

PREFAZIONE DEL PRESIDENTE

Salutiamo il nuovo anno con una confortante constatazione. Il segno della stabilità domina il panorama politico, sociale ed economico nazionale. La Svizzera, ispirata dal normale svolgimento della vita sociale nel rispetto delle leggi e dei principi democratici e arricchita di bellezze naturali, attira sempre più persone e capitali.

In questo contesto l'economia elvetica, in ripresa dalla primavera 2003, ha proseguito con ritmi sempre più accentuati. Mette conto ricordare che la crescita mondiale risente del rallentamento dell'economia statunitense a cui fanno riscontro una buona ripresa nell'area dell'euro e la costante crescita in Giappone e, ancor più, in Cina e in India. L'inflazione, questa piaga economica e sociale, rimane moderata.

Quanto alla politica monetaria, i tassi, che hanno subito ritocchi al rialzo, tendono all'insù. Mentre sul fronte dei cambi il franco svizzero accusa un lieve indebolimento sull'euro, qualche preoccupazione destano le oscillazioni della moneta americana.

La nostra banca ha chiuso l'esercizio con un incremento dell'utile, che esprime la sostanziale realtà di una crescita misurata da tutte le voci del bilancio e garantita dal continuo irrobustimento della struttura, che bene è evidenziato dal sempre più stabile equilibrio del conto economico. Finalità della banca non è quella di sostenere i tassi attivi e deprimere i passivi, bensì assistere la montante clientela e quindi dare linfa all'economia, stimolando l'uso del credito, strumento principe di una elastica espansione del lavoro.

Prosegue la strategia di un'estensione territoriale graduale e mirata nell'intento di essere sempre più banca elvetica, che vuole far conoscere e mutuare le peculiarità operative della Casa Madre, improntate al modello mutualistico cooperativo. Siamo quindi condannati a espanderci anche per assistere e promuovere ogni sana iniziativa.

Allo stato, con l'apertura, rispettivamente ad aprile a Biasca e in luglio a Pontresina, siamo operativi con 18 unità: 17 in cinque Cantoni e una nel Principato di Monaco.

L'avviamento aziendale, voce invisibile e immanente, è nelle mani di 268 unità, aumentate nell'esercizio di 23; un capitale umano addestrato e affiatato.

In questo esercizio daremo corso ai nuovi parametri previsti da Basilea II, che disciplinano la determinazione del capitale economico a fronte dei rischi bancari. Per quanto attiene al settore dei fondi d'investimento, la nostra Sicav si è conformata alla normativa europea, recepita dal diritto lussemburghese denominata UCITS III; permane buono lo sviluppo, sostenuto anche dal crescente contributo della Casa Madre.

Perfezionato l'accordo di collaborazione nel leasing industriale con Fortis Lease Svizzera, terzo operatore nazionale in ordine di importanza, i cui primi risultati lasciano ben sperare.

Con Sofipo Fiduciaire SA Lugano, lo sviluppo è costante e quindi in linea con i programmi stabiliti; con Sofipo Austria GmbH Vienna, l'iniziativa è in atto ed è volta al sostegno delle imprese che intendano avvalersi di servizi di consulenza per la gestione e lo sviluppo delle attività nell'Europa Orientale.

Segnaliamo che ci siamo associati alla SFA (Swiss Fund Association).

Seguiamo con interesse e trepidazione la tecnologia e, in particolare, Internet, e la crescita significativa del servizio di GoBanking.

Volgendo alla fine, nasce spontaneo e forte il grazie a tutto il Personale, guidato con autorevolezza e benevolenza dalla Direzione Generale, per una collaborazione volenterosa, duttile ed efficace. Una menzione particolare è rivolta all'Ufficio Revisione Interna per l'intelligente impegno profuso e costantemente a approfondire, ricordando che la mancanza o l'imperfetta vigilanza è la causa della maggior parte degli incidenti.

Ai Colleghi dell'Amministrazione la gratitudine per l'impegno profuso nella convinzione che la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha un organo amministrativo che dà tutto quanto essa merita. Soddisfazione esprimiamo alla Deloitte SA per il lavoro svolto con le ben note professionalità e puntualità.

All'onorevole Commissione Federale delle Banche, della quale conserviamo considerazione e rispettosa memoria, assicuriamo il nostro puntuale impegno a operare secondo le superiori aspettative.

Finalmente, anche se è prima tra i nostri pensieri, la Clientela che ci dà lavoro e alla quale, con il ringraziamento, va tutta l'attenzione dovuta e l'impegno a fare quello che altri non fanno.

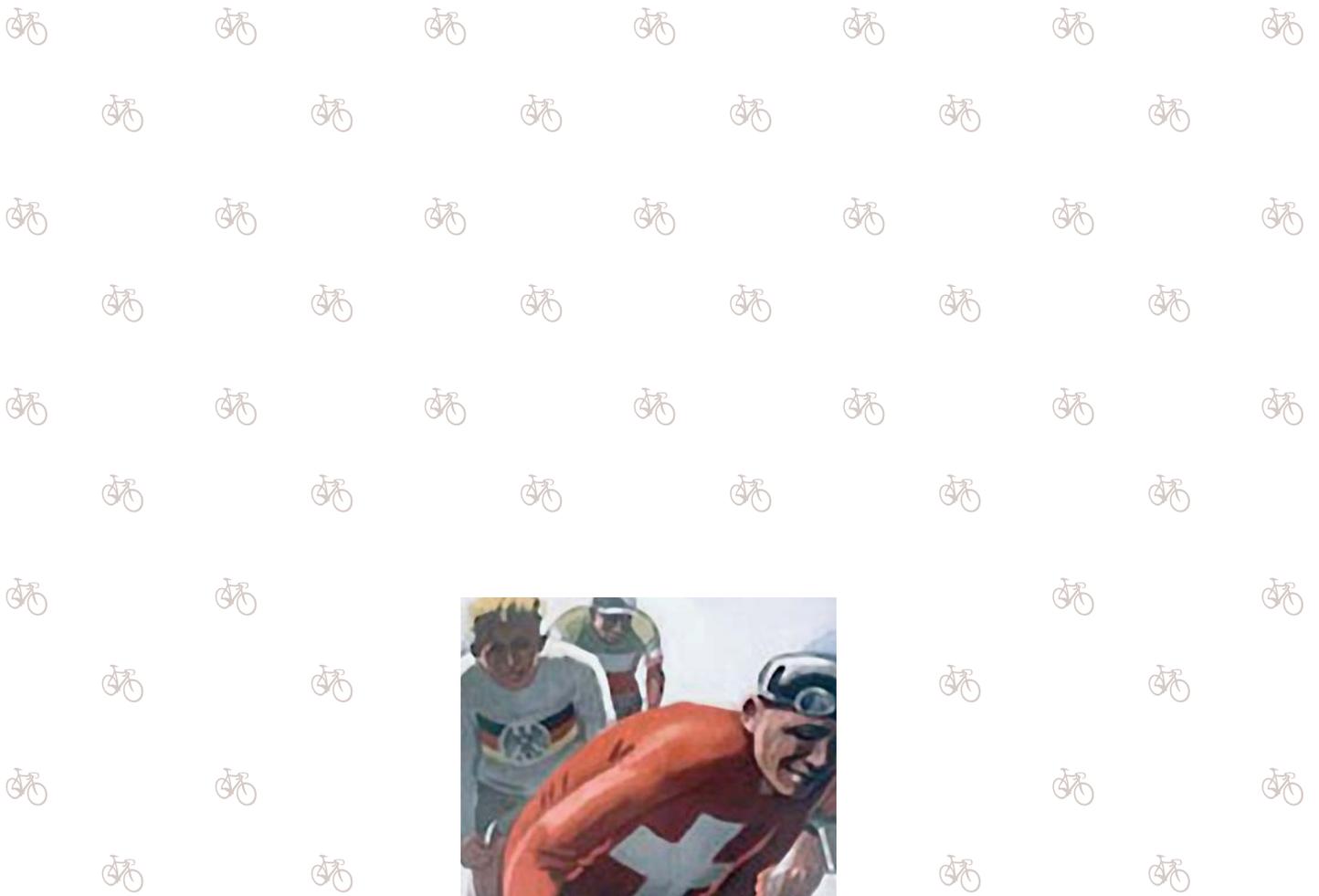
L'inserito culturale che offriamo è di estrazione sportiva: la bicicletta. I Paesi del vero ciclismo sono i latini. Prendendo lo spunto dalla manifestazione del Mapei Day, svoltasi la scorsa estate su iniziativa della Casa Madre e dell'industriale italiano Giorgio Squinzi, e a cui hanno partecipato oltre duemila atleti, tra podisti e ciclisti, nella scalata da Bormio al Passo dello Stelvio, abbiamo pensato di ricordare i due grandi ciclisti svizzeri Hugo Koblet e Ferdinand Kübler. A loro è dedicato l'inserito: due grandi campioni che sono nella storia e restano nella nostra memoria.

Lugano, 1° gennaio 2007

Il Presidente
Piero Melazzini







*I cronometri parlano, i paracarri sfilano, le curve
che addentano il monte con le loro mandibole si susseguono.
Perché allineare cifre, là dove lo sforzo d'un cuore e la volontà d'un animo
si misurano con i segreti numeri che, anche nel mondo più elementare,
sono forse i numeri della poesia?
Perché fare la computisteria di un muscolo vittorioso quando,
in realtà, è un animo che vince?³*

3.
Orio VERGANI,
"Corriere della Sera",
2 giugno 1953

Dettaglio del manifesto
"Criterium Bicycle"



*Mi piace restar qui sullo stradone
impolverato, se tu vuoi andare, vai...
e vai che io sto qui e aspetto Bartali
scalpitando sui miei sandali
da quella curva spunterà
quel naso triste da italiano allegro.⁴*

4.
Paolo CONTE,
Bartali, 1979

Dettaglio del manifesto
"Cicli Stucchi Milano"
Artista: E. Malerba

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2006

Il 2006 ha riservato un soddisfacente andamento sia dell'economia e sia dei principali mercati finanziari internazionali. Relativamente a questi ultimi, fatta salva la sensibile correzione intervenuta a metà anno, le diffuse preoccupazioni rivenienti da timori inflazionistici, dall'aumento del prezzo delle fonti di energia e dal rallentamento congiunturale si sono infatti dimostrate infondate.

