi e oneri.

10.3. - Attività costituite in garanzia di propri debiti

Le attività costituite in garanzia dalla banca a fronte di proprie obbligazioni (B.10.3.) sono rappresentate da titoli:

- a garanzia dell'anticipazione presso Banca d'Italia per nominali 56.500 migliaia di Euro;
- impegnati in operazioni pronti contro termine di raccolta per nominali 79.440 migliaia di Euro.

10.4. - Margini attivi utilizzabili su linee di credito

A fine esercizio la banca non dispone di margini utilizzabili su linee di credito.

10.5. - Operazioni a termine

A fine esercizio la banca aveva in essere, tra gli impegni, le seguenti operazioni a termine in conto proprio, mentre quelle relative alla negoziazione per conto terzi sono indicate nella successiva sezione 12:

(Prospetto B.10.5.)

(in migliaia di Euro)

Operazioni da regolare	di copertura	di negoziazione	altre operazioni
1. Compravendite:			
1.1. titoli			
- acquisti	--	7.076	--
- vendite	--	4.222	--
1.2. valute			
- valute contro valute	--	233	--
- acquisti contro Euro	--	37.736	--
- vendite contro Euro	--	38.127	--
2. Depositi e finanziamenti:			
- da erogare	--	1.620	--
- da ricevere	--	36.849	--
Totale generale	--	125.863	--

Le operazioni a termine di negoziazione, in essere alla data del bilancio, valutate al minore tra costo d'acquisto ed il corrispondente valore di mercato, non danno luogo a plusvalori rispetto ai prezzi ed ai tassi vigenti a fine esercizio.

10.6. - Contratti derivati su crediti

Si omette in quanto negativo.

10.7. - Derivati Finanziari ripartiti per tipologie (valori nozionali)

Tipologia operazioni / Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori		
	di negoziamento	di copertura	altre operazioni	di negoziamento	di copertura	altre operazioni	di negoziamento	di copertura	altre operazioni	di negoziamento	di copertura	altre operazioni
1. Forward rate agreement												
2. Interest rate swap		323.117										
3. Domestic currency swap												
4. Currency interest rate swap												
5. Basis swap		92.196										
6. Scambi di indici azionari												
7. Scambi di indici reali												
8. Futures												
9. Opzioni cap												
- Acquistate												
- Emesse												
10. Opzioni floor												
- Acquistate												
- Emesse												
11. Altre opzioni												
- Acquistate												
- Plain vanilla												
- Esotiche												
- Emesse												
- Plain vanilla												
- Esotiche												
12. Altri contratti derivati												

10.8. - Derivati Finanziari: acquisti e vendite dei sottostanti (valori nozionali)

Tipologia operazioni / Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori		
	di negoiazione	di copertura	altre operazioni	di negoiazione	di copertura	altre operazioni	di negoiazione	di copertura	altre operazioni	di negoiazione	di copertura	altre operazioni
1. Operazioni con scambio di capitali - Acquisti - Vendite - Valute contro valute							7.900 36.852					
2. Operazioni senza scambio di capitali - Acquisti - Vendite - Valute contro valute		417.986 92.196	2.673									

I contratti derivati di copertura senza scambio di capitali comprendono 92.196 migliaia di Euro di "basis swap" rilevati sia tra gli acquisti che tra le vendite.

I contratti derivati senza scambio di capitali "altre operazioni" sono relativi ad opzioni implicite su obbligazioni e vengono qui rilevati secondo le istruzioni impartite dall'Organo di Vigilanza in materia.

10.9. - Derivati Finanziari "over the counter": rischio di controparte

Controparti / Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori		
	Valore nozionale	Fair value positivo		Valore nozionale	Fair value positivo		Valore nozionale	Fair value positivo		Valore nozionale	Fair value positivo	
		Lordo	Compensato		Esposizione futura	Lordo		Compensato	Esposizione futura		Lordo	Compensato
A. Operazioni di negoziazione							8.169	494		86		
A.1 Governi e Banche centrali												
A.2 enti pubblici												
A.3 banche							2.737	28		27		
A.4 società finanziarie												
A.5 assicurazioni							1.568	57		16		
A.6 imprese non finanziarie							3.864	409		43		
A.7 altri soggetti												
B. Operazioni di copertura	341.140	6.386	1.705									
B.1 Governi e Banche centrali												
B.2 enti pubblici												
B.3 banche	338.901	6.173	1.694									
B.4 società finanziarie	2.239	213	11									
B.5 assicurazioni												
B.6 imprese non finanziarie												
B.7 altri soggetti												
C. Altre operazioni												
C.1 Governi e Banche centrali												
C.2 entri pubblici												
C.3 banche												
C.4 società finanziarie												
C.5 assicurazioni												
C.6 imprese non finanziarie												
C.7 altri soggetti												

10.10. - Derivati Finanziari "over the counter": rischio finanziario

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori	
	Fair value negativo		Fair value negativo		Fair value negativo		Fair value negativo	
	Lordo	Compens.	Lordo	Compens.	Lordo	Compens.	Lordo	Compens.
A. Operazioni di negoziazione								
A.1 Governi e Banche centrali					530			
A.2 enti pubblici								
A.3 banche					511			
A.4 società finanziarie								
A.5 assicurazioni								
A.6 imprese non finanziarie					15			
A.7 altri soggetti					4			
B. Operazioni di copertura								
B.1 Governi e Banche centrali	1.179							
B.2 enti pubblici								
B.3 banche	1.179							
B.4 società finanziarie								
B.5 assicurazioni								
B.6 imprese non finanziarie								
B.7 altri soggetti								
C. Altre operazioni								
C.1 Governi e Banche centrali								
C.2 entri pubblici								
C.3 banche								
C.4 società finanziarie								
C.5 assicurazioni								
C.6 imprese non finanziarie								
C.7 altri soggetti								

10.11. - Derivati creditizi: rischio di controparte

Si omette in quanto negativo.

10.12. - Derivati creditizi: rischio finanziario

Si omette in quanto negativo.

Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività

11.1. - Grandi rischi

Al 31.12.2005 sussistono 4 posizioni costituenti "grandi rischi" per un importo globale di 149.630 migliaia di Euro. Una posizione dell'importo di 38.999 migliaia di Euro si riferisce ad investimenti del portafoglio titoli non immobilizzato e precisamente nei confronti di società di gestione del risparmio.

Alla data del 31.12.2004 esistevano 4 posizioni affidate dalla banca e costituenti "grandi rischi".

Anche tenuto conto degli eventuali collegamenti di gruppo non esistono altre posizioni all'infuori di quelle indicate sub 11.1.

11.2. - Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

(Prospetto B.11.2.)

(in migliaia di Euro)

	31.12.05	%	31.12.04	%
(a) Stati	--	--	--	--
(b) Altri enti pubblici	8.437	0,3	8.374	0,3
(c) Società non finanziarie	1.810.787	56,5	1.611.254	57,1
(d) Società finanziarie	38.364	1,2	29.171	1,0
(e) Famiglie produttrici	304.541	9,5	269.908	9,6
(f) Altri operatori	1.043.254	32,5	901.104	32,0
Totale	3.205.383	100,0	2.819.811	100,0

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

La distribuzione dei crediti verso le imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti per comparto economico è così riepilogabile:

(Prospetto B.11.3.)

(in migliaia di Euro)

		31.12.05	%
(a) 1a branca di attività economica:	altri servizi destinabili alla vendita	404.695	19,4
(b) 2a branca di attività economica:	edilizia ed opere pubbliche	387.765	18,6
(c) 3a branca di attività economica:	servizi del commercio, recuperi e riparazioni	386.010	18,5
(d) 4a branca di attività economica:	servizi e alberghi	354.817	17,0
(e) 5a branca di attività economica:	agricoltura, silvicoltura e pesca	105.927	5,1
(f) Altre branche		446.959	21,4
Totale		2.086.173	100,0

11.4. - Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

(Prospetto B.11.4.)

