



Gentile Socia / Egregio Socio,

La informo che l'Assemblea per l'approvazione del bilancio 2009 si terrà sabato **27 MARZO 2010** alle ore **9.30** a **GAVARDO** presso il **PALAFIERA**, Viale Orsolina Avanzi n. 60.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca, nella riunione del 17 febbraio 2010, ha esaminato ed approvato il bilancio 2009 le cui principali risultanze, di seguito descritte, hanno risentito delle difficoltà legate alla recente e perdurante recessione:

- **Utile netto:** 14,7 mln di € (-18,3%), con proposta di **dividendo** nella misura invariata di **0,50 €** per ognuna delle 26.516.169 azioni. Il pagamento sarà eseguito il 1° aprile 2010.
- Aggregati patrimoniali in contenuto aumento (**raccolta diretta +5% ed impieghi +1,4%**), con un consolidamento della significativa crescita registrata nell'anno precedente.
- **Patrimonio netto:** 306,0 mln di € (+1,2%), con adeguati coefficienti prudenziali (Core Tier 1 **11,2%** e Total Capital Ratio **16,0%**).
- Soci in notevole aumento (24.270 a fine 2008, 28.794 al 31/12/2009 e **29.295** al 17/02/2010).

I principali aggregati patrimoniali sono riassunti nella tabella sotto riportata.

DATI PATRIMONIALI (importi in milioni di euro)	Dicembre 2009	Dicembre 2008	Dicembre 2007	Variatz. % 2009/2008	Variatz. % 2008/2007
Raccolta Diretta	2.730	2.601	2.278	+ 5,0	+ 14,2
Raccolta Indiretta	938	827	1.022	+ 13,4	- 19,1
Raccolta Complessiva	3.668	3.428	3.300	+ 7,0	+ 3,9
Impieghi per cassa	2.564	2.528	2.200	+ 1,4	+ 14,9
Crediti deteriorati netti/Impieghi	5,85%	3,91%	2,88%		
- di cui sofferenze nette/Impieghi	1,71%	1,06%	0,79%		
Patrimonio (inclusi accantonamenti di bilancio)	306,0	302,4	295,6	+ 1,2	+ 2,3

- La **Raccolta Diretta**, pari a 2.730 mln di €, cresce del 5%, a conferma della continua e rinnovata fiducia dei risparmiatori nei confronti della Banca, pur in un clima sfavorevole.
- La **Raccolta Indiretta** si attesta a 938 mln di €, con un incremento del 13,4% attribuibile alla ripresa dei mercati finanziari soprattutto a partire dal secondo trimestre del 2009; il risparmio assicurativo ed il risparmio gestito ne rappresentano, complessivamente, il 24% (31% nel 2008).

- Gli **Impieghi** ammontano a 2.564 mln di €, con un incremento dell'1,4% che, se da un lato conferma il perdurare della crisi economica a discapito delle imprese che hanno ridotto la richiesta di affidamenti a causa dei sensibili cali di fatturato, dall'altro evidenzia una particolare attenzione della Banca a favore delle famiglie, nei confronti delle quali gli impieghi crescono del 4,9%. Le componenti a medio/lungo termine hanno registrato gli incrementi più significativi (mutui ipotecari +10%) attestandosi, complessivamente, al 56% degli impieghi (52% al 31/12/2008).
- Gli indicatori della **qualità del credito** risentono della difficile situazione congiunturale. I crediti deteriorati netti (sofferenze, incagli ed esposizioni scadute) incidono per il 5,85% sul totale degli impieghi rispetto al 3,91% del 2008; in particolare, il rapporto sofferenze nette/impieghi (1,71% rispetto all'1,06% del 2008) si mantiene al di sotto del dato riferito al sistema bancario nazionale (2,02%).
- Il **Patrimonio**, con l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea, raggiungerà i 306 mln di €, con un incremento di 3,6 mln di € rispetto all'anno precedente. Le n. 26.516.169 azioni costituenti il capitale sociale sono attualmente suddivise tra 29.295 soci, rispetto ai 24.270 del 31/12/2008 (+20,7%).

