





Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

ATTI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 2 MARZO 2002

Società cooperativa a responsabilità limitata
Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio SO - Piazza Garibaldi 16
Tel. 0342 528.111 - Fax 0342 528.204 - Telex 341424 POPSOTE I
Indirizzo Internet: <http://www.popso.it> - E-mail: popso@popso.it

Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149 - Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio,
iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149
Capitale sociale: € 412.698.192 - Riserve: € 339.658.879

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Consigliere delegato

Vicepresidente

Consiglieri

MELAZZINI cav.lav.rag. PIERO*

BONOMO avv. SALVATORE*

BALGERA rag. ALDO

BONISOLO cav.rag. GIANLUIGI*

FONTANA dott. GIUSEPPE

GALBUSERA rag. MARIO

GRASSI comm.rag. CARLO**

MELZI DI CUSANO conte dott. NICOLÒ

NEGRI dott. prof. MILES EMILIO

ROSSI comm.dott. ALDO

SOZZANI cav.gr.cr. RENATO*

STOPPANI dott. LINO ENRICO

TESTORELLI cav.m.stro MARIO

VANOSI rag. BRUNO

VENOSTA prof.avv. FRANCESCO

* Membri del Comitato di presidenza

** Segretario del Consiglio di amministrazione e membro del Comitato di presidenza

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Sindaci effettivi

Sindaci supplenti

ALESSANDRI cav.uff.dott. EGIDIO

FORNI prof. PIERGIUSEPPE

SCHIANTARELLI cav.rag.dott. ROBERTO

BERSANI dott. PIO

VITALI dott. MARIO

COLLEGIO DEI PROBIVIRI

Probiviri effettivi

Probiviri supplenti

CRESPI prof.avv. ALBERTO

GUARINO on.prof.avv. GIUSEPPE

MONORCHIO cav.gr.cr.dott. ANDREA

AGNELLI SUSANNA

LA TORRE prof. ANTONIO

DIREZIONE GENERALE

Direttore generale

Vicedirettori generali

PEDRANZINI rag.dott. MARIO ALBERTO

RUFFINI rag. GIOVANNI

MASSERA rag.dott. GIOVANNI CARLO

PAGANONI rag. GIUSEPPE FRANCO

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

DIREZIONE GENERALE e SEDE CENTRALE

SONDRIO, piazza Garibaldi 16

(UFFICI DISTACCATI)

• CENTRO SERVIZI «F. Morani» – S. Pietro Berbenno So – loc. Ranée 542 • INTERNAZIONALE – lungo Mallero Cadorna 24, Sondrio • COMMERCIALE, ENTI e TESORERIE, ECONOMATO, TECNICO, PREVENZIONE e SICUREZZA – corso Vittorio Veneto 7 Sondrio

(PROVINCIA DI SONDRIO)

Sede: SONDRIO, piazza Garibaldi 16

Sondrio: • Agenzia n. 1, via Bernina 1 • Agenzia n. 2, via Nani 32 • Agenzia n. 3, Ospedale Civile, via Stelvio 25
• Agenzia n. 4, piazzale Bertacchi 57 ang. via N. Sauro
• Albosaggia • Aprica • Ardenno • Bormio • Chiavenna • Chiesa in Valmalenco • Colorina • Delebio • Gordona
• Grosio • Grosotto • Isolaccia Valdidentro • Lanzada • Livigno, via S. Antoni 33 • Livigno, Agenzia n. 1, via Saroch 160 • Madesimo • Madonna di Tirano • Mazzo di Valtellina • Montagna in Valtellina – loc. al Piano • Morbegno, piazza Caduti della Libertà 10 • Morbegno, Agenzia n. 1, via V Alpini 172 • Novate Mezzola • Nuova Olonio • Passo dello Stelvio • Piantedo • Ponte in Valtellina • Regoledo di Cosio • San Cassiano Valchiavenna • S. Nicolò Valfurva • San Pietro Berbenno • Semogo • Sondalo • Talamona • Toglio • Tirano • Traona • Tresenda • Villa di Chiavenna • Villa di Tirano

(PROVINCIA DI BERGAMO)

• BERGAMO, via Broseta 64/b ang. via Zandrini
• Carvico • Cisano Bergamasco • Gazzaniga • Grumello del Monte • Osio Sotto • Romano di Lombardia

(PROVINCIA DI BRESCIA)

• BRESCIA, via Benedetto Croce 22
Brescia: • Agenzia n. 1, via Crocifissa di Rosa 59 • Agenzia n. 2, via Solferino 61
• Berzo Demo • Bienno • Breno • Darfo Boario Terme • Edolo • Gardone Val Trompia • Lumezzane • Ospitaletto
• Palazzolo sull'Oglio • Pisogne • Ponte di Legno • Sale Marasino

(PROVINCIA DI COMO)

• COMO, viale Innocenzo XI 71
Como: • Agenzia n. 1, via Giulini 12 • Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 (fraz. Lora) • Agenzia n. 3, via Asiago 25 (fraz. Tavernola)
• Arosio • Bregnano • Campione d'Italia • Carimate • Carlazzo • Domaso • Dongo • Gera Lario • Gravedona
• Lurago d'Erba • Merone • Sala Comacina • San Fedele Intelvi • Santa Maria Rezzonico • Villa Guardia

(PROVINCIA DI CREMONA)

• Pandino • Rivolta d'Adda

(PROVINCIA DI LECCO)

• LECCO, corso Martiri della Liberazione 65
Lecco: • Agenzia n. 1, viale F. Turati 59 • Agenzia n. 2, piazza XX Settembre 11 • Agenzia n. 3, corso E. Filiberto 91 (fraz. Maggianico)
• Bosisio Parini • Casatenovo • Colico • Dervio • Mandello del Lario • Nibionno • Oggiono • Pescate • Primaluna
• Valmadrera

(PROVINCIA DI LODI)

• LODI, via Gabba 5

(PROVINCIA DI MILANO)

Sede: MILANO, via S. Maria Fulcorina 1

Milano: • Agenzia n. 1, via Porpora 104 • Agenzia n. 2, viale Faenza 22 • Agenzia n. 3, AEM, corso Porta Vittoria 4
• Agenzia n. 4, Ente Regione Lombardia, via F. Filzi 22 • Agenzia n. 5, via degli Imbriani 54 ang. via Carnevali
• Agenzia n. 6, via Marco d'Agiate 11 • Agenzia n. 7, via Principe Eugenio 1 • Agenzia n. 8, via Lessona ang. via Trilussa 2 • Agenzia n. 9, ALER, viale Romagna 26 • Agenzia n. 10, via Solari 15 • Agenzia n. 11, Università Bocconi, via F. Bocconi 8 • Agenzia n. 12, via delle Forze Armate 260 • Agenzia n. 13, viale Monte Santo 8 ang. via Galilei

- Agenzia n. 14, via privata Cesare Battisti 2 • Agenzia n. 15, via Gioacchino Murat 76 • Agenzia n. 16, Ortomercato, via Cesare Lombroso 54 • Agenzia n. 17, Uffici Finanziari, via Manin 29 • Agenzia n. 18, viale Belisario 1 ang. via Tiziano
- Agenzia n. 19, via Giambellino 39 ang. via Vignoli • Agenzia n. 20, via Canova 39 ang. corso Sempione
- Albiate • Bernareggio • Carate Brianza • Cinisello Balsamo • Lissone • Monza • Segrate • Seregno • Villasanta

(PROVINCIA DI PAVIA)

- PAVIA, corso Strada Nuova 75
- Voghera

(PROVINCIA DI ROMA)

Sede: ROMA, viale Cesare Pavese 336

- Roma: • Agenzia n. 1, viale Val Padana 2 • Agenzia n. 2, via Silvestro Gherardi 45 • Agenzia n. 3, via Trionfale 22 • Agenzia n. 4, piazza Biagio Pace 1 • Agenzia n. 5, piazza S. Maria Consolatrice 16/b • Agenzia n. 6, via Cesare Baronio 12 • Agenzia n. 7, viale di Valle Aurelia 59 • Agenzia n. 8, viale Somalia 255 • Agenzia n. 9, loc. Casal Palocco, piazzale Filippo il Macedone 75 • Agenzia n. 10, via Laurentina 617/619 • Agenzia n. 11, via Carlo Alberto 6/a • Agenzia n. 12, Circonvallazione Cornelia 295 • Agenzia n. 13, via Foligno 51/a • Agenzia n. 14, largo delle Sette Chiese 6 ang. via della Villa di Lucina • Agenzia n. 15, via della Farnesina 154 • Agenzia n. 16, via Nomentana 925/a ang. via Trissino • Agenzia n. 17, piazza dei Sanniti 10/11 • Agenzia n. 18, loc. Infernetto, via W. Ferrari 348 ang. via Franchetti • Agenzia n. 19, piazza Filattiera 24 • Agenzia n. 20, via Caio Canuleio 29

(PROVINCIA DI VARESE)

VARESE, viale Belforte 151

- Varese: • Agenzia n. 1, piazza Monte Grappa 6
- Bisuschio • Castellanza • Lavena Ponte Tresa • Luino • Malpensa 2000 • Marchirolo

(PROVINCIA DEL VERBANO-CUSIO-OSSOLA)

- Gravellona Toce

(UFFICI DI RAPPRESENTANZA)

- GINEVRA, rue du Cendrier 12/14 • HONG KONG* • LONDRA*

* In comune con altri partner bancari

(SPORTELLO MOBILE) Autobanca

(CONTROLLATA ESTERA)

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

Sede: LUGANO, via Maggio 1

Lugano: • Cassarate, piazza E. Bossi 2

- Basilea, Greifengasse 18 • Castasegna, loc. Farzett • Celerina, via Maistra 48 • Chiasso, corso S. Gottardo 30
- Coira, Bahnhofstrasse 9 • Locarno, piazza Muraccio • Poschiavo, strada S. Bartolomeo • San Gallo, Teufenerstrasse 3 • St. Moritz, via Dal Bagn 9

Uffici di rappresentanza: • Montecarlo, 3 Princesse Florestine • Zurigo, St. Annagasse 16

(SERVIZI FIDUCIARI)

- Unione Fiduciaria spa (Milano) • Sofipo Fiduciaire SA (CH Lugano)

(UFFICI DI TESORERIA)

- Abbadia Lariana (Lc) • Albano S. Alessandro (Bg) • Albiolo (Co) • Appiano Gentile (Co) • Bariano (Bg) • Barzago (Lc) • Bellano (Lc) • Bianzone (So) • Binago (Co) • Bonate Sotto (Bg) • Bovisio Masciago (Mi) • Brembate (Bg) • Briosco (Mi) • Brusimpiano (Va) • Buglio in Monte (So) • Bulgarograsso (Co) • Canzo (Co) • Carate Urio (Co) • Carugo (Co) • Casnate con Bernate (Co) • Cassago Brianza (Lc) • Castellanza (Va) • Castelmarte (Co) • Cedrasco (So) • Cilavegna (Pv) • Coccaglio (Bs) • Collebeato (Bs) • Colle Brianza (Lc) • Como - Sportello A.C.S.M. • Corte Franca (Bs) • Cortenedolo (Bs) • Cugliate Fabiasco (Va) • Erbusco (Bs) • Fino Mornasco (Co) • Garzeno (Co) • Gianico (Bs) • Guanzate (Co) • Lanzo d'Intelvi (Co) • Lomagna (Lc) • Lonate Pozzolo (Va) • Lonato (Bs) • Macherio (Mi) • Malgrate (Lc) • Marone (Bs) • Maslianico (Co) • Monte Isola (Bs) • Monticello (Lc) • Montorfano (Co) • Ossuccio (Co) • Pian Camuno (Bs) • Pianello del Lario (Co) • Piantedo (So) • Ponte di Legno - Tonale (Bs) • Porlezza (Co) • Salò (Bs) • Samolaco (So) • San Nazzaro Val Cavargna (Co) • Sarezzo (Bs) • Schignano (Co) • Segrate - Milano Due (Mi) • Seregno - Sportello A.M.S.P. (Mi) • Seveso (Mi) • Solbiate Olona (Va) • Somma Lombardo (Va) • Suello (Lc) • Toscolano Maderno (Bs) • Turate (Co) • Valdisotto (So) • Valsolda (Co) • Varenna (Lc) • Verceia (So) • Verdellino (Bg) • Viggìù (Va) • Vilminore di Scalve (Bg) • Zone (Bs)



Banca Popolare di Sondrio

Sportelli

- 44 IN PROVINCIA DI SONDRIO
- 7 IN PROVINCIA DI BERGAMO
- 15 IN PROVINCIA DI BRESCIA
- 19 IN PROVINCIA DI COMO
- 2 IN PROVINCIA DI CREMONA
- 14 IN PROVINCIA DI LECCO
- 1 IN PROVINCIA DI LODI
- 30 IN PROVINCIA DI MILANO
- 2 IN PROVINCIA DI PAVIA
- 8 IN PROVINCIA DI VARESE
- 1 IN PROVINCIA DEL VERBANO CUSIO OSSOLA
- 21 IN ROMA

75 TESORERIE ENTI

Uffici di tesoreria

Uffici di rappresentanza

GINEVRA - HONG KONG* - LONDRA*

* in comune con altri partner bancari



Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

Sportelli

- LUGANO
- LUGANO CASSARATE
- BASILEA
- CASTASEGNA
- CELERINA
- CHIASO
- COIRA
- LOCARNO
- POSCHIAVO
- SAN GALLO
- ST. MORITZ

Uffici di rappresentanza

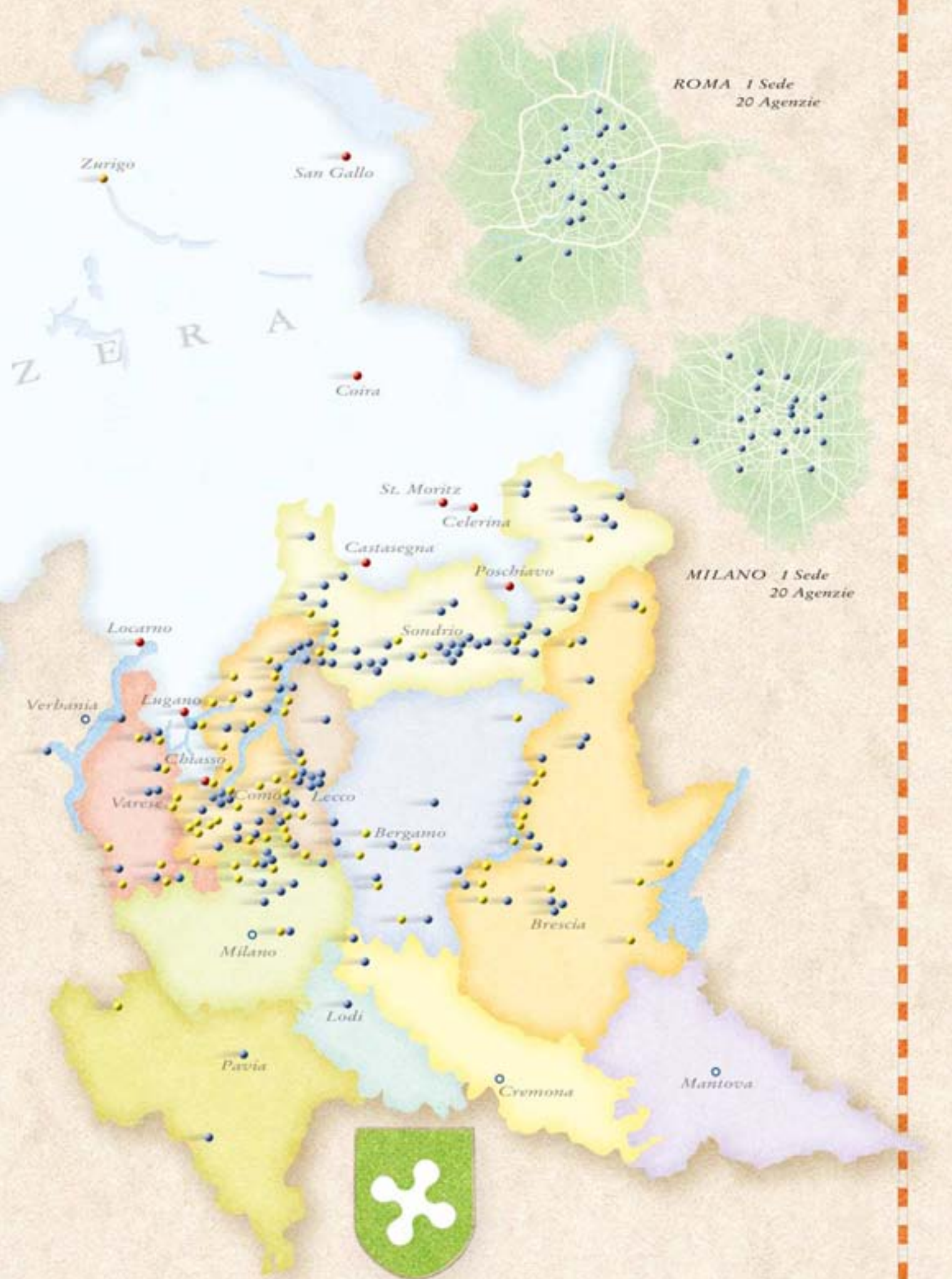
- MONTECARLO
- ZURIGO



Basilea

Ginevra

VALTELLINESI
DI NASCITA
LOMBARDI
PER CRESCITA
CAPITOLINI
D'ADOZIONE



LA CRESCITA DELLA BANCA IN SINTESI

(1991/2001)

(in milioni di euro)	1991	1996	2001
Raccolta da clientela:			
diretta	1.227	2.739	5.815
indiretta	1.743	3.679	9.573
Patrimonio netto (escluso utile d'esercizio)	193	345	731
Crediti verso clientela:			
di cassa	1.014	2.121	5.580
di firma	257	556	1.372
Titoli di proprietà	278	960	1.613
Margine di intermediazione	101	201	298
Risultato lordo di gestione	41	95	136
Utile d'esercizio	16	21	46
Filiali (numero)	63	107	163
Personale (numero)	824	1.272	1.830

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

I Soci della Banca Popolare di Sondrio sono convocati in assemblea ordinaria presso la sede legale in Sondrio, piazza Garibaldi n. 16, per le ore 10.00 di venerdì 1° marzo 2002 e, occorrendo, in seconda convocazione presso il Cinema Teatro Pedretti in Sondrio, piazza Garibaldi n. 4, per le ore 10.00 di sabato 2 marzo 2002, per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- 1) Presentazione del bilancio al 31/12/2001: relazione degli amministratori sulla gestione e proposta di ripartizione dell'utile; relazione del Collegio sindacale; deliberazioni consequenziali;
- 2) Determinazione del compenso degli amministratori;
- 3) Conferimento – ai sensi dell'art. 159 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 – dell'incarico di revisione del bilancio di esercizio, del bilancio consolidato e della relazione semestrale per il triennio 2002/2004;
- 4) Nomina di amministratori;
- 5) Nomina di un sindaco supplente;
- 6) Nomina di un proboviro supplente.

Hanno diritto di intervenire in assemblea:

- i Soci che, almeno cinque giorni prima di quello fissato per la riunione, abbiano depositato le azioni presso la sede legale o le dipendenze della banca;
- i Soci in possesso dell'apposita certificazione rilasciata, ai sensi dell'articolo 85 del Decreto legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, da un Intermediario aderente al sistema di gestione accentrata Monte Titoli spa.

I Soci hanno diritto di votare in assemblea qualora siano iscritti nel libro dei soci da almeno tre mesi.

Ogni Socio ha diritto a un solo voto, qualunque sia il numero delle azioni di cui risulti intestato.

I Soci che hanno diritto di votare possono farsi rappresentare in assemblea da altro Socio, mediante delega compilata a norma di legge, nel rispetto del disposto del 4° comma dell'art. 2372 del codice civile. Ogni Socio non può rappresentare per delega più di un Socio.

I Soci minori possono essere tutti rappresentati in assemblea da chi ne ha la legale rappresentanza.

Sondrio, 28 gennaio 2002

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Il Presidente
(Piero Melazzini)

Avvertenza. *Gli importi contenuti nella presente relazione sulla gestione sono espressi in euro; i raffronti in termini percentuali sono riferiti ai dati omogenei di fine 2000; le eventuali eccezioni vengono esplicitate.*

Poiché nella relazione (testo e prospetti) gli importi sono per lo più arrotondati al milione o alle migliaia, i valori percentuali indicati possono presentare marginali scostamenti rispetto a quelli che risulterebbero dal raffronto fra gli importi espressi in unità di grandezza diverse.

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

Signori Soci,

il rituale di una triste e parimenti sentita consuetudine ci unisce nel ricordo e nel rimpianto delle care persone a noi vicine e che ci hanno lasciato successivamente al nostro ultimo incontro assembleare.

Il 14 giugno tragico incidente poneva fine all'esistenza del dott. Paolo Bruni, nato nel 1970 e dal '96 componente del nostro personale. Come amava fare quando ne aveva il tempo, stava pedalando per una silenziosa stradina di montagna. Un ostacolo insidioso non visto in tempo, un breve volo fatale. Quando un giovane muore, specie se tragicamente, sempre ricorrono interrogativi. Quale avvenire gli avrebbe riservato la vita? Le gioie della famiglia e dell'amicizia, un'appagante carriera, importanti successi? Domande, come sempre, senza risposta. Noi lo ricordiamo come un collaboratore bravo e promettente, che ci ha lasciati anzitempo.

Il 29 giugno moriva in Roma il prof. avv. Ettore Gallo, proboviro della banca dal 7 marzo 1998. Napoletano di nascita, classe 1914, lauree in giurisprudenza e in scienze politiche, fu magistrato dal 1936 al 1946 allorquando si dimise per iniziare la professione forense e riprendere gli studi scientifici interrotti a motivo della partecipazione alla seconda guerra mondiale e alla Resistenza che gli valse una decorazione al valore militare. Fu poi libero docente in diritto penale a Padova e titolare di cattedra a Ferrara, Firenze, Roma. Giudice della Corte Costituzionale nel 1982, ne divenne Presidente e, al pensionamento, Presidente emerito. Il prof. Gallo era venuto da noi il 28 giugno 1991 per tenere una dotta e applaudita conferenza sul tema «La Corte Costituzionale come garanzia del sistema democratico». Ci aveva quindi onorati accettando di far parte del nostro Collegio dei probiviri.

Il 12 novembre decedeva in Milano, ottantatreenne, il dott. rag. Giuliano Orsini, sindaco supplente della banca e sindaco effettivo della

controllata Sinergia Seconda. Sondriese di famiglia e di nascita, aveva lungamente operato nell'Amministrazione finanziaria dello Stato, guidando importanti uffici e pervenendo all'alto grado di dirigente generale del Ministero delle finanze. Dopo la quiescenza aveva intrapreso l'attività professionale in qualità di sindaco e presidente di collegio sindacale, inoltre di consulente, per importanti società ed enti anche della nostra provincia. Per la banca, oltre a ricoprire le cariche sindacali di cui sopra, era un vero amico.

Il 12 dicembre cessava improvvisamente di vivere, a settantatré anni, il dott. arch. Alberto Martinola di Sondrio. Apparteneva a una famiglia vicina alla banca in quanto il padre, ing. Ugo, valente progettista nel campo dell'edilizia civile, era stato prima per molti anni sindaco effettivo e poi, dal 1940 fino alla morte nel 1956, autorevole e benemerito presidente dell'istituto. All'arch. Alberto, subentrato al padre nella titolarità dello studio professionale, si deve la progettazione di vari edifici, sedi di nostre filiali in provincia di Sondrio.

Sentiamo il dovere, nell'importante circostanza assembleare, di un memore grato pensiero e di una rispettosa citazione per alcune altre persone, decedute lo scorso anno, le quali in vari modi hanno attestato stima alla nostra istituzione. La loro notorietà, dovuta all'elevatezza del pensiero, all'eccellenza dell'esercizio professionale, alla straordinaria attività scientifica, all'appassionato impegno sportivo, ci esime da ogni commento che sarebbe comunque inadeguato e superfluo.

Il prof. senatore a vita Carlo Bo, critico letterario eccelso, morto il 21 luglio. Aveva collaborato, con scritti, al nostro Notiziario, inoltre tenuto, nell'ottobre dell'84, una dotta conferenza pubblica nella nostra sala sul tema «La parola secondo Manzoni».

Il dott. Indro Montanelli, certamente il più famoso giornalista italiano del '900, morto il 22 luglio. È in noi ancora vivo il ricordo della sua venuta a Sondrio, accompagnato dal compianto



comune amico Cesare Zappulli, il 25 aprile 1974, per la presentazione, nella gremita nostra sala delle assemblee, del quotidiano *Il Giornale*, che poco dopo avrebbe iniziato le pubblicazioni. Indimenticabile, e ancora oggi commovente, l'articolo a sua firma sul numero del 24 luglio 1987 dello stesso quotidiano, in cui, elogiando il comportamento della nostra gente nella disastrosa alluvione di quella estate, così si esprimeva: «Ieri, davanti allo spettacolo che la televisione ancora una volta ci proponeva di quei costoni mangiati dalla frana, di quegli squarci aperti dai torrenti impazziti nella carne viva della terra, di quei desolati sudari di fango, mi è venuto fatto di pensare quanto ci piacerebbe sentirci italiani se l'Italia fosse, anche sommersa, tutta Valtellina.».

L'avv. Giuseppe Prisco, morto il 12 dicembre, figura di rilievo nel mondo forense, molto noto e benvenuto tra gli Alpini con i quali, appena ventenne, partecipò alla tragica Campagna di Russia, soprattutto emblematico vicepresidente dell'Inter F.C. Internazionale Milano, o più semplicemente Inter. L'avv. Prisco venne da noi due volte per altrettante conferenze. Il 21 aprile 1976 parlò su «Gli Alpini in guerra e in pace» e il 19 settembre 1985 su «Riflessioni sulla violenza negli stadi». Il 20 settembre 1996 venne una terza volta per accompagnare l'oratore della conferenza in programma quella sera, il dott. Massimo Moratti, guarda caso presidente dell'Inter e figlio di quel cavalier Angelo Moratti, sotto la cui presidenza del medesimo sodalizio l'avv. Prisco aveva iniziato nel 1963 la «carriera» di vicepresidente, ruolo in cui si sarebbe dimostrato inossidabile e insostituibile fino alla morte improvvisa.

Il prof. Ardito Desio, morto a oltre 104 anni il 13 dicembre; geologo di fama mondiale, organizzatore di straordinarie spedizioni e imprese scientifiche tra le quali ricordiamo soprattutto quella dell'estate 1954 in Karakorum che portò alla prestigiosa conquista della più affascinante cima del mondo, il K2. Uno dei due italiani, primi uomini a porre piede sull'inviolata cima, fu il nostro conval-

ligiano Achille Compagnoni. Il prof. Desio, che veniva frequentemente in Valtellina, fu da noi il 19 maggio 1982 per una conferenza su un tema curioso «Perché non introdurre lo yak nelle nostre Alpi?». Cosa che poi noi promuovemmo.

Siamo certi d'interpretare i Vostri sentimenti rinnovando il cordoglio alle famiglie ed estendendolo ai congiunti di tutti gli altri Soci e Amici deceduti dopo l'ultima assemblea.

SINTESI DEI RISULTATI

Signori Soci,

una breve premessa per dare in sintesi una panoramica sui principali risultati gestionali e toccare con immediatezza il polso della situazione. Anticipiamo il vigoroso pulsare, segno di un organismo aziendale sano, vitale, reattivo.

Il clima generale non è stato facile fin dall'avvio dell'anno; lo hanno via via guastato i crolli borsistici e, soprattutto, i ben noti eventi terroristici dell'11 settembre. Certuni hanno parlato addirittura di economia di guerra; un'esagerazione, che confidiamo possa presto rientrare nel segno di una durevole pace. Sta di fatto che il termine recessione è tornato dal lungo esilio in cui lo aveva confinato l'impetuoso sviluppo statunitense. Pure in Europa e, dunque, nel nostro Paese le speranze di sviluppo si sono progressivamente ridotte, per alcuni fin quasi al lumicino. Ci si è infatti accorti che far crescere l'economia interna senza il traino di quella USA è un po' come tentare di sollevarsi tirando sulle stringhe delle scarpe. A dir poco, un esercizio difficile!

Nel descritto essenziale scenario, le cifre del bilancio, che fanno bella mostra di sé nella tabella che segue, indicano con chiarezza la dimensione della nostra crescita.

L'utile netto, pari a 46,06 milioni di euro, evidenzia un soddisfacente +19,87%, mentre il

totale dell'attivo di bilancio sale da 6.918 a 8.589 milioni, +24,15%. Numeri importanti, che rassegniamo per la prima volta in euro; segno, monetario, dei tempi che cambiano.

Le fonti della raccolta diretta hanno beneficiato dei temporali scatenatisi repentinamente e con violenza sulle piazze borsistiche. La liquidità, in fuga dagli investimenti azionari, è infatti anda-

I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)	2001	2000	Var. %
Dati patrimoniali			
Crediti verso clientela	5.580	4.444	25,55
Crediti verso banche	905	519	74,47
Titoli di proprietà	1.613	1.432	12,60
Partecipazioni	99	92	8,15
Totale dell'attivo	8.589	6.918	24,15
Raccolta diretta da clientela	5.815	4.588	26,77
Raccolta indiretta da clientela	9.573	10.725	- 10,75
Massa amministrata della clientela	15.388	15.313	0,49
Altra provvista diretta e indiretta	3.640	4.394	- 17,17
Patrimonio netto (escluso utile d'esercizio)	731	576	26,95
Dati economici			
Margine di interesse	195	169	15,52
Margine di intermediazione	298	277	7,57
Risultato lordo di gestione	136	130	5,21
Utile d'esercizio	46,06	38,43	19,87
Indici di bilancio %			
Margine di interesse/totale dell'attivo	2,27	2,44	
Risultato lordo di gestione/totale dell'attivo	1,59	1,87	
Spese amministrative/margine di intermediazione	60,94	58,94	
Utile d'esercizio/totale dell'attivo	0,54	0,56	
Utile d'esercizio/media patrimonio (escluso utile d'esercizio)	6,94	6,78	
Sofferenze nette/crediti verso clientela	0,98	1,21	
Coefficienti patrimoniali			
Patrimonio di base/attivo ponderato	10,64%	10,30%	
Patrimonio complessivo/attivo ponderato	10,74%	10,27%	
Margine disponibile (in milioni di euro)	260	185	
Altre informazioni			
Numero dipendenti	1.830	1.687	
Numero filiali	163	150	
Numero sportelli tesoreria	73	69	



ta, in parte significativa, ad accrescere, per il noto principio dei vasi comunicanti, i flussi indirizzati agli strumenti classici della raccolta bancaria. Una liquidità, comunque, sporadica e temporanea.

In tema di indiretta, abbiamo puntato fra l'altro su nuovi strumenti, che fatto salvo il capitale permettono di usufruire dei risultati di gestioni professionali. Alla clientela è sempre stata garantita un'assistenza personalizzata, così da affrontare con la dovuta ponderazione anche le fasi più critiche del mercato.

Nell'erogazione del credito, la volontà di soddisfare le esigenze dell'accresciuto numero di famiglie e imprese è andata di pari passo con la determinazione per migliorare la qualità del monte fidi. Insomma, di più e meglio. Una scelta obbligata, considerata l'inarrestabile contrazione dei tassi e dei correlati margini.

La sorveglianza dei profili di rischio è funzione svolta con professionalità dagli appositi presidi interni.

La riduzione dei proventi da servizi, connotata con quella della massa gestita per la componente relativa all'attività mobiliare, è fenomeno generale; la causa principale sta nel perdurante momento negativo dei mercati borsistici. Vi ha ben sopperito l'ampliato apporto dell'intermediazione denaro.

L'economicità della gestione ha nel rigore della spesa, in unione all'ampliamento delle fonti di ricavo, uno dei suoi pilastri.

L'accresciuto ventaglio dei servizi, i costanti miglioramenti organizzativi e la maggior efficienza dei processi di lavoro hanno garantito positivi risultati.

La complementarità fra la nostra azione e quella della controllata Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA consente alle iniziative individuali di riflettersi positivamente a livello di Gruppo. Irrinunciabile l'apporto delle numerose partecipate, che dà modo di concentrare le nostre forze su quello che sappiamo fare meglio: la banca popolare.

Le maggiori risultanze aziendali permettono di proporre un dividendo di 0,18 euro per azione, con un incremento del 20,18%, in termini omogenei, rispetto all'esercizio precedente.

Il quadro dei dati contabili e statistici, misuratore della temperatura e della pressione di questo organismo, fornisce appaganti elementi di giudizio. Il tutto è indicatore di una gestione equilibrata e profittevole, frutto dell'intenso lavoro di 1.830 collaboratori, impegnati per remunerare adeguatamente la dotazione patrimoniale della banca, accresciuta in misura importante grazie alla corale adesione dei Soci all'operazione di aumento del capitale chiusa nel primo semestre dell'anno.

RICHIAMI INTERNAZIONALI

Signori Soci,

nel pensare all'anno che ci siamo lasciati alle spalle viene anzi tutto alla mente la terribile scena dell'aereo che con il suo carico di umanità va a schiantarsi contro la seconda delle torri gemelle di New York, mentre l'altra è già in fiamme.

La guerra che ne è seguita, tuttora in corso, e la lotta al terrorismo sono ancora parte della cronaca, entrata ormai nella storia. La risposta della comunità internazionale, raccolta attorno agli Stati Uniti, potrà dirsi veramente efficace quando riuscirà a sostituire all'immagine di distruzione scolpita nella memoria di ciascuno quella della ritrovata pace.

Ricordare quei tragici eventi anche in questa sede, che la «liturgia» contabile vorrebbe asettica, arida di parole e sentimenti, densa solo di numeri, significa anzi tutto sottolineare la nostra appartenenza alla comunità degli Uomini, con la partecipazione al dolore generale e particolare delle migliaia di famiglie. Significa anche eviden-

ziare che il tema economico non è estraneo, quanto a cause e conseguenze, all'accaduto.

La globalizzazione, di cui tanto si parla, spesso anche a sproposito, quand'anche non aumenti i divari tra i ricchi e i poveri della terra, certamente li rende più visibili e perciò stesso più stridenti. Una riflessione è d'obbligo per evitare il ripetersi di simili sciagure che, come ha sottolineato il premio Nobel Rita Levi Montalcini, possono purtroppo apparire a milioni di diseredati della terra come una vendetta contro i popoli dell'Occidente, considerati i colpevoli della miseria che incombe sul sud del mondo. Occorre impedire che le organizzazioni terroristiche sfruttino le situazioni di povertà diffusa per realizzare i propri inaccettabili e criminali progetti.

Quanto agli effetti, è innegabile che proprio l'economia abbia patito per i citati drammatici eventi gravissimi danni, sintetizzabili nel passaggio della congiuntura mondiale da una fase di rallentamento a una di diffusa recessione. Un quadro in cui anche l'aspetto positivo della contenuta inflazione è in realtà segnale preoccupante della caduta della domanda pure sui mercati delle materie prime, principalmente dei metalli e del petrolio. Quest'ultimo, dopo l'impennata dell'autunno del 2000, aveva oscillato tra i 25 e i 30 dollari al barile, scendendo poi nella seconda metà del 2001; alla fiammata registrata nei giorni dell'attacco a Manhattan è seguita una flessione fino a meno di 20 dollari, nonostante i timori legati all'azione militare.

Gli Stati Uniti, dunque, come sempre e più che mai al centro del contesto internazionale. L'anno non era poi iniziato così male: i primi segnali di frenata erano stati interpretati come l'avvio di un salutare rallentamento per un'economia che ormai da troppo tempo correva a perdifiato. I successivi dubbi sulla possibilità di un «atterraggio morbido» lasciavano ben presto il campo a scenari meno favorevoli. La ricchezza delle famiglie, e quindi i loro consumi, benché penalizzati dalla correzione del mercato aziona-

rio, erano comunque ancora sostenuti dal buon andamento di quello immobiliare e facevano sperare per il futuro.

Ma ecco gli attentati, con i loro dirompenti effetti, diretti e indiretti. Tra i primi, la paralisi dei trasporti aerei; il crollo della Borsa e del settore turistico-alberghiero; l'interruzione delle numerose attività che avevano il loro fulcro negli uffici delle Torri. Il tutto, con l'inevitabile corollario di licenziamenti nei comparti più colpiti e l'aumento del tasso di disoccupazione al 5,8% di fine dicembre. Rilevantissimi, seppur dilazionati nel tempo, i costi per le assicurazioni.

Non meno grave si è dimostrato l'impatto indiretto, dovuto al clima di generale incertezza. Gli indicatori della fiducia di consumatori e imprese sono precipitati, facendo presagire la tendenza a risparmiare di più e a consumare di meno, oltre che, ove possibile, a differire gli investimenti. Si è così realizzata una situazione in cui la maggiore paura per gli economisti è la paura stessa. Come dire, la paura fa novanta.

Al fine di rassicurare i mercati e sostenere l'economia, la Federal Reserve ha dato progressivamente maggior incisività agli interventi avviati fin da inizio anno, operando ben undici riduzioni del tasso sui fed fund, scesi dal 6,50 all'1,75%, con il tasso di sconto all'1,25%. Ne hanno beneficiato da subito gli investimenti immobiliari, grazie alla maggior convenienza dei mutui residenziali.

Dal canto suo, l'Amministrazione federale, che in maggio aveva varato un pacchetto di stimolo fiscale per circa 110 miliardi di dollari, ha delineato, nella fase dell'emergenza, un piano di aiuti per i settori più colpiti, altri 80 miliardi. È poi stato sottoposto al Congresso un nuovo programma di incentivi fiscali pari a 100 miliardi di dollari.

L'anno si è infine chiuso con una crescita del PIL attorno all'1%, con un'inflazione contenuta al 2%. La speranza è che le misure adottate dispieghino appieno i loro benefici, favorendo una ripresa, dai più prevista per la metà del 2002. Sta comunque il fatto che il rallentamento del



ciclo economico, che ha influenzato pressoché per l'intero anno gli Stati Uniti d'America, ha contagiato le varie aree nazionali.

In Giappone quasi tutti i numeri sono negativi. Lo è anche quello della disoccupazione che, salita a dicembre al 5,6%, contribuisce a dare rilievo alle tinte fosche. Negativa è la variazione del PIL, stimata per fine anno a -2%. Decisivo è stato, nonostante l'indebolimento dello yen, il cedimento delle esportazioni: il ridimensionamento della domanda mondiale, specialmente per le componenti dell'elettronica, ha infatti indotto, nel corso dei primi tre trimestri dell'anno, un calo di circa il 12,5%.

Negativo, già dal 1999, anche il tasso di inflazione, collocatosi attorno a -1%. La deflazione, cioè la progressiva discesa del costo della vita, non è meno dannosa del suo opposto, e, in particolare, rende inefficace la politica espansiva della banca centrale nipponica, che il 18 settembre ha ulteriormente limato il tasso di sconto dallo 0,25 allo 0,10%. La riduzione dei prezzi, infatti, fa sì che, pur in presenza di saggi nominali prossimi allo zero, quelli reali rimangano piuttosto elevati, scoraggiando gli investimenti. A ciò si aggiunga che la stessa Banca del Giappone ha aderito solo in parte agli inviti del Governo volti ad aumentare la liquidità del sistema, unica misura praticabile in una situazione in cui politiche fiscali «accomodanti» sono frenate dall'elevato indebitamento pubblico, pari al 130% del PIL.

Nel settore bancario sono state varate misure per favorire l'emersione delle sofferenze e per incentivare la cessione dei relativi crediti ad apposite agenzie governative. In aggiunta ai fallimenti di numerose imprese, i profitti delle banche sono falcidiati da rilevanti minusvalenze di borsa.

L'inaridimento dei mercati di sbocco, unitamente all'incremento nei costi dei trasporti e delle assicurazioni, ha danneggiato anche le esportazioni degli altri Paesi dell'area asiatica, tra i quali Corea e Malesia appaiono i più provati.

Buona la tenuta dell'India e, anche migliore, quella della Cina, favorita, nell'occasione, dalla sua relativa chiusura internazionale e dal sostegno delle politiche di bilancio. In novembre, il vertice tenutosi a Doha, nel Qatar, ne ha sancito, congiuntamente a Taiwan, l'atteso ingresso nella WTO. Il prossimo Stato ad ambire a tale passo è la Russia, che presenta qualche miglioramento nei fondamentali economici.

Tra i Paesi emergenti, Turchia e Argentina evidenziano le maggiori incognite, con gravi difficoltà nell'onorare le proprie obbligazioni. La Repubblica latino-americana, in particolare, è ormai sull'orlo del baratro: il problema principale non risiede tanto nelle dimensioni del debito, pari al 49% del PIL, ma nell'incapacità di pagare gli interessi. La difesa della parità forzosa del peso con il dollaro americano e l'adozione di politiche di austerità hanno esasperato la popolazione, spingendola a tumulti di piazza, fino a costringere il presidente De la Rúa e l'intero esecutivo alle dimissioni. Sullo sfondo di una situazione politica incerta, resta la preoccupazione di una ripresa inflativa che ricorda quella smisurata degli anni ottanta.

Momenti di difficoltà hanno riguardato anche altri Paesi dell'area: il Brasile, che ha fortemente svalutato il real e ha patito gravi difficoltà a causa della ridotta produzione di energia idroelettrica; il Messico, condizionato dall'andamento del mercato statunitense, naturale sbocco di un quarto del prodotto nazionale.

L'Unione Europea, festeggiato l'ingresso della Grecia nell'euro, ha registrato con ritardo la flessione dell'economia mondiale. Primo canale di trasmissione della crisi è stato il calo delle esportazioni. Gli eventi dell'11 settembre hanno quindi alimentato un diffuso clima di incertezza e di sfiducia da parte di imprese e famiglie. La crescita nell'area dell'euro si è indebolita, per cui l'attività economica è in una fase di decelerazione.

La deludente performance dell'area dell'euro – la crescita del PIL è stimata all'1,5% – conse-

gue, in particolare, alle sofferenze della Germania. L'economia tedesca, assai sensibile all'evoluzione di quella statunitense, è entrata in recessione a partire dal terzo trimestre, e, in contrasto con la propria tradizione, ha mostrato inquietanti segnali di cedimento sul fronte della finanza pubblica.

Migliore la situazione della Francia, che ha messo a segno uno sviluppo vicino al 2%, grazie alla positiva dinamica del reddito disponibile delle famiglie, che ha sostenuto i consumi interni.

In una congiuntura complessivamente preoccupante, è iniziata la discussione sull'opportunità di «ammorbidire» i vincoli imposti dal Patto di Stabilità, per evitare di ingessare le possibilità di interventi espansivi a carico dei bilanci statali. I guai della Germania, un tempo paladina di una linea di rigore, non sono estranei all'avvio del dibattito.

Il peso di iniziative a sostegno dell'economia è stato impropriamente addossato alla BCE, il cui obiettivo istituzionale è invece la stabilità dei prezzi. Proprio in virtù di quest'ultimo, e in ragione del permanere dell'inflazione al di sopra del 2%, la Banca Centrale ha mantenuto a lungo un atteggiamento attendistico, limitandosi a ritoccare di 25 centesimi per volta il tasso di riferimento, prima a maggio, poi a inizio settembre. Il taglio di 50 punti base con decorrenza 19 settembre è stato frutto della concertazione con le istituzioni monetarie mondiali in risposta allo shock prodotto dagli attentati. Solo quello successivo, altri 50 punti a novembre, è parso effettivamente dettato dall'apprensione per l'economia europea, in un contesto in cui il calo dei prezzi delle materie prime ha allentato i timori di spinte inflazionistiche. Con un tasso di riferimento al 3,25%, resta comunque a disposizione un margine di intervento assai più ampio rispetto a quello di cui dispongono le banche centrali americana e, soprattutto, giapponese.

Nell'ambito dell'Unione, tema di indubbio interesse è il possibile ingresso dei Paesi dell'Euro-

pa centro-orientale. Tali Stati mostrano, in generale, un buon livello di stabilità politica e un soddisfacente grado di adozione delle normative comunitarie. Attraggono gli investitori nella prospettiva di un processo di convergenza dei tassi di interesse e di tenuta dei cambi. Soffrono tuttavia del peggioramento economico internazionale e, segnatamente, delle minori esportazioni verso il mercato tedesco.

Certamente il più importante tra i potenziali futuri utilizzatori dell'euro (ma quando?) è il Regno Unito, che evidenzia un quadro economico favorevole: l'inflazione, a novembre, si manteneva all'1,8%, mentre, stando ai dati relativi al terzo trimestre, il PIL era in progresso per oltre il 2%. Nel corso dell'anno, la Banca d'Inghilterra ha avvertito la necessità di ridurre il costo del denaro per complessivi 200 punti base, portando così il tasso di sconto al 4%, comunque il livello più alto tra i principali Paesi industrializzati.

In Svizzera, in un contesto di inflazione contenuta attorno all'1%, il PIL ha messo a segno una crescita di circa l'1,7%, un valore quasi dimezzato rispetto al 3% del 2000. Ciononostante, gli ultimi dati disponibili indicano un lieve incremento dell'occupazione; essi, tuttavia, sono precedenti al tracollo della Swissair, compagnia aerea di bandiera e orgoglio della nazione, e non risentono ancora degli effetti congiunturali indotti dalla crisi mondiale.

Il rafforzamento del franco, come di consueto considerato moneta rifugio nelle situazioni di incertezza internazionale, ha inevitabilmente avuto effetti depressivi sulle esportazioni, in concomitanza con la stagnazione della domanda dall'estero. Anche per questo, la Banca Nazionale Svizzera ha ridotto, complessivamente di 175 punti base, i tassi di interesse, definendo la fascia di oscillazione del Libor tra l'1,25 e il 2,25%.

Nell'anno è proseguita la negoziazione di accordi bilaterali con i Paesi dell'Unione Europea: tra gli argomenti in agenda, quello del trattamento fiscale dei redditi da risparmio dei non residen-



ti in Svizzera e della connessa problematica abolizione del segreto bancario, cui la Confederazione intende assolutamente opporsi.

Il quadro d'insieme non è allegro. Mentre per un verso la vecchia Europa, nella sua parte predominante, porta a compimento l'unione monetaria nella prospettiva di quella politica, focolai di tensione fra Stati medio orientali esasperano viete ruggini, quando non inciprigniscono piaghe aperte. Tanto si parla di pace, inutilmente, che forse converrebbe, scaramanticamente, non parlarne più. Ovvero, seguire il consiglio di un Anonimo, che disse: «c'è un solo mezzo per far trionfare la pace universale: stabilire che, in caso di guerra, tocchi alla nazione vincitrice pagare tutte le spese».

Mercati Finanziari

Mercati finanziari a due facce nel 2001: discreto l'andamento di quelli obbligazionari, decisamente negativo il comportamento degli azionari.

I primi hanno beneficiato della discesa dei tassi di interesse e della ricomposizione, in chiave difensiva, dei portafogli di investimento. I secondi hanno invece sperimentato un percorso assai travagliato, una sorta di calvario a tappe.

L'anno si è aperto, in continuità con il precedente, nel segno negativo dei titoli tecnologici. Con il progressivo deterioramento delle prospettive economiche mondiali, la parabola discendente si è accentuata ed estesa ad altri settori. Gli eventi eccezionali di settembre hanno scavato profondi avvallamenti nelle quotazioni di tutti i listini mondiali. In fine, si è assistito a un recupero che, pur significativo, non è stato sufficiente a colmare le flessioni dell'anno.

A livello mondiale la perdita, compendio del vero e proprio bollettino di guerra che descrive l'andamento dei mercati nazionali, è stata del 18%. Negli Stati Uniti, il Dow Jones ha perso il 7%, mentre in Asia Tokyo e Hong Kong hanno

segnato -24%. Non meglio l'Europa: Francoforte -20%, Parigi -22%, Zurigo -21%, Londra -16%. Un poco meglio la tenuta del mercato iberico, sceso solo dell'8% nonostante l'impatto della crisi argentina.

All'Italia, che aveva sfiorato la maglia rosa nel 2000, è toccata quest'anno la poco ambita «maglia nera», con un risultato negativo del 24,63% per il Mibtel e del 26,20% per il Mib30. La capitalizzazione complessiva è scesa da 818 a 592 miliardi, trascinando la sua incidenza sul PIL dal 70,2 al 48,5%. La media giornaliera degli scambi si è attestata a 2,61 miliardi, in calo del 23,7%. Unica nota positiva, l'avvio di STAR, Segmento Titoli ad Alti Requisiti, orientato in particolare alle piccole e medie imprese, che ha contenuto le perdite al 9% circa.

Insomma, un si salvi chi può, che pochi hanno potuto!

Ovunque, e come già nell'anno precedente, le maggiori flessioni hanno colpito i titoli TMT (tecnologici, media e telecomunicazioni), che pure hanno messo a segno, dopo il crollo seguito all'11 settembre, recuperi in molti casi insperati.

Il Nasdaq, mercato statunitense dei titoli di società ad alta tecnologia, ha ceduto il 20%, ma ben peggio hanno fatto i suoi corrispondenti europei: -60% il Neuer Markt tedesco, -63% il Nouveau Marché francese, -51% e -43%, rispettivamente, gli omologhi elvetico e britannico.

Il nostro Nuovo Mercato ha perduto il 45,57%, bruciando quasi metà della sua capitalizzazione, passata da 25,3 a 14,8 miliardi. Un mercato di belle speranze, purtroppo rimaste tali. Penalizzato dall'elevata volatilità, risente dei ridotti scambi su parecchi titoli. Sintomatica la rarefazione delle nuove matricole: solo cinque contro le trentaquattro del 2000.

In fin dei conti, gli unici a guadagnare sono stati quegli hedge fund che hanno speculato proprio sul ribasso dei titoli tecnologici, oltre che su quello dei tassi di interesse statunitensi.

Un commento specifico meritano le reazioni agli attentati di New York. Come accennato, nel corso dell'estate l'umore dei mercati volgeva già al brutto per il paventato approssimarsi di una recessione mondiale, aggravata dalle tensioni finanziarie relative ad alcuni Paesi emergenti – una dizione ormai superata dai fatti – quali Argentina e Turchia.

Dopo il crollo delle Torri Gemelle si è assistito allo spostamento di capitali dagli Stati Uniti (e dai mercati emergenti) verso l'Europa e il Giappone – con indebolimento del dollaro sull'euro e sullo yen – e al manifestarsi della preferenza per le attività a reddito fisso e a elevata liquidità.

Quanto ai mercati azionari, tra l'11 e il 14 settembre, mentre la Borsa di New York restava chiusa, le piazze europee perdevano circa il 10% e Tokio il 2,5%, cui si aggiungevano rispettivamente l'8% e il 4,5% nella settimana successiva. Al 21 settembre, a conclusione della prima settimana di riapertura, Wall Street faceva i conti con il Dow Jones a -14% e il Nasdaq a -17%, mentre le compagnie aeree precipitavano in media del 34%. A livello globale, l'MSCI (Morgan Stanley Capital International) World Index registrava una flessione del 12% e su tutte le principali piazze la volatilità risultava assai aumentata. Un cimitero senza l'onere di un elogio funebre.

Sul mercato monetario, la curva dei rendimenti si faceva più ripida a motivo della riduzione dei tassi a breve termine conseguente al taglio dei saggi ufficiali concertato dalle principali banche centrali tra il 17 e il 18 settembre e per la contemporanea forte iniezione di liquidità nel sistema.

Il mercato obbligazionario presentava a sua volta una contrazione dei rendimenti e, contestualmente, un ampliamento dello scarto richiesto sulle emissioni di società private, specialmente se di rating non elevato, rispetto a quelle degli Stati sovrani.

Le descritte dinamiche sono in gran parte rientrate nel corso del mese di ottobre, che ha

visto la ripresa del dollaro e delle quotazioni azionarie sui livelli precedenti agli attentati. Vi hanno contribuito, rafforzando le azioni concertate delle Autorità monetarie, il rasserenamento delle prospettive e l'emergere del consenso su una ripresa nella seconda metà del 2002. È invece proseguita, sulle due sponde dell'Atlantico, la tendenza all'allentamento dei tassi di interesse, che, a sua volta, alimenta le speranze di rilancio dell'economia e con essa dei mercati finanziari.

Euro

Il 2001 è stato l'ultimo dei tre anni di «anti-camera» dell'euro, che già esisteva come moneta scritturale, ma ancora non pesava – e come pesano ora le tante monetine! – nel portafogli degli europei. Con il 2002 la nuova divisa ha invece pieno corso legale e sembra aver da subito acquisito un suo peso specifico sui mercati.

Ci limitiamo qui all'anno trascorso, per dire che i risultati sono stati poco brillanti. I rapporti di cambio con le altre principali valute hanno continuato a indebolirsi: di oltre il 5% sul dollaro, con la chiusura a 0,8813, e di circa il 2,5% sul franco svizzero e sulla sterlina inglese, mentre solo la particolare debolezza della congiuntura giapponese ha permesso un rialzo più o meno dell'8% sullo yen.

L'andamento del cambio euro/dollaro nel corso del 2001 ha evidenziato, dopo il buon recupero di gennaio, una lunga fase di flessione, fino ad avvicinarsi al minimo storico di quota 0,83, nel mese di luglio. La ripresa di agosto non ha avuto seguito all'indomani dell'11 settembre; infatti, dopo l'iniziale sbandamento del biglietto verde, l'euro è tornato a scendere, ripiegando sotto 0,90 e chiudendo l'anno, come detto, a 0,8813.

Se si considera che la moneta unica aveva visto la luce nel gennaio del '99, sul valore massimo di 1,18 dollari, la sua svalutazione, nel corso dei primi tre anni di vita, è stata del 25%. Tale andamento, dai più ritenuto deludente, è stato



probabilmente assecondato dall'atteggiamento, definito di «benevola indifferenza», che la Banca Centrale Europea ha riservato al tema del cambio, concentrandosi invece sui due pilastri della propria politica monetaria: il tasso di inflazione e la crescita della massa monetaria.

Senza estendere l'indagine ad altre cause, sommessamente ci pare di ritenere che, nonostante le indicazioni fornite da qualificati studiosi, un cambio al di sotto della parità con il dollaro non rappresenti, alla luce dei fondamentali macroeconomici evidenziati dalle rispettive aree, una condizione di particolare svilimento per l'euro. Anche qui, il tempo si rivelerà un buon medico.

Inoltre, non si deve dimenticare che la debolezza della divisa europea ha contribuito al rafforzamento delle esportazioni, sostenendo il ciclo economico. In altri termini, la manovra di aggiustamento del cambio, non più perseguibile dai singoli Paesi dell'Unione nei confronti degli altri associati, è stata di fatto utilizzata dall'intera area dell'euro verso il resto del mondo.

Altri benefici del nuovo metro monetario sono da individuare nel basso livello dell'inflazione, e quindi dei tassi di interesse, in aggiunta, ovviamente, all'eliminazione del rischio di cambio all'interno dell'Unione. Essi saranno via via rafforzati dall'accentuarsi dell'armonizzazione delle politiche fiscali e dei sistemi finanziari.

D'altronde, proprio i giorni convulsi dello scorso settembre hanno evidenziato la capacità della moneta comune di favorire, non già un'impennata sospinta magari da intenti speculativi, bensì una preziosa stabilità, che certo non avrebbero avuto le singole valute nazionali tra loro slegate.

Anche l'introduzione fisica dell'euro non va intesa semplicemente come occasione per un apprezzamento del cambio, ma piuttosto come momento per l'effettiva realizzazione di vantaggi pratici, dopo una fase di familiarizzazione, per l'intera popolazione – circa 300 milioni di persone – dell'Unione. Il tutto, a preludio di un'auspi-

cabile maggiore coesione pure sul piano politico e sociale.

È in questa prospettiva che dobbiamo valutare il domani dell'Unione Europea, ossia un territorio unificato istituzionalmente, politicamente ed economicamente: la casa comune europea.

SITUAZIONE ITALIANA

La «tenuta» dell'impresa Italia nel 2001, tutt'altro che brillante, è risultata migliore rispetto a quella di altri Paesi dell'Unione Europea, Germania in testa, tradizionalmente più solidi.

Si tratta di una situazione inversa a quella dell'anno precedente, quando il divario, benché in diminuzione, era ancora a nostro sfavore.

Le differenti dinamiche sono probabilmente spiegabili in ragione del ritardo con cui il nostro Paese segue l'andamento degli altri compagni continentali, così come l'Europa risente a sua volta con un certo scarto temporale degli influssi, positivi e negativi, dell'economia statunitense. Ciò comporta che l'Italia, come il ciclista attardato, si trovi più in basso nelle salite, ossia nei periodi di crescita economica quali il 2000, e più in alto quando il gruppo già intraprende la discesa, come è avvenuto lo scorso anno.

Il PIL italiano del 2000, previsto in crescita di circa il 2% sulla base dei risultati del primo semestre, aveva infine raggiunto il 2,9%, a fronte del 3,4% medio UE. Al contrario, quello del 2001, nonostante la buona tenuta iniziale, dovrebbe finire – considerati i dati cedenti dell'ultimo trimestre – attorno al 2%, meglio comunque dell'1,5% medio stimato UE. Pure le prospettive per la prima parte del 2002, stando ai bassi livelli di fiducia dei consumatori e, ancor più, delle imprese, non sembrano confortanti.

Uno dei motivi del ritardo nella trasmissione della crisi mondiale all'Italia sta nel fatto che le nostre esportazioni, più che verso gli Stati Uniti,

sono rivolte ai Paesi dell'Unione Europea, in specie la Germania. Quest'ultima, che per prima aveva sofferto il calo delle importazioni americane, ha ridotto solo successivamente le proprie, così che l'export italiano, pur rallentando notevolmente, non è ancora passato in negativo.

Più rapida è stata invece la gelata dei consumi. Nonostante la riduzione dell'inflazione giovò al reddito disponibile delle famiglie in termini reali, la propensione al risparmio, dopo anni di riduzione, ha ripreso a salire. Tra le concause, il diffuso clima di incertezza, aggravato dalle perdite di Borsa, e fors'anche i timori di una futura riduzione delle prestazioni previdenziali pubbliche.

A fronte del calo della domanda, sia interna e sia estera, le imprese hanno a loro volta ridimensionato i programmi d'investimento in impianti produttivi.

La disoccupazione, che nel corso dell'anno era rientrata sotto l'alta soglia del 10%, ha purtroppo ripreso a lievitare negli ultimi mesi.

Come accennato, l'inflazione, sulla scorta del ripiegamento dei prezzi energetici, petrolio e derivati, e del rallentamento economico, ha conosciuto, a partire dal mese di aprile, una costante erosione, riducendosi a fine anno al 2,4%.

Inevitabilmente, la sfavorevole congiuntura si è riverberata pure sui conti pubblici. Anche se sulla base delle più recenti notizie parrebbe centrato l'obiettivo governativo dell'1,1% nel rapporto tra deficit e PIL, il Programma di stabilità 2001-2005, redatto in novembre, aveva innalzato la previsione per quello tra debito e PIL al 107,5%, spostando al 2004, rispetto al previsto 2003, l'obiettivo di riduzione dello stesso sotto il 100%.

Anche se la moneta è il velo sotto il quale si muove l'economia, osiamo sperare che la nuova moneta europea sia portatrice di un nuovo corso economico. Un novus ordo con meno preoccupazioni di natura monetaria, di inflazione e di deflazione. L'avvio quindi di una fase di sviluppo più

rapida, più costante, più vigorosa, tra compagni di viaggio uniti nel segno comune e ancor prima in una futura patria comune.

MERCATO DEL CREDITO

I descritti scenari internazionale e italiano hanno prodotto sul nostro sistema creditizio effetti contrastanti: positivi, sotto certi aspetti, per lo stato patrimoniale, negativi per il conto economico. Mentre il riavvicinamento tra le dinamiche di crescita di raccolta e impieghi ha attenuato le tensioni di liquidità che affliggevano le banche, la forte contrazione dei proventi per effetto del diminuito risparmio gestito ne ha assottigliato i margini.

D'altro canto, lo sprone della concorrenza ha ridato slancio ai processi di ristrutturazione e concentrazione, sia a livello internazionale – basti dire che la più grande banca tedesca ed europea ha annunciato oltre settemila esuberi – e sia a livello italiano, con l'accavallarsi di trattative e accordi per fusioni societarie o semplici alleanze commerciali.

Si pensi, in proposito, che nella zona dell'euro, esclusa la Grecia, il numero delle istituzioni finanziarie e monetarie è diminuito, tra la fine del '98 e il dicembre 2001, da 8.320 a 7.169: ben 1.151 in meno, pari a quasi il 14%. Il basso grado di internazionalizzazione fa presagire che la tendenza alla concentrazione proseguirà, non più ristretta entro i confini dei singoli Paesi, ma estesa alla dimensione transnazionale.

I risultati delle aggregazioni, spesso acriticamente presentate e salutate come la panacea per ogni male, possono riservare al pubblico delle sorprese, non sempre gradite: da un lato, la creazione di Gruppi di grandi dimensioni, capaci di cogliere rilevanti economie di scala, consente di produrre a costi unitari inferiori e quindi, potenzialmente, di vendere a prezzi più contenuti; dal



l'altro, il ridursi del numero delle banche potrebbe creare i presupposti per un futuro inasprimento delle condizioni offerte sul mercato.

Una cosa è certa: le concentrazioni riducono per vari motivi – fra cui la necessità di ovviare al conseguente cumulo dei rischi e di assecondare gli assetti criteri di erogazione imposti dalle logiche di rating – le possibilità di finanziamento alle imprese. Posto che le multinazionali fanno ormai banca da sé, a farne le spese sarebbero soprattutto le aziende di piccola e media dimensione.

Risulta pertanto essenziale il mantenimento, accanto ai grandi conglomerati creditizi, di una pluralità di banche medio piccole fortemente radicate sul territorio. Conforta in proposito rilevare che in Italia, sul mercato del credito, la quota di queste ultime, anziché diminuire, è in crescita: tra il secondo trimestre del 1998 e il primo del 2001, nonostante le numerose iniziative di fusione o acquisizione, la quota di mercato delle banche piccole è aumentata dal 12,2 al 13,1% e quella delle minori dal 10,1 al 14,2%.

Torniamo alle vicende dell'anno trascorso, per dire che la raccolta diretta delle banche italiane ha visto un significativo miglioramento. Secondo i più recenti dati disponibili, i depositi (conti correnti, depositi a risparmio e certificati di deposito) hanno segnato una crescita del 5,51%. Con l'aggiunta delle obbligazioni – le quali, pure in virtù dell'attesa riduzione dei tassi, sono aumentate dell'8,81% –, l'aggregato presenta un incremento del 6,66%, che si avvicina all'8% ove si tenga conto dei pronti contro termine, saliti di circa il 20%.

Ad alimentare il flusso di nuova provvista hanno contribuito la «correzione» delle Borse, che ha giovato in specie ai pct, e gli attentati negli Stati Uniti, che hanno invece indotto gli investitori a parcheggiare sui conti correnti la liquidità.

Rispetto all'area dell'euro, la «prestazione» italiana rimane lievemente inferiore, salvo per le

obbligazioni; si conferma inoltre la caratteristica del nostro mercato di una ridotta incidenza della raccolta a scadenza intermedia. In attenuazione, attorno al 4%, la crescita della provvista sull'estero, mentre ulteriori disponibilità finanziarie sono derivate, ancora una volta, dal ridimensionamento del portafoglio titoli di proprietà.

Quanto alla raccolta indiretta, a ottobre 2001, l'incremento della voce dei titoli a custodia (inclusi quelli in gestione) ha registrato, rispetto a dodici mesi prima, un modesto +4,12%. La componente delle gestioni patrimoniali è addirittura calata del 20%, così che la sua incidenza sul totale dell'indiretta si è contratta dal 14,8 all'11,5%. La dinamica è comunque da ascrivere, almeno in parte, al fatto che alcuni gruppi hanno trasferito l'attività in parola a società di gestione del risparmio appositamente costituite.

I fondi comuni di investimento hanno evidenziato, nel periodo gennaio - ottobre, una raccolta netta in flessione per 4,5 miliardi, come risultante di un calo per 21 miliardi di quelli «italiani» (in particolare azionari e bilanciati), solo in parte compensato dal progresso, per 16,5 miliardi, di quelli sull'estero. Nello stesso periodo del 2000 vi era invece stato un risultato positivo per 26 miliardi. Se alla riduzione della raccolta netta aggiungiamo le perdite in conto capitale, ne deriva, nonostante il recupero di ottobre, una riduzione del patrimonio di 49 miliardi, pari a circa il 9% del valore di fine 2000.

Gli impieghi delle banche hanno manifestato uno sviluppo attorno al 7%, in discesa rispetto all'anno precedente. Tale dinamica è dovuta alla componente euro e valute UEM, +7,3%, mentre quella in valute extra UEM ha subito una contrazione intorno al 10%. Gli impieghi a breve termine sono cresciuti circa del 5%, sopravanzati da quelli a medio lungo, progrediti dell'8,3%.

Fra le cause del rallentamento, il deteriorarsi della congiuntura economica, che ha frenato la domanda. Va poi aggiunto che sul lato dell'offer-

ta si è avuto un calo, attribuito alla volontà del sistema di ridurre i prestiti a condizioni risicate, non più sostenibili a fronte dell'elevato costo della raccolta. In senso opposto, la discesa dei tassi ha stimolato in particolare il credito al consumo e i mutui per l'acquisto di abitazioni, questi ultimi favoriti pure dal ritorno della casa alla tradizionale funzione di bene rifugio.

Nell'ambito del cosiddetto «parabancario», le operazioni di leasing e di factoring concluse da banche e da società finanziarie hanno conosciuto un considerevole impulso: +20% circa.

Detto del credito in termini di quantità, resta da dire della sua qualità. I principali indicatori volgono al bello: le sofferenze lorde, in rapporto agli impieghi, si sono attestate, a fine ottobre, attorno al 5%, in significativo calo rispetto al 7% di un anno prima. Con riferimento a ottobre, le sofferenze nette, ridottesi in termini assoluti di circa il 17%, sono risultate pari al 2,43% dei crediti, contro il 3,20% di dodici mesi prima, mentre rispetto al patrimonio sono passate dal 17,14 al 13,32%. Tali risultati, ancora una volta, sono stati favoriti dalla realizzazione di operazioni di cartolarizzazione di crediti inesigibili. Per il prossimo futuro, qualche nube si profila all'orizzonte a causa degli effetti negativi correlati al rallentamento congiunturale.

L'esame delle più recenti stime sui conti economici del 2001 delle banche italiane rivela anzitutto che la discesa dei saggi ha determinato, dopo l'aumento dell'anno precedente, una contrazione del differenziale: lo stacco fra il tasso medio dell'attivo fruttifero e quello della raccolta ordinaria – espressi in euro e nelle valute UEM – si è posizionato, a dicembre, al 3,05%, a fronte del 3,23% di dodici mesi prima e della punta massima del 3,29% registrata a ottobre 2000. Tale restringimento ha determinato una crescita del margine di interesse in termini assoluti solo del 5%, ma una riduzione, rispetto ai fondi intermediati, dall'1,92 all'1,90%.

Più marcata la flessione dei ricavi da servizi, diminuiti, in valore, del 3% circa. Decisiva la crisi dell'intermediazione mobiliare e, soprattutto, del risparmio gestito, indotta, come si è avuto modo di dire, dal cattivo andamento dei mercati azionari e aggravata dal clima di incertezza prodotto dai noti eventi internazionali. La caduta dei proventi è da ricondurre sia al ridimensionamento dei portafogli e sia alla loro ricomposizione, con l'aumento della quota obbligatoria, notoriamente meno redditizia di quella azionaria.

Ne è derivato un margine di intermediazione sostanzialmente stabile in importo assoluto, ma in calo dal 3,68 al 3,50% per ogni lira intermedia. L'apporto del margine d'interesse è passato dal 52 al 54%; espressione di un modo di fare banca più tradizionale e meno votato al «nuovismo», prematuramente considerato in via di estinzione.

La stagnazione dei ricavi ha orientato a un più attento controllo dei costi, cresciuti del 4% (solo del 2% quelli del personale), con una «limatura» dell'incidenza degli stessi sui fondi intermediati, passata dal 2,05 al 2,01%.

Nonostante tali sforzi, il risultato di gestione dovrebbe essere diminuito del 3% (dall'1,63 all'1,49%) e l'utile netto del 5% (dallo 0,79 allo 0,71% dei fondi intermediati), testimoniando comunque la capacità del sistema bancario, pur con significative differenziazioni interne, di contenere entro limiti accettabili il calo dei guadagni inesorabilmente cagionato dalla sfavorevole evoluzione del contesto generale.

Quanto precede ci induce a ricordare quanto ebbimo a dire più volte nel passato; ora però con più forte convinzione. L'industria bancaria resta un'industria ricca di apparenza e povera di sostanza. Essa lavora su margini estremamente tenui. Talvolta lavora su guadagni nominali. L'ancora della salvezza sta nella mole delle sue cifre: più le cifre aumentano, più si intersecano e più si accresce il margine di guadagno.



Secondo le previsioni più accreditate, anche il 2002 dovrebbe rivelarsi un esercizio difficoltoso per le banche, mentre, di pari passo con l'auspicata ripresa del ciclo economico, si dovrebbe assistere, nel biennio successivo, a confortanti recuperi di redditività.

PROVVEDIMENTI E ASPETTI NORMATIVI

Un breve intervallo tra i grandi temi internazionali e nazionali e quelli più piccoli, a noi più vicini, inerenti alla nostra realtà aziendale, per riassumere le principali novità normative che hanno interessato le banche italiane nel 2001.

Come consuetudine, anzi tutto uno sguardo all'andamento dei tassi di interesse, che nell'anno trascorso ha disegnato una parabola discendente. Già prima dell'11 settembre, i timori di un rallentamento dell'economia tendevano a sostituirsi alle preoccupazioni per l'inflazione che avevano contraddistinto il 2000. La Banca Centrale Europea, peraltro meno «attiva» della Federal Reserve di Alan Greenspan, è così intervenuta riducendo i saggi in quattro momenti: il 15 maggio, con un taglio del tasso ufficiale di riferimento dal 4,75 al 4,50%; il 5 e il 19 settembre, portandolo rispettivamente al 4,25 e al 3,75%; infine il 14 novembre, fissando il costo del denaro per l'ultimo scorcio d'anno al 3,25%.

L'11 dicembre scorso, il Ministero dell'Economia e delle Finanze, tenuto conto dell'andamento dell'inflazione e del rendimento medio dei titoli di Stato, con proprio Decreto ha ridotto, in ottemperanza alla normativa civilistica, il tasso legale degli interessi dal 3,50 al 3%, con decorrenza 1° gennaio 2002.

In tema di mutui a tasso fisso, ricordiamo la Legge 28 febbraio 2001 n. 24, che ha convertito con modifiche il Decreto legge 29 dicembre 2000 n. 394. Considerati i tanti commenti e le prese di

posizione a suo tempo suscitati, la rammentiamo solo per completezza.

In materia fiscale, segnaliamo il Decreto legge 25 settembre 2001 n. 350, convertito con modifiche nella Legge 23 novembre 2001 n. 409, meglio conosciuto come «Scudo fiscale». Il provvedimento è volto a favorire l'emersione e la conseguente regolarizzazione di attività detenute all'estero da residenti in Italia, in violazione dei vincoli valutari e degli obblighi tributari. Il disposto legislativo prevede inoltre l'abolizione del contestato elemento di rettifica da applicare alla tassazione dei proventi finanziari, noto come «equalizzatore».

Citiamo infine la Legge 18 ottobre 2001 n. 383, «Primi interventi per il rilancio dell'economia», contenente la cosiddetta «Tremonti bis», che, allo scopo di aiutare la ripresa economica, introduce incentivi fiscali per i nuovi investimenti, tra i quali vengono ricomprese anche le spese sostenute per la formazione dei dipendenti. La medesima legge, al capo VI, modifica sostanzialmente il regime fiscale dei trasferimenti a titolo gratuito conseguenti a successioni per causa di morte e ad atti di donazione disponendo, con alcuni limiti nei casi della donazione, la soppressione delle relative imposte.

L'ECONOMIA DELLA PROVINCIA DI SONDRIO

Ogni anno ci poniamo la domanda, ma la risposta la conosciamo in anticipo ed è affermativa, se sia ancora opportuno dedicare nella relazione di bilancio un apposito spazio alla provincia di Sondrio, anche se la banca oggi non è più «provinciale» in quanto conta una diffusa presenza, oltre 140 stabilimenti senza considerare i 73 sportelli di tesoreria, nel territorio lombardo – soprattutto nelle aree milanese, lecchese, comasca, bresciana –, nella città di Roma, dove con ben 21

insediamenti si è conquistata una posizione di tutto rispetto, e, più recentemente, in un significativo lembo di terra piemontese.

Dunque siamo dell'avviso di procedere in questa consuetudine, per tanti motivi tra cui quello che la città natale della nostra istituzione è Sondrio, di cui la banca porta con orgoglio e onore il nome; inoltre perché nei suoi primi cent'anni, e anche qualcuno di più, essa è cresciuta nelle verdi vallate valtellinesi e valchiavennasche, alle quali fanno da imponente cornice le catene delle Alpi Retiche e delle Prealpi Orobiche.

Finalmente, pur ribadendo la vitale esigenza della nostra espansione in altri territori, in questo, dove comuni radici uniscono il nostro al tempo passato, la generazione attuale a quelle che l'hanno preceduta, i valori in cui crediamo a quelli dei fondatori, traiamo vigore, insegnamenti e stimoli. Potremmo dire: teniamo sotto carica le nostre batterie e, respirando l'aria di casa, beneficiamo dell'ossigeno di cui essa è ricca.

Preliminarmente va rimarcato che il quadro economico provinciale presenta, rispetto a quello della nostra Regione, non trascurabili scostamenti quanto alla struttura produttiva, alla partecipazione dei diversi settori al valore aggiunto, e, soprattutto, al prodotto interno lordo pro capite, che qui è inferiore di un terzo. Relativamente al valore aggiunto, le quote di partecipazione dei vari settori, raffrontate a quelle regionali, risultano lievemente minori per l'industria (36%) e per il terziario (circa 61%), maggiore invece per l'agricoltura (2,9% rispetto a 1,7%); dato quest'ultimo che si spiega con la conformazione e l'ubicazione del territorio, non favorevoli a insediamenti economico-produttivi di rilevanti dimensioni, e con il senso atavico di attaccamento dei montanari alla terra, sicché il nostro settore primario, seppure sfavorito dalla frammentazione della proprietà agraria conseguente ai passaggi generazionali (qui non esiste il maso chiuso, tipico delle regioni tirolesi) mantiene una quota relativamente più alta che altrove.