(in migliaia di Euro)

	31.12.05	%	31.12.04	%
(a) Stati	--		--	--
(b) Altri enti pubblici	4.190	1,0	5.242	1,5
(c) Banche	976	0,2	706	0,2
(d) Società non finanziarie	315.077	76,2	265.456	73,2
(e) Società finanziarie	6.990	1,7	6.871	1,9
(f) Famiglie produttrici	20.223	4,9	19.365	5,3
(g) Altri operatori	66.317	16,0	64.792	17,9
Totale	413.773	100,0	362.432	100,0

11.5. - Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

La distribuzione territoriale dei rapporti con le controparti, in base alla residenza delle stesse, risulta così sintetizzabile:

(Prospetto B.11.5.)

(in migliaia di Euro)

	Italia	Altri Paesi U.E.	Altri Paesi	Totale
1. Attivo	3.636.027	160.785	31.545	3.828.357
1.1. crediti verso banche	57.093	23.775	4.392	85.260
1.2. crediti verso clientela	3.162.863	41.949	571	3.205.383
1.3. titoli	416.071	95.061	26.582	537.714
2. Passivo	3.236.975	227.307	15.416	3.479.698
2.1. debiti verso banche	313.429	199.835	11.577	524.841
2.2. debiti verso clientela	1.392.603	27.472	3.839	1.423.914
2.3. debiti rappresentati da titoli	1.486.553	--	--	1.486.553
2.4. altri conti	44.390	--	--	44.390
3. Garanzie e impegni	412.803	12.708	2.107	427.618

11.6. - Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Al fine di fornire un quadro del rischio di liquidità e del rischio di interesse sopportati dalla banca, viene riportato il seguente prospetto:

(Prospetto B.11.6)

(in migliaia di Euro)

Voci/Durate residue	DURATA DETERMINATA							Durata indeterminata	Totale
	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 indicizz.	Tasso fisso	Tasso indicizz.		
1. Attivo	1.214.926	487.515	626.497	106.922	922.190	44.191	771.955	70.097	4.244.293
1.1. Titoli del Tesoro rifinanziabili	1	718	2.818	40	27.997	16	--	--	31.590
1.2. Crediti verso banche	3.437	55.265	--	--	--	--	--	26.558	85.260
1.3. Crediti verso clientela	1.172.917	337.281	321.512	17.462	576.972	35.448	700.252	43.539	3.205.383
1.4. Obbligazioni e altri titoli di debito	102	34.027	21.331	8.036	316.392	5.532	71.560	--	456.980
1.5. Operazioni "fuori bilancio" *	38.469	60.224	280.836	81.384	829	3.195	143	--	465.080
2. Passivo	1.443.837	923.645	141.251	81.587	1.055.491	3.385	251.192	--	3.900.388
2.1. Debiti verso banche	95.840	429.001	--	--	--	--	--	--	524.841
2.2. Debiti verso clientela	1.347.260	60.406	16.248	--	--	--	--	--	1.423.914
2.3. Debiti rappresentati da titoli:	737	49.260	48.933	81.213	1.053.928	1.808	250.674	--	1.486.553
- obbligazioni	--	45.590	44.494	81.193	983.412	1.808	250.674	--	1.407.171
- certificati di deposito	737	3.670	4.439	20	516	--	--	--	9.382
- altri titoli	--	--	--	--	70.000	--	--	--	70.000
2.4. Passività subordinate	--	--	--	--	--	--	--	--	0
2.5. Operazioni "fuori bilancio" *	--	384.978	76.070	374	1.563	1.577	518	--	465.080

* includono depositi e finanziamenti stipulati e da erogare o da ricevere, operazioni fuori bilancio in essere per conto proprio collegate a titoli a reddito fisso o a tassi d'interesse

11.7. - Attività e passività in valuta

Nell'ambito della situazione patrimoniale della banca, sono identificabili le seguenti componenti in valuta:

(Prospetto B.11.7.)

(in migliaia di Euro)

	31.12.05	31.12.04
(a) Attività:		
1. crediti verso banche	56.818	13.057
2. crediti verso clientela	66.899	78.760
3. titoli	38	34
4. partecipazioni	--	--
5. altri conti	820	825
Totale	124.575	92.676
(b) Passività:		
1. debiti verso banche	107.377	76.336
2. debiti verso clientela	16.921	17.221
3. debiti rappresentati da titoli	--	--
4. altri conti	--	--
Totale	124.298	93.557

11.8. - Operazioni di cartolarizzazione di terzi

Al 31.12.2005 la nostra banca detiene in portafoglio i seguenti titoli rivenienti da operazioni di cartolarizzazione di terzi per un valore complessivo di 2.500 migliaia di Euro.

(in migliaia di Euro)

	Titolo	Descrizione	Valore nominale	Valore di bilancio	Rating (Standard & Poors)
Senior	IT0003262547	CREDICO 10.12.09 TV	2.500	2.500	AAA
TOTALE			2.500	2.500	

Sezione 12 - Gestione ed intermediazione per conto terzi

12.1. - Negoziazione di titoli

Le operazioni su valori mobiliari effettuate per conto terzi, vengono così dettagliate:

(Prospetto B.12.1.)

(in migliaia di Euro)

a) acquisti	
- regolati	1.999
- non regolati	--
b) vendite	
- regolate	3.121
- non regolate	--

12.2. - Gestioni patrimoniali

Si riporta di seguito il dettaglio dei titoli, relativamente all'attività di gestione patrimoni svolta direttamente dalla banca:

(Prospetto B.12.2.)

(in migliaia di Euro)

1. Titoli di nostra emissione	--
2. Altri titoli	335.429

12.3. - Custodia ed amministrazione di titoli

Si riporta di seguito il dettaglio dei titoli (indicati al loro valore nominale) a custodia ed amministrazione:

(Prospetto B.12.3.)

(in migliaia di Euro)

a. Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)	
1. titoli di nostra emissione	1.343.895
2. altri titoli	324.335
b. Titoli di terzi depositati presso terzi	1.597.191
c. Titoli di proprietà depositati presso terzi	419.463

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

(Prospetto B.12.4.)

(in migliaia di Euro)

a) Rettifiche "dare"	
1. conti correnti	88.649
2. portafoglio centrale	262.138
3. cassa	21.192
4. altri conti	466
b) Rettifiche "avere"	
1. conti correnti	154.688
2. cedenti effetti e documenti	246.035
3. altri conti	749

12.5. - Altre operazioni

Come già specificato nella parte B, sezione 6, punto 3 della presente Nota integrativa la banca svolge un'attività di gestione di fondi statali e provinciali finalizzata alla concessione di finanziamenti agevolati alla clientela con l'intento di favorire ed incentivare il settore agricolo.

- **Parte A - Criteri di valutazione**
- **Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale**
- **Parte C - Informazioni sul conto economico**
- **Parte D - Altre informazioni**

Parte C - Informazioni sul conto economico

Sezione 1 - Gli interessi

1.1. - Composizione della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"

Gli interessi attivi e proventi assimilati (voce 10) di complessive 161.073 migliaia di Euro, di cui:

(migliaia di Euro)

7.888	interessi attivi da contratti derivati (voce 10)
-1.391	interessi passivi da contratti derivati (voce 20)
6.497	differenziale positivo (prospetto C.1.1.lettera e)

sono così composti:

(Prospetto C.1.1.)

(in migliaia di Euro)

	31.12.05		31.12.04	
(a) su crediti verso banche		1.883		1.007
di cui:				
- su crediti verso banche centrali	542		497	
(b) su crediti verso clientela		138.777		125.228
di cui:				
- su crediti con fondi di terzi in amministrazione				--
(c) su titoli di debito		13.816		10.888
(d) altri interessi attivi		100		119
(e) saldo positivo dei differenziali su operazioni "di copertura"		6.497		7.461
Totale		161.073		144.703

Gli interessi attivi e proventi assimilati maturati su attività in valuta risultano pari a 2.840 migliaia di Euro e sono stati prodotti principalmente da interessi su finanziamenti alla clientela e a banche (C.1.3.).