La crescita economica svizzera è stata vigorosa. Il prodotto interno lordo, in costante accelerazione, ha superato le attese degli analisti. L'industria in genere, soprattutto quella votata all'esportazione, è andata bene, avvicinando il limite di capacità produttiva. Anche i consumi sono cresciuti a ritmi sostenuti.

Gli interventi della Banca Nazionale Svizzera che in quattro occasioni ha aumentato il principale tasso di riferimento, in totale un punto percentuale, sono stati bene assorbiti dai mercati. Sul fronte valutario l'evoluzione del corso del franco svizzero ha registrato sostanziale stabilità. Le oscillazioni del dollaro costituiscono tuttavia fonte di preoccupazione, mentre il moderato indebolimento nei confronti dell'euro aumenta la competitività delle merci elvetiche.

Lo scenario complessivamente positivo, tra l'altro caratterizzato dall'assorbimento morbido di eventi potenzialmente negativi, induce all'ottimismo anche per il prossimo futuro. Sulle prospettive di ulteriore crescita dei mercati finanziari rimane peraltro d'obbligo la cautela. Le problematiche riconducibili ai vistosi squilibri economici americani sono pure "riportate a nuovo", confidando che possano trovare una soluzione sostenibile di lungo periodo.

La Svizzera è sempre più la sirena che seduce i capitali in cerca di protezione. Nella sua lunga storia fatta di indipendenza e di pace ha il primato della gestione di patrimoni.

Con l'obiettivo di migliorare, sotto l'aspetto patrimoniale, la capacità di fronteggiare i rischi della sempre più articolata industria bancaria, dal 1° gennaio 2007 è entrato finalmente in vigore l'accordo noto come "Basilea II". La rilevante tematica ha provocato molteplici interventi, prese di posizione e anche resistenze. I correttivi apportati, alcuni introdotti da singoli Stati e pertanto limitati al loro territorio, e la massiccia campagna di informazione promossa dalle Autorità competenti, dalle banche e dalle diverse categorie imprenditoriali e professionali hanno contribuito a rasserenare gli animi.

Le preposte Istituzioni svizzere hanno gestito la problematica con le consuete doti di determinazione e di pragmatismo, riscuotendo generalmente giudizi positivi, incluso il nostro. Questa Banca si presenta pertanto preparata all'appuntamento, potendosi fra l'altro avvalere del prezioso supporto della Casa Madre.

Quanto all'operatività, la Sicav di diritto lussemburghese Popso (SUISSE) Investment Fund, che presto si arricchirà di nuovi comparti, ha registrato un sensibile aumento delle sottoscrizioni.

La sinergia con la partecipata Sofipo Fiduciaire SA ha trovato rinnovato impulso. Di particolare interesse l'avvio dell'operatività di Sofipo Austria GmbH, con sede a Vienna, dove personale di comprovata esperienza assiste la Clientela del nostro Gruppo nello svolgimento di attività imprenditoriali nell'Europa orientale, una delle aree di probabile maggiore sviluppo futuro.

A completamento dell'offerta domestica di servizi e finanziamenti alle piccole e medie imprese abbiamo concluso un accordo di collaborazione con Fortis Lease Svizzera, attiva nel leasing industriale.

"Life Benefit", la nostra fondazione per la gestione del terzo pilastro ha raccolto, a poco più di un anno dalla costituzione, numerose adesioni. Nei prossimi mesi sarà offerta la possibilità di sottoscrivere fondi di investimento secondo un profilo di rischio determinato dal cliente, in alternativa al tradizionale mantenimento della liquidità in conto, da noi comunque remunerata a tassi di particolare favore.

È proseguita positivamente la vendita di prodotti assicurativi in collaborazione con Generali (Schweiz).

L'utilizzo del canale elettronico GoBanking da parte della nostra Clientela, soprattutto aziendale, ha conosciuto tassi di sviluppo importanti, superando nettamente i volumi lavorati nelle forme tradizionali.

Quanto alla struttura, l'articolazione territoriale della Banca è formata, con l'apertura delle agenzie di Biasca (TI) e di Pontresina (GR), di 18 unità, distribuite in cinque Cantoni svizzeri (17) e nel Principato di Monaco (1). Con 23 nuove assunzioni l'organico è ora composto di 268 unità. Al di là delle rilevazioni statistiche il nostro obiettivo rimane quello di essere quelli che siamo: una banca seria, preparata, sollecita ai bisogni dei privati, delle famiglie e delle aziende.

Le risultanze conseguite nell'esercizio 2006 evidenziano una confortante ed armoniosa crescita, sia a livello di bilancio sia che di conto economico, con percentuali in molti casi superiori e comunque in linea rispetto alle medie del mercato.

La raccolta complessiva da Clientela segna CHF 4'962'795'610.- (+21%), di cui CHF 3'772'651'168.- (+19%) in forma indiretta costituita da investimenti fiduciari e da titoli della Clientela depositati a custodia, in gestione e in amministrazione. La raccolta diretta è pari a CHF 1'190'144'442.- (+28%) e registra lo sviluppo di tutte le sue componenti: depositi in conto corrente CHF 716'840'898.- (+39%), depositi a titolo di risparmio e d'investimento CHF 336'437'544.- (+10%), obbligazioni di cassa CHF 136'866'000.- (+30%), nonostante importanti scadenze maturate nel trascorso esercizio e quasi interamente rinnovate.

Gli impieghi nei confronti della Clientela sommano CHF 1'212'489'876.-. La crescita è forte, sia nei valori assoluti che in quelli percentuali (+32%); la componente ipotecaria, pari a CHF 760'131'860.- (+32%), è in massima parte costituita da edilizia

abitativa. È stata costantemente riservata particolare attenzione alla qualità, alla diversificazione e al frazionamento del credito.

L'obiettivo è di mantenere stabilmente l'equilibrio tra raccolta diretta e impieghi con la Clientela, provvedendo quindi al sostegno delle economie locali.

Gli effetti sul conto economico delle attività esposte a bilancio e nel fuori bilancio sono, riguardo all'esercizio in rassegna, positivi, in linea e a volte superiori ai principali dati previsionali.

Il margine su interessi cifra CHF 21'239'621.- (+26%). L'erosione dei differenziali nel settore ipotecario non ha intaccato, grazie alla qualità del credito, la nostra soddisfazione.

Il risultato da operazioni in commissioni, principale fonte di ricavi della Banca, è pari a CHF 47'686'901.- (+8%), mentre quello da operazioni di negoziazione, quasi interamente riconducibile ad attività in cambi svolta per conto della Clientela, segna CHF 6'577'803.-, in crescita del 27%.

Il totale dei ricavi netti derivanti da operazioni bancarie ordinarie si posiziona al considerevole importo di CHF 75'668'666.- (+13%).

Il perseguimento delle linee strategiche della Banca, volte alla progressiva espansione territoriale in Svizzera e al continuo ampliamento della gamma di prodotti e servizi di qualità offerti alla Clientela, ha richiesto nuovi investimenti, quindi inciso sui costi.

Le spese per il personale ammontano a CHF 30'376'098.- (+14%). Massima attenzione è stata posta all'attività di formazione tramite corsi destinati ad accrescere le competenze del Personale direttivo e, più in generale, a consentire un aggiornamento costante ai diversi livelli. La Banca è infatti pienamente consapevole che l'investimento nelle proprie Risorse Umane rappresenta uno dei fattori più importanti per il conseguimento di ambiziosi traguardi, in particolare a medio e lungo termine.

Le altre spese operative si sono assestate a CHF 19'037'601.- (+9%), consuntivo lusinghiero in confronto all'intervenuta crescita della produttività. Il totale dei costi d'esercizio si fissa quindi a CHF 49'413'699.- (+12%), cifra inferiore al budget a suo tempo stabilito.

L'utile lordo risulta pari a CHF 26'254'967.- (+14%). Al netto di ammortamenti, congrui accantonamenti e imposte il risultato d'esercizio si afferma a CHF 10'107'194.- (+16%). Il conto economico dà ragione del risultato con l'armonioso sviluppo di tutte le voci.

In conformità all'articolo 22 dello Statuto sociale il Consiglio d'Amministrazione propone all'Assemblea Generale l'attribuzione dell'intero utile d'esercizio a riserva generale, quale rafforzamento della struttura patrimoniale della Banca in relazione all'accrescimento delle dimensioni e dell'operatività aziendali.

Ringraziamo la rispettabile Clientela per la crescente fiducia, mentre esprimiamo riconoscenza nei confronti dell'onorevole Commissione Federale delle Banche per l'autorevole e costante sostegno, così come ringraziamo per l'apprezzata collaborazione la Revisione esterna Deloitte SA.