Questo può essere negativo sotto l'aspetto della produttività, che richiede dei minimi dimensionali, e della redditività, che aumenta quando sono possibili economie di scala, ma per contro, cioè in positivo, la struttura del nostro settore agricolo favorisce la tipicità di talune produzioni, a esempio quella dei formaggi. Se il famoso Bitto e il pregiato Casera, anzi che in piccole singole partite sugli alpeggi – dove d'estate le mandrie vengono mandate a «villeggiare» – o nelle latterie, venissero prodotti industrialmente, risulterebbero uniformi non soltanto nell'aspetto esteriore ma anche, e purtroppo, nel sapore, nell'odore, cioè in quelle che si definiscono caratteristiche organolettiche e che per i prodotti agricoli – dall'uva alle mele, dal burro al formaggio, ecc. – variano in modo considerevole non solo da zona a zona, ma si può dire da vigneto a vigneto, da frutteto a frutteto, da pascolo a pascolo e via dicendo. La tipicità consiste nel mantenere e valorizzare le qualità che fanno apprezzare e ricercare quel determinato prodotto. Ce lo immaginiamo, a esempio, il turista milanese, o brianzolo, che affronta una trasferta non sempre comoda, anzi quasi mai comoda, per venire qui ad acquistare Bitto o Casera prodotti in serie anzi che in un determinato alpeggio, da un fidato casaro, in una nota latteria? I nostri prodotti agricoli, non soltanto i formaggi quindi, non realizzano grandi quantità – e come potrebbero in un territorio montagnoso di cui oltre il 48% è a un'altitudine superiore ai 2.000 metri e ben il 70% sopra i 1.500 metri –, ma hanno il pregio, sempre più raro di questi tempi, della genuinità.

Fatta questa opportuna premessa, e passando partitamente ai vari settori dell'economia provinciale, desideriamo subito dire che anche in agricoltura non è che qui le cose siano rimaste ai tempi dell'economia curtense, intesa nel senso di autosufficiente. Sono invece in crescita le aziende agrarie, dotate di pertinenti attrezzature, come nel comparto zootecnico in cui i no-



stri bravi allevatori colgono crescenti e prestigiosi successi nelle più importanti mostre e rassegne nazionali. Nei casi di privati contadini, l'attività costituisce una specie di secondo lavoro, svolto non tanto per il guadagno, invero piuttosto modesto o talvolta inesistente, quanto piuttosto per affezione e per il mantenimento dei coltivi.

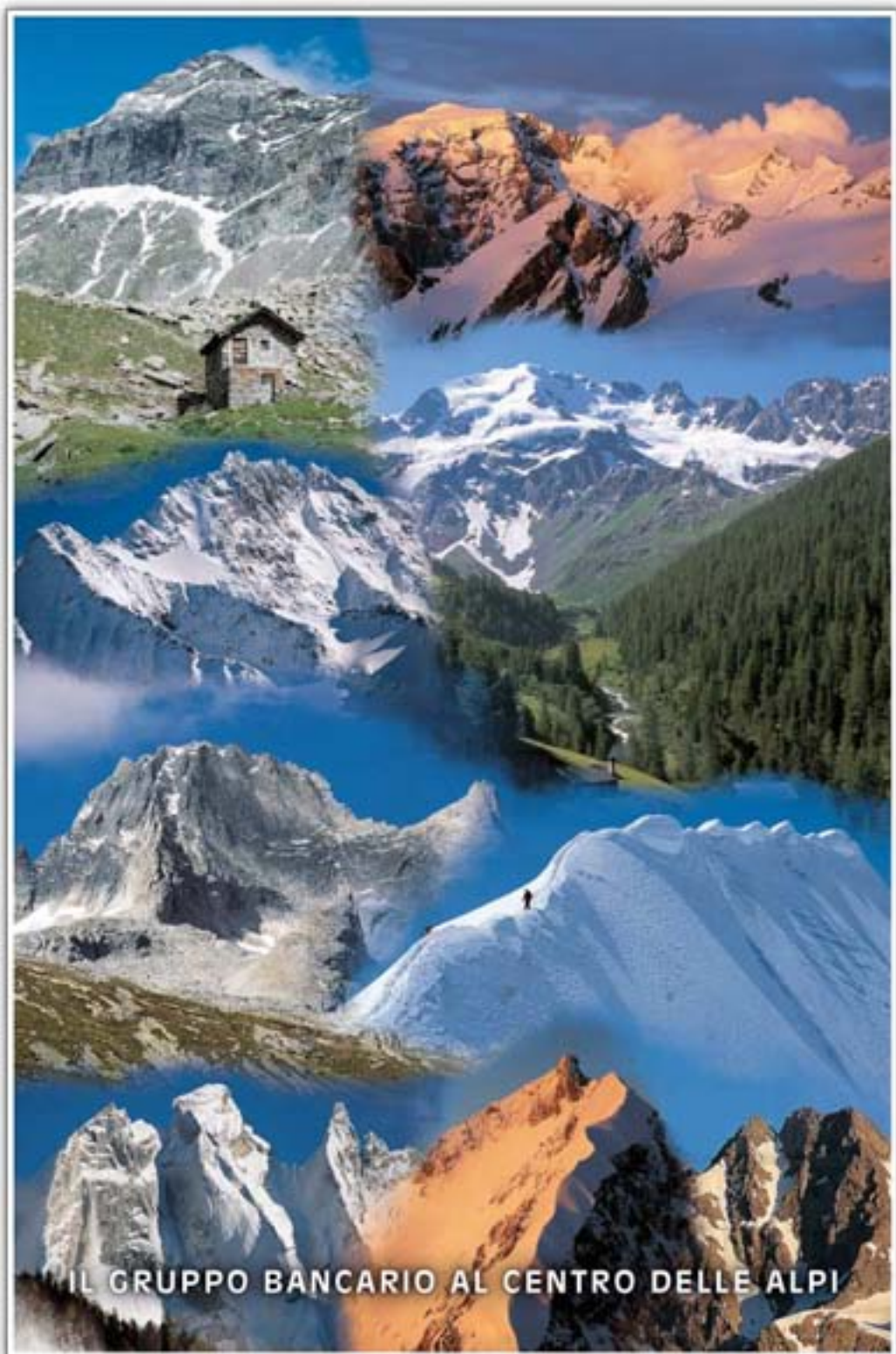
La componente più nota del nostro primario, che dà origine a una filiera, è la viticoltura, attuata su una superficie di circa 1.250 ettari con l'impegno di oltre 2.500 viticoltori riuniti nel Consorzio Tutela Vini DOC Valtellina, costituito nel 1972 e rinnovato nel 1997 con rivisitazione di statuto e regolamento a norma della legge 164/92 sulla Denominazione di Origine. Senza fare la cronistoria dell'andamento meteorologico 2001, basta ricordare che un inverno lungo e nevoso e una primavera particolarmente piovosa hanno condizionato l'avvio dei vari processi colturali e specie della viticoltura. Ma la vite è forte, ha sette vite come i gatti e talvolta può anche far conto su un po' di fortuna; come è successo l'anno scorso allorquando un mese di ottobre quasi estivo di giorno e fresco di notte ha consentito di posticipare di una diecina di giorni l'inizio della vendemmia, favorendo così la miglior maturazione delle uve.

I dati definitivi della vendemmia 2001 indicano una diminuzione quantitativa globale del 5% circa rispetto alla precedente, una qualità eccellente e, riguardo alla specificità, un forte sviluppo della produzione di «sforzati». Sarà certamente piacevole, fra qualche anno, gustare a tavola, e non solo, il profumato contenuto delle bottiglie etichettate «vendemmia 2001». A proposito di etichette si palesa, da parte dei non numerosi nuovi viticoltori, la tendenza a chiudere il ciclo vite-vino in azienda e a ottenere «la bottiglia» a propria etichetta. I motivi di tale scelta sono sostanzialmente due: maggiore reddito del lavoro e maggior protagonismo economico.

Qualità eccellente anche per la frutticoltura – da noi significa mele –, con un lieve calo del 5-6% della quantità, valutata sui 321.000 quintali. Circa l'80% della produzione viene conferita alle varie Cooperative frutticole; la restante parte è commercializzata direttamente dai vari frutticoltori privati; abbastanza significativa è la superficie di frutteti di proprietà elvetica.

Nella norma i raccolti foraggiero e maidico, quest'ultimo sia da granella e sia insilato. In crescita, ma non ancora ai livelli di qualche decennio addietro, la produzione del grano saraceno, il componente base del piatto più tipico e famoso delle nostre valli, i pizzoccheri.

«Sotto la neve, pane!» recita un famoso proverbio, che nel 2001 si è ben attagliato ai pascoli montani, inerbatisi in ritardo proprio a ragione della straordinaria coltre nevosa che ha tardato a lasciare sgombero il terreno, ma che hanno poi trovato nei mesi di luglio e di agosto condizioni particolarmente propizie per la resa, con erba sempre fresca, umida e abbondante. Di conseguenza, anche se la monticazione – così si chiama la «villeggiatura» delle mandrie a cui abbiamo fatto cenno in esordio – si è resa possibile più tardi ed è potuta durare di meno dei canonici 90 giorni, la quantità di Bitto prodotto non è stata affatto inferiore rispetto agli anni precedenti, ma addirittura superiore: circa 14.000 forme contro le 13.063 del 2000 e le 12.027 del '99. Anche l'altro nostro formaggio DOP, il Casera, – che a differenza del Bitto è un semigrasso e viene prodotto non solo d'estate ma tutto l'anno – ha evidenziato risultati produttivi in netta crescita: n. 149.413 forme rispetto alle 137.811 del 2000 e alle 101.407 del '99. Positive indicazioni riguardano pure lo Scimudin – formaggio grasso a pasta molle di latte vaccino, a produzione familiare in forme di piccole dimensioni e da consumarsi giovane – prodotto nel 2001 in oltre 71.000 forme e per il quale è in corso l'istanza per l'ottenimento della terza DOP nel comparto caseario.



IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI



Il nostro secondario ha la caratteristica composizione dei territori in cui sono assenti i grandi agglomerati urbani e le vaste superfici di pianura o di fondo valle. Conseguentemente non esistono qui grossi complessi industriali, bensì numerose piccole imprese e qualcuna di dimensioni piccolo-medie. Quindi niente produzioni massive, ma produzioni specializzate nei comparti alimentare – dolciario, derivati dalla carne con la tipica bresaola che la fa da padrona, acque minerali, conserve, ecc. –, meccanico, lapideo, prodotti in legno, ecc. ai quali è d'uopo accostare quelli delle costruzioni e dell'energia idroelettrica. A quest'ultima, la provincia fornisce la materia prima, la preziosissima acqua, buona parte del fattore umano e, in parte marginale a seguito della parziale privatizzazione dell'AEM di Milano, anche il capitale.

Componente molto numerosa (circa 5.000 imprese) e assai attiva del secondario è l'artigianato che ha sempre costituito un punto di forza della struttura economica locale.

L'andamento del settore, che da aprile a giugno aveva fatto registrare un incremento tendenziale della produzione, grazie allo smaltimento di ordini acquisiti in precedenza, alla stagionalità positiva e alla specializzazione di taluni comparti, nel terzo trimestre ha palesato un contenuto rallentamento. Sul piano dei risultati economici le indicazioni ricavate sono ancora positive. È tuttavia presto per un rendiconto che includa l'ultimo trimestre dell'anno, il più critico per i noti avvenimenti terroristici negli Stati Uniti.

L'industria delle costruzioni ha marciato abbastanza speditamente tutto l'anno, confermando di avere ormai lasciato alle spalle le difficoltà del recente passato.

Il terziario, che come detto concorre per oltre il 60% alla formazione del valore aggiunto nostro provinciale. Commercio e turismo, intesi rispettivamente quali insieme di strutture per la vendita di merci all'ingrosso e al minuto, il primo, e di imprese alberghiere e ricettive, il secon-

do, costituiscono circa il 21% del settore. Per arrivare al 60% bisogna aggiungere i trasporti e le comunicazioni, il credito e le assicurazioni, gli altri servizi destinabili alla vendita e i servizi non destinabili alla vendita. Queste due ultime componenti differiscono quantitativamente in misura importante rispetto alle quote regionali. Il valore aggiunto dei servizi destinabili alla vendita è percentualmente circa la metà di quello corrispondente regionale. Se ne deduce che da noi è meno rilevante la presenza di imprese e strutture che rendono servizi a pagamento; ergo, siamo meno terziarizzati. Per contro, la nostra aliquota doppia di quella regionale attinente ai servizi non destinabili alla vendita si spiega con la massiccia incidenza sui conti di una piccola provincia dei costi della Pubblica Amministrazione e di altre strutture pubbliche, le quali operano non con regole imprenditoriali ma di servizio.

Tornando ai due comparti più visibili, commercio e turismo, quanto al primo mette conto fare due brevi considerazioni. Negli ultimi anni è andata crescendo la contrapposizione tra la componente a gestione familiare e quella costituita da grandi strutture, e non v'è dubbio che la seconda stia conquistando nuove quote di mercato. Ne va preso atto perché trattasi di un fenomeno che si sta verificando ovunque e che appare irreversibile. Dal canto suo la componente familiare non sta con le mani in mano e affronta la difficile competizione agendo sul terreno in cui è più preparata e può lanciare le frecce che ha nell'arco: la specializzazione, la qualità, la duttilità, soprattutto il rapporto umano. Riguardo ai risultati, pare di poter dedurre che l'esercito dei piccoli abbia faticato di più nella fase di non facile congiuntura che ha caratterizzato il 2001, e che sia tutt'altro che domo.

Quanto al turismo, al di là dei dati statistici – i 730.000 pernottamenti dell'estate 2001, i progressi di alcune località e i cali di altre – il discorso è un po' più complesso, perché va tenuto conto sia di elementi naturali quale l'andamento me-

teorologico su cui pare che l'uomo non possa influire (ma sarà poi vero che il dissennato comportamento degli uomini non sia responsabile di qualche disastrosa bizzarria climatica?) sia di fattori che possono originare geograficamente da lontano – vedi gli attentati terroristici di New York – innescando una catena di altri fatti, a esempio il cattivo andamento dei mercati borsistici, e sia, ma la citazione è soltanto esemplificativa e non esaustiva, perché ciò che è piaciuto fino a ieri può piacere di meno adesso: l'uomo cambia idee e cambia gusti.

Il nostro turismo ha fatto grandi passi in direzione di una migliore offerta. Ma anche altrove non sono stati a guardare e perciò la concorrenza è accesa e sempre più dura. In altre zone, le località e gli operatori turistici possono fare affidamento su corposi ricorrenti aiuti e incentivi di matrice pubblica. Da noi, invece, eccezion fatta per gli interventi a valere della Legge Valtellina che hanno avuto carattere di assoluta straordinarietà, si è dovuto e si deve fare da soli, mettendo mano al portafogli; e per fortuna che ci sono le banche locali che non lesinano il credito, perché hanno fiducia negli operatori del comparto e sanno quanto lo stesso sia importante anche come forza trainante.

Cosa dire d'altro? Ben vengano i Campionati del mondo di sci alpino del 2005! Porteranno gente, introiti, lavoro. Se saremo bravi come abbiamo dimostrato di essere nelle precedenti analoghe manifestazioni, ne ricaveremo un benefico indotto per il futuro. Intanto ci hanno comunicato slancio ed entusiasmo e la speranza che possano essere risolti taluni endemici problemi. Ma bisogna darsi da fare, unendo gli sforzi e operando concordemente.

L'accento ai Campionati del mondo richiama un tema spesso evidenziato nelle nostre relazioni di bilancio: quello delle vie di comunicazione. Negli ultimi anni, invero, passi concreti ne sono stati compiuti, soprattutto in Alta Valle dove ora le percorrenze sono più agevoli e i tempi ri-

dotti; ma dal Trivio di Fuentes a Tirano, con il solo breve sollievo della tangenziale di Sondrio, la situazione è ancora malmessa, anzi molto malmessa. Alcuni giorni addietro la stampa locale ha dato risalto, e ha fatto bene, all'argomento della nuova Statale 38, della quale si parlava da tempo e il cui progetto preliminare è stato formalmente presentato, con l'intervento dei rappresentanti della Regione, della Provincia, della Comunità Montana e dei progettisti, alla Conferenza dei sindaci del Mandamento morbegnese. L'accoglienza complessivamente favorevole induce a guardare con ragionevole positività alle successive fasi, tra cui quella dell'approvazione definitiva e quella, essenziale, della finanziabilità.

«Vox clamantis in deserto», ma forte e inequagliabile, era stata quella del Battista, cui ci permettiamo fare cenno pur con tutto il rispetto dovuto al Precursore. In materia di problemi viari, anche la nostra voce, in tutti questi anni, è parsa cadere nel vuoto. Non ci pesa aver perduto un po' di fiato, ma ci addolora, e ci fa anche arrabbiare, che agli «incroci» vi sia tanta gente che perde la vita.

* * *

Signori Soci,

dopo aver brevemente ricordato i principali accadimenti del 2001 e tracciato sinteticamente un quadro della realtà in cui la nostra azienda lavora, passiamo a illustrare le linee operative e le risultanze economiche della Banca Popolare di Sondrio nel suo 131° esercizio sociale.

ESPANSIONE TERRITORIALE

Nell'epoca della virtualità e della dematerializzazione, del dialogo a distanza in tempo quasi reale e dei sempre nuovi strumenti tecnologici

teorologico su cui pare che l'uomo non possa influire (ma sarà poi vero che il dissennato comportamento degli uomini non sia responsabile di qualche disastrosa bizzarria climatica?) sia di fattori che possono originare geograficamente da lontano – vedi gli attentati terroristici di New York – innescando una catena di altri fatti, a esempio il cattivo andamento dei mercati borsistici, e sia, ma la citazione è soltanto esemplificativa e non esaustiva, perché ciò che è piaciuto fino a ieri può piacere di meno adesso: l'uomo cambia idee e cambia gusti.

Il nostro turismo ha fatto grandi passi in direzione di una migliore offerta. Ma anche altrove non sono stati a guardare e perciò la concorrenza è accesa e sempre più dura. In altre zone, le località e gli operatori turistici possono fare affidamento su corposi ricorrenti aiuti e incentivi di matrice pubblica. Da noi, invece, eccezion fatta per gli interventi a valere della Legge Valtellina che hanno avuto carattere di assoluta straordinarietà, si è dovuto e si deve fare da soli, mettendo mano al portafogli; e per fortuna che ci sono le banche locali che non lesinano il credito, perché hanno fiducia negli operatori del comparto e sanno quanto lo stesso sia importante anche come forza trainante.

Cosa dire d'altro? Ben vengano i Campionati del mondo di sci alpino del 2005! Porteranno gente, introiti, lavoro. Se saremo bravi come abbiamo dimostrato di essere nelle precedenti analoghe manifestazioni, ne ricaveremo un benefico indotto per il futuro. Intanto ci hanno comunicato slancio ed entusiasmo e la speranza che possano essere risolti taluni endemici problemi. Ma bisogna darsi da fare, unendo gli sforzi e operando concordemente.

L'accento ai Campionati del mondo richiama un tema spesso evidenziato nelle nostre relazioni di bilancio: quello delle vie di comunicazione. Negli ultimi anni, invero, passi concreti ne sono stati compiuti, soprattutto in Alta Valle dove ora le percorrenze sono più agevoli e i tempi ri-

dotti; ma dal Trivio di Fuentes a Tirano, con il solo breve sollievo della tangenziale di Sondrio, la situazione è ancora malmessa, anzi molto malmessa. Alcuni giorni addietro la stampa locale ha dato risalto, e ha fatto bene, all'argomento della nuova Statale 38, della quale si parlava da tempo e il cui progetto preliminare è stato formalmente presentato, con l'intervento dei rappresentanti della Regione, della Provincia, della Comunità Montana e dei progettisti, alla Conferenza dei sindaci del Mandamento morbegnese. L'accoglienza complessivamente favorevole induce a guardare con ragionevole positività alle successive fasi, tra cui quella dell'approvazione definitiva e quella, essenziale, della finanziabilità.

«Vox clamantis in deserto», ma forte e inequivocabile, era stata quella del Battista, cui ci permettiamo fare cenno pur con tutto il rispetto dovuto al Precursore. In materia di problemi viari, anche la nostra voce, in tutti questi anni, è parsa cadere nel vuoto. Non ci pesa aver perduto un po' di fiato, ma ci addolora, e ci fa anche arrabbiare, che agli «incroci» vi sia tanta gente che perde la vita.

* * *

Signori Soci,

dopo aver brevemente ricordato i principali accadimenti del 2001 e tracciato sinteticamente un quadro della realtà in cui la nostra azienda lavora, passiamo a illustrare le linee operative e le risultanze economiche della Banca Popolare di Sondrio nel suo 131° esercizio sociale.

ESPANSIONE TERRITORIALE

Nell'epoca della virtualità e della dematerializzazione, del dialogo a distanza in tempo quasi reale e dei sempre nuovi strumenti tecnologici



che inducono continue modificazioni nel modo di pensare e lavorare, tendiamo progressivamente a sostituire le informazioni rilevate dai nostri sensi con quelle proposte dagli strumenti da cui siamo circondati, per non dire accerchiati.

L'importante è non tralasciare le indicazioni del buon senso, che, in aggiunta e a completamento dei naturali cinque, è senza dubbio quello che dà valore aggiunto.

A parte la battuta, l'esperienza quotidiana ci ricorda che spesso il virtuale sostituisce il reale. Senza giungere al paradosso secondo cui solo ciò che è ripreso dai mezzi di informazione può dirsi veramente accaduto nel villaggio globale, occorre però prendere coscienza dell'evoluzione in corso e delle sue molteplici sfaccettature e conseguenze.

Anche nel mondo del credito il fenomeno qui solo cennato ha avuto crescenti manifestazioni: dall'installazione dei primi bancomat per semplici operazioni di prelievo si è passati nel volgere di pochi anni alla banca virtuale, dove il rapporto con il cliente, costantemente filtrato dall'elemento tecnologico che ne costituisce l'essenza, corre quanto meno il rischio della spersonalizzazione.

Partecipiamo, e con determinazione, alla corsa verso il nuovo, non solo perché consci dell'impossibilità di scendere da un treno in piena velocità, ma soprattutto perché convinti della bontà della meta: vale a dire l'offerta di nuove e più ampie modalità di accesso ai nostri servizi, la riduzione delle operazioni elementari allo sportello e, dunque, la possibilità di dedicare maggiore attenzione ai momenti più qualificanti del rapporto con il cliente.

Al contempo, crediamo fermamente nella necessità di tener vivo e forte il legame diretto con la clientela. Costruiamo perciò la filiale quale luogo dove realizzare al meglio la personalizzazione di ogni relazione.

Come per conoscere un territorio aiutano ma non bastano le sofisticate e un poco asettiche riprese dall'alto di un satellite, così per avviare e sviluppare positive relazioni di lavoro, grandi o piccole che siano, non sono sufficienti i collegamenti telematici, le analisi dei grafici, i responsi dei programmi esperti. È ancora necessario, e speriamo continui a esserlo per lungo tempo, guardarsi negli occhi, parlare, capirsi. Il rischio, altrimenti, è quello di compiere scelte tecnicamente corrette, ma nel contesto sbagliate, un po' come dire che la musica è un semplice movimento dell'aria.

Solo esaltando la professionalità del banchiere in uno con la sensibilità e l'esperienza dell'uomo abbiamo modo di svolgere al meglio la funzione che la matrice di cooperativa popolare ci assegna: promuovere lo sviluppo economico e sociale delle aree d'operatività, prestando particolare attenzione alla piccola e media imprendito-

ria. Il che vuol dire servizi efficienti ed economici; fiducia e credito alle iniziative seriamente fondate e imprenditorialmente condotte.

È la nostra «filosofia», declinata dalle nuove filiali in territori progressivamente più ampi, per scrivere nuove pagine di una storia che conta ormai più di 130 anni e continuamente si rinnova.

L'ampliamento della rete periferica non conosce soste, ma solo nuove tappe: sono ben 13 quelle dell'anno, per un totale di 163 dipendenze.

Un viaggio che inizia dalla provincia d'origine con la filiale di Colorina, a presidio della sponda orobica della media-bassa Valtellina i cui abitanti apprezzano più di tutti il sole, potendoselo godere non per tutto l'anno. Prosegue poi nell'operosa Brianza, territorio dove ci sentiamo di casa, non solo per il buon numero di dipendenze colà operative, ma soprattutto per la consonanza con lo spirito dei luoghi. Intraprendenza ed efficienza sono qualità del nostro patrimonio genetico, che la frequentazione con l'imprenditoria brianzola, tra le più attive dell'intero Paese e ora diciamo pure di tutta l'Europa, ha contribuito a sviluppare e affinare.

Nella Brianza lecchese sono tre le nuove filiali: Bosisio Parini, Nibionno e Oggiono. Rafforzano una rete già articolata e ben inserita in un territorio dove le piccole e medie aziende sono da tempo parte integrante del paesaggio, al pari dei colli e dei laghi. Tre vivaci cittadine in cui i nostri servizi sono ora a disposizione anche dei privati e delle famiglie.

Solo pochi chilometri più a occidente, ma in provincia di Como, ha preso avvio la dipendenza di Arosio, località già positivamente conosciuta grazie allo sportello di tesoreria comunale attivo dal gennaio 1997.

A Como una nuova prestigiosa sede in posizione centrale dà maggior visibilità al ruolo via via assunto dalla nostra banca nello storico capoluogo lariano, ove possiamo ora contare anche su tre agenzie di città. La sede di viale Innocenzo XI – via Benzi occupa quella che fu la sala macchine

di un antico opificio. Un esempio di archeologia industriale destinato a nuova vita e che nei nostri intendimenti darà «pressione» all'azione della banca nell'intero comasco.

La costante attenzione dedicata alla provincia di Brescia è attestata dalle aperture di Gardone Val Trompia e Berzo Demo. La prima, centro produttivo di armi sportive e militari, vanta la presenza di aziende leader nel settore a livello mondiale. La seconda realizza una linea di continuità lungo l'intera Val Camonica, da Ponte di Legno giù fino a Pisogne, passando attraverso le filiali di Edolo, Berzo Demo, Breno, Bienno e Darfo Boario Terme. È solo grazie a noi che l'imprenditoria locale può ancora contare su una banca popolare.

Grumello del Monte, sulla direttrice che da Bergamo porta al Lago d'Iseo e, quindi, al bresciano, permette di meglio inserirci in un'area che ha saputo sviluppare alcune nicchie produttive (macchine tessili e accessori per abbigliamento quali i bottoni) in cui detiene importanti quote a livello internazionale.

La dipendenza di Rivolta d'Adda, cittadina di oltre 7.000 abitanti, dà man forte alla nostra di Pandino, finora l'unica filiale nella provincia di Cremona. Il tessuto economico locale è caratterizzato dalla presenza di un buon numero di insediamenti di carattere artigianale. Sviluppato il settore agricolo, con imprese condotte secondo criteri di efficienza e modernità.

Voghera, capitale riconosciuta dell'Oltrepò pavese, ci apre le porte di un territorio in precedenza fuori della nostra portata. È la prima filiale lombarda al di sotto del Po, ma per noi non è stato come varcare il Rubicone: a Roma ci eravamo già e da più di 11 anni.

Abbiamo lasciato per ultima la Capitale solo per il piacere di dire che per noi è prima, peraltro al pari con Milano, per numero di filiali: ben ventuno. È la riprova della validità dell'interpretazione che il nostro istituto dà del modello di banca popolare, suscettibile di essere positivamente este-

Espansione territoriale

BOSISIO PARINI (LC)



AROSIO (CO)



GARDONE VAL TROMPIA (BS)



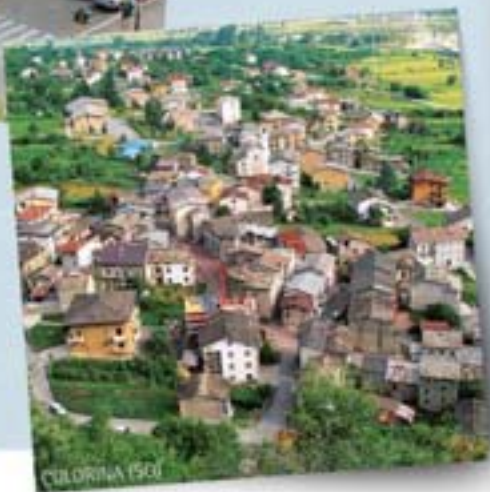
ROMA AG. 19



NIBIONNO (LC)



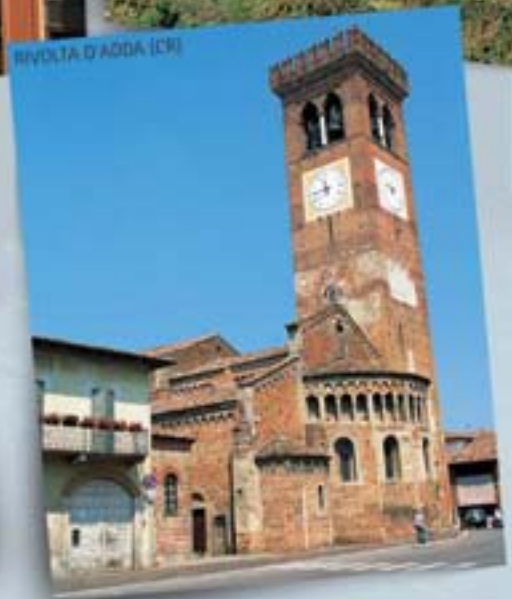
COLORINA (SO)



BERZO DEMO (BS)



L'ampliamento della rete periferica non conosce soste, ma solo nuove tappe: sono ben 13 quelle dell'anno. Un viaggio che inizia dalla provincia d'origine con la filiale di Colorina, a presidio della sponda orobica della media-bassa Valtellina. Nella Brianza lecchese tre nuove filiali – Bosisio Parini, Nibionno e Oggiono – rafforzano una rete già articolata; solo pochi chilometri più a occidente, ma in provincia di Como, ha preso avvio la dipendenza di Arosio. Nello storico capoluogo Iariano una nuova prestigiosa sede in posizione centrale dà maggior visibilità al ruolo via via assunto dalla nostra banca in quella città. La costante attenzione dedicata alla provincia di Brescia è attestata dalle aperture di Gardone



- Di prossima apertura:
- BUSTO ARSIZIO (VA)
 - CANTÙ (CO)
 - MENAGGIO (CO)

Val Trompia e Berzo Demo. Sulla direttrice che da Bergamo porta al Lago d'Iseo ha preso avvio Grumello del Monte, mentre la dipendenza di Rivolta d'Adda dà man forte alla nostra di Pandino, finora l'unica filiale nella provincia di Cremona. Voghera, capitale riconosciuta dell'Oltrepò pavese, ci apre le porte di un territorio in precedenza fuori della nostra portata ed è la prima filiale lombarda al di sotto del Po. A Roma due le unità avviate nell'anno: l'agenzia 19 nella IV Circoscrizione, situata nella zona nord della metropoli e l'agenzia 20 nel quartiere Appio Claudio, che si sviluppa nella periferia sud-est di Roma. All'inizio del nuovo esercizio ha preso avvio la filiale di Carate Brianza, nel milanese.

Sportelli Bancomat



Cassieri ultraspecializzati e al lavoro 24 ore al giorno, i nostri 230 bancomat offrono un servizio apprezzato e largamente utilizzato grazie anche alla loro ubicazione strategica in luoghi assai frequentati e commercialmente validi. Nell'anno, l'aumento è stato di 30 unità. Si sono accresciute pure le prestazioni erogate, quale a esempio la ricarica degli ormai onnipresenti telefonini, che ora riguarda tutti i principali gestori nazionali.

so a sempre nuove realtà. Due le unità capitoline avviate nell'anno: l'agenzia 19 va a offrire i propri servizi nella IV Circoscrizione, la più popolosa della città, situata nella zona nord della metropoli; l'agenzia 20 si inserisce nel quartiere Appio Claudio, che si sviluppa nella periferia sud-est di Roma.

Un nuovo ufficio ci rappresenta a Ginevra, elvetica sede di importanti istituzioni e organismi sovranazionali e piazza finanziaria di grande levatura, aperta a relazioni con il mondo intero. Calorosa l'accoglienza riservatoci dalla numerosa comunità italiana residente nella città.

Cassieri ultraspecializzati e al lavoro 24 ore al giorno, i nostri 230 bancomat offrono un servizio apprezzato e largamente utilizzato grazie anche alla loro ubicazione strategica in luoghi assai frequentati e commercialmente validi. Nell'anno, l'aumento è stato di 30 unità. Si sono accresciute pure le prestazioni erogate, quale a esempio la ricarica degli ormai onnipresenti telefonini, che ora riguarda tutti i principali gestori nazionali.

Gli uffici di tesoreria assicurano da par loro un diretto legame con numerose comunità locali, che apprezzano l'efficienza e la solerzia dei nostri servizi «resi a domicilio». Gli sportelli sono 73, con un aumento di 4 unità.

Tanto è chiusa e protetta dai suoi monti, tanto è al centro delle relazioni internazionali. Questo in estrema sintesi uno dei caratteri fondanti della Confederazione Elvetica, che la nostra Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA ha subito compreso e fatto proprio. Dunque volontà di radicarsi sul territorio svizzero e al contempo determinazione ad aprirsi ai mercati e alle relazioni con l'estero. È in due parole la strategia perseguita dalla controllata, che anche nell'anno in commento ha compiuto importanti passi in avanti.

Il primo è stato l'apertura dell'ufficio di rappresentanza di Montecarlo nel Principato di Monaco: lo sbocco al mare per l'intero Gruppo. L'importante iniziativa permette anzi tutto di ampliare la conoscenza dei mercati internazionali, quin-

di di prendere contatto con l'assai numerosa e attiva comunità italiana che lavora o risiede nel Principato, ben 15.000 nostri connazionali su una popolazione complessiva di 30.000 abitanti. Montecarlo, tra le capitali mondiali del turismo individuale e congressuale, è caratterizzata da una vivacissima attività commerciale, con migliaia di aziende operanti in ogni settore e in particolare nell'interscambio con l'estero.

Il secondo passo è stato l'avvio della filiale di Basilea, piazza dove era già attiva una rappresentanza che verrà presto trasferita a Zurigo. I due Cantoni di Basilea – Città e Campagna – contano circa 500 mila residenti, tra cui molti nostri connazionali, e costituiscono un importante polo industriale nei settori chimico, farmaceutico, meccanico e tessile. La posizione della città, al confine con Francia e Germania, favorisce inoltre la possibilità di sviluppare l'interscambio commerciale. Da rimarcare che, quali controllanti della Suisse, siamo l'unica banca italiana presente a Basilea.

RACCOLTA

«Attenzione caduta massi», recitano talvolta i cartelli stradali sulle vie di montagna. Di fronte a un segnale di tal fatta non è dato sapere se sia meglio rallentare o accelerare. L'unica scelta sicura sarebbe quella di tornare indietro. Ed è proprio quello che hanno fatto numerosi risparmiatori per mettersi al riparo dai crolli dei mercati borsistici. Non tutti si sono però fermati al primo avviso di pericolo e hanno perciò pagato il fio di decisioni avventate (d'ingresso) o tardive (d'uscita).

Alla spensierata età dell'oro della new economy ha così fatto repentinamente seguito l'età del ferro e dell'incertezza. La mesta ritirata verso la liquidità – o se si vuol dirla con il linguaggio dei tecnici la marcata accelerazione del processo di riallocazione dei portafogli finanziari – è andata a tutto vantaggio della raccolta diretta ban-



caria, che ha beneficiato di un imprevisto ritorno di fiamma da parte degli investitori, grandi e piccoli. Nonostante la decisa contrazione dei tassi d'interesse, in molti hanno riscoperto il «fascino discreto» di conti correnti, pronti contro termine, depositi a risparmio, obbligazioni e quant'altro. Strumenti fino a pochi mesi addietro considerati fuori moda godono ora di un inaspettato revival all'insegna del motto meglio guadagnare poco che perdere molto e soprattutto di poter avere subito il peculio senza tosatura; vale a dire, chi si contenta gode.

L'effetto presenta risvolti positivi: la maggiore raccolta diretta ha infatti permesso un correlato maggiore sostegno ai richiedenti credito attraverso l'incisiva e accorta politica di impiego. Non altrettanto positiva, invece, è la causa, ossia

la diffusa sfiducia verso i mercati azionari; ciò soprattutto se si considera che la Borsa non è solo il termometro dello stato di salute dell'economia, ma anche il barometro che ne indica i futuri andamenti. Le ben note conseguenze su raccolta indiretta e risparmio gestito rappresentano l'altra faccia della medaglia; mentre la prima sorride, la seconda appare corruciata.

Per il futuro, vi è da confidare che il costoso biglietto d'andata e ritorno pagato da tanti risparmiatori per il breve e deludente viaggio nei perigliosi territori dell'investimento azionario valga almeno quale monito per scelte più ponderate nell'allocazione delle proprie risorse finanziarie.

Sta di fatto che nell'anno in commento la materia prima dell'attività bancaria è tornata a essere se non abbondante – le materie preziose

non lo sono mai, per definizione – certo meno scarsa rispetto al recente passato. Dopo lunghi anni di ristrettezza, non è davvero cosa da poco. Le concause sono qua e là leggibili nel contesto di questa relazione.

Per altro, se si vuol continuare a svolgere, come noi siamo ben determinati a fare, il lavoro dell'intermediazione creditizia, non ci si può certo limitare a trarre giovamento dalla disaffezione dei risparmiatori verso la Borsa. Occorre invece adeguarsi per tempo ai mutevoli umori del mercato, lesti a proporre al cliente lo strumento più idoneo nella congiuntura, ma anche attenti ad approntare i giusti mezzi per gli scenari prossimi venturi.

Evaporata la formula della finanza per la finanza che tanti hanno «piazzato» con la disinvoltura degli imbonitori di paese, si sono aperti più ampi spazi per offerte quale la nostra, equilibrata, completa e affidabile.

Agli sperimentati prodotti tradizionali, come ovvio sempre suscettibili di essere perfezionati e arricchiti, affianchiamo una selezione di innovativi strumenti: fatti in casa, approntati dalle nostre partecipate, acquisiti direttamente sul mercato grazie ai proficui rapporti di collaborazione avviati con operatori di levatura nazionale e internazionale. A ciò si aggiunge l'azione di assistenza personalizzata alle controparti, condotta con accortezza e lungimiranza, come si conviene a relazioni destinate a durare nel tempo.

Tale modo di operare, improntato a trasparenza e professionalità, consente di far sentire la nostra voce anche nei momenti di mercato difficili, in cui altri operatori preferiscono non farsi sentire, tanto meno vedere, dalla clientela. Del resto è proprio nei frangenti in cui l'emotività tende a prendere il sopravvento che il banchiere è chiamato a esercitare un'azione consulenziale volta a favorire la scelta dei profili di investimento più idonei e razionali. Insomma, se con il mare calmo tutti navigano a vele spiegate, quando le acque si fanno agitate occorre avere le carte in

regola per non farsi travolgere dalle onde e dagli eventi.

Il risparmio non basta festeggiarlo, come peraltro puntualmente fatto anche dalla nostra banca con l'iniziativa dedicata alle scuole tenutasi in occasione della 77^a Giornata Mondiale del Risparmio lo scorso 31 ottobre, ma occorre soprattutto promuoverlo concretamente, il che vuol dire anzi tutto proteggerlo. A tal fine, l'innovazione del prodotto è ricetta sempre valida, da noi arricchita con una specifica attenzione a quegli strumenti che, mettendo il risparmiatore al riparo dai rischi di perdite in conto capitale, offrono al contempo l'opportunità di rendimenti appetibili. È il caso, a esempio, delle nuove polizze Index Fund emesse in collaborazione con la partecipata Arca Vita spa.

Nella veste istituzionale di intermediari del credito, sempre attenti a tenere in equilibrio i due piatti della bilancia, abbiamo pure alta considerazione per quegli strumenti che permettono di coniugare al meglio le esigenze degli investitori con quelle delle imprese, in specie le piccole e medie prive di accesso ai mercati mobiliari. Ci riferiamo ai fondi chiusi, per i quali non è azzardato il termine di finanza per lo sviluppo, considerato che sono finalizzati a far crescere iniziative economiche che interessano pure il territorio ove la banca è presente e operativa. Non sono da meno i fondi immobiliari, destinati a surrogarsi agli imprenditori nelle primarie immobilizzazioni tecniche.

L'intenso lavoro compiuto trova espressione nei dati di seguito rassegnati e commentati. Le dinamiche delle rispettive voci riflettono peraltro le difficili condizioni di mercato in cui ci si è spesso trovati a operare.

Al 31 dicembre 2001 la raccolta globale è scesa da 19.707 a 19.028 milioni, con un decremento annuo di 679 milioni e quindi del 3,45%.

La raccolta diretta da clientela si è accresciuta del 26,77%, portandosi a 5.815 milioni.

L'indiretta da clientela è ammontata a 9.573 milioni.



I depositi da banche hanno toccato la soglia dei 1.559 milioni, in aumento del 25,54%, cui si aggiungono i titoli in amministrazione per una consistenza di 2.080 milioni.

Fra le varie componenti della raccolta diretta emerge l'avanzata dei depositi in conto corrente, a conferma della crescente preferenza riservata dalla clientela a uno strumento che all'estrema versatilità tecnica abbina la pur sempre apprezzabile e apprezzata remunerazione delle giacenze. In un anno in cui la liquidità è spesso stata il miraggio dei «reduci» delle disavventure borsistiche, è più che comprensibile l'aumento di questa forma di raccolta, passata da 2.755 a 3.660 milioni, +32,86%.

I depositi a risparmio, la voce più tradizionale del coro che compone la raccolta diretta, continuano a riscuotere un buon favore grazie all'innata semplicità operativa: 406 milioni, +8,74%.

Alla ormai irreversibile flessione dei certificati di deposito, 40 milioni -0,63%, si contrappone l'inarrestabile crescita dei pronti contro termine: 1.028 milioni, +25,79%. Da parcheggio temporaneo della liquidità, questo strumento è divenuto per alcuni, anzi per molti, una specie di sosta permanente.

Le obbligazioni si sono da tempo conquistate una posizione di riguardo nell'ambito delle fonti della raccolta: assommano a 610 milioni,

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2001	Compos. %	2000	Variaz. %
Depositi a risparmio	405.688	6,98	373.093	8,74
Certificati di deposito	39.913	0,69	40.165	- 0,63
Prestiti obbligazionari	610.451	10,50	525.087	16,26
Pronti contro termine	1.027.766	17,67	817.029	25,79
Assegni circolari e altri	71.791	1,23	77.477	- 7,34
Conti correnti	3.519.342	60,51	2.601.852	35,26
Conti correnti in valuta	140.540	2,42	152.906	- 8,09
Totale	5.815.491	100,00	4.587.609	26,77

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	2001	Compos. %	2000	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	5.815.491	30,56	4.587.609	26,77
Totale raccolta indiretta da clientela	9.572.623	50,31	10.725.530	- 10,75
Totale	15.388.114	80,87	15.313.139	0,49
Debiti verso banche	1.559.349	8,20	1.242.137	25,54
Raccolta indiretta da banche	2.080.389	10,93	3.152.050	- 34,00
Fondi di terzi in amministrazione	114	-	155	- 26,45
Totale generale	19.027.966	100,00	19.707.481	- 3,45

con un aumento del 16,26%. Il nostro impegno è quello di proporre, quasi a getto continuo, emissioni in linea con le aspettative della clientela.

Gli assegni circolari cifrano 72 milioni, -7,34%.

La dinamicità della nostra azione ha riscontrato nel costante e sostanzioso incremento del numero dei conti creditori in essere, che hanno raggiunto e superato quota 184 mila.

La raccolta indiretta ha senza dubbio risentito – e non poteva essere diversamente – dell'andamento lento, anzi in arretramento, dei mercati finanziari e borsistici. Dopo anni di intensa crescita, la frenata iniziata lo scorso esercizio si è fatta più brusca e marcata, tanto che l'aggregato segna un calo del 10,75% a 9.573 milioni.

Il risparmio gestito ha conosciuto una pausa di assestamento, da considerare fisiologica nell'ambito di un processo di sviluppo che aveva registrato in passato ritmi di espansione elevatissimi e perciò stesso non a lungo sostenibili.

Tra alti e bassi, pro e contro, congiuntura di espansione e congiuntura di depressione, la regola aurea è quella di sempre: la banca fa credito in quanto riceve credito. Il resto è dialettica, quando non sono chiacchiere.

IMPIEGHI

Come la marea alzandosi porta in alto tanto le barche piccole quanto le grandi, così negli anni passati la crescita economica ha favorito la decisa corsa agli impieghi, consentendo a pressoché tutte le banche di aumentare in modo significativo le cifre delle proprie attività di bilancio.

Nell'esercizio in commento, il livello progressivamente calante dei tassi d'interesse ha senza dubbio contribuito a mantenere abbastanza vivace la domanda di credito, anche nei mesi finali più direttamente toccati dal deciso rallentamento congiunturale. Alla lunga, è però chiaro

come solo un reale miglioramento delle aspettative possa ridare slancio alla domanda. Infatti, mentre la leva dei tassi continua a essere efficace per evitare pericoli di surriscaldamento del ciclo economico, essa si dimostra invece spuntata nel caso contrario. Un conto è tirare la corda, spingerla serve a poco.

In una situazione nazionale e internazionale dove le luci del passato non sono sufficienti a rischiarare le ombre del presente e che ottendono la vista del prossimo futuro, la nostra banca si è mossa con determinazione ed efficacia, come dimostra l'entità del monte crediti erogato, 5.580 milioni, in crescita di ben il 25,55% sull'esercizio precedente.

Con un occhio rivolto alla qualità del credito e l'altro alle specifiche esigenze della clientela di riferimento, non abbiamo corso il rischio dello strabismo: i due obiettivi spesso e volentieri coincidono. L'esperienza è infatti lì a ricordarci che quanto più si sviluppa la nostra operatività con le famiglie e le imprese di piccola e media dimensione, tanto più si contiene la rischiosità complessiva degli affidamenti, senza contare l'aggiunta di valore aggiunto di altro lavoro e connesso reddito. Non è solo l'elementare applicazione del generale principio della ripartizione dei rischi, ma è pure l'effetto del nostro modo di essere banca.

Grazie alla capillare presenza sul territorio, siamo in grado meglio di altri di valutare in prima persona l'affidabilità delle controparti e la validità delle singole iniziative economiche. La gestione del credito si può infatti avvalere della profonda conoscenza dell'ambiente economico e sociale circostante, dei suoi punti di forza, ma anche delle sue debolezze.

D'altro canto, la piccola e media imprenditoria si sente più a suo agio operando con una banca di aggettivo uguale ed è sempre più consapevole di avere quelle attenzioni e quell'assistenza personalizzata che i grandi gruppi bancari – più crescono e più si allontanano fino a divenire quasi inavvicinabili – non sono in grado o non inten-



dono più prestare. Rapporti diretti e immediati garantiscono invece soluzioni e risposte pronte ed efficaci. Basti a esempio il tempestivo intervento a favore delle aziende della Brianza, colpite nell'estate scorsa da una disastrosa tromba d'aria. Ancora una volta, piccolo fa rima con veloce.

Banca locale per origine e per scelta, interpretiamo il nostro ruolo con dinamismo e senso della misura, consapevoli che lo stretto rapporto con il territorio costituisce per noi la più ragguardevole fra le economie di scala. Con i piedi ben piantati nelle aree d'operatività, lanciamo lo sguardo pure al di là dei confini, anche nazionali, per dare ai privati nuovi efficaci prodotti e alle imprese interessanti opportunità di finanziamento. Sono le regole della concorrenza e del mercato, alla cui musica sono chiamati a ballare anche i sordi.

Per le famiglie abbiamo ampliato il nostro catalogo con particolare attenzione al credito al consumo e ai mutui per l'acquisto e la ristrutturazione della casa d'abitazione e per l'acquisto dello studio professionale. L'importante accordo stret-

to con Banca Woolwich spa allarga infatti, grazie alla varietà e alla validità delle forme tecniche a disposizione, la gamma della nostra offerta, premiata da crescente apprezzamento.

Alle aziende ricordiamo che la nostra banca è divenuta intermediario autorizzato all'erogazione dei prestiti globali della Banca Europea per gli Investimenti, organismo sovranazionale con sede in Lussemburgo che ha la missione istituzionale di contribuire all'integrazione, allo sviluppo equilibrato e alla coesione economico-sociale degli Stati dell'Unione Europea attraverso la concessione di prestiti a lungo termine.

Siamo in Italia la banca più piccola a cui la BEI ha riconosciuto individualmente il titolo di intermediario qualificato. Anche i più piccoli talvolta si sentono grandi; ne provano l'ebbrezza, per poi rientrare con soddisfazione nel loro rango. Il che è pure motivo di compiacimento perché è stato così «certificato» e valorizzato il particolare legame stabilito con la media e piccola imprenditoria.

CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2001	Compos. %	2000	Variaz. %
Conti correnti	2.216.685	39,73	1.848.905	19,89
Finanziamenti in valuta	1.067.661	19,13	833.643	28,07
Anticipi	185.037	3,32	148.604	24,52
Anticipi s.b.f.	86.842	1,56	67.616	28,43
Portafoglio scontato	8.354	0,15	9.383	- 10,97
Prestiti e mutui artigiani	40.496	0,73	44.111	- 8,20
Prestiti agrari	3.506	0,06	2.817	24,46
Prestiti personali	60.839	1,09	54.022	12,62
Altre sovvenzioni e mutui chirografari	763.382	13,68	490.945	55,49
Mutui ipotecari	1.142.736	20,48	925.581	23,46
Crediti in sofferenza netti	54.573	0,98	53.838	1,37
Partite da sistemare	619	0,01	1.060	- 41,60
- Fondi rettificativi	- 51.183	- 0,92	- 36.580	39,92
Totale	5.579.547	100,00	4.443.945	25,55



Anche da queste nuove iniziative è venuto l'impulso che ha permesso, come anticipato, di incrementare fino a 5.580 milioni, +25,55%, l'ammontare degli impieghi. Il confronto con la crescita a livello nazionale, +6,70%, dà con l'immediatezza dei numeri la percezione del nostro maggior dinamismo.

La costante e incisiva espansione della rete periferica e il progressivo sviluppo dell'operatività in aree caratterizzate da grande vivacità economica sono stati il propellente che ci ha consentito in soli quattro anni di raddoppiare gli impieghi. Un'accelerazione affrontata in sicurezza, in quanto l'ampliamento del monte crediti è andato di pari passo con l'avanzata sulla strada della qualità del credito. Per chi non la imbrocca o, peggio, la percorre a ritroso il maggior lavoro porta solo maggiori perdite.

Le misure adottate nell'esercizio per migliorare la gestione del rischio di credito sono descritte nello specifico capitolo della relazione. Qui ci limitiamo ad affermare che la loro efficacia, unita naturalmente a quella dei tradizionali presidi costituiti in primis dalla professionalità degli uomini, trova immediato riscontro nell'entità delle sofferenze.

Passiamo dunque ai numeri, e lo facciamo volentieri perché equivale a infilare la mano nella Bocca della verità con la coscienza a posto.

Le sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, sono risultate pari allo 0,98% del totale dei crediti verso la clientela, a fronte dell'1,21% dell'anno precedente. Il dato, in costante riduzione ormai da alcuni esercizi e significativamente al di sotto di quello proprio del sistema nazionale, evidenzia la perdurante capacità della banca di affiancare lo sviluppo dimensionale con il miglioramento qualitativo delle proprie attività di bilancio.

Il positivo andamento degli impieghi è il frutto dei parziali messi a segno dalle varie voci, quasi tutte in dinamica progressione. Sono le cifre a dire che per noi far banca significa anzi tutto fare credito.

Da evidenziare la sostenuta avanzata dei mutui ipotecari, che, con un incremento del 23,46%, passano da 926 a 1.143 milioni e rappresentano il 20,48% del totale dell'erogato. È il frutto della preferenziale attenzione dedicata alle famiglie, naturali destinatarie di tanti nostri servizi e prodotti. Un vero e proprio balzo quello dei finanziamenti chirografari: 763 milioni, +55,49%.

Gli utilizzi di conto corrente fanno come sempre la parte del leone. Con un incremento del 19,89% pervengono a 2.217 milioni, pari al 39,73% del totale. Non da meno i finanziamenti in valuta, in crescita del 28,07% a 1.068 milioni.

I prestiti personali, comprensivi del credito al consumo, si portano a 61 milioni, con un adeguato +12,62%.



Assai sostenuta pure la crescita dell'importante voce garanzie prestate, che supera l'importo di 1.372 milioni, +22,66%.

Già abbiamo detto delle nuove opportunità di finanziamento che siamo in grado di offrire alle piccole e medie imprese grazie all'operatività avviata nell'esercizio con la Banca Europea per gli Investimenti. Vogliamo qui sottolineare lo stretto rapporto stabilito, in virtù del solido e proficuo legame con le Associazioni di categoria, con un crescente numero di Cooperative e Consorzi di Garanzia delle varie province ove siamo presenti. È per noi un canale privilegiato, lungo il quale scorrono rilevanti flussi di finanziamento destinati anche alle realtà produttive più piccole, che hanno così la possibilità di accedere in modo snello e a condizioni agevolate al credito bancario.

Lo sviluppo registrato nella provincia d'origine ci ha stimolato a estendere nelle aree di progressivo insediamento l'interesse per queste forme di impiego dove viva e forte è la funzione sociale e di categoria, ottenendo riscontri al di là di ogni aspettativa.

Il rinnovato spirito imprenditoriale che pervade Centrobanca si riflette nell'accresciuta operatività da noi realizzata nei finanziamenti a medio e lungo termine grazie all'intensa e franca collaborazione stabilita con l'importante partner di matrice orobica.

L'efficace azione commerciale realizzata nel settore del leasing ha avuto, come sempre, il professionale appoggio di Banca per il Leasing - Italease spa, il che ha permesso di conseguire risultati di spicco.

Parimenti intensa e fruttuosa la collaborazione con Factorit spa, i cui prodotti e servizi sono viepiù apprezzati dalla clientela.

Tre esempi, quelli appena fatti, di quanto sia prezioso anche nel settore dei finanziamenti, per così dire indiretti, l'apporto di partecipate qualificate e dinamiche. Un contributo indispensabile per la banca e, soprattutto, per la clientela che gode di un appoggio accresciuto in quantità

e in qualità. Ampliare le forme di assistenza finanziaria è motivo di indubbio vantaggio competitivo.

Chiudiamo questo capitolo importante dell'arte del banchiere ricordando quanto essa arte sia difficile. E ci sovengono le parole di Luigi Einaudi quando affermava che il banchiere deve valutare simultaneamente la capacità e l'onestà degli imprenditori affidati, le loro decisioni, le prospettive delle diverse imprese e dei rami dell'industria. Questo è l'equilibrio del banchiere.

ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Gestire il denaro richiede spesso più abilità – e talvolta anche fortuna – del guadagnarlo. Non è la pubblicità di una nuova società di gestione di fondi, ma la semplice conferma della vecchia regola «a ciascuno il suo mestiere». In effetti, quello in esame è stato un anno davvero duro per tutti: per gli operatori professionali, ma ancor più per i cultori del fai da te.

Molti, ahimè, si sono lasciati prendere la mano, o meglio il mouse. Calatisi nei panni degli «e-traders», hanno trasformato le postazioni internet delle proprie abitazioni in piccole sale operative. Alcuni pare siano stati così bravi da convertire quello che all'inizio era poco più di un passatempo in una vera e propria attività. Sconosciamo le reazioni dei familiari, ma questo è un altro discorso. Altri – dopo sonore cantonate – hanno ridimensionato il computer entro ranghi più consoni all'uso domestico.

Un ritorno al buon senso dopo qualche follia di troppo. Si era giunti al punto che quando la casalinga diceva di aspettare l'apertura del mercato, non si capiva se intendeva quello rionale sotto casa o il Nasdaq di New York.

Un periodo duro dunque e soprattutto nervoso, caratterizzato dalla consistente riduzione dei



corsi azionari. Un anno per certi versi importante, nel quale le borse, grazie pure al sangue freddo e alla lucidità delle Autorità che le governano – che sia questa oggi la mano invisibile del mercato? –, hanno saputo dare dimostrazione di maturità e solidità, superando prove difficili. In poco più di un mese hanno infatti recuperato le forti perdite seguite all'11 settembre, smorzando situazioni di panico che sembravano in grado di travolgere tutto e tutti.

Il nostro ruolo è stato quello del fido consigliere, professionale e prudente e in un certo senso del buon padre di famiglia, aperto al nuovo, ma attento che la confezione multicolore non celasse la vecchia favola del campo dei miracoli dove le monete si moltiplicano. Abbiamo così offerto alla clientela strumenti adeguati per af-

frontare le alterne fasi della congiuntura, soddisfacendo sia le richieste di coloro che hanno inteso affidarsi ai prodotti più classici e meno rischiosi e sia quelle di chi ha preferito prendere o mantenere posizioni sul più difficile, ma non sempre ostile, comparto azionario.

Venti di tempesta hanno spazzato i mercati, riducendo i volumi dell'offerta azionaria, a beneficio delle obbligazioni. I titoli di debito societari (i cosiddetti corporate bond) emessi nella sola Eurolandia hanno raggiunto i 635 milioni, contro i 506 del 2000. Sono peraltro proliferati pure strumenti finanziari «ibridi», non di rado speculativi poiché caratterizzati dall'effetto leva, amplificatore dei movimenti dei titoli sottostanti. Una tipologia di investimento che ha creato non pochi problemi ai risparmiatori meno esperti. Ricordiamo che il numero dei «covered warrant» quotati in Italia, fra le novità più «esotiche» degli ultimi anni, è quasi raddoppiato nell'esercizio, anche se gli scambi si sono assottigliati del 34% in termini di controvalore, segno che la domanda non si è fatta irretire più di tanto.

Piazza Affari ha dilatato, in negativo, i movimenti delle altre borse.

Impressiona soprattutto il calo della capitalizzazione complessiva tornata, in termini di incidenza sul PIL, ai livelli del 1998. L'indice MIB30 è arrivato a perdere più del 43% rispetto all'inizio dell'anno, per limitare poi i danni – a questo mondo tutto è relativo – al 26%. Il Mibtel ha chiuso con un -24,63%.

Solo 13 matricole hanno preso il largo nelle acque agitate del mercato principale, mentre 5 capitani coraggiosi hanno fatto rotta sul Nuovo Mercato. Le aziende quotate assommano a 294.

Da rimarcare il lancio di STAR, Segmento Titoli ad Alti Requisiti, dedicato alle medie imprese di qualità, che ha visto l'adesione di 37 società. Il nuovo segmento è stato caratterizzato da apprezzabili livelli di liquidità e il suo indice specifico ha segnato un risultato migliore di quello generale, -9,1%.



Non deve sorprendere infine il fatto che ben 7,6 miliardi di mezzi freschi, contro i 3,8 del 2000, siano stati raccolti attraverso Piazza Affari: l'80% del controvalore è riconducibile a operazioni sul solo titolo Olivetti. Il ricorso alla Borsa quale fonte di finanziamento è tornato a essere prevalente appannaggio dei grandi gruppi piuttosto che delle medie imprese.

Anche per quanto riguarda i collocamenti, in cui sostanzialmente uno o più soci cedono parte delle proprie azioni e non vi è apporto di mezzi freschi alla società, la concentrazione rimane elevata: il gruppo ENI ha fatto la parte del leone con il 70% dell'importo totale di 7 miliardi.

Sempre nel corso dell'anno sono state realizzate 20 operazioni di offerta pubblica di acqui-

sto per un controvalore complessivo di 5,9 miliardi, il terzo maggior importo dall'introduzione dell'OPA obbligatoria nell'ordinamento italiano. Le principali sono state quelle di Italennergia (gruppo FIAT) su Edison e Montedison.

In uno scenario difficile e in continua rapida trasformazione, i nostri uomini dell'area finanza si sono mossi con la perizia e la prudenza del caso.

La tesoreria ha realizzato un'intensa attività, finalizzata anzi tutto a gestire nel modo più appropriato e redditizio la liquidità aziendale. L'operatività sul MID-Mercato Telematico dei Depositi Interbancari ha tratto giovamento e stimolo dai ripetuti ritocchi dei tassi ufficiali da parte delle Autorità monetarie. Ben 6.395 le transizioni effettuate, +7,8%, per un totale di 49.898 milioni, +4,96%.

Il portafoglio di proprietà, con un incremento del 12,60%, ha toccato i 1.613 milioni, di cui 49 milio-

*Titoli
di proprietà*

ni attengono a investimenti in titoli del Fondo di Quiescenza del Personale. Fortemente prevalenti i titoli a tasso variabile, rappresentati per la quasi totalità da Certificati di Credito del Tesoro. Le politiche espansive delle Banche Centrali hanno peraltro suggerito di incrementare la componente a tasso fisso (soprattutto Buoni del Tesoro Poliennali). Ciò in particolare nel primo semestre dell'anno, quando maggiori erano le aspettative di riduzione dei saggi d'interesse e quindi prevedibili gli incrementi dei corsi. Nel secondo semestre, verificate le attese, sono state «alleggerite» le posizioni sui titoli a tasso fisso, realizzando importanti plusvalenze. Resta comunque il fatto che a fine 2001 il totale dei BTP in portafoglio segnava una crescita del 35%; per la più parte si trattava di titoli a breve scadenza.

Dalla dinamica gestione del portafoglio obbligazionario ha tratto beneficio l'utile di negoziazione, pari a 15,39 milioni, in aumento del 40,85%. Per completezza, si evidenzia che i titoli di proprietà includevano a fine esercizio plusva-

lenze per 5,80 milioni, riprese di valore su titoli svalutati negli anni precedenti per 0,83 milioni e minusvalenze per 9,55 milioni, quasi esclusivamente imputabili a titoli e fondi azionari.

L'attività di negoziazione relativa alla proprietà ha segnato una movimentazione di oltre 26.000 milioni, in crescita dell'11,75%. In flessione, invece, i volumi realizzati sull'MTS/PCT-Mercato Telematico dei pronti contro termine con controparti istituzionali: 9.625 milioni, -25%. Tramite questo canale sono state concluse operazioni a breve scadenza, quasi totalmente di raccolta, a tassi inferiori a quelli espressi dai mercati interbancari.

Il comparto dei pronti contro termine con la clientela ha tratto giovamento dal cattivo andamento delle borse e dalla conseguente decisa preferenza degli investitori per strumenti di impiego a breve scadenza e privi di rischio. È il così detto fenomeno della ricerca della qualità. Le posizioni in essere a fine anno ammontavano a 1.027,76 milioni, +25,79%.

L'altra faccia della medaglia è rappresentata dall'attività di raccolta e trasmissione ordini della clientela, che ha subito, e non poteva essere diversamente, una forte riduzione. La media giornaliera è risultata complessivamente pari a circa 1.400 ordini. Per dare un'idea del calo, è sufficiente ricordare la media giornaliera dei 5.000 ordini toccata nella primavera del 2000. L'apporto del trading on line, in calo in termini assoluti, è cresciuto in percentuale, anche se l'utilizzo dell'innovativo strumento è ancora poca cosa rispetto al suo potenziale, che si realizzerà nel caso di ripresa della Borsa. Verrebbe da dire, *campana cavallo che l'erba cresce*. Ma è troppo rischioso! Mentre scriviamo queste note si vive in penuria di acqua e di neve.

Pure i titoli esteri hanno patito la difficile congiuntura, anche se il maggior interesse della clientela per l'adeguata diversificazione degli investimenti suggerisce di tener conto delle opportunità esistenti oltre confine.

La volontà di molti di privilegiare strumenti per loro natura meno rischiosi ha determinato una buona richiesta di titoli di Stato e ha consentito alla banca di operare spesso in «contropartita diretta», a valere del proprio portafoglio.

Agili le modalità di offerta tramite i cosiddetti panieri, pagine elettroniche della procedura area finanza che permettono all'addetto di filiale, con una semplice transazione, di concludere con il cliente – in tempo reale e all'insegna dell'efficienza – l'acquisto di una obbligazione.

Sul fronte dei collocamenti, mentre il mercato obbligazionario, come detto, ha brillato soprattutto con nuove emissioni societarie, quello azionario è risultato apatico. Con la sola eccezione di Snam Rete Gas, le poche OPV effettuate nel corso del 2001 hanno riscosso ridotto interesse.

Abbiamo partecipato, in qualità di banca incaricata per il collocamento, all'OPV dell'Azienda Sondriese Multiservizi spa, conclusa positivamente nel passato mese di dicembre. La società di gestione dei servizi pubblici locali del nostro capoluogo, pur non intenzionata al momento a quotarsi sui mercati ufficiali, ha consentito alla municipalità di Sondrio di ottenere importanti risorse finanziarie, «capitalizzando» il buon nome di cui gode presso l'utenza.

Uscito rafforzato dall'operazione straordinaria sul capitale, chiusa con pieno successo il 27 giugno 2001 e nel corso della quale è stato toccato il massimo storico rettificato di 11,5 euro, il nostro titolo ha poi navigato con tranquillità, poco influenzato dalle tensioni presenti sul mercato. Subito inevitabilmente un brusco calo nelle giornate successive all'11 settembre, quando ha segnato il minimo di 8,6 euro, l'azione ha ripreso gradatamente quota fino a 10,5 euro, ultimo prezzo dell'anno, con un aumento del 5,09% nei dodici mesi, a fronte del -12,18% dell'indice del Mercato Ristretto. Una parabola che continua la fase ascendente, non solo perché il punto d'approdo sta, pure grazie all'apporto del dividendo, ben al di sopra di quel-

*Andamento
azioni BPS*

Risparmio gestito



I fondi Arca

- Arca BT
- Arca MM
- Arca RR
- Arca Obbligazioni Europa
- Arca Bond
- Arca Bond Dollari
- Arca Bond Paesi Emergenti
- Arca Bond Corporate
- Arca TE
- Arca BB
- Arca 27 Azioni Estere
- Arca Azioni Alta Crescita
- Arca Azioni Italia
- Arca Azioni Europa
- Arca Azioni America
- Arca Azioni Far East
- Arca Azioni Paesi Emergenti



ArcaCinqueStelle
MULTI STYLE
MULTI ASSET
MULTI MANAGER



ArcaMultiFondo
ARCA MULTI FONDO
FONDO DI FONDI



Popso (Suisse)
Investment Fund SICAV
Un'opportunità per investire

Passati i tempi in cui l'investimento in Borsa attirava piccoli e grandi risparmiatori, pure sulla spinta di un tam tam a volte incontrollato, nel 2001 il risparmio gestito ha subito una sensibile contrazione patrimoniale. In attesa di tempi migliori, gli uomini di Arca, cui non difettano capacità di inventiva e volontà di mettersi in gioco, hanno fra l'altro promosso ArcaMultiFondo – nuovo fondo di fondi multicomparto ad accumulazione –, che affianca ArcaCinqueStelle e pone la partecipata ai vertici nazionali dello specifico settore. Il prodotto, strumento di punta della scuderia, investe in quote di organismi di investimento collettivo del risparmio; i sei comparti che lo compongono si differenziano per la crescente percentuale di capitale di rischio in essi contenuta. Un buon interesse ha suscitato l'offerta commerciale dei prodotti della Popso (Suisse) Investment Fund Sicav.

lo di partenza, ma soprattutto in ragione della capacità del titolo di esprimere la costante fiducia che i Soci riservano alla loro banca.

Alieno da logiche speculative di corto respiro, il nostro corpo sociale non si è lasciato prendere dal panico. Tutto ciò non sorprende: nei momenti di incertezza e nervosismo è importante poter fare affidamento su un titolo solido e conosciuto. Chi meglio dei nostri Soci, per la gran parte clienti, ha modo di verificare giorno per giorno l'efficienza del servizio e l'economicità della gestione? Poter guardare un'azienda con i propri occhi, toccarne con mano i risultati è cosa ben diversa dell'investire per sentito dire, dall'azzardare una puntata alla roulette della Borsa su titoli di cui spesso si conosce poco oltre al nome. Il diretto rapporto fra la banca e il corpo sociale offre, pure da questo punto di vista, reciproche garanzie.

Il risultato segnato nell'anno dal titolo ha ripagato i Soci della fiducia e ne ha richiamato molti di nuovi, per un totale di 100.384, con un aumento nei dodici mesi di 13.226. Tagliato il traguardo delle 100.000 unità, possiamo affermare di essere nel nostro Paese un fenomeno demografico in controtendenza.

A fine esercizio erano giacenti nel portafoglio di proprietà n. 86.248 azioni, per un controvalore di 0,87 milioni, a fronte di una riserva per azioni proprie di 14,98 milioni. Riportiamo nel prospetto le negoziazioni verificatesi nel corso del 2001.



Le difficoltà del quadro congiunturale e le incertezze dei mercati finanziari internazionali hanno duramente toccato l'industria del risparmio gestito. In particolare, i fondi comuni di investimento nazionali, nonostante i recuperi degli ul-

	Numero azioni	Valore nominale *	% del capitale	Importo negoziazione
Consistenza al 31/12/2000	9.740	29.220	0,007	177.334
Acquisti	533.787	1.601.361	0,388	6.082.076
Vendite	457.279	1.371.837	0,332	5.519.858
Utile di negoziazione				134.417
Consistenza al 31/12/2001	86.248	258.744	0,063	873.969

* A fini di omogeneità del raffronto, il valore nominale è stato convenzionalmente considerato pari a 3 euro, equivalenti a L. 5.808,81. Ciò a seguito della ridenominazione in euro del valore nominale dell'azione di L. 5.000 attuata con contestuale aumento gratuito in data 11 aprile 2001.

Gestioni patrimoniali



Nel 2001 è stato difficile sottrarsi ai marosi della congiuntura, ma spesso i nostri operatori hanno trovato riparo in porti sicuri o si sono destreggiati fra le onde senza troppo subire. Il che non è poco. Il nostro servizio gestioni patrimoniali ha retto la barra del timone con determinazione e professionalità. La prudente impostazione ha suggerito di avvalersi più ampiamente delle gestioni patrimoniali in fondi. I risultati, calati nel difficile momento, sono confortanti e trovano riscontro nel totale del patrimonio gestito.

timi mesi, hanno chiuso l'anno con una raccolta netta complessiva in negativo per 766 milioni. Un dato decisamente deludente rispetto al brillante andamento degli ultimi esercizi. Di fronte all'addensarsi delle nubi sul fronte azionario, i gestori, con un'inversione di tendenza che per quanto repentina è spesso risultata tardiva, sono tornati a premiare la componente monetaria e obbligazionaria. Così pure nei prodotti multicomparto.

Difficile sottrarsi ai marosi della congiuntura, ma spesso i nostri operatori, come dimostrano i dati di seguito rassegnati, hanno trovato riparo in porti sicuri o si sono destreggiati fra le onde senza troppo subire. Il che non è poco.

Il saldo della nostra raccolta in fondi Arca, pur in forte calo rispetto all'anno precedente, è rimasto positivo per 12,2 milioni. Un importo che per quanto piccolo premia l'impegno, nostro e del gestore. La discesa dei corsi azionari ha invece penalizzato l'entità del patrimonio gestito in fondi, pari a 1.223 milioni, -6,40%.

Un buon interesse ha suscitato l'offerta commerciale dei prodotti della Popso (Suisse) Investment Fund Sicav.

Gestioni patrimoniali

Il nostro servizio gestioni patrimoniali ha retto la barra del timone con determinazione e professionalità. La prudente impostazione ha suggerito di avvalersi più ampiamente delle gestioni patrimoniali in fondi. I risultati, calati nel difficile momento, sono confortanti e trovano riscontro nel totale del patrimonio gestito: 947 milioni, -4,92% sull'anno precedente.

Il volume della raccolta riconducibile alle diverse forme di gestione è passato da 2.302 a 2.170 milioni, -5,76%.

Per non chiudere questo capitolo con un segno meno, cui siamo allergici per natura, diciamo dell'intensa attività di banca depositaria, cresciuta grazie al servizio prestato al fondo mobiliare chiuso «Quadrivio New Old Economy», in aggiunta ai quattro fondi Arca e al Fondo Pensione Arca Previdenza.

Periodi come quelli trascorsi – ci riferiamo all'anno in rassegna – funesti per i gestiti e difficili per i gestori, ricordano che non tutto il male viene per nuocere; purché si abbia l'umiltà e il buon senso di cogliere dalle cose negative l'insegnamento per meglio agire. L'errore allora è benefico.

PARTECIPAZIONI

Dedichiamo alle partecipate, com'è consuetudine, uno spazio significativo della relazione. Consistente voce dell'attivo di bilancio – oltre 99 milioni –, esse esprimono crescente valenza strategica, segnatamente le controllate e quelle funzionali. Proprio queste ultime, condivise con altre realtà creditizie, suggeriscono riflessioni introduttive.

Siamo soci fondatori, in qualche caso storici, di tutte le società espressione delle Popolari. Da sempre ci avvaliamo dei loro servizi e distribuiamo i loro prodotti. La qualità dell'offerta è tale che esse occupano i primissimi posti delle rispettive graduatorie nazionali di settore. Il rapporto che ci unisce è simbiotico e a vantaggio dei clienti e dei soci. Alla soddisfazione dei primi corrispondono per la banca adeguati commissioni e dividendi, senza contare l'incremento di valore del capitale investito. Notevole è stato l'impulso, parliamo del passato, dei collegamenti tra consorelle con società che gestiscono servizi collaterali.

Situazione per tanti versi ottimale, che conforta la nostra scelta di costante sostegno. La spiegazione sta nelle dimensioni, e quindi nelle economie di scala, esaltate da una rete distributiva efficiente e capillare. Insomma l'uovo di Colombo, ma forse proprio per questo difficile da apprezzare.