Gli interessi su crediti verso clientela comprendono inoltre interessi su partite in sofferenza pari a 3.622 migliaia di Euro.

1.2. - Composizione della voce 20 "interessi passivi ed oneri assimilati"

Gli interessi passivi ed oneri assimilati (voce 20) ammontano complessivamente a 58.541 migliaia di Euro (di cui 1.391 migliaia di Euro relativi a contratti derivati di copertura evidenziati nel prospetto C.1.1. lettera e) e sono così composti:

(Prospetto C.1.2.)

(in migliaia di Euro)

	31.12.05		31.12.04	
(a) su debiti verso banche		10.225		5.832
(b) su debiti verso clientela		11.085		9.393
(c) su debiti rappresentati da titoli di cui:		37.231		34.928
- su certificati di deposito	122		138	
(d) su fondi di terzi in amministrazione		--		--
(e) su passività subordinate		--		--
(f) saldo negativo dei differenziali su operazioni " di copertura"		--		--
Totale		58.541		50.153

Gli interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta risultano pari a 1.666 migliaia di Euro e sono attribuibili essenzialmente a interessi sulla raccolta da banche (C.1.4.).

Gli interessi attivi e proventi assimilati maturati sui rapporti intrattenuti con imprese del gruppo ammontano a 392 migliaia di Euro mentre non sono maturati interessi passivi ed oneri assimilati su rapporti nei confronti delle stesse.

Dividendi ed altri proventi (voce 30)

Ammontano a 2.528 migliaia di Euro. Di particolare rilievo risultano i dividendi percepiti sulle azioni della società Optima S.r.l., Bolzano (301 migliaia di Euro), della C.I.S. S.p.A., Villafranca di Verona (91 migliaia di Euro), del Mediocredito Trentino Alto Adige (68 migliaia di Euro) e dell'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane (57 migliaia di Euro).

La banca inoltre non ha percepito dividendi su partecipazioni in imprese del gruppo.

Si segnala che su altri titoli di capitale - fondi comuni di investimento "total return" - sono stati incassati dividendi per 1.996 migliaia di Euro.

Sezione 2 - Le commissioni

2.1. - Composizione della voce 40 "commissioni attive"

I proventi per commissioni attive, ammontanti a 36.609 migliaia di Euro, presentano la seguente composizione:

(Prospetto C.2.1.)	(in migliaia di Euro)			
	31.12.05		31.12.04	
(a) garanzie rilasciate		1.881		1.871
(b) derivati sui crediti		--		--
(c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:				
1. negoziazione titoli		141		127
2. negoziazione valute		481		567
3. gestioni patrimoniali		4.803		3.708
3.1 individuali	4.803		3.708	
3.2 collettive	--		--	
4. custodia e amministrazione di titoli		310		333
5. banca depositaria		--		--
6. collocamento titoli		4.418		3.698
7. raccolta ordini		1.388		1.209
8. attività di consulenza		--		--
9. distribuzione di servizi di terzi:		4.407		3.923
9.1 gestioni patrimoniali				
9.1.1. individuali	1.359		1.283	
9.1.2. collettive	--		--	
9.2 prodotti assicurativi	1.364		1.220	
9.3 altri prodotti	1.684		1.420	
(d) servizi di incasso e pagamento		4.037		3.927
(e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione		--		--
(f) esercizio di esattorie e ricevitorie		--		--
(g) altri servizi		14.743		14.140
di cui:				
- recuperi spese su c/c attivi	4.868		5.455	
- rimborso spese diverse su altri servizi bancari	74		27	
Totale		36.609		33.503

2.2. - Dettaglio della voce 40 "commissioni attive" Canali distributivi dei prodotti e servizi

(Prospetto C.2.2.)	(in migliaia di Euro)	
	31.12.05	31.12.04
a) presso propri sportelli		
1. gestioni patrimoniali	4.803	3.624
2. collocamento di titoli	4.418	3.698
3. servizi e prodotti di terzi	4.407	3.923
Totale	13.628	11.245
b) offerta fuori sede		
1. gestioni patrimoniali	--	84
2. collocamento di titoli	--	--
3. servizi e prodotti di terzi	--	--
Totale	--	84
Totale generale	13.628	11.329

2.3. - Composizione della voce 50 "commissioni passive"

Gli oneri per commissioni passive ammontano a 4.925 migliaia di Euro e sono così composti:

(Prospetto C.2.3.)

(in migliaia di Euro)

	31.12.05		31.12.04	
(a) garanzie ricevute		19		6
(b) derivati su crediti		--		--
(c) servizi di gestione e intermediazione:				
1. negoziazione di titoli		510		342
2. negoziazione di valute		248		192
3. gestioni patrimoniali		--		--
3.1 portafoglio proprio	--		--	
3.2 portafoglio terzi	--		--	
4. custodia e amministrazione di titoli		179		177
5. collocamento di titoli		58		48
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi		3		11
(d) servizi di incasso e pagamento		657		622
(e) altri servizi:		3.251		3.077
- comm. e diritti di intermediazione titoli	17		5	
- comm. e diritti di trasmissione dati Bancomat, POS, EC cheque	1.823		1.652	
- comm. e diritti di trasmiss. dati rete interbancaria	555		564	
- comm. e diritti su altri servizi	856		856	
Totale		4.925		4.475

Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

La voce chiude con un utile di 4.237 migliaia di Euro (4.294 migliaia di Euro - 57 migliaia di Euro) a fronte di un utile di 5.801 migliaia di Euro (5.621 migliaia di Euro + 180 migliaia di Euro) dello scorso anno come da seguente prospetto di dettaglio:

(in migliaia di Euro)

	31.12.05	31.12.04
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie		
- minusvalenze (svalutazioni)	-774	-113
- riprese di valore (rivalutazioni)	50	26
- utili (perdite) negoziazione titoli	2.738	3.559
- altre perdite (profitti) su operazioni in titoli	22	136
- utili (perdite) negoziazione cambi	2.280	2.149
- altre perdite (profitti) su operazioni in cambi	-79	44
Totale	4.237	5.801

3.1. - Composizione della voce 60 "profitti/perdite da operazioni finanziarie"

(Prospetto C.3.1.)

(in migliaia di Euro)

	Operazioni su titoli		Operazioni su valute		Altre operazioni		Totale	
	i.b.	f.b.	i.b.	f.b.	i.b.	f.b.	i.b.	f.b.
i.b. = in bilancio f.b. = fuori bilancio								
A.1 Rivalutazioni	50	--	--	--	--	--	50	--
A.2 Svalutazioni	-774	--	--	--	--	--	-774	--
B. Altri profitti/perdite	2.738	22	2.280	-79	--	--	5.018	-57
TOTALE	2.014	22	2.280	-79	--	--	4.294	-57

Relativamente ai profitti da operazioni su titoli di 2.760 migliaia di Euro (2.738 migliaia di Euro + 22 migliaia di Euro lett. B), si precisa che essi sono stati generati da operazioni su:

(in migliaia di Euro)

1. Titoli di stato	108
2. Altri titoli di debito	2.644
3. Titoli di capitale	-14
4. Contratti derivati su titoli	22
Totale	2.760

Sezione 4 - Le spese amministrative (voce 80)

Le spese amministrative per complessive 91.029 migliaia di Euro includono le spese per il personale dipendente per complessive 52.236 migliaia di Euro, con un incremento del 5,7%.

La ripartizione di tale costo viene già fornita nel conto economico.

4.1. - Numero medio dei dipendenti per categoria

Si evidenzia, di seguito, il personale dipendente suddiviso per categoria in essere a fine esercizio:

(Prospetto C.4.1.)