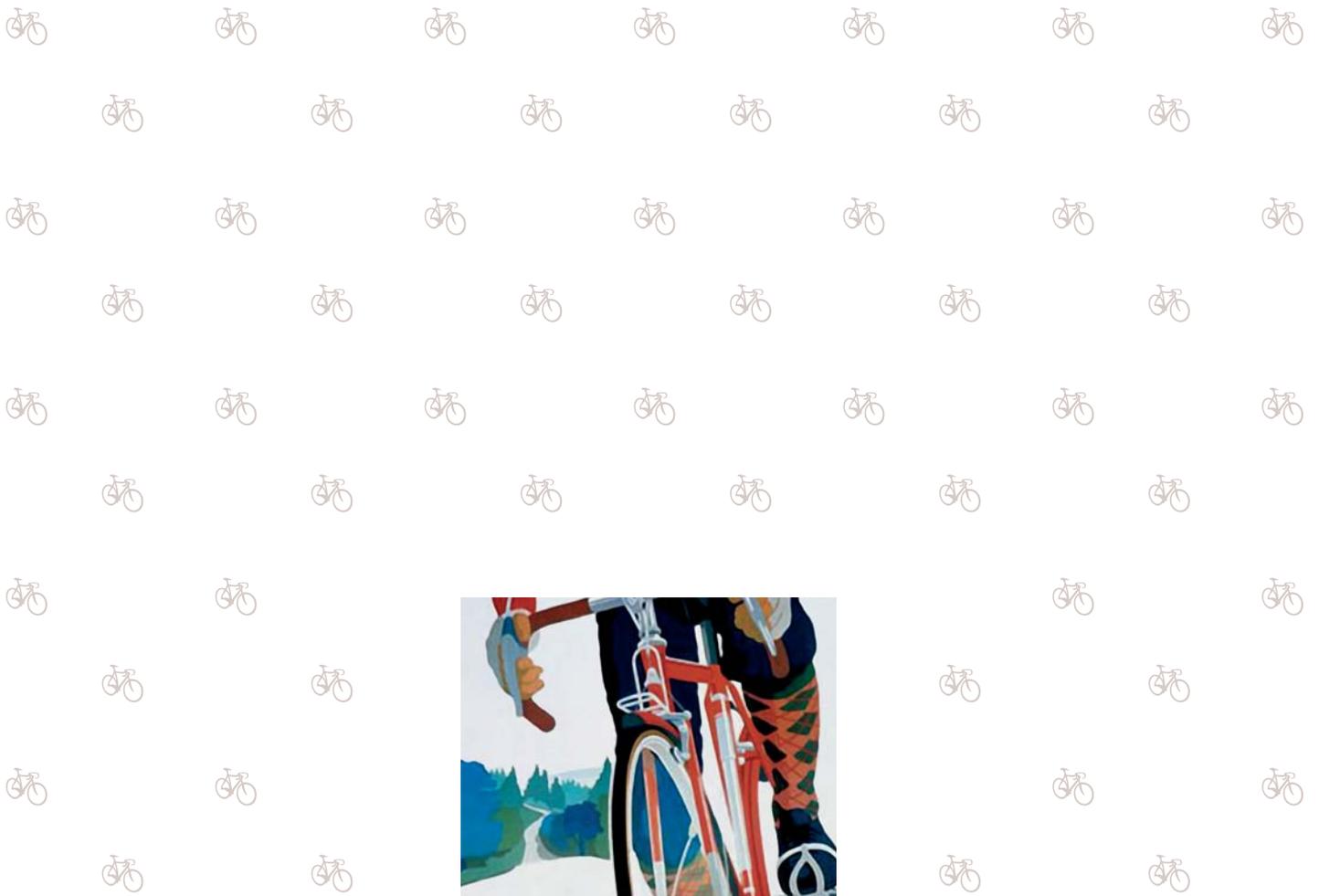
L'accresciuta mole di lavoro è stata fronteggiata dal nostro Personale, in primis naturalmente dalla Direzione Generale, con zelo e coscienziosa professionalità. Questa è la ragione basilare della nostra affermazione: l'azienda fiorisce quando tutti hanno un fine comune.

Chiudiamo un bilancio che ci ha confermato la soddisfazione a cui siamo abituati. Ci attende un anno non facile, tant'è che alcuni autorevoli economisti, compresi quelli svizzeri, affermano il 2007 essere l'anno di un probabile rallentamento. Speriamo che sia una previsione errata; d'altra parte è una previdenza fondata capire che non si può prevedere tutto.

Lugano, 22 gennaio 2007

Il Consiglio di Amministrazione





*Un corridore stringe i denti e se ne va via tutto solo,
si allontana sulla strada che tocca il cielo, entra pure lui per un attimo nel cielo,
quindi si rilassa, si incurva sul manubrio e piomba a precipizio nella discesa,
che gira ubriaca attorno al monte.⁵*

5.
Marcello VENTURI,
Ho visto anch'io i girini!,
in "L'Unità",
16 maggio 1955

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

ATTIVI

in CHF	Note	2006	2005	Variazione
Liquidità		26 176 069	21 485 451	4 690 618
Crediti nei confronti di banche		290 987 404	210 877 684	80 109 720
Crediti nei confronti della clientela	3.1	452 358 016	343 271 962	109 086 054
Crediti ipotecari	3.1	760 131 860	574 580 019	185 551 841
Investimenti finanziari	3.2	56 600 397	53 329 045	3 271 352
Partecipazioni	3.2, 3.4	411 500	408 362	3 138
Immobilizzi	3.4	24 329 760	24 917 328	(587 568)
Ratei e risconti		11 185 532	13 721 058	(2 535 526)
Altri attivi	3.16	7 184 584	7 917 917	(733 333)
Totale attivi		1 629 365 122	1 250 508 826	378 856 296
Totale dei crediti nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate		93 278 650	73 018 448	20 260 202

PASSIVI

in CHF	Note	2006	2005	Variazione
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario		127 000	26 000	101 000
Impegni nei confronti di banche		251 022 913	150 707 036	100 315 877
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento		336 437 544	307 131 862	29 305 682
Altri impegni nei confronti della clientela		716 840 898	516 743 496	200 097 402
Obbligazioni di cassa	3.7	136 866 000	105 068 000	31 798 000
Ratei e risconti		10 863 644	11 093 827	(230 183)
Altri passivi	3.17	18 415 108	15 611 260	2 803 848
Rettifiche di valore ed accantonamenti	3.8	37 275 225	32 717 750	4 557 475
Capitale sociale	3.9, 3.10	50 000 000	50 000 000	-
Riserva legale generale	3.10	61 409 596	52 724 688	8 684 908
Utile d'esercizio	3.10	10 107 194	8 684 907	1 422 287
Totale passivi		1 629 365 122	1 250 508 826	378 856 296
Totale degli impegni nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate		197 688 113	130 198 351	67 489 762

OPERAZIONI FUORI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

in CHF	Note	2006	2005	Variazione
Impegni eventuali	4.1	101 946 684	79 464 999	22 481 685
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo		300 000	300 000	-
Impegni irrevocabili	4.2	1 862 000	-	1 862 000
Strumenti finanziari derivati	4.3	1 096 712 275	972 858 386	123 853 889
Valori di rimpiazzo positivi lordi		1 991 648	4 083 821	(2 092 173)
Valori di rimpiazzo negativi lordi		3 015 011	5 741 485	(2 726 474)
Operazioni fiduciarie	4.4	714 052 015	498 891 856	215 160 159

CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2006

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2006

in CHF	Note	2006	2005	Variazione
Proventi per interessi e sconti		44 144 420	33 413 062	10 731 358
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari		919 666	578 796	340 870
Oneri per interessi		(23 824 465)	(17 094 198)	(6 730 267)
Risultato da operazioni su interessi		21 239 621	16 897 660	4 341 961
Proventi per commissioni:				
- su operazioni di credito		464 365	385 744	78 621
- su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento		48 928 571	45 114 648	3 813 923
- su altre prestazioni di servizio		4 726 870	4 235 004	491 866
Oneri per commissioni		(6 432 905)	(5 669 766)	(763 139)
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio		47 686 901	44 065 630	3 621 271
Risultato da operazioni di negoziazione	5.1	6 577 803	5 159 893	1 417 910
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari		323 295	355 062	(31 767)
Proventi da partecipazioni		18 630	10 000	8 630
Risultato da immobili		-	(1 703)	1 703
Altri proventi ordinari		285 790	578 122	(292 332)
Altri oneri ordinari		(463 374)	-	(463 374)
Risultato degli altri proventi ordinari		164 341	941 481	(777 140)
Ricavi netti da operazioni bancarie ordinarie		75 668 666	67 064 664	8 604 002
Spese per il personale	5.2	30 376 098	26 561 151	3 814 947
Altre spese operative	5.3	19 037 601	17 513 716	1 523 885
Costi d'esercizio		49 413 699	44 074 867	5 338 832
Utile lordo		26 254 967	22 989 797	3 265 170

CONTO ECONOMICO

UTILE DELL'ESERCIZIO

in CHF	Note	2006	2005	Variazione
Ammortamenti sugli immobilizzi	3.4	(7 667 713)	(9 379 233)	1 711 520
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite		(5 398 828)	(2 200 000)	(3 198 828)
Ricavi straordinari	5.4	399 768	9 343	390 425
Imposte		(3 481 000)	(2 735 000)	(746 000)
Utile dell'esercizio		10 107 194	8 684 907	1 422 287

PROPOSTA D'IMPIEGO DELL'UTILE DI BILANCIO

in CHF		2006	2005	Variazione
Utile dell'esercizio		10 107 194	8 684 907	1 422 287
Utile riportato		-	-	-
Utile disponibile		10 107 194	8 684 907	1 422 287
Il Consiglio di Amministrazione propone di destinare l'utile di bilancio al 31 dicembre 2006 di CHF 10 107 194 alla riserva legale generale		10 107 194	8 684 907	1 422 287
Utile residuo riportato		-	-	-

CONTO DEL FLUSSO DI FONDI AL 31 DICEMBRE 2006

CONTO DEL FLUSSO DI FONDI DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2006