L'inquietudine che caratterizza il mondo delle Popolari si riflette pure sui comuni bracci operativi. La nostra posizione è da sempre chiara e univoca, ma perché il gioco diventi di squadra

Suisse

Castasegna



Cassarate



Coira



Chiasso



S. Gallo



Locarno



Basilea



St. Moritz



Montecarlo



Celerina



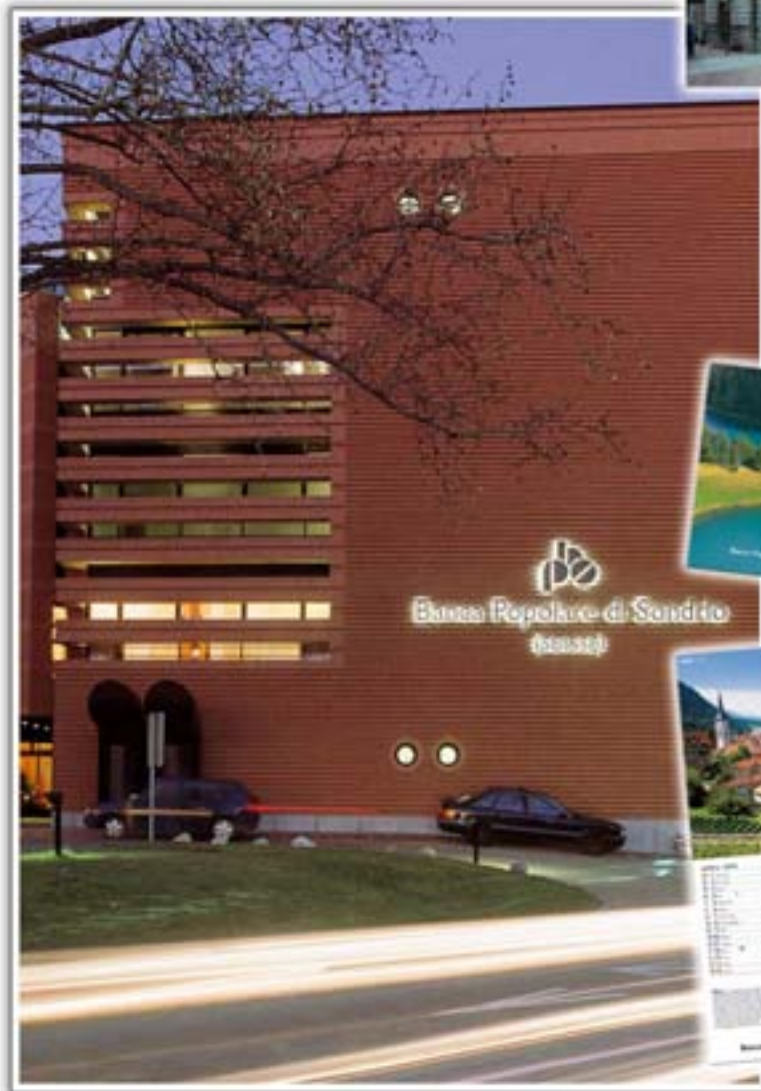
Zurigo



Poschiavo



L'immobile che ospiterà la Sede di Lugano.



Volontà di radicarsi sul territorio svizzero e al contempo determinazione ad aprirsi ai mercati e alle relazioni con l'estero è in due parole la strategia perseguita dalla controllata, che anche nell'anno in commento ha compiuto importanti passi in avanti. Il primo è stato l'apertura dell'ufficio di rappresentanza di Montecarlo nel Principato di Monaco: lo sbocco al mare per l'intero Gruppo. Montecarlo, tra le capitali mondiali del turismo individuale e congressuale, è caratterizzata da una vivacissima attività commerciale, con migliaia di aziende operanti in ogni settore e in particolare nell'interscambio con l'estero. Assai numerosa e attiva la comunità italiana che lavora o risiede nel Principato, ben 15.000 nostri connazionali su una popolazione complessiva di 30.000 abitanti. Il secondo passo è stato l'avvio della filiale di Basilea, piazza dove era già attiva una rappresentanza, che verrà presto trasferita a Zurigo. La città, dove risiedono molti nostri connazionali, è importante polo industriale, al confine con Francia e Germania, in posizione ideale per l'interscambio commerciale con l'estero. Da rimarcare che, quali controllanti della Suisse, siamo l'unica banca italiana presente a Basilea. La Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA dispone, a oggi, di undici dipendenze in quattro Cantoni, oltre a due rappresentanze.

occorre l'apporto di tutti. La creazione di valore, leitmotiv dei giorni nostri, impone anzitutto di non disperdere il patrimonio esistente, in primis quello rappresentato dagli uomini, che quotidianamente operano nelle nostre partecipate con professionalità e passione, e dal loro vissuto di conoscenze ed esperienze. Siamo tuttavia consapevoli che anche per le aziende vivere vuol dire trasformarsi. E le trasformazioni, specie quelle di strategia, esigono scelte diverse, talvolta innovative. La realtà quindi è molteplice e può avere significati differenti per differenti uomini.

Per il consolidamento dei successi conseguiti, ma ancor più per il necessario sviluppo, è indispensabile comunque assicurare stabilità di governo alle singole società. Auspichiamo pertanto che i soci, in unità d'intenti, possano stringere accordi leali e duraturi. In tale ottica, riaffermiamo – con i dovuti correttivi improntati all'efficienza gestionale – il principio consortile che ha guidato la costituzione delle partecipate di Categoria, pure con riguardo alle Popolari minori, alle quali deve essere assicurata, a condizioni competitive, la fornitura di prodotti e servizi essenziali per l'attività bancaria.

Quanto a quest'ultime, è auspicabile l'ingresso nel capitale delle singole entità, il cui andamento gestionale consente, come detto e nella quasi totalità dei casi, confacenti ritorni economici.

Noi sentiamo vivo e forte e attuale lo status popolare cooperativo per cui restiamo impegnati a svolgere il nostro lavoro nel solco dei principi luzzattiani. Lo facciamo perché crediamo in essi e per sostenere la validità del «modello» non solo con le parole ma con l'azione. Un'azione che è sintesi del volere e dell'essere.

Il complesso delle interessenze societarie detenute dalla banca ammontava, al 31 dicembre 2001, a 99,18 milioni – di cui 32,93 milioni riferiti alla Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA –, con un incremento di 7,48 milioni sull'esercizio precedente, conseguito nel rispetto della spe-

cifica normativa. Nell'anno in commento non sono state acquisite nuove partecipazioni, mentre è venuta meno quella marginale in Italfondario spa, a seguito dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria promossa sul 100% del capitale dalla controllante Ieffe Acquisition spa.

Controllate:

Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA (100%). Istituto di credito di diritto elvetico con sede a Lugano.

Nell'esercizio in rassegna l'attenzione si è concentrata su due centri di grande rilevanza. Il 2 agosto 2001 ha preso avvio la rappresentanza di Montecarlo, nel Principato di Monaco. Successivamente, concluso il necessario periodo di ambientamento, all'ufficio istituito nell'aprile 2000 a Basilea è subentrata la nuova succursale. Le due località non hanno bisogno di tante parole di presentazione. In ogni caso, ne abbiamo già detto nella parte della presente relazione dedicata all'espansione territoriale.

La Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA dispone, a oggi, di undici dipendenze in quattro Cantoni, oltre a due rappresentanze. Una rete di tutto rispetto se consideriamo che siamo partiti nel 1995.

La volontà di operare come banca universale, aggettivo che scriviamo con rossore e turbamento date le nostre dimensioni, è stata apprezzata dalle Autorità elvetiche. Segno di distinzione rispetto a quanto fatto nella Confederazione dalle altre banche estere, ha trovato attuazione pure nel lancio di servizi innovativi di banca elettronica, tramite applicazioni via internet. L'accordo con una primaria compagnia assicurativa consente l'estensione del catalogo prodotti alle polizze vita.

La Popso (Suisse) Investment Fund Sicav, nonostante la fase riflessiva del risparmio gestito, ha incrementato il numero delle nuove azioni emesse e si appresta a lanciare nuovi comparti d'investimento. Quanto a Sofipo Fiduciaire SA,



SCI ALPINO



FONDO



SNOW-BOARD



CARVING



Le attività promosse a favore del mondo della scuola da parte di Pirovano sono certificate da un Protocollo d'Intesa col Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca Scientifica



La società ci coinvolge. Quando abbiamo l'onore di ospitare lassù personalità di rilievo o significative manifestazioni, ci rendiamo conto che lo Stelvio non è solo sport e turismo, cui presta servizio una nostra filiale, ma anche cultura. Da tali premesse e dalla volontà di consolidare, in modo innovativo, il legame con il mondo della scuola, è nato il protocollo d'intesa triennale – valido in ambito nazionale e per tutte le scuole di ogni ordine e grado – tra la Pirovano e l'allora Ministero della Pubblica Istruzione. La società, proseguendo nelle linee d'azione tracciate, ha badato a diversificare l'offerta con l'obiettivo di attirare, per periodi d'allenamento in quota, sportivi di altre discipline, quale il ciclismo, e amanti dello svago all'aria aperta. Ospiti affezionati, gli atleti delle squadre nazionali di sci nordico e alpino, che hanno utilizzato le piste dello Stelvio per prepararsi alle gare invernali.

l'esercizio ha segnato un concreto sviluppo dell'attività che ha suggerito ulteriori investimenti, soprattutto in risorse umane. Il risultato è ancora, se pur di poco, negativo, con buone prospettive per il 2002.

Una favorevole opportunità immobiliare, prontamente colta, permetterà alla «Suisse» di disporre, dopo le necessarie opere di allestimento, della sede centrale di proprietà a Lugano. Il prestigioso edificio – situato in via Luvini, a pochi passi da piazza della Riforma, nel cuore della città –, libero sui quattro lati, sviluppa una superficie di circa 1.600 metri quadrati su sei piani. L'acquisizione è un segno tangibile del consolidamento della controllata nel panorama bancario elvetico.

Attestano quest'ultima impegnativa considerazione le risultanze di bilancio. Il conto economico segna un utile netto di Fr. Sv. 9.025.396, in crescita del 7% sull'esercizio 2000, mentre il patrimonio si afferma a Fr. Sv. 72.537.193, di cui Fr. Sv. 50.000.000 di capitale sociale, con un incremento del 13,16%.

Il merito è degli uomini che vi operano con impegno, intelligenza e passione: insieme al direttore generale, oltre 160 collaboratori, sostenuti dall'efficienza della struttura, uniscono le professionalità richieste dall'importante piazza finanziaria alla capacità di mantenere il cliente al centro dell'azione.

Pirovano Stelvio spa (98%). La società gestisce una moderna struttura alberghiera per la pratica dello sci estivo al Passo dello Stelvio.

La stagione 2001 ha dato segnali di ripresa delle presenze, tali da costituire una timida inversione di tendenza. La controllata continua a essere per noi motivo di ambivalenza. Soddisfazione per possedere una valida struttura turistica – asse portante dell'economia locale – calata in uno scenario naturale di impareggiabile fascino e che qualifica originalmente la nostra offerta; dispiacere per i risultati economici deludenti, migliori sì dell'anno precedente, ma ancora distanti dall'equilibrio, se consideriamo che i benefici indi-

retti per la banca, il cosiddetto ritorno, sono di difficile quantificazione. Sugli effetti indotti a livello territoriale riteniamo invece che dubbi non ve ne siano.

Inevitabilmente coinvolta nella disaffezione che da tempo penalizza lo sci estivo, Pirovano Stelvio patisce l'accresciuta concorrenza e l'insufficiente rete dei trasporti provinciali.

Nonostante tutto, la società ci coinvolge. Quando abbiamo l'onore di ospitare lassù personalità di rilievo o significative manifestazioni, ci rendiamo conto che lo Stelvio non è solo sport e turismo, cui presta servizio una nostra filiale, ma anche cultura. Da tali premesse e dalla volontà di consolidare, in modo innovativo, il legame con il mondo della scuola, è nato il protocollo d'intesa triennale – valido in ambito nazionale e per tutte le scuole di ogni ordine e grado – tra la Pirovano e l'allora Ministero della Pubblica Istruzione.

L'atto, firmato il 4 maggio 2001 dal ministro in carica professor Tullio De Mauro, cui rinnoviamo sentimenti di viva gratitudine, è autorevole riconoscimento del ruolo acquisito dalla nostra Università dello Sci, anche grazie al progetto «Quota 3000 Scuola», programma didattico assai articolato, in quota e a stretto contatto con la natura.

L'importante convenzione si propone di diffondere l'utilizzo delle strutture esistenti, valorizzandone alcune peculiarità: l'inserimento nel Parco Nazionale dello Stelvio, luogo d'incontro di diverse culture, lingue e tradizioni oltre che habitat per numerose specie animali e vegetali; l'esistenza in loco del Museo Storico «Carlo Donegani»; la ricchezza di riferimenti storici alla cosiddetta «Guerra Bianca» del 1915/1918.

Quanto alla gestione tipica, la stagione scistica ha avuto inizio il 2 giugno 2001 ed è proseguita positivamente grazie all'abbondante innervamento che ha garantito il costante funzionamento degli impianti, rinnovati e resi più funzionali, fino alla chiusura della strada, avvenuta il 4 novembre. Anche le condizioni meteorologiche



sono state favorevoli. Come accennato in esordio, le presenze hanno registrato un incremento di circa il 10% sull'anno precedente, circostanza che vuole pure essere un auspicio per la prossima stagione.

La società, proseguendo nelle linee d'azione tracciate, ha badato a diversificare l'offerta con l'obiettivo di attirare, per periodi d'allenamento in quota, sportivi di altre discipline, quale il ciclismo, e amanti dello svago all'aria aperta. Ospiti affezionati, gli atleti delle squadre nazionali di sci nordico e alpino, che hanno utilizzato le piste dello Stelvio per prepararsi alle gare invernali.

Pirovano, in un'ottica di miglioramento delle infrastrutture, ha aderito alla proposta di aumento del capitale sociale della partecipata SIFAS spa, che gestisce gli impianti di risalita.

Sinergia Seconda srl (100%). L'oggetto sociale attiene alla gestione di immobili di proprietà non strumentali all'attività bancaria. Direttamente è intestataria di beni in Milano e in Roma. Attraverso le controllate Immobiliare San Paolo srl e Immobiliare Borgo Palazzo srl, che hanno le medesime finalità e di cui detiene la totalità delle quote, possiede immobili rispettivamente in Azzano San Paolo (Bg) e Bergamo.

L'articolazione societaria soddisfa l'esigenza di rendere la più agevole possibile la dismissione dei cespiti.

La gestione è stata caratterizzata dalla quasi completa messa a reddito dell'immobile di Milano, con insediamento di uno degli uffici periferici dell'Agenzia delle Entrate della metropoli lombarda.

Lo stabile, sottoposto nella circostanza a lavori di manutenzione straordinaria, è ora in grado di dare un sostanziale contributo ai risultati dell'attività tipica. I relativi effetti economici si manifesteranno appieno nel 2002. Considerati pure gli oneri finanziari e di gestione, l'esercizio si è chiuso con un risultato negativo.

La ripresa del mercato immobiliare tonifica la valutazione dei cespiti.

Imprese sottoposte a influenza notevole:

Ripoval spa (50%). La società – partecipata per l'altro 50% dal Credito Valtellinese – gestisce in concessione i servizi per la riscossione dei tributi.

In un ambito operativo decisamente limitato dalle previsioni di legge, pure con riferimento alle fonti di reddito, Ripoval ha beneficiato del contributo di salvaguardia dell'equilibrio economico, esteso, con legge del 21 novembre 2000, anche all'esercizio in rassegna.

La società, recependo gli indirizzi governativi tesi ad allargare il raggio d'azione dei Concessionari, ha richiesto e ottenuto l'iscrizione, con provvedimento in data 5 giugno 2001 del Ministero dell'Economia e delle Finanze, all'albo ex Decreto legislativo n. 466/97, articolo 53, e la conseguente abilitazione a effettuare, senza limiti territoriali, attività di liquidazione, accertamento e riscossione dei tributi locali e delle entrate di province e comuni.

Quanto all'operatività con i Comuni della Provincia di Sondrio, la società ha effettuato investimenti per il mantenimento della quota di mercato pressoché totalitaria, migliorando nel contempo l'efficienza del servizio. L'offerta, gratuita e via internet, della possibilità di visualizzare i dati inerenti alla riscossione delle entrate ha avuto l'adesione di gran parte dei 76 comuni – sui 78 della provincia di Sondrio – che già usufruiscono del servizio per l'incasso dell'ICI e della tassa raccolta rifiuti.

Sempre tramite web, sono stati attivati i collegamenti con l'archivio dell'Anagrafe Tributaria e con la locale Camera di Commercio. La possibilità di accesso in tempo reale a una grande quantità di informazioni utili va di pari passo con la revisione del settore contenzioso. L'installazione di terminali Pagobancomat agli sportelli conseguita alla recente facoltà di utilizzare mezzi diversi dal contante per il pagamento delle somme iscritte a ruolo.

La partecipata nel corrente esercizio provvederà a valutare l'opportunità e la convenienza

economica di ricercare nuovi sbocchi di mercato consentiti dall'iscrizione al citato albo.

Ripoval esprime il convinto impegno delle consorelle popolari locali nei confronti della collettività. Il rapporto ispettivo sulla gestione ordinaria degli esercizi 1997, 1998 e 1999, stilato dal preposto Ufficio dell'Amministrazione Finanziaria, attesta che la società è «ben strutturata e dotata delle caratteristiche indispensabili per svolgere efficientemente il servizio assegnato». Nel prenderne atto con soddisfazione, anticipiamo risultanze economiche positive.

Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl – Sintesi 2000 srl (33,333%). La società – questo è il suo primo esercizio a pieno regime, essendo stata costituita e resa operativa nel corso del 2000 – ha svolto, pure tramite gli uffici di Londra e di Hong Kong, attività di supporto all'interscambio commerciale e alle relazioni internazionali. Efficace il lavoro di analisi, ai fini della valutazione del rischio Paese, di banche e di sistemi bancari.

Ne hanno anzitutto beneficiato, in forma diretta e indotta quale valore aggiunto di assistenza alla clientela sull'estero, le banche socie. Oltre a noi, la Banca Popolare dell'Emilia Romagna e la Veneto Banca. La professionalità e la disponibilità dei preposti ai citati uffici sono state particolarmente apprezzate da controparti operanti in determinate aree geografiche o interessate a nuovi sbocchi di mercato. La partecipata ha esteso l'offerta, che intende gradualmente sviluppare, ad altre banche e istituzioni finanziarie.

L'attività svolta è in linea con le previsioni, mentre il risultato economico, negativo, risente degli oneri d'impianto e di gestione. Vi sono comunque presupposti di un andamento migliore.

CBE-Service sprl (23,30% ex 20%). È l'entità deputata a promuovere e commercializzare i prodotti di CBE-GEIE. Coopération Bancaire pour l'Europe-Groupement Européen d'Intérêt Economique, efficiente osservatorio in materia legislativa con sede a Bruxelles cui aderiamo dal novem-

bre 1997, è un qualificato organismo associativo di emanazione bancaria per la fornitura alle imprese di servizi relativi alle politiche e ai programmi dell'Unione Europea.

«Vademecum Turismo» è la monografia licenziata nell'anno, terza della collana, con l'obiettivo di fornire alle piccole e medie aziende operanti nel comparto informazioni in ambito domestico e comunitario sulle opportunità di finanziamento.

La lungimiranza del nostro servizio internazionale, attestata dalla continua ricerca di prodotti innovativi nell'interesse delle imprese clienti che operano con l'estero, trae puntuale riconoscimento nell'attuale fase di integrazione europea e di introduzione della moneta unica.

La più che soddisfacente collaborazione con i predetti soggetti, i cui servizi – GarEuropa e ImpresaEuropa on-line – sono stati acquistati, nostro tramite, anche da importanti associazioni di categoria lombarde, ci ha indotto a intervenire nel riassetto azionario che ha visto l'ingresso di primari istituti di credito. La nostra interessenza in CBE-Service sprl è passata dal 20% al 23,3%. Il risultato economico della partecipata è moderatamente positivo.

Non possiamo sottacere l'importanza che a noi ne deriva di far parte di una coalizione capitanata dal prestigioso Gruppo San Paolo - Imi. Ne traiamo esperienza, insegnamenti, arricchimenti professionali e culturali. Ringraziamo, assicurando il nostro preciso ed efficace impegno.

Funzionali:

Centrobanca spa (1,60%). Al tempo istituito a medio e lungo termine delle Banche Popolari, continua a svolgere quel ruolo sotto il controllo della Banca Popolare di Bergamo-Credito Varesino; ovviamente in modo aggiornato, per tener conto dell'evoluzione intervenuta nel contesto imprenditoriale italiano.

Rimasti nella società – ci sembra, nel nostro piccolo, graditi compagni di viaggio –, diamo atto della rinvigorita collaborazione. Nel rispetto dei



principi fondanti, continuiamo a sostenere con capitale di rischio e apporto di lavoro, quindi nei fatti, quella che fu la Banca Centrale di Credito Popolare.

Come ogni organismo che si trasforma senza rinnegare le proprie origini, la partecipata, mantenendo una forte vocazione specialistica nel credito a medio e lungo termine a favore del comparto produttivo, ha avviato il rinnovamento e l'arricchimento del portafoglio prodotti e dei servizi alle imprese. L'obiettivo, insieme all'incremento delle fonti di reddito diverse dall'intermediazione del danaro, è di qualificare al meglio l'assistenza alle aziende, assumendo un ruolo di riferimento per le stesse. L'emergente comparto della finanza d'impresa – prestiti strutturati, interventi sul capitale di rischio, anche attraverso fondi mobiliari chiusi, consulenza per operazioni di ristrutturazione societaria – comprova l'indirizzo intrapreso.

Il consolidamento del ruolo di concessionaria del Ministero delle Attività Produttive per l'istruttoria delle domande di agevolazione presentate dalle imprese, a favore dei settori industria, commercio e turismo e per l'innovazione tecnologica, nell'ambito delle normative vigenti, attesta il crescente impegno della società quale intermediario al servizio del sistema produttivo.

L'oculatezza della gestione, in applicazione dei rinnovati indirizzi amministrativi, permette al conto economico – ancora negativo per la gravosa opera di ristrutturazione – di segnare un concreto miglioramento, lasciando intravedere buone prospettive reddituali.

Unione Fiduciaria spa (4,072%). Costituita da un gruppo di Banche Popolari nel lontano 1958, si contraddistingue per il livello dell'offerta, stabilmente ai vertici dello specifico e delicato mercato. Legittimo affermare che per la nostra Fiduciaria il tempo non è trascorso invano.

Numerosi i fattori del prolungato periodo di sviluppo. In testa, la qualità delle risorse umane, che con la loro professionalità e, ove occorra,

l'assistenza di un qualificato novero di consulenti esterni, sono in grado di approfondire ogni tematica. Stare al passo coi tempi, ampliando il raggio d'azione, non è esercizio facile, ma volontà e capacità non mancano.

La missione originaria, essenzialmente riconducibile all'intestazione e all'amministrazione di titoli e di valori di terzi, si è via via arricchita di altre competenze complementari. In primis, la consulenza societaria e aziendale, con particolare attenzione agli assetti proprietari. Ambiti d'azione più recenti riguardano, con il supporto di strumenti tecnologici avanzati, l'erogazione di servizi informatici per altre società fiduciarie, di gestione del risparmio, fondi previdenziali e immobiliari. Il tutto suggellato da riservatezza e personalizzazione.

Non è questa la sede per illustrare il ricco catalogo prodotti della partecipata, del quale abbiamo dato qualche doveroso cenno per rendere l'idea della complessa attività svolta. Ci limitiamo a sottolineare che la multiformità dei servizi sviluppati dalle diverse aree a completamento dell'attività istituzionale, l'apporto delle società partecipate Unione Gestioni SIM spa e Sofipo Fiduciaria SA e, non ultima, la stretta collaborazione con l'estesa rete delle banche socie, permettono a Unione Fiduciaria di soddisfare le diverse esigenze della clientela in ambito domestico e internazionale, mantenendo un elevato status nel panorama nazionale di settore. La società è stata ed è oggetto di interessamento da parte anche di «colossi» stranieri. Ci sembra di poter dire che il sistema «popolare», verso questa partecipata, è quanto mai unito nel suo mantenimento e rafforzamento. Forse perché se ne parla poco. E quando se ne parla, lo si fa a bassa voce. L'elogio della riservatezza.

I risultati economici, in aggiunta ai ritorni d'immagine per le popolari, sono confortanti e premiano l'impegno profuso.

Polis Fondi Immobiliari di Banche Popolari SGR. p.A. (7%). La nuova denominazione,

come quella precedente di per sé piuttosto lunga, è in compenso trasparente riguardo all'attività sociale, che si estrinseca nella gestione di fondi immobiliari chiusi. Entriamo nel vivo per dire che, successivamente al collocamento delle quote, la società ha avviato l'iter di investimento in immobili, attraverso rigorose procedure istruttorie. In presenza di un mercato in ripresa, l'impiego, in buona parte definito, degli oltre 250 milioni di euro raccolti ha riguardato edifici, situati nel perimetro o nell'orbita di grandi città, di buona fattura ed elevata commerciabilità, già messi a reddito a condizioni particolarmente vantaggiose. L'affermarsi di fondi della specie partecipa a trasformare l'immobile da riserva a risorsa, non più bene statico ma strumento dinamico di investimento.

Dal 19 aprile 2001 le quote del fondo, denominato Polis, sono negoziate presso la Borsa Valori. La quotazione, in analogia a quanto verificatosi per altri fondi chiusi, risente dell'esiguità dei volumi. Conseguentemente, la liquidabilità delle quote può penalizzare il valore di scambio. Un po' come dire, c'è una ragione per tutto: l'importante è conoscerla.

Quanto agli investitori, per i soggetti non esercenti attività d'impresa è stato introdotto il regime di esenzione fiscale dei proventi derivanti a qualsiasi titolo dalla partecipazione al fondo; diversamente è previsto un credito d'imposta pari all'1% del valore delle quote.

La SGR, partecipata da Unione Fiduciaria spa e da un gruppo di banche popolari, ha conseguito, nell'esercizio, positive risultanze economiche.

Banca per il Leasing - Italease spa (3,75% ex 3,558%). Il marchio non ha bisogno di presentazione, sia perché la locazione finanziaria è sempre più strumento di sostegno alle imprese, sia perché le banche popolari, di cui Italease è espressione, lo hanno fatto conoscere anche nelle realtà economiche minori. Il merito dunque è un po' anche nostro.

Il rapporto con la partecipata è da sempre esclusivo. A essa riconosciamo affidabilità ed efficienza e, anche nell'esercizio in rassegna, abbiamo incrementato sensibilmente il lavoro intermedio, quanto a numero di operazioni e pure nell'ammontare complessivo.

Italease opera efficacemente in un mercato dinamico, che nel 2001 ha registrato, a livello nazionale, nuovi contratti stimabili in circa 30 miliardi di euro e le cui prospettive sono buone. Occupa la terza posizione nella graduatoria di settore, alle spalle di società che hanno beneficiato di processi di concentrazione.

Dopo due anni di marcata crescita, la partecipata ha badato a consolidare le proprie posizioni, attuando una politica creditizia maggiormente selettiva e mirando allo sviluppo di nuovi prodotti e servizi.

Pronto per il lancio è il noleggio a lungo termine di autoveicoli, dedicato ai professionisti e alle piccole e medie imprese. Il prodotto è rivolto a un mercato ancora relativamente giovane che in Italia interessa fra l'altro 1.200.000 auto aziendali e quindi ha buone possibilità di crescita. Dall'iniziativa, attuata insieme con GE Capital Service srl, emanazione della statunitense General Electric Company, il maggior gruppo mondiale con attività in molteplici settori, si attendono significativi ritorni.

Già operativi i servizi conseguenti al ruolo di banca concessionaria del Ministero delle Attività Produttive per l'istruttoria e la gestione di domande di contributo correlate a disposizioni agevolative; così come l'accordo di collaborazione stipulato con Banca Woolwich spa per sviluppare, suo tramite, l'attività di locazione immobiliare.

Nell'esercizio, la partecipata ha aumentato il capitale sociale di circa 37 milioni. Il maggior presidio patrimoniale permette fra l'altro di meglio corrispondere alla crescita dell'attività ordinaria che ha caratterizzato, negli anni recenti, la gestione aziendale. L'operazione ha avuto il no-



CONTROLLATE

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA
PIROVANO STELVIO SPA
SINERGIA SECONDA SRL

**IMPRESE SOTTOPOSTE
A INFLUENZA NOTEVOLE**

RIPOVAL SPA
SINTESI 2000 SRL
CBE - SERVICE SPRL

FUNZIONALI

CENTROBANCA SPA
UNIONE FIDUCIARIA SPA
POLIS - FONDI IMMOBILIARI
DI BANCHE POPOLARI SGR.p.A.
BANCA PER IL LEASING ITALEASE SPA
FACTORIT SPA
CENTROSIM SPA
CILME SPA
BORSA ITALIANA SPA
SOCIETÀ PER IL MERCATO
DEI TITOLI DI STATO - MTS SPA
e-MID SPA
FINLOMBARDA SPA
BANCA POPOLARE ETICA SCARL
CONSORZIO CASSAMERCATO

IL GRUPPO ARCA

ARCA SGR SPA
ARCA MERCHANT SPA
ARCA VITA SPA
ARCA ASSICURAZIONI SPA
B. & A. BROKER SPA

NON FUNZIONALI

AVIOVALTELLINA SPA
SPLUGA DOMANI SPA
SOCIETÀ DI SVILUPPO LOCALE SPA
AEM SPA
TELERISCALDAMENTO -
COGENERAZIONE
VALCAMONICA-VALTELLINA-
VALCHIAVENNA SPA

stro consenso e la sottoscrizione di azioni inoptate manifesta la volontà di sostenere appieno Italease. Lo abbiamo fatto in sintonia con altri soci, convinti che l'impegno dei vertici aziendali per una migliore razionalizzazione dei processi produttivi e una più efficace integrazione con la rete distributiva delle banche debba avere il necessario appoggio della base sociale.

Ribadiamo la necessità di un sostegno franco e leale tra gli azionisti, finalizzato a valutare la disponibilità di un gruppo di banche a fare quadrato per costituire una maggioranza forte, in grado di assicurare alla partecipata stabilità amministrativa, apporto di lavoro e assistenza finanziaria. Quindi, prospettive di sviluppo, a salvaguardia di un'istituzione che continua a essere – grazie alle professionalità e passione degli uomini che la guidano – il riferimento operativo per la gran parte delle Popolari in un settore delicato e strategico qual è il leasing.

L'esercizio ha rassegnato come sempre positive risultanze economiche.

Factorit spa (2,415%). Entrata ormai nel novero delle partecipate strumentali storiche della Categoria, ha acquisito un autonomo spazio nello specifico mercato. Al pari di altre realtà del credito popolare ha contribuito a migliorare l'offerta delle banche, prendendo le mosse dall'opportunità di condividere il rischio dell'attività tipica per introdurre strumenti innovativi.

La fiducia che Factorit ha saputo guadagnarsi nel tempo trova fondamento nella professionalità con cui ha operato e che ha consentito di coniugare l'aspetto finanziario con quello di servizio. L'affidabilità e la completezza delle procedure informatiche via via realizzate dalla partecipata si associano al costante aggiornamento dei prodotti e dei servizi per meglio corrispondere alle esigenze domestiche e internazionali delle controparti e soddisfare ogni settore produttivo, compresi gli enti pubblici. Particolarmente apprezzata la specializzazione conseguita nella ge-

stione dei crediti relativi a taluni settori merceologici.

L'incremento della componente di servizio, in linea con la tendenza del mercato, si esprime nella cresciuta quota dei crediti acquisiti in regime di pro soluto – e dei conseguenti ricavi da commissioni –, mentre il volume dei finanziamenti è stato oggetto di mirato contenimento. Significativo l'ampliamento del lavoro conseguente alla incorporazione di In Factor spa.

L'operatività, selettiva quanto a esposizione al rischio e a rendimento, ha permesso un turnover intorno a 8.800 milioni, che conferma la società ai primi posti della specifica classifica nazionale.

L'aggiornamento organizzativo e quello commerciale, finalizzati ad assicurare tempestività d'intervento e assistenza alla rete delle banche socie, oltre che consulenza specializzata e personalizzata alla clientela, garantiscono competitività, prospettive di solidità e sviluppo.

Il mercato del factoring è per sua natura dipendente dall'andamento economico, per cui la congiuntura in atto ha ridimensionato, rispetto alle previsioni, i consuntivi di fine anno, permettendo comunque al comparto di archiviare un esercizio in crescita. In tale contesto, Factorit ha nettamente migliorato, a fronte di elevati livelli operativi, le già positive risultanze economiche dell'esercizio precedente.

Centrosim spa (2%). Tra le prime società in Italia nell'intermediazione di valori mobiliari, la partecipata di categoria – che in dieci anni di vita ha segnato ritmi di crescita rilevanti, guadagnandosi i galloni sul campo – si è dovuta confrontare, dopo un 2000 straordinariamente proficuo, con la prolungata e intensa fase negativa dei mercati borsistici.

Nonostante il netto calo delle contrattazioni, la società ha messo in evidenza la sua capacità di tenuta e ha colto l'occasione per irrobustire le proprie strutture ed estendere l'operatività in tempo reale ai titoli esteri, attraverso un accordo con



Knight Securities International per il mercato statunitense e con altri operatori per quelli continentali.

I collaudati comparti gestioni patrimoniali e collocamento sono stati affiancati dalla più recente struttura di finanza aziendale che permette alla società di essere presente sul mercato primario tramite la fornitura di consulenza e assistenza specialistiche alle imprese nelle operazioni sul capitale e sugli assetti proprietari, sulla struttura del passivo e di finanza straordinaria. Sempre molto puntuale e ricca di contenuti l'attività di analisi e studi, sia riferita a macroargomenti e sia riservata a specifici emittenti.

L'apprezzabile sforzo attuato per svolgere un'azione propulsiva autonoma e quindi divenire sempre più attrattiva nei confronti dei soci merita una riflessione da parte delle banche che, soddisfatte della qualità e dell'economicità dei servizi resi, sono convinte di continuare ad avvalersi di Centrosim e intendono marciare coese, assicurando i volumi necessari per stare sul mercato a condizioni competitive.

L'andamento negativo delle borse, citato in esordio, al di là delle riconosciute capacità imprenditoriali degli uomini e dell'efficienza strutturale e operativa, non ha lasciato scampo, come del resto per tutti gli attori del comparto, e la circostanza ha inevitabilmente determinato una contrazione del risultato economico, comunque positivo.

Cilme spa (7,788%). Alla soglia dei tre lustri di vita – nel corso dei quali ha egregiamente conseguito, a beneficio delle banche socie, le finalità per le quali è stata costituita –, la società si conferma tra le protagoniste in campo nazionale nella gestione dei pagamenti elettronici al dettaglio, anche con modalità innovative riconducibili all'ambiente internet.

Acronimo di Consorzio Interbancario Lombardo per la Moneta Elettronica, Cilme ha registrato, nell'anno passato, un incremento superiore alle previsioni delle apparecchiature am-

ministrate – complessivamente, circa 65.000 tra POS, Remote Banking e Web Banking –, puntualmente replicato dall'aumento dei volumi intermediati e dal risultato economico. Un bel risultato, in crescita rispetto all'anno precedente nonostante la riduzione tariffaria attuata. Riscontri di tale portata non possono che poggiare sull'efficienza operativa, vale a dire – per quanto riguarda le delicate funzioni svolte dalla partecipata – sulla capacità di costante aggiornamento del supporto tecnologico.

Nel corso dell'esercizio in rassegna l'amministrazione e la dirigenza di Cilme spa sono state impegnate nell'approfondimento dell'ipotesi di fusione con Multitel spa, solida entità del settore con sede ad Anzola dell'Emilia (Bo), con la quale sono state condivise missione commerciale e strategie di crescita. L'obiettivo è di rendere quanto più efficace possibile, grazie a elevati volumi di lavoro e quindi a un'accresciuta capacità di iniziativa e di innovazione tecnologica, l'offerta nelle aree d'azione in cui le società sono tradizionalmente attive: monetica (POS, prodotti aziendali basati su carte di pagamento, pagamenti tipo mobile); electronic banking (remote banking, internet banking); e-commerce (pagamenti B2B e B2C, hosting di siti internet).

Multitel spa è stata fondata nel 1985 ed ha assunto l'attuale denominazione nel 1991, allargando nel contempo la propria compagine azionaria a importanti banche emiliane. La tipologia di attività e i volumi di lavoro sono in linea con quelli di Cilme spa e permettono, con la concentrazione, di perseguire obiettivi strategici di ampia portata.

Le Assemblee straordinarie di Cilme spa e di Multitel spa rispettivamente del 22 e del 23 corrente mese hanno approvato il progetto di fusione mediante concentrazione sulla base delle risultanze patrimoniali al 31 agosto 2001. La costituenda nuova società avrà un capitale di 6,6 milioni, rappresentato da n. 2.200.000 azioni del valore nominale unitario di 3 euro. In

forza dei rapporti di cambio, alla banca dovrebbero essere assegnate n. 111.363 azioni dell'istituenda società, pari al 5,06% del capitale della medesima.

Borsa Italiana spa (0,25%). La società, responsabile dell'organizzazione e della gestione dei mercati borsistici nazionali, si pone quale obiettivo primario il conseguimento di elevati livelli di efficienza, favorendo la liquidità e la trasparenza del mercato borsistico – cui partecipano circa 180 intermediari domestici e internazionali –, senza trascurare l'ottenimento di adeguati margini reddituali.

Ampio e completo l'ambito operativo, che consente a Borsa Italiana di competere con successo a livello europeo. Anzitutto il mercato azionario, composto dal Mercato Telematico Azionario (MTA), al cui interno si distinguono lo STAR, segmento titoli con alti requisiti, il Nuovo Mercato (NM), il Mercato dei Covered Warrant (MCW), il Mercato Ristretto, il Mercato dei Premi (MPR). Inoltre, il Mercato «After Hours» (TAH) per la negoziazione serale delle azioni del MIB 30, del MIDEX, del Nuovo Mercato e, su richiesta dell'emittente, dei covered warrant. Segue il mercato dei derivati, nelle forme IDEM, Mercato Italiano dei Derivati Azionari, e MIF, Mercato Italiano dei Derivati sui Tassi di Interesse; quindi il mercato del reddito fisso, cui fanno riferimento il MOT, Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato, e l'EuroMOT, per la negoziazione di euro obbligazioni. Quanto al Mercato Ristretto, nel quale è negoziato il nostro titolo, è stata introdotta, sul finire dell'anno, l'asta di chiusura.

In tali delicati contesti, la società provvede – puntualmente ed efficacemente – alla definizione dei requisiti e delle procedure di ammissione e di permanenza sui mercati degli emittenti e degli intermediari, alla vigilanza dei mercati stessi, alla gestione dell'informativa societaria.

Borsa Italiana spa, nell'intento di valorizzare società quotate di piccola e media capitalizzazione, accrescendone visibilità e liquidità, il 19

aprile 2001 ha avviato STAR, riservato a emittenti che soddisfino requisiti qualitativi e quantitativi maggiori rispetto a quelli richiesti per l'ammissione alla quotazione. Dal 17 settembre 2001 viene diffuso MIB STAR, indice delle azioni del segmento STAR.

In chiusura delle brevi note sull'importante ruolo della partecipata, desideriamo esprimere apprezzamento per il sito internet di Borsa Italiana spa, prezioso ed efficiente strumento di lavoro, e per il servizio di e-mail destinato agli emittenti, di cui pure noi beneficiamo.

La società ha chiuso positivamente il bilancio d'esercizio.

Società per il Mercato dei Titoli di Stato - MTS spa (0,075%). La partecipata, che gestisce la principale piattaforma elettronica europea per la negoziazione dei titoli di Stato e dei pronti contro termine, ha decisamente accresciuto la propria attività, traendo beneficio dalla rapidità con la quale i mercati finanziari hanno metabolizzato il passaggio all'euro.

In tale contesto, svolge un ruolo determinante la controllata EuroMTS Ltd, operativa sulla piazza di Londra, che si è imposta quale entità di riferimento per la contrattazione all'ingrosso dei titoli governativi europei maggiormente rappresentativi, i cosiddetti benchmark.

Con l'obiettivo di rafforzare l'azione, l'assemblea straordinaria di MTS spa del 26 novembre scorso ha deliberato di procedere all'acquisto del residuo 25% del capitale di EuroMTS Ltd., assumendone quindi il pieno controllo e ponendo le basi per la creazione di una piattaforma unica europea per la negoziazione del reddito fisso.

Intanto, i mercati domestici gestiti dalla galassia MTS, di cui quello italiano è il maggiore, si sviluppano concretamente. Dopo l'avvio dei mercati olandese, francese, belga, portoghese e di MTS Japan KK – quello giapponese è il secondo mercato mondiale dei titoli governativi –, è stata la volta di MTS German Market AG, mentre a breve verrà istituita la partecipata spagnola.



Torniamo a MTS, per dire che l'efficienza gestionale e operativa, supportata dal costante aggiornamento tecnologico, ha consentito l'incremento dei volumi negoziati dagli oltre 200 aderenti – 11.360 miliardi in titoli di Stato, più 23%, 7.100 miliardi in pronti contro termine, più 26% – e il conseguimento di positivi risultati economici.

La società, introdotto il sistema di negoziazione via internet denominato Bondvision, ha poi acquisito Coredeal, per la gestione del mercato dei titoli non governativi.

e-MID spa (1%). La società gestisce e-MID ed e-MIDER, mercati telematici organizzati per la negoziazione e il regolamento rispettivamente dei depositi interbancari e degli strumenti derivati sui tassi di interesse a breve, i cosiddetti EONIA Swap.

Fondata nel 1999 nell'ambito del processo di privatizzazione della piazza finanziaria italiana, la partecipata persegue l'obiettivo di elevare l'efficienza delle transazioni sul mercato monetario, mirando ad assumere, nel medio lungo periodo, un ruolo di riferimento a livello europeo.

Le dimensioni conseguite, già di tutto rispetto, sottendono prospettive di sviluppo: e-MID conta circa 200 aderenti, tra cui 25 primarie banche internazionali, di 12 Paesi europei; le negoziazioni giornaliere medie sono nell'ordine di 16 miliardi. Gli aderenti a e-MIDER sono una cinquantina, espressione di 10 Paesi europei; i volumi medi giornalieri delle negoziazioni ammontano a 1,6 miliardi, mentre quelli a scadenza, standardizzati a un mese, segnano 3,3 miliardi.

Con l'obiettivo di ampliare l'offerta, e-MID spa ha sottoscritto un accordo con MTS spa per consentire ai propri aderenti l'accesso alla piattaforma di negoziazione dei pronti contro termine su titoli di Stato italiani. D'intesa con Reuters, leader nel campo dell'informazione e delle tecnologie finanziarie, mira a diffondere su vasta scala, con un occhio prioritario per l'Europa, i mercati elettronici dei prodotti di tesoreria bancaria.

La vivacità operativa e la volontà di crescita, che si concretano con l'acquisizione di nuovi aderenti e l'incremento dei volumi, trovano positivo riscontro nel conto economico.

Finlombarda spa (0,405%). Chi, come noi, ha la vocazione, derivante anche dalle origini, di operare in Lombardia – la regione più ricca d'Italia, nella quale, in ogni settore, l'aspra concorrenza certamente non appiattisce l'ingegno –, sa bene qual è la dinamicità imprenditoriale dell'intera area, frutto del tradizionale e appassionato impegno di piccole e grandi famiglie che, animate dalla volontà di fare sempre di più e meglio, si tramandano il piacere del lavoro.

In tale contesto, agisce da oltre trent'anni Finlombarda spa, Finanziaria per lo sviluppo della Lombardia. In sinergia con gli istituti di credito, interviene laddove ritenuto necessario o anche solo opportuno per sostenere e promuovere lo sviluppo delle economie locali. Molteplici e qualificate le iniziative con l'obiettivo di favorire l'accesso al credito delle piccole e medie imprese; supportare progetti, pubblici e privati, diretti al miglioramento infrastrutturale nei settori della sanità, dei trasporti, dell'energia e dell'ambiente; facilitare le relazioni con Paesi esteri. Alle variegate forme di agevolazione finanziaria si aggiungono attività dirette di supporto in studi, ricerca e formazione. Le convenzioni in atto, per ora tre, riferite a specifiche Leggi Regionali e riguardanti l'accesso al credito delle imprese artigiane, lo sviluppo delle imprese minori e le politiche regionali del lavoro e dei servizi per l'impiego, vivificano la nostra partecipazione in Finlombarda. Una dimostrazione in più del legame con l'azionista di riferimento Regione Lombardia, istituzione della quale abbiamo l'onore di essere cotesorieri e che ospita, dal lontano 11 aprile 1983, una nostra agenzia nella sede del «Pirellone».

I risultati economici sono positivi.

Banca Popolare Etica scarl (0,232% ex 0,289%). La partecipazione al capitale di Banca Etica va oltre l'impiego finanziario e il puro signi-

ficato funzionale e si inquadra nella condivisione dei principi e delle finalità che hanno portato alla costituzione del primo e tuttora unico istituto di credito nazionale a dichiarata matrice etica.

Lo spirito di mutualità e cooperazione, elemento fondante del movimento popolare, viene esaltato dalle finalità di Banca Etica – che è per l'appunto Banca Popolare per eccellenza – realizzandosi nell'esclusiva destinazione dei fondi raccolti al finanziamento di attività a elevata valenza sociale. Più specificamente, occorre dire che il risparmiatore ha facoltà di determinare quale ambito del cosiddetto «terzo settore» sostenere, designando tra: cooperazione sociale e volontariato organizzato; associazioni ambientaliste e agricoltura biologica; cooperazione allo sviluppo del terzo mondo; commercio equo e solidale; iniziative culturali.

La banca si sta gradualmente affermando, sospinta da una compagine prossima ai 18.000 soci, asse portante delle oltre 70 Circostrizioni spontaneamente sorte sull'intero territorio nazionale. Di qui la forza propulsiva, pure alimentata da importanti accordi con istituzioni associative nazionali e internazionali, che ha permesso alla raccolta e agli impieghi di conseguire nell'esercizio un rilevante incremento.

Quanto alla struttura distributiva tradizionale, insieme con la sede di Padova operano quattro filiali e altrettanti uffici di promozione finanziaria, di cui tre avviati nel 2001. Siamo ben lieti di mettere a disposizione della Consorella la nostra rete di sportelli, quale supporto territoriale all'attività di raccolta e per le esigenze logistiche di soci e clienti. Con la costituzione e l'avvio, previsto nel corrente esercizio, di Etica SGR spa, società di gestione del risparmio, la partecipata si prefigge il collocamento di fondi comuni di investimento a contenuto etico.

Nel 2002 la banca si propone di incrementare sensibilmente il capitale sociale, per sostenere il processo di sviluppo intrapreso, e quindi la crescita degli aggregati patrimoniali della strut-

tura. La sottoscrizione di nuove azioni, sempre possibile in quanto il capitale è variabile, ha determinato la riduzione della nostra percentuale di possesso.

Siamo vicini agli uomini di Banca Etica che, con un'attenzione particolare ai costi di gestione e il dovuto equilibrio nell'erogazione del credito, conducono proficuamente un'impresa dai contenuti innovativi e altamente solidaristici, nell'intento anche di recuperare il senso della vita sociale, l'amore per i valori civili e morali che sono poi a tutela del bene comune. La consorella ha confermato pure quest'anno risultati economici positivi.

Consorzio Cassamarca (6,286%). Promosso da SO.GE.M.I. spa – Società per l'impianto e l'esercizio dei mercati annonari all'ingrosso di Milano – e costituito nel 2000, il Consorzio si pone l'obiettivo di informatizzare, tramite soluzioni innovative, la gestione dei pagamenti inerenti all'attività di negoziazione delle merci. La partecipazione della banca è correlata alla presenza di un'avviata nostra filiale all'interno dell'Ortomercato di Milano.

Nell'esercizio in rassegna è proseguita la fase progettuale dell'iniziativa. La necessità di contemperare le esigenze plurime dei vari attori ha rallentato quella attuativa finalizzata alla realizzazione dell'infrastruttura tecnologica per la quale il Consorzio è stato fondato.

Il Gruppo «Arca»

Arca SGR spa (4,816% ex 4,815%). La partecipata mantiene il quarto posto nazionale per patrimonio gestito e primeggia nella classifica stilata sulla base dei risultati pluriennali. La bolle speculativa dei titoli della new economy non ha intaccato la nostra Arca che, forte dei propri equilibrio e professionalità, non ha mai perso il senso della misura. Una linea chiara, univoca e

ficato funzionale e si inquadra nella condivisione dei principi e delle finalità che hanno portato alla costituzione del primo e tuttora unico istituto di credito nazionale a dichiarata matrice etica.

Lo spirito di mutualità e cooperazione, elemento fondante del movimento popolare, viene esaltato dalle finalità di Banca Etica – che è per l'appunto Banca Popolare per eccellenza – realizzandosi nell'esclusiva destinazione dei fondi raccolti al finanziamento di attività a elevata valenza sociale. Più specificamente, occorre dire che il risparmiatore ha facoltà di determinare quale ambito del cosiddetto «terzo settore» sostenere, designando tra: cooperazione sociale e volontariato organizzato; associazioni ambientaliste e agricoltura biologica; cooperazione allo sviluppo del terzo mondo; commercio equo e solidale; iniziative culturali.

La banca si sta gradualmente affermando, sospinta da una compagine prossima ai 18.000 soci, asse portante delle oltre 70 Circoscrizioni spontaneamente sorte sull'intero territorio nazionale. Di qui la forza propulsiva, pure alimentata da importanti accordi con istituzioni associative nazionali e internazionali, che ha permesso alla raccolta e agli impieghi di conseguire nell'esercizio un rilevante incremento.

Quanto alla struttura distributiva tradizionale, insieme con la sede di Padova operano quattro filiali e altrettanti uffici di promozione finanziaria, di cui tre avviati nel 2001. Siamo ben lieti di mettere a disposizione della Consorella la nostra rete di sportelli, quale supporto territoriale all'attività di raccolta e per le esigenze logistiche di soci e clienti. Con la costituzione e l'avvio, previsto nel corrente esercizio, di Etica SGR spa, società di gestione del risparmio, la partecipata si prefigge il collocamento di fondi comuni di investimento a contenuto etico.

Nel 2002 la banca si propone di incrementare sensibilmente il capitale sociale, per sostenere il processo di sviluppo intrapreso, e quindi la crescita degli aggregati patrimoniali della strut-

tura. La sottoscrizione di nuove azioni, sempre possibile in quanto il capitale è variabile, ha determinato la riduzione della nostra percentuale di possesso.

Siamo vicini agli uomini di Banca Etica che, con un'attenzione particolare ai costi di gestione e il dovuto equilibrio nell'erogazione del credito, conducono proficuamente un'impresa dai contenuti innovativi e altamente solidaristici, nell'intento anche di recuperare il senso della vita sociale, l'amore per i valori civili e morali che sono poi a tutela del bene comune. La consorella ha confermato pure quest'anno risultati economici positivi.

Consorzio Cassamarca (6,286%). Promosso da SO.GE.M.I. spa – Società per l'impianto e l'esercizio dei mercati annonari all'ingrosso di Milano – e costituito nel 2000, il Consorzio si pone l'obiettivo di informatizzare, tramite soluzioni innovative, la gestione dei pagamenti inerenti all'attività di negoziazione delle merci. La partecipazione della banca è correlata alla presenza di un'avviata nostra filiale all'interno dell'Ortomercato di Milano.

Nell'esercizio in rassegna è proseguita la fase progettuale dell'iniziativa. La necessità di contemperare le esigenze plurime dei vari attori ha rallentato quella attuativa finalizzata alla realizzazione dell'infrastruttura tecnologica per la quale il Consorzio è stato fondato.

Il Gruppo «Arca»

Arca SGR spa (4,816% ex 4,815%). La partecipata mantiene il quarto posto nazionale per patrimonio gestito e primeggia nella classifica stilata sulla base dei risultati pluriennali. La bolle speculativa dei titoli della new economy non ha intaccato la nostra Arca che, forte dei propri equilibrio e professionalità, non ha mai perso il senso della misura. Una linea chiara, univoca e



consolidata, alla distanza paga e l'elevata qualità del rapporto rischio rendimento ne dà conto. La conquistata fiducia, indispensabile per coloro che si assumono l'onere di gestire denaro altrui, consente di assolvere, pure nei momenti critici, il delicato mandato conferito dai risparmiatori.

Il confronto tra l'avvaloramento delle quote dei diversi fondi comuni di investimento curati da Arca SGR spa e i cosiddetti benchmark registra nell'esercizio in commento numerosi segni positivi a favore della società. Ciò non ha evidentemente permesso ai comparti azionari e bilanciati di sfuggire ai pesanti arretramenti delle Borse mondiali. I miracoli non sono riusciti a nessuno, anche se in chiusura d'anno, rientrata la volatilità entro limiti fisiologici, vi è stato un ritorno sui fondi a contenuto azionario. Per contro, il settore obbligazionario ha ritrovato dignità, non tanto e non solo per i rendimenti – comunque discreti in rapporto all'inflazione –, ma sopra tutto per la capacità di salvaguardia del capitale.

Passati i tempi in cui l'investimento in Borsa attirava piccoli e grandi risparmiatori, pure sulla spinta di un tam tam a volte incontrollato, nel 2001 il risparmio gestito ha subito una sensibile contrazione patrimoniale e la tendenza ha coinvolto anche la nostra SGR.

In attesa di tempi migliori, gli uomini di Arca, cui non difettano capacità di inventiva e volontà di mettersi in gioco, hanno fra l'altro promosso ArcaMultiFondo – nuovo fondo di fondi multicomparto ad accumulazione –, che affianca ArcaCinqueStelle e pone la partecipata ai vertici nazionali dello specifico settore. Il prodotto, strumento di punta della scuderia, investe in quote di organismi di investimento collettivo del risparmio; i sei comparti che lo compongono si differenziano per la crescente percentuale di capitale di rischio in essi contenuta.

Il fondo pensione complementare aperto «Arca Previdenza», ora disponibile anche nella

forma di piano previdenziale individuale, continua a beneficiare dell'apprezzamento del pubblico e mantiene salda la seconda posizione nazionale della specifica graduatoria. Il comparto – ancora largamente al di sotto dei livelli di gradimento conseguiti nei Paesi industrializzati – attende forte impulso dalla più volte annunciata riforma del settore previdenziale.

La partecipata – le cui risultanze economiche sono positive – ha provveduto nell'esercizio ad aumentare il capitale sociale da euro 20.658.400 a euro 50.000.000, di cui una prima parte gratuita fino a euro 45.000.000 e la restante a pagamento, al valore nominale, interamente sottoscritta. Il rafforzamento dei mezzi propri è correlato a un piano pluriennale di investimenti strutturali e all'esigenza di mantenere su livelli ottimali i requisiti patrimoniali di Vigilanza.

Arca Merchant spa (11,604% ex 10,239%). Fondata nel 1987, è stata testimone dell'evoluzione del sistema imprenditoriale nazionale, impegnato a sostenere il processo di integrazione europea e quindi le crescenti possibilità di internazionalizzare gli affari.

Scopo sociale quello di aiutare le piccole e medie aziende a ricercare le soluzioni finanziarie idonee a garantire un equilibrato sviluppo strutturale, al fine di operare sui mercati di riferimento in modo competitivo e proficuo.

In tale ottica si inquadra e si diffonde gradualmente l'attività cosiddetta di private equity, propria del gruppo Arca Merchant spa e dei fondi chiusi mobiliari allo stesso appartenenti, con la quale, tramite combinazioni sul capitale di rischio di imprese non quotate – essenzialmente: assunzione di partecipazioni, sottoscrizione di aumenti di capitale riservati e di obbligazioni convertibili – vengono conferite le risorse necessarie per la realizzazione di predefiniti piani di sviluppo. Naturalmente, finalità diretta della merchant o del fondo è la dismissione dell'interessenza con il conseguimento di un utile, mentre indirettamente il

beneficio va all'azienda interessata e quindi al sistema economico.

La partecipata, che agisce in stretta correlazione con le proprie controllate Arca Merchant International SA, veicolo per l'operatività in ambito internazionale, e Arca Impresa Gestioni SGR spa, titolare dei fondi mobiliari chiusi Arca Impresa e Arca Impresa 2000, svolge al meglio la specifica e delicata funzione di merchant banking, tanto da essere tra i primi attori nazionali del settore per valore di operazioni complessivamente generate.

Nell'intento di allargare gli orizzonti operativi e valorizzare il patrimonio di risorse e di competenze maturate sul campo, Arca Sim spa, interamente controllata da Arca Merchant spa, ha richiesto e ottenuto – con provvedimento dell'Organo centrale di vigilanza del 23 agosto 2001 – l'autorizzazione allo svolgimento dell'attività bancaria con decorrenza 1° ottobre 2001, sotto la denominazione di Arca Banca di Investimenti Mobiliari spa, in breve Arca BIM spa. Sono in atto operazioni di riassetto societario che, mantenendo inalterata la compagine azionaria pure relativamente alle quote di possesso, mirano a una migliore definizione dei ruoli all'interno del gruppo. L'operatività sarà principalmente rivolta alla negoziazione finanziaria, alla gestione di patrimoni, alla partecipazione a consorzi di garanzia e collocamento, alla finanza aziendale.

L'incremento dell'interessenza in Arca Merchant spa, riveniente da un riassetto proprietario, attesta la considerazione verso la società, cui la banca non ha mai fatto mancare il sostegno; inoltre, sottende l'auspicio che tra i compagni di viaggio in unità d'intenti si possa pervenire a una stabilità di governo, tale da garantire il proficuo sviluppo della partecipata e del neonato istituto di credito, le cui potenzialità di mercato sono realmente concrete.

I positivi risultati economici danno ragione della professionalità degli uomini che, con passione e intelligenza, operano nelle società del gruppo.

Arca Vita spa (17,503% ex 16%). È l'espressione di un Gruppo assicurativo di Banche Popolari, che si occupa di bancassicurazione dalla seconda metà degli anni ottanta e integra, in modo complementare e sinergico, il canale bancario tradizionale.

Nata nel 1987, Arca Vita ha operato intensamente e bene qualificando l'offerta nell'interesse delle banche collocatrici. Per dare attuazione all'ambizioso progetto, si è data via via una struttura, anche societaria. Il successo commerciale si rispecchia nella posizione conquistata nelle graduatorie nazionali di settore, fino a pochi anni addietro dominio esclusivo delle grandi compagnie.

Gli ambiti operativi sono molteplici. Mentre la partecipata e l'irlandese Arca Vita International Ltd si occupano del ramo vita, sempre più ricco di contenuti finanziari, Arca Assicurazioni, di seguito autonomamente commentata, è attiva nel ramo danni. Arca Direct Assicurazioni srl e Arca Network Sim spa provvedono all'intermediazione dell'intera gamma di prodotti rispettivamente via internet e tramite negozi finanziari affidati a promotori. Supportano l'azione Arca Inlinea srl, che governa il call center di Gruppo e i cui indicatori di efficienza sono costantemente monitorati, e GAA Services Ltd che fornisce servizi inerenti alla gestione e all'amministrazione delle polizze unit linked.

Il fervore degli uomini di Arca Vita spa, protesi a estendere il raggio d'azione, non ha purtroppo consentito di sfuggire alle ripercussioni, anche emotive, degli andamenti negativi dei mercati borsistici, per cui la produzione ne ha risentito.

Arca Vita spa, il cui risultato economico si conferma positivo, ha perfezionato con successo la terza e ultima parte dell'aumento del capitale sociale a suo tempo deliberato. La crescita dell'interessenza detenuta dalla banca – attestazione di vicinanza alla società e della valenza del rapporto di collaborazione – consegue alla sottoscrizione di azioni inoptate e all'esercizio della



prelazione statutaria relativamente ad azioni cedute da altro socio.

Arca Assicurazioni spa (7,093% ex 7,043%). Braccio operativo nel ramo danni del Gruppo Arca Vita, dal quale riceve assistenza e servizi, amplia viepiù gli ambiti di copertura.

Originariamente, la società si è attivata nei segmenti maggiormente redditizi, ma con prospettive di sviluppo a medio/lungo termine. Ci riferiamo alle polizze In CASA, incendio dell'abitazione e furto del contenuto; In FAMIGLIA, danni provocati involontariamente a terze persone; In SALUTE, pagamento di una diaria giornaliera in caso di degenza. La successiva offerta, sempre allo sportello, di In AUTO, polizza responsabilità civile e danni accessori per gli autoveicoli, ha consentito di assumere rapidamente considerevoli dimensioni.

Il lancio di In AUTO, il cui successo commerciale è andato al di là delle aspettative, ha dovuto fare i conti con il prolungato blocco delle tariffe che ha penalizzato il conto economico della partecipata.

Nell'ottica di migliorare l'equilibrio del portafoglio a favore di segmenti diversi dall'auto, è stata favorevolmente valutata l'opportunità di estendere l'azione ai rami credito e cauzione. La necessaria autorizzazione dell'ISVAP – Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo – è stata rilasciata con provvedimento n. 1.982 del 5 dicembre 2001.

Si confida che con il progressivo riequilibrio dei segmenti di danno assicurati, la società possa migliorare i risultati, pervenendo al pareggio economico.

Riconosciute ad Arca Assicurazioni vivacità operativa e prospettive di sviluppo, abbiamo partecipato, senza indugio, al riparto del pacchetto azionario ceduto da altro socio.

B. & A. Broker spa (14,286%). Società di consulenza e brokeraggio assicurativo nell'interesse delle banche socie, di aziende e di enti, provvede all'analisi dei rischi cui le imprese sono esposte.

L'obiettivo è quello di trasferirli al comparto assicurativo, cogliendo le migliori combinazioni tra livello di copertura e prezzo corrisposto.

La proposta di soluzioni assicurative personalizzate da parte di specialisti riscuote il crescente interesse delle aziende. Il tasso di sviluppo dell'attività di brokeraggio, ben superiore a quello del mercato assicurativo, conferma il gradimento.

La partecipata registra per il secondo anno, quarto dalla costituzione, un risultato economico positivo e, grazie alle comprovate professionalità di cui dispone e al costante rafforzamento della struttura organizzativa e commerciale, è in condizione di acquisire nuova clientela e quindi di ulteriormente affermarsi. Decisivo in tal senso l'apporto delle banche socie che, con le rispettive reti di filiali, operano su territori ricchi di solide realtà imprenditoriali.

Il servizio erogato tramite B. & A. Broker spa completa convenientemente l'offerta assicurativa della banca.

Non funzionali:

AvioValtellina spa (8,226% ex 11,029%). In un panorama provinciale nel quale il sistema dei trasporti, oltre a non evidenziare miglioramenti, mostra nuove incrinature – basti pensare che il cronico ritardo dei treni da e per Milano è stato, per così dire, risolto ufficializzando il maggiore tempo di percorrenza –, l'aviosuperficie di Caiolo, gestita dalla partecipata, ha compiuto qualche apprezzabile progresso strutturale.

Gli interventi, pure nell'ambito delle previsioni della Legge Valtellina, hanno consentito il prolungamento della pista a 1.050 metri e la realizzazione della nuova piazzola per gli elicotteri. Le migliori garantiscono adeguati standard di sicurezza per l'atterraggio e il decollo di aeromobili ad ala fissa e l'operatività del servizio di elisoccorso anche nelle ore notturne. Altri interventi, eseguiti e programmati, riguardano il completamento degli impianti meteo, radio e antincendio. Purtroppo, i limiti ambientali e le vigenti norma-

tive impediscono all'impianto di assumere le funzionalità e svolgere il ruolo di aeroporto. Auspichiamo almeno che l'attività commerciale possa gradualmente affiancare quella di servizio con elicotteri, attività produttive che ben possono convivere con quelle di volo turistico e sportivo.

Grazie a quest'ultimo, da diversi anni Caio-lo è scelto dai piloti tedeschi per la sua posizione orografica, unica nell'arco alpino: un po' come dire che la Valtellina si esporta a livello europeo anche attraverso il volo a vela. E gli appassionati sono veramente tanti: nei fine settimana i cieli della nostra valle sono davvero molto trafficati.

La riduzione dell'interessenza consegue all'aumento di capitale a suo tempo deliberato e riservato ad azionista della componente pubblica. Le risultanze economiche d'esercizio sono positive.

Spluga Domani spa (1,49%, ex 1,621%). La società, che piace ricordare per la realizzazione di Sky Express, funicolare sotterranea che collega Campodolcino a Motta, gestisce quasi tutti gli impianti di risalita e di innevamento della ski area della Valle Spluga.

La ferma volontà di crescita e un innevamento più che buono hanno consentito alla partecipata di compiere significativi passi verso l'equilibrio economico. Attestano la tendenza il miglioramento del risultato dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2001, sebbene ancora negativo, e il marcato incremento del volume d'affari.

Gli investimenti effettuati hanno riguardato l'affinamento delle piste, gli impianti di innevamento artificiale a supporto, l'indispensabile accoglienza in quota con i ristori Larici e Val di Lei; quelli pianificati mirano a rafforzare l'offerta, con l'obiettivo primario di accrescere il fatturato.

Il forte impulso di Spluga Domani per il rilancio della Valchiavenna ha favorito iniziative collaterali. La sistemazione di tre tornanti della tratta Chiavenna-Campodolcino, in località Gallivaggio, permette ora il transito degli automezzi turistici di maggiori dimensioni, con evi-

denti benefici logistici che si riverberano nell'aumento delle presenze. La costituzione di uno specifico consorzio si prefigge di coordinare e migliorare la ricettività tramite la locazione di appartamenti.

Grazie alla correttezza degli indirizzi amministrativi e gestionali, all'impegno di coloro che vi lavorano e al cospicuo impiego di risorse attuate e programmate, la società sta ricevendo il consenso e il determinato appoggio, da noi più volte auspicato, anche degli enti locali.

Sul finire d'anno la Comunità Montana della Valchiavenna ha reso pubblica la volontà di procedere all'acquisto dell'avveniristico Sky Express. Il ricavato della transizione – circa 12 milioni di euro, rivenienti da una contribuzione regionale – permetterà un migliore equilibrio patrimoniale e finanziario, quindi economico, creando i presupposti per altri investimenti strumentali.

Gli sforzi della partecipata sono evidenti e meritano la convinta attenzione, insieme alla parte pubblica, di tutte le realtà economiche che dal turismo, fondamentale ricchezza delle nostre Valli, traggono profitto. Per quanto ci riguarda, continuiamo, fiduciosi, a prestare il sostegno.

Società di Sviluppo Locale spa (5,714%). La partecipata, che si propone di attuare iniziative volte a favorire lo sviluppo economico della provincia di Sondrio, ha trascorso un altro esercizio alla ricerca del proprio ruolo. Se da un lato gli sbocchi operativi stentano a emergere, dall'altro affiorano perplessità relativamente alla limitata dotazione finanziaria a disposizione e quindi alla possibilità di conseguire l'oggetto sociale.

Non possiamo che auspicare, al di là dei diversi indirizzi d'intervento che sembrano esprimere soci pubblici e soci privati, linee d'azione sensate, concrete e attuabili, alle quali siamo pronti a dare il nostro convinto appoggio.

AEM spa (0,333%). Percentualmente contenuta, ma significativa nel valore, la partecipazione, oltre a rappresentare un solido investimento finanziario, esprime il riconoscimento e



il legame della banca nei confronti della società. Riconoscimento per l'importante ruolo che AEM storicamente svolge nell'economia della provincia di Sondrio, in termini occupazionali, industriali e culturali; legame per l'altrettanto storico rapporto di amicizia e di lavoro, cui attribuiamo il privilegio di essere presenti con una nostra agenzia presso la sede sociale di corso Porta Vittoria a Milano, fin dal 1980.

Non vogliamo tediare con approfondimenti di ordine patrimoniale ed economico, essendo la società quotata nel selezionato novero del Mib 30 e quindi sotto la lente di analisti ben più qualificati di noi; inoltre, tenuta a informare dei risultati di bilancio, a oggi non disponibili relativamente all'esercizio 2001, nel rispetto di precise formalità. Resta il fatto di una solidità strutturale a tutto tondo.

AEM spa – al suo secondo secolo di vita – è a capo di un efficiente Gruppo multiutility, impegnato nei settori dell'energia elettrica, del gas naturale e delle telecomunicazioni. L'incremento della capacità produttiva – cui è confacente l'avvio della nuova centrale a ciclo combinato di Cassano d'Adda – si sposa, in una visione strategica, con quello della rete di distribuzione.

Nell'ambito del liberalizzato mercato energetico nazionale, la società ha le carte in regola per nuove affermazioni. Ne è comprova l'adesione al consorzio Edipower, per concorrere all'acquisto di Eurogen, importante società per la produzione di energia elettrica, oggetto di cessione da parte di Enel spa.

In Valtellina, AEM ha avviato da qualche anno un ambizioso piano di investimenti nei propri impianti idroelettrici, per la gran parte realizzati nella prima metà del secolo scorso. Gli interventi sono finalizzati all'incremento della potenza installata – centrali di Premadio e di Grosio – e al miglioramento della regolazione di sistema. Assolve quest'ultimo obiettivo il nuovo canale Viola, imponente opera in corso di realizzazione in alta Valle, nel rispetto dell'ambiente.

La storia di AEM, che non possiamo disgiungere da quella della Valtellina, richiama le tappe del progresso economico e sociale del Paese. Oggi più di ieri esprime un impegno forte. Insieme alla solidità costruita con il lavoro, pure di tanti convalligiani, e con le opere di amministratori avveduti e intraprendenti, costituisce garanzia per il futuro equilibrato sviluppo. Per questo consideriamo stabile la partecipazione nella società.

Teleriscaldamento - CoGENERAZIONE Valcamonica, Valtellina-Valchiavenna spa (2,302%). Le positive risultanze dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2001 e il contenuto della relazione degli Amministratori presentati all'assemblea ordinaria e straordinaria dei soci del 17 novembre ultimo scorso, permettono di affermare che la gestione della partecipata è concretamente e positivamente avviata. Confortano inoltre le prospettive: l'utile di bilancio e il significativo ammontare del fatturato sono infatti accompagnati dalla crescente estensione delle reti di Tirano e di Sondalo e, sopra tutto, dal numero di allacciamenti attivati e richiesti, in misura nettamente superiore alle previsioni. Le finalità per le quali la società è stata costituita, e che noi abbiamo condiviso, sono in via di concreta realizzazione. A opera avviata viene spontaneo affermare che è stata un po' come la scoperta dell'acqua calda. Comunque, un buon viatico per gli esercizi a venire.

Il funzionamento degli impianti per la produzione e la distribuzione di energia alternativa proveniente dalla combustione di masse biologiche di scarto di natura legnosa, il cosiddetto cippato, conferma la valenza ambientale dell'iniziativa. Ai benefici derivanti dalla pulizia dei boschi e dall'utilizzo di materiale altrimenti di scarico, si aggiungono il risparmio di gasolio, la correlata riduzione delle emissioni di anidride carbonica e il possibile impiego in agricoltura, quale fertilizzante, delle ceneri. La recente situazione di rilevante inquinamento atmosferico ci fa dire che non è cosa da poco.

La società ha allo studio altri progetti di teleriscaldamento relativi a centri abitati e a singole strutture di grandi dimensioni.

**PARTECIPAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI,
DEI SINDACI E DEL DIRETTORE GENERALE**

Nome e cognome	Società partecipata	N. azioni possedute al 31/12/2000		N. azioni assegnate e acquistate nel 2001		N. azioni vendute nel 2001		N. azioni possedute al 31/12/2001	
		Possesso Diretto	Possesso Indiretto	Possesso Diretto	Possesso Indiretto	Possesso Diretto	Possesso Indiretto	Possesso Diretto	Possesso Indiretto
Amministratori									
PIERO MELAZZINI	Banca Popolare di Sondrio scarl	52.500	12.308	52.500	12.308	–	–	105.000	24.616
SALVATORE BONOMO	Banca Popolare di Sondrio scarl	11.025	10.425	10.975	10.575	–	–	22.000	21.000
ALDO BALGERA	Banca Popolare di Sondrio scarl	58.752	6.315	63.752	6.316	–	–	122.504	12.631
GIANLUIGI BONISOLO	Banca Popolare di Sondrio scarl	1.180	590	1.180	484	–	–	2.360	1.074
ALBERTO CREDARO	Banca Popolare di Sondrio scarl	600	2.400	600	2.400	–	–	1.200	4.800
GIUSEPPE FONTANA	Banca Popolare di Sondrio scarl	100.000	–	100.000	–	–	–	200.000	–
MARIO GALBUSERA	Banca Popolare di Sondrio scarl	1.200	1.200	1.200	1.200	–	–	2.400	2.400
CARLO GRASSI	Banca Popolare di Sondrio scarl	200	40.600	200	40.600	–	–	400	81.200
NICOLÒ MELZI DI CUSANO	Banca Popolare di Sondrio scarl	16.500	450	16.500	450	–	–	33.000	900
ALDO ROSSI	Banca Popolare di Sondrio scarl	15.000	15.000	15.000	15.000	5.000	–	25.000	30.000
RENATO SOZZANI	Banca Popolare di Sondrio scarl	7.530	7.530	7.530	7.530	–	–	15.060	15.060
	Pirovano Stelvio spa	8.000	–	–	–	–	–	8.000	–
LINO ENRICO STOPPANI	Banca Popolare di Sondrio scarl	7.500	4.500	7.500	5.000	–	–	15.000	9.500
MARIO TESTORELLI	Banca Popolare di Sondrio scarl	6.028	3.765	6.028	3.766	–	–	12.056	7.531
BRUNO VANOSSI	Banca Popolare di Sondrio scarl	12.535	14.737	12.535	14.737	–	–	25.070	29.474
FRANCESCO VENOSTA	Banca Popolare di Sondrio scarl	5.344	270	7.344	270	–	–	12.688	540
Collegio sindacale									
EGIDIO ALESSANDRI	Banca Popolare di Sondrio scarl	500	375	409	306	–	–	909	681
PIERGIUSEPPE FORNI	Banca Popolare di Sondrio scarl	3.040	7.430	3.040	7.430	–	–	6.080	14.860
ROBERTO SCHIANTARELLI	Banca Popolare di Sondrio scarl	5.600	–	7.600	–	–	–	13.200	–
GIULIANO ORSINI (*)	Banca Popolare di Sondrio scarl	500	10.100	500	11.100	1.000	–	–	21.200
MARIO VITALI	Banca Popolare di Sondrio scarl	8.000	1.500	9.000	1.500	–	–	17.000	3.000
Direttore generale									
MARIO ALBERTO PEDRANZINI	Banca Popolare di Sondrio scarl	4.975	–	5.025	–	–	–	10.000	–

(*) Deceduto in data 12 novembre 2001.



La nota integrativa riporta le informazioni di Legge riferite ai rapporti con le società del Gruppo. In particolare, nella tabella «Attività e passività verso imprese del gruppo» sono indicate attività per 17,17 milioni e passività per 1,24 milioni. Inoltre, le garanzie rilasciate nei confronti della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, ammontanti a 0,51 milioni.

Le relazioni con parti correlate rientrano nella normale operatività della banca e sono regolate a condizioni di mercato oppure, in assenza di idonei parametri, sulla base dei costi sostenuti.

I rapporti infragruppo rientrano nell'usuale operatività della banca e riguardano relazioni di corrispondenza per servizi resi o di conti di deposito, oppure di sostegno finanziario all'attività svolta nei diversi settori di competenza.

Non sono state effettuate operazioni atipiche o inusuali, ovvero in grado di incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della banca.

In applicazione dell'articolo 79 della deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificata e integrata, l'apposito prospetto riporta le partecipazioni detenute nella banca e nelle società dalla stessa controllate dagli Amministratori, dai Sindaci e dal Direttore generale, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie e per interposta persona, ivi comprese quelle detenute dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori.

SERVIZIO INTERNAZIONALE

Da un estremo all'altro. È il moto del pendolo, ma anche espressione del linguaggio comune, in un'accezione spesso negativa. Per applicarla in senso positivo parliamo del servizio internazionale della nostra banca. Sorta in un territorio abbastanza chiuso e a lungo isolato, si è aperta,

con l'aprirsi della struttura interna, e via via con l'espansione aziendale che ha press'a poco coinciso con il progresso tecnologico, ai rapporti con l'estero, guadagnandosi posizioni di rilievo e quote di lavoro proporzionalmente assai superiori a quelle detenute sul mercato interno. Insomma, messo il becco fuori dal nido protettivo dei nostri monti, abbiamo avuto intuito e perspicacia, dispiegando le ali e raggiungendo ben presto mete insperate.