	31.12.05	31.12.04	Media 2005	Media 2004
a) Dirigenti	29	29	29	28,5
b) Quadri direttivi 3° e 4° livello	98	95	96,5	88
Quadri direttivi 1° e 2° livello	136	123	129,5	117,5
c) restante personale	627	640	633,5	640
Totale	890	887	888,5	874,0

La voce "altre spese amministrative" è così suddivisa:

(in migliaia di Euro)

	31.12.05	31.12.04
Spese telefoniche, postali, per trasmissione dati e telex	2.110	2.048
Spese di manutenzione degli immobili, dei mobili e degli impianti	2.514	2.594
Fitti passivi su immobili	2.431	2.300
Spese di vigilanza	427	434
Spese di trasporto	529	498
Compensi a professionisti	1.909	1.068
Spese per fornitura di materiale vario uso ufficio	907	814
Spese per energia elettrica, riscaldamento e condominiali	1.058	925
Spese di pubblicità e rappresentanza	2.576	2.423
Spese legali e giudiziarie sostenute per recupero crediti	878	702
Premi assicurativi	942	919
Spese per informazioni e visure	533	438
Imposte indirette	225	306
Iva indeducibile	--	--
Imposta di bollo e tassa su contratti di borsa	6.019	4.535
Spese di pulizia	1.149	1.102
Tasse e tributi	1.464	1.044
Elargizioni	187	195
Compenso ad amministratori	519	502
Compenso a sindaci	173	161
Circolazione automezzi, rimborso spese viaggio e vitto	723	636
Canoni noleggio macchine e software	1.187	1.875
Rifusione spese al consorzio di tesoreria	20	20
Contributi associativi	190	193
Perdite su crediti verso F.I.T.D.	--	--
Costi gestione SEC	9.961	7.489
Altre spese	162	171
Totale	38.793	33.392

Le altre spese amministrative, pari a 38.793 migliaia di Euro, per l'esercizio 2005 registrano un incremento del 16,2% rispetto all'anno precedente.

Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

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

Gli ammortamenti stanziati nell'esercizio per 9.205 migliaia di Euro sono indicati in maniera distinta alla precedente parte B Sez. 4, nelle apposite tabelle fornite per la movimentazione delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

Accantonamenti per rischi ed oneri (voce 100)

La voce ammonta a 755 migliaia di Euro ed è composta da 16 migliaia di Euro relative alle posizioni non ancora patteggiate ed in trattativa per le controversie con clientela della nostra filiale di Domegge, da 126 migliaia di Euro relative all'operazione a premi denominata "Bonus Banking", da 263 migliaia di Euro per un accantonamento prudenziale relativo a cause reclami da parte della clientela e da 350 migliaia di Euro per causa revocatoria con clientela in essere.

5.1. - Composizione della voce 120 "rettifiche di valore su crediti ed accantonamenti per garanzie e impegni "

Tale voce di 11.694 migliaia di Euro si riferisce esclusivamente a crediti verso clientela ed è così composta:

(Prospetto C.5.1.)

(in migliaia di Euro)

	31.12.05		31.12.04	
(a) Rettifiche di valore su crediti:		11.686		13.430
- di clientela	11.686		13.430	
- altri crediti	--		--	
di cui:				
- rettifiche forfetarie per rischio paese	--		--	
- altre rettifiche forfetarie	--		--	
(b) Accantonamenti per garanzie ed impegni		8		--
di cui:				
- accantonamenti forfetari per rischio paese	--		--	
- altri accantonamenti forfetari	--		--	
Totale		11.694		13.430

In riguardo alla voce di conto economico "rettifiche di valore su crediti clientela" di 11.686 migliaia di Euro, si precisa che 277 migliaia di Euro riguardano perdite certe e definitive che nelle valutazioni degli anni precedenti non hanno trovato copertura tramite il fondo rischi su crediti; 10.292 migliaia di Euro costituiscono svalutazioni deducibili fiscalmente per intero e 1.117 migliaia di Euro costituiscono svalutazioni compensate da riprese di valore da valutazioni per lo stesso importo (voce 130) fiscalmente neutrali.

Si precisa che l'accantonamento di 8 migliaia di Euro al fondo per garanzie e impegni non è fiscalmente deducibile.

Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie ed impegni (voce 130)

Le riprese di valore di complessive 4.257 migliaia di Euro sono costituite da:

(in migliaia di Euro)

- recuperi nell'esercizio 2005 di crediti in sofferenza, ammortizzati negli esercizi precedenti	799
- riprese di valore da valutazione su crediti-capitale compensate con svalutazioni	1.117
- riprese di valore da valutazione su crediti - interessi	23
- riprese di valore da incasso su crediti-capitale	2.303
- riprese di valore da incasso su crediti-interessi	15
Totale	4.257

Accantonamenti ai fondi rischi su crediti (voce 140)

Gli stanziamenti ai fondi rischi su crediti per complessive 12.537 migliaia di Euro sono volti a coprire rischi soltanto eventuali e sono già defalcati per 953 migliaia di Euro per interessi di mora maturati nell'esercizio e ritenuti inesigibili, di cui 6.403 migliaia di Euro per accantonamento al fondo rischi su crediti in linea capitale fiscalmente non deducibile.

Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie (voce 150)

Non sono state effettuate rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie.

Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie (voce 160)

Negativo.

Variazione del fondo per rischi bancari generali (voce 210)

La variazione netta del fondo per rischi bancari generali registrata per 2.400 migliaia di Euro nell'esercizio è la seguente:

	(in migliaia di Euro)
Accantonamenti	2.400
Utilizzi	--
Totale	2.400

Sezione 6 - Altre voci del conto economico

6.1. - Composizione della voce 70 "altri proventi di gestione"

Gli altri proventi ammontano a 14.190 migliaia di Euro con un incremento di 2.647 migliaia di Euro. Viene rilevata fra gli "altri proventi di gestione" anche la rivalutazione effettuata sull'acconto T.F.R. anticipato all'erario.

(Prospetto C.6.1.) (in migliaia di Euro)

	31.12.05	31.12.04
Fitti attivi su immobili e parcheggio	450	513
Proventi per canoni di locazione finanziaria	--	--
Proventi per riscatti su contratti di locazione finanziaria	--	--
Recuperi spese gestione su depositi e c/c passivi	7.131	5.883
Addebiti a carico di terzi per recuperi vari	6.591	5.126
Rivalutazione credito d'imposta T.F.R.	18	21
Totale	14.190	11.543

6.2. - Composizione della voce 110 "altri oneri di gestione"

Gli oneri di 2.324 migliaia di Euro sono determinati da contratti di leasing finanziario nei confronti della controllata Berger S.p.A.

6.3. - Composizione della voce 180 "proventi straordinari"

La voce di 4.681 migliaia di Euro comprende:

(Prospetto C.6.3.) (in migliaia di Euro)

	31.12.05	31.12.04
Sopravvenienze attive:		
- rimborsi vari di esercizi precedenti	2.019	566
- imposte differite esercizi pregressi	--	--
- scioglimento accantonamento garanzie rilasciate non escusse	130	131
- incassi nell'esercizio di crediti in sofferenza per interessi	2.527	2.968
- insussistenze del passivo	--	--
Utili da realizzo di:		
- immobilizzazioni finanziarie	--	--
- altre immobilizzazioni materiali	5	19
Totale	4.681	3.684

6.4. - Composizione della voce 190 "oneri straordinari"

La voce di 434 migliaia di Euro comprende:

(Prospetto C.6.4.)

(in migliaia di Euro)

	31.12.05	31.12.04
Sopravvenienze passive	367	3.306
Insussistenze dell'attivo	--	--
Perdite da realizzo di:		
- immobilizzazioni materiali	67	43
- immobilizzazioni finanziarie	--	108
Totale	434	3.457

Le sopravvenienze passive si riferiscono per 90 migliaia di Euro a differenze subite per effetto delle posizioni pateggiate per le controversie con clientela della nostra filiale di Domegge, per la parte di 72 migliaia di Euro ad altre differenze di cassa e materialità, per 66 migliaia di Euro ad altre sopravvenienze passive di oneri pregressi e per 139 migliaia di Euro a rimborsi a clientela per rettifiche di interessi e commissioni.