FLUSSO DI FONDI IN BASE AL RISULTATO OPERATIVO (FINANZIAMENTO INTERNO)

in migliaia di CHF

	2006		2005	
	Provenienza	Impiego	Provenienza	Impiego
Risultato dell'esercizio	10 107	-	8 685	-
Ammortamenti	7 668	-	9 379	-
Rettifiche di valore ed accantonamenti	4 557	-	760	-
Ratei e risconti attivi	2 536	-	-	4 888
Ratei e risconti passivi	-	230	-	1 649
Altri attivi	733	-	8 717	-
Altri passivi	2 804	-	-	6 426
Totale flusso operativo	28 175		14 578	

FLUSSO DI FONDI RISULTANTE DA CAMBIAMENTI NEGLI IMMOBILIZZI

Partecipazioni	-	3	-	58
Stabili ad uso della banca	37	79	-	2 942
Altri immobilizzi materiali	41	5 103	15	4 468
Immobilizzi immateriali	-	1 976	13	2 152
Totale flusso negli immobilizzi		7 083		9 592

CONTO DEL FLUSSO DI FONDI

FLUSSO DI FONDI RISULTANTE DALL'ATTIVITÀ BANCARIA

in migliaia di CHF

	2006		2005	
	Provenienza	Impiego	Provenienza	Impiego
Riporto	28 175	7 083	14 578	9 592
Attività a medio e lungo termine (> 1 anno)				
Impegni nei confronti della clientela – risparmio	-	-	-	-
Altri impegni nei confronti della clientela	6 000	-	-	200
Obbligazioni di cassa	27 009	-	43 987	-
Crediti nei confronti della clientela	-	3 895	1 709	-
Crediti ipotecari	-	20 481	-	63 546
Investimenti finanziari	-	36 006	350	-
Attività a breve termine				
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	101	-	-	175
Impegni nei confronti di banche	100 317	-	-	81 687
Impegni nei confronti della clientela	194 097	-	127 680	-
Impegni nei confronti della clientela – risparmio	29 306	-	53 939	-
Obbligazioni di cassa	4 789	-	-	2 030
Crediti nei confronti di banche	-	80 110	32 247	-
Crediti nei confronti della clientela	-	105 191	-	53 459
Crediti ipotecari	-	165 071	-	53 173
Investimenti finanziari	32 734	-	-	9 461
Portafoglio destinato alla negoziazione	-	-	-	-
Totale flusso dell'attività bancaria		16 401		3 819
Flussi totali	4 691		1 167	
Variazione della liquidità		4 691		1 167



*Si curva a stento per mollare i cinturini, poi subito si avventa:
una gamba piegata all'interno, l'altra tesa all'esterno:
così arrischia le curve tirando il manubrio come la redine di un puledro ribelle.
L'inerzia lo porta a radere il precipizio:
stridono i freni allorché giunge a sfiorare i paracarri.
Poi gli si incendia l'anima allo sbucare da una svolta.⁶*

6.
Gianni BRERA,
Coppi e il diavolo, 1981

Dettaglio del manifesto
"Peña Ciclista Amposta"
Artista: Donat

ALLEGATO AL CONTO ANNUALE 2006

1. SPIEGAZIONI RELATIVE AI SETTORI DI ATTIVITÀ E INDICAZIONE DEL PERSONALE

La Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, banca universale costituita a Lugano il 3 maggio 1995, è principalmente attiva nei servizi di gestione patrimoniale, di negoziazione di valori mobiliari e di intermediazione creditizia.

La sua rete comprende attualmente, oltre alla sede principale, un'agenzia ed uno sportello situati a Lugano, una succursale a St. Moritz con tre agenzie, a Poschiavo, Castasegna, Pontresina e uno sportello a Celerina, una succursale a Bellinzona con un'agenzia a Biasca, una succursale a Chiasso con un'agenzia a Mendrisio e succursali a Locarno, Coira, San Gallo, Basilea, Zurigo e Monaco (Principato). A fine esercizio, il personale impiegato complessivamente risulta pari a 268 dipendenti (2005:245 dipendenti).

La Banca non ricorre ad attività esternalizzate così come intese nella circolare CFB 99/2 "Outsourcing".

2. PRINCIPI DI ALLESTIMENTO E DI VALUTAZIONE DEL CONTO ANNUALE

La tenuta dei conti, l'allestimento e la valutazione seguono le norme fissate dalle direttive della Commissione Federale delle Banche, in particolare quelle contenute nella DEC-CFB del 14 dicembre 1994 (stato al 21 dicembre 2006).

INDICAZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI

CREDITI NEI CONFRONTI DI BANCHE E DELLA CLIENTELA, CREDITI IPOTECARI

La tenuta dei conti si basa sul principio del valore nominale.

Per i rischi potenziali sulla clientela, esiste una rettifica di valore mediante costituzione di un apposito fondo nella voce del passivo "Rettifiche di valore ed accantonamenti".

INVESTIMENTI FINANZIARI

Il portafoglio dei titoli di proprietà della Banca non detenuti nell'ottica di una loro negoziazione e non destinati ad essere conservati sino alla scadenza (nel caso di valori mobiliari produttivi d'interesse o dividendo) è valutato, per ogni singolo titolo, al principio del valore più basso fra quello d'acquisto e quello di mercato.

PARTECIPAZIONI

La valutazione avviene in base al costo di acquisto dedotti gli ammortamenti economicamente necessari.

IMMOBILIZZI

L'iscrizione a bilancio delle immobilizzazioni materiali avviene ai costi di acquisto dedotti gli ammortamenti economicamente necessari; questi ultimi sono applicati con il metodo lineare e quantificati in base alla durata stimata di utilizzo degli oggetti.

	2006	2005
Immobili di proprietà	33.3 anni	40 anni
Ristrutturazione uffici	5 anni	5 anni
Impianti	10 anni	10 anni
Mobilio	8 anni	8 anni
Macchine ufficio	5 anni	5 anni
Automezzi	5 anni	5 anni
Hardware	3 anni	3 anni
Software	3 anni	3 anni

RATEI E RISCONTI

I costi e ricavi da interessi, le commissioni inerenti la gestione patrimoniale, i costi del personale e gli altri costi d'esercizio sono delimitati temporalmente.

IMPOSTE

La Banca provvede alla registrazione di un accantonamento per imposte comunali, cantonali e federali stabilite in base al risultato di esercizio conformemente alle norme fiscali in vigore.

IMPEGNI NEI CONFRONTI DI BANCHE E DELLA CLIENTELA, OBBLIGAZIONI DI CASSA

Gli impegni verso le banche, la clientela e per obbligazioni di cassa, sono valutati al loro valore nominale.

RETTIFICHE DI VALORE ED ACCANTONAMENTI

Per tutti i rischi ravvisabili il giorno di chiusura del bilancio vengono costituite singole rettifiche di valore ed accantonamenti in base al principio della prudenza. I rischi potenziali sono coperti con rettifiche di valore ed accantonamenti forfettari.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Gli strumenti finanziari derivati sono negoziati per conto della clientela e per la gestione strutturale del bilancio della Banca (hedging). I valori di rimpiazzo positivi e negativi degli strumenti finanziari derivati generati dalla clientela aperti alla chiusura dei conti, sono valutati al prezzo di mercato - in mancanza del quale sono valutati al costo - e contabilizzati a bilancio, sotto le voci "Altri attivi" o "Altri passivi". Il risultato della valutazione viene contabilizzato a conto economico.

Le operazioni di hedging sono invece valutate in accordo con gli strumenti coperti ai quali esse si riferiscono. Il risultato della determinazione dei valori di rimpiazzo viene contabilizzato nel conto di compensazione (Altri attivi o Altri passivi), senza effetto sul conto economico.

Nel caso in cui le operazioni di hedging fossero riferite a prodotti che maturano degli interessi, questi sono registrati nel "Risultato da operazioni su interessi".

CONVERSIONE DELLE VALUTE ESTERE

Gli attivi e i passivi in valute estere vengono convertiti ai cambi vigenti il giorno di chiusura del bilancio.

Le operazioni in valuta estera eseguite durante l'anno sono convertite al cambio in vigore il giorno della transazione (corso medio). Il risultato della valutazione viene contabilizzato nel conto economico nel "Risultato da operazioni di negoziazione".

I contratti a termine (outright) e parte a termine degli swap vengono convertiti utilizzando i corsi residui vigenti il giorno di chiusura del bilancio. Il risultato della valutazione viene contabilizzato nel "Risultato da operazioni di negoziazione".

I cambi di conversione di fine anno utilizzati per le principali divise sono stati i seguenti: EUR 1.6079 (2005: 1.5547); USD 1.2205 (2005: 1.3180).

CONVERSIONE DELLE VALUTE ESTERE: SUCCURSALE DI MONACO

Gli attivi e i passivi e le voci del conto economico sono convertiti al cambio vigente il giorno di chiusura dei conti. Le differenze di cambio generate da questa conversione sono quindi classificate nel conto economico nelle voci corrispondenti (interessi, commissioni, ecc...).

REPURCHASE AGREEMENTS (REPO)

I titoli che la Banca negozia in ambito di operazioni REPO hanno la finalità principale di supportare le attività di finanziamento. Queste operazioni sono contabilizzate come depositi con costituzione in pegno di titoli. I titoli rimangono a bilancio mentre il finanziamento è al passivo nella voce "Impegni nei confronti di banche". Il risultato di queste operazioni è contenuto nel "Risultato da operazioni su interessi".

IRS

I ricavi ed i costi legati a questi contratti sono contabilizzati nel conto economico nel "Risultato da operazioni su interessi".

I valori di rimpiazzo positivi e negativi delle operazioni in essere sono determinati semestralmente. Lo scarto che si genera è posto in un conto di compensazione nella voce "Altri attivi" o "Altri passivi".

MODIFICA DEI PRINCIPI CONTABILI DI PRESENTAZIONE

Rispetto all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2005, non vi sono state modifiche dei principi contabili di presentazione.