È così maturata la capacità di rapportarsi con realtà decisamente diverse, più ampie ed evolute rispetto a quella di tradizionale appartenenza. Per i nostri uomini è stata e continua a essere un'esperienza preziosa per conoscere meglio il mondo.

Nei nostri viaggi di là dai monti e oltre mare – viaggi che, per la rilevanza degli operatori via via conosciuti e con cui abbiamo stretto relazioni d'affari, ricordano un poco quelli di Gulliver, protagonista dei viaggi in vari paesi lontani –, non abbiamo mai perso di vista la nostra funzione: far crescere con noi l'economia dei territori d'origine. Di qui, la volontà forte e decisa di proporre e mettere a disposizione dei clienti, in primis delle aziende interessate a nuove esperienze, tutte le opportunità offerte dai mercati esteri, quanto a occasioni di lavoro e a nuove forme di finanziamento.

È l'oscillazione del pendolo che torna al suo punto d'origine; è soprattutto l'impegno che caratterizza ormai da decenni la nostra azione, con non poche e non piccole soddisfazioni. La maggiore è nel constatare come giorno per giorno si accresca il numero di coloro che ci riservano lavoro e fiducia.

Il progressivo cadere delle tante barriere che in passato ostacolavano i rapporti economici fra le varie aree e la crescente affermazione di elementi di unificazione – per noi europei è la stagione dell'euro, ma non va dimenticato un fatto epocale quale la recentissima adesione della Cina al WTO, cui si è aggiunta pure la «parente» Taiwan –

avvalorano la scelta di dedicare grande attenzione e maggiori risorse al nostro servizio internazionale. A esso il compito di orientarci nell'inarrestabile processo di allargamento del mercato, qualificando l'assistenza prestata alla clientela con apporti di respiro internazionale. È il ruolo che spetta a chi conosce a fondo le regole dei mercati mondiali e ogni giorno mastica gli idiomi del globo. Parlare sempre più e sempre meglio le lingue è passaporto indispensabile per essere davvero cittadini del mondo. Ai nostri giovani il compito di riempirlo di visti.

In questa più ampia prospettiva, anche l'evoluzione della nostra economia assume un significato insolito e impegnativo, un'economia bisognosa di inserirsi sempre più a fondo in mercati sempre più vasti. Da qui il nostro costante e vigoroso impegno. Da qui una banca, come la nostra, elastica e tenace, agile e decisa. Questa è la convinzione che ci guida nell'amministrare l'azienda.

Il miglioramento qualitativo delle prestazioni; la ricerca di nuovi rapporti con una clientela estesa dai privati agli operatori istituzionali; il sostegno alle imprese sui mercati internazionali; l'ampliamento della proposta commerciale sono stati i punti cardinali del nostro cammino. Il quadrante ci ha visti muovere con dinamismo e decisione, sospinti da una voglia di fare che trae alimento da sé stessa.

La qualità ha avuto il sigillo annuale, apposto dal primario ente Det Norske Veritas sulle procedure e i prodotti già certificati ISO 9002. Piace peraltro sottolineare che è stato anzi tutto il mercato, giudice unico e perciò stesso inappellabile, a sentenziare ancora una volta a nostro favore. Le indagini sulla soddisfazione della clientela svolte nell'esercizio hanno attestato l'elevato gradimento dei nostri servizi da parte dei fruitori.

I nuovi prestigiosi rapporti avviati con primari operatori internazionali dimostrano l'efficacia dell'azione di sviluppo.

L'assistenza alle imprese nel delicato processo di internazionalizzazione è proseguita in coerenza con le iniziative avviate negli anni scorsi, naturalmente potenziate e arricchite.

L'accordo di collaborazione siglato con Simest spa – finanziaria di sviluppo e promozione dell'attività delle imprese italiane all'estero, controllata dal Ministero del Commercio con l'Estero – è entrato nella fase operativa. Formato adeguatamente nostro personale, sono stati organizzati incontri con la clientela interessata alle specifiche tematiche.

Pure con SACE, agenzia assicurativa pubblica per il commercio con l'estero, la collaborazione è stata intensa e proficua, permettendo di confermare ai nostri esportatori crediti documentari relativi a Paesi problematici, senza l'assunzione in proprio di particolari rischi.

Di rilievo la convenzione Trade Facilitation Program (Programma di Facilitazioni per il Commercio), sottoscritta nella scorsa primavera a Londra con la BERS, ente sovranazionale sorto nel 1991 grazie all'intervento di 60 Paesi, dell'Unione Europea e della Banca Europea degli Investimenti, con lo scopo di favorire la ricostruzione e lo sviluppo dell'est europeo. L'accordo prevede il rilascio da parte della BERS di garanzie a favore di banche di venti Stati dell'Europa centro-orientale, al fine di coprire gli impegni – lettere di credito e fidejussioni comprese – assunti in relazione all'attività mercantile della loro clientela. Un'occasione in più per introdurci in mercati accreditati di interessanti prospettive.

Sul fronte dell'Unione Europea, Coopéracion Bancaire pour l'Europe Geie e il suo braccio operativo CBE Service Sprl hanno svolto al meglio il loro ruolo informativo e consulenziale. Guide indispensabili e sicure, hanno permesso alle aziende di farsi largo nella babele burocratica di leggi, norme, provvedimenti e regolamenti per accedere ai programmi e ai finanziamenti comunitari, nonché di partecipare alle gare d'appalto internazionali. Gli studi monografici realizzati –

Servizio internazionale



Il progressivo cadere delle tante barriere che in passato ostacolavano i rapporti economici fra le varie aree e la crescente affermazione di elementi di unificazione avvalorano la scelta di dedicare grande attenzione e maggiori risorse al Servizio. A esso il compito di orientarci nell'inarrestabile processo di allargamento del mercato, qualificando l'assistenza prestata alla clientela con apporti di respiro internazionale. È il ruolo che spetta a chi conosce a fondo le regole dei mercati mondiali e ogni giorno mastica gli idiomi del globo.

Parlare sempre più e sempre meglio le lingue è passaporto indispensabile per essere davvero cittadini del mondo. Ai nostri giovani il compito di riempirlo di visti.

«Vademecum Turismo», pubblicato lo scorso autunno, fa seguito a quelli dedicati alle piccole e medie imprese e all'agricoltura – sono di particolare supporto alle controparti cui ci sentiamo per vocazione più vicini.

Le rappresentanze di Londra e Hong Kong hanno garantito il loro qualificato e professionale apporto. La seconda, in particolare, è stata importante punto di riferimento per la clientela che già intrattiene o intende avviare relazioni di lavoro con l'estremo oriente. Un pensiero di amichevole colleganza rivolgiamo alle banche amiche, con le quali condividiamo il «credo» estero. E uno di ringraziamento per i bravi collaboratori che all'estero accreditano continuamente il già accreditato nostro buon nome.

Completano l'appoggio riservato alle imprese la consulenza e l'offerta di prodotti per la gestione dei rischi finanziari (cambio, tasso e merci), le ricerche di mercato, l'individuazione di opportunità per scambi e accordi commerciali.

Sperimentare il nuovo è impegno cui da sempre ci applichiamo con entusiasmo. La curiosità, intesa come voglia di conoscenza, è anche per noi il motore che ha spinto l'umanità sulla via del progresso.

Sul canale internet, l'offerta si è estesa ai conti esteri e ai conti in valuta, per i quali è possibile ottenere informazioni e disporre con procedure semplici e sicure, che dialogano in quattro lingue. Grazie alla rete delle reti, gli operatori possono inoltre monitorare le operazioni in essere con la banca, accedendo a un ricchissimo archivio dati.

La tecnologia consente applicazioni fino a poco tempo addietro inimmaginabili. Basti pensare che siamo in grado, in modo immediato e automatico tramite fax, e-mail o, addirittura, messaggio SMS sul cellulare, di inviare al beneficiario di un bonifico estero l'avviso di quanto disposto a suo favore.

Sempre in tema di applicazioni tecnologiche innovative, segnaliamo con piacere che siamo divenuti la «banca pilota» del portale

Esportare.it, sistema integrato per l'export italiano e attualmente unica piattaforma europea in grado di gestire la lettera di credito elettronica.

I servizi resi a controparti estere e italiane rappresentano uno dei pilastri della nostra attività e sono tutti dotati della certificazione di qualità ISO 9002, unica banca del nostro Paese a poter offrire anche questa garanzia. In continua crescita il lavoro svolto nell'importante settore del pagamento delle pensioni estere sull'Italia, servizio sempre apprezzato sia dagli enti erogatori e sia dai beneficiari, il 98,4% dei quali ha manifestato in una recente indagine piena soddisfazione nei nostri confronti.

La pubblicazione «Cambi & Tassi 2001», disponibile dal primo giorno lavorativo del nuovo anno, conclude la serie storica della lira, che ha passato il testimone all'euro.

Resta da dire dei numeri; iniziamo dal totale dei clienti, prossimo alle 12.000 unità, con un incremento vicino al 25%. La rete dei corrispondenti, ben selezionati e conosciuti, ammonta a 1.397 banche in ben 101 Paesi e permette l'ottimale copertura dei fabbisogni finanziari, nostri, della clientela e pure di quelle banche italiane che si appoggiano a noi.

Complessivamente, il servizio internazionale ha processato oltre 1,5 milioni di operazioni, con un aumento di quasi il 20% nell'anno. Di pari passo l'incremento registrato sul sistema Swift, il canale trasmissivo più veloce ed utilizzato a livello internazionale nell'ambito dei sistemi di pagamento e del business finanziario: il numero dei messaggi inviati e ricevuti è salito a oltre 740.000, +20%. Piace trarne spunto per ricordare che il 12 dicembre 2001 è ricorso il centenario del primo collegamento transoceanico radiotelegrafico realizzato tra Poldhu in Gran Bretagna e San Giovanni Terranova in Canada da Guglielmo Marconi, uno tra i più noti rappresentanti del genio italico, il cui contributo ha giovato all'intera umanità.

Le due voci che compongono le negoziazioni valutarie hanno avuto andamenti divergen-



ti: le partite correnti (merci e servizi) hanno segnato +41%, i movimenti finanziari -38%, a causa pure della difficile situazione dei mercati.

Le negoziazioni in cambi, a motivo del venir meno di un certo numero di transizioni legate alle divise «in» (le 12 dell'area euro), sono risultate pari a 56,3 miliardi, -19%.

In linea con l'anno precedente i volumi dell'operatività sui prodotti derivati di cambio e tasso. L'attività sui metalli preziosi ha conosciuto un buon sviluppo nei prestiti d'uso.

Le grandezze patrimoniali evidenziano una raccolta in valuta ed euro estero da clientela pari a 211 milioni, praticamente invariata sull'anno precedente, nonostante il venir meno dei saldi espressi nelle divise «in» dei residenti.

La raccolta da banche segna un rilevantissimo incremento, +60,60%, e raggiunge i 1.405 milioni. Gli impieghi in valuta a clientela sono pari a 1.068 milioni, +28,07%.

Cosa aggiungere a questi dati. Nulla, se non che essi sono il frutto della professionalità dei nostri uomini, pronti a interpretare con dinamismo e capacità innovativa le tematiche via via proposte dal mercato e, soprattutto, attenti a preservare agilità e snellezza all'azione, qualità indispensabili a chi compete sugli scenari internazionali con i colossi del credito. Ma al di là delle affermazioni, d'ogni miraggio contabile e delle comprensibili ambizioni di prestigio sta la banca e, in tema, questo ufficio, strumento sicuro e innovativo, affinato nel lavoro e sempre pronto all'opera.

SERVIZI, INIZIATIVE E STRUTTURA DELLA BANCA

Commerciale, Marketing, Enti e Tesorerie

Questo capitolo ci ricorda il giuoco di squadra. E una squadra che gioca bene è orientata alle esigenze dei clienti.

L'azione commerciale riceve linfa e impulso dall'apposita struttura centrale e si concretizza nell'operare quotidiano della rete distributiva, tradizionale e ora anche virtuale.

Si viaggia in tandem, o, se vogliamo dirla in modo più aggressivo, come sulle macchine da rally, dove il perfetto affiatamento tra pilota e navigatore è condizione del successo. Va da sé che il mezzo ha il suo peso. Si tratta pertanto di combinare al meglio qualità del prodotto – contenuti, affidabilità, prestazioni – e moderne tecniche di guida, pardon, di vendita, le cui regole sono stabilite e codificate nei sacri testi del marketing.

A proposito di queste ultime, va detto che spesso termini pomposi, talvolta incomprensibili a chi non si diletta di neologismi e anglicismi, celano solo le vecchie norme del buon senso. Da sempre applichiamo la prima, che riconosce e afferma la centralità del cliente. Da essa discendono per concatenazione logica tutte le altre, bagaglio di ogni buon venditore.

Avanti a tutto il rispetto per il cliente, la volontà di soddisfare le sue esigenze, la trasparenza e la correttezza dei nostri uomini. Professionisti rigorosi, si guadagnano la fiducia con impegno e serietà, senza promesse mirabolanti. Uno stile sobrio e rigoroso, sempre più apprezzato anche dai molti reduci della new economy. Hanno imparato a loro spese che spesso gli specchietti delle offerte irripetibili celano i baffi e la coda del gatto e la volpe.

Torniamo all'anno trascorso, per dire che uno sguardo al Catalogo prodotti e servizi – ora fruibile in via telematica da tutti gli operatori – induce a una riflessione positiva sulla nostra attività. Le sue 190 voci sono strumenti per far entrare in banca, realmente o virtualmente, più clienti.

Le novità, lanciate dal marketing o dalle nostre partecipate, si rincorrono, per cui occorre agevolare i preposti alla vendita nell'individuare la combinazione ottimale per ogni cliente.

L'assistenza alle imprese, il cui fabbisogno è più articolato e complesso, è ora agevolata dalla

Scheda Commerciale Cliente Elettronica. Lo scopo è valorizzare le relazioni fiduciarie avviate, mettendo a disposizione degli imprenditori – e così pure dei loro familiari, dipendenti e collaboratori – l'intero nostro Catalogo. È un assortimento di prodotti, di sigle, di piaceri furtivi. Un caleidoscopio di sorprese e, talvolta, di vecchie novità.

Lo sfogliamo celermente, soffermandoci sui capitoli principali.

Index Fund

Il comparto assicurativo prosegue la crescita e, quanto al ramo vita, diversifica, raddoppiando a volte la copertura. Le nuove emissioni index fund offrono infatti, insieme all'efficacia della componente assicurativa, la totale protezione del capitale investito in uno con la possibilità di beneficiare del positivo andamento dei titoli sottostanti. Considerata la meritoria finalità, perdoni il lettore l'uso sfrenato di nomi e sigle «straniere».

**Solopiù
GT5
Z5 WEB**

In quest'ottica, abbiamo collocato Index Fund XI, Equity Linked Bond e Index Fund XXIV, curate da Arca Vita spa. Assolve, tra l'altro, alla medesima finalità Unit Linked «Solopiù», polizza caratterizzata da una gestione finanziaria multimanager, affidata a primari operatori internazionali. Sempre nel settore delle polizze unit linked, GT5 ha sostituito GT25 e XL100, mentre Z5 WEB è il primo prodotto riservato agli utenti del canale virtuale SCRIGNO.

**In FAMIGLIA
In AUTO
In CASA
In SALUTE**

Il successo delle polizze del ramo danni, la cui sottoscrizione allo sportello è ormai usuale, ha spinto a rafforzare la gamma. Arca Assicurazioni spa ha lanciato due nuove garanzie di In FAMIGLIA: R.C. della Famiglia versione base e GIOIA-Infortuni «speciale donna». Quest'ultima prende spunto dal recente obbligo assicurativo e copre i piccoli e grandi infortuni nelle attività non professionali. Al fianco di In AUTO, crescono In CASA e In SALUTE, assai gradite per l'ottimo rapporto contenuto prezzo.

Le aziende possono contare sul qualificato servizio di brokeraggio assicurativo della nostra partecipata B. & A. Broker spa, il cui volume di mandati acquisiti è confortante.

**Brokeraggio
assicurativo**

Il piano pensionistico individuale Progressive Pension Plan di Arca Vita spa rafforza l'offerta nella previdenza complementare, che dovrebbe trarre giovamento dall'attuazione della recente Legge Finanziaria. Il fondo pensione aperto Arca Previdenza di Arca SGR spa ha proseguito l'attività nei settori delle adesioni collettive e di quelle individuali, con buoni risultati.

**Progressive
Pension
Plan**

Un modo di preparare un futuro senza sorprese. Molto si è parlato e tuttora se ne parla della spesa sanitaria e dell'invecchiamento della popolazione con la preoccupazione che lo Stato non sia in grado di garantire l'assistenza. Vale quindi la pena di spendere oggi per assicurarsi il domani.

Nel settore finanziario, notevole l'impegno dell'area commerciale per il lancio di ArcaMultiFondo, il nuovo fondo di fondi multicomparto di Arca SGR. Da sottolineare, nel contesto di criticità in cui si è dibattuto il risparmio gestito, la raccolta netta positiva di Popso (Suisse) Investment Fund Sicav, la sicav di Gruppo.

ArcaMultiFondo

Intanto cresce l'attività – quindi la produzione – della rete dei nostri promotori finanziari, un'agile, non pletorica in compenso qualificata squadra che, in modo mirato, supporta l'azione di sviluppo delle filiali.

Pensiamo costantemente ai giovani: gli strumenti loro dedicati – 1° Conto POPSOWeb e Conto Student POPSOWeb – li avvicinano alla banca. Pronta l'adesione al programma «PC per gli studenti», prestito d'onore promosso dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri con l'obiettivo di favorire l'acquisto di personal computer. Nello spirito e a supporto dell'iniziativa, per la verità da

**1° Conto
POPSOWeb
Conto Student
POPSOWeb**



ARCA VITA

Arca Vita Unit Linked Z5
Arca Vita Unit Linked Z5 WEB
Arca Vita Unit Linked GT5
Arca Vita Unit Linked GT1.2
Arca Vita Unit Linked JUNIOR
Arca Vita SOLOPIÙ 4+4
UNICA 100%
INDEX FUND
PROGRESSIVE PENSION PLAN
PER LORO

ARCA VITA
international

UNIT TEAM

Il comparto assicurativo prosegue la crescita e, quanto al ramo vita, diversifica, raddoppiando a volte la copertura. Le nuove emissioni index fund offrono infatti, insieme all'efficacia della componente assicurativa, la completa protezione del capitale investito in uno con la possibilità di beneficiare del positivo andamento dei titoli sottostanti. In quest'ottica, abbiamo collocato Index Fund XI, Equity Linked Bond e Index Fund XXIV, curate da Arca Vita spa. Assolve, tra l'altro, alla medesima finalità Unit Linked «Solopiù», polizza caratterizzata da una gestione finanziaria multimanager, affidata a primari operatori internazionali. Sempre nel settore delle polizze unit linked, GT 5 ha sostituito GT 25 e XL

ARCA ASSICURAZIONI



Un riparo sicuro da piccoli e grandi imprevisti.

In FAMIGLIA

Gioia

Finalmente ho un'amica in famiglia che si prende cura di me 24 ore su 24.



Il ricovero moltiplica le spese...
... azzerale con

In SALUTE

diaria ricovero



Per tutelare al meglio il Vostro bene più prezioso.

In CASA



In AUTO

È la polizza auto che stipuli presso la tua banca.
È affidabile, è comoda, è veloce, è conveniente per gli automobilisti più prudenti.

100, mentre Z5 WEB è il primo prodotto riservato agli utenti del canale virtuale SCRIGNObps. Il successo delle polizze del ramo danni, la cui sottoscrizione allo sportello è ormai usuale, ha spinto a rafforzare la gamma. Arca Assicurazioni spa ha lanciato due nuove versioni di In FAMIGLIA: R.C. della Famiglia versione base e GIOIA «speciale donna». Quest'ultima prende spunto dal recente obbligo assicurativo e copre i piccoli e grandi infortuni nelle attività non professionali. Al fianco di In AUTO, crescono In CASA e In SALUTE, assai gradite per l'ottimo rapporto contenuto prezzo.

Arca Previdenza FPA

The graphic features a large, stylized 'ARCA' logo in the center, composed of orange and yellow blocks. Below it are three colored boxes: a blue box for 'LAVORATORE DIPENDENTE', a pink box for 'LAVORATORE AUTONOMO', and a teal box for 'FAMILIARE A CARICO'. The background is a golden-yellow grid with faint architectural drawings.

Arca Previdenza

FONDO PENSIONE APERTO

ARCA

LAVORATORE DIPENDENTE

LAVORATORE AUTONOMO

FAMILIARE A CARICO

Per tutti gli occhi acuti.

Arca Previdenza
Fondo Pensione Aperto

Il fondo pensione complementare aperto «Arca Previdenza», ora disponibile anche nella forma di piano previdenziale individuale, continua a beneficiare dell'apprezzamento del pubblico e mantiene salda la seconda posizione nazionale della specifica graduatoria. Il comparto – ancora largamente al di sotto dei livelli di gradimento conseguiti nei Paesi industrializzati – attende forte impulso dalla più volte annunciata riforma del settore previdenziale.



PRIMO
CONTO
CONTO popso
STUDENT web

Un aiuto concreto per lo studio,
la ricerca e il divertimento
per i giovani dai 14 ai 24 anni *

Al costo di un solo euro, tanti vantaggi on line

CARTASI
BANCAFAMIGLIA
BANCOMAT
SCRIGNO
In AUTO



FILO DIRETTO
VIAGGI
PIROVANO
GENTE SERENA
MAGISTER

(*) 1° CONTO POPSOWeb: 14-18 anni - CONTO STUDENT POPSOWeb: 18-24 anni

Pensiamo costantemente ai giovani: gli strumenti loro dedicati – 1° Conto POPSOWeb e Conto/ Student POPSOWeb – li avvicinano alla banca. / Pronta l'adesione al programma «PC per gli studenti», prestito d'onore promosso dalla Presidenza del/ Consiglio dei Ministri con l'obiettivo di favorire l'acquisto di personal computer. Nello spirito e a supporto/ dell'iniziativa, per la verità da noi anticipata, ha riscosso ampio successo il nostro finanziamento a/ tasso zero POPSOWeb./



noi anticipata, ha riscosso ampio successo il nostro finanziamento a tasso zero POPSOWeb.

Presto

Il comparto mutui si è arricchito dell'ampia gamma offerta da Banca Woolwich spa, di cui si è detto nel capitolo dedicato agli impieghi. «Presto», il nuovo prestito personale di Linea spa, dà l'idea della nostra velocità di erogazione nel credito al consumo.

84

**CartaSi
BancaFamiglia**

A chiusura della parte dedicata all'area commerciale, rimane da dire qualcosa, e non è poco considerati i volumi, sulle carte di credito e debito e sui prodotti telematici, la cui diffusione ha beneficiato dell'avvento dell'euro. Le carte a rientro rateale – la nostra CartaSi BancaFamiglia ha fatto da apripista – riscuotono crescente interesse: avevamo visto giusto. Le apparecchiature POS installate nostro tramite erano, a fine anno, 5.880, con un incremento di 1.660 unità; notevole pure l'aumento dei sistemi di remote banking riservati alle imprese.

Carta Lira

L'attuazione delle convenzioni con tutti gli uffici dell'Agenzia del Territorio dei capoluoghi lombardi, oltre che con alcuni comuni, ha dato slancio alla nostra Carta Lira, strumento elettronico per il pagamento di tributi speciali, tasse ipotecarie e imposte di bollo, di cui è prossima una versione prepagata ricaricabile.

**Finanza
d'impresa**

Procede proficuamente l'attività della snella e professionale struttura costituita presso la sede centrale e dedicata alla finanza d'impresa. La sua «missione» è rispondere adeguatamente – pure con l'ausilio delle nostre partecipate – a specifiche esigenze delle imprese, soprattutto di medie dimensioni, relativamente a: fonti di finanziamento alternative; combinazioni sul capitale di rischio; operazioni di finanza straordinaria e strutturata; processi di internazionalizzazione. Positivi i risultati già ottenuti.

In questo modo, ci sembra di poter dire di aver fatto nostro il concetto di orientamento al mercato. Nell'arena della competizione ci siamo anche noi con offerte focalizzate sui bisogni dei vari segmenti di clientela.

Il servizio enti e tesorerie è il principale interlocutore operativo di clientela istituzionale di grande rilevanza e di un consistente novero di enti pubblici locali e nazionali. L'utilizzo intensivo dei mezzi telematici, in specie internet, è il solo modo per tener dietro ai crescenti volumi della gestione tradizionale e dei pagamenti di massa, nonché per approntare servizi su misura.

Tra le nuove prestigiose acquisizioni ricordiamo l'Università degli Studi dell'Insubria, con sede principale a Varese e secondaria a Como, e l'Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza per gli Psicologi di Roma. Inoltre, il Consorzio Provinciale della Brianza Milanese per lo Smaltimento dei Rifiuti e il Collegio dei Geometri della Provincia di Lecco. L'Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti Italiani «Giovanni Amendola» - Gestione Separata ci ha confermato, dopo formale selezione, il servizio di cassa.

Ci hanno affidato la gestione di contributi previdenziali e di quote associative: Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti; Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza a favore dei Biologi; Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a favore dei Ragionieri e Periti Commerciali; Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Medici ed Odontoiatri; Ordine Nazionale dei Biologi; Sindacato Nazionale Ingegneri e Architetti, tutti con sede a Roma.

A fine 2001 gli incarichi per la gestione dei servizi di tesoreria e di cassa erano 399, con un incremento di sole due unità nell'anno, ma in realtà ben maggiore considerato il raggruppamento di numerose entità scolastiche nei così detti Istituti Comprensivi.

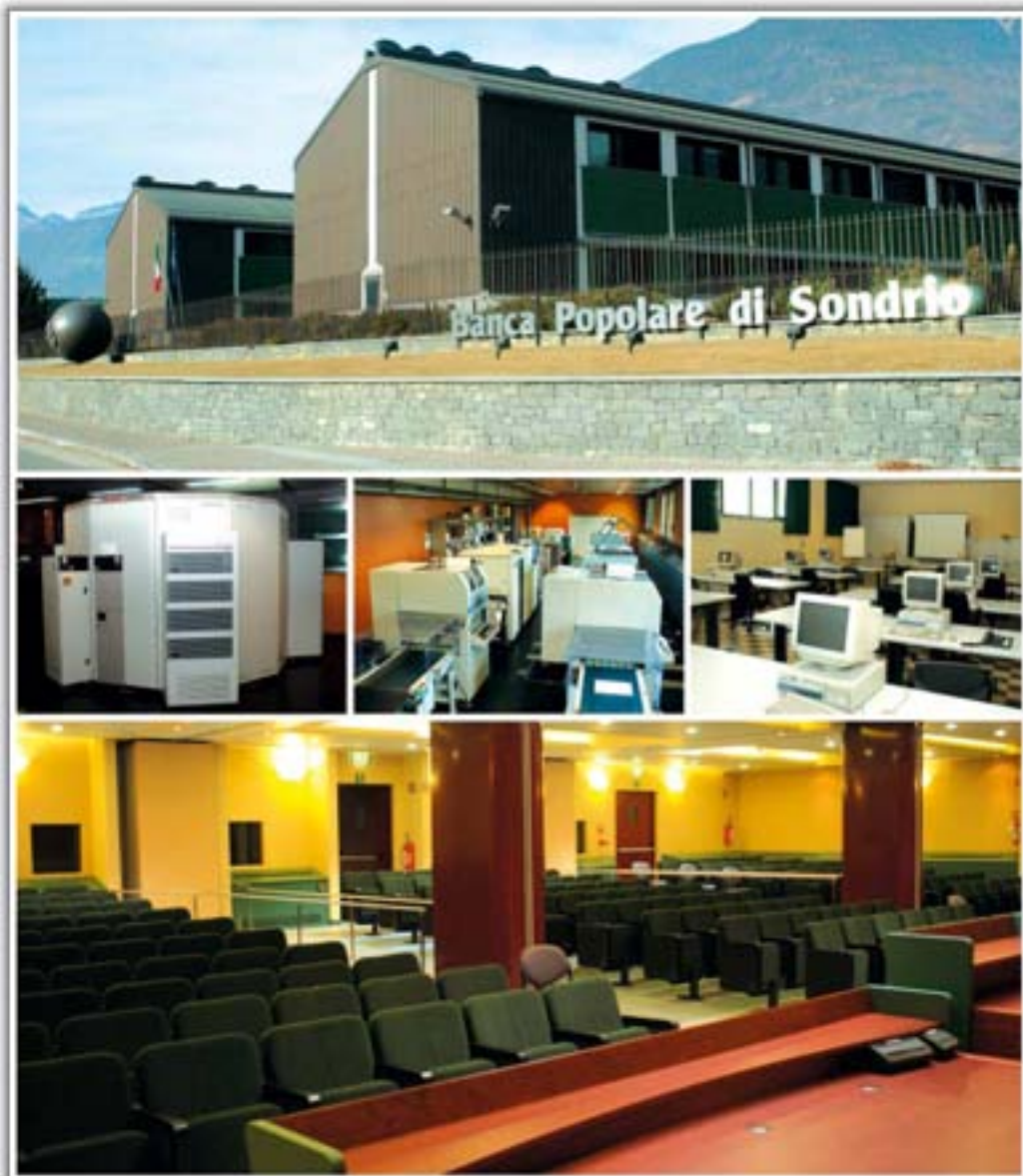
Nove i nuovi sportelli di tesoreria: Cassago Brianza (Lc); Fino Mornasco e Ossuccio (Co); Lonate Pozzolo (Va); Lonato, Pian Camuno e Ponte di Legno - Tonale (Bs); Segrate - Milano Due (Mi); Bianzone in questa provincia. Il totale della rete, al netto delle cinque cessazioni relative a piazze ove abbiamo avviato filiali a piena operatività, è così

(Carte di credito)



La diffusione delle carte di credito e debito e dei prodotti telematici ha beneficiato dell'avvento dell'euro. Le carte a rientro rateale – la nostra CartaSi BancaFamiglia ha fatto da apripista – riscuotono crescente interesse. Le apparecchiature POS installate nostro tramite si sono incrementate del 30%; notevole pure l'aumento dei sistemi di remote banking riservati alle imprese. L'attuazione delle convenzioni con tutti gli uffici dell'Agenzia del Territorio dei capoluoghi lombardi, oltre che con alcuni comuni, ha dato slancio alla nostra Carta Lira, strumento elettronico per il pagamento di tributi speciali, tasse ipotecarie e imposte di bollo, di cui è prossima una versione prepagata.

Centro Servizi F. Morani



La tecnologia, che per noi significa anzi tutto informatica e telematica, porta direttamente al Servizio Organizzazione e Sistemi Informativi, che ha concentrato l'attività nel garantire la corretta e puntuale introduzione dell'euro. Non poteva essere altrimenti, per cui si è cercato di trasformare l'onere in opportunità, aggiornando procedure e processi. L'informatica è un medium culturale che offre nuovi strumenti per crescere e per pensare. Il passaggio alla moneta unica, già avviato fin dal 1° gennaio '99, è culminato con la «trasformazione» in massa dei conti correnti, il 1° novembre scorso, e con l'estensione della nuova divisa a ogni livello operativo. Date che resteranno nella memoria, anche per l'efficienza dimostrata dalle strutture preposte nel supportare al meglio la clientela privata e imprenditoriale.

pari a 73 unità, con un aumento nell'anno di 4. Delle nuove aperture riferite ad aggiudicazioni con decorrenza 2002, diamo informazione tra i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

La grande mole di lavoro svolta dall'ufficio enti e tesorerie – che continua a riversare sull'attività aziendale consistenti benefici indotti – assicura adeguati apporti economici. Inoltre, il pregio delle controparti, vero valore aggiunto, e la volontà di ben figurare in occasione di gare pure a livello europeo, sono d'incentivo al costante aggiornamento professionale e tecnologico del settore. Ce n'è abbastanza per proseguire con forza nel cammino intrapreso.

Gli uffici centrali

sosi

Come in un armonico giro tondo, la struttura commerciale tende una mano alla rete distributiva, mentre con l'altra riceve l'apporto dei servizi centrali, SOSI in primis.

I continui richiami alla tecnologia, che per noi significa anzi tutto informatica e telematica, portano direttamente al servizio organizzazione e sistemi informativi, che ha concentrato l'attività nel garantire la corretta e puntuale introduzione dell'euro. Non poteva essere altrimenti, per cui si è cercato di trasformare l'onere in opportunità, aggiornando procedure e processi. L'informatica è un medium culturale che offre nuovi strumenti per crescere e per pensare.

Il passaggio alla moneta unica, già avviato fin dal 1° gennaio '99, è culminato con la «trasformazione» in massa dei conti correnti, il 1° novembre scorso, e con l'estensione della nuova divisa a ogni livello operativo. Date che resteranno nella memoria, anche per l'efficienza dimostrata dalle strutture preposte nel supportare al meglio la clientela privata e imprenditoriale.

Tanto euro, quindi, ma non solo. Il canale virtuale è stato arricchito con le nuove funzionalità di SCRIGNO**bps**, custode di preziose applicazioni.

Spicca SCRIGNO**firma**, prodotto di firma digitale per l'utilizzo sicuro di internet e delle transazioni on-line, realizzato in collaborazione con Postecom spa, società di Poste Italiane spa, e primo in Italia certificato AIPA - Autorità per l'Informatica nella Pubblica Amministrazione. Lo strumento dischiude notevoli opportunità operative.

Estesa anche ai conti esteri e ai conti in valuta la possibilità di ottenere informazioni e impartire ordini con procedure semplici e sicure, che dialogano in quattro lingue. Una funzionale ristrutturazione ha riguardato la consultazione del portafoglio titoli. Il nostro VISPO**pay**, sistema per pagamenti on-line paragonabile a una carta di credito virtuale, è stato adottato da primarie aziende commerciali nazionali attive nell'e-commerce. Grazie a SCRIGNO**multibanca** è ora possibile accedere direttamente all'internet banking della paratecipata CILME spa.

Tra i servizi innovativi merita citazione «Inarcassa on-line», riservato agli iscritti della Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza per gli Ingegneri e gli Architetti Liberi Professionisti. L'applicazione permette fra l'altro l'invio on-line della dichiarazione per il calcolo delle contribuzioni.

Con l'ambizione di trovare sinergie tra vecchio e nuovo, il SOSI ha pure curato il canale tradizionale. Gli interventi, come sempre numerosi, hanno riguardato settori a elevata valenza strategica quali l'estero – una nuova procedura è in fase di definitiva installazione –, l'area finanza e l'area commerciale. Nel settore dei pagamenti a mezzo carta Bancomat ricordiamo il lancio di Telesspass Family-Bancomat per il regolamento dei pedaggi autostradali e le convenzioni sottoscritte pure con Wind, Tiscali e Blu per la ricarica dei telefoni cellulari a mezzo ATM.

L'accresciuta operatività aziendale ha consigliato di provvedere in tempo utile, oltre all'incremento e all'affinamento delle procedure, all'adeguato potenziamento dell'elaboratore centrale.

Dedichiamo la chiusura alla rete intranet, straordinario strumento di lavoro cui ha accesso

Firma digitale



SCRIGNOfirma è il prodotto di firma digitale per l'utilizzo sicuro di internet e delle transizioni on-line, realizzato in collaborazione con Postecom spa, società di Poste Italiane spa, e primo in Italia certificato AIPA - Autorità per l'Informatica nella Pubblica Amministrazione. Lo strumento dischiude notevoli opportunità operative. Un apposito kit consente all'utente di disporre di quanto necessita per l'apposizione della firma digitale con il proprio personal computer.

(La banca virtuale)

Partnership
Home Banking
Trading On Line
E-commerce, negozi online
Pagamenti online
VispoPay
Gestione Documentale
GesTes
Scuola
Firma digitale
Monitoraggio eventi
Progetti speciali
Oblò
Banca Dati
Vendite
Fallimentari

SCRIGNO
bps

Il canale virtuale è stato arricchito con le nuove funzionalità di SCRIGNObps, custode di preziose applicazioni. Estesa anche ai conti esteri e ai conti in valuta la possibilità di ottenere informazioni e impartire ordini con procedure semplici e sicure, che dialogano in quattro lingue. Una funzionale ristrutturazione ha riguardato la consultazione del portafoglio titoli. Il nostro VISPOpay, sistema per pagamenti on-line paragonabile a una carta di credito virtuale, è stato adottato da primarie aziende commerciali nazionali attive nell'e-commerce. Grazie a SCRIGNOmultibanca è ora possibile accedere direttamente all'internet banking della partecipata CILME spa.



tutto il personale. L'utilizzo dell'enorme mole di dati, informazioni, istruzioni e modelli contenuti e facilmente rintracciabili nelle numerosissime pagine web, permette benefici in termini d'efficienza e di contenimento dei costi.

Siamo anche consapevoli che non tutto ciò che è intranet e internet sia l'eldorado; talvolta dietro a questi nomi altisonanti vi è povertà di iniziativa e limitato interesse della clientela. Est modus in rebus.

All'ufficio pianificazione e controlli direzionali competono previsione e monitoraggio delle variabili fondamentali dell'operatività bancaria: redditività e rischio. L'equilibrio fra le due grandezze è condizione per l'armonico sviluppo aziendale nel tempo. Conoscerle è indispensabile per chiedere il giusto e remunerare equamente lavoro e capitale.

In tema di redditività, l'accento è posto sull'analisi del contributo economico assicurato da ciascun cliente, prodotto e filiale. Sono informazioni di incomparabile rilievo per indirizzare l'azione. L'attività si è sviluppata in più ambiti. L'elaborazione dei budget è stata fortemente orientata agli affari e alla responsabilizzazione dei singoli operatori. La misurazione a bocce ferme dei risultati ottenuti è stata estesa al risparmio gestito e amministrato e alle carte di pagamento. Il mosaico della redditività complessiva va così componendosi, ma il divenire degli eventi fa sì che si debbano sempre aggiungere nuove tessere e ricollocare quelle già sistemate, in un gioco che pare senza fine.

Nella gestione del rischio di credito, alle tradizionali tecniche, volte a cogliere le avvisaglie di deterioramento delle singole posizioni, se ne affiancano di nuove, per stimare la rischiosità del portafoglio crediti nel suo complesso o in specifici aggregati. Il fine è utilizzare bene la materia prima, ossia il risparmio, consapevoli del rischio assunto e, quindi, del «premio» da chiedere a sua copertura. L'obiettivo impone idee chiare, professionalità adeguate e investimenti. Tracciata la rotta, allestita l'imbarcazione, preparato l'equipaggio, si è pronti

a levare l'ancora e alzare le vele verso l'agognato porto di attracco. Per la compiuta illustrazione si rimanda alla parte dedicata ai rischi.

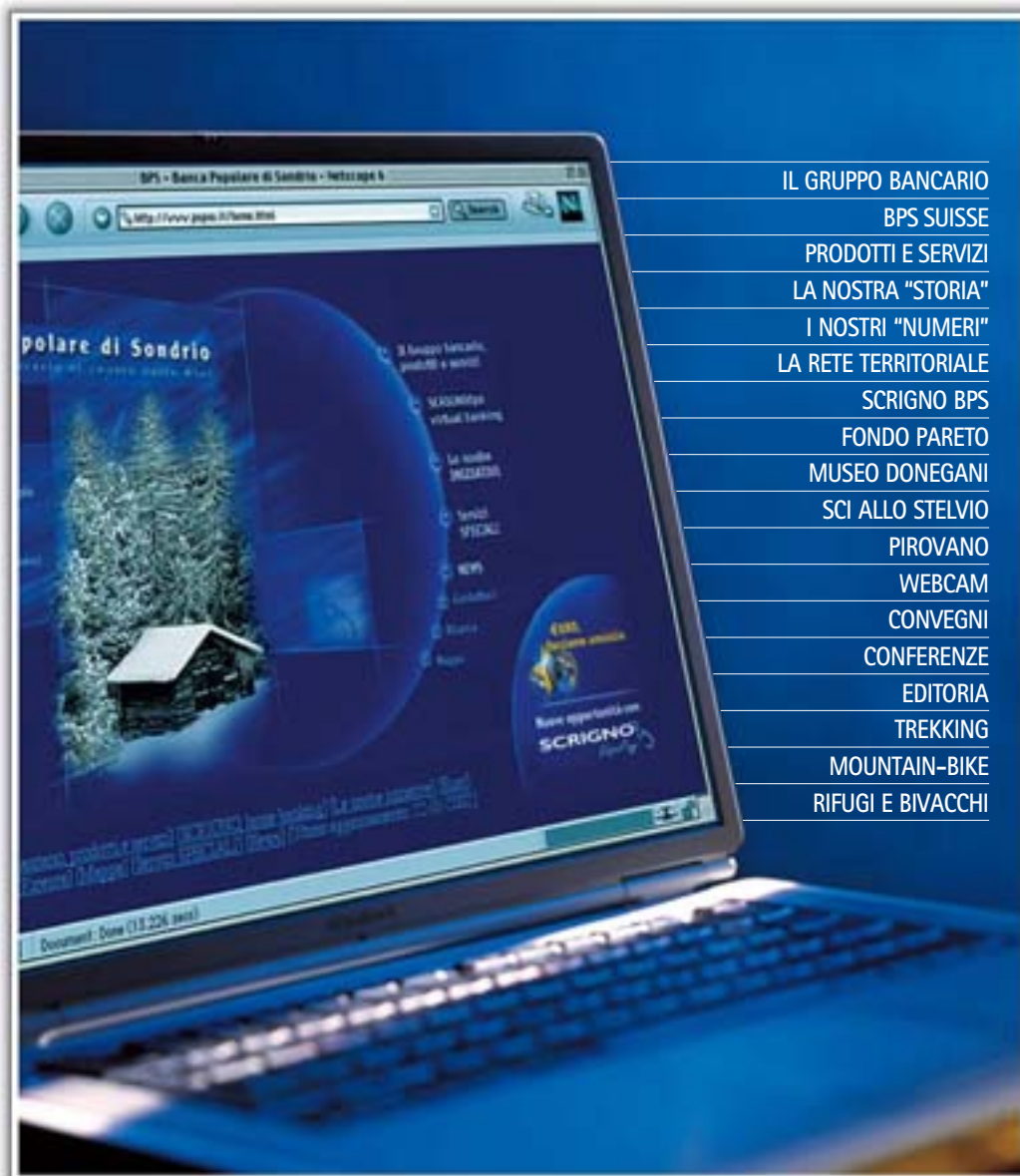
Il monitoraggio permanente di tutto quanto è sviluppo commerciale, sempre in itinere, rappresenta un'attività prioritaria e continua nella gestione aziendale. La banca non svolge un'attività con rischi: è per eccellenza l'attività con rischi, nell'accezione più lata del fenomeno rischio.

Quanto realizzato e in corso d'opera per mano del servizio tecnico, prevenzione e sicurezza dà l'idea dell'intensa e prolungata fase di sviluppo che interessa la banca. Ben 29 unità allestite ex novo – agenzie e sportelli di tesoreria, di nuova istituzione o trasferiti in locali più confacenti –; 14 cantieri aperti; 11 opere progettate per le quali sono avviate le pratiche amministrative e 18 progettazioni in corso sono il saldo del lavoro fatto, cioè la quantità. Per la qualità, il livello è quello di sempre, espresso dal nostro stile, all'insegna della sobrietà e del decoro, con un occhio all'equilibrato contenimento dei costi.

Tra i numerosi interventi citiamo con piacere la manutenzione dello stabile della sede centrale. Un'accurata ritinteggiatura delle facciate ha permesso di ridare al bell'edificio, costruito nel 1882 su progetto dell'ingegner Francesco Polatti, i colori e l'aspetto originari.

Il patrimonio immobiliare della banca si estende per una superficie di mq 111.179 e sviluppa una volumetria di mc 331.317; i terreni coprono un'area di mq 83.385. La valutazione di bilancio, al netto degli ammortamenti, è di 56,88 milioni; nell'esercizio sono state registrate imputazioni per 0,37 milioni e scarichi, relativi ad ammortamenti, pari 2,98 milioni. Il valore di mercato del patrimonio immobiliare è ben superiore a quello di bilancio, la cui natura è strettamente contabile. Le intestazioni riguardano n. 40 edifici e n. 31 porzioni di stabili condominiali. L'esercizio dell'attività comporta l'utilizzo di n. 49 immobili di proprietà e n. 191 cespiti acquisiti in locazione, di cui n. 14 in leasing.

Il nostro sito Internet



Il nostro sito internet amplifica gli effetti delle nostre iniziative con aggiornate e interessanti rubriche che, insieme alle sempre più apprezzate WebCam, inducono moltissimi naviganti a far vela verso le nostre valli.



La Legge 28 dicembre 2001 n. 448 «Finanziaria 2002», nel ribadire il contenuto della previgente normativa – Legge 21 novembre 2000 n. 342 –, ha confermato la facoltà per le imprese di attuare la rivalutazione dei beni materiali e immateriali e delle partecipazioni in società controllate e collegate. Come nella precedente analoga circostanza, anche in questa non riteniamo opportuno avvalerci di tale possibilità, i cui benefici fiscali si manifestano prevalentemente in presenza di dismissioni immobiliari e partecipative, cui la banca non ha dato e non ritiene dare corso.

La sottovoce «mobili e impianti», parte delle immobilizzazioni materiali, ammonta a 11,13 milioni ed è stata movimentata, con riferimento ai nuovi investimenti, per 6,81 milioni, mentre gli scarichi, quasi esclusivamente per ammortamenti, sommano 6,95 milioni.

Sicurezza aziendale

L'ufficio sicurezza aziendale ha proficuamente operato, disponendo mirate azioni a salvaguardia dei diversi e delicati processi che garantiscono il funzionamento dell'attività bancaria e i sottostanti beni. Gli interventi migliorativi della sicurezza hanno specificamente riguardato gli ambiti logistici, organizzativi e tecnologici. Obiettivo primario è la prevenzione degli eventi dannosi e delittuosi; i riscontri inducono a proseguire con determinazione.

Economato

Veniamo all'economato, una volta il nostro ufficio acquisti. Oggi le sue competenze sono assai più ampie, senza però trascurare il compito di sempre: tenere ben stretti i cordoni della spesa.

Se da un lato l'approvvigionamento di beni e di servizi e il conseguente regolamento continuano a essere centrali – nell'esercizio le fatture ricevute hanno superato le 23.000 –, dall'altro la funzione richiede crescenti e aggiornate conoscenze normative per la corretta gestione di molteplici aspetti legali e contrattuali.

Le cifre in gioco sono elevate. L'incremento dei costi è correlato allo sviluppo aziendale, segnatamente della rete periferica. L'abilità sta an-

che nello sfruttare appieno le possibili economie rivinenti dalle accresciute dimensioni, finalità che l'ufficio persegue pure con il graduale aggiornamento dei vigenti accordi di fornitura. Un'attività essenziale, segno di attenzione ed efficienza.

Nell'esercizio, l'economato ha collaborato con il nostro gruppo euro nella fase preparatoria e introduttiva della moneta unica.

In tema di euro, non possiamo non ricordare la cassa centrale, l'ufficio su cui ha pesato più di altri, e non certo in senso metaforico, il peso del changeover. I collaboratori sono infatti stati duramente impegnati sia nella fase preparatoria e sia, soprattutto, in quella operativa per il cambio della moneta.

Ci occupiamo contro voglia dell'ufficio legale e contenzioso. Non già perché non apprezziamo l'impegno di quei valenti collaboratori, ma perché desidereremmo fossero senza lavoro. Starebbe a significare avere crediti privi di qualsiasi patologia. Così non è purtroppo, e il lavoro dei nostri legali è teso a restituire salute e smalto – si fa per dire, magari fosse vero – alle posizioni, poche in proporzione, sofferenti. Un'attività svolta con efficienza e solerzia, purtroppo spesso vanificata dalla lentezza delle procedure ordinarie, esecutive e concorsuali. Il tempo è denaro: col passare dei mesi crescono i costi che si aggiungono, deteriorandolo ulteriormente, al credito vantato.

Di qui, l'esigenza di ricorrere, ove possibile, ad accordi di recupero extragiudiziale. Lasciata la toga, l'ufficio esprime al meglio le capacità negoziali. In quest'ottica rientra pure la gestione cosiddetta privatistica della crisi d'impresa. Il «fallimento» delle procedure concorsuali fa sì che siano viepiù ricercate forme di concordato stragiudiziale, ristrutturazione e consolidamento delle passività finanziarie.

A onore e merito dei nostri legali, diciamo pure che è sempre più rilevante il loro apporto di consulenza. La preziosa assistenza fornita alla struttura centrale della banca e alle filiali, come

Cassa centrale

Legale

sempre ad ampio raggio e di elevata qualità, rende ragione alla loro professionalità.

La delicata attività correlata agli accertamenti disposti dalla pubblica autorità continua a occupare notevolmente l'ufficio, che presta peraltro pronta e convinta collaborazione.

La tempestiva e puntuale gestione dei reclami, pervenuti in quantità fisiologica, ha consentito celeri ricomposizioni.

Ispettorato

Ultimo a comparire sulla scena l'ispettorato, cui spetta verificare il lavoro di tutti gli altri. Il suo ruolo di controllo assume crescente importanza a motivo del costante sviluppo dell'istituto.

La quantità e la complessità di prodotti e servizi, soprattutto finanziari, impone un'attenta opera di prevenzione, cui si provvede con rigore, oltre che con spirito di collaborazione per dar modo pure ai meno esperti di muoversi in sicurezza secondo le regole.

Le visite ispettive in loco – nell'esercizio in rassegna ne sono state effettuate 442 tra dipendenze e uffici centrali – sono affiancate da rilevazioni a distanza, pure in tempo reale, tramite strumenti informatici in costante sviluppo. Sempre più ficcante l'azione volta all'analisi dei processi operativi, all'individuazione di punti di criticità e di adeguati correttivi, per monitorare e approfondire i cosiddetti rischi operativi.

La corretta applicazione delle regole nell'operatività con il pubblico – soprattutto con riferimento ai servizi di investimento, alla trasparenza dei rapporti, al trattamento dei dati personali – sono oggetto di costante verifica.

L'esito degli accertamenti viene tempestivamente e dettagliatamente portato a conoscenza del vertice aziendale e, quindi, dell'amministrazione. Gli uomini dell'ispettorato prestano la dovuta assistenza al Collegio sindacale, dal quale ricevono significativi spunti di riflessione e d'approfondimento.

Nel paragrafo pianificazione e controlli abbiamo in sostanza detto che senza la varietà del

fenomeno rischio non esisterebbe l'attività bancaria. La funzione primaria dell'ispettorato è quella di prevenzione, una specie di laboratorio profilattico a tutela dello stato di salute della banca. Diamo atto con piacere dell'impegno e della professionalità dei nostri «guardiani».

EURO

Molti Paesi, una sola moneta. Non un motto, ma la sintesi di un evento per il quale, una volta tanto, è appropriato l'uso dell'aggettivo storico. Dal 1° gennaio 2002, dodici Stati europei hanno accettato di separarsi definitivamente dalle rispettive monete, in favore di un segno comune.

Un prodigio, frutto della felice intuizione di menti illuminate alla guida di Popoli che – pur fieri delle loro culture e gelosi delle loro tradizioni, separati da confini secolari e usi a parlare lingue diverse – hanno deciso, rinunciando a battere moneta, di cedere una fetta importante di sovranità.

Desto emozione pensare che oltre 300 milioni di persone, dai ghiacci della Lapponia alle calde spiagge di Creta, dalla nebbiosa Dublino alla solare Palermo, utilizzino le stesse banconote e le stesse monete.

Come qualcuno ha affermato, una moneta nuda, perché priva dell'emblema di uno Stato, ma proprio per questo destinata a un'impresa titanica: coagulare attorno a sé la volontà e la fiducia necessarie al processo di integrazione che porterà alla comune coscienza dell'identità europea.

Aspirazioni e unità d'intenti espressi con forza, insieme all'entusiasmo, il 2 gennaio scorso, allorquando gli sportelli bancari e gli uffici postali di «Eurolandia», nonostante le ripetute raccomandazioni, sono stati invasi da una gran folla, desiderosa di mettersi finalmente in tasca un sogno; così vogliamo pensare sia stato. Tale appariva agli occhi dei padri fondatori la moneta comune. E a proposito di sogni, uno certamente è finito, par-

(Euro, facciamo amicizia)



Molti Paesi, una sola moneta. Non un motto, ma la sintesi di un evento per il quale, una volta tanto, è appropriato l'uso dell'aggettivo storico. Dal 1° gennaio 2002, dodici Stati europei hanno accettato di separarsi definitivamente dalle rispettive monete, in favore di un segno comune. Desta emozione pensare che oltre 300 milioni di persone, dai ghiacci della Lapponia alle calde spiagge di Creta, dalla nebbiosa Dublino alla solare Palermo, utilizzino le stesse banconote e le stesse monete. All'insegna del motto «Euro, facciamo amicizia», sin dalla primavera dello scorso anno abbiamo intavolato un proficuo dialogo con la clientela e, più in generale, con il pubblico. Oltre 200 gli incontri di formazione e informazione da noi organizzati, durante i quali circa 12.000 persone hanno familiarizzato con la



nuova moneta. Un bagno di folla che dà la misura della nostra «popolarità» ed è espressione dell'impegno per essere davvero vicini, nei fatti e con la parola, alle comunità di appartenenza. Oltre che con la parola, abbiamo comunicato tramite una serie di pubblicazioni, differenziate a seconda dei destinatari e costantemente aggiornate. Unici nel panorama nazionale, e forse continentale, abbiamo appositamente allestito due automezzi, che dal 15 dicembre 2001 sino al 1° gennaio scorso si sono recati in numerose piazze e scuole della provincia di Sondrio per distribuire la nuova moneta, raccogliere fondi a favore della campagna «L'ultima buona azione della lira» e dare risposta a tanti dubbi e domande.



lando di Eurolandia. Quello che fece dire all'umorismo paradossale, amaro e sentimentale di Campanile: «Paese che vai, moneta che trovi. Che trovi naturalmente in senso figurativo, perché come tutti sanno, una delle cose più difficili a trovare sono le monete».

Negli stabilimenti periferici delle banche, inclusi i nostri, si è avuto un afflusso eccezionale, superiore alle attese, che ha severamente impegnato uomini e strumenti.

Da noi, tutto è andato per il meglio, grazie alla meticolosa e tempestiva preparazione all'appuntamento e all'impegno corale del personale, che, con spirito civico e senso di responsabilità, ha saputo contenere gli inevitabili disagi dei primi giorni. Giusto, doveroso e piacevole renderne conto anche ora che la fase transitoria si avvia a conclusione, se non altro per dare merito a chi ha ben lavorato e per mandare a memoria un'esperienza anch'essa, come la moneta, unica.

All'insegna del motto «Euro, facciamo amicizia», sin dalla primavera dello scorso anno abbiamo intavolato un proficuo dialogo con la clientela e, più in generale, con il pubblico. Oltre 200 gli incontri di formazione e informazione da noi organizzati, durante i quali circa 12.000 persone hanno familiarizzato con la nuova moneta. Un bagno di folla che dà la misura della nostra «popolarità» ed è espressione dell'impegno per essere davvero vicini, nei fatti e con la parola, alle comunità di appartenenza. Famiglie, giovani, anziani, pubbliche istituzioni, forze dell'ordine, scuole, imprese produttive e commerciali, categorie professionali hanno apprezzato, in particolar modo, il taglio pratico delle esposizioni e si sono resi interpreti di un confronto dialettico che ha arricchito, in egual misura, docenti e discenti.

Oltre che con la parola, abbiamo comunicato tramite una serie di pubblicazioni, differenziate a seconda dei destinatari e costantemente aggiornate; un'attività incessante volta a suggerire comportamenti, promuovere iniziative, informare sull'evoluzione del quadro normativo.

La sezione euro del nostro sito internet è stata approdo sicuro e sempre aperto per naviganti alla ricerca di risposte e notizie; parimenti, le rubriche settimanali, curate per diversi mesi su due testate lombarde, hanno trovato attenti affezionati lettori.

Unici nel panorama nazionale, e forse continentale, abbiamo appositamente allestito due automezzi, che dal 15 dicembre 2001 sino al 1° gennaio scorso si sono recati in numerose piazze e scuole della provincia di Sondrio per distribuire la nuova moneta, raccogliere fondi a favore della campagna «L'ultima buona azione della lira» e dare risposta a tanti dubbi e domande.

Le iniziative di comunicazione intraprese hanno contribuito a qualificare la banca per chiarezza di propositi e capacità d'azione. L'apprezzamento della gente nei paesi attesta la funzione sociale del nostro «euromobile» nella sua campagna itinerante.

La stampa nazionale ha ricordato che Sondrio non è solo la città meglio vivibile; è la città dove ha sede la Popolare che meglio ha fatto per far conoscere la nuova moneta.

In parallelo con l'impegno profuso verso la collettività, si è intensamente lavorato sul fronte interno, per garantire un passaggio all'euro in tutta sicurezza e all'insegna della funzionalità.

La preparazione del personale è stata curata, oltre che con specifici incontri, alcuni organizzati d'iniziativa dalla Banca d'Italia, pure attraverso un percorso didattico innovativo con corsi di formazione a distanza tramite apposita piattaforma tecnologica. L'esperimento, se tale può essere chiamato, è pienamente riuscito e i collaboratori hanno potuto approfondire le proprie conoscenze direttamente dalla sede lavorativa, con facilità e flessibilità, compatibilmente con le esigenze del quotidiano operare.

Delle competenze acquisite ha tratto giovamento la clientela in termini di consigli, di adeguata assistenza e di snellezza operativa.

Gli sportelli periferici, in base ai carichi di lavoro attesi, sono stati rafforzati attraverso l'assun-

zione di personale che, prima di essere messo a contatto con il pubblico, è stato formato e informato. Si è provveduto altresì alla fornitura delle attrezzature necessarie, tra l'altro, per ridurre al minimo il conteggio manuale delle monete metalliche. Quest'ultima potrebbe sembrare poca cosa, ma se si considera che delle 47.000 tonnellate di monete in lire una «fettina» di quasi 200 tocca anche a noi, si comprende il peso del cosiddetto changeover.

Il sistema informativo aziendale è stato adeguatamente aggiornato, con le modifiche alle procedure non interessate dalla transizione all'euro del 1° gennaio 1999 e l'inserimento di nuove applicazioni finalizzate a contabilizzare il ritiro delle lire e la distribuzione degli euro, compresa la prealimentazione con i noti eurokit.

A difesa dei valori e, soprattutto, delle persone sono state prese le misure e gli accorgimenti necessari per predisporre mezzi di tutela e di contrasto efficaci e dissuasivi. Tutto ciò ha comportato un onere significativo di circa 2,685 milioni per l'esercizio 2001, mentre per il 2002 si prevedono costi stimabili in circa 2,500 milioni, in particolare per oneri del personale nel periodo della doppia circolazione.

In sintesi, una prova di efficienza e di impegno totali che trova puntuale riscontro nei destinatari ultimi dei nostri sforzi. Cittadini e imprese si sono infatti velocemente impossessati dei meccanismi del cambiamento, lasciandosi ben presto alle spalle le piccole difficoltà di ordine pratico dei primi giorni.

Un evento, l'euro, che abbiamo contribuito a mettere in scena con successo. Attori a contatto con il pubblico, condividiamo il merito con i valenti registi: Banca Centrale Europea, Ministero dell'Economia e delle Finanze, Banca d'Italia, Comitato Euro, Associazione Bancaria Italiana. Ognuno, nei rispettivi ruoli di ideazione, propulsione, coordinamento, controllo, ha ben fatto la propria parte. Ne esce rinsaldato e consolidato il rapporto fiduciario con la comunità nazionale e, naturalmente, con quella europea.

Confidiamo davvero che la discesa dell'euro nelle tasche di 300 milioni di europei coincida non solo e non tanto con la sua salita nel firmamento monetario internazionale, ma soprattutto con l'affermazione del non facile percorso di integrazione.

Tocca adesso a tutti noi far circolare la nuova moneta e con essa le idee e le speranze su cui edificare più solide ed efficaci istituzioni sovranazionali. Sarà l'Europa dei popoli, dove i valori apportati da ciascuno costituiranno il patrimonio di tutti.

Se così sarà, allora, non è utopico prefigurare un sistema monetario più giusto, atto a rompere con esso lo scoglio più duro della politica, lasciando finalmente libero il varco per una patria comune.

LA GESTIONE DEI RISCHI

Occorre premettere che l'insieme di fenomeni gestionali via via maturati in questi ultimi anni – accentuata concorrenza, complessità di strumenti finanziari, per citare i principali – ha accresciuto il grado di rischiosità delle banche. Di qui la necessità di introdurre congrue salvaguardie.

Riserviamo quindi alla gestione dei rischi massima attenzione, nella consapevolezza che essa, come qualcuno ha detto, costituisce in un certo senso «la gestione caratteristica della banca».

L'attività finanziaria è stata oggetto di un'innovativa disciplina, che prevede una serie di limiti operativi, coerenti con la propensione al rischio stabilita dall'amministrazione, e determinati per le singole tipologie di rischio finanziario avvalendosi del VAR, noto sistema di misurazione del valore a rischio.

Il VAR è pertanto il perno del sistema dei limiti e fornisce una misura facilmente comprensibile, benché determinata mediante un modello statistico complesso, del rischio sopportato. Per

zione di personale che, prima di essere messo a contatto con il pubblico, è stato formato e informato. Si è provveduto altresì alla fornitura delle attrezzature necessarie, tra l'altro, per ridurre al minimo il conteggio manuale delle monete metalliche. Quest'ultima potrebbe sembrare poca cosa, ma se si considera che delle 47.000 tonnellate di monete in lire una «fettina» di quasi 200 tocca anche a noi, si comprende il peso del cosiddetto changeover.

Il sistema informativo aziendale è stato adeguatamente aggiornato, con le modifiche alle procedure non interessate dalla transizione all'euro del 1° gennaio 1999 e l'inserimento di nuove applicazioni finalizzate a contabilizzare il ritiro delle lire e la distribuzione degli euro, compresa la prealimentazione con i noti eurokit.

A difesa dei valori e, soprattutto, delle persone sono state prese le misure e gli accorgimenti necessari per predisporre mezzi di tutela e di contrasto efficaci e dissuasivi. Tutto ciò ha comportato un onere significativo di circa 2,685 milioni per l'esercizio 2001, mentre per il 2002 si prevedono costi stimabili in circa 2,500 milioni, in particolare per oneri del personale nel periodo della doppia circolazione.

In sintesi, una prova di efficienza e di impegno totali che trova puntuale riscontro nei destinatari ultimi dei nostri sforzi. Cittadini e imprese si sono infatti velocemente impossessati dei meccanismi del cambiamento, lasciandosi ben presto alle spalle le piccole difficoltà di ordine pratico dei primi giorni.

Un evento, l'euro, che abbiamo contribuito a mettere in scena con successo. Attori a contatto con il pubblico, condividiamo il merito con i valenti registi: Banca Centrale Europea, Ministero dell'Economia e delle Finanze, Banca d'Italia, Comitato Euro, Associazione Bancaria Italiana. Ognuno, nei rispettivi ruoli di ideazione, propulsione, coordinamento, controllo, ha ben fatto la propria parte. Ne esce rinsaldato e consolidato il rapporto fiduciario con la comunità nazionale e, naturalmente, con quella europea.

Confidiamo davvero che la discesa dell'euro nelle tasche di 300 milioni di europei coincida non solo e non tanto con la sua salita nel firmamento monetario internazionale, ma soprattutto con l'affermazione del non facile percorso di integrazione.

Tocca adesso a tutti noi far circolare la nuova moneta e con essa le idee e le speranze su cui edificare più solide ed efficaci istituzioni sovranazionali. Sarà l'Europa dei popoli, dove i valori apportati da ciascuno costituiranno il patrimonio di tutti.

Se così sarà, allora, non è utopico prefigurare un sistema monetario più giusto, atto a rompere con esso lo scoglio più duro della politica, lasciando finalmente libero il varco per una patria comune.

LA GESTIONE DEI RISCHI

Occorre premettere che l'insieme di fenomeni gestionali via via maturati in questi ultimi anni – accentuata concorrenza, complessità di strumenti finanziari, per citare i principali – ha accresciuto il grado di rischiosità delle banche. Di qui la necessità di introdurre congrue salvaguardie.

Riserviamo quindi alla gestione dei rischi massima attenzione, nella consapevolezza che essa, come qualcuno ha detto, costituisce in un certo senso «la gestione caratteristica della banca».

L'attività finanziaria è stata oggetto di un'innovativa disciplina, che prevede una serie di limiti operativi, coerenti con la propensione al rischio stabilita dall'amministrazione, e determinati per le singole tipologie di rischio finanziario avvalendosi del VAR, noto sistema di misurazione del valore a rischio.

Il VAR è pertanto il perno del sistema dei limiti e fornisce una misura facilmente comprensibile, benché determinata mediante un modello statistico complesso, del rischio sopportato. Per



l'anno 2001, l'esposizione è evidenziata dai dati contenuti nella seguente tabella.

FATTORI DI RISCHIO

(dati in migliaia di euro)	31/12/01	Media	Minimo	Massimo
Tassi di interesse	915	805	519	1.369
Azionario	1.952	1.715	972	3.709
Totale	1.856	1.751	996	3.592

Il valore medio del VAR totale, 1,75 milioni, è aumentato rispetto a quello riferito all'esercizio precedente e pari a circa 1,26 milioni.

In proposito, occorre dire che l'impennata della volatilità dei mercati susseguente ai drammatici eventi di settembre ha fatto sì che il VAR azionario toccasse il massimo di 3,71 milioni, per poi ripiegare fino al valore di 1,95 milioni di fine dicembre e riportarsi in questi giorni a 1,427 milioni, quasi in linea con il valore registrato dodici mesi prima.

Più contenuta la crescita del VAR medio sui tassi di interesse, passato da 0,67 a 0,80 milioni.

Nuova pure la regolamentazione del rischio di credito nei confronti degli emittenti titoli sottoscritti dalla banca (rischio emittente) e delle controparti in contratti finanziari (rischio controparte).

Il processo di erogazione, ora meglio strutturato, prevede l'inserimento di ciascun affidato in una delle tre classi di merito prefissate. A tal fine soccorrono, ove disponibili, i rating assegnati dalle agenzie specializzate. Per le controparti bancarie prive di rating, si ricorre a un modello che, sulla base di indicatori patrimoniali, reddituali e finanziari, integrati dal giudizio dell'istruttore, permette di stabilire, assegnando apposito punteggio, la classe di appartenenza.

Il totale degli utilizzi, suddivisi per classe di merito e ponderati con appositi coefficienti espressivi della loro rischiosità, rappresenta l'ammontare del rischio e determina, quindi, la quantità di capitale necessaria alla sua copertura. Detto im-

porto deve rispettare l'apposito limite fissato dal consiglio di amministrazione.

Esaminati i rischi propri dell'attività finanziaria, l'attenzione si sposta su quelli inerenti alla complessiva operatività dell'istituto, in altre parole i rischi finanziari e creditizi in senso lato. I primi sono monitorati dalla procedura ALM (Asset & Liability Management), mentre per i secondi è stato sviluppato un sistema di rating interno.

L'ALM dà la prova della ridotta esposizione dell'istituto al rischio di tasso d'interesse: a fine 2001 si evidenziava, a fronte di un eventuale incremento dell'1% dei tassi, una perdita potenziale, in termine di diminuzione del valore netto delle attività e passività, di 3,973 milioni, pari a circa lo 0,5% del patrimonio.

Sul progetto «rating interno» ha operato un apposito gruppo di lavoro che ha mirato a classificare i clienti lungo una scala ordinale, assegnando loro un punteggio.

Per gli affidamenti di ridotto importo, per lo più concessi a privati, ci si è orientati verso sistemi di valutazione automatica, che hanno, fra l'altro, il pregio dell'immediatezza operativa.

Per le controparti di rilevanti dimensioni, si è ritenuto preferibile demandare il giudizio ad analisti esperti o, in presenza di rating ufficiali, far proprio l'apprezzamento espresso dal mercato.

Fonte di vantaggio competitivo rimane la capacità della banca di valutare al meglio il merito creditizio di quella fascia di imprese medie e piccole che sono le nostre principali prenditrici. Si è quindi ritenuto opportuno costruire in casa l'apposito modello di valutazione, il cosiddetto credit scoring, anche per valorizzare le specifiche conoscenze, spesso informali e non documentate, patrimonio dei gestori delle relazioni. Il giudizio soggettivo di questi ultimi dovrà correggere quello oggettivo fornito dall'elaborazione dei più significativi dati finanziari, qualitativi e andamentali a disposizione.

Per una compiuta valutazione si è introdotto il concetto della probabilità di insolvenza, vale

a dire la probabilità che un debitore diventi insolvente entro un anno, stimata tramite un'analisi statistica delle serie storiche. Ciò consente di allocare ogni controparte in una specifica classe di rating.

Il modello è stato oggetto di sperimentazione presso alcune «filiali pilota», al fine di verificare su un campione di clienti la rispondenza del giudizio espresso dal rating con quello formulato dai gestori delle relazioni.

Superata con successo la verifica, si tratterà di provvedere all'implementazione informatica del sistema. Al contempo, si opererà per la graduale introduzione delle nuove metodologie nell'erogazione e gestione del credito, favorendo il diffondersi di una cultura specifica e affinando la taratura dei modelli.

Il rating, che, come detto, rispecchia la probabilità che un soggetto possa divenire insolvente entro un anno, costituirà poi il presupposto per l'ulteriore evoluzione del «credit risk management». Aggiungendo la stima della percentuale di perdita in caso di insolvenza – la quale dipende dalla capacità di recupero connessa, a esempio, al sussistere di garanzie – e la quantificazione dell'esposizione in valore assoluto al momento dell'inadempienza, si disporrà di tutti gli elementi utili al calcolo della perdita attesa. La possibilità che quella effettiva sia superiore – ovvero che si manifesti una perdita inattesa – costituisce il VAR sul rischio di credito, al quale occorre associare un'opportuna copertura patrimoniale.

Si perverrà così a un modello che permetterà di misurare compiutamente il rischio, di valutare la congruità dei redditi ottenuti e quindi delle condizioni applicate, di meglio quantificare gli accantonamenti prudenziali, di allocare il capitale in modo più efficiente e di gestire i crediti in un'ottica di portafoglio. Ciò potrà favorire, tra l'altro, il ricorso a strumenti di gestione attiva, quali la cartolarizzazione, l'assicurazione dei crediti e i derivati su crediti.

Riguardo ai rischi operativi, distinguiamo le problematiche quantitative da quelle qualitative.

Quanto alle prime, vale a dire la misurazione del rischio finalizzata a determinare la quota di capitale da destinare a copertura, seguiamo con attenzione l'evolversi dell'innovativa materia, tenendo conto della ricerca accademica, della migliore prassi operativa, e, soprattutto, degli orientamenti di vigilanza.

Sotto l'aspetto qualitativo, il controllo dei rischi avviene da sempre nell'ambito della funzione ispettiva, ove i tradizionali controlli di norma sono integrati da una crescente azione in un'ottica di revisione interna. L'ufficio ha infatti esteso la sua vigilanza ad ambiti di natura organizzativa, con specifici interventi sui processi e sulle applicazioni aziendali, finalizzati alla messa in sicurezza degli stessi. Non meno utile è risultato l'impegno volto a permettere alle singole unità di prendere cognizione dei rischi insiti nella specifica attività, stimolando l'adozione di misure correttive o di monitoraggio. A maggior presidio dei rischi operativi, è da sottolineare l'attenzione dedicata allo sviluppo di un sistema dei controlli a distanza. Ciò al fine di addivenire a una gestione dei flussi informativi tale da consentire l'ottimizzazione dei controlli in loco e la tempestiva percezione delle anomalie.

RISORSE UMANE

Ogni risorsa, in quanto tale, ha un valore, anche perché fonte di reddito; basta pensare alle risorse naturali e alle materie prime da esse generate. Quella umana, fattore di produzione che attiene in generale all'azienda, assume valenza essenziale per l'impresa bancaria. Poco importa discriminare tra tradizionale e virtuale, consapevoli che la prestazione di servizi innovativi è strettamente correlata allo scambio interpersonale di



informazioni e pensieri, pure quando trova attuazione in via telematica.

La crisi della new economy avvalorata la forza del nuovo abbinato al vecchio, consolidando in noi la determinazione a cogliere tutte le opportunità offerte dalle tecnologie informatiche per inserirle funzionalmente, in modo complementare, sulla struttura esistente. In altre parole, una nuova economia innestata sulla vecchia, si fa per dire. Nel contempo, l'espansione dell'articolazione territoriale prosegue con vigore, legittimata dal concreto e prolungato incremento degli aggregati patrimoniali e reddituali di bilancio. Condizione indispensabile, la graduale assunzione del personale necessario a soddisfare l'accresciuta operatività periferica e centrale.

Il processo di ampliamento dell'articolazione territoriale va così di pari passo con quello dell'organico. L'uno e l'altro sottendono la volontà – che per noi è regola – di procedere con le nostre forze, senza attingere, mano al portafogli, alle risorse altrui. L'indirizzo di sviluppo per linee interne, che estensivamente si adatta alla predetta modalità d'azione, impone assoluta coerenza con i principi che tradizionalmente ci guidano.

Di qui, l'impegno e l'attenzione massimi al reclutamento e alla selezione del personale, preferibilmente al primo impiego. Nostro riferimento è il mondo della scuola, dal quale proviene la quasi totalità dei nuovi ingressi. Insieme all'appassionata dedizione e alla provata volontà, che si misurano nell'esito del percorso scolastico, badiamo accuratamente alle qualità morali e alle motivazioni dei candidati. L'obiettivo – non facile, ma non impossibile – è la corretta alimentazione dell'organico, tale da consentire la crescita senza diluizione dei valori aziendali.

Le necessità correlate al notevole sviluppo operativo, e la sostituzione di coloro che ci lasciano – le defezioni, seppure in aumento, sono da ritenersi in misura fisiologica –, oltre alla cennata intensa opera di reclutamento e selezione, richiedono, fin dai primi mesi di inserimento, un'effi-

cace e mirata attività formativa, funzioni che distinguono per qualità dei risultati il nostro ufficio del personale. La formazione, intesa anche come percorso educativo, non è limitata alla trasmissione e all'accrescimento del sapere, ma si estende alla facilitazione dei processi di apprendimento individuale.

Per tutti uno sforzo notevole, perché la strada – non potrebbe essere altrimenti – è in salita. I giovani sono chiamati a un coinvolgente apprendimento sul campo che, in uno con l'insegnamento teorico, consente loro di vivere rapidamente da protagonisti l'ambito operativo assegnato. Le prospettive di crescita professionale sono ampie e fanno intravedere graduali maggiori responsabilità. Il mezzo per occupare gli spazi è l'impegno; lo stimolo sta nel giusto riconoscimento dei meriti e nelle concrete opportunità di nuovi ruoli e mansioni.