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

(importi in migliaia di euro)	Dicembre 2009	Dicembre 2008	Dicembre 2007	Variatz. % 2009/2008	Variatz. % 2008/2007
Margine di interesse	65.305	73.755	65.705	- 11,5	+ 12,3
Commissioni nette	18.875	16.592	16.299	+ 13,8	+ 1,8
Margine di intermediazione	90.242	88.285	82.404	+ 2,2	+ 7,1
Risultato netto della gestione finanziaria	69.543	69.546	73.125	=	- 4,9
Costi operativi	43.752	41.853	37.088	+ 4,5	+ 12,8
- % su margine di intermediazione	48,5	47,4	45,0		
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	25.791	27.695	36.039	- 6,9	- 23,2
Imposte correnti	11.050	9.650	15.784	+ 14,5	- 38,9
Utile netto	14.741	18.045	20.255	- 18,3	- 10,9

Il **margine di interesse** ha presentato una diminuzione dell'11,5%, per effetto della repentina diminuzione dei tassi di mercato che ha portato ad un generale assottigliamento degli spread.

Il **margine di intermediazione** si attesta a 90,2 mln di €, con un incremento del 2,2% (7,1% nell'anno precedente), grazie al significativo aumento delle **commissioni nette** (+13,8%) ed al positivo apporto dell'intermediazione finanziaria.

Le rettifiche di valore su crediti, in conseguenza della perdurante crisi economica, sono aumentate ad € 20,7 mln (€ 18,3 mln nell'anno precedente), generando un costo del credito pari allo 0,81% degli impieghi (0,72% nel 2008). In conseguenza, il **risultato netto della gestione finanziaria** è rimasto invariato a 69 mln di €.

I **costi operativi** crescono del 4,5%; l'incremento è strettamente correlato all'ampliamento della struttura operativa ed organizzativa (54 filiali al 31/12/2009 rispetto alle 51 di fine 2008). Il **cost/income** (rapporto tra costi operativi e margine di intermediazione) è risultato pari al 48,5%, nettamente inferiore rispetto alle previsioni formulate dalla nostra Associazione di Categoria per le banche popolari (56,7%) e per l'intero sistema bancario (62,4%).

L'**utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte** si determina quindi in 25,8 mln di €, in calo del 6,9% sul 2008; le **imposte correnti**, pari a 11 mln di €, incidono per il 42,8% rispetto al 34,8% del 2008, che aveva beneficiato di alcune normative fiscali; l'**utile netto** è risultato, pertanto, di 14,7 mln di € rispetto a 18,0 mln di € dell'anno precedente.

La **rete territoriale** della Banca è costituita da 54 Filiali (51 al 31/12/2008) e 4 sportelli di tesoreria comunale. Nel mese di febbraio 2009 è stata aperta la filiale di Palazzolo sull'Oglio ed in luglio sono divenute operative le nuove filiali di Adro e Gussago. È stato pertanto completato il "Piano di sviluppo territoriale 2007/2009" che prevedeva l'apertura di 10 sportelli, con l'obiettivo di contribuire ad una più capillare presenza della Banca sul territorio locale e rafforzare, di conseguenza, le dimensioni aziendali.

Il numero dei **dipendenti** al 31 dicembre 2009 ha raggiunto le 399 unità, rispetto alle 382 di fine 2008 ed alle 350 del 2007; il 28% è occupato presso gli uffici centrali, mentre il 72% è in forza alla rete periferica.

La Banca, per sostenere le imprese nell'attuale difficile congiuntura economica, ha erogato complessivamente 30 mln di € di "Mutuo Serenità" e "Micro Mutuo", particolari tipologie di finanziamento che prevedono un periodo di preammortamento rispettivamente di 30 e 12 mesi. Inoltre, ha partecipato ad alcuni accordi provinciali per l'anticipo della Cassa Integrazione Straordinaria e la concessione di finanziamenti agevolati ai lavoratori di aziende in difficoltà, nonché concesso finora 400 moratorie dei debiti ad altrettante imprese, a valere sull'accordo stipulato a livello nazionale. A febbraio 2010 è stato inoltre siglato l'accordo per la moratoria dei mutui in favore delle famiglie.

Nel corso del 2009 sono state negoziate complessivamente oltre 1,5 milioni di azioni. I prezzi sono variati da € 21,00 rilevato nella seduta del 2 gennaio 2009 ad € 20,50 dell'ultima rilevazione del 18 dicembre 2009, con un minimo di € 20,00 ed un massimo di € 21,20; l'ultimo prezzo alla data della presente lettera è stato di 20,50 €. Il grafico sotto esposto riporta 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 martedì 6 aprile 2010.



Le prospettive per il 2010 appaiono, al momento, leggermente migliori anche se la ripresa economica presenta forti elementi di fragilità. Il ruolo di riferimento svolto dalla Banca per il rilancio e lo sviluppo dell'economia locale dovrebbe, comunque, favorire un recupero degli impieghi rispetto ai minimi del 2009, con una prevedibile ripresa anche della redditività.

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

Febbraio 2010

IL PRESIDENTE
(Pietro Caggioli)