INTERESSI IN PERICOLO

Gli interessi in pericolo vengono trattati in base alla legge. Gli interessi maturati e non incassati nei 90 giorni successivi non sono registrati a conto economico ma differiti attraverso la posta "Rettifiche di valore ed accantonamenti".

GESTIONE DEI RISCHI

La gestione dei rischi è parte integrante della politica aziendale della Banca.

Essa mira a preservare i mezzi propri della Banca, favorire la redditività ed incrementare il valore dell'azienda.

La Banca è impegnata nel diffondere, a tutti i livelli dell'organizzazione, una cultura aziendale sensibile alla tematica dei rischi.

La strategia, gli obiettivi e i regolamenti interni della Banca, accanto alle normative d'ordine giuridico e deontologico che regolano l'attività bancaria in Svizzera, formano la base della politica in tale materia.

L'identificazione dei rischi e la loro integrazione nei sistemi di gestione, di controllo e di reporting sono posti sotto la responsabilità della Direzione Generale, la quale provvede ad informare il Consiglio d'Amministrazione.

Nell'ambito della supervisione e dell'applicazione della politica di rischio finanziario della Banca è presente il Comitato Assets and Liabilities Management (A.L.CO.).

TIPI DI RISCHIO CARATTERISTICI DELL'ATTIVITÀ DELLA BANCA

I rischi sono suddivisi in rischi di credito, di mercato, di liquidità e di rifinanziamento, operativi, legali, di reputazione e di compliance.

RISCHI DI CREDITO

Rischio di subire perdite per effetto dell'insolvenza di una controparte.

In caso di default, una banca generalmente incorre in una perdita equivalente all'importo dovuto dal debitore, al netto del recupero risultante dalla liquidazione delle eventuali coperture fornite.

L'esposizione della Banca è principalmente legata all'attività creditizia svolta con la clientela.

La Banca concede prevalentemente crediti ipotecari, crediti lombard e crediti commerciali.

Nell'ambito dei crediti garantiti sono fissati prudenti margini. Per i crediti lombard essi sono stabiliti in funzione della tipologia e del valore di mercato degli attivi costituiti a pegno mentre per i crediti ipotecari il margine è fissato in funzione del valore venale dell'immobile stabilito per mezzo di un'appropriata perizia (interna o esterna) o del valore reddituale.

Nell'ambito dei crediti commerciali l'analisi è legata a fattori qualitativi, quantitativi e andamentali. I risultati di quest'analisi si riflettono quindi sul mantenimento dell'esposizione e sulle condizioni originariamente pattuite.

La valutazione del rischio è effettuata seguendo una metodologia che prevede la classificazione della clientela in diverse classi di rischio (default risk o probabilità di insolvenza) e la fissazione di tassi di recupero in funzione delle coperture costituite. In tale ambito un'unità indipendente dalle istanze preposte all'acquisizione e alla vendita effettua controlli periodici allo scopo di cogliere eventuali segnali di peggioramento del merito creditizio anticipando situazioni che possono sfociare in default. Le verifiche sono volte al controllo del puntuale rispetto dei termini contrattuali del credito con particolare riferimento al suo corretto utilizzo ed al puntuale servizio del debito. Al termine di tale analisi sono stabiliti gli accantonamenti economicamente necessari.

RISCHI DI MERCATO

Rischio di subire perdite di valore dovute a decrementi di attività e/o incrementi delle passività indotte dall'avverso andamento dei mercati finanziari e, pertanto, riconducibili ai rischi di "tasso" e di "cambio".

RISCHI DI TASSO

L'esposizione della Banca è principalmente riconducibile alla mancata concordanza temporale fra le operazioni di raccolta e quelle di impiego fondi.

A copertura di esposizioni significative a media e a lunga scadenza sono effettuate operazioni di Interest Rate Swap (micro e macro Hedge) con la Casa Madre.

RISCHI DI CAMBIO

L'esposizione della Banca è limitata essendo l'operatività svolta in funzione delle esigenze della clientela.

Al fine di minimizzare i rischi residui sono stati fissati prudenti plafond di esposizione massima. Le posizioni non pareggiate individualmente sono quindi gestite quotidianamente dalla tesoreria.

RISCHI DI LIQUIDITÀ E DI RIFINANZIAMENTO

Il livello di liquidità è sorvegliato in ottemperanza a quanto previsto dalle disposizioni legali.

Il rifinanziamento della Banca proviene dai fondi propri, dagli averi dei clienti depositati presso la Banca, da depositi di altri intermediari finanziari e dalla Casa Madre.

Al fine di minimizzare i costi di rifinanziamento sono inoltre effettuate operazioni di Repo con altre controparti bancarie.

RISCHI OPERATIVI

Rischio di perdite dirette e indirette derivanti da fallimenti o inadeguatezza dei processi interni, dovuti sia a risorse umane, sia ai sistemi tecnologici, oppure causati da eventi esterni.

L'esposizione al rischio è minimizzata grazie all'introduzione di un sistema di controlli di conduzione e all'istituzione di uffici preposti alle verifiche dell'applicazione di normative e procedure.

Al fine di garantire la sicurezza informatica la Banca ha costituito una rete di controlli avvalendosi del supporto di società esterne specializzate.

RISCHI LEGALI

Rischio di perdite legate a potenziali procedimenti legali.

Al fine di prevenire i rischi la Banca disciplina le proprie attività, segnatamente quelle suscettibili di impatto con l'esterno, coerentemente con le norme legali e deontologiche in vigore in ambito bancario e assicurando comprensione e trasparenza delle disposizioni operative e contrattuali con la clientela.

La funzione di servizio legale è assicurata da un ufficio della Banca che può avvalersi della collaborazione di studi esterni specializzati in determinati ambiti o aree geografiche.

RISCHI DI REPUTAZIONE E DI COMPLIANCE

La Banca limita la propria esposizione investendo, da un lato, sulla formazione e sulla sensibilizzazione del personale esposto al diretto contatto con la clientela (obbligo di diligenza, di riservatezza e di prevenzione in tema di riciclaggio di capitali) e, dall'altro, sulla sorveglianza della corretta applicazione della politica d'investimento.

Nell'ambito del compliance, attività volta ad assicurare il rispetto della normativa legale in vigore, la Banca dispone di un sistema di controllo basato su procedure interne di verifica.

Questa funzione è assegnata ad un ufficio della Banca, ferme restando le competenze riservate al Consiglio d'Amministrazione e alla Direzione Generale.

POLITICA DELLA BANCA NELL'UTILIZZO DI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

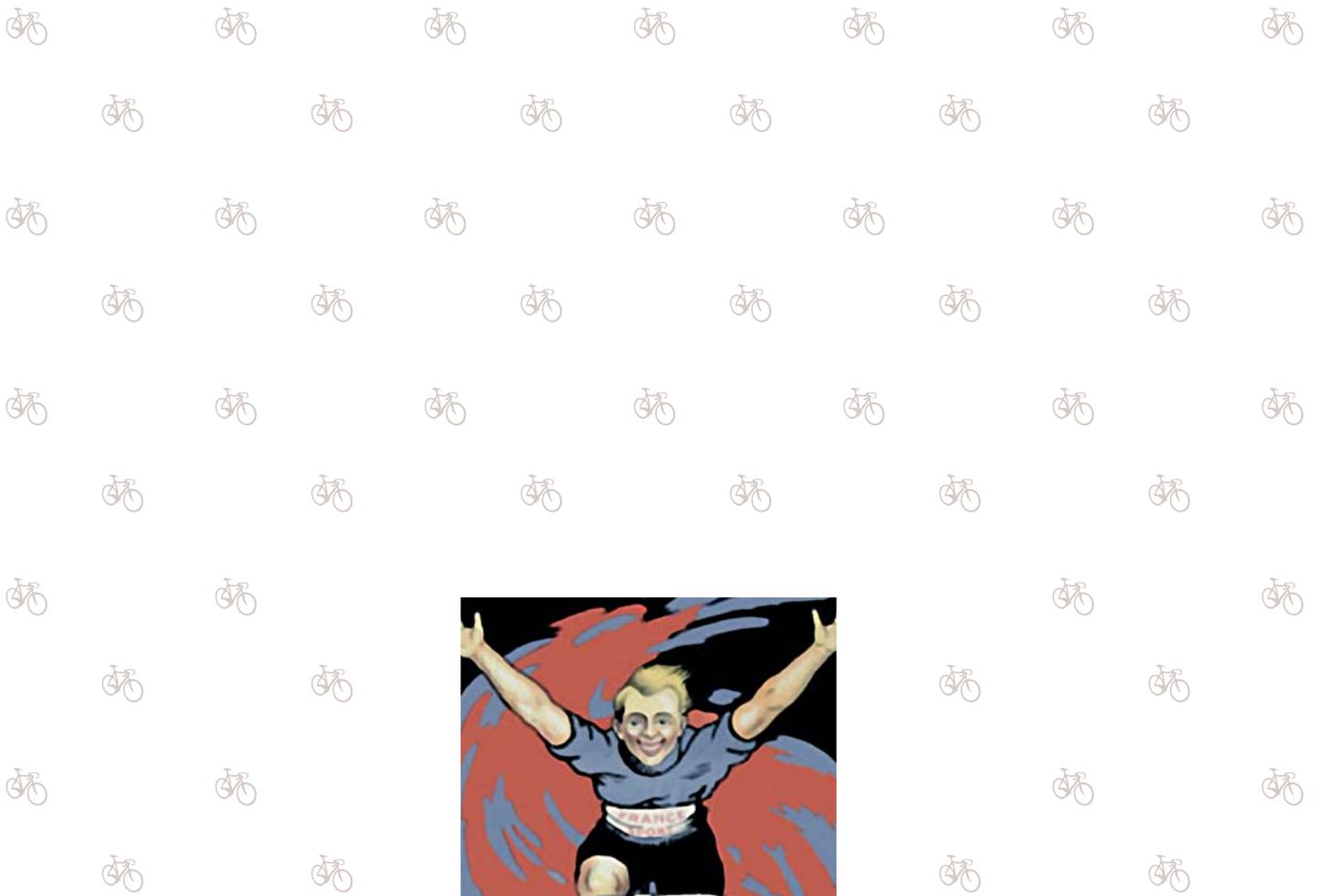
Le posizioni assunte in strumenti derivati sono in gran parte detenute per conto di clienti. Per la gestione strutturale del bilancio, la Banca ricorre ad operazioni di copertura del rischio di tasso d'interesse tramite "Interest Rate Swap".