Nel 2001 l'organico della banca è cresciuto di ben 143 unità, pari all'8,48%, per un totale di 1.830 componenti. L'attribuzione delle necessarie forze agli stabilimenti di nuova istituzione, quindi all'ambito commerciale, ha permesso di migliorare, dal precedente 70 a 72%, il rapporto tra il numero di addetti alle strutture periferiche e il totale della forza lavoro. La valutazione, comunque positiva, di tale riscontro, sconta la scelta di mantenere accentrate all'interno pressoché tutte le funzioni necessarie all'operatività aziendale, limitando l'affidamento a terzi ad alcune poche attività a basso valore aggiunto.

Mediamente, l'età del personale – 33 anni e 6 mesi – si è ridotta di 3 mesi, mentre l'anzianità di servizio – 9 anni e 2 mesi – è scesa di 4 mesi.

La componente di lavoro interinale e temporaneo, una settantina di persone, ha supportato nell'esercizio l'eccezionale sforzo operativo necessario per la corretta e puntuale introduzione dell'euro.

Ci sia consentito sottolineare, dati alla mano, il contributo della banca a favore dell'occupazione giovanile, a beneficio, in primis, della



provincia di Sondrio. L'organico è aumentato di 1.006 unità rispetto al 1991 e di 558 unità rispetto al 1996, senza contare l'apporto del recente utilizzo di contratti a tempo determinato. Il nostro organico cresce a un ritmo non mai raggiunto prima. L'esplosione del personale trova significato nell'eruzione dei numeri, in questo certificato di vita dato agli zeri, espressione della considerevole strada percorsa dalla banca.

L'attività formativa, cui dedichiamo cura particolare, si pone l'obiettivo, unitamente a quella gestionale, di fornire sia alle nuove leve e sia al personale più esperto strumenti adeguati per valorizzare le professionalità via via maturate sul campo. È quindi propedeutica all'attuazione di appropriati percorsi che – sulla base di profili predefiniti – consentano di proficuamente coniugare

le esigenze aziendali con le capacità, le attitudini e le motivazioni espresse dai singoli.

Pertanto, la formazione – orientata pure a finalità di medio termine – si fonda su un sistema integrato che, tramite la precisa definizione di regole e meccanismi, mira all'ottenimento di riscontri costanti e di qualità. Lo scopo ultimo è di concretamente aumentare il valore del grande patrimonio aziendale rappresentato dal personale, entità non compresa tra le voci di bilancio, ma assolutamente significativa e indispensabile per il successo di ogni impresa.

Accanto alle tradizionali sessioni in aula riservate alle nuove leve – cinque settimane, funzionalmente dedicate a singole macroaree, con buoni livelli d'approfondimento – e ai corsi d'aggiornamento di taglio commerciale dedicati ai responsabili e agli operatori di filiale, l'anno passato è stato introdotto in via sperimentale l'utilizzo di tecnologie innovative per consentire la fruizione dei moduli formativi direttamente dalla postazione di lavoro. Tramite apposita piattaforma è stato realizzato un corso multimediale a distanza in tema di euro. Lo strumento, che consente comunque agli allievi di interagire con i docenti, seppure in via mediatica, ha riscosso ampio consenso. Apprezzata la duttilità, che lo rende facilmente modulabile e aggiornabile nel tempo secondo le esigenze via via ravvisate; inoltre, la possibilità di conseguire le finalità formative nei confronti di una larga platea di utenti – nel caso specifico circa 1.400 – in tempi brevi e a costi proporzionalmente più contenuti.

Sulla base della positiva esperienza è stato avviato un nuovo progetto di formazione multimediale destinato al personale neoassunto, segnatamente agli operatori di sportello. L'obiettivo è il trasferimento di conoscenze tecniche e procedure di base per operare in prima linea.

Nel 2001 sono state erogate – oltre a quella a distanza – ben 7.308 giornate-uomo di formazione, una grandezza che dà il senso della particolare attenzione prestata alla crescita professionale del personale. Inoltre, sono stati realizzati 170



tirocini formativi – pure con funzione preselettiva –, tramite apposite convenzioni con alcuni importanti atenei, istituti tecnici della provincia di Sondrio e delle altre province ove la banca opera. Questo grande impegno che preoccupa e occupa buona parte del nostro pensare attiene al presente e si riverbera nel tempo, posto che la valorizzazione del capitale umano è una, meglio, è la principale componente di quel coacervo atto a valutare il valore dell'azienda.

In un clima di rispetto delle reciproche funzioni, è stato avviato il confronto con le rappresentanze sindacali per il rinnovo del contratto integrativo aziendale. La discussione dei diversi temi ha permesso il conseguimento di punti di convergenza, per cui si ritiene vicina la sottoscrizione dell'accordo.

Le previsioni del vigente CCNL 11 luglio 1999 hanno tutte trovato attuazione, mentre nell'esercizio in rassegna il settore non è stato interessato da particolari novità normative.

Ci sia consentito, in chiusura, di tornare sulla bravura dei nostri collaboratori, che pure in occasione del passaggio all'euro hanno mostrato, non solo nel periodo finale, ma anche nella fase preparatoria, qualità non comuni che, estese ai valori civici e sociali, contraddistinguono gli uomini della Popolare.

Giorno dopo giorno, nello svolgimento del lavoro, e poi nel corso dei mesi e degli anni, si ricama la storia dell'azienda. Essa è il risultato delle tante decisioni e delle altrettante azioni delle persone che vi lavorano. Un servizio divino, direbbe Lutero, svolto tra le pieghe della storia.

ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

La nostra ricetta per le attività promozionali è ormai un classico: pubblicità mirata in ambito locale e impegno culturale a più ampio raggio.

Col contorno di iniziative e avvenimenti gradevoli e stuzzicanti, abbiamo guarnito quanto «sforato» dai nostri uomini, cuochi che curano sì la presentazione, ma soprattutto la sostanza.

Il menu delle proposte promozionali e culturali ha colto nel segno, riscontrando il gradimento del pubblico; fors'anche per il gusto genuino con cui valorizziamo la nostra storia e la nostra azione.

Il piatto forte è stata la memorabile giornata del 14 luglio scorso, quando abbiamo avuto l'alto onore di ospitare qui a Sondrio, nella nostra sala Besta, il signor Governatore della Banca d'Italia, dottor Antonio Fazio. Un evento entrato di diritto nella storia della nostra istituzione e che ha avuto risonanza sulla stampa nazionale ed estera. Siamo grati al signor Governatore per il privilegio concessoci; agli efficientissimi suoi Collaboratori per il prezioso apporto.

D'elevato rango la platea, che ha ascoltato con grande attenzione il messaggio del signor Governatore, introdotto dal nostro Presidente e, quindi, dal cavaliere del lavoro Maurizio Sella, presidente dell'Associazione Bancaria Italiana, e dal cavaliere del lavoro Elio Faralli, presidente dell'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari. Hanno presenziato alti esponenti delle istituzioni civili, militari e religiose e numerosi presidenti e direttori generali di banche, sopra tutto Popolari. Non potendo elencare tutti, citiamo S.E. monsignor Maggiolini, Vescovo della Diocesi di Como, e il concittadino sondriese onorevole professor Giulio Tremonti, Ministro dell'Economia. Di livello e articolata la rappresentanza dell'Organo di vigilanza: il direttore centrale dottor Vincenzo Pontolillo, il direttore della sede di Milano dottor Giulio Lanciotti, l'allora direttore della succursale di Sondrio dottor Luigi Gimma, i più importanti Componenti la segreteria dell'illustre ospite.

Nel suo intervento, volutamente privo di intitolazione, il Governatore ha spaziato, da par suo e con grande chiarezza, in molteplici direzio-



tirocini formativi – pure con funzione preselettiva –, tramite apposite convenzioni con alcuni importanti atenei, istituti tecnici della provincia di Sondrio e delle altre province ove la banca opera. Questo grande impegno che preoccupa e occupa buona parte del nostro pensare attiene al presente e si riverbera nel tempo, posto che la valorizzazione del capitale umano è una, meglio, è la principale componente di quel coacervo atto a valutare il valore dell'azienda.

In un clima di rispetto delle reciproche funzioni, è stato avviato il confronto con le rappresentanze sindacali per il rinnovo del contratto integrativo aziendale. La discussione dei diversi temi ha permesso il conseguimento di punti di convergenza, per cui si ritiene vicina la sottoscrizione dell'accordo.

Le previsioni del vigente CCNL 11 luglio 1999 hanno tutte trovato attuazione, mentre nell'esercizio in rassegna il settore non è stato interessato da particolari novità normative.

Ci sia consentito, in chiusura, di tornare sulla bravura dei nostri collaboratori, che pure in occasione del passaggio all'euro hanno mostrato, non solo nel periodo finale, ma anche nella fase preparatoria, qualità non comuni che, estese ai valori civici e sociali, contraddistinguono gli uomini della Popolare.

Giorno dopo giorno, nello svolgimento del lavoro, e poi nel corso dei mesi e degli anni, si ricama la storia dell'azienda. Essa è il risultato delle tante decisioni e delle altrettante azioni delle persone che vi lavorano. Un servizio divino, direbbe Lutero, svolto tra le pieghe della storia.

ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

La nostra ricetta per le attività promozionali è ormai un classico: pubblicità mirata in ambito locale e impegno culturale a più ampio raggio.

Col contorno di iniziative e avvenimenti gradevoli e stuzzicanti, abbiamo guarnito quanto «sforato» dai nostri uomini, cuochi che curano sì la presentazione, ma soprattutto la sostanza.

Il menu delle proposte promozionali e culturali ha colto nel segno, riscontrando il gradimento del pubblico; fors'anche per il gusto genuino con cui valorizziamo la nostra storia e la nostra azione.

Il piatto forte è stata la memorabile giornata del 14 luglio scorso, quando abbiamo avuto l'alto onore di ospitare qui a Sondrio, nella nostra sala Besta, il signor Governatore della Banca d'Italia, dottor Antonio Fazio. Un evento entrato di diritto nella storia della nostra istituzione e che ha avuto risonanza sulla stampa nazionale ed estera. Siamo grati al signor Governatore per il privilegio concessoci; agli efficientissimi suoi Collaboratori per il prezioso apporto.

D'elevato rango la platea, che ha ascoltato con grande attenzione il messaggio del signor Governatore, introdotto dal nostro Presidente e, quindi, dal cavaliere del lavoro Maurizio Sella, presidente dell'Associazione Bancaria Italiana, e dal cavaliere del lavoro Elio Faralli, presidente dell'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari. Hanno presenziato alti esponenti delle istituzioni civili, militari e religiose e numerosi presidenti e direttori generali di banche, sopra tutto Popolari. Non potendo elencare tutti, citiamo S.E. monsignor Maggiolini, Vescovo della Diocesi di Como, e il concittadino sondriese onorevole professor Giulio Tremonti, Ministro dell'Economia. Di livello e articolata la rappresentanza dell'Organo di vigilanza: il direttore centrale dottor Vincenzo Pontolillo, il direttore della sede di Milano dottor Giulio Lanciotti, l'allora direttore della succursale di Sondrio dottor Luigi Gimma, i più importanti Componenti la segreteria dell'illustre ospite.

Nel suo intervento, volutamente privo di intitolazione, il Governatore ha spaziato, da par suo e con grande chiarezza, in molteplici direzio-

ni. Il richiamo alla Summa Theologiae di San Tommaso d'Aquino, con il suo «la società si regge sulla verità», ha dato lo spunto al Governatore per affermare che «la società, le relazioni sociali, il normale funzionamento della vita civile ed economica non si reggerebbero se gli uomini non si dicesero reciprocamente la verità». Di qui il ricordo del valtellinese Fabio Besta, padre della ragioneria, e, in ossequio alla verità dei numeri, l'invito a mettere mano alla riforma del sistema della contabilità dello Stato.

Un excursus sugli avvenimenti della politica economica e monetaria italiana nel contesto europeo e mondiale, gli ha consentito di esprimere qualche considerazione sulle grandezze dell'economia reale e il convincimento circa la possibilità di «intraprendere uno sforzo straordinario per riproporre, in un contesto completamente mutato, alcune delle principali condizioni che caratterizzarono lo sviluppo degli anni '50 e '60.»

Rivolgendosi alle banche popolari, il dottor Fazio, ricordate le dimensioni conseguite dal movimento del credito popolare, ha evidenziato come tali istituzioni abbiano le capacità per favorire lo sviluppo economico nazionale, confermando implicitamente la validità del modello cooperativo. Chiaro è stato poi l'invito ad adottare formule di aggregazione operativa che, pur preservando l'autonomia delle singole banche, permettano il conseguimento di economie indispensabili per assicurare la competitività dell'offerta.

La visita del signor Governatore e del suo seguito è proseguita il giorno dopo, in forma privata, con un'escursione al Passo dello Stelvio e a Bormio, piacevole occasione per riassaporare le qualità umane e culturali dell'illustre ospite.

Autorevoli personalità hanno dato lustro al nostro trentennale ciclo di conferenze: monsignor professor Angelo Scola, allora rettore magnifico della Pontificia Università Lateranense e ora Patriarca di Venezia, ha trattato il tema «Gesù, destino dell'uomo»; «La pluralità delle lingue nella storia umana e oggi nella società e nelle scuole»

è stato l'argomento proposto dal linguista professor Tullio De Mauro, allora ministro dell'istruzione; lo scienziato e accademico dei Lincei professor Umberto Colombo ha intrattenuto il pubblico su «Energia: problemi e prospettive per il XXI secolo»; infine, monsignor professor Gianfranco Ravasi, da noi per la terza volta, ha svolto, con la sapienza di sempre, il tema «Pregare», titolo pure di una sua apprezzatissima pubblicazione.

Dal nostro torchio sono uscite due nuove opere che ci confermano editori attenti alla terra d'origine. Prima, in ordine di tempo, quella dello scrittore, giornalista e critico d'arte Giorgio Soavi: «Guardo Sondrio e le sue Valli», donata ai Soci intervenuti alla scorsa assemblea. Il volume, che apre la collana *Sensazioni*, unisce i ricordi dell'autore, in gioventù assiduo frequentatore delle nostre valli, a splendide immagini dell'ambiente alpino valtellinese. Alla medesima collana appartiene l'opera «I Monti di Dio», di monsignor professor Gianfranco Ravasi, presentata alla Fiera del Libro di Francoforte del 10-15 ottobre 2001, ove il nostro logo ha sveltato accanto a quello delle Edizioni San Paolo. Il volume, che verrà distribuito ai Soci in occasione dell'assemblea di bilancio di quest'anno, è stato scritto per onorare l'anno internazionale delle montagne e vuole dare spazio alla riflessione cui naturalmente induce l'ascesa alle vette.

Nel mese di giugno abbiamo presentato la nuova «Guida Turistica della provincia di Sondrio», riedizione del fortunato testo del professor Mario Gianasso pubblicato oltre vent'anni addietro e ormai introvabile. Con questa agile quanto completa opera, sicuramente preziosa sia per il turista foresto e sia per il nativo, la banca dà il suo qualificato contributo alla diffusione della conoscenza delle ricchezze paesaggistiche, culturali, artistiche e, perché no?, enogastronomiche delle valli dell'Adda e della Mera. La «Guida» rimane, in ambito locale, l'unico strumento della specie.

Chiude la rassegna il nostro Notiziario – un nome modesto che ricorda la bilancia: s'abbassa

Antonio Fazio in Valtellina



È stata davvero memorabile la giornata del 14 luglio 2001, quando abbiamo avuto l'alto onore di ospitare qui a Sondrio, nella nostra sala Besta, il signor Governatore della Banca d'Italia, dottor Antonio Fazio. Un evento entrato di diritto nella storia della nostra istituzione e che ha avuto risonanza sulla stampa nazionale ed estera. Siamo grati al signor Governatore per il privilegio concessoci; agli efficientissimi suoi Collaboratori per il prezioso apporto. D'elevato rango la platea, che ha ascoltato con grande attenzione il messaggio del signor Governatore, introdotto dal nostro Presidente e, quindi, dal cavaliere del lavoro Maurizio Sella, presidente dell'Associazione Bancaria Italiana, e dal cavaliere del lavoro Elio Faralli, presidente dell'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari. Hanno presenziato



alti esponenti delle istituzioni civili, militari e religiose e numerosi presidenti e direttori generali di banche, sopra tutto Popolari. Non potendo elencare tutti, citiamo S.E. monsignor Maggiolini, Vescovo della Diocesi di Como, e il concittadino sondriese onorevole professor Giulio Tremonti, Ministro dell'Economia. Nel suo intervento, volutamente privo di intitolazione, il Governatore ha spaziato, da par suo e con grande chiarezza, in molteplici direzioni. La visita del signor Governatore e del suo seguito è proseguita il giorno dopo, in forma privata, con un'escursione al Passo dello Stelvio e a Bormio, piacevole occasione per riassaporare le qualità umane e culturali dell'illustre ospite.

Le conferenze

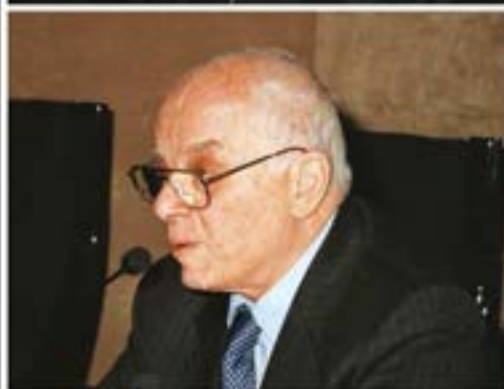
MONS. ANGELO SCOLA
19 gennaio 2001



TULLIO DE MAURO
6 marzo 2001



UMBERTO
COLOMBO
9 aprile 2001



MONS. GIANFRANCO
RAVASI
4 maggio 2001

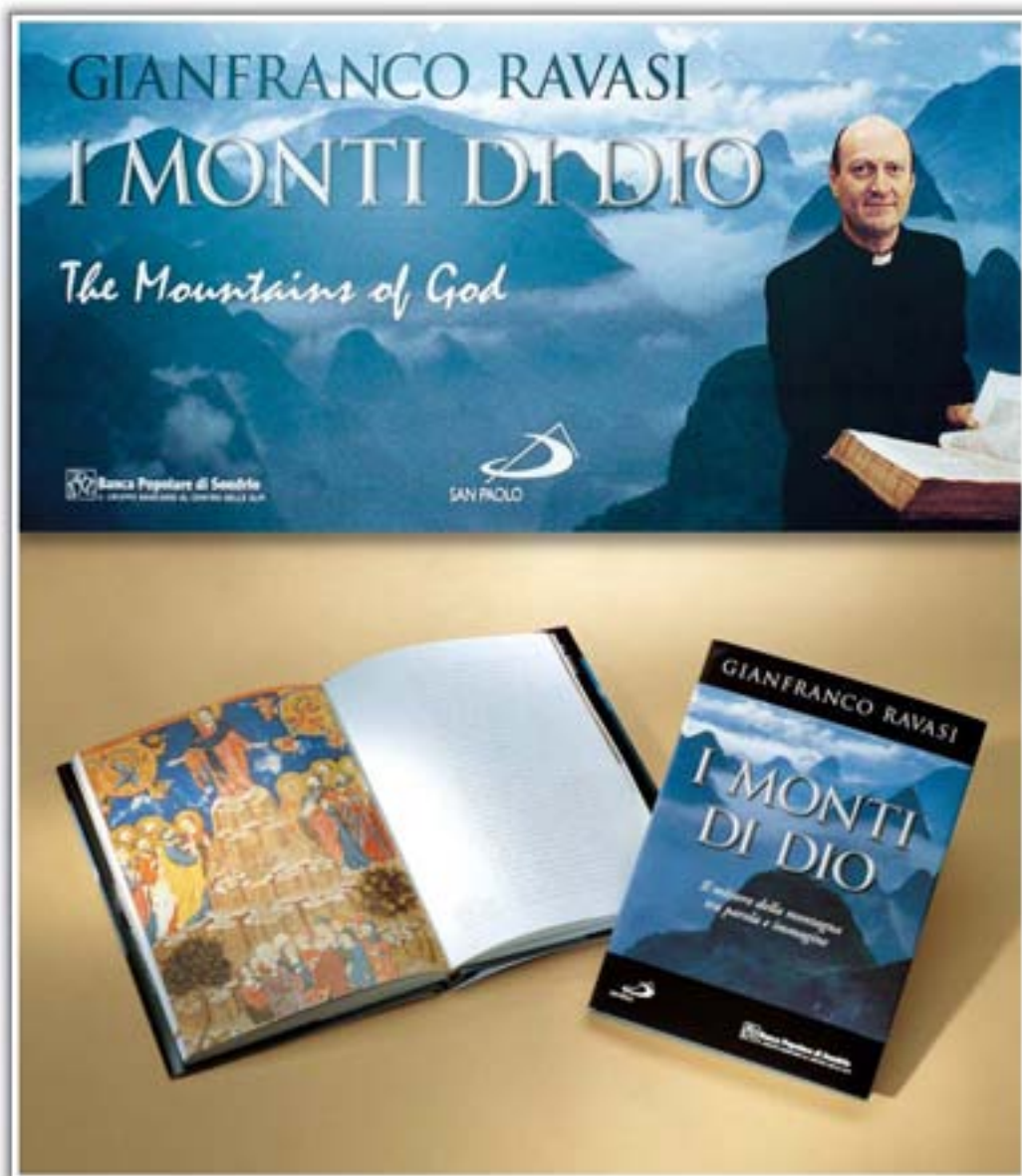


ON. PROF.
ANTONIO MARZANO
2 febbraio 2002



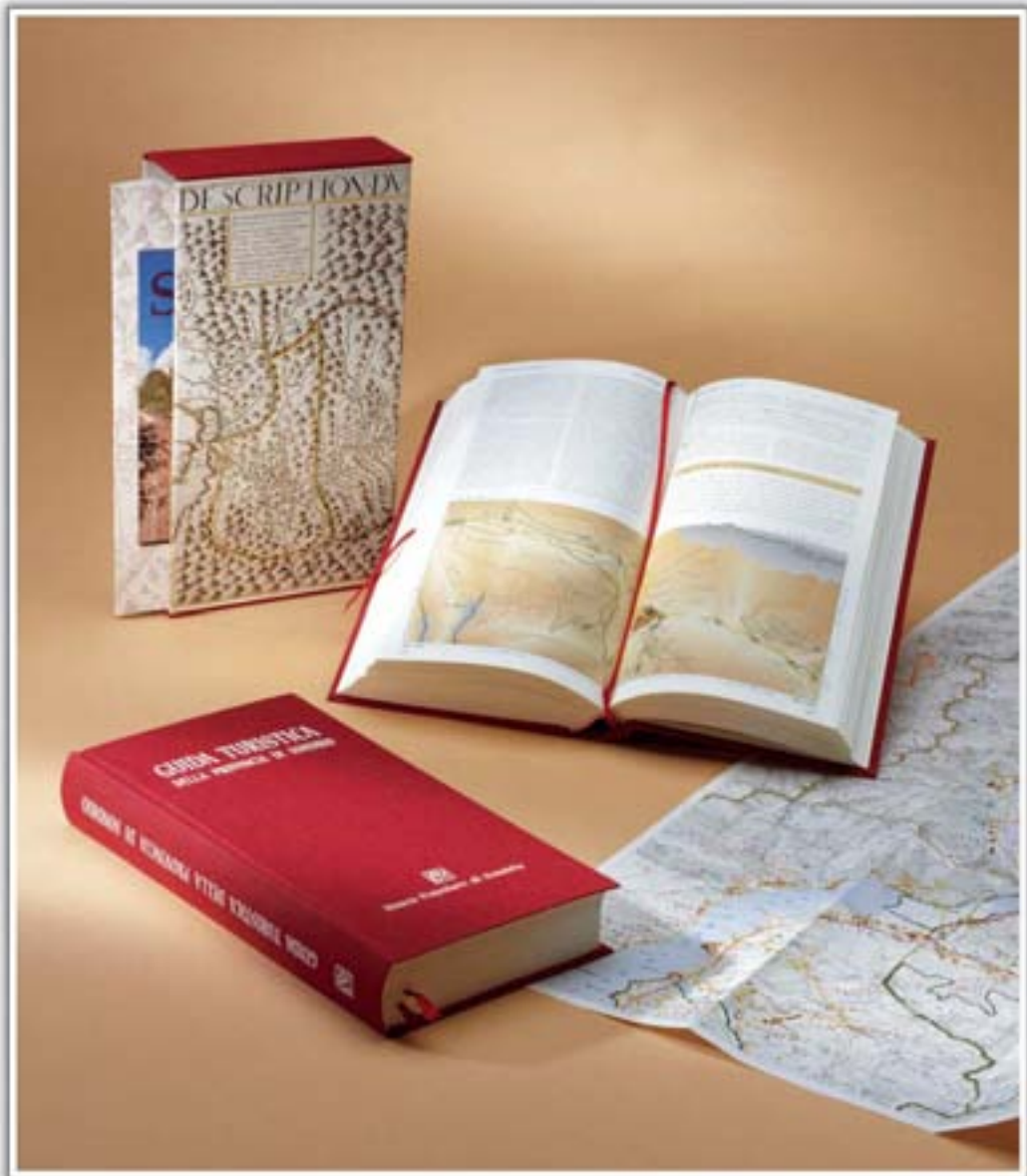
Autorevoli personalità hanno dato lustro al nostro trentennale ciclo di conferenze: monsignor professor Angelo Scola, allora rettore magnifico della Pontificia Università Lateranense e ora Patriarca di Venezia, ha trattato il tema «Gesù, destino dell'uomo»; «La pluralità delle lingue nella storia umana e oggi nella società e nelle scuole» è stato l'argomento proposto dal linguista professor Tullio De Mauro, allora Ministro dell'Istruzione; lo scienziato e accademico dei Lincei professor Umberto Colombo ha intrattenuto il pubblico su «Energia: problemi e prospettive per il XXI secolo»; infine, monsignor professor Gianfranco Ravasi, da noi per la terza volta, ha svolto, con la sapienza di sempre, il tema «Pregare», titolo pure di una sua apprezzatissima pubblicazione. Il primo oratore del 2002 è stato il Ministro delle Attività Produttive onorevole professor Antonio Marzano che ha parlato su «La politica economica del nuovo Governo».

I Monti di Dio



Alla collana Sensazioni appartiene l'opera «I Monti di Dio», di monsignor professor Gianfranco Ravasi, presentata alla Fiera del Libro di Francoforte del 10-15 ottobre 2001, ove il nostro logo ha sventato accanto a quello delle Edizioni San Paolo. Il volume, che verrà distribuito ai Soci in occasione dell'assemblea di bilancio di quest'anno, è stato scritto per onorare l'anno internazionale delle montagne e vuole dare spazio alla riflessione cui naturalmente induce l'ascesa alle vette.

La Guida turistica



Nel mese di giugno abbiamo presentato la nuova «Guida Turistica della provincia di Sondrio», riedizione del fortunato testo del professor Mario Gianasso pubblicato oltre vent'anni addietro e ormai introvabile. Con questa agile quanto completa opera, sicuramente preziosa sia per il turista foresto e sia per il nativo, la banca dà il suo qualificato contributo alla diffusione della conoscenza delle ricchezze paesaggistiche, culturali, artistiche e, perché no?, enogastronomiche delle valli dell'Adda e della Mera. La «Guida» rimane, in ambito locale, l'unico strumento della specie.

da una parte per alzarsi dall'altra –, diffuso fra un numero crescente di lettori, che ne apprezzano i testi e le splendide fotografie. Siamo grati alle autorevoli firme che, con piacere e passione, trattando temi diversi, innalzano la rivista a livelli qualitativi di assoluto valore. Ricordiamo con soddisfazione che «L'Osservatore Romano» ha integralmente ripreso, nell'edizione del 14 giugno 2001, l'articolo «Il Volto della salvezza» del giornalista e scrittore Franco Monteforte, apparso sul numero di aprile del Notiziario. Il pezzo tratta della *Via Crucis* lignea realizzata nella chiesa di San Martino a Cerveno, in Valcamonica, dall'artista Beniamino Simoni.

L'appendice culturale del fascicolo di bilancio della controllata Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA è stata dedicata per l'esercizio 2000 alla nobile figura di don Nicolò Rusca, nativo del Canton Ticino e arciprete di Sondrio nel 1590. Autorevoli saggi ne ricordano la vita, conclusasi con il martirio, e le opere. Auspichiamo che il processo di beatificazione del valoroso sacerdote abbia presto a concludersi.

L'euro, simbolo di un'Europa più unita, è il motivo del calendario olandese, con immagini dei dodici Paesi ove ha corso la moneta unica e commenti dello scrittore e amico dottor Giorgio Torelli. La corona delle nostre valli è invece celebrata dal calendario da tavolo. Dà infine lustro alla produzione di fine anno la quinta edizione dell'agenda libro «I Giorni del 2002», in cui la dottoressa Gigliola Magrini tratta con le consuete bravura e aguzia di orologi e montagne.

L'impegno per valorizzare il Fondo Vilfredo Pareto ha riguardato anzi tutto la realizzazione del volume «L'uomo e lo scienziato», di prossima pubblicazione. È inoltre proseguita la catalogazione delle lettere del Fondo e l'aggiornamento dello spazio sul nostro sito internet dedicato all'illustre economista e sociologo. La figura del «solitario di Céligny» è stata inoltre oggetto della rubrica Paretiana, puntualmente ospitata dal Notiziario.

Fedeli, con poche altre banche, alla ricorrenza della Giornata Mondiale del Risparmio – che invero è caduta in disuso –, ne abbiamo celebrato la 77ª edizione allo Stelvio, presso la nostra Pirovano, d'intesa con il signor Provveditore agli Studi della Provincia di Sondrio, alla presenza del medesimo e dei Presidi delle scuole medie superiori locali. Il tema, dispensato agli alunni attraverso appositi incontri, non poteva che essere l'arrivo dell'euro e l'addio alla lira. Agli studenti delle ultime classi abbiamo donato il cd-room «Euro, facciamo amicizia», realizzato in collaborazione con l'ITIS «Enrico Mattei» di Morbegno, oltre al volumetto Europa Giovani di nostra pubblicazione e alla guida dell'ABI.

Pirovano Stelvio spa, la nostra Università dello sci, ha sottoscritto il 4 maggio 2001 un protocollo d'intesa di portata nazionale con il Ministero dell'Istruzione. L'accordo, il cui contenuto è stato divulgato a tutte le scuole d'Italia, si propone di promuovere tra gli studenti di ogni ordine e grado percorsi formativi personalizzati volti all'apprendimento di tematiche ambientali, storiche e scientifiche.

Il Passo dello Stelvio ci riporta al 5 agosto 2001, quando, in collaborazione con la Gazzetta dello Sport, abbiamo promosso una manifestazione in ricordo di Gino Bartali, amatissimo campione che anche sui nostri monti ha scritto pagine gloriose dell'epopea del ciclismo. Al Museo «Donnegani», presenti Andrea Bartali, figlio di Gino, il gregario Renzo Soldani, il grande alpinista e amico Achille Compagnoni e il decano dei giornalisti della «rosea Gazzetta» Angelo Zomegnan, è stata scoperta una statua lignea del campione toscano, opera del bormino Marino Colturi «Rasiga». Di quell'appuntamento ricordiamo il clima sereno e di spontanea amicizia, proprio dei faticatori del pedale; clima che ha accompagnato pure il 4° Raduno Cicloturistico Valtellina Velò del Circolo Aziendale che ha visto la partecipazione, insieme ad alcuni atleti della sua squadra e a circa 170 appassionati, del patron della Mapei cavaliere del

Le pubblicazioni



Il nostro Notiziario – un nome modesto che ricorda la bilancia: s'abbassa da una parte per alzarsi dall'altra – è diffuso fra un numero crescente di lettori, che ne apprezzano i testi e le splendide fotografie. Siamo grati alle autorevoli firme che, con piacere e passione, trattando temi diversi, innalzano la rivista a livelli qualitativi di assoluto valore. L'euro, simbolo di un'Europa più unita, è il motivo del calendario olandese, con immagini dei dodici Paesi ove ha corso la moneta unica e commenti



dello scrittore e amico dottor Giorgio Torelli. La corona delle nostre valli è invece celebrata dal calendario da tavolo. Dà infine lustro alla produzione di fine anno la quinta edizione dell'agenda libro «I Giorni del 2002», in cui la dottoressa Gigliola Magrini tratta con le consuete bravura e arguzia di orologi e montagne.

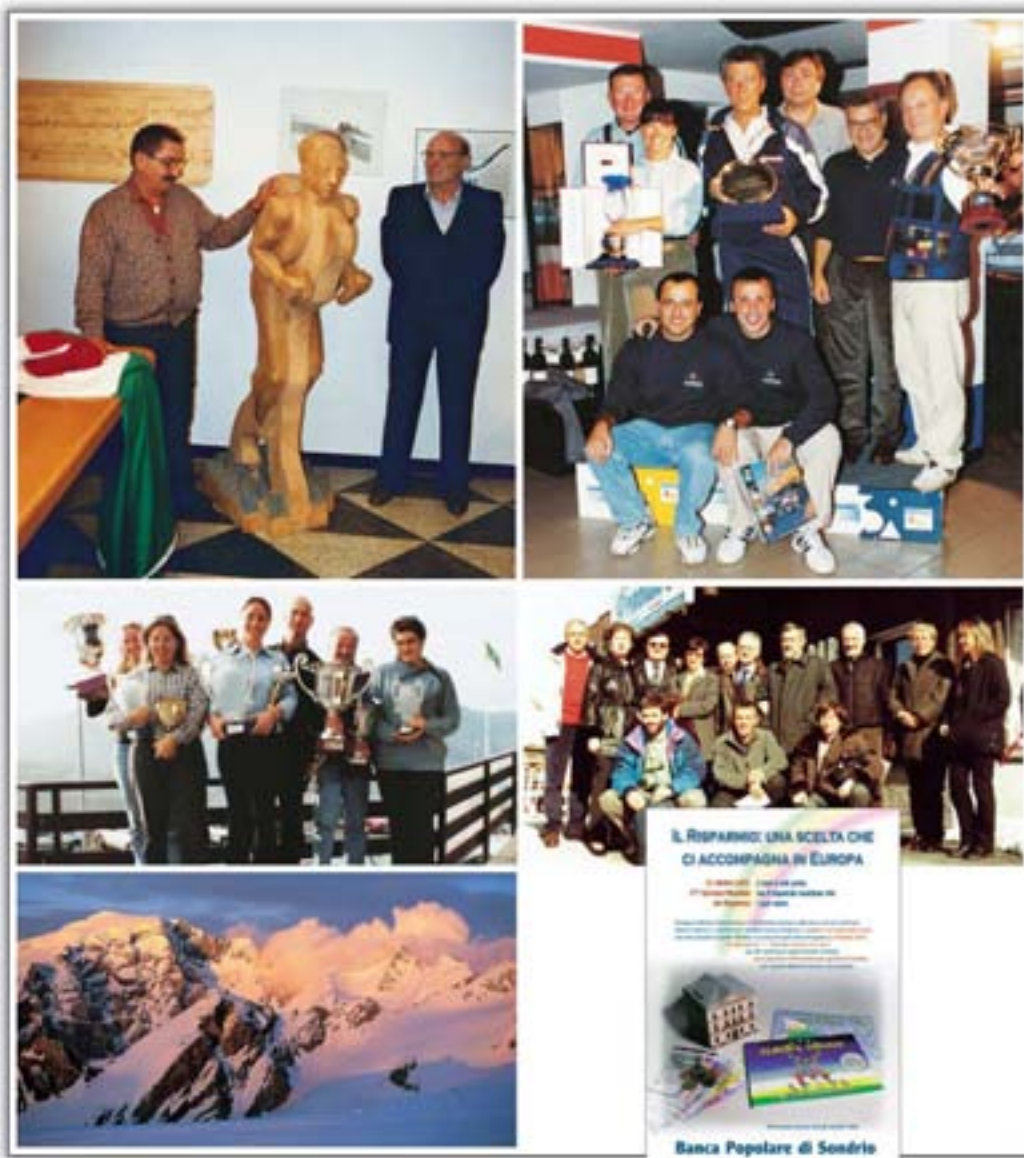
Volumi Besta



Il valtellinese Fabio Besta (Teglio 17/1/1845 - Tresivio 3/10/1922), noto come padre della ragioneria moderna, è l'autore dei tre volumi «La Ragioneria» sopra riprodotti, sua opera fondamentale. A Fabio Besta, tra i primissimi soci della banca, è stata intitolata nel 1995, in occasione del 150° dalla nascita, la sala conferenze della nostra sede centrale in Sondrio.

I tre volumi (Casa Editrice Dottor Francesco Vallardi - Milano, ristampa del 1920, per i primi due, e del 1922, per il terzo), preziosi in quanto ormai introvabili, furono donati parecchi anni addietro dal ragionier Athos Marchi, all'epoca nostro direttore generale, alla valtellinese professoressa Letizia Patroni Negri - studiosa, insegnante e nota autrice di testi di ragioneria -, la quale, con gesto gentile e particolarmente apprezzato da tutti noi, li ha voluti ridonare alla banca. Essi sono ora esposti, in apposita bacheca, nella sala intitolata al Maestro.

Appuntamenti allo Stelvio



Il 5 agosto 2001, in collaborazione con la Gazzetta dello Sport, abbiamo promosso una manifestazione in ricordo di Gino Bartali, amatissimo campione che anche sui nostri monti ha scritto pagine gloriose dell'epopea del ciclismo. Al Museo «Donegani», presso lo sportello della banca, presenti Andrea Bartali, figlio di Gino, il gregario Renzo Soldani, il grande alpinista e amico Achille Compagnoni e il decano dei giornalisti della «rosea Gazzetta» Angelo Zomegnan, è stata scoperta una statua lignea del campione toscano, opera del bormino Marino Colturi «Rasiga». L'ultimo week-end di settembre si è svolta la settima edizione del meeting triangolare di sci con Unicredit e Deutsche Bank. Al cancelletto di partenza un centinaio di atleti, che si sono affrontati nella prova di slalom. Fedeli, con poche altre banche, alla ricorrenza della Giornata Mondiale del Risparmio, ne abbiamo celebrato la 77ª edizione allo Stelvio, presso la nostra Pirovano, d'intesa con il signor Provveditore agli Studi della Provincia di Sondrio, alla presenza del medesimo e dei Presidi delle scuole medie superiori locali. Il tema, dispensato agli alunni attraverso appositi incontri, non poteva che essere l'arrivo dell'euro e l'addio alla lira.

Valtellina Velò



Il clima sereno e di spontanea amicizia, proprio dei faticatori del pedale, ha accompagnato il 4° Raduno Cicloturistico Valtellina Velò del Circolo Aziendale che ha visto la partecipazione, insieme ad alcuni atleti della sua squadra e a circa 170 appassionati, del patron della Mapei cavaliere del lavoro dottor Giorgio Squinzi. L'attività del Circolo ha trovato attuazione pure in numerose altre iniziative che hanno riscosso generale apprezzamento.

lavoro dottor Giorgio Squinzi. L'attività del Circolo ha trovato attuazione pure in numerose altre iniziative che hanno riscosso generale apprezzamento.

Nell'ambito delle attività benefiche, abbiamo aderito con prontezza a «L'ultima buona azione della lira», promossa dall'Associazione Italiana per la Ricerca sul Cancro e dalla Federazione Italiana per la Ricerca sul Cancro, d'intesa con il Ministero del Tesoro e il Comitato Euro. Tutte le filiali della banca ospitano i contenitori per la raccolta di moneta metallica.

Informiamo sull'utilizzo dei fondi la cui raccolta era stata promossa dall'Associazione Bancaria Italiana presso il sistema creditizio nazionale, a seguito delle calamità naturali che nel luglio 1987 hanno gravemente colpito la nostra provincia.

L'Associazione in data 13 settembre 1995 aveva deliberato di destinare le somme quale concorso per la realizzazione della Residenza Sanitaria Assistenziale di Sondrio, dando mandato al nostro presidente di sovrintendere ai singoli versamenti in funzione degli stati di avanzamento della realizzazione della nuova opera. In particolare, i fondi sono stati destinati all'attuazione del progetto esecutivo, all'acquisto di parte dei terreni, alla realizzazione del parco annesso alla Casa di Riposo. In totale sono state erogate, in tre quote, L. 1.742.386.370.

Siamo lieti di dire che, terminati i lavori, il 13 ottobre 2001 la struttura è stata inaugurata, presente pure il vicepresidente dell'ABI, signor dottor Camillo Venesio.

L'opera, a beneficio degli anziani non autosufficienti, colma un'esigenza molto sentita. Resta nel tempo anche il ricordo di chi l'ha voluta: l'Associazione Bancaria Italiana.

Un anno dunque ricco di realizzazioni promozionali e culturali, per le quali ci siamo avvalsi tanto degli strumenti tradizionali quanto di quelli innovativi: il nostro sito internet infatti amplifica gli effetti delle nostre iniziative con aggiorna-

te e interessanti rubriche che, insieme alle sempre più apprezzate WebCam, inducono moltissimi naviganti a far vela verso le nostre valli.

Pubblicità e cultura: un binomio che abbiamo cercato di rendere simpatico e utile. Non quindi una pressione psicologica per scopi puramente commerciali, ma un modo di proporci al pubblico in genere con la ragione e quindi, direbbe il filosofo, la verità come sapere.

PATRIMONIO

L'operazione sul capitale, portata a termine con pieno successo nel primo semestre dell'anno, ha congruamente accresciuto la dotazione patrimoniale della banca che, grazie al nuovo apporto di 138 milioni, ammonta ora a ben 731 milioni, con un aumento del 26,95% sull'anno precedente.

Ancor prima di parlare delle finalità cui sono destinate le nuove risorse finanziarie, è giusto sottolineare che l'esito dell'operazione ha permesso al nostro istituto di cogliere un primo importante obiettivo: crescere con i propri Soci, per portare a nuovi svolgimenti il modello della banca popolare.

Il corpo sociale anche in questa occasione si è dimostrato decisamente coeso nell'appoggiare un progetto di sviluppo che procede con gradualità, con soddisfazione e con equilibrio; non l'equilibrio del funambolo, che si muove sul filo, bensì la virtù di chi, conscio dei propri limiti e dell'operare con mezzi altrui, deve mantenere i piedi poggiati per terra.

Ben consapevoli della necessità di accrescere le dimensioni per essere soggetti attivi nelle trasformazioni che interessano il settore del credito, abbiamo ritenuto necessario dotarci di risorse aggiuntive. Sia per noi, impegnati a valorizzare le nostre caratteristiche istituzionali, organizzative e operative, sia per sostenere le nostre partecipate,

lavoro dottor Giorgio Squinzi. L'attività del Circolo ha trovato attuazione pure in numerose altre iniziative che hanno riscosso generale apprezzamento.

Nell'ambito delle attività benefiche, abbiamo aderito con prontezza a «L'ultima buona azione della lira», promossa dall'Associazione Italiana per la Ricerca sul Cancro e dalla Federazione Italiana per la Ricerca sul Cancro, d'intesa con il Ministero del Tesoro e il Comitato Euro. Tutte le filiali della banca ospitano i contenitori per la raccolta di moneta metallica.

Informiamo sull'utilizzo dei fondi la cui raccolta era stata promossa dall'Associazione Bancaria Italiana presso il sistema creditizio nazionale, a seguito delle calamità naturali che nel luglio 1987 hanno gravemente colpito la nostra provincia.

L'Associazione in data 13 settembre 1995 aveva deliberato di destinare le somme quale concorso per la realizzazione della Residenza Sanitaria Assistenziale di Sondrio, dando mandato al nostro presidente di sovrintendere ai singoli versamenti in funzione degli stati di avanzamento della realizzazione della nuova opera. In particolare, i fondi sono stati destinati all'attuazione del progetto esecutivo, all'acquisto di parte dei terreni, alla realizzazione del parco annesso alla Casa di Riposo. In totale sono state erogate, in tre quote, L. 1.742.386.370.

Siamo lieti di dire che, terminati i lavori, il 13 ottobre 2001 la struttura è stata inaugurata, presente pure il vicepresidente dell'ABI, signor dottor Camillo Venesio.

L'opera, a beneficio degli anziani non autosufficienti, colma un'esigenza molto sentita. Resta nel tempo anche il ricordo di chi l'ha voluta: l'Associazione Bancaria Italiana.

Un anno dunque ricco di realizzazioni promozionali e culturali, per le quali ci siamo avvalsi tanto degli strumenti tradizionali quanto di quelli innovativi: il nostro sito internet infatti amplifica gli effetti delle nostre iniziative con aggiorna-

te e interessanti rubriche che, insieme alle sempre più apprezzate WebCam, inducono moltissimi naviganti a far vela verso le nostre valli.

Pubblicità e cultura: un binomio che abbiamo cercato di rendere simpatico e utile. Non quindi una pressione psicologica per scopi puramente commerciali, ma un modo di proporci al pubblico in genere con la ragione e quindi, direbbe il filosofo, la verità come sapere.

PATRIMONIO

L'operazione sul capitale, portata a termine con pieno successo nel primo semestre dell'anno, ha congruamente accresciuto la dotazione patrimoniale della banca che, grazie al nuovo apporto di 138 milioni, ammonta ora a ben 731 milioni, con un aumento del 26,95% sull'anno precedente.

Ancor prima di parlare delle finalità cui sono destinate le nuove risorse finanziarie, è giusto sottolineare che l'esito dell'operazione ha permesso al nostro istituto di cogliere un primo importante obiettivo: crescere con i propri Soci, per portare a nuovi svolgimenti il modello della banca popolare.

Il corpo sociale anche in questa occasione si è dimostrato decisamente coeso nell'appoggiare un progetto di sviluppo che procede con gradualità, con soddisfazione e con equilibrio; non l'equilibrio del funambolo, che si muove sul filo, bensì la virtù di chi, conscio dei propri limiti e dell'operare con mezzi altrui, deve mantenere i piedi poggiati per terra.

Ben consapevoli della necessità di accrescere le dimensioni per essere soggetti attivi nelle trasformazioni che interessano il settore del credito, abbiamo ritenuto necessario dotarci di risorse aggiuntive. Sia per noi, impegnati a valorizzare le nostre caratteristiche istituzionali, organizzative e operative, sia per sostenere le nostre partecipate,

Soci e Azioni

OLTRE
100.000
SOCI



€ 10,50
2001

+287%*
**RENDIMENTO
DELLE AZIONI
IN 10 ANNI**

€ 2,71**
1991

(*) DAL 31 DICEMBRE 1991 AL 31 DICEMBRE 2001: +287,45%.
AVVERTENZA: NON VI È GARANZIA DI OTTENIMENTO DI UGUALI RENDIMENTI PER IL FUTURO.

(**) VALORE DELL'AZIONE, CORRISPONDENTE AL PREZZO DI € 80,47 AL 31 DICEMBRE 1991, RETTIFICATO A SEGUITO DELLE SUCCESSIVE OPERAZIONI SUL CAPITALE.

Uscito rafforzato dall'operazione straordinaria sul capitale, il nostro titolo ha poi navigato con tranquillità, poco influenzato dalle tensioni presenti sul mercato. Una parabola che continua la fase ascendente, in ragione della capacità della nostra azione di esprimere la costante fiducia che i Soci riservano alla loro banca. Alieno da logiche speculative di corto respiro, il nostro corpo sociale non si è lasciato prendere dal panico. Tutto ciò non sorprende: nei momenti di incertezza e nervosismo è importante poter fare affidamento su un titolo solido e conosciuto. Il risultato segnato nell'anno dall'azione ha ripagato i Soci della fiducia e ne ha richiamato molti di nuovi, per un totale di 100.384, con un aumento nei dodici mesi di 13.226. Tagliato il traguardo delle 100.000 unità, possiamo affermare di essere nel nostro Paese un fenomeno demografico in controtendenza.

strumento per realizzare, insieme con altre consorelle, iniziative condivise. Una solida garanzia per un procedere prudente, senza dover ricorrere a pericolosi giuochi di equilibrismo.

Il livello dei mezzi propri è per le banche riferimento vincolante cui rapportare gli aggregati fondamentali. Ciò in quanto viepiù funzionale alla politica di controllo dei rischi che, accanto ai nuovi strumenti e procedure volti a sorvegliare accuratamente ogni alea cui la banca si espone nel quotidiano operare, prevede a monte adeguati presidi patrimoniali. Vi è infatti da tener conto che l'evoluzione del modo di fare banca, il ricorso sempre più intenso all'innovazione tecnologica, la crescita delle dimensioni, da un lato alimentano le possibili fonti di ricavo, dall'altro accrescono in ampiezza e contenuto i rischi attuali e prospettici; dunque i danni ragionevolmente temuti. Insomma, occorre avere una rete di protezione che oggi giorno non disdegna nemmeno l'acrobata più esperto, se non altro per dare tranquillità alla platea. In cima ai nostri pensieri, i depositanti, ovvero coloro che, affidandoci i propri risparmi, ripongono in noi fiducia.

In aggiunta alla funzione di «garanzia», vale a dire la capacità di far fronte agli impegni assunti, la dotazione patrimoniale è ora adeguata per sostenere il programmato sviluppo dimensionale e operativo. In estrema sintesi, si può dire che l'obiettivo è consolidare progressivamente lo status di banca regionale e articolare, grazie anche al prezioso apporto delle partecipate, un'offerta complessiva tale da soddisfare compiutamente le esigenze bancarie e finanziarie della clientela.

Posto che per crescere occorre investire, il tradizionale dibattito circa la dimensione ottimale del capitale non va affrontato in relazione alle attuali dimensioni aziendali, ma riferito alle fattibilità e fondatezza del programma di sviluppo. Le linee guida, sulla scorta dell'esperienza, suggeriscono di correlare gli investimenti ai redditi ragionevolmente attesi, privilegiando senso di misura e concretezza, parametri di valutazione indi-



spensabili di fronte a iperboliche previsioni di guadagno che spesso – come nel caso di talune attività virtuali – sono destinate a rimanere tali.

I nostri Soci ben sanno che le risorse affidate trovano giusta allocazione in un'ottica di remunerazione confacente all'impostazione prudentiale che per loro mandato tradizionalmente contraddistingue la gestione. Forti della conoscenza e del legame con la realtà aziendale, essi interpretano gli indici di redditività, tanto cari agli analisti, alla luce pure dei ritorni in termini di servizi e prestazioni di cui usufruiscono. Il valore riconosciuto al titolo dal mercato ingloba le positive attese circa le strategie adottate.

Con l'operazione sul capitale e con l'accrescimento dei depositi fiduciari aumenta rilevante il peso dei nostri debiti. Benedetti debiti!



Questo privilegio ha in sé il privilegiatissimo tormento della restituzione, che è un dono divino, quello della coscienza.

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio e le principali voci di bilancio, evidenziando come le relative dinamiche riflettano l'accresciuta congruità degli stessi:

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
12,58% rispetto al 12,56%
- *patrimonio/impieghi economici*
13,11% rispetto al 12,96%
- *patrimonio/impieghi finanziari*
27,93% rispetto al 28,19%
- *patrimonio/totale dell'attivo*
8,51% rispetto all'8,33%

Informiamo che, ai fini della determinazione del patrimonio di Vigilanza e in conformità alle superiori istruzioni in materia, abbiamo sottoposto a verifica della società di revisione l'ammontare dell'utile del semestre al 30 giugno 2001.

Il patrimonio sociale, come detto, oggi pari a 731 milioni, è così suddiviso: capitale 412 milioni interamente versato e rappresentato da n. 137.566.064 azioni del valore nominale di 3 euro cadauna; sovrapprezzi di emissione 136 milioni; altre riserve, compreso il fondo per rischi bancari generali, 183 milioni; senza considerare l'utile d'esercizio di 46 milioni.

CONTO ECONOMICO

Una breve premessa per ricordare che la relazione semestrale al 30 giugno 2001 evidenziava il buon procedere della gestione. L'utile si affermava in 20,947 milioni, in crescita dell'11,43%.

Chi ben comincia è a metà dell'opera e questo antico adagio trova riscontro nel bilancio dell'esercizio, tant'è che l'utile netto sale a 46,065 milioni, con un aumento del 19,87%.

La prima riflessione attiene al raffronto con ciò che presumibilmente si è verificato nel nostro settore a livello nazionale. Secondo quanto abbiamo letto, ma ancor più sentito, l'anno che ha dato la svolta al millennio per le banche è andato meno bene del precedente. In ogni modo, le risultanze dovrebbero essere più o meno tutte con segno positivo.

Le cifre che andiamo a commentare, che sono comunque sottoposte al superiore Vostro giudizio, sono soddisfacenti. Abbiamo operato in una congiuntura obiettivamente non facile, che ha richiesto una buona dose di attenzione, di impegno e di perspicacia.

Le componenti che maggiormente hanno limitato il reddito sono essenzialmente riferite alla gestione dei servizi, gestione che ha fortemente risentito delle bizzesse borsistiche, le quali hanno lasciato un'eredità, sottratta al beneficio di inventario, di minusvalenze.

L'ammontare dell'utile netto premia Voi, signori Soci, per la fiducia non mai venuta meno nel Vostro titolo e nella Vostra banca; ma premia pure noi, Vostri fiduciari, per la politica di sviluppo, per linee interne coniuganti efficacemente dimensione e penetrazione, a vantaggio della redditività. Due linee chiare come la geometria vuole: l'una orizzontale, che segna l'incedere territoriale, e l'altra verticale, che indica la penetrazione.

Il rafforzamento patrimoniale, verificatosi nel primo semestre dell'anno, è un'altra componente reddituale.

Il margine di interesse si afferma a 194,730 milioni, +15,52%. L'evoluzione attiene al rilevante sviluppo delle cosiddette masse, che è poi il fatturato della banca, necessarie e più che sufficienti a rimediare la contrazione dei tassi, e segnatamente alla costante, per quanto lieve, flessione dei differenziali. La compressione di questi ultimi appare ormai, anche alla luce dell'accennata concorrenza, come una caratteristica strutturale del sistema, con cui non resta che cercare di convivere al meglio. La

*Margine
di interesse*

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

	2001	2000	Variaz. %
(in migliaia di euro)			
Interessi attivi e proventi assimilati	409.784	347.295	17,99
Interessi passivi e oneri assimilati	(219.825)	(182.571)	20,41
Dividendi e altri proventi	4.771	3.848	23,99
MARGINE D'INTERESSE	194.730	168.572	15,52
Commissioni nette	85.873	92.720	- 7,38
Profitti da operazioni finanziarie	17.019	15.376	10,69
– risultato della negoziazione di titoli e di derivati su titoli	15.392	10.927	40,86
– risultato della negoziazione di valute e di derivati su valute	10.292	9.746	5,60
– risultato della negoziazione di altri derivati	53	46	15,22
– risultato della valutazione di titoli	(8.718)	(5.343)	63,17
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	297.622	276.668	7,57
Altri proventi di gestione	22.999	19.184	19,89
Spese amministrative	(181.362)	(163.070)	11,22
– spese per il personale	(93.456)	(85.328)	9,53
– altre spese amministrative	(63.573)	(55.451)	14,65
– imposte indirette e tasse	(24.333)	(22.291)	9,16
Altri oneri di gestione	(2.872)	(3.154)	- 8,94
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	136.387	129.628	5,21
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(15.763)	(14.484)	8,83
Accantonamenti per rischi ed oneri	(6.365)	(1.033)	516,17
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni			
– svalutazione crediti	(37.609)	(41.664)	- 9,73
– accantonamenti per garanzie e impegni	(401)	(516)	- 22,29
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	14.121	10.164	38,93
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(9.398)	(6.644)	41,45
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(374)	(425)	- 12,00
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	80.598	75.026	7,43
Proventi straordinari	884	1.292	- 31,58
Oneri straordinari	(2.117)	(1.146)	84,73
UTILE LORDO D'ESERCIZIO	79.365	75.172	5,58
Accantonamento al fondo rischi bancari generali	0	(4.132)	
Imposte sul reddito dell'esercizio	(33.300)	(32.611)	2,11
UTILE D'ESERCIZIO	46.065	38.429	19,87



crescita del margine di interesse si raffronta con il margine di intermediazione e balza al 65,43% dal 60,93%. Una variazione della quale avremmo fatto a meno, proprio perché parallelamente fa subire al settore redditualmente più sicuro, i servizi, una fase di arresto o, più esattamente, di discesa.

Più volte in questi rituali rapporti annuali siamo andati ripetendo che le aziende di credito, nonostante trattino una merce preziosa qual è il denaro, sostanzialmente sono aziende a basso contenuto reddituale, per cui occorre rimboccarsi le maniche e lavorare molto, molto e possibilmente bene per poter fare dei buoni bilanci. Per quanto ci compete, ci sembra di avere lavorato in assonanza a questi principi.

Riprendiamo il filo del discorso per dire che i proventi netti da servizi segnano una flessione

del 7,38%, dopo, come sopraddetto, numerosi esercizi in costante crescita. Sono le conseguenze della stagione vissuta dai mercati finanziari, nazionali e internazionali. Penalizzate in maggior misura le voci più direttamente connesse all'attività di intermediazione mobiliare.

I profitti finanziari – titoli, cambi e derivati – segnano un incremento del 10,69%, consolidando il vero e proprio balzo (65,49%) dell'anno precedente. Per effetto della volatilità dei mercati non poteva mancare il virus delle minusvalenze, che sono dal punto di vista economico pienamente assorbite.

Il margine di intermediazione ascende a 297,622 milioni, con un aumento del 7,57%. *Margine di intermediazione*

Le spese amministrative – aggregato formato dal costo del personale, dalle spese generali e dalle imposte indirette – evidenziano una progressione dell'11,22%, a fronte del 10,28% dell'esercizio precedente. L'accelerazione della dinamica – peraltro attentamente valutata, sorvegliata e correlata alle reali esigenze legate all'espansione dell'attività aziendale – è imputabile all'effetto euro, vale a dire ai rilevanti costi sostenuti per garantire alla banca e conseguentemente alla clientela un passaggio alla nuova moneta al riparo da rischi, inefficienze e disagi. Ci sembra di essere riusciti. Al netto dell'effetto euro, la crescita della voce si sarebbe attenuata a motivo dell'occhiosa gestione delle risorse, tesa a valorizzare ciò di cui già si dispone, prima di assumere nuove decisioni di spesa. Sono in questo di significativo aiuto i nuovi strumenti di pianificazione e controllo, atti a rilevare i livelli di efficienza aziendale.

Il risultato lordo di gestione si esprime in 136,387 milioni, con un aumento del 5,21%. *Risultato lordo di gestione*

Diamo ora il la alle poste rettificative del conto economico, che sono il fondamento di una sana e prudente gestione: gli ammortamenti; gli accantonamenti per rischi e oneri, incrementati rilevante per effetto di quel rischio che è andato via via dilatandosi e che attiene alle cosiddette revocatorie

ben disciplinate, ma ancor più variamente interpretate, dalla legge fallimentare; le svalutazioni sui crediti, ridotte perché ridotto è il rischio, quantunque sempre improntate a cautela; le riprese di valore sui crediti che sono in aumento, e ciò a conferma dell'attenta e prudente valutazione; gli accantonamenti ai fondi rischi su crediti che, oltre agli interessi di mora ritenuti ragionevolmente recuperabili, attono all'usufruità del beneficio fiscale nei limiti della percentuale ammessa sul monte crediti.

Al fondo rischi bancari generali, che di passaggio ricordiamo essere di 38,734 milioni, non è stato fatto alcun accantonamento, avendo più che congruamente operato con altri stanziamenti a voci proprie.

**Utile
d'esercizio
Dividendo**

Finalmente, subito il salasso fiscale, per altro in lieve attenuazione e con la speranza che l'attenuazione si concretizzi in una costante, perveniamo a un utile netto di 46,065 milioni, con un aumento del 19,87%, che ci sembra quanto mai significativo.

L'amministrazione propone un dividendo di 0,18 euro per azione, aumentato di oltre un quinto, tenuto conto che il numero delle azioni si è raddoppiato per effetto dell'operazione sul capitale. Un puntuale, doveroso e piacevole criterio di giustizia commutativa.

Parlare di incremento del valore del titolo potrebbe sembrare un sogno. Nel nostro caso si tratta di una realtà. Anche nel 2001 il titolo si è apprezzato di oltre il 5%.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In aderenza a quanto precisato dall'art. 3, lettera d), del D. Lgs. 27 gennaio 1992 n. 87, diamo informazione in merito ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio.

Il 1° gennaio 2002 – data storica – sarà ricordato per il battesimo dell'euro. Un battesimo sereno, vissuto dalla collettività col giusto spirito e che, a parte modesti comprensibili disguidi, è divenuto curioso argomento di conversazione, soppiantando spesso i commenti su questo pazzo inverno meteorologico.

Buona parte del merito – come già espresso nel paragrafo deputato all'evento – può essere senz'altro ascritta al sistema bancario che, efficacemente coordinato dalle Autorità preposte e sotto la guida dell'Associazione di categoria, ha saputo garantire, in limiti ragionevoli, l'ordinata transizione alla nuova moneta.

Quanto ai fatti aziendali che contrassegnano l'inizio del nuovo esercizio, citiamo la filiale di Carate Brianza, nel milanese, ormai ai nastri di partenza. Prossimamente verranno attivate altre tre dipendenze: Busto Arsizio, in provincia di Varese, Menaggio e Cantù, entrambe nel comasco, che porteranno a 167 il totale delle filiali.

In tema di servizi di tesoreria e cassa di Comuni ed Enti di diversa natura, anche questo primo scorcio d'anno ha visto l'avvio di numerosi nuovi incarichi. Un impegno rilevante per la banca, che può però contare su un'ormai consolidata esperienza in materia e su tecnologie informatiche d'avanguardia. In uno con la determinazione dei nostri bravi collaboratori a sempre meglio operare, siamo in grado di assicurare servizi di alto livello qualitativo.

Un nuovo sportello di tesoreria è stato inaugurato nel comune di Cilavegna, in provincia di Pavia.

Relativamente al Gruppo, il Consiglio di amministrazione della controllata Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA ha recentemente approvato le risultanze patrimoniali ed economiche dell'esercizio 2001, sesto dalla fondazione, evidenziando un utile di oltre 9 milioni di franchi svizzeri, in progresso del 7%.

La partecipata, il prossimo mese di febbraio, trasferirà la rappresentanza di Basilea – colà affiancata lo scorso mese di ottobre da un'unità a



piena operatività – a Zurigo, nell'omonimo cantone, per valutare le potenzialità di quella importante piazza elvetica.

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

122

Le previsioni degli economisti sono state inventate per far fare bella figura ai meteorologi. Una vecchia battuta per dare la misura della difficoltà di formulare previsioni sui corsi economici, a volte più bizzosi del tempo di marzo.

Per noi che economisti non siamo, le difficoltà non possono che essere maggiori; e in compenso speriamo che per noi non valga il detto della meteorologia che sta all'economia come il meteorologo sta all'economista. Tentiamo comunque, e senza alcuna presunzione, di fornire qualche indicazione, nell'ambito degli scenari accreditati dai più prestigiosi centri di ricerca e analisi macroeconomica.

A livello internazionale, il quadro è ancora dominato dalla delicata situazione americana, che per l'indubbio suo rilievo è in grado di condizionare l'intera congiuntura mondiale. Per l'area dell'euro, resta l'incognita degli effetti conseguenti alla forte riduzione delle attività di investimento e di spesa negli Stati Uniti. Si nutrono timori per le esportazioni, in particolare tedesche, e per le possibili ripercussioni pure sul commercio interno all'Unione.

In tale panorama dai toni piuttosto opachi, si innestano elementi di incertezza legati all'andamento nazionale che contribuiscono a rivedere verso il basso precedenti previsioni di crescita. Tra gli elementi positivi vi è però la ripresa del ciclo nella domanda di consumo delle famiglie, accompagnata da una sostanziale stabilità dei prezzi. Le aspettative di crescita restano comunque in parte condizionate dalla «normalizzazione» dei mercati borsistici e dalla stabilizzazione del prezzo del petrolio.

Gli effetti attesi sul sistema del credito attingono non tanto alla struttura e composizione

delle poste dello stato patrimoniale, quanto al conto economico. Grazie anche a una più ampia liquidità, oltre tutto a minor costo, si avrà modo di sostenere ancora la crescita degli impieghi, previsti in buona espansione soprattutto dal lato delle famiglie nella componente mutui.

Nonostante il calo dei tassi e dei differenziali, proprio al margine d'interesse sono affidate, in forza della continua espansione dei volumi, le sorti del conto economico, che risente del ridotto ritmo di sviluppo delle altre voci di ricavo; penalizzati in particolare i proventi derivanti dalla gestione del risparmio.

Una sorta di rivincita del vecchio, ma evidentemente sempre attuale, modo di fare banca, cui non può peraltro far difetto l'attenta politica di controllo dei costi, da perseguire pure tramite possibili forme di sinergica collaborazione.

Uno scenario che pare riservare interessanti opportunità di crescita alla nostra banca che, grazie anche all'incrementata dotazione patrimoniale, avrà modo di proseguire con intensità e sagacia nel progetto di sviluppo operativo e dimensionale da tempo delineato.

Una componente previsionale di simpatia l'avvertiamo pressoché quotidianamente: dai clienti che aumentano, dai Soci che s'accrescono, dagli affari avviati e conclusi; e anche dalla corrispondenza intercorsa, che talvolta è motivo di critica utile e costruttiva. La previsione resta comunque momento e strumento continuo di una sana gestione.

* * *

Signori Soci,

sottoponiamo ora al Vostro esame e alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2001, nei suoi elementi patrimoniali ed economici, oltre agli allegati che ne fanno parte integrante. Il bilancio, che chiude con un utile d'esercizio di € 46.064.525, è stato sottoposto a revisione dall'Arthur Andersen spa, la cui attestazione è allegata agli atti che seguono.

*Revisione
contabile*

STATO PATRIMONIALE

Totale dell'attivo		€	8.588.855.096
Passività	€	7.811.486.133	
Fondo per rischi bancari generali	€	38.734.267	
Capitale	€	412.698.192	
Sovrapprezzi di emissione	€	135.886.233	
Riserve	€	143.985.746	€ 8.542.790.571
Utile d'esercizio		€	46.064.525
Garanzie rilasciate		€	1.372.074.167
Impegni		€	203.629.741

RIPARTO DELL'UTILE D'ESERCIZIO

In conformità a quanto previsto dalla Legge e dallo statuto sociale, Vi rassegniamo la seguente proposta di ripartizione:

– alla riserva legale 10%	€	4.606.452,50
– alla riserva statutaria 30%	€	13.819.357,50
– ai soci € 0,18 per azione	€	24.761.891,52
– alla riserva per azioni proprie	€	2.522.749,93
– al fondo beneficenza	€	250.000,00
– alla riserva ex art. 13 D. Lgs. 124/93	€	29.708,97
– alla riserva legale, altre	€	74.364,58
Totale	€	46.064.525,00

L'ASSETTO PATRIMONIALE

Sempreché la nostra proposta sia da Voi accettata, il patrimonio sociale avrà le seguenti composizione e consistenza:

– Fondo per rischi bancari generali	€	38.734.267
– Capitale – n. 137.566.064 azioni di nominali € 3 cadauna	€	412.698.192
– Sovrapprezzi di emissione	€	135.886.233
– Riserve:		
a) Riserva legale	€	43.222.425
b) Riserva per azioni proprie	€	873.969
c) Riserva statutaria	€	97.786.137
d) Altre riserve	€	23.155.848
Totale	€	752.357.071

Signori Soci,

il nostro pensiero doverosamente è per chi ci ha accompagnato nell'impegnativo cammino, privilegiandoci con l'appoggio, la fedeltà, la preferenza e consentendoci il conseguimento di positivi risultati. In primis, quindi, un sincero grazie ai Soci e ai Clienti, che sempre più spesso si identificano nella stessa persona, per l'apporto costante e concreto.

Un caloroso ringraziamento al Collegio sindacale che, sotto la saggia e ferma guida del suo presidente dottor Egidio Alessandri, ha interpretato con rigore e professionalità le sempre più ampie e delicate funzioni. E grazie pure al Collegio dei Probiviri, che sappiamo disponibile e vicino.

Riconoscenza esprimiamo ai Membri dei Comitati di vigilanza e sconto per l'efficace apporto all'attività aziendale, con una particolare menzione per quelli operanti presso la sede di Milano.

Siamo grati agli Organi sociali e al Personale delle nostre partecipate, particolarmente della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, all'Associazione Bancaria Italiana, all'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari, alle Consorelle popolari, ai Corrispondenti italiani ed esteri; tra questi, segnatamente, la Banca Popolare di Fondi con la quale è in atto un accordo di consulenza e collaborazione.



Agli uomini della Banca Centrale, dal signor Governatore ai Membri del Direttorio, al Capo della Vigilanza e ai suoi valorosi Collaboratori, ai Funzionari generali e così pure ai Direttori delle sedi e delle filiali stabilite nelle province ove siamo presenti, rivolgiamo sentimenti di stima e profonda gratitudine.

Un ricordo particolare per il signor dottor Giulio Lanciotti, direttore della prestigiosa sede di Milano della Banca d'Italia, e per il signor dottor Gabriele Frascadore, direttore della sede di Roma. La frequenza dei contatti con la succursale di Sondrio ci suggerisce un sentimento tutto particolare per il suo direttore: per quello che è stato trasferito a filiale più importante, il dottor Luigi Gimma, del quale ricordiamo la disponibilità e la benevolenza con cui ci ha seguito; per il nuovo, il dottor Giovanni Alfieri, al quale formuliamo i migliori auguri e, naturalmente, assicuriamo massima collaborazione.

Ringraziamo per la costante e apprezzata attività istituzionale gli Esponenti, i Dirigenti e il Personale dell'Ufficio Italiano dei Cambi, della Consob e della Borsa Italiana che gestisce anche il Mercato Ristretto, nel quale è negoziato il nostro titolo.

E, ancora, un particolare ringraziamento alla Commissione Federale delle Banche di Berna, che vigila sull'operatività della nostra controllata elvetica.

Infine, esprimiamo gratitudine al nostro Personale per la collaborazione intelligente e fedele e per lo spirito di attaccamento aziendale. Auguriamo una vita serena e buone fortune a coloro che hanno lasciato l'azienda, avendo maturato i diritti di anzianità: i signori Giancarlo Barberi, Aldo Sergio Barlascini, Fernanda Castelli, Arnaldo Proserpio, Elio Rinaldi, Pietro Spini, Giovanni Tosetti, Ivo Tuià e Marziano Volpi.

Involontariamente, potremmo aver tralasciato qualcuno. Ce ne scusiamo. Il nostro grazie è per tutti coloro che con amichevoli consigli e puntuali critiche ci stimolano a essere migliori.

Signori Soci,

nel sottoporre al Vostro giudizio il bilancio dell'esercizio 2001, l'amministrazione invita l'Assemblea ad assumere – letta la relazione del Collegio sindacale – la seguente deliberazione:

«L'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, oggi riunita, udita la relazione degli amministratori sulla gestione dell'esercizio 2001 e la proposta di ripartizione dell'utile d'esercizio, che prevede la determinazione del dividendo da assegnare ai Soci nella misura di € 0,18 per azione; preso atto della relazione del Collegio dei sindaci e di quella della Società di revisione; dati per letti gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico, la nota integrativa e, inoltre, i bilanci delle società controllate e dell'impresa sottoposta a influenza notevole,

approva:

- la relazione degli amministratori sulla gestione;
- il bilancio al 31 dicembre 2001 nelle risultanze evidenziate negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico e connessa nota integrativa; bilancio che presenta un utile d'esercizio di € 46.064.525. L'Assemblea approva pertanto specificamente la destinazione dell'utile d'esercizio di € 46.064.525 come proposta dal Consiglio di amministrazione conformemente a quanto stabilito dalla Legge e dallo statuto sociale, e più precisamente delibera:
 - a) di destinare:
 - alla riserva legale il 10% € 4.606.452,50
 - alla riserva statutaria il 30% € 13.819.357,50
 - b) di determinare in € 0,18 il dividendo da assegnare a ciascuna delle n. 137.566.064 azioni in circolazione al 31/12/2001 e aventi godimento 1/1/2001, con trasferimento alla riserva statutaria dell'ammontare dei

dividendi delle azioni proprie eventualmente in carico il giorno lavorativo antecedente quello dello stacco, per un importo complessivo di	€	24.761.891,52
c) di destinare alla riserva per azioni proprie	€	2.522.749,93
d) di destinare l'utile residuo:		
– al fondo beneficenza	€	250.000,00
– alla riserva ex art. 13 D.Lgs. 124/93	€	29.708,97
– alla riserva legale, altri	€	74.364,58

Infine, l'Assemblea determina in € 17.500.000 – iscritti in bilancio alle voci «Riserva per azioni proprie» per € 873.969 e «Altre riserve» per la parte a complemento – l'importo a disposizione del Consiglio di amministrazione per effettuare, ai sensi dell'art. 21 dello statuto, acquisti e vendite di azioni sociali a prezzi di mercato, entro il limite del predetto importo e della parte di esso che si renda via via disponibile per successive vendite delle azioni acquistate; il tutto nell'ambito di una normale attività d'intermediazione volta a favorire la circolazione dei titoli».

Si informa che, a norma dell'art. 14 del D.P.R. 22/12/1986 n. 917, il dividendo distribuito darà diritto al credito d'imposta pieno nella misura del 56,25%.

LA RIFORMA DEL DIRITTO SOCIETARIO E LE BANCHE POPOLARI

Signori Soci,

concludiamo riassumendo qualche concetto basilare. Il nostro impegno è stato quello di lavorare – come sempre – intensamente, appassionatamente, convenientemente. Ed è per que-

sto che ci siamo imposti, aumentando dimensioni, volumi, profitti. Niente è gratuito nel mondo economico e tutto è frutto di pensiero, di azione e di fatica; qualche volta anche di fortuna. Lo stello loncino apparso recentemente sul Corriere della Sera, nella rubrica Focus «Società, assemblee e listino», ha voluto ricordare quanto e quale è il rispetto che questa banca ha verso i propri Soci. Far conoscere a essi il più presto possibile come si è svolta la gestione. Grazie per averci autorevolmente riconosciuto uno stile aziendale. Grazie per avere implicitamente ricordato il «multitudo non est sequenda» di Sant'Agostino; il non fare come fanno tutti.

Il 2 marzo prossimo, quando questa relazione verrà letta in assemblea, la lira sarà definitivamente uscita di scena. Mentre commossi ammiriamo la lira, issiamo l'euro speranzosi nel comune sentire di cittadini europei.

