



Gentile Socia / Egregio Socio,

La informo che l'Assemblea per l'approvazione del bilancio 2008 si terrà sabato **23 MAGGIO 2009** alle ore **9.00** a **GAVARDO** presso il **PALAFIERA**, Viale Orsolina Avanzi n. 60. L'Assemblea inizierà in forma **straordinaria**, per proporre alcune variazioni allo Statuto sociale rese necessarie a seguito della normativa introdotta dalla Banca d'Italia lo scorso anno in materia di organizzazione e governo societario delle Banche.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca, nella riunione del 25 marzo 2009, ha approvato i risultati del bilancio 2008, le cui principali risultanze sono:

- **Utile netto:** 18 mln di € (-10,9%), con proposta di **dividendo** nella misura invariata di **0,50 €** per ognuna delle 26.516.169 azioni. Il pagamento sarà eseguito il 28 maggio 2009.
- Aggregati patrimoniali in costante crescita (**raccolta diretta +14%; impieghi +15%**).
- **Patrimonio netto:** 302 mln di € (+2%), con adeguati coefficienti prudenziali (Core Tier 1 **10,7%** e Total Capital Ratio **16,4%**).
- **Soci** in significativo aumento (22.761 al 31/12/2007, 24.270 al 31/12/2008 e **25.843** al 31/3/2009).

Il costante progresso dei principali aggregati patrimoniali si evince dalla tabella sotto riportata.

DATI PATRIMONIALI (importi in milioni di euro)	Dicembre 2008	Dicembre 2007	Dicembre 2006	Variaz. % 2008/2007	Variaz. % 2007/2006
Raccolta Diretta	2.601	2.278	2.004	+ 14,2	+ 13,7
Raccolta Indiretta	827	1.022	985	- 19,1	+ 3,8
Raccolta Complessiva	3.428	3.300	2.989	+ 3,9	+ 10,4
Impieghi per cassa	2.528	2.200	1.896	+ 14,9	+ 16,0
Crediti deteriorati netti/Impieghi	3,91%	2,88%	3,24%		
- di cui sofferenze nette/Impieghi	1,06%	0,79%	0,88%		
Patrimonio (inclusi accantonamenti di bilancio)	302,3	295,6	288,2	+ 2,3	+ 2,6

- La **Raccolta Diretta** raggiunge i 2,6 mld di € e cresce, su base annua, del 14,2% (13,7% nell'anno precedente), con un significativo incremento dei prestiti obbligazionari (+45%), soprattutto per effetto dei due prestiti subordinati, per complessivi € 140 mln, collocati tra marzo e giugno 2008.
- La **Raccolta Indiretta**, valutata ai prezzi di mercato, si attesta a 827 mln di €. La diminuzione del 19,1% è attribuibile al negativo andamento dei mercati finanziari nel corso dell'ultimo trimestre del 2008; il risparmio assicurativo (rappresentato per la quasi totalità da prodotti del Gruppo Zurich) ed il risparmio gestito rappresentano rispettivamente il 14% ed il 17% (rispetto al 12% e al 24% del 2007).

- Gli **Impieghi** al 31 dicembre 2008 ammontano a 2.528 mln di € e registrano un aumento del 15%, che conferma l'attenzione sempre prestata dalla Banca al sostegno delle piccole e medie imprese e delle famiglie; in particolare, le operazioni a medio/lungo termine crescono nell'anno del 22% e si attestano, complessivamente, al 54% degli impieghi.
- Gli indicatori della **qualità del credito**, pur peggiorati rispetto agli anni precedenti, denotano un profilo di rischiosità tuttora contenuto; i crediti deteriorati netti (sofferenze, incagli e inadempimenti persistenti) incidono per il 3,91% sul totale degli impieghi rispetto al 2,88% del 2007; in particolare, il rapporto sofferenze nette/impieghi (1,06% rispetto allo 0,79% del 2007), si mantiene al di sotto della media nazionale (le sofferenze lorde della Banca rappresentano, infatti, l'1,88% degli impieghi, rispetto al dato nazionale del 2,8%).
- Il **Patrimonio**, con l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea, raggiungerà i 302,3 mln di €, con un incremento di 6,7 mln di €, attribuibile per € 4,7 mln agli accantonamenti patrimoniali conseguenti al previsto riparto dell'utile 2008. Per quanto riguarda i coefficienti prudenziali, il Core Tier 1 e il Total Capital Ratio, calcolati sulla base della metodologia standard di Basilea 2, si attestano rispettivamente al 10,7% ed al 16,4%, percentuali superiori rispetto alla media delle banche popolari non quotate (rispettivamente 9,6% e 12,5% al 30/6/2008).

Si riportano, di seguito, le principali componenti del conto economico.