PRINCIPI DI RILEVAMENTO DELLE OPERAZIONI

Le operazioni effettuate dalla Banca vengono registrate in virtù del principio di tenuta della contabilità in base alla data valuta.

Le operazioni a contanti che alla chiusura non erano ancora state regolate, sono integrate nei contratti a termine.





*Il Giro come il Tour è una lunga e dura macina
e in esso non v'è ispirazione che non sia pazienza e lavoro.*

*Tuttavia gli eroi, al di là del successo finale, devono avere e hanno una giornata
che li renda degni di quella solitudine in cui il vincitore o lo sconfitto,
al confronto di sé, ha la levità o il peso della sua grandezza.⁷*

7.
Alfonso Gatto,
Questo Giro ha il cuore in alto,
in "Il Giornale del Mattino",
16 maggio 1959

Dettaglio del manifesto
"Bicycle Premier Tour"

3. INFORMAZIONI SUL BILANCIO

3.1. SOMMARIO DELLE COPERTURE DEI PRESTITI E DELLE OPERAZIONI FUORI BILANCIO

in CHF	Genere della copertura			Totale
	Garanzia ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	
Crediti				
Crediti nei confronti della clientela	50 138 429	302 831 809	99 387 778	452 358 016
Crediti ipotecari				
Edilizia abitativa	693 719 414	-	-	693 719 414
Edilizia commerciale	19 923 700	-	-	19 923 700
Altri	46 488 746	-	-	46 488 746
Anno in rassegna	810 270 289	302 831 809	99 387 778	1 212 489 876
Anno precedente	620 352 510	214 754 393	82 745 078	917 851 981
Fuori bilancio				
Impegni eventuali	-	89 096 521	12 850 063	101 946 584
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-	300 000	300 000
Impegni irrevocabili	-	1 862 000	-	1 862 000
Anno in rassegna	-	90 958 521	13 150 063	104 108 584
Anno precedente	-	75 798 469	3 966 530	79 764 999

CREDITI COMPROMESSI

in CHF	Importo lordo	Stima valore di realizzazione delle garanzie	Accantonamento specifico	
			Importo netto	
Anno in rassegna	4 792 298	985 000	3 807 298	4 026 992
Anno precedente	4 556 615	769 643	3 786 972	3 736 061

3.2. SUDDIVISIONE DEGLI INVESTIMENTI FINANZIARI E DELLE PARTECIPAZIONI

Investimenti finanziari

in CHF	2006	2005	Variazione
Titoli di credito, valutati secondo il valore più basso	43 914 719	47 436 302	(3 521 583)
valore d'acquisto	44 356 942	47 672 995	(3 316 053)
valore di mercato	44 162 992	47 675 558	(3 512 566)
di cui proprie obbligazioni o obbligazioni di cassa	-	-	-
Titoli di partecipazione	7 676 678	5 892 743	1 783 935
valore di mercato	8 673 317	6 498 871	2 174 446
di cui partecipazioni qualificate	-	-	-
Obbligazioni di cassa (valore d'acquisto)	5 009 000	-	5 009 000
Totale Investimenti finanziari	56 600 397	53 329 045	3 271 352
Di cui titoli ammessi in garanzia secondo le prescrizioni sulla liquidità	27 039 060	7 469 500	19 569 560

Partecipazioni

in CHF	2006	2005	Variazione
Senza valore di mercato	411 500	408 362	3 138

3.3. RAGIONE SOCIALE, SEDE, ATTIVITÀ, CAPITALE SOCIALE E QUOTA DI PARTECIPAZIONE (QUOTE DI VOTO E DI CAPITALE ED EVENTUALI VINCOLI CONTRATTUALI) DELLE PRINCIPALI PARTECIPAZIONI

Ragione sociale	Sede	Attività	Capitale sociale	Quota di partecipazione
SOFIPO Fiduciaire SA	Lugano	Servizio fiduciario	2 000 000	30 %

Il capitale sociale è stato liberato nella misura del 50%.

Conformemente alle disposizioni dell'art. 23a OB, non sussiste obbligo di allestimento dei conti di gruppo al 31 dicembre 2006.

3.4. SCHEMA DEGLI INVESTIMENTI

in CHF	Investimenti al valore d'acquisto	Ammorta- menti finora eseguiti	Valore contabile 2005	Riclassifi- cazione	Investimenti	Disinvesti- menti	Ammorta- menti	Valore contabile 2006
Partecipazioni								
di minoranza	1 008 362	(600 000)	408 362	-	3 138	-	-	411 500
di maggioranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	1 008 362	(600 000)	408 362	-	3 138	-	-	411 500
Immobilizzi								
Stabile ad uso della Banca	21 289 103	(7 399 242)	13 889 861	(13 889 861)	-	-	-	-
Stabile ad uso della Banca dal 01.01.06	-	-	-	13 889 861	78 782	(37 287)	(443 315)	13 488 041
Altri immobi- lizzi materiali	39 738 014	(30 737 767)	9 000 247	-	5 103 419	(40 727)	(4 499 991)	9 562 948
Immobilizzi immateriali	19 216 177	(17 188 957)	2 027 220	-	1 975 958	-	(2 724 407)	1 278 771
Totale	80 243 294	(55 325 966)	24 917 328	-	7 158 159	(78 014)	(7 667 713)	24 329 760
Valore d'assicurazione								
Stabile ad uso della Banca			11 800 000					11 800 000
Altri immobilizzi materiali			16 605 000					18 535 000

3.5. IMPORTO TOTALE DEGLI ATTIVI COSTITUITI IN PEGNO O CEDUTI PER GARANTIRE IMPEGNI PROPRI E DEGLI ATTIVI CON RISERVA DI PROPRIETÀ (VALORE CONTABILE)

in CHF	2006	2005
Depositi a garanzia per "Engpassfinanzierung"	3 482 400	3 491 500
Depositi a garanzia presso opere comuni delle banche	3 954 000	3 978 000
Titoli di credito (Immobilizzazioni finanziarie) posti a garanzia per operazioni REPO	19 602 660	-
Parte per la quale il diritto di procedere ad alienazione o messa a pegno successiva, è stato concesso senza restrizioni	-	-
Totale	27 039 060	7 469 500

La linea di credito per "Engpassfinanzierung" ha sostituito quella esistente per credito Lombard presso la BNS, come da direttive dalla stessa impartite, ed è assistita da deposito di titoli a garanzia costituito presso la SIS Segaintersettle AG a suo favore.

Si precisa che al 31.12.2006 la linea di credito non risultava utilizzata (2005: CHF 0.-).

3.6. IMPEGNI NEI CONFRONTI DI ISTITUZIONI DI PREVIDENZA

in CHF 31.12.2006 31.12.2005Impegni verso l'istituto di previdenza - -

La Banca è intestataria di due piani previdenziali; al primo, di carattere "Generale" vengono affiliati tutti i dipendenti (inclusi i Membri della Direzione) mentre il secondo è stato predisposto per i soli Membri di Direzione.

Entrambi i piani previdenziali sono riconducibili al primato dei contributi.

Piano GeneraleIndicazioni **2006**

Cerchia di assicurati/diritti	Tutti i dipendenti (inclusi i Membri di Direzione) con un salario annuo AVS superiore al limite massimo della rendita semplice di vecchiaia AVS. Gli accrediti di vecchiaia annui vanno dal 6% del salario assicurato al 13% e variano a dipendenza del sesso e della classe d'età. L'ammontare della rendita di vecchiaia dipende dal capitale di vecchiaia disponibile all'età di pensionamento e dall'aliquota per la trasformazione del capitale in rendita, in base alla tariffa per le assicurazioni collettive. Questo piano prevede anche un capitale in caso di decesso, rendite in caso d'invalidità, vedovanza, per orfani e per figli di pensionati. Il finanziamento del piano avviene nella misura del 40% ad opera del dipendente mentre il restante 60% è versato dalla Banca.
Riserve di contributi esistenti	Non ci sono riserve di contributi da parte del datore di lavoro.
Impegni risultanti dalla cessazione di rapporti di lavoro, nel caso non esista un accantonamento specifico	Non vi sono obblighi particolari tranne quanto attiene alle "Prestazioni di libero passaggio".
Valore attuale delle riduzioni future dei contributi già esistenti sui fondi liberi	Non ci sono fondi liberi.

Piano Membri di DirezioneIndicazioni **2006**

Cerchia di assicurati/diritti	Tutti i Membri di Direzione al termine di un periodo d'attesa di 24 mesi non prima del compimento del 40esimo anno di età. L'ammontare della rendita di vecchiaia dipende dal capitale di vecchiaia disponibile all'età di pensionamento e dall'aliquota per la trasformazione del capitale in rendita, in base alla tariffa per le assicurazioni collettive. Questo piano prevede anche un capitale in caso di decesso, rendite in caso d'invalidità, vedovanza e per figli di pensionati. Il finanziamento di questo piano è completamente a carico della Banca.
Riserve di contributi esistenti	Non ci sono riserve di contributi da parte del datore di lavoro.
Impegni risultanti dalla cessazione di rapporti di lavoro, nel caso non esista un accantonamento specifico	Non vi sono obblighi particolari tranne quanto attiene alle "Prestazioni di libero passaggio".
Valore attuale delle riduzioni future dei contributi già esistenti sui fondi liberi	Non ci sono fondi liberi.