Le parole che il signor Governatore della Banca d'Italia ha pronunciato il 14 luglio scorso qui a Sondrio, nella nostra sala Besta, hanno suscitato larghi consensi e stimolato in noi positive riflessioni. Il dottor Fazio, al quale va ancora il nostro vivo ringraziamento, ha autorevolmente attestato l'importante e insostituibile ruolo del movimento cooperativo del credito in Italia, sottolineandone i risultati positivi in termini di quote di mercato, produttività e redditività. Al contempo, ha ribadito l'esigenza di prestare sempre grande attenzione alla capacità di competere, perché «ciò che conta non è solo la dimensione, ma soprattutto l'efficienza della gestione». Riguardo al futuro, ha indicato nelle nuove forme di collaborazione fra consorelle la strada da percorrere per ottenere soddisfacenti e durevoli risultati.

Non possiamo che condividere e apprezzare il pensiero del Governatore, evidentemente basato sulla convinzione che le banche popolari, disciplinate dalla Legge Bancaria del 1993, hanno ancora molto da fare per lo sviluppo economico, finanziario e sociale del Paese. Una valutazione positiva recentemente sancita dal Legislatore che, nell'ap-



provare la Legge 3 ottobre 2001 n. 366 «Delega al Governo per la riforma del diritto societario», ha espressamente escluso dall'ambito di applicazione della delega «le banche popolari, le banche di credito cooperativo e gli istituti della cooperazione bancaria in genere, ai quali continuano ad applicarsi le norme vigenti salva l'emanazione di norme di mero coordinamento che non incidano su profili di carattere sostanziale della relativa disciplina».

Si tratta di riconoscimenti importanti del ruolo fin qui svolto dalle popolari nel processo di rinnovamento del sistema creditizio nazionale e, soprattutto, della loro capacità di interpretare con efficacia ed efficienza i principi fondanti del movimento cooperativo: valorizzazione dell'apporto personale di ciascun socio, voto capitario, limitazione del possesso azionario, stretto legame con il territorio e le comunità locali, particolare attenzione alle famiglie e alla piccola e media imprenditoriale.

Ne sono chiaro riscontro i dati esposti dal cavaliere del lavoro Elio Faralli, presidente dell'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari, nel suo intervento in occasione della visita del signor Governatore: «Le banche popolari sono in Italia un'importante realtà. Lo scorso anno (2000), nel loro insieme esse hanno ancora rafforzato il proprio posizionamento nel mercato: le quote dei depositi, degli impieghi e degli sportelli sono salite rispettivamente al 21,2, al 20,5 e al 22,5 per cento del totale nazionale; si è ulteriormente affermato il loro carattere localistico, aumentando da 21 a 25 le province nelle quali la quota di mercato da esse detenuta è superiore al 25 per cento e commisurandosi a 15 e a 5 le province ove la quota supera rispettivamente il 30 e il 40 per cento; il grado di rischiosità del credito si è ridotto al 5 per cento, mantenendosi notevolmente inferiore a quello del sistema, mentre il risultato reddituale ha superato significativamente la media nazionale.»

Quanto a noi, possiamo ben dire che l'avvenire della banca poggia sulla fiducia: fiducia in noi altri, negli altri e gli altri in noi. Siamo assertori innanzi tutto della morale del lavoro, elemento

indispensabile del progresso sociale. Il nostro lavoro, capace di compiere scelte ispirate anche a valori etici, si concreta nei servizi offerti con precisione, convenienza, sollecitudine. Per noi cultura imprenditoriale non è solo uno slogan, che è sempre meglio di niente, ma è la divisa del banchiere che non deve mai perdere di vista due punti di riferimento: correttezza e onestà.

Il nostro futuro sta nel presente. «Non penso mai al futuro. Arriva così presto». Parole di Einstein.

Punto 2) all'ordine del giorno: Determinazione del compenso degli amministratori.

Signori Soci,

spetta all'Assemblea determinare i compensi degli amministratori. L'amministrazione si riserva di proporre l'entità.

Punto 3) all'ordine del giorno: Conferimento – ai sensi dell'art. 159 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 – dell'incarico di revisione del bilancio di esercizio, del bilancio consolidato e della relazione semestrale per il triennio 2002-2004.

Signori Soci,

il Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 dispone all'art. 159 comma 1 che «L'assemblea conferisce, in occasione dell'approvazione del bilancio, l'incarico di revisione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato a una società di revisione iscritta nell'albo speciale previsto dall'art. 161, previo parere del Collegio sindacale. Essa determina il corrispettivo spettante alla società di revisione». Poiché l'incarico conferito dall'Assemblea dei Soci del 6 marzo 1999 alla Arthur Andersen spa di Milano per il triennio 1999-2001

è scaduto, occorre procedere all'affidamento dell'incarico per il triennio 2002-2004.

Tenuto conto che la Arthur Andersen spa, iscritta all'albo speciale delle società di revisione di cui all'art. 161 del D. Lgs. 58/98, ha svolto con perizia e rigore professionale l'analogo incarico già affidatole dalla banca, il consiglio di amministrazione propone all'Assemblea l'affidamento all'Arthur Andersen spa di Milano dell'incarico di revisione contabile del bilancio d'esercizio della banca e del bilancio consolidato di gruppo, inoltre di revisione contabile limitata della relazione semestrale, per il triennio 2002/2004.

Nell'offerta avanzata dalla predetta società è richiesto un corrispettivo annuo di € 115.000, con adeguamento annuale pari alla percentuale di variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita. A tale corrispettivo vanno aggiunti: il rimborso delle spese per lo svolgimento del lavoro, nella stessa misura sostenuta, e delle spese accessorie, nella misura forfetaria del 5% del corrispettivo; il contributo di vigilanza dovuto alla Consob; l'IVA.

Punto 4) all'ordine del giorno: Nomina di amministratori.

Signori Soci,

in ottemperanza alle prescrizioni statutarie, l'Assemblea è chiamata al rinnovo delle cariche

sociali. Scadono dal mandato i consiglieri signori Aldo Balgera, Gianluigi Bonisolo, Alberto Credaro, Piero Melazzini e Lino Enrico Stoppani.

Punto 5) all'ordine del giorno: Nomina di un sindaco supplente.

Signori Soci,

nel decorso esercizio è deceduto il sindaco supplente signor Giuliano Orsini. L'Assemblea, a norma di legge e di statuto, deve provvedere alla sua sostituzione fino alla scadenza dell'organo sindacale.

Punto 6) all'ordine del giorno: Nomina di un proboviro supplente.

Signori Soci,

nel decorso esercizio è deceduto il proboviro supplente signor Ettore Gallo. L'Assemblea è chiamata a eleggere il suo sostituto in modo da reintegrare la composizione del collegio come previsto al primo comma dell'art. 52 dello statuto.

Sondrio, 28 gennaio 2002

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

Ai sensi dell'art. 153, D.Lgs. 58/98 e dell'art. 2429, comma 3, del codice civile

Signori Soci,

prima di intrattenerVi sull'attività di vigilanza da noi svolta durante l'anno decorso, in linea con la tradizionale impostazione, vogliamo riportare i dati riassuntivi del bilancio di esercizio, il 131° della fondazione della banca, che il Consiglio di amministrazione sottopone al Vostro esame e alla Vostra approvazione:

zazione delle scelte programmate, da tempo avviate con lusinghieri risultati.

In un anno non facile per l'attività finanziaria e imprenditoriale, la banca ha accresciuto i volumi operativi, ampliato la rete territoriale, incrementato le risorse umane, migliorato strutture e servizi. Il tutto conseguito in forza di una tenace intraprendenza e di una sana e prudente gestione, i cui frutti sono manifesti nei dati del bilancio,

STATO PATRIMONIALE

Totale dell'attivo		€	8.588.855.096
Passività	€	7.811.486.133	
Fondo per rischi bancari generali	€	38.734.267	
Capitale	€	412.698.192	
Sovrapprezzi di emissione	€	135.886.233	
Riserve	€	143.985.746	€ 8.542.790.571
Utile d'esercizio		€	46.064.525
Garanzie rilasciate		€	1.372.074.167
Impegni		€	203.629.741

Premettiamo, inoltre, che la nostra esposizione si attiene alle indicazioni fornite il 6 aprile 2001 dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, in quanto le azioni della banca sono quotate in mercato regolamentato.

Considerazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, riguardanti l'esercizio in discorso, sono esaurientemente illustrate nella relazione del Consiglio di amministrazione e puntualmente chiarite nella nota integrativa. Documenti che noi abbiamo accuratamente esaminato e sul contenuto dei quali non abbiamo nulla da eccepire.

Tra i fatti importanti avvenuti lo scorso anno ricordiamo l'operazione sul capitale, da Voi approvata e assecondata e che si è concretizzata con pieno successo. Le nuove risorse affluite con il Vostro apporto (137.566 mila euro, pari a L. 266.365 milioni) hanno comportato un consistente potenziamento patrimoniale, che è valso a garantire solidità, sicurezza e continuità nella realiz-

specie con riguardo alla contrapposizione tra costi e ricavi, che segna un cospicuo vantaggio a favore di questi ultimi.

L'Amministrazione non si è lasciata indurre in rischi gestionali avventurosi e azzardati; ha operato secondo i principi della più stretta ortodossia, nel rispetto delle norme di legge e statutarie, avendo presente gli interessi aziendali.

Per questo, possiamo attestare che non ha fatto luogo a operazioni atipiche e/o inusuali, sia infragruppo, sia con parti correlate. Mediante un'apposita, circostanziata e completa mappatura delle parti correlate siamo giunti alla certezza che non è stata compiuta alcuna operazione in grado di incidere in modo significativo sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria della banca. Escluse, quindi, concessioni di privilegi; evitati conflitti di interesse.

I rapporti del Collegio con la Società di revisione Arthur Andersen p.a. sono sempre stati improntati a correttezza e concretezza. Gli scambi di



informazioni periodici hanno permesso seri e schietti confronti sugli argomenti trattati, senza trovare contrasti o dissensi.

La stessa relazione della Società di revisione, allegata al bilancio, non pone alcuna riserva sui risultati dell'esercizio, né sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica o nel merito della gestione aziendale.

Signori Soci,

come proposto dal Consiglio di amministrazione, siete ora chiamati a deliberare, in via autonoma, il rinnovo per il triennio 2002-2004 dell'incarico della revisione alla stessa Società Arthur Andersen p.a..

A tale proposito, precisiamo che le prestazioni oggetto dell'incarico consistono nell'espletamento dell'attività di revisione contabile prevista dall'art. 155 del D.Lgs. n. 58/1998, da realizzare mediante la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, con il conseguente rilascio delle attestazioni che il bilancio di esercizio e quello consolidato corrispondano alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti e che siano conformi alle norme che li disciplinano.

Nell'incarico è compresa anche la revisione contabile limitata della relazione semestrale.

A tale riguardo, il nostro parere è senz'altro favorevole, perché discende dalla constatazione della competenza e serietà dimostrate dalla Società in parola, la quale ha anche il vantaggio di conoscere l'organizzazione e la funzionalità della banca.

All'infuori dell'incarico in questione, nessun'altra prestazione è stata richiesta all'Arthur Andersen s.p.a. nell'anno 2001 né dalla stessa fornita.

Durante l'anno decorso non è stata presentata alcuna denuncia ex articolo 2408 del codice civile.

Nel periodo in riferimento sono pervenuti esposti o reclami riguardanti i servizi di investimento, in prevalenza operazioni finanziarie, a fronte dei quali è stato dato riscontro entro i termini prescritti. Un resoconto dettagliato dei singoli esposti è stato trasmesso a tempo debito alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa. Da parte nostra è stata verificata la causa che ha dato origine alla contestazione, affinché venisse al più presto acclarata o rimossa. Dei n. 27 reclami complessivi, n. 23 sono stati composti; i rimanenti n. 4 sono rimasti pendenti, o in quanto presentati verso la fine dell'anno o perché oggetto di contenzioso.

In ogni caso abbiamo potuto escludere che fossero riconducibili a carenze procedurali e tanto meno a errate applicazioni della normativa.

La precipua funzione di vigilanza, demandata al Collegio dalle norme vigenti, è stata da noi assolta mediante l'osservazione diretta delle varie fasi in cui l'attività della banca si è estrinsecata: deliberativa, esecutiva e gestionale.

In concreto e in sintesi, i sindaci hanno partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di amministrazione alla cadenza bimestrale prevista dallo statuto e a quelle del Comitato di presidenza (n. 95) la cui frequenza è bisettimanale; hanno effettuato n. 6 visite sindacali a uffici centrali e n. 97 a filiali.

Sull'operato dell'Amministrazione, da noi sempre seguito in piena autonomia e con senso critico, non sono emerse divergenze sia in merito alle delibere adottate che alle direttive impartite, in quanto erano tutte finalizzate alla salvaguardia dell'integrità aziendale, alla crescita dimensionale e al miglioramento dell'assetto organizzativo.

Nessuna deroga è stata mai rilevata ai principi di corretta amministrazione. Non è mai stata omessa l'informativa sull'andamento gestionale disposta dall'art. 150 del D.Lgs. n. 58/1998.

Sforzi notevoli sono stati compiuti nell'intento di adeguare gli aspetti strutturali nell'attuale fase di rapida espansione, che impegna la ban-

ca nella soluzione degli inevitabili problemi che ne derivano. A giudicare dalle situazioni esistenti, dagli sviluppi conseguiti e dall'efficienza dimostrata, la presenza di carenze e disfunzioni può ben definirsi fisiologica, marginale e comunque tenuta sotto costante controllo.

Un contributo di grande rilievo in favore dell'organizzazione e dell'efficienza proviene dai vertici aziendali-direzionali, i quali si adoperano con ferma determinazione, intelligenza e diligenza nell'attuazione delle direttive e delle sollecitazioni dell'Organo amministrativo, oltre a disporre all'occorrenza i necessari correttivi comportamentali.

Sul sistema dei controlli interni affidati al corpo ispettivo aziendale possiamo assicurarVi che ha raggiunto un elevato grado funzionale. Siamo testimoni dell'operato in quanto gran parte degli accertamenti vengono svolti in nostra presenza e con la nostra partecipazione.

Gli addetti, in diversi anni di esperienza, hanno affinato conoscenze in ogni comparto operativo e accentuata la professionalità; aperti alle innovazioni dei compiti loro assegnati e all'evoluzione dell'attività aziendale, specie dove è richiesta una forte specializzazione.

Un apporto di grande importanza ai fini della predisposizione di strumenti di controllo informatici viene prestato dal gruppo di auditor operanti presso il centro servizi della banca. L'Amministrazione non ha mai lesinato mezzi per intensificare tale attività. Ultimamente è stata deliberata l'adozione di un sistema di controlli a distanza (Trend e Deloitte & Touche) che consentirà di rilevare in automatico potenziali rischi aziendali.

L'attività della banca nelle sue molteplici manifestazioni viene sistematicamente analizzata dall'ufficio pianificazione e controlli direzionali, il quale, evidenziando masse di dati e progressive, offre preziose indicazioni per il governo aziendale.

Il sistema amministrativo-contabile è da tempo automatizzato e si avvale di procedure col-

laudate. Esso comprende tutti i fatti di gestione, anche quelli derivanti da procedure settoriali, quali, ad esempio, le operazioni riguardanti l'area finanza e l'estero.

La rilevazione dei fatti di gestione si basa su un piano dei conti piuttosto dettagliato, che ricalca quello predisposto dalla Banca d'Italia (il cosiddetto Puma).

Le cennate procedure automatizzate assicurano affidabilità, precisione e sicurezza; evitano duplicazioni e trattamento dei dati; consentono di tenere sotto controllo le partite viaggianti.

Le risultanze contabili, in tal modo prodotte, trovano riscontro nelle prescritte, periodiche segnalazioni all'Organo di vigilanza.

Anche le poste contabili che compongono il bilancio di esercizio vengono ora ricavate da apposita procedura, così come sono estrapolate le voci esposte nella nota integrativa.

I rapporti della Capogruppo con le società controllate sono la costante degli argomenti trattati in ogni riunione consiliare. All'informativa sull'andamento delle singole società sono seguite le direttive mirate al perseguimento dei rispettivi scopi. Anche alle richieste di notizie o di chiarimenti formulate dai sindaci è sempre stata data esauriente risposta.

Una particolare attenzione è stata dedicata all'andamento della controllata Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA con sede a Lugano, la quale, in assonanza con le direttive e gli impulsi della Casa madre, in soli sei anni di vita ha ottenuto risultati considerevoli in fatto di crescita dimensionale e di estensione territoriale.

Nessun fatto di rilievo, e tanto meno di senso negativo, è emerso nel corso delle riunioni tenutesi con i revisori come prescritto dall'art. 150, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998.

Circa l'adesione della banca al codice di autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance delle società quotate, l'Amministrazione, dopo approfondito esame dell'argomento e sulla base di diverse considerazioni, essenzialmen-



te riposte nella tipologia della banca inquadrata tra le società cooperative, ha deciso di non adottare, almeno per il momento, tale codice, reputando di valutarne in seguito l'opportunità e la convenienza.

Copia della relativa delibera, approvata all'unanimità dal Consiglio di amministrazione e con il consenso del Collegio sindacale, riflettente le motivazioni addotte per l'anzidetta decisione, viene inviata alla Borsa Italiana S.p.A. e tenuta a disposizione dei Soci presso la sede sociale insieme alla documentazione prevista per l'Assemblea di bilancio.

Signori Soci,

una valutazione conclusiva in ordine all'attività di vigilanza da noi svolta lo scorso anno consegue da quanto sopra esposto e ne deriva un

giudizio essenzialmente positivo non tanto per il nostro operato quanto per le situazioni riscontrate. Possiamo confermare che le leggi in vigore, le norme statutarie e i principi di corretta amministrazione sono stati rispettati. Nell'esercizio delle nostre funzioni abbiamo talvolta rilevato imperfezioni e inesattezze attribuibili all'umano operare, ma non tali da pregiudicare l'efficienza, la produttività e lo sviluppo della banca.

Siete partecipi di un organismo sano, bene amministrato, ben condotto e adeguatamente controllato. Per questo intendiamo avvalerci della nostra facoltà di sollecitare il Vostro consenso.

Sondrio, 13 febbraio 2002

I SINDACI

Egidio Alessandri, presidente

Pergiussepe Forni, sindaco effettivo

Roberto Schiantarelli, sindaco effettivo

**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2001**

STATO PATRIMONIALE

(in euro)

ATTIVO

31-12-2001

31-12-2000

10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI		80.088.947		49.005.899
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI		404.324.264		469.531.203
30.	CREDITI VERSO BANCHE:		905.085.569		518.763.956
	a) a vista	87.990.652		114.839.336	
	b) altri crediti	817.094.917		403.924.620	
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA		5.579.546.805		4.443.945.484
	di cui:				
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	118.534		135.087	
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:		1.100.638.065		912.066.686
	a) di emittenti pubblici	1.056.359.264		819.345.202	
	b) di banche	21.900.045		69.898.539	
	di cui:				
	– titoli propri	3.264.149		2.879.953	
	c) di enti finanziari	1.304.300		1.200.927	
	d) di altri emittenti	21.074.456		21.622.018	
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE		108.031.843		50.894.732
70.	PARTECIPAZIONI		66.255.143		58.779.277
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO		32.928.414		32.928.414
90.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		10.190.108		9.399.280
100.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		68.013.704		70.752.009
120.	AZIONI O QUOTE PROPRIE (valore nominale 258.744)		873.969		177.334
130.	ALTRE ATTIVITÀ		183.229.582		255.931.888
140.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:		49.648.683		45.690.131
	a) ratei attivi	48.146.584		43.935.151	
	b) risconti attivi	1.502.099		1.754.980	
TOTALE DELL'ATTIVO			8.588.855.096		6.917.866.293

134

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Piergiuseppe Forni - Roberto Schiantarelli

PASSIVO		31-12-2001	31-12-2000
10.	DEBITI VERSO BANCHE:	1.559.348.783	1.242.137.251
	a) a vista	243.721.656	266.211.718
	b) a termine o con preavviso	1.315.627.127	975.925.533
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	5.093.336.265	3.944.879.797
	a) a vista	4.010.749.357	3.068.288.502
	b) a termine o con preavviso	1.082.586.908	876.591.295
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	722.155.086	642.728.782
	a) obbligazioni	610.450.770	525.086.469
	b) certificati di deposito	39.912.826	40.165.499
	c) altri titoli	71.791.490	77.476.814
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	114.224	155.205
50.	ALTRE PASSIVITÀ	260.188.134	311.431.677
60.	RATEI E RISCOINTI PASSIVI:	21.601.409	23.219.944
	a) ratei passivi	19.254.129	21.128.865
	b) risconti passivi	2.347.280	2.091.079
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	32.281.221	30.434.739
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	104.908.817	93.720.183
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	48.861.798	46.253.964
	b) fondi imposte e tasse	38.959.473	37.102.304
	c) altri fondi	17.087.546	10.363.915
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	17.552.194	14.693.617
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	38.734.267	38.734.267
120.	CAPITALE	412.698.192	177.617.357
130.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	135.886.233	233.401.004
140.	RISERVE:	143.985.746	126.283.702
	a) riserva legale	38.541.608	34.594.976
	b) riserva per azioni o quote proprie	873.969	177.334
	c) riserve statutarie	83.966.780	72.303.032
	d) altre riserve	20.603.389	19.208.360
170.	UTILE D'ESERCIZIO	46.064.525	38.428.768
TOTALE DEL PASSIVO		8.588.855.096	6.917.866.293

**GARANZIE E IMPEGNI****31-12-2001****31-12-2000**

10.	GARANZIE RILASCIATE	1.372.074.167	1.118.605.707
	di cui:		
	- accettazioni	4.526.901	4.530.876
	- altre garanzie	1.367.547.266	1.114.074.831
20.	IMPEGNI	203.629.741	202.518.119

CONTO ECONOMICO

(in euro)

	2001	2000
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	409.783.732	347.294.741
di cui:		
– su crediti verso clientela	318.071.551	267.066.324
– su titoli di debito	68.783.571	58.110.703
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(219.824.576)	(182.570.678)
di cui:		
– su debiti verso clientela	(144.997.201)	(103.318.955)
– su debiti rappresentati da titoli	(21.611.833)	(18.155.420)
30. DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	4.771.142	3.847.800
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	742.851	582.465
b) su partecipazioni	4.028.291	3.265.335
40. COMMISSIONI ATTIVE	91.940.987	98.140.795
50. COMMISSIONI PASSIVE	(6.068.182)	(5.420.527)
60. PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	17.018.903	15.376.370
70. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	22.999.495	19.184.492
80. SPESE AMMINISTRATIVE:	(181.362.215)	(163.070.532)
a) spese per il personale	(93.456.153)	(85.327.673)
di cui:		
– salari e stipendi	(61.792.253)	(56.198.687)
– oneri sociali	(17.578.710)	(15.953.096)
– trattamento di fine rapporto	(4.918.905)	(5.083.512)
– trattamento di quiescenza e simili	(5.158.207)	(5.129.035)
b) altre spese amministrative	(87.906.062)	(77.742.859)
90. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(15.762.701)	(14.484.473)
100. ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	(6.365.183)	(1.032.914)
110. ALTRI ONERI DI GESTIONE	(2.871.552)	(3.153.662)
120. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	(38.010.943)	(42.179.642)
130. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	14.120.994	10.163.633
140. ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	(9.398.307)	(6.644.492)
150. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(374.357)	(425.472)
170. UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	80.597.237	75.025.439
180. PROVENTI STRAORDINARI	884.573	1.292.124
190. ONERI STRAORDINARI	(2.117.285)	(1.146.055)
200. UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	(1.232.712)	146.069
210. VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	–	(4.131.655)
220. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(33.300.000)	(32.611.085)
230. UTILE D'ESERCIZIO	46.064.525	38.428.768

NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa, ed è corredato della relazione degli amministratori sulla gestione, così come previsto dal D. Lgs. 87/92 che ha disciplinato, in attuazione delle direttive CEE n. 86/635 e n. 89/117, i conti annuali e consolidati delle banche. Nella predisposizione dello stesso si è tenuto conto del provvedimento Banca d'Italia del 3 agosto 1999 «Fiscalità differita e modifiche dei criteri contabili» e di quanto previsto dal D. Lgs. n. 213/98.

La nota integrativa ha le funzioni di commentare i dati di bilancio e di fornire le informazioni richieste dal D. Lgs. n. 87/92, dal provvedimento della Banca d'Italia n. 100 del 15 luglio 1992 e dai relativi aggiornamenti del 16 gennaio 1995 e del 7 agosto 1998, oltre che da altre leggi; inoltre, fornisce tutte le informazioni complementari, anche se non specificamente previste da disposizioni di legge, ritenute necessarie ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto, alla presente nota integrativa, sono allegati i seguenti documenti:

- rendiconto finanziario;
- prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto;
- rendiconto del fondo di quiescenza;
- prospetto delle rivalutazioni effettuate (art. 10 Legge n. 72/83);
- elenco delle partecipazioni;
- bilanci delle controllate Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, Pirovano Stelvio spa, Sinergia Seconda srl e bilancio della Ripoval spa, impresa sottoposta a influenza notevole.

Tutti i dati contenuti nella nota integrativa sono espressi in migliaia di euro e pertanto con arrotondamenti in eccesso o in difetto correlati all'entità delle frazioni di migliaia. Ciò può comportare delle marginali differenze rispetto agli importi analitici delle corrispondenti voci di stato patrimoniale e conto economico.

ALTRE INFORMAZIONI

Il bilancio è sottoposto a revisione contabile della Arthur Andersen spa in esecuzione della delibera assembleare del 6 marzo 1999 che ha conferito alla predetta società l'incarico di revisione del bilancio per il periodo 1999-2000-2001.

PARTE A **Criteri di valutazione**

I criteri di valutazione non sono variati rispetto a quelli adottati nel bilancio dell'esercizio 2000.

Sezione 1 **Illustrazione dei criteri di valutazione**

1. Crediti, garanzie e impegni

Crediti verso Banche e Clientela

Il valore dei crediti iscritto in bilancio coincide con quello del loro presumibile realizzo. Tale valore è ottenuto deducendo dall'ammontare complessivamente erogato le stime di perdita, in linea capitale e interessi, risultanti da specifiche analisi dei crediti in sofferenza, dei crediti incagliati e dei crediti oggetto di ristrutturazione e di consolidamento, e le presunte perdite – calcolate in modo forfetario e attribuite proporzionalmente alle singole posizioni – connesse al cosiddetto rischio fisiologico sulla restante parte degli impieghi. Le rettifiche e le riprese di valore sono rilevate per confronto con la valutazione di ogni singola posizione effettuata nell'esercizio precedente. Il valore originario del credito verrà corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi, qualora venissero meno i motivi delle rettifiche di valore effettuate.



I crediti sono classificati in sofferenza quando riguardano soggetti che versano in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita.

I crediti incagliati riguardano soggetti in temporanea situazione di difficoltà, che si ritiene possa essere rimossa.

I crediti ristrutturati sono quelli cui è stata concessa una moratoria al pagamento del debito a tassi inferiori rispetto a quelli di mercato, mentre sono ricompresi nei crediti in corso di ristrutturazione quelli per i quali il debitore ha presentato istanza di consolidamento.

I crediti verso Paesi a rischio riguardano soggetti residenti in Paesi esteri considerati a rischio secondo la normativa dell'Organo di Vigilanza.

Altri crediti

Gli altri crediti sono esposti al valore nominale. Tale valore coincide con quello di presumibile realizzo.

Garanzie e impegni

Le garanzie rilasciate sono iscritte al valore complessivo dell'impegno assunto. Eventuali perdite connesse a tali operazioni sono fronteggiate da accantonamenti a fondo specifico.

I titoli e i cambi da ricevere sono esposti al prezzo a termine, contrattualmente stabilito con la controparte.

Gli impegni a erogare fondi, assunti nei confronti delle controparti, sono iscritti per l'ammontare da regolare.

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

2.2 Titoli non immobilizzati

I titoli iscritti in bilancio sono valutati al minore tra il costo – determinato secondo il metodo del costo medio ponderato – o il valore indicato nell'ultimo bilancio approvato e il prezzo di mercato risultante:

- per i titoli quotati in mercati regolamentati italiani o esteri, dalla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese;
- per i titoli non quotati, dal presumibile valore di realizzo che, relativamente alle obbligazioni e agli altri titoli di debito, è ottenuto tenendo conto dell'attualizzazione dei flussi finanziari futuri a un adeguato tasso di mercato, determinato in base a elementi obiettivi.

Le quote di fondi d'investimento sono valutate in base all'avvaloramento dei titoli stessi alla fine del periodo considerato e, ove questa non sia disponibile, al costo.

Le svalutazioni effettuate in precedenti esercizi vengono tuttavia riprese qualora siano venuti meno i motivi che le hanno originate.

Gli impegni per acquisti/vendite di titoli a termine sono valutati al minore tra il prezzo di acquisto/vendita a termine e i corrispondenti valori di mercato/bilancio.

Per le operazioni «pronti contro termine» su titoli, con contestuale impegno a termine, gli ammontari ricevuti ed erogati figurano rispettivamente come debiti e crediti. Il costo della provvista e il provento dell'impiego, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, sono iscritti per competenza nelle voci di conto economico accese agli interessi.

3. Partecipazioni

Le partecipazioni in società non quotate sono valutate con il metodo del costo, determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione, oppure del valore indicato nell'ultimo bilancio approvato. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore, nel caso in cui per le partecipate che evidenziano perdite non siano prevedibili, nell'immediato futuro, utili di entità tale da assorbirle. Le partecipazioni in società quotate sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di sottoscrizione e il valore di mercato determinato in base alla media aritmetica delle quotazioni del secondo semestre dell'esercizio.

Il valore originario verrà ripristinato negli esercizi successivi qualora venissero meno i motivi della rettifica di valore.

I dividendi e il relativo credito d'imposta sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati.

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

Le attività, le passività e le operazioni «fuori bilancio» in valuta a pronti sono convertite in euro ai cambi di fine esercizio, mentre le operazioni a termine sono convertite al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione; l'effetto di tali valutazioni è imputato a conto economico.

Le attività, le passività e le operazioni «fuori bilancio» espresse in valute di Paesi aderenti all'UEM sono state tradotte nella moneta di conto applicando i rispettivi tassi di conversione e nel rispetto degli articoli 4 e 5 del regolamento CE n. 1103/97.

Le immobilizzazioni finanziarie espresse in valuta sono convertite al cambio storico d'acquisto.

I costi e i ricavi in valuta sono rilevati al cambio vigente al momento della contabilizzazione.

5. Immobilizzazioni materiali

Sono registrate al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori sostenuti, rettificato per taluni beni in applicazione di specifiche leggi di rivalutazione monetaria; 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, determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

Inoltre, nell'ambito di quanto consentito dalla normativa vigente, vengono stanziati ammortamenti anticipati al fine di usufruire del corrispondente beneficio fiscale (per quanto riguarda i beni immobili) e per fronteggiare l'obsolescenza dei beni a più elevato contenuto tecnologico inclusi tra i macchinari e gli impianti.

I costi di manutenzione aventi natura incrementativa, attribuiti ai cespiti cui si riferiscono, sono ammortizzati con gli stessi criteri.

6. Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo sostenuto, comprensivo degli oneri accessori, e ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura. Sono rappresentate da oneri per l'impianto e la ristrutturazione di filiali insediate in locali non di proprietà, oltre che da oneri per l'acquisto di diritti d'uso di software.



7. Altri aspetti

I debiti

I debiti sono esposti al valore nominale a eccezione di quelli rappresentati da titoli «zero coupon», che sono iscritti al netto degli interessi non capitalizzati.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza.

142

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato viene stanziato in misura corrispondente all'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti, in conformità alla legislazione vigente e ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione sulla base di parametri di indicizzazione prestabiliti.

In ottemperanza a quanto previsto dalla Legge 335/95 i dipendenti assunti dal 28/4/1993 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

Fondi per rischi ed oneri

Il fondo di quiescenza viene stanziato in misura corrispondente all'onere maturato alla data di bilancio verso i dipendenti iscritti in attività di servizio e verso coloro che sono in quiescenza per il trattamento pensionistico aggiuntivo aziendale.

Il fondo imposte e tasse rappresenta l'accantonamento delle imposte sul reddito effettuato in base a una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente e differito, in relazione alle norme tributarie in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti di imposta spettanti. In ossequio al principio di prudenza, che nel caso delle imposte differite attive prevede che siano rilevabili in bilancio solo quando sia ragionevole la certezza del loro recupero, sono state prese in considerazione solo le differenze temporanee tra risultati civilistici e fiscali che generano imposte anticipate a inversioni temporalmente definibili; sono stati invece esclusi gli accantonamenti a fondi per i quali v'è indeterminazione del loro profilo di inversione temporale. Si è proceduto alla rilevazione della fiscalità differita utilizzando il criterio del «balance sheet liability method» o metodo integrale. Non è comunque presente fiscalità differita attinente a eventi o transazioni che non siano transitati per il conto economico.

In sede di bilancio le attività e passività iscritte in esercizi precedenti per imposte anticipate e differite vengono valutate alla luce di eventuali modifiche intervenute nella normativa o nelle aliquote.

Gli altri fondi sono stanziati per fronteggiare perdite di valore sulle garanzie rilasciate e sugli altri impegni assunti, nonché le passività, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia, alla chiusura dell'esercizio o entro la data di formazione del presente bilancio, non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti effettuati a fronte delle predette passività riflettono la migliore stima possibile, sulla base degli elementi a disposizione.

Fondi rischi su crediti

Rappresentano gli stanziamenti, effettuati nell'esercizio e in esercizi precedenti, in applicazione di norme tributarie.

Tali stanziamenti non hanno pertanto natura rettificativa.

Fondo per rischi bancari generali

Destinato alla copertura del rischio generale di impresa ha, conseguentemente, natura di elemento di patrimonio netto.

Contratti derivati

Le modalità di riconoscimento a conto economico dei differenziali maturati su contratti derivati sono le seguenti:

- contratti di copertura: gli elementi dell'attivo e del passivo e i relativi contratti sono valutati distintamente. I differenziali sono registrati nelle voci interessi attivi e passivi in coerenza con i costi e i ricavi generati dagli elementi coperti, secondo il principio della competenza;
- contratti di negoziazione: i differenziali, rilevati al momento della liquidazione, sono registrati nella voce profitti/perdite da operazioni finanziarie.

Sezione 2 **Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali**

2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Le rettifiche sono costituite dagli ammortamenti anticipati su immobili – effettuati nel tempo – per € 9,059 milioni (€ 0,118 milioni a carico dell'esercizio) ai sensi dell'art. 67, c. 3, DPR 917/86 e sono state determinate nella misura massima fiscalmente consentita, al fine di usufruire di un beneficio fiscale altrimenti non ottenibile.

L'eventuale onere fiscale differito di € 3,103 milioni (€ 0,040 milioni relativi all'esercizio) è calcolato in funzione dell'aliquota di imposta media prospettica.

2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Gli accantonamenti sono costituiti dal fondo rischi su crediti per € 17,552 milioni (aumentato di € 2,858 milioni, al netto degli utilizzi). Il fondo è composto per € 11,052 milioni, di cui € 2,898 milioni a carico dell'esercizio, da interessi di mora ai sensi dell'art. 71, c. 6, DPR 917/86 e per € 6,5 milioni da accantonamenti dell'esercizio ai sensi dell'art. 71, c. 3, DPR medesimo; detto fondo non è stato portato a deduzione delle voci dell'attivo, in quanto, non avendo natura rettificativa dell'attivo stesso, è stato iscritto a voce propria nel passivo.

Tali accantonamenti sono stati stanziati al fine di usufruire di un beneficio fiscale altrimenti non ottenibile.

L'eventuale onere fiscale differito di € 6,012 milioni (€ 0,979 milioni relativi all'esercizio) è calcolato in funzione dell'aliquota media prospettica.

PARTE B **Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

Sezione 1 **I crediti**

1.1 Dettaglio della voce 30 «crediti verso banche»

	31/12/2001	31/12/2000
a) crediti verso banche centrali	215.093	15.289
b) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	–	–
c) operazioni pronti contro termine	–	–
d) prestito di titoli	–	–



La voce presenta un saldo di € 905,086 milioni, con un incremento di € 386,322 milioni, +74,47%. Nell'anno si è registrato un notevole aumento dell'attività nel mercato interbancario.

Il credito verso banche centrali è costituito dal deposito effettuato presso la Banca d'Italia a fronte della riserva obbligatoria per € 66,231 milioni e dal deposito a garanzia per la consegna in prealimenzazione di euro per € 148,862 milioni. Il deposito a garanzia è remunerato alle stesse condizioni previste per la riserva obbligatoria; il tasso medio di remunerazione nell'esercizio è stato del 4,28% ed è oscillato tra un massimo del 4,77% e un minimo del 3,30%.

1.2 Dettaglio della voce 40 «crediti verso clientela»

	31/12/2001	31/12/2000
a) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	1.270	687
b) operazioni pronti contro termine	-	-
c) prestito di titoli	-	-

La voce presenta un saldo di € 5.579,547 milioni, con un incremento di € 1.135,601 milioni, +25,55%.

L'importo complessivo dei crediti erogati è esposto in bilancio al valore di presumibile realizzo.

I crediti verso clientela sono indicati al netto di rettifiche di valore per complessivi € 91,591 milioni, di cui: € 61,506 milioni – afferenti i crediti in sofferenza, i crediti incagliati e i crediti oggetto di ristrutturazione e di consolidamento – risultanti da valutazioni analitiche delle presunte perdite e a fronte del rischio paese; € 30,085 milioni in relazione al rischio fisiologico sui crediti «in bonis», calcolato tenendo conto delle risultanze di analisi storico-statistiche di incidenza delle perdite sui finanziamenti erogati e imputato analiticamente alle singole partite.

Le informazioni di tipo qualitativo sui rischi di credito e sulle strategie e politiche commerciali, oltre che sui sistemi interni di gestione, misurazione e controllo, sono state ampiamente riportate nella relazione sulla gestione, alla quale pertanto si rimanda.

La tavola di seguito esposta rappresenta la situazione dei crediti per cassa:

Categorie/Valori	31/12/2001			31/12/2000		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	201.115	61.506	139.609	193.332	56.368	136.964
A.1. Sofferenze	94.981	40.408	54.573	93.095	39.258	53.837
A.2. Incagli	72.320	11.074	61.246	68.072	10.477	57.595
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-	-	-	-
A.4. Crediti ristrutturati	33.151	9.825	23.326	31.861	6.597	25.264
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	663	199	464	304	36	268
B. Crediti in bonis	5.470.023	30.085	5.439.938	4.326.450	19.469	4.306.981
Totale	5.671.138	91.591	5.579.547	4.519.782	75.837	4.443.945

Dinamica dei crediti dubbi

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	31/12/2001	
				Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/2000	93.095	68.072	0	31.861	304
A.1. di cui: per interessi di mora	13.060	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	33.405	28.488	0	1.395	372
B.1. ingressi da crediti in bonis	14.492	21.751	-	-	47
B.2. interessi di mora	3.967	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	10.620	-	-	-	-
B.4. altre variazioni in aumento	4.326	6.737	-	1.395	325
C. Variazioni in diminuzione	31.519	24.240	0	105	13
C.1. uscite verso crediti in bonis	-	2.838	-	104	-
C.2. cancellazioni	22.108	-	-	-	-
C.3. incassi	9.411	10.782	-	1	13
C.4. realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	10.620	-	-	-
C.6. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale al 31/12/2001	94.981	72.320	0	33.151	663
D.1. di cui: per interessi di mora	13.786	-	-	-	-

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	31/12/2000	
				Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/1999	99.169	62.102	44.334	461	198
A.1. di cui: per interessi di mora	11.414	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	54.529	42.602	0	33.005	117
B.1. ingressi da crediti in bonis	27.416	22.950	-	105	-
B.2. interessi di mora	3.623	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	21.790	14.023	-	32.588	-
B.4. altre variazioni in aumento	1.700	5.629	-	312	117
C. Variazioni in diminuzione	60.603	36.632	44.334	1.605	11
C.1. uscite verso crediti in bonis	168	7.709	1.252	-	-
C.2. cancellazioni	33.786	-	-	-	-
C.3. incassi	20.342	7.470	2.778	124	11
C.4. realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	6.307	21.453	40.304	337	-
C.6. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	1.144	-
D. Esposizione lorda finale al 31/12/2000	93.095	68.072	0	31.861	304
D.1. di cui: per interessi di mora	13.060	-	-	-	-



Dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	31/12/2001					
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/2000	39.258	10.477	0	6.597	36	19.469
A.1. di cui: per interessi di mora	2.498	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	24.229	5.170	0	3.247	167	14.146
B.1. rettifiche di valore	21.609	5.140	-	3.247	167	14.141
B.1.1. di cui: per interessi di mora	1.969	-	-	-	-	-
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	2.620	30	-	-	-	5
B.4. altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	23.079	4.573	0	19	4	3.530
C.1. riprese di valore da valutazione	405	586	-	18	-	113
C.1.1. di cui: per interessi di mora	6	-	-	-	-	-
C.2. riprese di valore da incasso	566	1.421	-	1	4	3.328
C.2.1. di cui: per interessi di mora	157	-	-	-	-	-
C.3. cancellazioni	22.108	-	-	-	-	-
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	2.566	-	-	-	89
C.5. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali al 31/12/2001	40.408	11.074	0	9.825	199	30.085
D.1. di cui: per interessi di mora	2.734	-	-	-	-	-

Causali/Categorie	31/12/2000					
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/1999	42.024	8.885	6.292	199	59	16.165
A.1. di cui: per interessi di mora	1.987	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	16.092	8.043	0	6.597	29	7.522
B.1. rettifiche di valore	10.554	5.160	-	820	26	3.311
B.1.1. di cui: per interessi di mora	1.043	-	-	-	-	-
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	4.718	2.337	-	3.475	-	6
B.4. altre variazioni in aumento	820	546	-	2.302	3	4.205
C. Variazioni in diminuzione	18.858	6.451	6.292	199	52	4.218
C.1. riprese di valore da valutazione	1.353	-	-	-	-	-
C.1.1. di cui: per interessi di mora	119	-	-	-	-	-
C.2. riprese di valore da incasso	275	1.921	480	4	52	4.140
C.2.1. di cui: per interessi di mora	83	-	-	-	-	-
C.3. cancellazioni	17.230	-	-	-	-	-
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	4.530	5.812	195	-	-
C.5. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	78
D. Rettifiche complessive finali al 31/12/2000	39.258	10.477	0	6.597	36	19.469
D.1. di cui: per interessi di mora	2.498	-	-	-	-	-

1.3 Crediti verso clientela garantiti

	31/12/2001	31/12/2000
a) da ipoteche	1.504.272	1.290.046
b) da pegni su:	165.869	163.612
1. depositi di contante	48	45
2. titoli	151.844	163.567
3. altri valori	13.977	-
c) da garanzie di:	1.259.770	1.599.630
1. stati	41	-
2. altri enti pubblici	4.132	-
3. banche	11.632	3.181
4. altri operatori	1.243.965	1.596.449
Totale	2.929.911	3.053.288

Nella tabella sono illustrati i crediti verso clientela assistiti in tutto o in parte da garanzie, limitatamente alla quota garantita.

1.4 Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

	31/12/2001	31/12/2000
Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)	54.573	53.837

I crediti in sofferenza, esposti al valore di presunto realizzo, presentano un incremento di € 0,735 milioni, +1,37% rispetto al corrispondente valore alla fine del precedente esercizio.

Le posizioni includono anche l'eventuale capitale residuo a scadere.

1.5 Crediti per interessi di mora

	31/12/2001	31/12/2000
a) crediti in sofferenza	11.052	10.562
b) altri crediti	-	-

I crediti per interessi di mora, esposti al valore di presunto realizzo, ossia al netto di rettifiche di valore per € 2,734 milioni, hanno avuto un incremento di € 0,490 milioni, +4,64% rispetto al valore di presunto realizzo alla fine dell'esercizio precedente.

Sezione 2 **I titoli**

I titoli di proprietà della banca, tutti non immobilizzati, ammontano a € 1.612,994 milioni e hanno avuto un aumento di € 180,501 milioni, +12,60%. Sono classificati in bilancio alla voce 20 «titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso Banche centrali» per € 404,324 milioni; alla voce 50 «obbligazioni e altri titoli di debito» per € 1.100,638 milioni e alla voce 60 «azioni, quote e altri titoli di capitale» per € 108,032 milioni. Le voci tengono conto di svalutazioni dell'esercizio per € 9,552 milioni e di riprese di valore dell'esercizio per € 0,834 milioni, sia su titoli quotati e sia su titoli non quotati, interamente imputate al conto economico.

Nella voce 60 sono compresi € 48,501 milioni di titoli che costituiscono investimenti del fondo di quiescenza del personale.



2.3 Titoli non immobilizzati

	31/12/2001		31/12/2000	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	1.504.962	1.507.564	1.381.598	1.382.424
1.1 Titoli di Stato	1.459.265	1.461.820	1.287.219	1.287.868
– quotati	1.459.265	1.461.820	1.287.219	1.287.868
– non quotati	–	–	–	–
1.2 Altri titoli	45.697	45.744	94.379	94.556
– quotati	8.669	8.713	25.986	26.152
– non quotati	37.028	37.031	68.393	68.404
2. Titoli di capitale	108.032	111.231	50.895	56.899
– quotati	28.989	32.188	20.097	26.101
– non quotati	79.043	79.043	30.798	30.798
Totali	1.612.994	1.618.795	1.432.493	1.439.323

2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

	31/12/2001	31/12/2000
A. Esistenze iniziali	1.432.493	1.294.663
B. Aumenti	13.410.704	11.985.363
B1. Acquisti	13.392.648	11.972.503
– Titoli di debito	13.077.697	11.535.171
titoli di Stato	11.652.489	10.841.465
altri titoli	1.425.208	693.706
– Titoli di capitale	314.951	437.332
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	834	948
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	–	–
B4. Altre variazioni	17.222	11.912
C. Diminuzioni	13.230.203	11.847.533
C1. Vendite e rimborsi	13.220.325	11.841.242
– Titoli di debito	12.970.299	11.433.416
titoli di Stato	11.491.454	10.731.870
altri titoli	1.478.845	701.546
– Titoli di capitale	250.026	407.826
C2. Rettifiche di valore	9.552	6.291
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	–	–
C5. Altre variazioni	326	–
D. Rimanenze finali	1.612.994	1.432.493

Sezione 3 **Le partecipazioni**

Le voci 70 e 80 presentano rispettivamente un saldo di € 66,255 milioni e di € 32,928 milioni, e un incremento complessivo di € 7,476 milioni, +8,15% rispetto al 31 dicembre 2000.

3.1 Partecipazioni rilevanti

	Sede	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	Quota %	Valore di bilancio
A. Imprese controllate					
1. Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	Lugano	55.002	6.086	100	32.928
2. Pirovano Stelvio spa	Tirano	1.880	-382	98	4.264
3. Sinergia Seconda srl	Milano	10.051	-291	100	10.329
B. Imprese sottoposte a influenza notevole					
1. Ripoval spa	Sondrio	3.087	279	50	1.291

Per quanto riguarda la differenza tra valore di bilancio e valore secondo il metodo del patrimonio netto della partecipata Pirovano Stelvio spa, che opera nel settore turistico-alberghiero, si precisa che a fine esercizio il valore di iscrizione era superiore di € 1,040 milioni rispetto al valore secondo il metodo del patrimonio netto. La differenza è rappresentata dall'ammortamento del maggior valore dei cespiti corrisposto al momento dell'acquisto della partecipazione. In sede di bilancio consolidato del gruppo si è invece proceduto a una valutazione della partecipazione secondo la metodologia del patrimonio netto.

La Sinergia Seconda srl ha un valore di bilancio superiore al patrimonio netto a causa della perdita d'esercizio. Non si è proceduto alla svalutazione in quanto per la società si prevedono esercizi con risultati positivi a seguito della messa a reddito di buona parte degli immobili di proprietà.

3.2 Attività e passività verso imprese del gruppo

	31/12/2001	31/12/2000
a) Attività	17.166	16.839
1. crediti verso banche	17.166	16.839
di cui:		
- subordinati	-	-
2. crediti verso enti finanziari	-	-
di cui:		
- subordinati	-	-
3. crediti verso altra clientela	-	-
di cui:		
- subordinati	-	-
4. obbligazioni e altri titoli di debito	-	-
di cui:		
- subordinati	-	-
b) Passività	1.237	17.449
1. debiti verso banche	1.237	17.449
2. debiti verso enti finanziari	-	-
3. debiti verso altra clientela	-	-
4. debiti rappresentati da titoli	-	-
5. passività subordinate	-	-
c) Garanzie e impegni	512	92.423
1. garanzie rilasciate	512	92.423
2. impegni	-	-

**3.3 Attività e passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del gruppo)**

	31/12/2001	31/12/2000
a) Attività	214.653	115.151
1. crediti verso banche	128.015	90.855
di cui:		
– subordinati	–	–
2. crediti verso enti finanziari	57.953	18.977
di cui:		
– subordinati	–	–
3. crediti verso altra clientela	17.227	5.319
di cui:		
– subordinati	140	140
4. obbligazioni e altri titoli di debito	11.458	–
di cui:		
– subordinati	1.020	–
b) Passività	256.210	94.591
1. debiti verso banche	1.930	4.006
2. debiti verso enti finanziari	237.316	85.921
3. debiti verso altra clientela	16.964	4.664
4. debiti rappresentati da titoli	–	–
5. passività subordinate	–	–
c) Garanzie e impegni	189.251	58.357
1. garanzie rilasciate	188.108	58.357
2. impegni	1.143	–

3.4 Composizione della voce 70 «partecipazioni»

	31/12/2001	31/12/2000
a) in banche	12.040	10.263
1. quotate	394	303
2. non quotate	11.646	9.960
b) in enti finanziari	14.804	12.042
1. quotate	–	–
2. non quotate	14.804	12.042
c) altre	39.411	36.474
1. quotate	5.175	5.175
2. non quotate	34.236	31.299
Totale	66.255	58.779

I dati riferiti all'esercizio 2000 sono stati riclassificati al fine di renderli omogenei con quelli dell'esercizio in rassegna.

3.5 Composizione della voce 80 «partecipazioni in imprese del gruppo»

	31/12/2001	31/12/2000
a) in banche	32.928	32.928
1. quotate	–	–
2. non quotate	32.928	32.928
b) in enti finanziari	–	–
1. quotate	–	–
2. non quotate	–	–
c) altre	–	–
1. quotate	–	–
2. non quotate	–	–
Totale	32.928	32.928

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del gruppo

	31/12/2001	31/12/2000
A. Esistenze iniziali	32.928	32.928
B. Aumenti	-	-
B1. Acquisti	-	-
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	-	-
C1. Vendite	-	-
C2. Rettifiche di valore	-	-
di cui:		
- svalutazioni durature	-	-
C3. Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	32.928	32.928
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	-	-

151

3.6.2 Altre partecipazioni

	31/12/2001	31/12/2000
A. Esistenze iniziali	58.779	52.423
B. Aumenti	7.851	6.800
B1. Acquisti	7.851	6.800
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	375	444
C1. Vendite	1	19
C2. Rettifiche di valore	374	425
di cui:		
- svalutazioni durature	374	425
C3. Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	66.255	58.779
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	3.477	3.103

Le principali variazioni in aumento intervenute nel corso dell'esercizio sono relative alla partecipazione in Arca Merchant spa per € 2,521 milioni; agli incrementi delle interessenze in Arca Vita spa per € 2,782 milioni, di cui € 1,829 milioni per acquisto e € 0,953 milioni a fronte di aumento di capitale; in Arca Assicurazioni spa per € 91 mila di cui € 18 mila per acquisto e € 73 mila per conferimento di capitale; in Arca SGR spa per € 0,242 milioni; in Pirovano Stelvio spa per € 0,374 milioni; in Banca per il Leasing - Italease spa per € 1,778 milioni; in Sintesi 2000 srl per € 62 mila e in C.B.E. Service s.p.a. per mille euro. Le diminuzioni sono dovute essenzialmente alla copertura della perdita dell'esercizio 2001 della Pirovano Stelvio spa per € 0,374 milioni.



Sezione 4 **Le immobilizzazioni materiali e immateriali**

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	31/12/2001				
	Immobili	Mobili e arredi	Impianti e macchinari per EAD	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	59.487	4.024	3.932	3.309	70.752
B. Aumenti	369	1.543	2.476	2.796	7.184
B1. Acquisti	369	1.543	2.476	2.796	7.184
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	2.977	1.610	2.987	2.348	9.922
C1. Vendite	-	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore:	2.977	1.610	2.987	2.348	9.922
a) ammortamenti	2.977	1.610	2.987	2.348	9.922
b) svalutazioni durature	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	56.879	3.957	3.421	3.757	68.014
E. Rivalutazioni totali	42.374	-	-	-	42.374
F. Rettifiche totali:	48.748	12.148	18.750	19.801	99.447
a) ammortamenti	48.748	12.148	18.750	19.801	99.447
b) svalutazioni durature	-	-	-	-	-

	31/12/2000				
	Immobili	Mobili e arredi	Impianti e macchinari per EAD	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	59.571	3.305	2.872	3.063	68.811
B. Aumenti	2.817	2.243	3.607	2.221	10.888
B1. Acquisti	2.817	2.243	3.607	2.221	10.888
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	2.901	1.524	2.547	1.975	8.947
C1. Vendite	-	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore:	2.901	1.524	2.547	1.975	8.947
a) ammortamenti	2.901	1.524	2.547	1.975	8.947
b) svalutazioni durature	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	59.487	4.024	3.932	3.309	70.752
E. Rivalutazioni totali	42.374	-	-	-	42.374
F. Rettifiche totali:	45.771	10.538	15.763	17.640	89.712
a) ammortamenti	45.771	10.538	15.763	17.640	89.712
b) svalutazioni durature	-	-	-	-	-

La voce è pari a € 68,014 milioni, con una diminuzione di € 2,738 milioni, -3,87%.

Le principali variazioni nell'esercizio hanno riguardato:

- per gli immobili:
l'acquisto di immobile e terreni in S. Pietro Berbenno adiacenti al Centro Servizi di Berbenno di Valtellina e lavori in corso sullo stesso Centro; incrementi per lavori sull'immobile in Bormio via Roma;

– per i mobili, per le macchine e gli impianti:
incrementi per apparecchiature elettroniche centrali e periferiche, mobili e arredi per le filiali di nuova apertura.

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali. Gli ammortamenti anticipati sugli immobili sono stati stanziati per usufruire del relativo beneficio fiscale, altrimenti non ottenibile.

In ottemperanza alle disposizioni contenute nell'art. 10 della Legge del 19 marzo 1983 n. 72, in allegato vengono fornite le indicazioni per gli immobili tuttora in patrimonio e per i quali sono state eseguite in passato rivalutazioni monetarie.

Il valore degli immobili utilizzati nell'esercizio dell'attività ammonta a € 45,779 milioni.

I dati riferiti all'esercizio 2000 sono stati riclassificati al fine di renderli omogenei con quelli dell'esercizio in rassegna.

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	31/12/2001		
	Acquisizione software	Ristrutturazione locali non di proprietà	Totale
A. Esistenze iniziali	2.255	7.144	9.399
B. Aumenti	2.109	4.522	6.631
B1. Acquisti	2.109	4.522	6.631
B2. Riprese di valore	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-
B4. Altre variazioni	-	-	-
C. Diminuzioni	2.322	3.518	5.840
C1. Vendite	-	-	-
C2. Rettifiche di valore:	2.322	3.518	5.840
a) ammortamenti	2.322	3.518	5.840
b) svalutazioni durature	-	-	-
C3. Altre variazioni	-	-	-
D. Rimanenze finali	2.042	8.148	10.190
E. Rivalutazioni totali	-	-	-
F. Rettifiche totali:	16.800	20.854	37.654
a) ammortamenti	16.800	20.854	37.654
b) svalutazioni durature	-	-	-

	31/12/2000		
	Acquisizione software	Ristrutturazione locali non di proprietà	Totale
A. Esistenze iniziali	2.683	6.150	8.833
B. Aumenti	1.916	4.187	6.103
B1. Acquisti	1.916	4.187	6.103
B2. Riprese di valore	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-
B4. Altre variazioni	-	-	-
C. Diminuzioni	2.344	3.193	5.537
C1. Vendite	-	-	-
C2. Rettifiche di valore:	2.344	3.193	5.537
a) ammortamenti	2.344	3.193	5.537
b) svalutazioni durature	-	-	-
C3. Altre variazioni	-	-	-
D. Rimanenze finali	2.255	7.144	9.399
E. Rivalutazioni totali	-	-	-
F. Rettifiche totali:	14.478	17.336	31.814
a) ammortamenti	14.478	17.336	31.814
b) svalutazioni durature	-	-	-



Le immobilizzazioni immateriali aventi natura di costi pluriennali ammontano a € 10,190 milioni, con un aumento di 0,791 milioni, +8,41%.

I costi per acquisto di programmi EDP sono stati ammortati all'89,16%.

I costi di ristrutturazione locali non di proprietà sono stati ammortati al 71,90%.

Sezione 5 **Altre voci dell'attivo**

5.1 Composizione della voce 130 «altre attività»

	31/12/2001	31/12/2000
Attività per imposte anticipate	5.381	6.856
Ritenute subite	181	200
Crediti d'imposta sui dividendi	1.601	1.239
Acconti versati al fisco	27.855	23.219
Debitori per ritenute ratei clienti	129	128
Crediti d'imposta e relativi interessi	2.517	2.364
Effetti, titoli di credito a mano cassiere	44	131
Effetti e assegni insoluti	2.979	3.168
Assegni di c/c tratti su terzi	37.542	39.117
Assegni di c/c tratti su banca	2.326	15.020
Operazioni in titoli	4.021	13.956
Transitori fondi Arca	-	1.001
Contropartita valutazione operazioni fuori bilancio	30.610	75.545
Costi di totale competenza anno successivo	809	335
Anticipi a fornitori	14.659	9.805
Anticipi a clienti in attesa accreditati	23.100	24.090
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	-	6.537
Scorte di magazzino	921	939
Addebiti diversi in corso di esecuzione	13.763	21.270
Premi per opzioni in cambi e in titoli da esercitare	3.472	2.594
Depositi cauzionali	203	320
Partite viaggianti con filiali	465	1
Liquidità fondo quiescenza	360	-
Poste residuali	10.292	8.097
Totale	183.230	255.932

La voce ha avuto un decremento di € 72,702 milioni, -28,41%.

La diminuzione è conseguente a una sempre più accurata gestione dei flussi finanziari in corso di elaborazione e alla contrazione della sottovoce costituita dalla rivalutazione delle operazioni fuori bilancio, che passano da € 75,545 milioni a € 30,610 milioni, -59,48%.

Dette attività non sono state oggetto di rettifiche di valore in quanto non ne ricorrono i presupposti.

5.2 Composizione della voce 140 «ratei e risconti attivi»

	31/12/2001	31/12/2000
a) Ratei attivi	48.147	43.935
Interessi attivi su titoli	17.361	17.019
Interessi su depositi e finanziamenti lire e valuta clientela	6.411	8.363
Interessi su depositi e finanziamenti lire e valuta banche	3.482	1.570
Interessi su mutui e prestiti a clientela	13.036	10.535
Commissioni	6.447	5.441
Ratei attivi altri	1.410	1.007
b) Risconti attivi	1.502	1.755
Fatture ricevute non di competenza dell'esercizio	1.502	1.755
Totale	49.649	45.690

La voce ha avuto un incremento di € 3,959 milioni, +8,66% rispetto al passato esercizio.

Non sono state portate rettifiche dirette ai conti patrimoniali di pertinenza per ratei e risconti attivi.

5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	31/12/2001	31/12/2000
a) crediti verso banche	–	–
b) crediti verso clientela	140	140
c) obbligazioni e altri titoli di debito	1.725	3.405

Sezione 6 **I debiti**

6.1 Dettaglio della voce «debiti verso banche»

	31/12/2001	31/12/2000
a) operazioni pronti contro termine	–	–
b) prestito di titoli	–	–

La voce ammonta a € 1.559,349 milioni, con un aumento di € 317,212 milioni, +25,54%.

L'accrescimento è correlato all'incremento dei crediti verso clientela espressi in valuta.

6.2 Dettaglio della voce «debiti verso clientela»

	31/12/2001	31/12/2000
a) operazioni pronti contro termine	1.027.766	817.028
b) prestito di titoli	–	–

La voce 20 ammonta a € 5.093,336 milioni, con un incremento di € 1.148,456 milioni, +29,11%.

La voce 30 «debiti rappresentati da titoli» registra un incremento di € 79,426 milioni, +12,36%, passando da € 642,729 milioni a € 722,155 milioni. La variazione è la risultante dell'aumento per € 85,364 milioni della componente «obbligazioni» (+16,26%) e del decremento della componente altri titoli per € 5,685 milioni (-7,34%) e dei «certificati di deposito» per € 0,253 milioni (-0,63%).

La sottovoce obbligazioni è comprensiva di titoli come di seguito indicati:

	Valore nominale	Valore di bilancio
Prestiti obbligazionari a tasso variabile	260.611	234.925
Prestiti obbligazionari a tasso fisso	102.870	100.178
Prestiti obbligazionari «zero coupon»	297.840	275.348
Totale	661.321	610.451



Nei prestiti obbligazionari a tasso variabile sono comprese le emissioni obbligazionarie strutturate emesse per un valore nominale di € 77,149 milioni.

La sottovoce certificati di deposito presenta un saldo di € 39,913 milioni ed è costituita per € 36,717 milioni da certificati a tasso fisso a breve termine; per € 1,539 milioni da certificati a tasso fisso a medio termine; per € 1,573 milioni da certificati a tasso variabile a medio termine e per € 84 mila da certificati «zero coupon».

Gli opposti andamenti delle voci «obbligazioni» e «certificati di deposito» sono consequenziali alle variazioni intervenute in questi ultimi anni sul prelievo fiscale riguardante i relativi rendimenti.

La voce 40 «fondi di terzi in amministrazione» è costituita da fondi pubblici utilizzabili per finanziamenti agevolati e presenta un saldo di € 114 mila, con un decremento di € 41 mila, -26,45%.

Sezione 7 **I fondi**

7.1 Composizione della voce 90 «fondi rischi su crediti»

La voce ammonta a € 17,552 milioni, con un aumento di € 2,858 milioni, +19,45%, ed è composta da interessi di mora (art. 71, c. 6, DPR 917/86) per € 11,052 milioni, relativamente alla quota di questi ultimi ritenuta recuperabile; inoltre, comprende € 6,500 milioni per accantonamenti ai sensi dell'art. 71, c. 3, del DPR medesimo.

7.2 Variazioni nell'esercizio dei «fondi rischi su crediti»

	31/12/2001	31/12/2000
A. Esistenze iniziali	14.694	9.426
B. Aumenti	9.471	6.764
B1. Accantonamenti	9.398	6.645
B2. Altre variazioni	73	119
C. Diminuzioni	6.613	1.496
C1. Utilizzi	5.199	391
C2. Altre variazioni	1.414	1.105
D. Rimanenze finali	17.552	14.694

Gli aumenti comprendono per € 2,898 milioni la componente interessi di mora e per € 6,500 milioni la componente rischi su crediti ai sensi dell'art. 71, c. 3, DPR 917/86. Le diminuzioni interessano per € 2,481 milioni sempre la componente interessi di mora e per € 4,132 milioni rappresentano l'utilizzo dell'accantonamento effettuato nell'esercizio 2000 ai sensi dell'art. 71 c. 3, DPR 917/86.

7.3 Composizione della sottovoce 80 c) «fondi per rischi e oneri: altri fondi»

	31/12/2001	31/12/2000
a Fondo beneficenza	393	384
b Fondo per garanzie rilasciate	3.500	3.099
c Fondo oneri per il personale	3.194	3.246
d Fondo per cause passive	10.000	3.635
Totale	17.087	10.364

La sottovoce evidenzia un incremento di € 6,723 milioni, +64,88%.

Il fondo beneficenza presenta un saldo di € 0,393 milioni; tale saldo è la risultante dell'aumento per € 0,258 milioni derivante dal riparto dell'utile dell'esercizio 2000 e della diminuzione per elargizioni effettuate nell'esercizio pari a € 0,249 milioni.

Il fondo per garanzie rilasciate presenta un saldo di € 3,500 milioni, con un incremento di € 0,401 milioni, +12,95%.

Il fondo oneri per il personale presenta un saldo di € 3,194 milioni; esso è diminuito di € 52 mila rispetto all'esercizio precedente. Tale decremento è la risultante di accantonamenti dell'esercizio per € 0,258 milioni e utilizzi per € 0,310 milioni.

Il fondo per cause passive presenta un saldo di € 10 milioni, con un aumento di € 6,365 milioni.

7.4 Composizione della voce 70 e delle sottovoci 80 a) e 80 b)

Di seguito formano oggetto di illustrazione i fondi ricompresi nelle voci 70 e 80, per i quali non sono previste specifiche tabelle.

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La voce in oggetto ammonta a € 32,281 milioni, con un aumento di € 1,846 milioni, +6,07%; si è incrementata di € 4,919 milioni per effetto dell'accantonamento nell'esercizio ed è stata utilizzata per € 1,987 milioni a fronte di liquidazioni corrisposte, per € 0,990 milioni riversati in Arca Previdenza F.P.A. e per € 96 mila di imposte sulla rivalutazione dell'anno.

Fondo di quiescenza

Trattasi di fondo senza personalità giuridica, aggiuntivo al trattamento INPS. È istituito con patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 codice civile così come previsto dal D.Lgs 18 febbraio 2000 n. 47.

Le verifiche attuariali per l'accertamento dell'adeguatezza vengono effettuate, a norma di regolamento, ogni tre anni. L'ultima è stata effettuata nell'esercizio 2000 con riferimento alla situazione al 31/12/1999 e ha confermato che il fondo è sostanzialmente congruo tenendo conto del gruppo chiuso, riferito al 28/4/1993, costituito da 752 dipendenti e 128 pensionati. Agli assunti dal 28/4/1993, ai sensi dei vigenti accordi aziendali, è stata data la possibilità di aderire a un fondo di previdenza complementare individuato in Arca Previdenza F.P.A.. Hanno aderito a tale fondo n. 678 dipendenti.

Fondo imposte e tasse

Il fondo ammonta a € 38,959 milioni, con un incremento di € 1,857 milioni, +5,01% e comprende il debito per imposte IRPEG e IRAP di competenza dell'esercizio, al lordo degli acconti già versati, delle ritenute subite e del credito d'imposta.

Nel calcolo della fiscalità differita, in considerazione della revisione delle aliquote IRPEG e della normativa DIT, è stata utilizzata l'aliquota del 30% per l'IRPEG, mentre per l'IRAP è stata utilizzata quella vigente pro tempore relativamente agli esercizi presi in considerazione. Il ricalcolo ha comportato una differenza negativa che ha determinato un maggior accantonamento come specificato nel commento alla voce 220 del conto economico.

Nella tabella seguente si fornisce il dettaglio.

Passività per imposte differite

	31/12/2001	31/12/2000
1. Importo iniziale	69	80
2. Aumenti	5	25
2.1. Imposte differite sorte nell'esercizio	5	25
2.2. Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	31	36
3.1. Imposte differite annullate nell'esercizio	29	25
3.2. Altre diminuzioni	2	11
4. Importo finale	43	69

**Attività per imposte anticipate**

	31/12/2001	31/12/2000
1. Importo iniziale	6.856	9.824
2. Aumenti	1.282	628
2.1. Imposte anticipate sorte nell'esercizio	1.282	628
2.2. Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	2.757	3.596
3.1. Imposte anticipate annullate nell'esercizio	2.527	2.231
3.2. Altre diminuzioni	230	1.365
4. Importo finale	5.381	6.856

L'importo di € 1,282 milioni si riferisce ad accantonamenti e costi non fiscalmente riconosciuti ad inversione temporale definita. L'ammontare delle passività su cui non sono state calcolate imposte differite attive, non essendo determinabile il momento del rientro, è pari a € 13,694 milioni.

L'importo di € 0,230 milioni, esposto al rigo «altre diminuzioni», è connesso all'utilizzo, nel ricalcolo della fiscalità differita attiva, di una più bassa aliquota IRPEG, conseguente alla revisione dell'aliquota e all'effetto di riduzione della stessa a seguito dell'applicazione della normativa sulla DIT.

Sui fondi in sospensione d'imposta non sono state stanziare imposte differite in quanto è improbabile un loro utilizzo.

Con riferimento alla situazione fiscale si precisa che non sono ancora fiscalmente definiti gli esercizi dal 1979 al 1987, per i quali la banca ha ricevuto gli avvisi di accertamento e contro i quali ha presentato ricorso nelle competenti sedi, e quelli dal 1996 in poi. Il contenzioso riguarda questioni ricorrenti in materia di reddito d'impresa e di ritenute su depositi all'estero.

L'esito del contenzioso è stato finora favorevole, essendo stati accolti integralmente tutti i ricorsi della banca per gli anni dal 1979 al 1987, sia in 1° e sia in 2° grado.

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

La definizione analitica e i rispettivi importi delle voci che compongono il patrimonio netto della banca vengono qui di seguito esposti:

Voci del passivo	31/12/2001	31/12/2000
A. Fondo per rischi bancari generali	38.734	38.734
B. Capitale	412.698	177.617
C. Sovrapprezzi di emissione	135.886	233.401
D. Riserve:	143.986	126.284
D1. Riserva legale	38.542	34.595
D2. Riserva per azioni proprie	874	177
D3. Riserve statutarie	83.967	72.304
D4. Altre riserve	20.603	19.208
E. Utile d'esercizio	46.065	38.429
Totale	777.369	614.465

Patrimonio netto

La movimentazione delle voci componenti il patrimonio netto viene fornita in allegato.

Relativamente alle singole voci si evidenzia quanto segue:

- *Fondo per rischi bancari generali*: invariato;
- *Capitale*: risulta interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 137.566.064 azioni ordinarie di nominali € 3 cadauna per complessivi € 412,698 milioni con un aumento di € 235,081 milioni a seguito dell'operazione sul capitale deliberata dall'assemblea straordinaria del 3 marzo 2001 ed eseguita nel periodo dal 7 maggio all'8 giugno 2001.
- *Sovraprezzi di emissione*: -€ 97,515 milioni -41,78% a seguito dei seguenti movimenti in sede di aumento di capitale:
 - + € 34,392 milioni per conferimento dei soci;
 - € 28,732 milioni girati a capitale in sede di ridenominazione in euro del capitale sociale;
 - € 103,175 in sede di assegnazione gratuita di azioni come deliberato dall'assemblea straordinaria sopra richiamata.
- *Riserva legale*: aumentata di € 3,947 milioni, +11,41%, conseguentemente all'assegnazione effettuata in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio 2000.
- *Riserva per azioni proprie*: presenta un saldo di € 0,874 milioni ed è la quota del fondo acquisto azioni proprie indisponibile a fronte delle azioni in portafoglio.
- *Riserve statutarie*: incrementate di € 11,664 milioni, +16,13%, per effetto dell'assegnazione, in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio 2000, di € 11,528 milioni e per assegnazione dei dividendi su nostre azioni in portafoglio per mille euro, oltre che dei dividendi prescritti per € 3 mila e da diritti inopinati per € 132 mila, come da statuto.
- *Altre riserve*: la voce presenta un saldo di € 20,603 milioni, con un incremento di € 1,395 milioni, +7,26%, ed è composta: per € 6,456 milioni, dal fondo art. 11, comma 2, Legge Valtellina – creato nel 1990, in relazione alla Legge 2/5/1990 n. 102, e incrementato nel 1991 – costituito da utili netti; per € 14,103 milioni, dalla quota disponibile del fondo acquisto azioni proprie, riserva aumentata per assegnazione, in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio 2000, di € 2,066 milioni; per € 44 mila dalla riserva ex D.Lgs. 124/93 incrementata di € 26 mila in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio 2000.

Adeguatezza patrimoniale: patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

Categorie/Valori	31/12/2001	31/12/2000
A. Patrimonio di vigilanza		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	741.293	584.027
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	19.977	20.976
A.3 Elementi da dedurre	13.067	22.605
A.4 Patrimonio di vigilanza	748.203	582.398
B. Requisiti prudenziali di vigilanza		
B.1 Rischi di credito	464.177	373.360
B.2 Rischi di mercato	19.008	16.267
di cui:		
- rischi del portafoglio non immobilizzato	19.008	16.267
- rischi di cambio	-	-
B.3 Altri requisiti prudenziali	4.653	7.289
B.4 Totale requisiti prudenziali	487.838	396.916
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate	6.969.114	5.670.229
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	10,64%	10,30%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	10,74%	10,27%



Il rapporto patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate esprime il coefficiente di solvibilità individuale che le banche e i gruppi bancari devono costantemente rispettare a fronte del rischio di solvibilità delle controparti; tale requisito è determinato come quota percentuale del complesso delle attività aziendali ponderate in relazione al grado di rischio proprio di ciascuna di esse ed è definito nella misura minima del 7% per le banche appartenenti ai gruppi bancari.

A fronte del minimo di cui sopra, il coefficiente al 31.12.2001 è pari al 10,74% rispetto al 10,27% di inizio anno.

Sezione 9 **Altre voci del passivo**

9.1 Composizione della voce 50 «altre passività»

	31/12/2001	31/12/2000
Somme a disposizione di terzi	26.137	32.504
Imposte da versare al fisco c/terzi	22.819	26.040
Imposte da versare al fisco	2.368	1.251
Competenze e contributi relativi al personale	10.179	8.986
Fornitori	8.904	7.732
Transitori enti vari	13.483	24.059
Prealimentazione euro	1.844	–
Fatture da ricevere	2.467	6.003
Operazioni in titoli	3.164	15.141
Transitori fondi Arca	–	27.279
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	43.380	–
Compenso amministratori e sindaci	773	763
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	8.242	9.622
Accrediti diversi in corso di esecuzione	75.042	72.124
Premi per opzioni in cambi, in titoli e derivati venduti, non esercitati	3.534	2.669
Contropartita valutazione operazioni fuori bilancio	31.074	73.904
Partite viaggianti con filiali	1.198	–
Poste residuali	5.580	3.355
Totale	260.188	311.432

La voce presenta una diminuzione di € 51,244 milioni, -16,45%, da imputare in buona parte alla sottovoce «contropartita valutazione operazioni fuori bilancio» che presenta un decremento di € 42,830 milioni, -57,95%, passando da € 73,904 milioni a € 31,074 milioni. Tale sottovoce è sostanzialmente bilanciata con sottovoce analoga nelle altre attività.

La sottovoce «accrediti diversi in corso di esecuzione» è costituita da operazioni che hanno trovato sistemazione nei primi giorni del nuovo esercizio.