6.5. - Composizione della voce 220 "imposte sul reddito dell'esercizio"

Le imposte sul reddito dell'esercizio ammontano a 18.763 migliaia di Euro di cui 17.817 migliaia di Euro relativi ad accantonamenti per IRES e IRAP e 991 migliaia di Euro relative alla variazione delle imposte anticipate, dalle quali vanno dedotte 45 migliaia di Euro relative alla variazione delle imposte differite, per effetto, come precisato nella sezione 7. della Nota Integrativa, dello storno delle imposte differite/anticipate relative all'esercizio 2005, del ricalcolo di quelle in essere per i successivi esercizi nonché dell'attivazione di quelle sorte nell'esercizio 2005.

(in migliaia di Euro)

	31.12.05	31.12.04
Correnti:		
IRES	13.206	10.259
IRAP	4.611	3.561
Altre imposte dirette	--	--
Variazione delle imposte anticipate	991	- 519
Variazione delle imposte differite	-45	- 35
Totale imposte sul reddito dovute per l'esercizio	18.763	13.266
Eccedenza fondo imposte	--	--
Totale voce "imposte sul reddito"	18.763	13.266

Sezione 7 - Altre informazioni sul conto economico

7.1. - Distribuzione territoriale dei proventi

Non si effettua l'indicazione della distribuzione territoriale dei proventi dato che la Banca ha l'articolazione di competenza operativa limitata al mercato domestico.

- **Parte A - Criteri di valutazione**
- **Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale**
- **Parte C - Informazioni sul conto economico**
- **Parte D - Altre informazioni**

Parte D - Altre informazioni

Sezione 1 - Gli amministratori ed i sindaci

1.1. - Compensi

Gli emolumenti verso gli organi sociali (D.1.1.) comprendono i compensi verso:

(Prospetto D.1.1.)	(in migliaia di Euro)	
	31.12.05	31.12.04
a) Amministratori	519	502
b) Sindaci	173	161
Totale	692	663

1.2. - Crediti e garanzie rilasciate

Al 31 dicembre 2005 le esposizioni nei confronti degli amministratori e sindaci della Banca (D.1.2.) ammontavano a:

(Prospetto D.1.2.)	(in migliaia di Euro)	
Per crediti erogati:		
a) amministratori		4.844
b) sindaci		1.879
Totale		6.723
Per garanzie rilasciate:		
a) amministratori		194
b) sindaci		32
Totale		226

Sezione 2 - Impresa capogruppo

Esclusioni dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato

La banca redige, a causa del superamento delle soglie dettate dalle istruzioni di vigilanza, segnalazioni consolidate che includono il bilancio della Berger S.p.a., società controllata appartenente al gruppo bancario.

Si ritiene di non procedere alla redazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 29 comma 1) lettera a) del decreto legislativo n. 87 del 27.1.1992 in quanto la inclusione è irrilevante ai fini indicati nell'art. 2, comma 3 dello stesso decreto.

Allegati

I presenti allegati, elencati in premessa nella "Nota integrativa - Struttura e contenuto del bilancio", contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota stessa, della quale costituiscono parte integrante.

- **Rendiconto finanziario**
- **Prospetto delle variazioni del patrimonio netto**
- **Prospetto della negoziazione delle azioni proprie**
- **Prospetto dei beni in patrimonio con le rivalutazioni**

Rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso al 31.12.2005

(in migliaia di Euro)

A.	Fondi utilizzati ed impiegati:	
	Riprese di valore ed utilizzo di fondi generati dalla gestione:	
	1 - Riprese di valore su crediti (compresi gli incassi di crediti in sofferenza)	10.701
	2 - Ripartizione utile: dividendi ai soci	8.183
	3 - Utilizzo fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	989
	4 - Utilizzo fondo imposte e tasse	13.841
	5 - Utilizzo ed altre variazioni fondi rischi su crediti	4.304
	6 - Utilizzo del fondo per rischi bancari generali	--
	7 - Utilizzo del fondo per rischi ed oneri	2.475
	8 - Scioglimento accantonamento garanzie rilasciate non escusse	130
B.	Incremento dei fondi impiegati:	
	1 - Cassa e disponibilità	1.079
	2 - Titoli	27.865
	3 - Banche	43.533
	4 - Crediti verso clientela	385.572
	5 - Partecipazioni	1.757
	6 - Immobilizzazioni immateriali	1.752
	7 - Immobilizzazioni materiali	10.502
	8 - Ratei e risconti attivi	3.658
C.	Decremento dei fondi impiegati:	
	1 - Altre attività	-14.688
Totale fondi utilizzati ed impiegati		501.653
D.	Fondi generati dalla gestione:	
	1 - Utile dell'esercizio	14.969
	2 - Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	9.205
	3 - Rettifiche di valore su crediti	11.409
	4 - Accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.588
	5 - Accantonamento al fondo imposte e tasse	17.817
	6 - Accantonamento ai fondi rischi su crediti	13.490
	7 - Accantonamento al fondo per rischi bancari generali	2.400
	8 - Accantonamento al fondo rischi ed oneri	755
	9 - Accantonamento al fondo svalutazione garanzie rilasciate	8
E.	Incremento dei fondi raccolti:	
	1 - Debiti verso banche	184.975
	2 - Debiti verso clientela	37.102
	3 - Debiti rappresentati da titoli	171.736
	4 - Fondi di terzi in amministrazione	8.242
	5 - Altre passività	2.393
	6 - Ratei e risconti passivi	462
F.	Decremento dei fondi raccolti:	
G.	Variazione del capitale nell'esercizio(*):	
	1 - Capitale	2.424
	2 - Sovrapprezzi di emissione azioni	15.346
	3 - Fondo di riserva "stock granting"	--
	4 - Riserve di rivalutazione	6.332
Totale fondi generati e raccolti		501.653
(*) Prospetto delle variazioni del patrimonio netto		

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

(in migliaia di Euro)

A) CAPITALI E RISERVE	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva statutaria da utili	Riserva da sovrapprezzo azioni	Altre riserve			Riserva di rivalutazione	TOTALE
					Fondo acquisto azioni proprie	Riserva straordinaria L. n. 218 del 30.07.90	Fondo di riserva per futuri aumenti di capitale da parte di dipendenti "stock granting"		
- Saldi al 31.12.2004	60.613	68.100	30.850	81.825	4.183	10.278	117	22.057	278.023
- Ripartizione dell'utile		4.600	1.695						6.295
- Nuove sottoscrizioni	2.424			15.346					17.770
- Rivalutaz. L.266/2005								6.332	6.332
- Variazioni nell'esercizio	2.424	4.600	1.695	15.346				6.332	30.397
- Totali al 31.12.2005	63.037	72.700	32.545	97.171	4.183	10.278	117	28.389	308.420

(in migliaia di Euro)

B) FONDI	Fondi rischi su crediti		Fondo per rischi bancari generali	TOTALE
	per capitale	per interessi		
- Saldi al 31.12.2004	51.838	10.331	22.500	84.669
- Utilizzi per perdite su crediti divenuti irrecuperabili nell'esercizio	-4.170	-134		-4.304
- Utilizzi per recupero crediti per interessi su sofferenze nell'esercizio		-2.527		-2.527
- Svalutazione/accantonamento crediti in linea capitale (di cui fiscalmente deducibile nel 2005: Euro 12.804.419)	19.207			19.207
- Svalutazione crediti in linea capitale compensata da riprese di valore da valutazione su crediti - capitale (fiscalmente neutrale)	1.117			1.117
- Riprese di valore da valutazione su crediti - capitale (fiscalmente neutrale)	-1.117			-1.117
- Riprese di valore da incasso su crediti - capitale	-2.303			-2.303
- Accantonamento crediti in linea interessi (fiscalmente deducibile nel 2005)		3.622		3.622
- Accantonamento crediti in linea interessi per interessi irrecuperabili nel 2005 (fiscalmente deducibile nel 2005)		953		953
- Riprese di valore da valutazione su crediti - interessi		-23		-23
- Riprese di valore da incasso su crediti - interessi		-15		-15
- Accantonamento al fondo per rischi bancari generali			2.400	2.400
- Variazioni nell'esercizio	12.734	1.876	2.400	17.010
- Totali al 31.12.2005	64.572	12.207	24.900	101.679
- Abbattimento per valutazione crediti in sofferenza al presumibile valore di realizzo	-21.641	-3.896		-25.537
- Abbattimento per valutazione partite incagliate al presumibile valore di realizzo	-7.960			-7.960
- Abbattimento per valutazione crediti ristrutturati al presumibile valore di realizzo	-500			-500
- Totali al 31.12.2005	34.471	8.311	24.900	67.682
TOTALE PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2005 (A + B)				376.102
- Utile dell'esercizio a riserva, secondo la proposta di ripartizione				6.143
TOTALE				382.245