3.7. PRESTITI OBBLIGAZIONARI IN CORSO

Al giorno di chiusura del bilancio non sussistevano prestiti obbligazionari.

Risultavano invece in circolazione le seguenti obbligazioni di cassa.

in migliaia di CHF

Tasso	Scadenza								
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totale
1.125 %	1 621								1 621
1.250 %	105								105
1.375 %	2 669	1 115							3 784
1.500 %	7 174	10							7 184
1.625 %	955	5 927	591	10					7 483
1.750 %	4 579	25 357	4 815	652					35 403
1.875 %	2 310	662	693	2 282	38				5 985
2.000 %	60	3 765	1 305	3 634					8 764
2.125 %		1 000	1 372	4 651	363	33			7 419
2.250 %		11 030	2 263	1 150	550	120	336		15 449
2.375 %		1 263	14 301	30	490	320			16 404
2.500 %	510	310	3 251	2 281	242	210	275		7 079
2.625 %			100	612	10 698	40	209	10	11 669
2.750 %			90		462	285	40	4	881
2.875 %					428	132	57	65	682
3.000 %	165		20	150	210	784	1 048	350	2 727
3.125 %	73					300			373
3.250 %	242	51	7						300
3.375 %		50	50						100
3.500 %			83	55					138
3.750 %	10								10
4.000 %	70	2 684	17						2 771
4.250 %	20	505	10						535
Totale	20 563	53 729	28 968	15 507	13 481	2 224	1 965	429	136 866

3.8. RETTIFICHE DI VALORE ED ACCANTONAMENTI

in CHF	Situazione fine esercizio precedente	Utilizzo e scioglimento conforme allo scopo	Modifica dello scopo	Recuperi interessi in pericolo	Nuova costituzione a carico del conto economico	Scioglimento a favore del conto economico	Situazione fine esercizio in rassegna
Rettifiche di valore ed accantonamenti per rischi di perdita (rischi di delcredere e rischi Paese)	9 633 792	(651 227)	-	260 892	2 515 364	(398 828)	11 359 993
Altri accantonamenti	23 083 958	-	-	-	2 831 274	-	25 915 232
Totale rettifiche di valore ed accantonamenti	32 717 750	(651 227)	-	260 892	5 346 638	(398 828)	37 275 225

3.9. CAPITALE SOCIALE

in CHF	Valore nominale complessivo	Numero azioni	Capitale con diritto al dividendo
Capitale sociale	50 000 000	500 000	50 000 000

Il capitale sociale non è variato rispetto al 31 dicembre 2005.

La Banca Popolare di Sondrio Scpa, Sondrio (Italia) detiene il 100% del capitale azionario e dei diritti di voto della Banca.

La Banca Popolare di Sondrio Scpa, Sondrio (Italia), è una Società Cooperativa per Azioni e come tale soggetta a particolare regolamentazione dal profilo del proprio azionariato. In base alle disposizioni legislative, nessun azionista può detenere più dello 0.5% del capitale sociale; per l'iscrizione al libro soci vi è la clausola di gradimento. In assemblea, ogni socio ha diritto ad un voto, indipendentemente dalla partecipazione detenuta. I suoi titoli sono quotati al Mercato Expandi della Borsa Valori di Milano.

La situazione è rimasta immutata rispetto a quanto rilevato al 31 dicembre 2005.

3.10. PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE PROPRIO

in CHF	2006	2005
Totale capitale proprio all'inizio dell'esercizio		
Capitale azionario versato	50 000 000	50 000 000
Riserva legale generale	52 724 688	45 055 155
Utile di bilancio	8 684 907	7 669 533
Totale	111 409 595	102 724 688
Attribuzione alla riserva legale generale	(8 684 907)	(7 669 533)
Dividendo e altre attribuzioni prelevate sull'utile dell'anno precedente	8 684 907	7 669 533
Utile dell'esercizio in rassegna	10 107 194	8 684 907
Totale capitale proprio	121 516 789	111 409 595
di cui:		
Capitale sociale	50 000 000	50 000 000
Riserva legale generale	61 409 595	52 724 688
Utile di bilancio	10 107 194	8 684 907
Totale	121 516 789	111 409 595

3.11. STRUTTURA DELLE SCADENZE DELL'ATTIVO CIRCOLANTE, DEGLI INVESTIMENTI FINANZIARI E DEL CAPITALE DI TERZI

in CHF	Scadenza del capitale							Totale
	A vista	Disdicibile	Entro 3 mesi	Entro 3 e 12 mesi	Entro 12 mesi e 5 anni	Oltre 5 anni	Immobili- lizzato	
Attivo circolante								
Liquidità	26 176 069	-	-	-	-	-	-	26 176 069
Crediti nei confronti di banche	107 208 291	-	183 779 113	-	-	-	-	290 987 404
Crediti nei confronti della clientela	115 832 606	-	241 571 924	58 561 486	35 342 000	1 050 000	-	452 358 016
Crediti ipotecari	6 016 354	236 169 040	32 649 000	96 821 620	331 887 075	56 588 771	-	760 131 860
Investimenti finanziari	7 676 698	-	3 000 000	9 918 001	32 960 698	3 045 000	-	56 600 397
Esercizio in rassegna	262 910 018	236 169 040	461 000 037	165 301 107	400 189 773	60 683 771	-	1 586 253 746
Esercizio precedente	176 676 523	181 018 597	280 298 886	165 057 847	370 510 825	29 981 483	-	1 203 544 161
Capitale di terzi								
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	127 000	-	-	-	-	-	-	127 000
Impegni nei confronti di banche	1 151 827	-	239 871 086	10 000 000	-	-	-	251 022 913
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	336 437 544	-	-	-	-	-	-	336 437 544
Altri impegni nei confronti della clientela	498 491 782	-	196 235 652	15 913 464	6 200 000	-	-	716 840 898
Obbligazioni di cassa	-	1 112 000	1 459 000	17 992 000	111 685 000	4 618 000	-	136 866 000
Esercizio in rassegna	836 208 153	1 112 000	437 565 738	43 905 464	117 885 000	4 618 000	-	1 441 294 355
Esercizio precedente	737 509 000	88 164 439	137 211 583	27 297 372	85 654 000	3 840 000	-	1 079 676 394

3.12. CREDITI E IMPEGNI NEI CONFRONTI DI SOCIETÀ COLLEGATE E CREDITI AD ORGANI

in CHF	2006	2005	Variazione
Crediti ad organi	3 695 456	3 707 483	(12 027)

I crediti agli organi sono di natura ipotecaria o lombard e sono accordati nel rispetto dei parametri di anticipo usuali.

I crediti e gli impegni indicati a piè di bilancio derivano esclusivamente da operazioni interbancarie con la Casa Madre. Le condizioni con cui queste transazioni sono effettuate rispecchiano quelle di mercato.

3.13. SUDDIVISIONE DEL BILANCIO TRA LA SVIZZERA E L'ESTERO

in migliaia di CHF	2006		2005	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Attivi				
Liquidità	24 073	2 103	20 993	493
Crediti nei confronti di banche	137 367	153 620	91 391	119 487
Crediti nei confronti della clientela	271 579	180 779	176 122	167 150
Crediti ipotecari	760 132	-	574 580	-
Investimenti finanziari	8 329	48 271	3 320	50 009
Partecipazioni	412	-	408	-
Immobilizzi	23 507	823	24 255	662
Ratei e risconti	11 007	178	13 598	123
Altri attivi	6 956	229	7 824	94
Totale attivi	1 243 362	386 003	912 491	338 018
Passivi				
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	127	-	26	-
Impegni nei confronti di banche	24 834	226 189	18 217	132 490
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	226 211	110 226	215 839	91 293
Altri impegni nei confronti della clientela	433 947	282 894	265 961	250 783
Obbligazioni di cassa	136 866	-	105 068	-
Ratei e risconti	10 057	807	10 488	606
Altri passivi	18 098	317	15 261	350
Rettifiche di valore ed accantonamenti	37 236	39	32 599	118
Capitale sociale	50 000	-	50 000	-
Riserva legale generale	61 410	-	52 725	-
Utile d'esercizio	10 107	-	8 685	-
Totale passivi	1 008 893	620 472	774 869	475 640

3.14. SUDDIVISIONE DEL TOTALE DEGLI ATTIVI SECONDO PAESI O GRUPPI DI PAESI

in migliaia di CHF	2006		2005	
	Totale	Quota in %	Totale	Quota in %
Svizzera	1 236 638	76	912 490	73
Paesi OCSE	376 764	23	318 372	25
Altri Paesi	15 963	1	19 647	2
Totale attivi	1 629 365	100	1 250 509	100