9.2 Composizione della voce 60 «ratei e risconti passivi»

	31/12/2001	31/12/2000
a) Ratei passivi	19.254	21.129
Interessi su prestiti obbligazionari	8.417	7.386
Interessi su certificati di deposito	456	836
Interessi su depositi clientela in lire e valuta	35	70
Interessi su depositi banche in lire e valuta	5.238	7.419
Operazioni in pct	4.108	4.057
Ratei passivi altri	1.000	1.361
b) Risconti passivi	2.347	2.091
Interessi su portafoglio, mutui e prestiti	407	544
Commissioni su fidejussioni	1.807	1.547
Risconti passivi altri	133	–
Totale	21.601	23.220

La voce presenta un decremento di € 1,619 milioni, -6,97%, risultato da una flessione di € 1,875 milioni dei ratei passivi e a un lieve aumento per € 0,256 milioni dei risconti passivi.

Non sono state portate rettifiche dirette ai conti patrimoniali di pertinenza per ratei e risconti passivi.

Sezione 10 **Le garanzie e gli impegni**

10.1 Composizione della voce 10 «garanzie rilasciate»

	31/12/2001	31/12/2000
a) crediti di firma di natura commerciale	716.959	585.364
b) crediti di firma di natura finanziaria	646.890	525.017
c) attività costituite in garanzia	8.225	8.225
Totale	1.372.074	1.118.606

161

10.2 Composizione della voce 20 «impegni»

	31/12/2001	31/12/2000
a) impegni a erogare fondi a utilizzo certo	145.137	178.271
b) impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	58.493	24.247
Totale	203.630	202.518

Il rischio connesso alle garanzie rilasciate e agli impegni a 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 ed oneri.

Le perdite stimate sono fronteggiate dall'iscrizione, nella sottovoce 80 c) «altri fondi», del fondo per garanzie rilasciate pari a € 3,5 milioni e sono state valutate forfaitariamente per tener conto di quelle che potrebbero manifestarsi in futuro.

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

Le attività costituite in garanzia dalla banca, in relazione a proprie obbligazioni, sono rappresentate principalmente da titoli di Stato e riguardano: per € 1.027,354 milioni titoli ceduti a clientela a fronte di operazioni di pronti contro termine; per € 18,702 milioni la cauzione versata con riferimento all'emissione di assegni circolari.

10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	31/12/2001	31/12/2000
a) banche centrali	66.231	15.289
b) altre banche	3.568	–



10.5 Operazioni a termine

Categorie di operazioni	31/12/2001			31/12/2000		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Compravendite						
1.1 Titoli						
– acquisti	–	50.080	–	–	116.093	–
– vendite	–	38.963	–	–	106.743	–
1.2 Valute						
– valute contro valute	–	2.854	–	–	451	–
– acquisti contro lire	–	1.624.509	–	–	1.464.067	–
– vendite contro lire	–	1.570.495	–	–	1.546.477	–
2. Depositi e finanziamenti						
– da erogare	–	–	95.057	–	–	60.580
– da ricevere	–	–	143.973	–	–	77.880
3. Contratti derivati						
3.1 Con scambio di capitali						
a) titoli						
– acquisti	–	–	–	–	–	–
– vendite	–	–	–	–	–	–
b) valute						
– valute contro valute	–	11.556	–	–	–	–
– acquisti contro lire	–	20.847	–	–	16.753	–
– vendite contro lire	–	20.847	–	–	16.753	–
c) altri valori						
– acquisti	–	34.225	–	–	95.894	–
– vendite	–	34.225	–	–	95.894	–
3.2 Senza scambio di capitali						
a) valute						
– valute contro valute	–	–	–	–	–	–
– acquisti contro lire	–	–	–	–	–	–
– vendite contro lire	–	–	–	–	–	–
b) altri valori						
– acquisti	77.149	221.071	–	77.149	134.291	–
– vendite	78.658	221.071	–	78.658	134.291	–

Le operazioni di compravendita di titoli e di valute e i contratti derivati che comprendono lo scambio di capitali (o di altre attività) sono esposti per l'importo da erogare o da ricevere.

Le operazioni fuori bilancio che non comportano scambio di capitali sono esposte al valore nominale di riferimento.

I contratti derivati esposti al punto 3.2 si riferiscono a contratti di copertura (basic swaps) del rischio di tasso su prestiti obbligazionari emessi.

I dati riferiti all'esercizio 2000 sono stati riclassificati al fine di renderli omogenei con quelli dell'esercizio in rassegna.

Sezione 11 **Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività**

11.1 Grandi rischi

	31/12/2001	31/12/2000
a) ammontare	561.219	284.214
b) numero	5	4

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	31/12/2001	31/12/2000
a) Stati	41	–
b) altri enti pubblici	26.310	68.503
c) società non finanziarie	3.524.823	2.830.102
d) società finanziarie	298.393	181.902
e) famiglie produttrici	429.502	272.265
f) altri operatori	1.300.478	1.091.173
Totale	5.579.547	4.443.945

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

	31/12/2001	31/12/2000
a) altri servizi destinabili alla vendita	1.057.029	840.334
b) servizi del commercio, recuperi e riparazioni	593.915	499.872
c) edilizia e opere pubbliche	398.696	311.655
d) prodotti in metallo, esclusi le macchine e i mezzi di trasporto	194.637	191.509
e) prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	164.136	135.265
f) altre branche	1.437.518	1.011.069
Totale	3.845.931	2.989.704

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	31/12/2001	31/12/2000
a) Stati	5	–
b) altri enti pubblici	15.833	87.594
c) banche	95.053	105.023
d) società non finanziarie	1.018.397	754.813
e) società finanziarie	93.789	69.328
f) famiglie produttrici	31.908	19.233
g) altri operatori	117.089	82.615
Totale	1.372.074	1.118.606

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci / Paesi	31/12/2001			31/12/2000		
	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi
1. Attivo	7.815.676	183.677	98.274	6.162.233	139.466	93.503
1.1 Crediti verso banche	841.341	30.301	33.444	460.879	26.308	31.577
1.2 Crediti verso clientela	5.393.196	124.681	61.670	4.281.281	101.822	60.842
1.3 Titoli	1.581.139	28.695	3.160	1.420.073	11.336	1.084
2. Passivo	6.075.052	902.046	397.856	4.875.289	489.864	464.748
2.1 Debiti verso banche	373.042	863.862	322.445	383.942	470.854	387.341
2.2 Debiti verso clientela	4.979.741	38.184	75.411	3.848.927	18.851	77.102
2.3 Debiti rappresentati da titoli	722.155	–	–	642.265	159	305
2.4 Altri conti	114	–	–	155	–	–
3. Garanzie e impegni	1.537.329	35.219	3.156	1.168.673	56.857	95.593



11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci/Durate residue	31/12/2001							
	Durata determinata							Durata indeterminata
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre 1 anno fino a 5 anni		Oltre 5 anni		
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato	
1. Attivo	2.788.621	1.981.667	680.015	639.235	1.201.402	219.398	1.236.060	153.995
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	–	46.133	4.804	98.153	167.672	37.443	50.119	–
1.2 Crediti verso banche	95.060	644.202	90.942	8.410	241	–	–	66.231
1.3 Crediti verso clientela	2.485.262	1.076.902	453.419	205.754	548.194	146.865	575.387	87.764
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	–	8.420	15.021	75.909	404.782	6.121	590.385	–
1.5 Operazioni «fuori bilancio»	208.299	206.010	115.829	251.009	80.513	28.969	20.169	–
2. Passivo	4.378.276	2.656.612	442.736	569.343	103.262	71.568	63.841	–
2.1 Debiti verso banche	244.252	1.185.438	125.300	4.359	–	–	–	–
2.2 Debiti verso clientela	4.015.911	1.008.608	68.817	–	–	–	–	–
2.3 Debiti rappresentati da titoli	72.341	55.440	85.826	311.844	100.795	47.544	48.365	–
– obbligazioni	260	34.036	69.802	309.667	100.777	47.544	48.365	–
– certificati di deposito	290	21.404	16.024	2.177	18	–	–	–
– altri titoli	71.791	–	–	–	–	–	–	–
2.4 Passività subordinate	–	–	–	–	–	–	–	–
2.5 Operazioni «fuori bilancio»	45.772	407.126	162.793	253.140	2.467	24.024	15.476	–

Voci/Durate residue	31/12/2000							
	Durata determinata							Durata indeterminata
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre 1 anno fino a 5 anni		Oltre 5 anni		
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato	
1. Attivo	2.037.934	1.428.862	606.706	500.242	1.114.207	189.395	1.093.780	69.127
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	79	1.361	62.743	107.460	147.536	19.772	130.580	–
1.2 Crediti verso banche	114.839	350.060	29.439	8.764	373	–	–	15.289
1.3 Crediti verso clientela	1.912.567	807.303	467.228	188.061	418.203	97.628	499.117	53.838
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	120	1.569	525	15.917	426.495	11.016	456.425	–
1.5 Operazioni «fuori bilancio»	10.329	268.569	46.771	180.040	121.600	60.979	7.658	–
2. Passivo	3.423.287	2.061.855	355.587	315.046	170.314	96.682	102.921	–
2.1 Debiti verso banche	266.212	893.111	71.687	11.127	–	–	–	–
2.2 Debiti verso clientela	3.068.289	794.750	81.841	–	–	–	–	–
2.3 Debiti rappresentati da titoli	78.457	92.810	97.413	114.297	123.703	35.687	100.362	–
– obbligazioni	260	71.483	82.353	112.793	122.149	35.687	100.362	–
– certificati di deposito	720	21.327	15.060	1.504	1.554	–	–	–
– altri titoli	77.477	–	–	–	–	–	–	–
2.4 Passività subordinate	–	–	–	–	–	–	–	–
2.5 Operazioni «fuori bilancio»	10.329	281.184	104.646	189.622	46.611	60.995	2.559	–

11.7 Attività e passività in valuta

	31/12/2001	31/12/2000
a) attività	1.569.828	1.089.296
1. crediti verso banche	458.286	215.571
2. crediti verso clientela	1.061.574	833.643
3. titoli	8.293	–
4. partecipazioni	32.928	32.928
5. altri conti	8.747	7.154
b) passività	1.545.706	1.027.883
1. debiti verso banche	1.405.167	874.977
2. debiti verso clientela	140.539	152.906
3. debiti rappresentati da titoli	–	–
4. altri conti	–	–

Gli importi sopra riportati sono indicati al valore nominale.

Le principali valute di riferimento delle voci sono, per le attività, l'USD con il 66,16%, il CHF con il 18,91%, lo JPY con il 13,20%, la LST con il 1,35% e altre valute con il 0,38%; per le passività, l'USD con il 67,91%, il CHF con il 16,88%, lo JPY con il 13,48%, la LST con il 1,52% e altre valute con il 0,21%.

11.8 Operazioni di cartolarizzazione

La banca a seguito di operazioni di cartolarizzazione di terzi detiene i seguenti titoli: € 9,646 milioni di obbligazioni «Senior».

Sezione 12 **Gestione e intermediazione per conto terzi**

12.2 Gestioni patrimoniali

	31/12/2001	31/12/2000
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	–	–
2. altri titoli	933.257	949.581

La liquidità detenuta nell'ambito dei contratti di gestioni patrimoniali ammonta a € 13,871 milioni.

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

	31/12/2001	31/12/2000
a) titoli di terzi in deposito	11.672.665	13.761.917
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	1.023.558	728.126
2. altri titoli	10.649.107	13.033.791
b) titoli di terzi depositati presso terzi	9.508.223	10.374.830
c) titoli di proprietà depositati presso terzi	535.255	634.233

Nella voce titoli di terzi in deposito sono compresi € 3.065,614 milioni di titoli di pertinenza di fondi comuni di investimento Arca, per i quali l'istituto svolge la funzione di banca depositaria.



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

	31/12/2001	31/12/2000
a) rettifiche «dare»	1.234.279	1.079.982
1. conti correnti	1.811	6.532
2. portafoglio centrale	950.109	835.089
3. cassa	7	-
4. altri conti	282.352	238.361
b) rettifiche «avere»	1.234.279	1.079.982
1. conti correnti	843	-1.799
2. cedenti effetti e documenti	1.233.436	1.080.432
3. altri conti	-	1.349

A seguito delle rettifiche sopra esposte i conti interessati all'incasso dei crediti per conto di terzi evidenziano alla voce cedenti effetti un residuo di € 43,380 milioni. Tale importo a seguito di riclassifica è evidenziato nella voce 50 «Altre Passività» al rigo «scarti di valuta su operazioni di portafoglio».

PARTE C **Informazioni sul conto economico** Sezione 1 **Gli interessi**

1.1 Composizione della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

	31/12/2001	31/12/2000
a) su crediti verso banche	22.924	22.113
di cui:		
– su crediti verso banche centrali	3.956	2.872
b) su crediti verso clientela	318.072	267.067
di cui:		
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	-	-
c) su titoli di debito	68.784	58.111
d) altri interessi attivi	4	4
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni «di copertura»	-	-
Totale	409.784	347.295

La voce presenta un incremento di € 62,489 milioni, +17,99%, derivante dal buon andamento delle masse gestite pur in presenza di una situazione di tassi flettenti.

Gli interessi su crediti verso clientela comprendono interessi di mora per € 2,898 milioni.

1.2 Composizione della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

	31/12/2001	31/12/2000
a) su debiti verso banche	53.216	61.096
b) su debiti verso clientela	144.997	103.319
c) su debiti rappresentati da titoli	21.612	18.156
di cui:		
– su certificati di deposito	1.428	1.361
d) su fondi di terzi in amministrazione	-	-
e) su passività subordinate	-	-
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni «di copertura»	-	-
Totale	219.825	182.571

La voce presenta un incremento di € 37,254 milioni, +20,41%, e rispecchia l'andamento delle masse pur in presenza di una situazione di tassi decrescenti.

Nei confronti delle imprese controllate e di quella sottoposta a influenza notevole, gli interessi attivi e proventi assimilati e gli interessi passivi e oneri assimilati, maturati sui rapporti di credito e di debito, ammontano rispettivamente a € 1,545 milioni e a € 0,533 milioni.

1.3 Dettaglio della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

	31/12/2001	31/12/2000
a) Interessi attivi e proventi assimilati su attività in valuta	51.904	60.223

La voce presenta una diminuzione di € 8,319 milioni, -13,81%, in relazione all'andamento dei tassi sui finanziamenti in valuta. Si tratta dei finanziamenti in valute di Paesi non aderenti all'UEM.

1.4 Dettaglio della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

	31/12/2001	31/12/2000
a) Interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta	42.818	52.831

La voce presenta un decremento di € 10,013 milioni, -18,95%, dovuto all'andamento dei tassi. Si tratta della provvista in valute di Paesi non aderenti all'UEM.

Sezione 2 **Le commissioni**

2.1 Composizione della voce 40 «commissioni attive»

	31/12/2001	31/12/2000
a) garanzie rilasciate	5.216	4.567
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	43.474	55.502
1. negoziazione di titoli	-	-
2. negoziazione di valute	4.541	4.440
3. gestioni patrimoniali	4.913	5.395
3.1 individuali	4.913	5.395
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.766	1.494
5. banca depositaria	2.546	3.187
6. collocamento di titoli	17.105	19.217
7. raccolta di ordini	6.980	16.480
8. attività di consulenza	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	5.623	5.289
9.1 gestioni patrimoniali	-	-
a) individuali	-	-
b) collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	4.300	3.939
9.3 altri prodotti	1.323	1.350
d) servizi di incasso e pagamento	18.139	15.149
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
g) altri servizi	25.112	22.923
Totale	91.941	98.141

I dati 2000 sono resi omogenei per raffrontarli all'esercizio in rassegna.

**2.2 Composizione della voce 40 «commissioni attive» – canali distributivi dei prodotti e servizi**

	31/12/2001	31/12/2000
a) presso propri sportelli	27.641	29.901
1. gestioni patrimoniali	4.913	5.395
2. collocamento titoli	17.105	19.217
3. servizi e prodotti di terzi	5.623	5.289
b) offerta fuori sede	-	-
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
Totale	27.641	29.901

I proventi per commissioni attive presentano un decremento di € 6,200 milioni, -6,32%.

Il cattivo andamento dei mercati finanziari si è riflesso negativamente sulle commissioni legate all'attività di intermediazione mobiliare, in particolare raccolta ordini, gestioni patrimoniali, commissioni per collocamento di fondi.

I dati 2000 sono resi omogenei per raffrontarli all'esercizio in rassegna.

2.3 Composizione della voce 50 «commissioni passive»

	31/12/2001	31/12/2000
a) garanzie ricevute	2	-
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	1.472	1.236
1. negoziazione di titoli	-	-
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni patrimoniali	-	-
3.1 portafoglio proprio	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.472	1.236
5. collocamento di titoli	-	-
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	3.562	2.890
e) altri servizi	1.032	1.295
Totale	6.068	5.421

La voce presenta un aumento di € 0,647 milioni, +11,95%.

I dati 2000 sono resi omogenei per raffrontarli all'esercizio in rassegna.

Sezione 3 **I profitti e le perdite da operazioni finanziarie**

3.1 Composizione della voce 60 «profitti/perdite da operazioni finanziarie»

Voci / Operazioni	31/12/2001			31/12/2000		
	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 Rivalutazioni	834	–	–	948	–	–
A.2 Svalutazioni	9.552	–	–	6.291	–	–
B. Altri profitti	15.392	10.292	53	10.927	9.746	46
Totale	6.674	10.292	53	5.584	9.746	46
1. Titoli di Stato	10.560			4.960		
2. Altri titoli di debito	4.272			855		
3. Titoli di capitale	– 8.384			– 551		
4. Contratti derivati su titoli	226			320		

La voce in oggetto è pari a € 17,019 milioni, con un incremento di € 1,643 milioni, +10,69%.

Sezione 4 **Le spese amministrative**

La voce presenta un saldo di € 181,362 milioni, con un incremento di € 18,292 milioni, +11,22%, su quella del 2000 che ammontava a € 163,070 milioni.

La sottovoce «spese per il personale» ammonta a € 93,456 milioni, con un accrescimento di € 8,128 milioni, +9,53%, derivante dall'aumento del personale in servizio. La ripartizione di tale costo è la seguente:

Salari e stipendi	€ 61,792
Oneri sociali	€ 17,579
Trattamento di fine rapporto	€ 4,919
Trattamento di quiescenza e simili	€ 5,158
Altre	€ 4,008

La sottovoce «altre spese amministrative» presenta un aumento di € 10,164 milioni, +13,07%, ed è così composta:

	31/12/2001	31/12/2000
telefoniche, postali, per trasmissione dati	7.920	7.580
manutenzione su immobilizzazioni materiali	3.486	2.824
fitti passivi su immobili	8.300	6.966
vigilanza	2.728	2.352
trasporti	1.351	1.312
compensi a professionisti	6.176	4.649
fornitura materiale vario uso ufficio	2.526	1.976
energia elettrica, riscaldamento e acqua	1.967	1.850
pubblicità e rappresentanza	2.486	2.402
legali e giudiziarie sostenute per recupero crediti	1.757	1.364
premi assicurativi	2.066	1.614
informazioni e visure	1.469	1.390
imposte indirette e tasse	24.333	22.291
noleggio e manutenzione hardware	4.451	3.997
noleggio e manutenzione software	3.499	3.057
registrazione dati presso terzi	606	498
pulizia	2.041	1.751
associative	668	578
servizi resi da terzi	2.250	1.900
compenso amministratori e sindaci	1.301	1.217
lavoro interinale	1.954	2.093
altre	4.571	4.081
Totale	87.906	77.742



4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2001	31/12/2000
a) dirigenti	5	5
b) quadri direttivi	320	286
c) restante personale	1.434	1.356
Totale	1.759	1.647

La tabella fornisce, per ciascuna delle tre categorie, il numero medio aritmetico calcolato sulle rispettive consistenze numeriche alla fine degli esercizi 2000 e 2001.

I dipendenti alla fine dell'esercizio erano n. 1.830.

Sezione 5 **Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti**

Le rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali (voce 90) stanziati nell'esercizio, che ammontano a € 15,763 milioni, con un aumento di € 1,278 milioni, +8,82%, sono indicate in maniera distinta nelle apposite tabelle fornite per illustrare la movimentazione delle voci.

5.1 Composizione della voce 120 «rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni»

	31/12/2001	31/12/2000
a) rettifiche di valore su crediti	37.609	41.663
di cui:		
– rettifiche forfettarie per rischio paese	–	–
– altre rettifiche forfettarie	10.616	3.304
b) accantonamenti per garanzie e impegni	401	517
di cui:		
– accantonamenti forfettari per rischio paese	–	–
– altri accantonamenti forfettari	401	517
Totale	38.010	42.180

La voce presenta un decremento di € 4,170 milioni, -9,88% ed è al netto di € 4,132 milioni per utilizzo del fondo rischi su crediti accantonato nell'esercizio 2000.

Le riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni (voce 130), pari a € 14,121 milioni, con un aumento di € 3,957 milioni, +38,93%, sono costituite da recupero di crediti portati a perdita in esercizi precedenti per € 7,032 milioni, da interessi di mora riscossi per € 1,536 milioni; inoltre da € 3,315 milioni per riprese di valore su crediti effettuate in sede di valutazione e da € 2,238 milioni per sopravvenienze attive determinatesi sui crediti in essere alla fine dell'esercizio precedente.

Gli accantonamenti ai fondi rischi su crediti (voce 140), per € 9,398 milioni, con un incremento di € 2,752 milioni, +41,45%, concernono interessi di mora per € 2,898 milioni accantonati ai sensi dell'art. 71 c. 6 DPR 917/86 e € 6,5 milioni per quota parte degli accantonamenti ai sensi art. 71, c. 3, del DPR medesimo. Entrambi gli importi sono stati accantonati per ottenere il relativo beneficio fiscale.

Sezione 6 **Altre voci del conto economico**

6.1 Composizione della voce 70 «altri proventi di gestione»

	31/12/2001	31/12/2000
Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	5.332	4.533
Fitti attivi su immobili	760	763
Recupero assicurazione clientela	414	360
Recupero di imposte	11.061	10.362
Proventi finanziari del fondo quiescenza	1.733	–
Altri	3.699	3.166
Totale	22.999	19.184

La voce presenta un aumento di € 3,815 milioni, +19,89%.

La sottovoce «altri» comprende i recuperi finanziari riconosciuti da banche in relazione al regolamento su base monetaria di bonifici e incassi commerciali.

6.2 Composizione della voce 110 «altri oneri di gestione»

	31/12/2001	31/12/2000
Canoni di leasing e oneri accessori	845	803
Altri	2.027	2.351
Totale	2.872	3.154

La voce presenta un decremento di € 0,282 milioni, -8,94%.

I canoni di leasing ineriscono a contratti stipulati su immobili adibiti a uso aziendale.

La sottovoce «altri» comprende pressoché integralmente oneri finanziari da riconoscere a banche in relazione al regolamento su base monetaria di bonifici e incassi commerciali.

6.3 Composizione della voce 180 «proventi straordinari»

	31/12/2001	31/12/2000
a) Sopravvenienze attive	866	1.187
b) Insussistenze del passivo	–	20
c) Utile da realizzo	18	85
di immobilizzazioni materiali	17	43
di immobilizzazioni finanziarie	1	42
Totale	884	1.292

La voce presenta un decremento di € 0,408 milioni, -31,58%.

6.4 Composizione della voce 190 «oneri straordinari»

	31/12/2001	31/12/2000
a) Sopravvenienze passive	1.677	634
b) Insussistenze dell'attivo	440	512
c) Perdite da realizzo	–	–
di immobilizzazioni materiali	–	–
di immobilizzazioni finanziarie	–	–
Totale	2.117	1.146

La voce presenta un aumento di € 0,971 milioni, +84,73%.

**6.5 Composizione della voce 220 «imposte sul reddito dell'esercizio»**

	31/12/2001	31/12/2000
1. Imposte correnti	31.851	29.655
2. Variazione delle imposte anticipate	1.475	2.968
3. Variazione delle imposte differite	- 26	- 12
4. Imposte sul reddito dell'esercizio	33.300	32.611

Le variazioni delle imposte anticipate attengono principalmente a svalutazioni di crediti effettuate in misura eccedente la quota fiscalmente deducibile; inoltre all'effetto indotto dal mutamento delle aliquote d'imposta pari a € 0,230 milioni, come previsto dalle istruzioni dell'Organo di Vigilanza. La variazione delle imposte differite è connessa a plusvalenze su cessioni di cespiti e immobilizzazioni finanziarie.

Sezione 7 Altre informazioni sul conto economico**7.1 Distribuzione territoriale dei proventi**

I proventi, che assommano a € 546,514 milioni, attengono all'operatività svolta per la maggior parte in Lombardia, con una presenza significativa in Milano, e pure nella città di Roma. Si tratta di aree che non presentano particolari differenziazioni dal punto di vista dell'attività bancaria.

PARTE D Altre informazioni**Sezione 1 Gli amministratori e i sindaci****1.1 Compensi**

	31/12/2001	31/12/2000
a) amministratori	1.148	1.062
b) sindaci	153	155

Compensi corrisposti agli amministratori, ai sindaci e al direttore generale

(ai sensi art. 78 Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999)

Cognome e nome	Società	Carica ricoperta	Durata della carica	Emolumenti per la carica	Altri compensi
MELAZZINI PIERO	da Banca Popolare Sondrio	Presidente -	1/1/2001-31/12/2001	594	
	da Banca Popolare Sondrio (Suisse) SA	Consigliere delegato Presidente			
BONOMO SALVATORE	da Banca Popolare Sondrio	Vicepresidente	1/1/2001-31/12/2001	76	229
BALGERA ALDO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	27	
BONISOLO GIANLUIGI	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	45	
CREDARO ALBERTO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	49	
FONTANA GIUSEPPE	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	26	
GALBUSERA MARIO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	26	
GRASSI CARLO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	100	
MELZI DI CUSANO NICOLÒ	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	26	
ROSSI ALDO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	27	
SOZZANI RENATO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	35	
	da Pirovano Stelvio spa	Presidente			

(segue)

Cognome e nome	Società	Carica ricoperta	Durata della carica	Emolumenti per la carica	Altri compensi
STOPPANI LINO ENRICO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	27	
TESTORELLI MARIO	da Banca Popolare Sondrio da Pirovano Stelvio spa	Consigliere Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	26 1	
VANOSSI BRUNO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	26	
VENOSTA FRANCESCO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	25	6
ALESSANDRI EGIDIO	da Banca Popolare Sondrio	Presidente collegio sindacale	1/1/2001-31/12/2001	82	
	da Sinergia Seconda srl	Sindaco		2	
	da Pirovano Stelvio spa	Sindaco		1	
FORNI PIERGIUSEPPE	da Banca Popolare Sondrio	Sindaco	1/1/2001-31/12/2001	35	
SCHIANTARELLI ROBERTO	da Banca Popolare Sondrio da Sinergia Seconda srl	Sindaco Presidente collegio sindacale	1/1/2001-31/12/2001	34 3	
	da Pirovano Stelvio spa	Presidente collegio sindacale		2	
PEDRANZINI MARIO ALBERTO	da Banca Popolare Sondrio	Direttore generale	1/1/2001-31/12/2001	403	

1.2 Crediti e garanzie rilasciate

	31/12/2001	31/12/2000
a) amministratori	3.070	3.168
b) sindaci	373	425

Gli affidamenti relativi sono stati deliberati nell'osservanza dell'art. 136, D. Lgs. 1/9/1993, n. 385.

Sezione 2 **Impresa capogruppo o ente creditizio comunitario controllante**

2.1 Denominazione

Banca Popolare di Sondrio società cooperativa a r.l.

La Banca Popolare di Sondrio, iscritta all'Albo delle Banche al n. 842 e all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0, è capogruppo del «Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio».

2.2 Sede

Sondrio, piazza Garibaldi, 16

ALLEGATI

Gli allegati sotto elencati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, di cui costituiscono parte integrante:

- rendiconto finanziario;
- prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2000 e al 31 dicembre 2001;
- rendiconto del fondo di quiescenza;
- elenco delle partecipazioni;
- prospetto delle partecipazioni rilevanti;
- elenco beni immobili di proprietà con indicazione delle rivalutazioni effettuate (Legge 19/3/1983, n. 72, art. 10);
- bilanci delle controllate Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, Pirovano Stelvio spa e Sinergia Seconda srl e bilancio della Ripoval spa, impresa sottoposta a influenza notevole.

RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di euro)

	31-12-2001		31-12-2000	
FONDI GENERATI E RACCOLTI				
Fondi generati dalla gestione reddituale:				
– Utile d'esercizio	46.065		38.429	
– Rettifiche di valore:				
– rettifiche e riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	23.890		32.016	
– minusvalenze titoli e partecipazioni	9.926		6.716	
– ammortamenti	15.763		14.485	
– Accantonamento ai fondi:				
– quiescenza	4.690		5.180	
– trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.919		5.084	
– rischi ed oneri	6.365		1.033	
– rischi su crediti	9.398		6.644	
– rischi bancari generali	–		4.132	
– oneri per il personale	258	121.274	87	113.806
Incremento del patrimonio netto:				
– sottoscrizione di nostre azioni sociali	137.698		–	
– dividendi prescritti e su nostre azioni sociali in portafoglio e diritti inopinati	3	137.701	37	37
Incremento della provvista:				
– debiti verso clientela	1.148.457		498.709	
– debiti verso banche	317.212		257.318	
– debiti rappresentati da titoli	79.426	1.545.095	15.086	771.113
Variazione di altre partite passive:				
– fondi di terzi in amministrazione	(41)		(174)	
– altre passività	(51.243)		45.275	
– ratei e risconti passivi	(1.618)		8.495	
– fondo imposte	1.857	(51.045)	4.406	58.002
	1.753.025		942.958	
FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI				
Utilizzo di fondi generati dalla gestione reddituale:				
– quiescenza	2.082		1.808	
– trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.073		1.981	
– rischi su crediti	6.539		1.377	
– rischi ed oneri	310	12.004	258	5.424
Decremento di patrimonio netto:				
– pagamento di dividendi agli azionisti	20.604		15.985	
– fondo beneficenza	249	20.853	222	16.207
Incremento degli impieghi:				
– crediti verso clientela	1.159.090		750.681	
– cassa e disponibilità	31.083		12.002	
– crediti verso banche	386.322		(94.572)	
– titoli non immobilizzati	190.053	1.766.548	144.121	812.232
Variazione di altre partite attive:				
– altre attività	(72.702)		71.768	
– ratei e risconti attivi	3.959		13.556	
– partecipazioni e azioni proprie	8.547		6.780	
– immobilizzazioni immateriali	6.632		6.102	
– immobilizzazioni materiali	7.184	(46.380)	10.889	109.095
	1.753.025		942.958	

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO
PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2000 E AL 31 DICEMBRE 2001**

(in migliaia di euro)

	Capitale	Fondo per rischi bancari generali	Sovrapprezzi di emissione
SALDI AL 31 DICEMBRE 1999	177.617	34.602	233.401
RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 4 marzo 2000:			
Riserva legale			
Riserve statutarie			
Dividendo in ragione di L. 450 per azione			
Fondo beneficenza			
DIVIDENDO SU AZIONI PROPRIE			
FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI		4.132	
RISERVA PER AZIONI PROPRIE			
RISERVA EX ART. 13 D.LGS. 124/93			
UTILE DELL'ESERCIZIO 2000			
SALDI AL 31 DICEMBRE 2000	177.617	38.734	233.401
RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 3 marzo 2001:			
Riserva legale			
Riserve statutarie			
Dividendo in ragione di L. 580 per azione			
Fondo beneficenza			
AUMENTO DI CAPITALE, come deliberato dall'Assemblea ordinaria e straordinaria del 3 marzo 2001 e diritti inoptati	206.349		(68.783)
Conversione valore nominale azione in euro	28.732		(28.732)
DIVIDENDO SU AZIONI PROPRIE			
FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI			
RISERVA PER AZIONI PROPRIE			
RISERVA EX ART. 13 D.LGS. 124/93			
UTILE DELL'ESERCIZIO 2001			
SALDI AL 31 DICEMBRE 2001	412.698	38.734	135.886

Riserva legale	Riserva per azioni proprie indisponibile	Riserve statutarie	Altre riserve	Utile d'esercizio	Totale patrimonio netto
31.534	178	63.100	17.123	30.556	588.111
3.061				(3.061)	
		9.167		(9.167)	(15.986)
				(258)	(258)
		37			37
					4.132
	(1)		2.067	(2.066)	
			18	(18)	
				38.429	38.429
34.595	177	72.304	19.208	38.429	614.465
3.947				(3.947)	0
		11.528		(11.528)	0
				(20.604)	(20.604)
				(258)	(258)
		132			137.698
					0
		3			3
					0
	697		1.369	(2.066)	0
			26	(26)	0
				46.065	46.065
38.542	874	83.967	20.603	46.065	777.369

RENDICONTO DEL FONDO DI QUIESCENZA

(in migliaia di euro)

A seguito dell'entrata in vigore della normativa prevista dal D. Lgs. 18 febbraio 2000 n. 47 «Riforma della disciplina fiscale della previdenza complementare», che tra l'altro ha rivisto il regime tributario dei Fondi Pensione che risultavano istituiti alla data di entrata in vigore della Legge 23 ottobre 1992 n. 421, la banca ha provveduto ad adeguarsi al dettato normativo procedendo a individuare il patrimonio del Fondo di quiescenza in modo che lo stesso sia istituito con patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 del cod. civ.. Fino all'esercizio 2000 il patrimonio del fondo era investito genericamente nelle attività della banca. Di seguito vengono fornite le informazioni sulla consistenza e movimentazione del fondo.

180

	31/12/2001
Liquidità	360
Quote di fondi comuni di diritto italiano	23.532
Quote di fondi comuni di diritto estero	24.970
Totale	48.862
<hr/>	
Consistenza iniziale	46.254
a) Saldo della gestione previdenziale	1.066
Contributi a carico banca	2.633
Contributi a carico dipendenti	325
Pensioni pagate nell'esercizio	- 1.826
Rimborsi a dimissionari	- 66
b) Risultato della gestione finanziaria	1.733
c) imposta sostitutiva da versare	- 191
Consistenza finale	48.862

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI

INTESTAZIONE	AZIONI O QUOTE N.	VALORE DI BILANCIO (in migliaia di euro)	VALORE NOMINALE (in migliaia di euro)	NOSTRA PARTECIPAZIONE %
SAN PAOLO - IMI SPA	627.000	303	1.755	0,045
BANCA INTESA SPA	101.520	91	53	0,002
MPS MERCHANT SPA	11.913	5	3	0,005
CENTROBANCA SPA	5.376.000	6.327	5.376	1,600
BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA	500.000	32.928	33.718	100,000
BANCA PER IL LEASING - ITALEASE SPA	1.428.776	5.255	7.372	3,750
I.C.B.P.I. SPA	125.400	33	376	1,135
BANCA POPOLARE ETICA S.C. a R.L.	500	26	26	0,232
S.I.A. SPA	5.753	4	3	0,017
CENTROSIM SPA	4.000	207	240	2,000
RIPOVAL SPA	2.500	1.291	1.291	50,000
ARCA SGR SPA	2.408.000	656	2.408	4,816
FINLOMBARDA SPA	162	50	42	0,405
BORSA ITALIANA SPA	35.000	115	18	0,250
B. & A. BROKER SPA	20.000	103	103	14,286
POLIS FONDI IMMOBILIARI DI BANCHE POPOLARI SGR.p.A.	36.400	362	364	7,000
SOCIETÀ PER IL MERCATO DEI TITOLI DI STATO - MTS SPA	202	14	10	0,075
ARCA MERCHANT SPA	15.722.690	11.672	8.176	11,604
UNIONE FIDUCIARIA SPA	43.981	193	242	4,072
FACTORIT SPA	905.691	713	906	2,415
INTESA LEASING SPA	16.000	8	8	0,025
e-M.I.D. SPA	1.200	60	60	1,000
AEM SPA	6.000.000	5.175	3.120	0,333
AVIOVALTELLINA SPA	300	155	155	8,226
PIROVANO STELVIO SPA	392.000	4.264	2.023	98,000
SOCIETÀ PER I SERVIZI BANCARI - S.S.B. SPA	17.259	1	2	0,021
CILME SPA	111.363	52	58	7,788
SPLUGA DOMANI SPA	42.857	221	111	1,490
ARCA ASSICURAZIONI SPA	354.631	2.220	1.830	7,093
ARCA VITA SPA	1.296.973	16.132	6.692	17,503
SOCIETÀ DI SVILUPPO LOCALE SPA	200	21	20	5,714
EUROS SPA	47.367	26	25	0,241
SINERGIA SECONDA SRL	10.200.000	10.329	10.200	100,000
SITEBA SPA	9.032	5	5	0,181
TELERISCALDAMENTO - COOGENERAZIONE VALCAMONICA, VALTELLINA-VALCHIAVENNA SPA	10.000	52	50	2,302
SWIFT S.C.	32	14	4	0,037
CBE SERVICE SPRL	233	6	6	23,300
SERVIZI INTERNAZIONALI E STRUTTURE INTEGRATE 2000 SRL - SINTESI 2000 SRL	25.000	87	25	33,333
CONSORZIO CASSAMERCATO	132	7	7	6,286
		99.183	86.883	

PROSPETTO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI

Elenco partecipazioni rilevanti detenute direttamente e indirettamente in società non quotate dalla Banca Popolare di Sondrio s.c.a r.l., ai sensi dell'art. 120 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni

Società	nazionalità	quota detenuta	Note
– Acquedotto dello Stelvio srl	(I)	27%	partecipazione detenuta tramite Pirovano Stelvio spa
– Arca Merchant spa	(I)	11,604%	
– Arca Vita spa	(I)	17,503%	
– B. & A. Broker spa	(I)	14,286%	
– Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	(CH)	100%	
– C.B.E. Service sprl	(B)	23,3%	
– Immobiliare Borgo Palazzo srl	(I)	100%	partecipazione detenuta tramite Sinergia Seconda srl
– Immobiliare S. Paolo srl	(I)	100%	partecipazione detenuta tramite Sinergia Seconda srl
– Pirovano Stelvio spa	(I)	98%	
– Popso (Suisse) Advisory Holding SA	(L)	100%	partecipazione detenuta tramite Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA
– Ripoval spa	(I)	50%	
– Sifas spa	(I)	21,614%	partecipazione detenuta tramite Pirovano Stelvio spa
– Sinergia Seconda srl	(I)	100%	
– Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl - Sintesi 2000 srl	(I)	33,333%	
– Sofipo Fiduciaire SA	(CH)	30%	partecipazione detenuta tramite Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA

ELENCO BENI IMMOBILI DI PROPRIETÀ CON INDICAZIONE DELLE RIVALUTAZIONI EFFETTUATE

(Legge 19/3/1983 n. 72, art. 10)
(in euro)

IMMOBILI	Investimento	Rivalutazione Legge 2/12/75, n. 576	Rivalutazione Legge 19/3/83, n. 72	Rivalutazione Legge 30/12/91, n. 413	Valore di bilancio lordo	Fondo ammortamento al 31/12/2001	Valore di bilancio al 31/12/2001
APRICA - Corso Roma, 140	77.469	0	356.355	146.929	580.753	292.453	288.300
BERBENNO DI VALTELLINA - Via Nazionale	12.165.610	0	0	99.417	12.265.027	3.455.887	8.809.140
BORMIO - Via Roma, 64	60.712	46.481	573.267	136.524	816.984	289.645	527.339
BORMIO - Via Roma, angolo Via Don Peccedi	2.966.334	0	361.520	301.774	3.629.628	1.241.126	2.388.502
BRENO - Piazza Ronchi, 4	666.687	0	0	87.467	754.154	349.545	404.609
CHIAVENNA - Via Dolzino, 67	1.061.378	46.481	1.149.057	1.066.173	3.323.089	2.280.083	1.043.006
CHIESA IN VALMALENCO - Via Roma, 138	35.520	17.560	664.795	133.250	851.125	290.045	561.080
COLICO - Piazza Cavour, 11	177.749	0	0	96.488	274.237	215.583	58.654
DELEBIO - Piazza S. Carpofo, 7/9	844.205	23.241	645.773	688.773	2.201.992	1.591.843	610.149
DERVIO - Via Don Invernizzi, 2	1.270.219	0	0	329.276	1.599.495	852.270	747.225
DOMASO - Via Statale Regina, 71	111.038	0	0	53.817	164.855	129.115	35.740
DONGO - Piazza V. Matteri, 14	1.567.930	0	0	415.551	1.983.481	1.246.325	737.156
EDOLO - Piazza Martiri della Libertà, 16	1.058.736	0	0	509.161	1.567.897	1.063.526	504.371
GERA LARIO - Via Statale Regina, 14	292.666	0	131.677	227.733	652.076	501.150	150.926
GRAVEDONA - Piazza Garibaldi, 10/12	903.799	0	0	223.957	1.127.756	607.272	520.484
GROSIO - Via Roma, 67	26.372	7.230	229.791	51.484	314.877	116.103	198.774
GROSIO - Via Vanoni, 5	106.041	0	0	11.595	117.636	55.174	62.462
GROSOTTO - Via Statale, 73	15.539	12.911	147.146	42.099	217.695	90.374	127.321
ISOLACCIA DI VALDIDENTRO - Via Nazionale, 31	403.787	0	290.229	272.602	966.618	678.368	288.250
LECCO - Corso Martiri della Liberazione, 63/65	9.574.331	0	351.191	2.124.557	12.050.079	5.619.302	6.430.777
LECCO - Via Galandra, 28	168.623	0	0	41.959	210.582	0	210.582
LIVIGNO - Via Prestefan	2.110.489	0	0	0	2.110.489	189.944	1.920.545
LIVIGNO - Via S. Antoni, 33	470.515	0	345.487	358.828	1.174.830	836.050	338.780
MADESIMO - Via Carducci, 3	493.542	0	0	203.733	697.275	457.705	239.570
MARCHIROLO - Via Cav. Emilio Busetti, 7/A	1.089.018	0	0	0	1.089.018	337.833	751.185
MAZZO DI VALTELLINA - Via S. Stefano, 18	11.530	16.010	163.550	48.833	239.923	107.925	131.998
MILANO - Piazza Borromeo, 1	38.217	0	0	213.722	251.939	76.728	175.211
MILANO - Via Compagnoni, 9	51.141	0	0	6.842	57.983	0	57.983
MILANO - Via Lippi, 25	53.970	0	0	1.635	55.605	0	55.605
MILANO - Via Morigi, 2/A	73.590	0	0	123.930	197.520	0	197.520
MILANO - Via Porpora, 104	3.449.795	0	0	165.381	3.615.176	1.247.931	2.367.245
MILANO - Via S. Maria Fulcorina, 1	10.867.858	159.818	3.047.096	2.461.826	16.536.598	7.273.488	9.263.110
MILANO - Via S. Maria Fulcorina, 11	493.165	0	0	0	493.165	0	493.165
MILANO - Via Sangallo, 16	4.752	0	0	11.915	16.667	0	16.667
MONTAGNA IN VALTELLINA - Via Stelvio, 30	472.050	0	328.458	398.008	1.198.516	837.801	360.715
MORBEGNO - Piazza Caduti della Libertà, 6	1.892.539	0	1.088.606	704.283	3.685.428	1.713.624	1.971.804
MORBEGNO - Via Garibaldi, 81	589.317	25.823	0	56.050	671.190	289.051	382.139



IMMOBILI	Investimento	Rivalutazione Legge 2/12/75, n. 576	Rivalutazione Legge 19/3/83, n. 72	Rivalutazione Legge 30/12/91, n. 413	Valore di bilancio lordo	Fondo ammortamento al 31/12/2001	Valore di bilancio al 31/12/2001
MORBEGNO - Via Nani, 13	54.709	0	0	17.739	72.448	0	72.448
MOZZO - Via Gabriele D'Annunzio, 4	26.424	0	0	14.259	40.683	0	40.683
NOVATE MEZZOLA - Via Roma, 1	45.682	0	251.282	89.219	386.183	190.843	195.340
PASSO DELLO STELVIO	630.416	0	0	296.176	926.592	711.523	215.069
PONTE IN VALTELLINA - Piazza della Vittoria, 1	18.207	12.911	258.098	86.540	375.756	180.180	195.576
REGOLEDO DI COSIO VALTELLINO - Via Roma, 7	134.617	0	0	78.405	213.022	105.177	107.845
ROMA - Via Di Propaganda, 27	155.625	0	350.503	88.926	595.054	403.877	191.177
ROMA - Viale Appio Claudio - Via Siderno	8.470	0	0	0	8.470	0	8.470
S. CASSIANO DI PRATA CAMPORACCIO - Via Spluga, 108	397.672	0	0	103.093	500.765	237.142	263.623
S. MARIA REZZONICO - Via Statale Regina	467.692	0	0	0	467.692	129.819	337.873
S. PIETRO DI BERBENNO - Via Nazionale Ovest, 110	67.941	22.208	328.181	122.795	541.125	268.401	272.724
SEREGNO - Via Wagner, 137/A	123.950	0	0	13.282	137.232	0	137.232
SONDALO - Via Zubiani, 2/4/6/8/10	21.757	25.823	312.456	158.005	518.041	166.114	351.927
SONDRIO - Corso Vittorio Veneto, 7	309.912	0	0	1.190.813	1.500.725	346.466	1.154.259
SONDRIO - Largo Pedrini, 8	200.617	0	0	22.527	223.144	187.313	35.831
SONDRIO - Piazza Garibaldi, 16 - Via Ragazzi del '99, 6	915.764	351.191	7.810.125	3.142.651	12.219.731	6.541.101	5.678.630
SONDRIO - Via Bernina, 1	224.721	0	82.385	45.795	352.901	133.983	218.918
SONDRIO - Via Caimi, 29	357.915	0	0	46.342	404.257	389.714	14.543
SONDRIO - Via Cesura, 4	77.236	0	0	64.149	141.385	0	141.385
SONDRIO - Via delle Prese - Piazzale Toccalli	348.608	0	0	0	348.608	146.416	202.192
SONDRIO - Via Lungomallero Cadorna, 24	1.002.455	0	196.254	451.249	1.649.958	1.235.908	414.050
SONDRIO - Via Lusardi, 53	247.506	0	0	0	247.506	0	247.506
SONDRIO - Via Pio Rajna, 1	16.195	0	0	40.221	56.416	0	56.416
SONDRIO - Via Tonale, 6	56.297	0	243.248	54.643	354.188	225.978	128.210
TALAMONA - Via Cusini, 29	223.475	0	313.640	203.691	740.806	457.641	283.165
TEGLIO - Piazza S. Eufemia, 2	40.150	13.944	546.700	148.165	748.959	317.456	431.503
TIRANO - Località Valchiosa	139.352	0	0	0	139.352	0	139.352
TIRANO - Piazza Cavour, 20	392.572	0	1.736.322	718.576	2.847.470	1.529.313	1.318.157
TRESENTA DI TEGLIO - Via Nazionale, 57	192.524	0	193.671	67.596	453.791	200.871	252.920
VILLA DI CHIAVENNA - Via Roma, 39	197.713	0	0	7.639	205.352	205.352	0
VILLA DI TIRANO - Traversa Foppa, 25	440.816	0	0	7.651	448.467	104.459	344.008
	63.253.223	781.632	22.496.863	19.095.719	105.627.437	48.748.316	56.879.121

Le rivalutazioni eseguite sono state così ammortizzate: interamente quella relativa al 1975, per € 12,209 milioni quella del 1983 e per € 5,434 milioni quella attuata ai sensi della Legge 30/12/1991 n. 413.

BILANCI:

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA
PIROVANO STELVIO SPA
SINERGIA SECONDA SRL
RIPOVAL SPA

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2001

(in franchi svizzeri)

ATTIVI	2001	2000
Liquidità	11 581 832	13 367 495
Crediti nei confronti di banche	150 297 801	106 860 419
Crediti nei confronti della clientela	146 469 107	134 818 047
Crediti ipotecari	135 637 664	80 314 339
Portafoglio titoli destinati alla negoziazione	902 969	994 332
Investimenti finanziari	49 067 267	51 286 015
Partecipazioni	459 800	853 225
Immobilizzi	16 703 237	5 843 007
Ratei e risconti	1 442 636	1 977 232
Altri attivi	14 065 579	11 470 644
Totale attivi	526 627 892	407 784 755
Totale dei crediti postergati	12 914	300 722
Totale dei crediti nei confronti di titolari di partecipazioni qualificate	6 157 835	26 276 871

PASSIVI	2001	2000
Impegni da titoli del mercato monetario	0	2 487
Impegni nei confronti di banche	70 715 902	55 723 228
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	68 632 442	39 242 191
Altri impegni nei confronti della clientela	228 837 821	187 708 919
Obbligazioni di cassa	27 411 000	15 472 000
Ratei e risconti	2 173 054	4 082 121
Altri passivi	24 411 261	13 195 397
Rettifiche di valore e accantonamenti	22 883 823	19 821 219
Capitale azionario	50 000 000	50 000 000
Riserva legale generale	22 537 193	14 102 307
Utile d'esercizio	9 025 396	8 434 886
Totale passivi	526 627 892	407 784 755
Totale degli impegni nei confronti di titolari di partecipazioni qualificate	25 733 011	26 035 371

OPERAZIONI FUORI BILANCIO	2001	2000
Impegni eventuali	27 089 261	27 666 937
Strumenti finanziari derivati		
– volume contrattuale	797 402 630	426 084 625
– valori di rimpiazzo positivi lordi	11 355 030	8 511 578
– valori di rimpiazzo negativi lordi	11 559 208	8 667 334
Operazioni fiduciarie	455 259 573	411 021 826

CONTO ECONOMICO
AL 31 DICEMBRE 2001
(in franchi svizzeri)

CONTO ECONOMICO	2001	2000
RICAVI E COSTI RISULTANTI DA OPERAZIONI BANCARIE ORDINARIE		
– Proventi per interessi e sconti	15 067 157	14 347 387
– Proventi per interessi e dividendi del portafoglio destinato alla negoziazione	31 816	3 084
– Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari	1 477 808	949 795
– Oneri per interessi	(6 001 389)	(6 331 408)
Risultato da operazioni su interessi	10 575 392	8 968 858
– Proventi per commissioni su operazioni di credito	941 337	1 162 685
– Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento	32 371 829	33 148 060
– Proventi per commissioni sulle altre prestazioni di servizio	2 655 580	1 560 005
– Oneri per commissioni	(2 488 873)	(5 519 670)
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	33 479 873	30 351 080
Risultato da operazioni di negoziazione	3 829 141	3 458 010
– Risultato da alienazioni di investimenti finanziari	551 183	74 316
– Altri proventi ordinari	2 559 886	48 887
– Altri oneri ordinari	(1 511 191)	(256 035)
Risultato degli altri proventi ordinari	1 599 878	(132 832)
Ricavi netti da operazioni bancarie ordinarie	49 484 284	42 645 116
– Spese per il personale	(16 126 497)	(11 850 077)
– Altre spese operative	(10 010 391)	(8 972 275)
Costi d'esercizio	(26 136 888)	(20 822 352)
Utile lordo	23 347 396	21 822 764

CONTO ECONOMICO	2001	2000
Ammortamenti sugli immobilizzi	(7 500 000)	(6 140 000)
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	(4 600 000)	(4 500 000)
Ricavi straordinari	690 000	90 539
Costi straordinari	(600 000)	(42 417)
Imposte	(2 312 000)	(2 796 000)
Utile dell'esercizio	9 025 396	8 434 886
IMPIEGO DELL'UTILE		
Utile riportato	–	–
Utile dell'esercizio	9 025 396	8 434 886
Utile di bilancio	9 025 396	8 434 886
Proposta del Consiglio di amministrazione sull'impiego dell'utile		
– Attribuzione alla riserva legale generale	9 025 396	8 434 886
Utile residuo riportato	–	–

PIROVANO STELVIO SPA

BILANCIO AL 31 OTTOBRE 2001 (in lire)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31-10-2001	31-10-2000
B IMMOBILIZZAZIONI		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
02 Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	4.000.000	31.502.320
03 Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno	52.637.064	77.157.542
07 ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	35.904.402	41.033.603
TOTALE I	92.541.466	149.693.465
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
01 Terreni e fabbricati	5.572.170.025	5.562.854.672
02 Impianti e macchinario	330.345.671	341.556.083
03 Attrezzature industriali e commerciali	130.825.656	199.752.021
04 Altri beni materiali	14.196.750	23.693.135
TOTALE II	6.047.538.102	6.127.855.911
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
01 Partecipazioni		
b in imprese collegate	1.786.974.132	1.484.457.000
d in altre imprese	580.000	580.000
TOTALE 01	1.787.554.132	1.485.037.000
02 Crediti		
d verso altri		
importi scadenti oltre 12 mesi	26.561.139	26.067.499
TOTALE 02	26.561.139	26.067.499
TOTALE III	1.814.115.271	1.511.104.499
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	7.954.194.839	7.788.653.875
C ATTIVO CIRCOLANTE		
I RIMANENZE		
04 Prodotti finiti e merci	114.768.239	119.610.608
TOTALE I	114.768.239	119.610.608
II CREDITI		
01 Verso clienti		
a Importi scadenti entro 12 mesi	337.077.600	328.706.360
TOTALE 01	337.077.600	328.706.360
05 Verso altri		
a Importi scadenti entro 12 mesi	96.290.244	62.237.076
TOTALE 05	96.290.244	62.237.076
TOTALE II	433.367.844	390.943.436
IV DISPONIBILITÀ LIQUIDE		
03 Denaro e valori in cassa	4.820.900	3.265.840
TOTALE IV	4.820.900	3.265.840
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	552.956.983	513.819.884
D RATEI E RISCONTI ATTIVI		
02 Altri ratei e risconti	40.759.714	33.746.157
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	40.759.714	33.746.157
TOTALE ATTIVO	8.547.911.536	8.336.219.916

PASSIVO	31-10-2001	31-10-2000
A PATRIMONIO NETTO		
I CAPITALE	4.000.000.000	4.000.000.000
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE	371.965.952	371.965.952
IV RISERVA LEGALE	8.000.000	8.000.000
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(739.648.734)	(840.640.798)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	3.640.317.218	3.539.325.154
C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
	95.410.274	91.368.135
TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	95.410.274	91.368.135
D DEBITI		
03 DEBITI VERSO BANCHE		
a Importi scadenti entro 12 mesi	49.539.150	45.731.346
b Importi scadenti oltre 12 mesi	279.194.472	328.733.622
TOTALE 03	328.733.622	374.464.968
05 ACCONTI		
a Importi scadenti entro 12 mesi	2.419.250	3.609.231
TOTALE 05	2.419.250	3.609.231
06 DEBITI VERSO FORNITORI		
a Importi scadenti entro 12 mesi	812.732.720	594.590.279
TOTALE 06	812.732.720	594.590.279
10 DEBITI VERSO CONTROLLANTE		
a Importi scadenti entro 12 mesi	3.121.171.375	3.180.149.173
TOTALE 10	3.121.171.375	3.180.149.173
11 DEBITI TRIBUTARI		
a Importi scadenti entro 12 mesi	69.458.294	91.040.159
TOTALE 11	69.458.294	91.040.159
12 DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E DI SICUREZZA SOCIALE		
a Importi scadenti entro 12 mesi	55.930.159	56.689.000
TOTALE 12	55.930.159	56.689.000
13 ALTRI DEBITI		
a Importi scadenti entro 12 mesi	111.467.713	114.442.649
TOTALE 13	111.467.713	114.442.649
TOTALE DEBITI	4.501.913.133	4.414.985.459
E RATEI E RISCONTI PASSIVI		
02 Altri ratei e risconti	310.270.911	290.541.168
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	310.270.911	290.541.168
TOTALE PASSIVO E NETTO	8.547.911.536	8.336.219.916



CONTI D'ORDINE	31-10-2001	31-10-2000
01 GARANZIE PERSONALI RICEVUTE		
d Fidejussioni ricevute da terzi	391.133.738	436.865.084
TOTALE 01	391.133.738	436.865.084
TOTALE CONTI D'ORDINE	391.133.738	436.865.084

**CONTO
ECONOMICO**

	31-10-2001	31-10-2000
A VALORE DELLA PRODUZIONE		
01 RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	3.944.543.416	3.558.893.041
05 ALTRI RICAVI E PROVENTI		
a Altri ricavi e proventi	124.849.224	213.598.234
TOTALE 05	124.849.224	213.598.234
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	4.069.392.640	3.772.491.275
B COSTI DELLA PRODUZIONE		
06 PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI	(829.645.444)	(776.255.125)
07 PER SERVIZI	(1.703.657.295)	(1.489.941.938)
09 PER IL PERSONALE		
a Salari e stipendi	(1.154.292.291)	(1.217.621.605)
b Oneri sociali	(380.565.138)	(412.684.161)
c Trattamento di fine rapporto	(60.843.343)	(65.392.946)
e Altri costi		(484.300)
TOTALE 09	(1.595.700.772)	(1.696.183.012)
10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI		
a Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(57.151.999)	(106.728.326)
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(271.224.109)	(273.786.986)
TOTALE 10	(328.376.108)	(380.515.312)
11 VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI	(4.842.369)	64.133.687
14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(182.745.047)	(191.345.640)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(4.644.967.035)	(4.470.107.340)
DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PROD. (A-B)	(575.574.395)	(697.616.065)
C PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16 ALTRI PROVENTI FINANZIARI		
a Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
a4 Verso terzi	493.640	315.093
TOTALE a	493.640	315.093
d Proventi diversi dai precedenti		
d4 Da terzi	17.861.408	17.738.217
TOTALE d	17.861.408	17.738.217
TOTALE 16	18.355.048	18.053.310
17 INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI		
c Verso controllante	(105.515.542)	(86.671.875)
d Verso terzi	(29.016.779)	(32.850.280)
TOTALE 17	(134.532.321)	(119.522.155)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(116.177.273)	(101.468.845)
E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20 PROVENTI		
b Altri proventi straordinari		3.547.190
TOTALE 20		3.547.190
21 ONERI		
c Altri oneri straordinari	(4.184.066)	(1.620.078)
TOTALE 21	(4.184.066)	(1.620.078)
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	(4.184.066)	1.927.112
RISULT. PRIMA DELLE IMP. (A-B+-C+-D+-E)	(695.935.734)	(797.157.798)
22 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(43.713.000)	(43.483.000)
26 PERDITA DELL'ESERCIZIO	(739.648.734)	(840.640.798)

SINERGIA SECONDA SRL

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2001 (in euro)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31-12-2001	31-12-2000
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	42.249	63.374
7) altre	3.190	4.253
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	45.439	67.627
II - Immobilizzazioni materiali	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	20.000	20.000
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	20.000	20.000
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	65.439	87.627
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze		
4) prodotti finiti e merci	10.480.183	10.088.956
<i>Totale rimanenze</i>	10.480.183	10.088.956
II - Crediti		
1) verso clienti		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	130	0
2) verso imprese controllate		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	14.316.109	0
5) verso altri		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	32.823	15.975
<i>Totale crediti</i>	14.349.062	15.975
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	0	206.714
2) denaro e valori di cassa	22	0
<i>Totale disponibilità liquide</i>	22	206.714
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	24.829.267	10.311.645
D) RATEI E RISCONTI		
1) ratei e risconti	15.898	8.779
TOTALE RATEI E RISCONTI	15.898	8.779
TOTALE ATTIVO	24.910.604	10.408.051

PASSIVO	31-12-2001	31-12-2000
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	10.200.000	10.329.138
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	141.993	0
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VI - Riserve statutarie	0	0
VII - Altre riserve		
d) differenze di quadratura unità euro	1	3
VIII - Perdite portate a nuovo		- 8.269
IX - Utile/perdita d'esercizio	- 290.799	21.124
TOTALE PATRIMONIO NETTO	10.051.195	10.341.996
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) per imposte	1.487	1.487
TOTALE FONDI RISCHI E ONERI	1.487	1.487
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0
D) DEBITI		
3) debiti verso banche		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	14.760.118	0
6) debiti verso fornitori		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	64.189	32.718
11) debiti tributari		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	11.372	15.073
13) altri debiti		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	14.569	14.099
TOTALE DEBITI	14.850.248	61.890
E) RATEI E RISCONTI		
1) ratei e risconti	7.674	2.678
TOTALE RATEI E RISCONTI	7.674	2.678
TOTALE PASSIVO	24.910.604	10.408.051



CONTI D'ORDINE	31-12-2001	31-12-2000
b) Fidejussioni da inquilini	62.943	62.943
<i>TOTALE CONTI D'ORDINE</i>	62.943	62.943

**CONTO
ECONOMICO**

	31-12-2001	31-12-2000
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	690.524	353.954
5) altri ricavi e proventi		
c) altri proventi	4	14
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	690.528	353.968
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7) per servizi	726.504	260.180
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	22.188	22.188
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	- 391.227	0
14) oneri diversi di gestione		
a) altri costi e oneri di gestione	3.235	1.730
b) oneri indeducibili	35.482	35.376
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	396.182	319.474
DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	294.346	34.494
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
3) da altri	518	5.650
17) interessi e altri oneri finanziari		
c) da altri	- 584.455	- 397
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	- 583.937	5.253
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	0	0
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
20) proventi		
b) proventi diversi	95.231	0
c) differenza di quadratura unità euro	- 1	1
21) oneri		
b) oneri diversi	- 83.891	0
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	11.339	1
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	- 278.252	39.748
22) imposte sul reddito dell'esercizio		
b) Irpeg		17.131
c) Irap	12.547	1.493
26) Perdite dell'esercizio	- 290.799	21.124

RIPOVAL SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2000 (in lire)

STATO PATRIMONIALE

Attivo	31-12-2000	31-12-1999
10. CASSA E DISPONIBILITÀ	1.472.900.282	163.698.019
20. CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI	18.391.015	2.366.060
a) A vista	18.391.015	
40. CREDITI VERSO CLIENTELA	27.206.074.218	28.884.588.736
a) Verso contribuenti	0	
b) Verso enti per ruoli	2.664.177.822	
di cui:		
per rate anticipate agli enti	2.454.113.121	
c) Altri verso enti per riscossione tributi	24.541.896.396	
90. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	35.600.809	45.009.018
di cui:		
costi di impianto	4.384.200	
100. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	3.397.334.957	3.384.224.010
a) Terreni e fabbricati	2.736.001.521	
b) Impianti e macchinari	420.910.922	
c) Mobili e macchine d'ufficio	240.422.514	
130. ALTRE ATTIVITÀ	1.080.884.667	1.108.264.547
140. RATEI E RISCONTI ATTIVI	16.698.795	37.148.676
a) Risconti attivi	16.698.795	
Totale dell'attivo	33.227.884.743	33.625.299.066

Passivo		31-12-2000	31-12-1999
10.	DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI	16.635.413.118	19.977.577.429
	a) A vista	16.635.413.118	
30.	DEBITI VERSO CLIENTELA	8.212.044.700	7.344.886.841
	a) Verso enti per ruoli	1.457.771.515	
	b) Altri debiti v/enti	6.661.966.254	
	c) Verso contribuenti	92.306.931	
50.	ALTRE PASSIVITÀ	1.149.243.579	2.341.111.478
	a) Debiti verso fornitori	442.312.441	
	b) Debiti tributari	95.511.000	
	c) Altri debiti	611.420.138	
80.	FONDI PER RISCHI E ONERI	1.254.754.236	1.086.444.960
	a) Fondi per imposte e tasse	801.741.000	
	b) Altri fondi	453.013.236	
120.	CAPITALE	5.000.000.000	2.000.000.000
140.	RISERVE	435.278.358	387.305.108
	a) Riserva legale	114.000.000	
	b) Altre riserve	321.278.358	
170.	UTILI (PERDITE) D'ESERCIZIO	541.150.752	487.973.250
Totale del passivo		33.227.884.743	33.625.299.066

Garanzie e impegni		31-12-2000	31-12-1999
20.	IMPEGNI	1.441.089.672	0



CONTO ECONOMICO

Costi		Anno 2000	Anno 1999
10.	INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI	385.635.660	150.443.394
	di cui:		
	Interessi passivi su debiti v/enti creditizi	385.635.660	
20.	COMM. PASSIVE E COMPENSI PER SERV. ESATTORIALI	1.006.074.252	706.712.316
	a) Per servizi esattoriali	721.333.145	
	b) Per altri servizi	284.741.107	
40.	SPESE AMMINISTRATIVE	4.090.345.363	4.604.724.771
	a) Spese per il personale	2.663.074.270	
	di cui:		
	Salari e stipendi	1.800.060.003	
	Oneri sociali	651.607.227	
	Contributo prestazioni di capitale	125.607.019	
	b) Spese per servizi professionali	458.931.440	
	c) Spese per consumi e varie d'ufficio	511.436.419	
	d) Spese per servizi non professionali	152.327.884	
	e) Spese godimento beni di terzi	36.145.032	
	f) Imposte indirette e tasse	268.430.318	
50.	RETTIFICHE DI VALORI SU IMM.NI IMM.LI E MAT.LI	462.636.500	299.859.937
	a) Ammortamento immobilizzazioni immateriali	31.598.209	
	b) Ammortamento immobilizzazioni materiali	431.038.291	
60.	RETTIFICHE A COMPENSI	12.982.524	20.080.158
70.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	160.000.000	100.000.000
110.	ONERI STRAORDINARI	76.341.431	6.720.689
130.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	750.000.000	665.000.000
140.	UTILE D'ESERCIZIO	541.150.752	487.973.250
Totale		7.485.166.482	7.041.514.515

Ricavi		Anno 2000	Anno 1999
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	161.950.079	147.558.792
	a) Su crediti verso clientela	34.159.399	
	b) Altri interessi	127.790.680	
30.	PROVENTI DA RISCOSSIONE TRIBUTI	7.196.211.899	6.879.443.794
	a) Proventi principali da ruoli	872.571.908	
	b) Proventi complementari da ruoli	259.693.970	
	c) Proventi da versamenti diretti	1.900.296.428	
	d) Altri proventi da riscossione tributi	4.163.649.593	
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	35.374.111	8.439.378
	a) Da entrate patrimoniali	35.374.111	
80.	PROVENTI STRAORDINARI	91.630.393	6.072.551
Totale		7.485.166.482	7.041.514.515

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

AI SENSI DELL'ART. 156 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24/2/1998 n. 58


Ai Soci della
BANCA POPOLARE DI SONDRIO
Società Cooperativa a Responsabilità Limitata:

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l. chiuso al 31 dicembre 2001. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l.. 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 dell'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 15 febbraio 2001.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l. al 31 dicembre 2001 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 Banca.

Milano, 14 febbraio 2002

ARTHUR ANDERSEN S.p.A.

Riccardo Azzali
(Socio)

**BILANCIO CONSOLIDATO
DEL GRUPPO
BANCA POPOLARE DI SONDRIO**

Banca Popolare di Sondrio

Banca Popolare di Sondrio (Suisse)

Popso (Suisse) Advisory Holding

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci,

il nostro istituto, in qualità di Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio iscritto nell'apposito Albo al n. 5696.0, ha l'obbligo della redazione del bilancio consolidato.

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO BANCARIO

Il Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio risulta così composto:

Capogruppo:

Banca Popolare di Sondrio s.c.a r.l. – Sondrio;

altre Società del Gruppo:

Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA – Lugano CH;
Popso (Suisse) Advisory Holding SA – Lussemburgo.

La Capogruppo detiene totalmente il capitale della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, che è interamente versato.

La Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA detiene totalmente il capitale della Popso (Suisse) Advisory Holding SA, che è interamente versato.

L'area del consolidamento e i metodi di consolidamento sono specificati nella nota integrativa.

CONTESTO ECONOMICO GENERALE

Riguardo al panorama internazionale in cui il Gruppo ha operato, e così pure per la situazione italiana, si fa rimando alla relazione degli amministratori della Capogruppo sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2001. Aggiungiamo invece alcune brevi informazioni relative all'andamento economico nella Confederazione

Elvetica, pure se fondate su indici e notizie non ancora ufficiali e definitivi.

Anche l'economia svizzera ha evidenziato un deciso calo del processo di crescita. Il PIL ha infatti segnato un aumento di circa l'1,7%, a fronte del 3% dell'anno precedente. Assai contenuta l'inflazione, vicina all'1% e dunque nei pressi del limite minimo fisiologico.

Al rallentamento economico, e in particolare alla riduzione delle esportazioni, non è estraneo il rafforzamento del franco che, come sempre durante le situazioni di crisi internazionale, ha tratto vantaggio dalla riconosciuta funzione di moneta rifugio.

Anche per questo, la Banca Nazionale Svizzera ha progressivamente ridotto, complessivamente di 175 punti base, i tassi di interesse, definendo la fascia di oscillazione del Libor tra l'1,25% e il 2,25%.

Il mercato finanziario elvetico ha seguito l'andamento generale: la Borsa di Zurigo ha subito una flessione del 21%.

Relativamente ai Cantoni ove la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA opera, non vi sono da segnalare scostamenti significativi rispetto al resto della Confederazione.

ESPANSIONE TERRITORIALE

L'espansione della rete periferica, contemporaneamente al progressivo radicamento nelle nuove realtà geografiche ed economiche, fa parte della strategia dinamicamente perseguita dal nostro Gruppo. L'attenzione è ovviamente massima per far sì che ogni singola iniziativa influisca positivamente sulla robustezza e sull'organicità della struttura commerciale complessiva.

Per le nuove filiali avviate dalla Capogruppo si fa rimando alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio dell'eser-



cizio 2001. Merita qui rimarcare come, in aggiunta alla costante attenzione riservata ai territori di confine fra Italia e Confederazione Elvetica, l'innata vocazione del Gruppo all'apertura ai mercati esteri abbia portato a nuove importanti realizzazioni.

Il nostro ufficio di rappresentanza di Ginevra, città aperta alle relazioni mondiali e sede di prestigiose istituzioni internazionali, e quello della Suisse a Montecarlo nel Principato di Monaco sono il segno della volontà di allargare gli orizzonti per entrare in contatto con nuove realtà e valutarne d'avvicino il potenziale. Da parte sua la Suisse ha pure avviato una propria filiale a Basilea.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Raccolta

Anche a livello di Gruppo l'esercizio ha evidenziato un andamento caratterizzato da una relativa abbondanza della materia prima dell'intermediazione creditizia.

La raccolta diretta da clientela si è attestata a 6.035 milioni, +27,13%.

I depositi ricevuti da banche sono pervenuti a 1.589 milioni, +27,69%.

La raccolta indiretta da clientela è stata pari a 11.049 milioni, -8,89%, mentre l'indiretta da

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA CONSOLIDATA

(in migliaia di euro)	2001	Compos. %	2000	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	451.971	7,49	374.827	7,90	20,58
Certificati di deposito	39.913	0,66	40.165	0,85	- 0,63
Prestiti obbligazionari	628.936	10,42	535.245	11,28	17,50
Pronti contro termine	1.027.766	17,03	817.029	17,21	25,79
Assegni circolari e altri	71.791	1,19	77.479	1,63	- 7,34
Conti correnti	3.616.344	59,93	2.675.163	56,35	35,18
Conti correnti in valuta	197.856	3,28	226.858	4,78	- 12,78
Totale	6.034.577	100,00	4.746.766	100,00	27,13

RACCOLTA GLOBALE CONSOLIDATA

(in migliaia di euro)	2001	Compos. %	2000	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	6.034.577	29,08	4.746.765	22,31	27,13
Totale raccolta indiretta da clientela	11.049.469	53,24	12.127.827	57,02	- 8,89
Totale	17.084.046	82,32	16.874.592	79,33	1,24
Debiti verso banche	1.588.630	7,65	1.244.178	5,84	27,69
Raccolta indiretta da banche	2.080.389	10,02	3.152.050	14,82	- 34,00
Fondi di terzi in amministrazione	114	0,01	155	0,01	- 26,45
Totale generale	20.753.179	100,00	21.270.975	100,00	- 2,43

banche si è attestata a 2.080 milioni, in riduzione del 34%.

Il rilevante incremento della raccolta diretta evidenzia la capacità del Gruppo non solo di rispondere adeguatamente alle esigenze della clientela, ma anche di acquisire nuove quote di lavoro, grazie pure al progressivo ampliamento della rete territoriale.

Fra le varie poste spicca su tutte la voce conti correnti che, con un aumento del 31,43%, perviene a 3.814 milioni. Buono anche l'andamento dei depositi a risparmio, saliti a 452 milioni, +20,58%, mentre tra le altre componenti appaiono in sviluppo i prestiti obbligazionari, 629 milioni, +17,50%, e, soprattutto, i pronti contro termine, 1.028 milioni, +25,79%. Quest'ultima voce ha senza dubbio beneficiato, come del resto i conti correnti, del perdurante momento negativo dei mercati borsistici, che ha spinto i risparmiatori a privilegiare gli investimenti più liquidi.

Per contro, è risultato penalizzato il risparmio gestito. Nonostante i nuovi prodotti e l'impegno dei nostri uomini, l'aggregato è sceso a 2.741 milioni, -1,85%. Una flessione fisiologica tenuto conto degli andamenti delle Borse.

Impieghi

Ancora sostenuta la dinamica degli impieghi, accresciutisi del 25,77%, fino al rilevante importo di 5.767 milioni. La domanda della clientela è stata favorita dal progressivo calo dei tassi e dal notevole impulso proveniente dalle nuove filiali, progressivamente avviate in aree di grande rilevanza economica.

Tra le forme tecniche, di tutto rilievo, in termini sia percentuali (+29,58%) e sia assoluti (+283 milioni), lo sviluppo dei finanziamenti in valuta, che ammontano a 1.240 milioni e rappresentano ormai il 21,51% del totale. Assai marcato anche il progresso degli utilizzi di conto corrente,

CREDITI VERSO CLIENTELA CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	2001	Compos. %	2000	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	2.221.843	38,53	1.858.827	40,55	19,53
Finanziamenti in valuta	1.240.344	21,51	957.206	20,88	29,58
Anticipi	197.436	3,42	156.356	3,41	26,27
Anticipi s.b.f.	86.842	1,51	67.616	1,47	28,43
Portafoglio scontato	8.354	0,14	9.383	0,20	- 10,97
Prestiti e mutui artigiani	40.496	0,70	44.111	0,96	-8,20
Prestiti agrari	3.506	0,06	2.817	0,06	24,46
Prestiti personali	60.839	1,05	54.022	1,18	12,62
Altre sovvenzioni e mutui chirografari	763.382	13,24	490.945	10,71	55,49
Mutui ipotecari	1.142.736	19,82	925.581	20,19	23,46
Crediti in sofferenza netti	54.573	0,95	53.838	1,17	1,37
Partite da sistemare	619	0,01	1.060	0,02	- 41,60
- Fondi rettificativi	- 54.053	- 0,94	- 36.580	- 0,80	47,77
Totale	5.766.917	100,00	4.585.182	100,00	25,77



saliti a 2.222 milioni con un aumento di 363 milioni, +19,53%.

Le sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, sono state pari allo 0,95% del totale dei crediti verso la clientela, contro l'1,17% dell'anno precedente. Il calo rispecchia l'impegno profuso per una migliore gestione del profilo di rischio creditizio.

212

Portafoglio titoli

A fine esercizio il portafoglio titoli ammontava a 1.647 milioni con una crescita del 12,26%. In merito alla movimentazione della voce si fa rinvio alla tabella 2.4 contenuta nella nota integrativa, mentre per quanto attiene alle politiche di gestione si rimanda alla relazione degli amministratori a corredo del bilancio dell'esercizio 2001 della Capogruppo, stante l'assoluta preminenza del portafoglio di quest'ultima.