Prospetto della negoziazione delle azioni proprie nell'esercizio 2005 (D.P.R. 10.02.1986, n. 30, articolo 18)

(in migliaia di Euro)

	Numero azioni negoziato	Valore nominale	Quota di capitale corrispondente	Corrispettivi pagati o riscossi	Motivi
- Rimanenze iniziali al 01.01.2005	--	--	--	--	ordinaria negoziato per trapasso fra soci
- Acquisti nell'esercizio 2005	--	--	--	--	
- Vendite nell'esercizio 2005	--	--	--	--	
- Rimanenze finali al 31.12.2005	--	--	--	--	

Prospetto dei beni tuttora in patrimonio sui quali sono state effettuate in passato rivalutazioni monetarie in base a specifiche leggi (Legge n. 72/1983, art. 10)

(in migliaia di Euro)	Legge n. 74 11.02.1952 Importi	Legge n. 576 02.12.1975 Importi	Legge n. 72 19.03.1983 Importi	Legge n. 413 30.12.1991 Importi	Legge n. 448 28.12.2001 Importi	Legge n. 350 24.12.2003 Importi	Legge n. 266 23.12.2005 Importi
Beni rivalutati:							
- importo complessivo	3	--	--	--	--	--	--
- immobile in Bressanone, Portici Maggiori 2	--	84	790	431	--	--	--
- immobile ad uso filiale di Vipiteno	--	50	--	51	--	--	--
- immobile ad uso filiale di Chienes	--	32	160	84	--	--	--
- immobile ad uso filiale di Campo Tures	--	--	70	69	--	--	--
- immobile a Varna	--	14	--	82	--	--	--
- immobile ad uso centro amm. Zona Ind. Bressanone	--	--	426	473	--	--	--
- immobile ad uso filiale di Rio di Pusteria	--	--	--	144	--	--	--
- immobile ad uso filiale di Racines	--	--	--	58	--	--	--
- immobile ad uso filiale di Brunico - San Giorgio	--	--	--	39	--	--	--
- immobile ad uso filiale di Dobbiaco	--	--	--	92	--	--	--
- immobile ad uso filiale di Chiusa	--	--	--	89	--	--	--
- immobile ad uso filiale di Brunico	--	--	--	276	--	--	--
- immobile ad uso filiale di Bolzano, Piazza Mazzini	--	--	--	34	--	--	--
- immobile ad uso filiale Vandoies di Sotto	--	--	--	30	--	--	--
- immobile in Bolzano, Via L. da Vinci 2	--	186	997	551	--	--	--
- immobile ad uso filiale di Bolzano, Gries	--	--	120	57	--	--	--
- immobile ad uso filiale in Via Roma, Bolzano	--	--	--	135	--	--	--
- immobile ad uso filiale in Via Resia, Bolzano	--	--	--	4	--	--	--
- immobile ad uso filiale in Zona Europa, Bolzano	--	--	--	226	--	--	--
- immobile ad uso filiale di Egna	--	--	--	30	--	--	--
- immobile in Merano, P.zza del Grano, 3	--	46	987	--	--	--	--
- immobile in Merano, parcheggio, P.zza del Grano	--	--	--	--	--	--	--
- immobile ad uso filiale di Merano, Via Matteotti	--	--	179	292	--	--	--
- immobile ad uso filiale di Merano, Via Monte Tessa	--	--	--	71	--	--	--
- immobile ad uso filiale di Naturno	--	--	--	49	--	--	--
- immobile ad uso filiale di San Leonardo in Passiria	--	--	--	103	--	--	--
- impianti e macchinari elettronici	--	--	111	--	--	--	--
- macchinari ed attrezz. varia, compr. l'imp. di tipografia	--	--	37	--	--	--	--
- macch. e mobili d'uff., compr. imp. corazz., cass.sic.	--	--	155	--	--	--	--
- impianti e macchinari elettronici	--	--	--	--	489	878	941
- macchinari, attrezzature tecniche e altre	--	--	--	--	2.841	2.183	2.039
- mobili, arredi e banconi blindati	--	--	--	--	6.422	4.134	4.215
Valori di rivalutaz. di beni tuttora in patrimonio	3	412	4.032	3.470	9.752	7.195	7.195
Cespiti dismessi, evidenziati solo per quadratura:							
- immobile cessato nel 1976	--	64	--	--	--	--	--
- immobile cessato nel 1993	--	--	113	72	--	--	--
- immobili cessati della ex Banca Popolare di Merano	--	56	--	26	--	--	--
- immobili cessati nel 1996	--	--	--	21	--	--	--
- immobili cessati nel 1997	--	4	62	1	--	--	--
- immobili cessati nel 1998	--	8	149	1	--	--	--
- immobili cessati nel 1999	--	--	33	77	--	--	--
- immobili cessati nel 2002	--	--	--	26	--	--	--
- immobili cessati nel 2003	--	--	--	98	--	--	--
- parcheggio cessato nel 2005	--	44	--	12	--	--	--
- macchinari ed attrezzatura varia:							
- cessati nell'esercizio 1984	--	--	1	--	--	--	--
- cessati nell'esercizio 1987	--	--	10	--	--	--	--
- cessati nell'esercizio 1990	--	--	3	--	--	--	--
- cessati nell'esercizio 1991	--	--	2	--	--	--	--
- cessati nell'esercizio 1999	--	--	7	--	--	--	--
- cessati nell'esercizio 2003	--	--	--	--	1	--	--
- cessati nell'esercizio 2004	--	--	--	--	2	--	--
- impianti e macchinari elettronici:							
- cessati nell'esercizio 1990	--	--	38	--	--	--	--
- cessati nell'esercizio 2005	--	--	--	--	5	16	--
- macch. e mobili d'uff., compr. imp. corazz., cass.sic.							
- cessati nell'esercizio 1990	--	--	32	--	--	--	--
- cessati nell'esercizio 1992	--	--	3	--	--	--	--
- cessati nell'esercizio 1994	--	--	2	--	--	--	--
- cessati nell'esercizio 1996	--	--	4	--	--	--	--
- cessati nell'esercizio 1999	--	--	1	--	--	--	--
- cessati nell'esercizio 2004	--	--	--	--	13	1	--
- cessati nell'esercizio 2005	--	--	--	--	18	2	--
Totale delle rivalutazioni	3	588	4.492	3.804	9.791	7.214	7.195
- a dedurre: oneri tributari relativi	--	--	--	- 604	- 1.861	- 1.370	- 863
Totale fondi di rivalutazione	3	588	4.492	3.200	7.930	5.844	6.332

Bilanci delle società nostre controllate

BERGER SPA

(Facente parte del "Gruppo Bancario Banca Popolare dell'Alto Adige S.c. a r.l. Bolzano")

- **ATTIVO**
- **PASSIVO**
- **GARANZIE ED IMPEGNI**
- **CONTO ECONOMICO**

OPTIMA SRL

Broker Banca Popolare dell'Alto Adige S.r.l. Bolzano

- **ATTIVO**
- **PASSIVO**
- **CONTO ECONOMICO**

IMMOBILIARE A&A SRL

Bolzano

- **ATTIVO**
- **PASSIVO**
- **GARANZIE ED IMPEGNI**
- **CONTO ECONOMICO**

BERGER S.p.A.