(importi in migliaia di euro)	Dicembre 2008	Dicembre 2007	Dicembre 2006	Variatz. % 2008/2007	Variatz. % 2007/2006
Margine di interesse	73.755	65.705	57.808	+ 12,3	+ 13,7
Commissioni nette	11.965	12.698	11.828	- 5,8	+ 7,4
Margine di intermediazione	83.658	78.803	71.419	+ 6,2	+ 10,3
Risultato netto della gestione finanziaria	64.919	69.524	62.852	- 6,6	+ 10,6
Costi operativi	37.225	33.487	31.071	+ 11,2	+ 7,8
- % su margine di intermediazione	44,5	42,5	43,5		
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	27.695	36.039	31.856	- 23,2	+ 13,1
Imposte correnti	9.650	15.784	13.563	- 38,9	+ 16,4
Utile netto	18.045	20.255	18.292	- 10,9	+ 10,7

Il **margine di interesse** ha presentato un aumento del 12,3%, sostenuto dal progressivo incremento delle masse intermedie.

Le **commissioni nette** registrano un decremento del 5,8% (rispetto ad un incremento del 7,4% nel 2007), per effetto della flessione dei ricavi relativi al risparmio gestito, conseguente alle nuove normative introdotte in materia e del negativo andamento dei mercati finanziari.

Il **margine di intermediazione** si attesta a 83,7 mln di €, con un incremento del 6,2%, dopo aver contabilizzato minusvalenze su titoli per 3,4 mln di € (1,8 mln di € a fine 2007). Le rettifiche di valore su crediti, in conseguenza della difficile situazione economica, sono aumentate in misura significativa (18,3 mln di € rispetto a 9,3 mln di € dell'anno precedente), con un costo del credito pari allo 0,72% degli impieghi (0,42% nel 2007). Il **risultato netto della gestione finanziaria** è pertanto diminuito a 64,9 mln di €, rispetto a 69,5 mln di € dell'anno precedente.

I **costi operativi** crescono dell' 11,2%; l'incremento è strettamente correlato all'ampliamento della struttura operativa (51 filiali al 31/12/2008 rispetto alle 47 a fine 2007). Il **cost/income** (rapporto tra costi operativi e margine di intermediazione) è risultato pari al 44,5%, nettamente inferiore rispetto alla media delle banche popolari non quotate (67,9% al 30/6/2008, secondo i dati Banca d'Italia).

L'**utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte** si determina quindi in 27,7 mln di €, in calo del 23% rispetto al 2007; le **imposte correnti**, pari a 9,7 mln di €, hanno beneficiato di recenti normative fiscali (il tax rate è sceso dal 43,8% al 34,8%); l'**utile netto** è risultato, pertanto, di 18 mln di € rispetto a 20,3 mln di € dell'anno precedente.

La **rete territoriale** della Banca era rappresentata a fine anno da 51 Filiali a piena operatività (47 al 31/12/2007) e 4 sportelli di tesoreria comunale. Nel mese di marzo 2008 è stata inaugurata la Filiale di Manerbio; nel successivo mese di aprile 2008, oltre ad intensificare la presenza nella città attraverso l'apertura della Filiale di Brescia Via Corsica, è divenuta operativa anche la Filiale di Carpenedolo. La quarta filiale è stata inaugurata, a giugno 2008, a Desenzano. Il 9 febbraio 2009 è stata avviata la 52^a Filiale a Palazzolo sull'Oglio; entro il prossimo giugno inizieranno ad operare le Filiali di Adro e Gussago, portando a 54 unità la rete territoriale della Banca.

Il numero dei dipendenti al 31 dicembre 2008 era costituito da 382 unità (di cui 12 con contratto di somministrazione), rispetto alle 350 di fine 2007 ed alle 325 del 2006: il 26,7% è occupato presso gli uffici centrali, mentre il 73,3% è in forza alla rete periferica.

Recentemente la Banca, per contrastare la difficile congiuntura economica, ha stanziato un plafond di 50 mln di € da destinare a favore delle piccole e medie imprese sotto forma di mutui chirografari, della durata di 7 anni e con pre-ammortamento di 30 mesi. Inoltre, sono stati sottoscritti, insieme alle altre banche locali, due accordi provinciali mirati ad anticipare la Cassa Integrazione Straordinaria ai lavoratori di aziende in difficoltà e a concedere finanziamenti agevolati ai lavoratori cassintegrati.

Nel corso del 2008 sono state negoziate, mediante il sistema di scambi organizzati, n. 1.133.003 azioni. I prezzi sono rimasti stabili tra 20 € e 21 € (fatta eccezione per il periodo di crisi dei mercati finanziari tra ottobre e dicembre 2008); l'ultimo prezzo alla data della presente lettera è stato di 20 €, come dal grafico sotto esposto riportante l'andamento dei prezzi e delle quantità scambiate.

Per motivi tecnici, connessi ai lavori assembleari e al pagamento del dividendo, le negoziazioni delle nostre azioni verranno sospese nella settimana precedente ed in quella successiva all'assemblea e riprenderanno venerdì 29 maggio 2009.



Per quanto riguarda l'evoluzione della gestione nel 2009, la Banca non farà mancare la sua assistenza alle imprese e alle famiglie, prestando una particolare attenzione alla qualità del credito e al controllo dei costi.

Confidando nella Sua partecipazione all'annuale Assemblea, La ringrazio per la fiducia accordata alla Banca e Le porgo cordiali saluti.

Aprile 2009


 IL PRESIDENTE
 (Pietro Caggioli)