3.15. BILANCIO SECONDO LE VALUTE

in migliaia di CHF

Attivi	CHF	EUR	USD	Altre	Totale
Liquidità	15 897	9 563	563	153	26 176
Crediti nei confronti di banche	8 455	234 726	24 228	23 578	290 987
Crediti nei confronti della clientela	232 647	165 486	50 009	4 216	452 358
Crediti ipotecari	760 000	131	-	-	760 131
Investimenti finanziari	34 147	19 772	1 869	812	56 600
Partecipazioni	412	-	-	-	412
Immobilizzi	23 526	804	-	-	24 330
Ratei e risconti	9 581	1 381	214	10	11 186
Altri attivi	4 601	1 325	760	499	7 185
Totale attivi a bilancio	1 089 266	433 188	77 643	29 268	1 629 365
Pretese di consegna derivanti da operazioni in contanti, a termine ed in opzioni su divise	40 129	484 386	189 136	43 561	757 212
Totale attivi	1 129 395	917 574	266 779	72 829	2 386 577
Passivi					
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	127	-	-	-	127
Impegni nei confronti di banche	73 072	135 211	42 736	4	251 023
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	267 005	69 387	3	43	336 438
Altri impegni nei confronti della clientela	359 040	280 557	57 710	19 534	716 841
Obbligazioni di cassa	136 866	-	-	-	136 866
Ratei e risconti	8 776	1 750	257	81	10 864
Altri passivi	13 825	4 240	237	112	18 414
Rettifiche di valore ed accantonamenti	37 236	39	-	-	37 275
Capitale sociale	50 000	-	-	-	50 000
Riserva legale generale	61 410	-	-	-	61 410
Utile d'esercizio	10 107	-	-	-	10 107
Totale passivi a bilancio	1 017 464	491 184	100 943	19 774	1 629 365
Impegni derivanti da operazioni in contanti, a termine ed in opzioni su divise	130 298	420 187	162 958	49 411	762 854
Totale passivi	1 147 762	911 371	263 901	69 185	2 392 219
Posizione netta per divisa	(18 367)	6 203	2 878	3 644	(5 642)

3.16. COMPOSIZIONE DEGLI ALTRI ATTIVI

in CHF	2006	2005	Variazione
Imposte anticipate e IVA da recuperare	1 922 673	1 490 684	431 989
Valori di rimpiazzo positivi degli strumenti finanziari derivati	2 169 279	4 160 762	(1 991 483)
Conto di compensazione	1 837 215	2 131 624	(294 409)
Altri	1 255 417	134 847	1 120 570
Totale	7 184 584	7 917 917	(733 333)

3.17. COMPOSIZIONE DEGLI ALTRI PASSIVI

in CHF	2006	2005	Variazione
Amministrazione federale delle contribuzioni	7 081 192	3 447 793	3 633 399
Valori di rimpiazzo negativi degli strumenti finanziari derivati	3 192 642	5 774 718	(2 582 076)
Fornitori	5 208 873	3 968 577	1 240 296
Altri	2 932 401	2 420 172	512 229
Totale	18 415 108	15 611 260	2 803 848

4. INFORMAZIONI CONCERNENTI LE OPERAZIONI FUORI BILANCIO

4.1. IMPEGNI EVENTUALI

in CHF	2006	2005
Garanzie prestate e strumenti analoghi	92 347 244	78 563 919
Crediti documentari	9 599 440	901 080
Totale impegni eventuali	101 946 684	79 464 999

4.2 IMPEGNI IRREVOCABILI

in CHF	2006	2005
Garanzie su depositi	1 862 000	-
Totale impegni irrevocabili	1 862 000	-

4.3. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI APERTI ALLA FINE DELL'ANNO

in CHF	Valore di rimpiazzo positivo	Valore di rimpiazzo negativo	Volumi contrattuali
Hedging			
Tassi d'interesse			
Swap (OTC) - IRS	-	1 837 215	346 161 250
Negoziazione			
Divise			
Contratti a termine (OTC) - Swap	1 965 903	1 152 051	338 612 952
Opzioni (OTC)	25 745	25 745	1 577 000
Diversi			
Contratti a termine (OTC)	-	-	410 361 073
Totale esercizio in rassegna	1 991 648	3 015 011	1 096 712 275
Esercizio precedente	4 083 821	5 741 485	972 858 386

Alla voce "Diversi" sono riportate le transazioni concluse entro il 31 dicembre 2006 ma da regolarsi nel 2007, conformemente al principio di tenuta della contabilità secondo la data valuta.

4.4. OPERAZIONI FIDUCIARIE

in CHF	2006	2005	Variazione
Investimenti fiduciari presso banche terze	519 226 666	402 281 661	116 945 005
Investimenti fiduciari presso banche del gruppo	194 825 349	96 610 195	98 215 154
Totale	714 052 015	498 891 856	215 160 159

4.5 AVERI AMMINISTRATI

in mio CHF	2006	2005	Variazione
Tipologia degli averi amministrati			
Averi detenuti tramite strumenti di investimento collettivo gestiti dalla Banca	860.6	706.6	154.0
Averi con mandato di gestione	1 460.6	1 307.1	153.5
Altri averi amministrati	3 502.2	2 799.3	702.9
Totale averi amministrati (compresi averi considerati in doppio)	5 823.4	4 813.0	1 010.4
di cui considerati in doppio	581.8	499.1	82.7
Apporti/(ritiri) netti (compresi averi considerati in doppio)	812.0	598.1	213.9

Il dato "Altri averi amministrati" si riferisce all'ammontare totale degli averi depositati dalla clientela, per i quali la Banca svolge servizi anche di natura amministrativa. Non sono presenti averi patrimoniali in semplice custodia.

Gli apporti/(ritiri) netti della clientela vengono calcolati dalla Banca senza includere gli interessi maturati, il differenziale di cambio, le variazioni di corso, le commissioni e le spese addebitate.

5. INFORMAZIONI RELATIVE AL CONTO ECONOMICO

5.1. SUDDIVISIONE DEL RISULTATO DA OPERAZIONI DI NEGOZIAZIONE

in CHF	2006	2005	Variazione
Operazioni in divise e monete estere	6 593 303	5 174 397	1 418 906
Negoziazione di titoli	(15 500)	(14 504)	(996)
Totale	6 577 803	5 159 893	1 417 910

5.2. SUDDIVISIONE DELLE SPESE PER IL PERSONALE

in CHF	2006	2005	Variazione
Stipendi	24 648 651	21 669 931	2 978 720
Prestazioni sociali	4 413 147	3 744 798	668 349
Altre spese	1 314 300	1 146 422	167 878
Totale	30 376 098	26 561 151	3 814 947

5.3. SUDDIVISIONE DELLE ALTRE SPESE OPERATIVE

in CHF	2006	2005	Variazione
Spese per i locali	5 501 511	5 122 960	378 551
Spese per informatica, macchine, mobilio, veicoli e altre installazioni	4 043 063	4 158 707	(115 644)
Altre spese	9 493 027	8 232 049	1 260 978
Totale	19 037 601	17 513 716	1 523 885

5.4. RICAVI E COSTI STRAORDINARI

I ricavi straordinari sono costituiti, nella misura di CHF 398 828, dalla dissoluzione di rettifiche di valore ed accantonamenti su crediti verso clienti non più economicamente necessari.

5.5. RICAVI E COSTI DELL'ATTIVITÀ BANCARIA ORDINARIA RIPARTITI TRA LA SVIZZERA E L'ESTERO

in CHF	2006		Totale
	Svizzera	Estero*	
Risultato da operazioni su interessi	20 396 369	843 252	21 239 621
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	45 429 683	2 257 218	47 686 901
Risultato da operazioni di negoziazione	6 482 405	95 398	6 577 803
Risultato degli altri proventi ordinari	164 341	-	164 341
Ricavi netti da operazioni bancarie ordinarie	72 472 798	3 195 868	75 668 666
Costi d'esercizio	45 721 389	3 692 310	49 413 699
Utile lordo	26 751 409	(496 442)	26 254 967

* I dati "Estero" sono relativi alla succursale nel Principato di Monaco.



RAPPORTO DELL'UFFICIO DI REVISIONE

Deloitte.

Deloitte SA
Via Ferruccio Pelli 1
Casella postale 5520
CH-6901 Lugano
Tel: +41 (0)91 913 74 00
Fax: +41 (0)91 913 74 99
www.deloitte.ch

RAPPORTO DELL'UFFICIO DI REVISIONE

All'Assemblea Generale degli Azionisti della
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Lugano

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato la contabilità e il conto annuale (pagine 21 a 51) della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006.

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale, mentre il nostro compito consiste nella sua verifica e nell'espressione di un giudizio in merito. Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale e all'indipendenza.

La nostra verifica è stata effettuata conformemente agli Standard Svizzeri di revisione come pure agli International Standards on Auditing (ISA), i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale che anomalie significative nel conto annuale possano essere identificate con un grado di sicurezza accettabile. Abbiamo verificato le posizioni e le informazioni del conto annuale mediante procedure analitiche e di verifica a campione. Abbiamo inoltre giudicato l'applicazione dei principi contabili determinanti, le decisioni significative in materia di valutazione, nonché la presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che la nostra verifica costituisca una base sufficiente per la presente nostra opinione.

A nostro giudizio la contabilità ed il conto annuale come pure la proposta d'impiego dell'utile di bilancio sono conformi alle disposizioni legali svizzere e statutarie.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Deloitte SA



Stephan Schmidli



Herbert Ott
Revisore responsabile

Lugano, 25 gennaio 2007



I NOSTRI PRODOTTI E SERVIZI

CONTI CORRENTI

CONTI E LIBRETTI DI DEPOSITO
E D'INVESTIMENTO

CONTI A TERMINE E FIDUCIARI

OBBLIGAZIONI DI CASSA

CAMBIO

TRAFFICO PAGAMENTI

CONSULENZA IN INVESTIMENTI

GESTIONE PATRIMONIALE

CUSTODIA TITOLI

OPERAZIONI SU DIVISE

METALLI PREZIOSI

TESORERIA

CREDITI COMMERCIALI

CREDITI E INCASSI DOCUMENTARI

CREDITI IPOTECARI

CREDITI LOMBARD

GARANZIE E FIDEJUSSIONI

FONDI DI INVESTIMENTO
POPSO(SUISSE) INVESTMENT FUND SICAV

PRODOTTI ASSICURATIVI
GENERALI (SCHWEIZ)

ATTIVITÀ FIDUCIARIE IN COLLABORAZIONE
CON SOFIPO FIDUCIAIRE SA

PERSONAL BENEFIT

LIFE BENEFIT (3° PILASTRO)

GO BANKING

SPORTELLO VIRTUALE
FREE CALL 00 800 800 767 76