Sede in Via del Macello, 55 - Bolzano

Cap. sociale Euro 600.000 interamente versato

Iscritta al Tribunale di Bolzano al n. 2538

Bilancio d'esercizio al 31.12.2005**Stato patrimoniale (in Euro)**

Attivo	31.12.2005		31.12.2004	
10. Cassa e disponibilità		0		0
20. Crediti verso banche:		0		0
(a) a vista	0		0	
(b) altri crediti	0		0	
30. Crediti verso Enti Finanziari:		0		0
(a) a vista	0		0	
(b) altri crediti	0		0	
40. Crediti verso clientela		0		0
50. Obbligazioni e altri titoli di debito		0		0
(a) di emittenti pubblici	0		0	
(b) di banche	0		0	
(c) di enti finanziari	0		0	
di cui:				
- titoli propri	0		0	
(d) di altri emittenti	0		0	
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale		0		0
70. Partecipazioni		0		0
80. Partecipazioni in imprese del gruppo		0		0
90. Immobilizzazioni immateriali		0		0
100. Immobilizzazioni materiali		13.021.191		13.384.171
di cui:				
- concesse in Leasing	12.460.191		9.450.717	
110. Capitale sottoscritto non versato		0		0
120. Azioni e quote proprie		0		0
130. Altre attività		311.400		28.633
140. Ratei e risconti attivi:		0		0
(a) ratei attivi	0		0	
(b) risconti attivi	0		0	
Totale dell'attivo		13.332.591		13.412.804

BERGER S.p.A.

Sede in Via del Macello, 55 - Bolzano

Cap. sociale Euro 600.000 interamente versato

Iscritta al Tribunale di Bolzano al n. 2538

Bilancio d'esercizio al 31.12.2005**Stato patrimoniale (in Euro)**

Passivo	31.12.2005		31.12.2004	
10. Debiti verso banche		8.306.644		8.191.356
(a) a vista	4.681.741		3.623.738	
(b) a termine o con preavviso	3.624.903		4.567.618	
20. Debiti verso Enti Finanziari:		0		0
(a) a vista	0		0	
(b) a termine o con preavviso	0		0	
30. Debiti verso clientela:		0		0
(a) a vista	0		0	
(b) a termine o con preavviso	0		0	
40. Debiti rappresentati da titoli:		0		0
(a) obbligazioni	0		0	
(b) altri titoli	0		0	
50. Altre passività		36.707		224.502
60. Ratei e risconti passivi		0		0
(a) ratei passivi	0		0	
(b) risconti passivi	0		0	
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		0		0
80. Fondi per rischi e oneri:		0		0
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	0		0	
(b) fondi imposte e tasse	0		0	
(c) altri fondi	0		0	
90. Fondi rischi su crediti		0		0
100. Fondo per rischi finanziari generali		0		0
110. Passività subordinate		0		0
120. Capitale		600.000		600.000
130. Sovrapprezzi di emissione		0		0
140. Riserve:		269.235		234.814
(a) riserva legale	59.298		56.483	
(b) riserva per azioni proprie	0		0	
(c) riserve statutarie	0		0	
(d) altre riserve	209.937		178.331	
150. Riserve di rivalutazione		4.127.713		4.127.713
160. Utili (perdite) portati a nuovo		0		- 21.864
170. Utile (perdita) dell'esercizio		-7.708		56.283
Totale del passivo		13.332.591		13.412.804

BERGER S.p.A.

Sede in Via del Macello, 55 - Bolzano

Cap. sociale Euro 600.000 interamente versato

Iscritta al Tribunale di Bolzano al n. 2538

Bilancio d'esercizio al 31.12.2005

Garanzie ed impegni (in Euro)	31.12.2005	31.12.2004
10. Garanzie rilasciate	0	0
20. Impegni	0	0

BERGER S.p.A.

Sede in Via del Macello, 55 - Bolzano

Cap. sociale Euro 600.000 interamente versato

Iscritta al Tribunale di Bolzano al n. 2538

Conto economico (in Euro) - Costi		31.12.2005	31.12.2004
10. Interessi passivi e oneri assimilati		392.326	418.810
20. Commissioni passive		0	0
30. Perdite da operazioni finanziarie		0	0
40. Spese amministrative:		54.853	42.430
(a) spese per il personale	0		0
di cui:			
- salari e stipendi	0		0
- oneri sociali	0		0
- trattamento di fine rapporto	0		0
- trattamento di quiescenza e simili	0		0
(b) altre spese amministrative	54.853		42.430
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali di cui:		2.024.631	1.802.149
- su concessioni in Leasing	2.024.631		
60. Altri oneri di gestione		0	0
70. Accantonamenti per rischi e oneri		0	0
80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti		0	0
90. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni		0	0
100. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie		0	0
110. Oneri straordinari		0	0
120. Variazioni positive del fondo per rischi finanziari generali		0	0
130. Imposte sul reddito dell'esercizio		0	6.760
140. Utile dell'esercizio		0	56.283
Totale costi		2.471.810	2.361.847

Conto economico (in Euro) - Ricavi		31.12.2005	31.12.2004
10. Interessi attivi e proventi assimilati		6.654	0
di cui:			
- su titoli di debito	0		0
20. Dividendi e altri proventi:		0	0
(a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	0		0
(b) su partecipazioni	0		0
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	0		0
30. Commissioni attive		0	0
40. Profitti da operazioni finanziarie		0	0
50. Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni		0	0
60. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie		0	0
70. Altri proventi di gestione di cui:		2.457.448	2.361.847
- rate Leasing	2.322.521		2.107.380
80. Proventi straordinari		0	0
90. Variazioni negative del fondo per rischi finanziari generali		0	0
100. Perdita dell'esercizio		7.708	0
Totale ricavi		2.471.810	2.361.847

OPTIMA - BROKER BANCA POPOLARE DELL' ALTO ADIGE S.R.L.

Sede in Via Galvani, 40 c- Bolzano

Capitale sociale € 2.000.000 interamente versato

Iscritta al Tribunale di Bolzano al n. 20821

Bilancio d'esercizio al 31.12.2005		
Stato Patrimoniale (in Euro)		
Attivo	31.12.2005	31.12.2004
A. CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B. IMMOBILIZZAZIONI	275.097	334.346
I. Immobilizzazioni immateriali		
- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	6.205	21.318
- Avviamento	129.494	140.667
- Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
- Altre	26.462	32.538
	162.161	194.523
II. Immobilizzazioni materiali		
- Attrezzature industriali e commerciali	112.936	139.823
III. Immobilizzazioni finanziarie	0	0
C. ATTIVO CIRCOLANTE	4.045.587	2.729.396
I. Rimanenze	0	0
II. Crediti:		
- Crediti verso clienti	386	429
- Crediti verso controllanti	1.884.956	640.380
- Crediti d'imposta	927	9.855
- Attività fiscali anticipate	3.684	0
- Crediti verso altri	455.491	378.511
	2.345.444	1.029.175
III. Attività finanziarie dell'attivo circolante		
- Altri titoli	1.700.000	1.700.000
IV. Disponibilità liquide		
- Disponibilità liquide presso banche	0	0
- Denaro e valori di cassa	143	221
D. RATEI E RISCONTI	13.266	10.725
TOTALE ATTIVO	4.333.950	3.074.467

OPTIMA - BROKER BANCA POPOLARE DELL' ALTO ADIGE S.R.L.

Sede in Via Galvani, 40 c- Bolzano

Capitale sociale € 2.000.000 interamente versato

Iscritta al Tribunale di Bolzano al n. 20821

Bilancio d'esercizio al 31.12.2005**Stato Patrimoniale (in Euro)**

Passivo	31.12.2005	31.12.2004
A. PATRIMONIO NETTO	2.434.951	2.519.189
I. Capitale sociale	2.000.000	2.000.000
II. Riserva da sovrapprezzo azioni	0	0
III. Riserva di rivalutazione	0	0
IV. Riserva legale	15.824	5.864
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VI. Riserve statutarie	0	0
VII. Altre riserve	202.727	314.151
VIII. Perdite portate a nuovo	0	0
IX. Utile (Perdita) dell'esercizio	216.400	199.174
B. FONDI PER RISCHI ED ONERI	0	0
C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	60.073	48.618
D. DEBITI	1.838.567	506.660
- Debiti verso fornitori	32.900	17.288
- Debiti verso controllanti	0	0
- Debiti tributari	86.970	76.190
- Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	11.123	14.136
- Altri debiti	1.707.574	399.046
E. RATEI E RISCONTI	359	0
TOTALE PASSIVO	4.333.950	3.074.467

OPTIMA - BROKER BANCA POPOLARE DELL' ALTO ADIGE S.R.L.

Sede in Via Galvani, 40 c- Bolzano

Capitale sociale € 2.000.000 interamente versato

Iscritta al Tribunale di Bolzano al n. 20821

Conto economico (in Euro)		
	31.12.2005	31.12.2004
A. VALORE DELLA PRODUZIONE	1.051.138	977.342
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.051.018	975.862
Altri ricavi e proventi	120	1.480
B. COSTI DELLA PRODUZIONE	-718.308	- 732.800
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-5.700	- 8.188
Per servizi	-217.562	- 221.446
Per godimento di beni di terzi	-50.157	- 48.111
Per il personale:		
- salari e stipendi	-260.606	- 262.147
- oneri sociali	-83.131	- 80.711
- trattamento di fine rapporto	-16.826	- 18.110
	-360.563	- 360.968
Ammortamenti e svalutazioni		
- ammortamento immobilizzazioni immateriali	-36.418	- 43.250
- ammortamento immobilizzazioni materiali	-34.119	- 37.419
	-70.537	- 80.669
Oneri diversi di gestione	-13.789	- 13.418
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	332.830	244.542
C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	42.090	42.425
Proventi da titoli	40.574	42.894
Altri proventi finanziari	2.441	1.773
Interesse ed altri oneri finanziari	-925	- 2.242
D. RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITÀ FINANZIARIE	0	0
E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	0	0
Proventi straordinari	0	0
Oneri straordinari	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	374.920	286.967
IMPOSTE SUL REDDITO	-158.520	- 87.793
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	216.400	199.174

IMMOBILIARE A&A S.R.L.

Sede in Via del Macello, 55 - Bolzano

Capitale sociale € 30.000 interamente versato

Iscritta al Registro delle Imprese di Bolzano al n. 03340170277

Bilancio d'esercizio al 31.12.2005**Stato Patrimoniale (in Euro)**

Attivo	31.12.2005	31.12.2004
A. CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B. IMMOBILIZZAZIONI	861.495	3.162.678
I. Immobilizzazioni immateriali	505	1.011
a) costo	2.528	2.528
b) fondo ammortamento	-2.023	-1.517
II. Immobilizzazioni materiali	610.990	3.161.667
a) costo	649.305	3.391.208
b) fondo ammortamento	-38.315	-229.541
III. Immobilizzazioni finanziarie	250.000	0
C. ATTIVO CIRCOLANTE	1.568.056	3.192.182
I. Rimanenze	1.488.645	3.169.582
II. Crediti	75.238	22.600
III. Attività finanziarie dell'attivo circolante	0	0
IV. Disponibilità liquide	4.173	0
D. RATEI E RISCONTI	3.216	5.548
TOTALE ATTIVO	2.432.767	6.360.408

IMMOBILIARE A&A S.R.L.

Sede in Via del Macello, 55 - Bolzano

Capitale sociale € 30.000 interamente versato

Iscritta al Registro delle Imprese di Bolzano al n. 03340170277

Bilancio d'esercizio al 31.12.2005**Stato Patrimoniale (in Euro)**

Passivo	31.12.2005	31.12.2004
A. PATRIMONIO NETTO	404.230	163.687
I. Capitale sociale	30.000	10.000
II. Riserva da sovrapprezzo azioni	0	0
III. Riserva di rivalutazione	0	0
IV. Riserva legale	2.000	2.000
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VI. Riserve statutarie	0	0
VII. Altre Riserve	2.503	-1
VIII. Utili (Perdite) portati a nuovo	151.688	59.552
IX. Utile (Perdita) dell'esercizio	218.039	92.136
B. FONDI PER RISCHI ED ONERI	133.312	0
C. TRATTAMENTO FINE RAPP. DI LAVORO SUBORDINATO	0	0
D. DEBITI	1.895.225	6.196.721
E. RATEI E RISCONTI	0	0
TOTALE PASSIVO	2.432.767	6.360.408

IMMOBILIARE A&A S.R.L.

Sede in Via del Macello, 55 - Bolzano

Capitale sociale € 30.000 interamente versato

Iscritta al Registro delle Imprese di Bolzano al n. 03340170277

Bilancio d'esercizio al 31.12.2005		
Garanzie ed impegni (in Euro)	31.12.2005	31.12.2004
Garanzie personali prestate/ricevute	1.121.117	1.121.117
TOTALE GARANZIE ED IMPEGNI	1.121.117	1.121.117

IMMOBILIARE A&A S.R.L.

Sede in Via del Macello, 55 - Bolzano

Capitale sociale € 30.000 interamente versato

Iscritta al Registro delle Imprese di Bolzano al n. 03340170277

Conto economico (in Euro)

	31.12.2005	31.12.2004
A. VALORE DELLA PRODUZIONE	2.388.653	725.212
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.828.810	280.000
Altri ricavi e proventi	559.843	445.212
B. COSTI DELLA PRODUZIONE	-2.032.353	- 570.183
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-1.111.015	- 1.701.032
Per servizi	-155.696	- 169.687
Per il personale	-30.924	0
- salari e stipendi	-20.436	0
- oneri sociali	-7.183	0
- trattamenti di fine rapporto	-2.087	0
- altri costi	-1.218	0
Per godimento di beni di terzi	0	0
Ammortamenti e svalutazioni	-19.985	-102.242
- ammortamento immobilizzazioni immateriali	-506	- 506
- ammortamento immobilizzazioni materiali	-19.479	- 101.736
- svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0
- variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-680.137	1.433.000
Oneri diversi di gestione	-34.596	- 30.222
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	356.300	155.029
C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	0	0
Proventi da titoli	0	0
Altri proventi finanziari	0	0
Interessi ed altri oneri finanziari	0	0
D. RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITÀ FINANZIARIE	0	0
E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	0	1
Proventi straordinari	0	1
Oneri straordinari	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	356.300	155.030
IMPOSTE SUL REDDITO	-138.261	- 62.894
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	218.039	92.136


**Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 156 del D. Lgs. 24.2.1998, n.° 58**

Al Consiglio di Amministrazione della
Banca Popolare dell'Alto Adige S.c.a r.l.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca Popolare dell'Alto Adige S.c.a r.l. per azioni chiuso al 31 dicembre 2005. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Banca Popolare dell'Alto Adige S.c.a r.l. per azioni. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
Per il giudizio relativo al bilancio d'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 1 aprile 2005.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Popolare dell'Alto Adige S.c.a r.l. per azioni al 31 dicembre 2005 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.
4. Ai soli fini di richiamo d'informativa, si precisa quanto segue:
 - l'utile dell'esercizio è stato determinato dopo un accantonamento al fondo per rischi bancari generali per 2.400 mila euro;
 - la banca ha proceduto alla rivalutazione dei beni mobili prevista dalla legge 266/2005, i cui effetti economici e patrimoniali sono indicati nella nota integrativa.

Milano, 24 marzo 2006

BDO Sala Scelsi Farina
Società di Revisione per Azioni


Paolo Scelsi
(Un Amministratore)