Il valore dell'azione Banca Popolare di Sondrio ha segnato nell'anno un accrescimento del 5,09% a fronte del -12,18% del Mercato Ristretto.

Al 31 dicembre erano giacenti nel portafoglio di proprietà n. 86.248 azioni, per un controvalore di 0,87 milioni, a fronte di una riserva per azioni proprie di 14,98 milioni.

Di seguito, elenchiamo le negoziazioni verificatesi nel corso dell'anno:

Le negoziazioni sono state effettuate al fine di agevolare gli scambi all'interno della compagine sociale della Capogruppo. La Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA e la Popso (Suisse) Advisory Holding SA non hanno effettuato operazioni né sulle proprie azioni, né su quelle della Capogruppo.

Anche le altre società incluse nell'area del consolidamento – Pirovano Stelvio spa, Ripoval spa, Sofipo Fiduciaire SA, Sinergia Seconda srl, Immobiliare San Paolo srl e Immobiliare Borgo Palazzo srl – non hanno effettuato operazioni sulle proprie azioni o quote e nemmeno su quelle della Capogruppo.

Inoltre, fra le società incluse nell'area del consolidamento, non esistono incroci partecipativi.

PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni ammontavano al 31 dicembre 2001, a livello consolidato, a 65,12 milioni, con un aumento complessivo di 7,22 milioni.

Relativamente alle partecipazioni, facciamo rimando alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2001 della Capogruppo.

	Numero azioni	Valore nominale *	% del capitale	Importo negoziazione
Consistenza al 31/12/2000	9.740	29.220	0,007	177.334
Acquisti	533.787	1.601.361	0,388	6.082.076
Vendite	457.279	1.371.837	0,332	5.519.858
Utile di negoziazione				134.417
Consistenza al 31/12/2001	86.248	258.744	0,063	873.969

* A fini di omogeneità del raffronto, il valore nominale è stato convenzionalmente considerato pari a 3 euro, equivalenti a L. 5.808,81. Ciò a seguito della ridenominazione in euro del valore nominale dell'azione di L. 5.000 attuata con contestuale aumento gratuito in data 11 aprile 2001.

Di seguito sono indicati i rapporti con le imprese controllate non consolidate, nonché verso le collegate.

alla valorizzazione delle loro capacità; mentre per i nuovi ingressi ci si affida ai collaudati iter di selezione.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE NON INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Situazione al 31/12/2001 (dati in migliaia di euro)

	Controllate dalla Capogruppo		Controllate da Controllate		Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
ATTIVITÀ								
Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti verso clientela	16.513	1.669	58	14.335	4.854	3.674	144	2.062
Titoli	-	-	-	-	-	-	-	-
PASSIVITÀ								
Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso clientela	-	207	207	-	59	139	258	135
GARANZIE E IMPEGNI								
Garanzie rilasciate	202	226	-	-	6.557	6.464	618	1.689
Impegni	-	-	-	-	-	-	-	-

Le relazioni con parti correlate rientrano nella normale operatività e sono regolate a condizioni di mercato oppure, in assenza di idonei parametri, sulla base dei costi sostenuti.

I rapporti infragruppo rientrano nell'usuale operatività e riguardano relazioni di corrispondenza per servizi resi o di conti di deposito, oppure di sostegno finanziario all'attività svolta nei diversi settori di competenza.

Non sono state effettuate operazioni atipiche o inusuali, ovvero in grado di incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

RISORSE UMANE

Le risorse umane costituiscono un elemento centrale per lo sviluppo del Gruppo. I collaboratori beneficiano di percorsi professionali mirati

Gli incrementi dell'organico sono essenzialmente correlati all'ampliamento della rete distributiva.

Al 31 dicembre 2001 i dipendenti del Gruppo erano 1.992, rispetto ai 1.818 di fine 2000, +9,57%.

IL PATRIMONIO

Il patrimonio netto consolidato ammontava al 31 dicembre 2001 a 800 milioni, con una crescita nell'anno del 27,04%, soprattutto per effetto dell'operazione di aumento del capitale posta in essere dalla Capogruppo.

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio e le principali voci di bilancio:

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
12,40%, rispetto a 12,32%;
- *patrimonio/crediti verso clientela*
12,98%, rispetto a 12,75%;



- *patrimonio/impieghi finanziari*
27,73%, rispetto al 28,10%;
- *patrimonio/totale dell'attivo*
8,42%, rispetto all'8,21%.

RACCORDO TRA IL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E IL BILANCIO CONSOLIDATO

214

La differenza di dimensioni fra la Capogruppo e le altre società comprese nell'area del consolidamento rende non particolarmente significativo, anche se non trascurabile, l'apporto individuale delle seconde. Nel prospetto che segue, si provvede comunque al raccordo tra l'utile e il patrimonio netto della Capogruppo e quelli consolidati.

L'andamento del conto economico riflette per buona parte quanto registrato nel commento al bilancio dell'impresa.

Il margine d'interesse, pari a 201,823 milioni, si è accresciuto del 15,63%, in ragione del notevole ampliamento delle masse intermedie che ha ben sopperito alla riduzione dei tassi e dei relativi differenziali. I proventi da impieghi a clientela esprimono un aumento del 17,91% e assommano a 419,179 milioni. Il costo della raccolta, pari a 222,127 milioni, segna +20,19%.

La riduzione delle commissioni nette, che ammontano a 108,519 milioni, -4,04%, è imputabile, in particolare, al negativo andamento dei mercati borsistici, che ha penalizzato i ricavi rivenienti dall'attività d'intermediazione mobiliare.

PROSPETTO ESPLICATIVO DI RACCORDO TRA IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE DELLA CAPOGRUPPO E IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE CONSOLIDATI

(dati in migliaia di euro)

	Patrimonio netto	di cui: Utile d'esercizio
Patrimonio netto della Capogruppo al 31.12.2001	777.369	46.065
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
– società consolidate con il metodo integrale	23.822	5.691
– società valutate con il metodo del patrimonio netto	(1.169)	(250)
Saldo al 31.12.2001 come da bilancio consolidato di Gruppo	800.022	51.506

Si informa, inoltre, che il patrimonio netto consolidato, comprensivo del fondo rischi su crediti, ammonta a 825 milioni, mentre il patrimonio netto della Capogruppo, comprensivo del fondo rischi su crediti, ammonta a 795 milioni.

CONTO ECONOMICO

Il Gruppo ha conseguito, in un contesto generale tutt'altro che facile, un risultato positivo: l'utile netto è di 51,506 milioni, in significativo aumento del 14,59%.

In aumento del 7,47% a 18,870 milioni i profitti finanziari, mentre gli utili su titoli ammontano a 15,764 milioni, +43,62%.

Le minusvalenze su titoli sono pari a 10,564 milioni, +64,32%; le riprese, relative a titoli svalutati in precedenti esercizi, assommano a 0,834 milioni, rispetto agli 0,948 milioni del periodo di confronto. L'utile su cambi è di 12,784 milioni, +6,38%.

Quanto sopra si riflette sul margine d'intermediazione, che ammonta a 329,212 milioni, +7,87%.

Gli altri proventi di gestione cifrano 24,790 milioni, +22,67%.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	2001	2000	Variaz. %
Interessi attivi e proventi assimilati	419.179	355.497	17,91
Interessi passivi e oneri assimilati	(222.127)	(184.808)	20,19
Dividendi e altri proventi	4.771	3.848	23,99
MARGINE D'INTERESSE	201.823	174.537	15,63
Commissioni nette	108.519	113.086	- 4,04
Profitti da operazioni finanziarie	18.870	17.558	7,47
– risultato della negoziazione di titoli e di derivati su titoli	15.764	10.976	43,62
– risultato della negoziazione di valute e di derivati su valute	12.784	12.017	6,38
– risultato della negoziazione di altri derivati	53	46	15,22
– risultato della valutazione di titoli	(9.731)	(5.481)	77,54
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	329.212	305.181	7,87
Altri proventi di gestione	24.790	20.208	22,67
Spese amministrative	(199.478)	(177.090)	12,64
– spese per il personale	(104.169)	(92.958)	12,06
– altre spese amministrative	(70.200)	(61.375)	14,38
– imposte indirette e tasse	(25.109)	(22.757)	10,34
Altri oneri di gestione	(2.872)	(3.176)	- 9,57
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	151.652	145.123	4,50
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(20.820)	(18.515)	12,45
Accantonamenti per rischi ed oneri	(8.060)	(2.077)	288,06
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni			
– svalutazione dei crediti	(38.033)	(41.691)	- 8,77
– accantonamenti per garanzie e impegni	(401)	(516)	- 22,29
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	14.324	10.200	40,43
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(10.383)	(8.427)	23,21
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(516)	(563)	- 8,35
Perdite partecipazioni valutate al patrimonio netto	(250)	(125)	100,00
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	87.513	83.409	4,92
Proventi straordinari	969	1.352	- 28,33
Oneri straordinari	(2.117)	(1.233)	71,70
UTILE LORDO D'ESERCIZIO	86.365	83.528	3,40
Accantonamento al fondo rischi bancari generali	-	(4.132)	-
Imposte sul reddito dell'esercizio	(34.859)	(34.447)	1,20
UTILE D'ESERCIZIO	51.506	44.949	14,59



Le spese amministrative pervengono a 199,478 milioni, in crescita del 12,64%. Su di esse ha inciso, limitatamente alla Capogruppo, il rilevante onere sostenuto per il passaggio all'euro.

Le spese del personale sono pari a 104,169 milioni, +12,06%, e l'aumento è collegato alle nuove assunzioni correlate all'ampliamento della rete territoriale. La loro incidenza sul totale delle spese amministrative è pari al 52,22 rispetto al 52,49%.

Le altre spese amministrative, per differenza, sommano 95,309 milioni, con un incremento del 13,29%, da considerare fisiologico in relazione allo sforzo di crescita del Gruppo. Il totale delle spese amministrative rappresenta il 60,59% del margine d'intermediazione, rispetto al 58,03% dell'anno precedente.

Gli altri oneri di gestione sono pari a 2,872 milioni, con una riduzione del 9,57%.

Il risultato lordo di gestione si esprime, pertanto, in 151,652 milioni, rispetto a 145,123 milioni, con un incremento del 4,50%.

Il risultato lordo di gestione viene rettificato con l'imputazione delle seguenti voci:

- rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali pari a 20,820 milioni, +12,45%;
- accantonamenti per rischi e oneri 8,060 milioni, +288,06%;
- rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni pari a 38,434 milioni, -8,94%. Si è cercato di prevedere ragionevolmente, oltre alle perdite che sono state stralciate dall'attivo, le possibili insolvenze derivanti da qualsiasi credito appostato nelle sofferenze, nelle incagliate e nelle ristrutturare. Si è inoltre provveduto a determinare una svalutazione forfetaria per tener conto del rischio fisiologico insito nelle posizioni in bonis;
- riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni pari a 14,324 milioni, +40,43%;

- accantonamenti ai fondi rischi su crediti per 10,383 milioni, +23,21%, riferiti in parte agli interessi di mora che si presume di recuperare, ma che vengono accantonati prudenzialmente e per ottenere il beneficio fiscale;
- rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie e perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto, rispettivamente pari a 0,516 (-8,35%) e a 0,250 milioni (+100%);
- proventi straordinari per 0,969 milioni e oneri straordinari per 2,117 milioni.

Si perviene così all'utile lordo pari a 86,365 milioni, +3,40%.

Quest'ultimo, diminuito delle imposte sul reddito e dell'Irap per un totale di 34,859 milioni, +1,20%, dà, come anticipato, un utile netto di 51,506 milioni.

FATTI DI RILIEVO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Relativamente ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio, rinviando alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio della Capogruppo. Con riferimento alla Confederazione Elvetica, non vi è nulla da segnalare che possa significativamente mutare il contesto in cui opera la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA.

Per quanto attiene alla prevedibile evoluzione, l'incremento delle masse fin qui registrato dovrebbe proseguire, con positivi effetti sulla redditività.

Sondrio, 28 gennaio 2002

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI RIFERITA AL BILANCIO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2001

Signori Soci,

il bilancio consolidato dell'esercizio 2001, che la Capogruppo Banca Popolare di Sondrio ha rassegnato a tempo debito al Collegio sindacale e che viene messo a Vostra disposizione, chiude con l'utile di € 51.506 mila; il totale dell'attivo di € 8.889.309 mila; il patrimonio netto consolidato di € 800.022 mila; il fondo rischi su crediti di € 24.660 mila; i conti impegni e rischi di € 1.812.376 mila.

A seguito dell'esame da noi effettuato, Vi attestiamo che nella redazione dell'elaborato sono state osservate le norme contenute nel D.Lgs. n. 87 del 27 gennaio 1992 e i principi fissati, al riguardo, dalla Banca d'Italia. Lo stesso è corredato dai documenti prescritti: stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa e relazione dell'amministrazione sulla gestione del Gruppo.

Nel merito dei risultati conseguiti segnaliamo i significativi incrementi dei volumi operativi e dei rendimenti, a testimonianza di un positivo andamento dell'attività svolta.

Sui rapporti della Capogruppo con le società controllate e collegate abbiamo avuto frequenti informazioni dall'Amministrazione, a dimostrazione dell'interessamento dalla stessa spiegato allo scopo di seguirne e valutarne la funzionalità e l'operatività.

Il consolidamento è stato eseguito sulla base dei bilanci societari approvati dai rispettivi

Consigli di amministrazione e assoggettati alle verificazioni dei rispettivi organi di controllo. Il bilancio della Capogruppo con quello della controllata banca elvetica e quello della Popso (Suisse) Advisory Holding SA sono stati consolidati con il metodo dell'integrazione globale.

L'area di consolidamento è rimasta invariata rispetto a quella del precedente esercizio. I metodi praticati, evidenziati nella nota integrativa, sono stati attuati secondo le norme in vigore e in base ai principi che vi presiedono. I criteri adottati per la valutazione delle voci di bilancio sono stati da noi condivisi.

La conferma di quanto precede trova riscontro anche nella relazione rilasciata dalla Società di revisione Arthur Andersen p.a., allegata al bilancio consolidato.

Da parte nostra, soggiungiamo che nei confronti delle società consolidate non sussistono incroci partecipativi e che i rapporti patrimoniali ed economici con le medesime sono rappresentati a livello consolidato mediante elisione.

Sondrio, 13 febbraio 2002

I SINDACI

Egidio Alessandri, presidente

Pergiuseppe Forni, sindaco effettivo

Roberto Schiantarelli, sindaco effettivo

**BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2001**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

ATTIVO

31-12-2001

31-12-2000

10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	87.952		57.833
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	404.324		469.531
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	986.713		556.033
	a) a vista	98.515	125.038	
	b) altri crediti	888.198	430.995	
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	5.766.917		4.585.182
	di cui:			
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	119	135	
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	1.126.150		936.713
	a) di emittenti pubblici	1.060.093	822.318	
	b) di banche	38.692	86.226	
	di cui:			
	– titoli propri	3.264	2.880	
	c) di enti finanziari	3.123	1.682	
	d) di altri emittenti	24.242	26.487	
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	116.217		60.573
70.	PARTECIPAZIONI:	65.120		57.902
	a) valutate al patrimonio netto	14.716	14.975	
	b) altre	50.404	42.927	
110.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	12.664		12.000
120.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	76.804		71.987
140.	AZIONI O QUOTE PROPRIE (valore nominale 259)	874		177
150.	ALTRE ATTIVITÀ	195.164		263.864
160.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	50.410		46.884
	a) ratei attivi	48.822	45.129	
	b) risconti attivi	1.588	1.755	
TOTALE DELL'ATTIVO		8.889.309		7.118.679

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Piergiuseppe Forni - Roberto Schiantarelli

PASSIVO

31-12-2001

31-12-2000

10.	DEBITI VERSO BANCHE:	1.588.630		1.244.178
	a) a vista	244.905		268.688
	b) a termine o con preavviso	1.343.725		975.490
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	5.293.937		4.093.876
	a) a vista	4.203.444		3.210.030
	b) a termine o con preavviso	1.090.493		883.846
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	740.640		652.888
	a) obbligazioni	628.936		535.244
	b) certificati di deposito	39.913		40.165
	c) altri titoli	71.791		77.479
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	114		155
50.	ALTRE PASSIVITÀ	276.206		320.634
60.	RATEI E RISCOINTI PASSIVI:	22.658		25.795
	a) ratei passivi	20.303		23.697
	b) risconti passivi	2.355		2.098
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	32.281		30.435
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	110.161		98.378
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	48.862		46.254
	b) fondi imposte e tasse	40.165		38.799
	d) altri fondi	21.134		13.325
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	24.660		22.596
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	38.734		38.734
130.	DIFFERENZE NEGATIVE DI PATRIMONIO NETTO	123		134
150.	CAPITALE	412.698		177.617
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	135.886		233.401
170.	RISERVE:	160.677		134.545
	a) riserva legale	53.759		43.872
	b) riserva per azioni proprie	874		177
	c) riserve statutarie	83.967		72.304
	d) altre riserve	22.077		18.192
190.	UTILE PORTATO A NUOVO	398		364
200.	UTILE D'ESERCIZIO	51.506		44.949
TOTALE DEL PASSIVO		8.889.309		7.118.679

**GARANZIE E IMPEGNI****31-12-2001****31-12-2000**

		31-12-2001	31-12-2000
10.	GARANZIE RILASCIATE	1.389.485	1.043.373
	di cui:		
	- accettazioni	4.527	4.531
	- altre garanzie	1.384.958	1.038.842
20.	IMPEGNI	422.891	240.280

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

		2001		2000
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		419.179	355.497
	di cui:			
	– su crediti verso clientela	325.576		273.005
	– su titoli di debito	69.802		58.736
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI		(222.127)	(184.808)
	di cui:			
	– su debiti verso clientela	146.268		104.171
	– su debiti rappresentati da titoli	22.129		18.366
30.	DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:		4.771	3.848
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	743		583
	b) su partecipazioni	4.028		3.265
40.	COMMISSIONI ATTIVE		116.266	122.130
50.	COMMISSIONI PASSIVE		(7.747)	(9.044)
60.	PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE		18.870	17.558
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE		24.790	20.208
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:		(199.478)	(177.090)
	a) spese per il personale	104.169		92.958
	di cui:			
	– salari e stipendi	70.784		62.712
	– oneri sociali	19.300		17.070
	– trattamento di fine rapporto	4.919		5.083
	– trattamento di quiescenza e simili	5.158		5.129
	b) altre spese amministrative	95.309		84.132
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI		(20.820)	(18.515)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI		(8.060)	(2.077)
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE		(2.872)	(3.176)
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI		(38.434)	(42.207)
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI		14.324	10.200
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI		(10.383)	(8.427)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		(516)	(563)
170.	PERDITA DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO		(250)	(125)
180.	UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE		87.513	83.409
190.	PROVENTI STRAORDINARI		969	1.352
200.	ONERI STRAORDINARI		(2.117)	(1.233)
210.	UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO		(1.148)	118
230.	VARIAZIONI DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI			(4.132)
240.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		(34.859)	(34.447)
260.	UTILE D'ESERCIZIO		51.506	44.949

NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio consolidato è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa, ed è corredato della relazione degli amministratori sulla gestione, così come previsto dal D. Lgs. 87/92 che ha disciplinato, in attuazione delle direttive CEE n. 86/635 e n. 89/117, i conti annuali e consolidati delle banche. Nella predisposizione dello stesso si è tenuto conto del provvedimento Banca d'Italia del 3 agosto 1999 «Fiscalità» e di quanto previsto dal D. Lgs. n. 213/98.

La nota integrativa ha le funzioni di commentare i dati di bilancio e di fornire le informazioni richieste dalla normativa vigente.

Tutti i dati della nota integrativa sono espressi in migliaia di euro.

Il bilancio consolidato, così come il bilancio dell'impresa, è sottoposto a revisione contabile da Arthur Andersen spa.

225

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato comprende i dati della Banca Popolare di Sondrio s.c.a r.l., della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, impresa esercente attività creditizia, della quale la Banca Popolare di Sondrio detiene la totalità del capitale e della Popso (Suisse) Advisory Holding SA, quest'ultima controllata integralmente dalla Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA.

Il consolidamento è effettuato sulla base dei dati dei bilanci al 31/12/2001 approvati dai rispettivi consigli di amministrazione.

La controllata Sinergia Seconda srl con sede a Milano, immobiliare di cui la banca detiene totalmente il capitale, non è stata consolidata con il metodo dell'integrazione globale poiché non rientra nelle previsioni di cui all'art. 28 D. Lgs. 27/1/1992 n. 87 ed è stata valutata al patrimonio netto sulla base del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001. La società detiene la totalità delle quote delle società Immobiliare San Paolo srl e Immobiliare Borgo Palazzo srl che sono valutate entrambe con il metodo del patrimonio netto.

La partecipata Ripoval spa, impresa sulla quale la banca esercita un'influenza notevole in virtù della proprietà del 50% del capitale, è stata valutata con il metodo del patrimonio netto sulla base dell'ultimo bilancio approvato, che è relativo all'esercizio 2000.

La controllata Pirovano Stelvio spa, esclusa dal consolidamento integrale in quanto non rientrante nelle previsioni di cui all'art. 28 D. Lgs. 27/1/1992 n. 87, non essendo ente creditizio o finanziario e non svolgendo attività strumentali per il gruppo creditizio, è stata valutata anch'essa con il metodo del patrimonio netto sulla base del bilancio d'esercizio chiuso al 31/10/2001.

La partecipata indirettamente Sofipo Fiduciaire SA, di cui la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA detiene il 30% del capitale, è stata svalutata integralmente in quanto la società ha chiuso i primi esercizi di attività con risultati negativi.

Le partecipate CBE. Service sprl e Sintesi 2000 srl, di cui la banca detiene rispettivamente il 23,30% e il 33,33% del capitale, sono state valutate al costo avvalendosi del disposto dell'art. 36, comma 4, del D. Lgs. 87/92, in considerazione della irrilevanza dell'entità di tali partecipazioni.

METODI DI CONSOLIDAMENTO

Il valore contabile delle partecipazioni nella Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA e nella Popso (Suisse) Advisory Holding SA è compensato con il patrimonio netto di tali società.

I rapporti patrimoniali ed economici con tali società vengono elisi.

La eliminazione di proventi e oneri d'importo irrilevante, relativi a operazioni concluse alle normali condizioni di mercato e di oneroso recepimento, sono state omesse.



ALTRE OPERAZIONI DI CONSOLIDAMENTO

La valorizzazione in euro dei dati di bilancio della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA e della Popso (Suisse) Advisory Holding SA è effettuata applicando il cambio ufficiale alla data di chiusura del periodo. Il bilancio delle stesse è opportunamente riclassificato e ove necessario rettificato per uniformarlo ai principi contabili del Gruppo e rendere la forma di presentazione aderente ai medesimi criteri di valutazione utilizzati nel bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio s.c. a r.l..

PARTE A I criteri di valutazione

226

I criteri di valutazione non sono variati rispetto a quelli adottati nel bilancio dell'esercizio 2000.

Sezione 1 Illustrazione dei criteri di valutazione

1. Crediti, garanzie e impegni

Crediti verso Banche e Clientela

Il valore dei crediti iscritto in bilancio coincide con quello del loro presumibile realizzo. Tale valore è ottenuto deducendo dall'ammontare complessivamente erogato le stime di perdita, in linea capitale e interessi, risultanti da specifiche analisi dei crediti in sofferenza, dei crediti incagliati e dei crediti oggetto di ristrutturazione e di consolidamento, e le presunte perdite – calcolate in modo forfetario e attribuite proporzionalmente alle singole posizioni – connesse al cosiddetto rischio fisiologico sulla restante parte degli impieghi. Le rettifiche e le riprese di valore sono rilevate per confronto con la valutazione di ogni singola posizione effettuata nell'esercizio precedente. Il valore originario del credito verrà corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi, qualora venissero meno i motivi delle rettifiche di valore effettuate.

I crediti sono classificati in sofferenza quando riguardano soggetti che versano in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita.

I crediti incagliati riguardano soggetti in temporanea situazione di difficoltà, che si ritiene possa essere rimossa.

I crediti ristrutturati sono quelli cui è stata concessa una moratoria al pagamento del debito a tassi inferiori rispetto a quelli di mercato, mentre sono ricompresi nei crediti in corso di ristrutturazione quelli per i quali il debitore ha presentato istanza di consolidamento.

I crediti verso Paesi a rischio riguardano soggetti residenti in Paesi esteri considerati a rischio secondo la normativa dell'Organo di Vigilanza.

Altri crediti

Gli altri crediti sono esposti al valore nominale. Tale valore coincide con quello di presumibile realizzo.

Garanzie e impegni

Le garanzie rilasciate sono iscritte al valore complessivo dell'impegno assunto. Eventuali perdite connesse a tali operazioni sono fronteggiate da accantonamenti a fondo specifico.

I titoli e i cambi da ricevere sono esposti al prezzo a termine, contrattualmente stabilito con la controparte.

Gli impegni a erogare fondi, assunti nei confronti delle controparti, sono iscritti per l'ammontare da regolare.

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

2.2 Titoli non immobilizzati

I titoli iscritti in bilancio sono valutati al minore tra il costo – determinato secondo il metodo del costo medio ponderato – o il valore indicato nell'ultimo bilancio approvato e il prezzo di mercato risultante:

- per i titoli quotati in mercati regolamentati italiani o esteri, dalla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese;
- per i titoli non quotati, dal presumibile valore di realizzo che, relativamente alle obbligazioni e agli altri titoli di debito, è ottenuto tenendo conto dell'attualizzazione dei flussi finanziari futuri a un adeguato tasso di mercato, determinato in base a elementi obiettivi.

Le quote di fondi d'investimento sono valutate in base all'avvaloramento dei titoli stessi alla fine del periodo considerato.

Le svalutazioni effettuate in precedenti esercizi vengono tuttavia riprese qualora siano venuti meno i motivi che le hanno originate.

Gli impegni per acquisti/vendite di titoli a termine sono valutati al minore tra il prezzo di acquisto/vendita a termine e i corrispondenti valori di mercato/bilancio.

Per le operazioni «pronti contro termine» su titoli, con contestuale impegno a termine, gli ammontari ricevuti ed erogati figurano rispettivamente come debiti e crediti. Il costo della provvista e il provento dell'impiego, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, sono iscritti per competenza nelle voci di conto economico accese agli interessi.

3. Partecipazioni

La voce 70 include:

alla sottovoce a) le partecipazioni «valutate al patrimonio netto» e cioè la Pirovano Stelvio spa, la Ripoval spa, la Sinergia Seconda srl, la Immobiliare San Paolo srl e la Immobiliare Borgo Palazzo srl, alle quali è attribuito un valore determinato a norma dell'art. 19 del D. Lgs. 87/92;

alla sottovoce b) «altre», le rimanenti valutate secondo i criteri di seguito riportati:

le partecipazioni in società non quotate sono valutate con il metodo del costo, determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione oppure al valore indicato nell'ultimo bilancio approvato. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore, nel caso in cui per le partecipate che evidenziano perdite non siano prevedibili, nell'immediato futuro, utili di entità tale da assorbirle. Le partecipazioni in società quotate sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di sottoscrizione e il valore di mercato determinato in base alla media aritmetica delle quotazioni del secondo semestre dell'esercizio.

Il valore originario verrà ripristinato negli esercizi successivi qualora venissero meno i motivi della rettifica di valore.

I dividendi e il relativo credito d'imposta sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati.

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

Le attività, le passività e le operazioni «fuori bilancio» in valuta a pronti sono convertite in euro ai cambi di fine periodo, mentre le operazioni a termine sono convertite al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione; l'effetto di tali valutazioni è imputato a conto economico.



Le attività, le passività e le operazioni «fuori bilancio» espresse in valute di Paesi aderenti all'UEM sono state tradotte nella moneta di conto applicando i rispettivi tassi di conversione e nel rispetto degli articoli 4 e 5 del regolamento CE n. 1103/97.

Le immobilizzazioni finanziarie espresse in valuta sono convertite al cambio storico d'acquisto. I costi e i ricavi in valuta sono rilevati al cambio vigente al momento della contabilizzazione.

5. Immobilizzazioni materiali

Sono registrate al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori sostenuti, rettificato per taluni beni in applicazione di specifiche leggi di rivalutazione monetaria; 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, determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

Inoltre, nell'ambito di quanto consentito dalla normativa vigente, vengono stanziati ammortamenti anticipati al fine di usufruire del corrispondente beneficio fiscale (per quanto riguarda i beni immobili) e per fronteggiare l'obsolescenza dei beni a più elevato contenuto tecnologico inclusi tra i macchinari e gli impianti.

I costi di manutenzione aventi natura incrementativa, attribuiti ai cespiti cui si riferiscono, sono ammortizzati con gli stessi criteri.

6. Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo sostenuto, comprensivo degli oneri accessori, e ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura. Sono rappresentate da oneri per l'impianto e la ristrutturazione di filiali insediate in locali non di proprietà, oltre che da oneri per l'acquisto di diritti d'uso di software.

7. Altri aspetti

I debiti

I debiti sono esposti al valore nominale a eccezione di quelli rappresentati da titoli «zero coupon», che sono iscritti al netto degli interessi non capitalizzati.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza.

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato viene stanziato in misura corrispondente all'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti, in conformità alla legislazione vigente e ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione sulla base di parametri di indicizzazione prestabiliti.

In ottemperanza a quanto previsto dalla Legge 335/95 i dipendenti assunti dal 28/4/1993 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

Fondi per rischi ed oneri

Il fondo di quiescenza viene stanziato in misura corrispondente all'onere maturato alla data di bilancio verso i dipendenti iscritti in attività di servizio e verso coloro che sono in quiescenza per il trattamento pensionistico aggiuntivo aziendale.

Il fondo imposte e tasse rappresenta l'accantonamento delle imposte sul reddito effettuato in base a una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente e differito, in relazione alle norme tributarie in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti di imposta spettanti. In ossequio al principio di prudenza, che nel caso delle imposte differite attive prevede che siano rilevabili in bilancio solo quando sia ragionevole la certezza del loro recupero, sono state prese in considerazione solo le differenze temporanee tra risultati civilistici e fiscali che generano imposte anticipate a inversioni temporalmente definibili; sono stati invece esclusi gli accantonamenti a fondi per i quali v'è indeterminatezza del loro profilo di inversione temporale. Si è proceduto alla rilevazione della fiscalità differita utilizzando il criterio del «balance sheet liability method» o metodo integrale. Non è comunque presente fiscalità differita attinente a eventi o transazioni che non siano transitati per il conto economico.

In sede di bilancio le attività e passività iscritte in esercizi precedenti per imposte anticipate e differite vengono valutate alla luce di eventuali modifiche intervenute nella normativa o nelle aliquote.

Gli altri fondi sono stanziati per fronteggiare perdite di valore sulle garanzie rilasciate e sugli altri impegni assunti, nonché le passività, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia, alla chiusura dell'esercizio o entro la data di formazione del presente bilancio, non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti effettuati a fronte delle predette passività riflettono la migliore stima possibile, sulla base degli elementi a disposizione.

Fondi rischi su crediti

Rappresentano gli stanziamenti, effettuati nell'esercizio e in esercizi precedenti, in applicazione di norme tributarie.

Tali stanziamenti non hanno pertanto natura rettificativa.

Fondo per rischi bancari generali

Destinato alla copertura del rischio generale di impresa ha, conseguentemente, natura di elemento di patrimonio netto.

Contratti derivati

Le modalità di riconoscimento a conto economico dei differenziali maturati su contratti derivati sono le seguenti:

- contratti di copertura: gli elementi dell'attivo e del passivo e i relativi contratti sono valutati distintamente. I differenziali sono registrati nelle voci interessi attivi e passivi in coerenza con i costi e i ricavi generati dagli elementi coperti, secondo il principio della competenza;
- contratti di negoziazione: i differenziali, rilevati al momento della liquidazione, sono registrati nella voce profitti/perdite da operazioni finanziarie.

Sezione 2 *Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali*

2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Le rettifiche sono costituite dagli ammortamenti anticipati su immobili – effettuati nel tempo – per € 9,059 milioni (€ 0,118 milioni a carico dell'esercizio) ai sensi dell'art. 67, c. 3, D.P.R. 917/86 e sono state determinate nella misura massima fiscalmente consentita, al fine di usufruire di un beneficio fiscale altrimenti non ottenibile.

L'eventuale onere fiscale differito di € 3,103 milioni (€ 40 mila relativi all'esercizio) è calcolato in funzione dell'aliquota di imposta media prospettica.



2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Gli accantonamenti sono relativi al fondo rischi su crediti che ammonta a € 24,660 milioni e alla voce altri fondi per € 4,046 milioni (aumentati di € 3,149 milioni, al netto degli utilizzi); detti fondi non sono stati portati a deduzione delle voci dell'attivo, in quanto, non avendo natura rettificativa dell'attivo stesso, sono stati iscritti a voce propria nel passivo.

Tali accantonamenti sono stati stanziati al fine di usufruire di un beneficio fiscale altrimenti non ottenibile.

L'eventuale onere fiscale differito di € 8,912 milioni (€ 1,055 milioni relativi all'esercizio) è calcolato in funzione dell'aliquota media prospettica.

PARTE B **Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato**

Sezione 1 **I crediti**

1.1 Dettaglio della voce 30 «crediti verso banche»

	31/12/2001	31/12/2000
a) crediti verso banche centrali	215.093	15.289
b) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	–	–
c) crediti per contratti di locazione finanziaria	–	–
d) operazioni pronti contro termine	–	–
e) prestito di titoli	–	–

Il credito verso banche centrali è costituito dal deposito effettuato dalla Capogruppo presso la Banca d'Italia a fronte della riserva obbligatoria per € 66,231 milioni e dal deposito a garanzia per la consegna in prealimentazione di euro per € 148,862 milioni.

1.2 Dettaglio della voce 40 «crediti verso clientela»

	31/12/2001	31/12/2000
a) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	1.270	687
b) crediti per contratti di locazione finanziaria	–	–
c) operazioni pronti contro termine	–	–
d) prestito di titoli	–	–

La tavola di seguito esposta rappresenta la situazione dei crediti per cassa:

Categorie/Valori	31/12/2001			31/12/2000		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	201.167	61.558	139.609	193.368	56.368	137.000
A.1. Sofferenze	94.981	40.408	54.573	93.095	39.258	53.837
A.2. Incagli	72.372	11.126	61.246	68.108	10.477	57.631
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione	–	–	–	–	–	–
A.4. Crediti ristrutturati	33.151	9.825	23.326	31.861	6.597	25.264
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	663	199	464	304	36	268
B. Crediti in bonis	5.660.211	32.903	5.627.308	4.467.848	19.666	4.448.182
Totale	5.861.378	94.461	5.766.917	4.661.216	76.034	4.585.182

Dinamica dei crediti dubbi

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	31/12/2001	
				Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/2000	93.095	68.108	0	31.861	304
A.1. di cui: per interessi di mora	13.060	–	–	–	–
B. Variazioni in aumento	33.405	28.506	0	1.395	372
B.1. ingressi da crediti in bonis	14.492	21.766	–	–	47
B.2. interessi di mora	3.967	3	–	–	–
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	10.620	–	–	–	–
B.4. altre variazioni in aumento	4.326	6.737	–	1.395	325
C. Variazioni in diminuzione	31.519	24.242	0	105	13
C.1. uscite verso crediti in bonis	–	2.838	–	104	–
C.2. cancellazioni	22.108	–	–	–	–
C.3. incassi	9.411	10.784	–	1	13
C.4. realizzi per cessioni	–	–	–	–	–
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	–	10.620	–	–	–
C.6. altre variazioni in diminuzione	–	–	–	–	–
D. Esposizione lorda finale al 31/12/2001	94.981	72.372	0	33.151	663
D.1. di cui: per interessi di mora	13.786	3	–	–	–

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	31/12/2000	
				Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/1999	99.169	62.191	44.334	461	198
A.1. di cui: per interessi di mora	11.414	–	–	–	–
B. Variazioni in aumento	54.529	42.608	–	33.005	117
B.1. ingressi da crediti in bonis	27.416	22.950	–	105	–
B.2. interessi di mora	3.623	–	–	–	–
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	21.790	14.023	–	32.588	–
B.4. altre variazioni in aumento	1.700	5.635	–	312	117
C. Variazioni in diminuzione	60.603	36.691	44.334	1.605	11
C.1. uscite verso crediti in bonis	168	7.768	1.252	–	–
C.2. cancellazioni	33.786	–	–	–	–
C.3. incassi	20.342	7.470	2.778	124	11
C.4. realizzi per cessioni	–	–	–	–	–
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	6.307	21.453	40.304	337	–
C.6. altre variazioni in diminuzione	–	–	–	1.144	–
D. Esposizione lorda finale al 31/12/2000	93.095	68.108	0	31.861	304
D.1. di cui: per interessi di mora	13.060	–	–	–	–



Dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	31/12/2001					
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/2000	39.258	10.477	0	6.597	36	19.666
A.1. di cui: per interessi di mora	2.498	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	24.229	5.222	0	3.247	167	16.970
B.1. rettifiche di valore	21.609	5.192	-	3.247	167	14.512
B.1.1. di cui: per interessi di mora	1.969	3	-	-	-	-
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	2.620	30	-	-	-	5
B.4. altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	2.453
C. Variazioni in diminuzione	23.079	4.573	0	19	4	3.733
C.1. riprese di valore da valutazione	405	586	-	18	-	316
C.1.1. di cui: per interessi di mora	6	-	-	-	-	-
C.2. riprese di valore da incasso	566	1.421	-	1	4	3.328
C.2.1. di cui: per interessi di mora	157	-	-	-	-	-
C.3. cancellazioni	22.108	-	-	-	-	-
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	2.566	-	-	-	89
C.5. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali al 31/12/2001	40.408	11.126	0	9.825	199	32.903
D.1. di cui: per interessi di mora	2.734	3	-	-	-	-

Causali/Categorie	31/12/2000					
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/1999	42.024	8.885	6.292	199	59	16.387
A.1. di cui: per interessi di mora	1.987	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	16.092	8.043	0	6.597	29	7.535
B.1. rettifiche di valore	10.554	5.160	-	820	26	3.311
B.1.1. di cui: per interessi di mora	1.043	-	-	-	-	-
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	4.718	2.337	-	3.475	-	6
B.4. altre variazioni in aumento	820	546	-	2.302	3	4.218
C. Variazioni in diminuzione	18.858	6.451	6.292	199	52	4.256
C.1. riprese di valore da valutazione	1.353	-	-	-	-	-
C.1.1. di cui: per interessi di mora	119	-	-	-	-	-
C.2. riprese di valore da incasso	275	1.921	480	4	52	4.178
C.2.1. di cui: per interessi di mora	83	-	-	-	-	-
C.3. cancellazioni	17.230	-	-	-	-	-
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	4.530	5.812	195	-	-
C.5. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	78
D. Rettifiche complessive finali al 31/12/2000	39.258	10.477	0	6.597	36	19.666
D.1. di cui: per interessi di mora	2.498	-	-	-	-	-

1.3 Crediti verso clientela garantiti

	31/12/2001	31/12/2000
a) da ipoteche	1.605.617	1.348.241
b) da pegni su:	194.513	193.687
1. depositi di contante	48	45
2. titoli	180.488	193.642
3. altri valori	13.977	–
c) da garanzie di:	1.284.463	1.627.882
1. stati	41	–
2. altri enti pubblici	4.132	–
3. banche	36.325	31.433
4. altri operatori	1.243.965	1.596.449
Totale	3.084.593	3.169.810

1.4 Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

	31/12/2001	31/12/2000
Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)	54.573	53.837

1.5 Crediti per interessi di mora

	31/12/2001	31/12/2000
a) crediti in sofferenza	11.052	10.562
b) altri crediti	–	–

Sezione 2 **I titoli**

2.3 Titoli non immobilizzati

	31/12/2001		31/12/2000	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	1.530.474	1.533.215	1.406.244	1.407.777
1.1 Titoli di Stato	1.464.349	1.466.962	1.290.192	1.290.860
– quotati	1.464.349	1.466.962	1.290.192	1.290.860
– non quotati	–	–	–	–
1.2 Altri titoli	66.125	66.253	116.052	116.917
– quotati	29.097	29.222	47.659	48.513
– non quotati	37.028	37.031	68.393	68.404
2. Titoli di capitale	116.217	119.625	60.573	67.221
– quotati	37.174	40.582	29.775	36.423
– non quotati	79.043	79.043	30.798	30.798
Totali	1.646.691	1.652.840	1.466.817	1.474.998

**2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati**

	31/12/2001	31/12/2000
A. Esistenze iniziali	1.466.817	1.310.293
B. Aumenti	13.420.599	12.007.347
B1. Acquisti	13.401.612	11.993.597
– Titoli di debito	13.085.503	11.550.746
titoli di Stato	11.654.773	10.843.780
altri titoli	1.430.730	706.966
– Titoli di capitale	316.109	442.851
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	834	948
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	–	–
B4. Altre variazioni	18.153	12.802
C. Diminuzioni	13.240.725	11.850.823
C1. Vendite e rimborsi	13.229.834	11.843.874
– Titoli di debito	12.977.872	11.435.891
titoli di Stato	11.492.128	10.731.870
altri titoli	1.485.744	704.021
– Titoli di capitale	251.962	407.983
C2. Rettifiche di valore	10.565	6.429
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	–	–
C5. Altre variazioni	326	520
D. Rimanenze finali	1.646.691	1.466.817

Sezione 3 Le partecipazioni**3.1 Partecipazioni rilevanti**

	Sede	Tipo di rapporto (1)	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria	Valore di bilancio consolidato
					Impresa partecipante	Quota %		
A. Imprese incluse nel consolidamento								
A1. Metodo integrale								
1. Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	Lugano	1	55.002	6.086	Banca Popolare di Sondrio	100	100	–
2. Popso (Suisse) Advisory Holding SA	Lussemburgo	1	1.824	1.325	Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	100	100	–
B. Partecipazioni valutate al patrimonio netto								
1. Pirovano Stelvio spa	Tirano	1	1.880	-382	Banca Popolare di Sondrio	98	98	3.225
2. Ripoval spa	Sondrio	8	3.087	279	Banca Popolare di Sondrio	50	50	1.414
3. Sinergia Seconda srl	Milano	1	10.051	-291	Banca Popolare di Sondrio	100	100	10.077

(1) 1 - controllo ex art. 2359 c.c., comma 1 n. 1 (maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria)

8 - impresa associata

La partecipazione nella Sofipo Fiduciaire SA non viene indicata in quanto è stata interamente svalutata a fronte della perdita conseguita nei primi esercizi di attività.

3.3 Attività e passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del gruppo)

	31/12/2001	31/12/2000
a) Attività	214.653	115.151
1. crediti verso banche	128.015	90.855
di cui:		
– subordinati	–	–
2. crediti verso enti finanziari	57.953	18.977
di cui:		
– subordinati	–	–
3. crediti verso altra clientela	17.227	5.319
di cui:		
– subordinati	140	140
4. obbligazioni e altri titoli di debito	11.458	–
di cui:		
– subordinati	1.020	–
b) Passività	256.210	94.591
1. debiti verso banche	1.930	4.006
2. debiti verso enti finanziari	237.316	85.921
3. debiti verso altra clientela	16.964	4.664
4. debiti rappresentati da titoli	–	–
5. passività subordinate	–	–
c) Garanzie e impegni	189.251	58.357
1. garanzie rilasciate	188.108	58.357
2. impegni	1.143	–

235

3.4 Composizione della voce 70 «partecipazioni»

	31/12/2001	31/12/2000
a) in banche	12.040	10.263
1. quotate	394	303
2. non quotate	11.646	9.960
b) in enti finanziari	14.961	12.188
1. quotate	–	–
2. non quotate	14.961	12.188
c) altre	38.119	35.451
1. quotate	5.175	5.175
2. non quotate	32.944	30.276
Totale	65.120	57.902

I dati riferiti all'esercizio 2000 sono stati riclassificati al fine di renderli omogenei con quelli dell'esercizio in rassegna.

3.5 Composizione della voce 80 «partecipazioni in imprese del gruppo»

	31/12/2001	31/12/2000
a) in banche	–	–
1. quotate	–	–
2. non quotate	–	–
b) in enti finanziari	–	–
1. quotate	–	–
2. non quotate	–	–
c) altre	–	–
1. quotate	–	–
2. non quotate	–	–
Totale	–	–



3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del gruppo

	31/12/2001	31/12/2000
A. Esistenze iniziali	0	74
B. Aumenti	0	0
B1. Acquisti	-	-
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	0	74
C1. Vendite	-	-
C2. Rettifiche di valore	-	-
di cui:		
- svalutazioni durature	-	-
- altre rettifiche di valore	-	-
C3. Altre variazioni	-	74
D. Rimanenze finali	0	0
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	-	-

L'importo è riferito alla Popso (Suisse) Advisory Holding SA che è stata consolidata integralmente.

3.6.2 Altre partecipazioni

	31/12/2001	31/12/2000
A. Esistenze iniziali	57.902	51.605
B. Aumenti	8.004	6.867
B1. Acquisti	7.994	6.834
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	10	34
C. Diminuzioni	786	570
C1. Vendite	1	19
C2. Rettifiche di valore	577	487
di cui:		
- svalutazioni durature	-	-
- altre rettifiche di valore	577	487
C3. Altre variazioni	208	64
D. Rimanenze finali	65.120	57.902
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	3.882	3.359

Sezione 4 **Le immobilizzazioni materiali e immateriali**

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	31/12/2001				
	Immobili	Mobili e arredi	Impianti e macchinari per EAD	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	59.487	4.428	4.377	3.695	71.987
B. Aumenti	7.501	2.161	3.671	3.736	17.069
B1. Acquisti	7.501	2.150	3.658	3.726	17.035
B2. Riprese di valore	–	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	–	11	13	10	34
C. Diminuzioni	3.326	2.152	3.830	2.944	12.252
C1. Vendite	–	–	–	–	–
C2. Rettifiche di valore:	3.326	2.152	3.830	2.944	12.252
a) ammortamenti	3.326	2.152	3.830	2.944	12.252
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	–	–	–	–	–
D. Rimanenze finali	63.662	4.437	4.218	4.487	76.804
E. Rivalutazioni totali	42.374	–	–	–	42.374
F. Rettifiche totali:	49.097	13.629	20.940	21.405	105.071
a) ammortamenti	49.097	13.629	20.940	21.405	105.071
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–

	31/12/2000				
	Immobili	Mobili e arredi	Impianti e macchinari per EAD	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	59.571	3.503	3.006	3.346	69.426
B. Aumenti	2.817	2.764	4.286	2.541	12.408
B1. Acquisti	2.817	2.754	4.286	2.519	12.376
B2. Riprese di valore	–	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	–	10	–	22	32
C. Diminuzioni	2.901	1.839	2.915	2.192	9.847
C1. Vendite	–	–	–	–	–
C2. Rettifiche di valore:	2.901	1.839	2.915	2.192	9.847
a) ammortamenti	2.901	1.839	2.915	2.192	9.847
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	–	–	–	–	–
D. Rimanenze finali	59.487	4.428	4.377	3.695	71.987
E. Rivalutazioni totali	42.374	–	–	–	42.374
F. Rettifiche totali:	45.771	11.452	17.074	18.622	92.919
a) ammortamenti	45.771	11.452	17.074	18.622	92.919
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–

I dati riferiti all'esercizio 2000 sono stati riclassificati al fine di renderli omogenei con quelli dell'esercizio in rassegna.



4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	31/12/2001			
	Acquisizione software	Ristrutturazione locali non di proprietà	Costi di impianto	Totale
A. Esistenze iniziali	3.148	8.852	0	12.000
B. Aumenti	4.072	6.304	0	10.376
B1. Acquisti	4.048	6.257	–	10.305
B2. Riprese di valore	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	24	47	–	71
C. Diminuzioni	4.014	5.698	0	9.712
C1. Vendite	–	–	–	–
C2. Rettifiche di valore:	3.400	5.168	–	8.568
a) ammortamenti	3.400	5.168	–	8.568
b) svalutazioni durature	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	614	530	–	1.144
D. Rimanenze finali	3.206	9.458	0	12.664
E. Rivalutazioni totali	–	–	–	–
F. Rettifiche totali:	21.648	26.373	589	48.610
a) ammortamenti	21.648	26.373	589	48.610
b) svalutazioni durature	–	–	–	–

	31/12/2000			
	Acquisizione software	Ristrutturazione locali non di proprietà	Costi di impianto	Totale
A. Esistenze iniziali	3.509	7.227	0	10.736
B. Aumenti	3.318	6.615	0	9.933
B1. Acquisti	3.274	6.557	–	9.831
B2. Riprese di valore	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	44	58	–	102
C. Diminuzioni	3.679	4.990	0	8.669
C1. Vendite	–	–	–	–
C2. Rettifiche di valore:	3.679	4.990	–	8.669
a) ammortamenti	3.679	4.990	–	8.669
b) svalutazioni durature	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	–	–	–	–
D. Rimanenze finali	3.148	8.852	0	12.000
E. Rivalutazioni totali	–	–	–	–
F. Rettifiche totali:	18.148	21.103	574	39.825
a) ammortamenti	18.148	21.103	574	39.825
b) svalutazioni durature	–	–	–	–

Sezione 5 **Altre voci dell'attivo**

5.1 Composizione della voce 150 «altre attività»

	31/12/2001	31/12/2000
Ritenute subite	181	200
Crediti d'imposta sui dividendi	1.601	1.310
Debitori per imposte anticipate	5.381	6.856
Acconti versati al fisco	27.880	23.219
Debitori per ritenute ratei clienti	129	128
Crediti d'imposta e relativi interessi	2.646	2.533
Valori diversi	1	2
Effetti ricevuti per l'incasso	44	136
Effetti e assegni insoluti	2.979	3.168
Assegni di c/c tratti su terzi	37.542	39.117
Assegni di c/c tratti su banche del Gruppo	2.326	15.020
Operazioni in titoli	4.021	13.956
Transitori fondi Arca	-	1.001
Partite viaggianti con filiali	465	892
Scorte di magazzino	921	939
Contropartita valutazione operazioni fuori bilancio	38.655	80.991
Costi di totale competenza anno successivo	809	1.142
Anticipi a fornitori	14.659	9.805
Anticipi a clienti in attesa accrediti	23.100	24.090
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	-	6.537
Addebiti diversi in corso di esecuzione	13.763	21.270
Premi per opzioni in cambi e in titoli da esercitare	3.472	2.594
Depositi cauzionali	203	320
Liquidità fondo quiescenza	360	-
Differenze di elisione	1.939	-
Poste residuali	12.087	8.638
Totale	195.164	263.864

5.2 Composizione della voce 160 «ratei e risconti attivi»

	31/12/2001	31/12/2000
a) Ratei attivi	48.822	45.129
Interessi attivi su titoli	17.527	17.264
Interessi su depositi e finanziamenti lire e valuta clientela	6.925	8.363
Interessi su depositi e finanziamenti lire e valuta banche	3.477	1.513
Interessi su mutui e prestiti a clientela	13.036	10.878
Commissioni	6.447	5.441
Operazioni in valuta a termine	183	-
Ratei attivi altri	1.227	1.670
b) Risconti attivi	1.588	1.755
Fatture ricevute non di competenza dell'esercizio	1.502	1.755
Risconti attivi altri	86	-
Totale	50.410	46.884

Non sono state portate rettifiche dirette ai conti patrimoniali di pertinenza per ratei e risconti passivi.



5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	31/12/2001	31/12/2000
a) crediti verso banche	–	–
b) crediti verso clientela	140	140
c) obbligazioni e altri titoli di debito	1.725	3.405

Sezione 6 **I debiti**

6.1 Dettaglio della voce «debiti verso banche»

	31/12/2001	31/12/2000
a) operazioni pronti contro termine	–	–
b) prestito di titoli	–	–

6.2 Dettaglio della voce «debiti verso clientela»

	31/12/2001	31/12/2000
a) operazioni pronti contro termine	1.027.766	817.028
b) prestito di titoli	–	–

La voce 20 ammonta a € 5.293,937 milioni.

La voce 30 «debiti rappresentati da titoli» mostra un saldo di € 740,640 milioni, ed è costituita dalle sottovoci «obbligazioni», «certificati di deposito» e «altri titoli».

La sottovoce obbligazioni è comprensiva di titoli come di seguito indicati:

	Valore nominale	Valore di bilancio
<i>Emessi da Banca Popolare di Sondrio:</i>		
Prestiti obbligazionari a tasso variabile	260.611	234.925
Prestiti obbligazionari a tasso fisso	102.870	100.178
Prestiti obbligazionari «zero coupon»	297.840	275.348
Totale	661.321	610.451
<i>Emessi da Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA:</i>		
Prestiti obbligazionari a tasso variabile	18.485	18.485
Totale	679.806	628.936

Nei prestiti obbligazionari a tasso variabile sono comprese le emissioni obbligazionarie strutturate emesse per un valore nominale di € 77,149 milioni.

La sottovoce certificati di deposito presenta un saldo di € 39,913 milioni ed è costituita per € 36,717 milioni da certificati a tasso fisso a breve termine; per € 1,539 milioni da certificati a tasso fisso a medio termine; per € 1,573 milioni da certificati a tasso variabile a medio termine e per € 84 mila da certificati «zero coupon».

La sottovoce altri titoli presenta un saldo di € 71,791 milioni ed è composta da assegni circolari e altri.

La voce 40 «fondi di terzi in amministrazione» è costituita da fondi pubblici utilizzabili per finanziamenti agevolati e presenta un saldo di € 114 mila, con un decremento di € 41 mila, – 26,45%.

Sezione 7 **I fondi**

7.1 Composizione della voce 90 «fondi rischi su crediti»

La voce ammonta a € 24,660 milioni, di cui € 11,052 milioni riferibili alla quota del fondo rischi interessi di mora ritenuta recuperabile.

7.2 Variazioni nell'esercizio dei «fondi rischi su crediti»

	31/12/2001	31/12/2000
A. Esistenze iniziali	22.596	15.290
B. Aumenti	10.671	8.862
B1. Accantonamenti	10.383	8.427
B2. Altre variazioni	288	435
C. Diminuzioni	8.607	1.556
C1. Utilizzi	5.199	451
C2. Altre variazioni	3.408	1.105
D. Rimanenze finali	24.660	22.596

241

7.3 Composizione della sottovoce 80 d) «fondi per rischi ed oneri: altri fondi»

	31/12/2001	31/12/2000
a Fondo beneficenza	393	384
b Fondo per garanzie rilasciate	3.500	3.099
c Fondo oneri per il personale	3.194	3.246
d Fondo per cause passive	10.000	3.635
e Fondo oscillazione titoli	4.047	2.961
Totale	21.134	13.325

Passività per imposte differite

	31/12/2001	31/12/2000
1. Importo iniziale	69	80
2. Aumenti	5	25
2.1. Imposte differite sorte nell'esercizio	5	25
2.2. Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	31	36
3.1. Imposte differite annullate nell'esercizio	29	25
3.2. Altre diminuzioni	2	11
4. Importo finale	43	69

Attività per imposte anticipate

	31/12/2001	31/12/2000
1. Importo iniziale	6.856	9.824
2. Aumenti	1.282	628
2.1. Imposte anticipate sorte nell'esercizio	1.282	628
2.2. Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	2.757	3.596
3.1. Imposte anticipate annullate nell'esercizio	2.527	2.231
3.2. Altre diminuzioni	230	1.365
4. Importo finale	5.381	6.856



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

La definizione analitica e i saldi di bilancio delle voci contenute nella sezione 8 sono quelli di seguito esposti:

Voci del passivo	31/12/2001	31/12/2000
Voce 100 Fondo per rischi bancari generali	38.734	38.734
Voce 130 Differenze negative di patrimonio netto	123	134
Voce 150 Capitale	412.698	177.617
Costituito da n. 137.566.064 azioni ordinarie di valore nominale unitario di € 3, emesse dalla Capogruppo		
Voce 160 Sovrapprezzi di emissione	135.886	233.401
Voce 170 Riserve	160.677	134.544
di cui:		
a) legale	53.759	43.872
b) per azioni proprie	874	177
c) statutarie	83.967	72.304
d) altre riserve	22.077	18.192
Voce 190 Utili portati a nuovo	398	364
Voce 200 Utile d'esercizio	51.506	44.949
Totale patrimonio netto	800.022	629.744

Adeguatezza patrimoniale consolidata: patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

Categorie/Valori	31/12/2001	31/12/2000
A. Patrimonio di vigilanza		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	761.473	596.704
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	26.872	28.299
A.3 Elementi da dedurre	13.190	22.605
A.4 Patrimonio di vigilanza	775.155	602.398
B. Requisiti prudenziali di vigilanza		
B.1 Rischi di credito	543.767	429.995
B.2 Rischi di mercato	21.982	22.582
di cui:		
– rischi del portafoglio non immobilizzato	21.982	13.492
– rischi di cambio	–	–
B.3 Altri requisiti prudenziali	4.653	7.289
B.4 Totale requisiti prudenziali	570.402	459.866
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate	7.130.025	5.748.325
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	10,68%	10,38%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	10,87%	10,48%

Il rapporto patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate esprime il coefficiente di solvibilità consolidato che i gruppi bancari devono costantemente rispettare a fronte del rischio di solvibilità della controparte; tale requisito è determinato come quota percentuale del complesso delle attività aziendali ponderate in relazione al grado di rischio proprio di ciascuna di esse ed è definito nella misura minima dell'8% per i gruppi bancari.

Sezione 9 **Altre voci del passivo**

9.1 Composizione della voce 50 «altre passività»

	31/12/2001	31/12/2000
Somme a disposizione di terzi	26.272	32.633
Imposte da versare al fisco c/terzi	24.317	26.040
Imposte da versare al fisco	2.368	1.251
Competenze e contributi relativi al personale	10.179	9.801
Fornitori	8.904	7.732
Transitori enti vari	13.483	24.059
Prealimentazione euro	1.844	-
Fatture da ricevere	2.467	7.317
Operazioni in titoli	8.559	15.141
Transitori fondi Arca	-	27.279
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	43.380	-
Compenso amministratori e sindaci	773	763
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	8.242	9.622
Accrediti diversi in corso di esecuzione	75.042	72.210
Premi per opzioni in cambi, in titoli e derivati venduti, non esercitati	3.534	2.669
Contropartita valutazioni operazioni fuori bilancio	38.295	79.514
Partite varie da regolare	-	683
Differenze di consolidamento	-	527
Partite viaggianti con filiali	1.198	-
Poste residuali	7.349	3.393
Totale	276.206	320.634

9.2 Composizione della voce 60 «ratei e risconti passivi»

	31/12/2001	31/12/2000
a) Ratei passivi	20.303	23.697
Interessi su prestiti obbligazionari	8.760	7.387
Interessi su certificati di deposito	456	836
Interessi su depositi clientela in lire e valuta	90	227
Interessi su depositi banche in lire e valuta	5.384	7.520
Operazioni in pct	44	4.057
Commissioni	4.108	-
Ratei passivi altri	1.461	3.670
b) Risconti passivi	2.355	2.098
Interessi su portafoglio, mutui e prestiti	407	544
Commissioni su fidejussioni	1.807	1.554
Risconti passivi altri	141	-
Totale	22.658	25.795

Non sono state portate rettifiche dirette ai conti patrimoniali di pertinenza per ratei e risconti passivi.

Sezione 10 **Le garanzie e gli impegni**

10.1 Composizione della voce 10 «garanzie rilasciate»

	31/12/2001	31/12/2000
a) crediti di firma di natura commerciale	727.635	594.440
b) crediti di firma di natura finanziaria	653.625	440.708
c) attività costituite in garanzia	8.225	8.225
Totale	1.389.485	1.043.373

**10.2 Composizione della voce 20 «impegni»**

	31/12/2001	31/12/2000
a) impegni a erogare fondi a utilizzo certo	364.398	216.033
b) impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	58.493	24.247
Totale	422.891	240.280

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

Le attività costituite in garanzia dalle banche del Gruppo, in relazione a loro obbligazioni, sono rappresentate principalmente da titoli di Stato e riguardano: per € 1.027,354 milioni titoli ceduti a clientela per operazioni di pronti contro termine; per € 18,702 milioni la cauzione versata con riferimento all'emissione di assegni circolari.

10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	31/12/2001	31/12/2000
a) banche centrali	66.231	15.289
b) altre banche	3.568	-

10.5 Operazioni a termine

Categorie di operazioni	31/12/2001			31/12/2000		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Compravendite						
1.1 Titoli						
- acquisti	-	50.080	-	-	116.093	-
- vendite	-	38.963	-	-	106.743	-
1.2 Valute						
- valute contro valute	-	197.230	-	-	10.857	-
- acquisti contro lire	-	1.676.146	-	-	1.507.834	-
- vendite contro lire	-	1.604.267	-	-	1.566.179	-
2. Depositi e finanziamenti						
- da erogare	-	-	95.057	-	-	60.580
- da ricevere	-	-	143.973	-	-	77.880
3. Contratti derivati						
3.1 Con scambio di capitali						
a) titoli						
- acquisti	-	5.453	-	-	20.006	-
- vendite	-	5.453	-	-	20.006	-
b) valute						
- valute contro valute	-	11.556	-	-	-	-
- acquisti contro lire	-	20.847	-	-	30.912	-
- vendite contro lire	-	20.847	-	-	30.912	-
c) altri valori						
- acquisti	-	34.225	-	-	95.894	-
- vendite	-	34.225	-	-	95.894	-
3.2 Senza scambio di capitali						
a) valute						
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-
- acquisti contro lire	-	-	-	-	-	-
- vendite contro lire	-	-	-	-	-	-
b) altri valori						
- acquisti	77.149	195.641	-	77.149	125.100	-
- vendite	104.088	195.641	-	87.849	125.100	-

I dati riferiti all'esercizio 2000 sono stati riclassificati al fine di renderli omogenei con quelli dell'esercizio in rassegna.

Sezione 11 **Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività**

11.1 Grandi rischi

	31/12/2001	31/12/2000
a) ammontare	561.219	284.214
b) numero	5	4

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	31/12/2001	31/12/2000
a) Stati	95	-
b) altri enti pubblici	40.961	79.330
c) società non finanziarie	3.565.505	2.867.174
d) società finanziarie	305.661	193.995
e) famiglie produttrici	429.502	351.809
f) altri operatori	1.425.193	1.092.874
Totale	5.766.917	4.585.182

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

	31/12/2001	31/12/2000
a) altri servizi destinabili alla vendita	1.057.029	840.334
b) servizi del commercio, recuperi e riparazioni	596.859	499.872
c) edilizia e opere pubbliche	400.754	311.655
d) prodotti in metallo, esclusi le macchine e i mezzi di trasporto	194.637	191.509
e) prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	164.136	135.265
f) altre branche	1.437.518	1.048.952
Totale	3.850.933	3.027.587

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	31/12/2001	31/12/2000
a) Stati	251	-
b) altri enti pubblici	15.833	87.594
c) banche	95.772	20.715
d) società non finanziarie	1.019.183	755.524
e) società finanziarie	99.806	69.328
f) famiglie produttrici	31.908	27.597
g) altri operatori	126.732	82.615
Totale	1.389.485	1.043.373

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci / Paesi	31/12/2001			31/12/2000		
	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi
1. Attivo	7.854.474	233.637	312.210	6.206.268	171.177	230.583
1.1 Crediti verso banche	841.524	34.691	110.498	461.856	31.490	62.687
1.2 Crediti verso clientela	5.427.199	150.170	189.548	4.319.172	114.456	151.552
1.3 Titoli	1.585.751	48.776	12.164	1.425.240	25.231	16.344
2. Passivo	6.170.383	946.647	506.291	4.957.818	503.328	529.951
2.1 Debiti verso banche	373.370	878.893	336.367	384.061	480.111	380.006
2.2 Debiti verso clientela	5.074.744	67.754	151.439	3.931.337	23.058	139.481
2.3 Debiti rappresentati da titoli	722.155	-	18.485	642.265	159	10.464
2.4 Altri conti	114	-	-	155	-	-
3. Garanzie e impegni	1.551.545	125.394	135.437	1.181.232	72.993	29.428



11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci/Durate residue	Durata determinata								31/12/2001
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre 1 anno fino a 5 anni		Oltre 5 anni		Durata indeterminata	
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato		
1. Attivo	2.827.161	2.103.374	693.268	661.326	1.210.985	219.759	1.241.622	211.977	
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	–	46.133	4.804	98.153	167.672	37.443	50.119	–	
1.2 Crediti verso banche	105.585	728.743	77.503	8.410	241	–	–	66.231	
1.3 Crediti verso clientela	2.513.277	1.112.075	475.396	230.646	548.452	160.376	580.949	145.746	
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	–	10.413	19.736	85.388	414.107	6.121	590.385	–	
1.5 Operazioni «fuori bilancio»	208.299	206.010	115.829	238.729	80.513	15.819	20.169	–	
2. Passivo	4.571.682	2.676.050	436.612	583.324	103.262	73.804	63.841	–	
2.1 Debiti verso banche	244.963	1.207.602	131.706	4.359	–	–	–	–	
2.2 Debiti verso clientela	4.208.606	1.015.494	68.893	944	–	–	–	–	
2.3 Debiti rappresentati da titoli	72.341	55.606	88.872	324.881	100.795	49.780	48.365	–	
– obbligazioni	260	34.202	72.848	322.704	100.777	49.780	48.365	–	
– certificati di deposito	290	21.404	16.024	2.177	18	–	–	–	
– altri titoli	71.791	–	–	–	–	–	–	–	
2.4 Passività subordinate	–	–	–	–	–	–	–	–	
2.5 Operazioni «fuori bilancio»	45.772	397.348	147.141	253.140	2.467	24.024	15.476	–	

Voci/Durate residue	Durata determinata								31/12/2000
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre 1 anno fino a 5 anni		Oltre 5 anni		Durata indeterminata	
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato		
1. Attivo	2.074.795	1.504.901	619.072	521.147	1.124.368	190.052	1.095.988	103.891	
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	79	1.361	62.743	107.460	147.536	19.772	130.580	–	
1.2 Crediti verso banche	125.038	393.312	18.738	3.282	374	–	–	15.289	
1.3 Crediti verso clientela	1.939.229	840.090	487.670	202.893	418.554	106.819	501.325	88.602	
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	120	1.569	3.150	27.472	436.304	11.673	456.425	–	
1.5 Operazioni «fuori bilancio»	10.329	268.569	46.771	180.040	121.600	51.788	7.658	–	
2. Passivo	3.567.252	2.058.532	357.139	324.640	170.314	96.899	102.921	–	
2.1 Debiti verso banche	268.436	889.645	74.969	11.128	–	–	–	–	
2.2 Debiti verso clientela	3.210.030	800.797	82.130	919	–	–	–	–	
2.3 Debiti rappresentati da titoli	78.457	92.814	98.677	122.971	123.703	35.904	100.362	–	
– obbligazioni	260	71.485	83.617	121.467	122.149	35.904	100.362	–	
– certificati di deposito	720	21.327	15.060	1.504	1.554	–	–	–	
– altri titoli	77.477	2	–	–	–	–	–	–	
2.4 Passività subordinate	–	–	–	–	–	–	–	–	
2.5 Operazioni «fuori bilancio»	10.329	275.276	101.363	189.622	46.611	60.995	2.559	–	

11.7 Attività e passività in valuta

	31/12/2001	31/12/2000
a) attività	1.747.479	1.209.715
1. crediti verso banche	466.731	214.477
2. crediti verso clientela	1.231.185	957.206
3. titoli	33.623	24.519
4. partecipazioni	34	33
5. altri conti	15.906	13.480
b) passività	1.689.869	1.129.726
1. debiti verso banche	1.433.147	892.708
2. debiti verso clientela	238.237	226.859
3. debiti rappresentati da titoli	18.485	10.159
4. altri conti	-	-

11.8 Operazioni di cartolarizzazione

La banca a seguito di operazioni di cartolarizzazione di terzi detiene i seguenti titoli: € 9,646 milioni di obbligazioni «Senior».

Sezione 12 *Gestione e intermediazione per conto terzi*

12.1 Negoziazione di titoli

	31/12/2001	31/12/2000
a) Acquisti	2.776.151	968.709
1. regolati	1.869.129	966.130
2. non regolati	907.022	2.579
b) Vendite	2.186.288	715.071
1. regolate	1.448.525	713.987
2. non regolate	737.763	1.084

12.2 Gestioni patrimoniali

L'importo di € 1.388,925 milioni rappresenta il valore di mercato dei titoli gestiti per conto della clientela. La liquidità detenuta nell'ambito dei contratti di gestioni patrimoniali ammonta a € 45,286 milioni.

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

	31/12/2001	31/12/2000
a) titoli di terzi in deposito	12.831.425	14.824.829
b) titoli di terzi depositati presso terzi	10.619.625	11.397.926
c) titoli di proprietà depositati presso terzi	560.767	658.878

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

	31/12/2001	31/12/2000
a) rettifiche «dare»	1.234.279	1.079.982
1. conti correnti	1.811	6.532
2. portafoglio centrale	950.109	835.089
3. cassa	7	-
4. altri conti	282.352	238.361
b) rettifiche «avere»	1.234.279	1.079.982
1. conti correnti	843	- 1.799
2. cedenti effetti e documenti	1.233.436	1.080.432
3. altri conti	-	1.349



PARTE C **Informazioni sul Conto Economico consolidato**

Sezione 1 **Gli interessi**

1.1 Composizione della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

	31/12/2001	31/12/2000
a) su crediti verso banche	23.782	23.752
di cui:		
– su crediti verso banche centrali	3.956	2.872
b) su crediti verso clientela	325.576	273.005
di cui:		
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	–	–
c) su titoli di debito	69.802	58.736
d) altri interessi attivi	19	4
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni «di copertura»	–	–
Totale	419.179	355.497

1.2 Composizione della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

	31/12/2001	31/12/2000
a) su debiti verso banche	53.719	62.271
b) su debiti verso clientela	146.268	104.171
c) su debiti rappresentati da titoli	22.129	18.366
di cui:		
– su certificati di deposito	1.428	1.361
d) su fondi di terzi in amministrazione	–	–
e) su passività subordinate	–	–
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni «di copertura»	11	–
Totale	222.127	184.808

1.3 Dettaglio della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

	31/12/2001	31/12/2000
a) Interessi attivi e proventi assimilati su attività in valuta	52.126	65.879

1.4 Dettaglio della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

	31/12/2001	31/12/2000
a) Interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta	44.327	55.303

Sezione 2 **Le commissioni**

2.1 Composizione della voce 40 «commissioni attive»

	31/12/2001	31/12/2000
a) garanzie rilasciate	5.216	4.686
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	66.132	68.015
1. negoziazione di titoli	15.282	14.888
2. negoziazione di valute	4.541	4.440
3. gestioni patrimoniali	8.141	9.577
3.1 individuali	8.141	9.577
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	4.238	3.413
5. banca depositaria	2.546	3.187
6. collocamento di titoli	17.105	19.217
7. raccolta di ordini	8.656	16.480
8. attività di consulenza	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	5.623	5.289
9.1 gestioni patrimoniali	-	-
a) individuali	-	-
b) collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	4.300	3.939
9.3 altri prodotti	1.323	1.350
d) servizi di incasso e pagamento	18.139	15.149
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
g) altri servizi	26.779	25.894
Totale	116.266	122.130

I dati 2000 sono resi omogenei per raffrontarli all'esercizio in rassegna.

2.2 Composizione della voce 40 «commissioni attive» – canali distributivi dei prodotti e servizi

	31/12/2001	31/12/2000
a) presso propri sportelli	30.869	34.083
1. gestioni patrimoniali	8.141	9.577
2. collocamento titoli	17.105	19.217
3. servizi e prodotti di terzi	5.623	5.289
b) offerta fuori sede	-	-
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
Totale	30.869	34.083

**2.3 Composizione della voce 50 «commissioni passive»**

	31/12/2001	31/12/2000
a) garanzie ricevute	2	–
b) derivati su crediti	–	–
c) servizi di gestione e intermediazione:	3.077	4.743
1. negoziazione di titoli	1.026	3.507
2. negoziazione di valute	–	–
3. gestioni patrimoniali	445	–
3.1 portafoglio proprio	–	–
3.2 portafoglio di terzi	445	–
4. custodia e amministrazione di titoli	1.604	1.236
5. collocamento di titoli	2	–
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	–	–
d) servizi di incasso e pagamento	3.562	2.993
e) altri servizi	1.106	1.308
Totale	7.747	9.044

Sezione 3 I profitti e le perdite da operazioni finanziarie**3.1 Composizione della voce 60 «profitti/perdite da operazioni finanziarie»**

Voci / Operazioni	31/12/2001			31/12/2000		
	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 Rivalutazioni	834	–	–	948	–	–
A.2 Svalutazioni	10.565	–	–	6.429	–	–
B. Altri profitti	15.764	12.784	53	10.976	12.017	46
Totali	6.033	12.784	53	5.495	12.017	46
1. Titoli di Stato	10.560			4.960		
2. Altri titoli di debito	3.631			766		
3. Titoli di capitale	– 8.384			– 551		
4. Contratti derivati su titoli	226			320		

Sezione 4 Le spese amministrative

La voce presenta un saldo di € 199,478 milioni.

La sottovoce «spese per il personale» ammonta a € 104,169 milioni. La ripartizione di tale costo viene fornita nel conto economico.

Gli accantonamenti per trattamento di fine rapporto e per trattamento di quiescenza e simili riguardano solo la Capogruppo.

La sottovoce «altre spese amministrative» è così composta:

	31/12/2001	31/12/2000
telefoniche, postali, per trasmissione dati	8.426	8.199
manutenzione su immobilizzazioni materiali	3.674	2.931
fitti passivi su immobili	9.671	7.972
vigilanza	2.947	2.471
trasporto	1.520	1.312
compensi a professionisti	6.491	4.659
fornitura materiale vario uso ufficio	2.833	2.236
energia elettrica, riscaldamento e acqua	2.084	1.922
pubblicità e rappresentanza	3.125	3.292
legali e giudiziarie sostenute per recupero crediti	1.757	1.365
premi assicurativi	2.137	1.675
informazioni e visure	2.026	1.425
imposte indirette e tasse	25.109	22.757
noleggio e manutenzione hardware	4.552	4.087
noleggio e manutenzione software	3.937	3.266
registrazione dati presso terzi	606	498
pulizia	2.235	1.901
associative	698	578
servizi resi da terzi	2.250	1.900
compenso amministratori e sindaci	1.463	1.366
lavoro interinale	1.954	2.093
altre	5.814	6.227
Totale	95.309	84.132

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2001	31/12/2000
a) dirigenti	6	6
b) quadri direttivi	370	323
c) restante personale	1.530	1.428
Totale	1.906	1.757

La tabella fornisce per ciascuna delle tre categorie il numero medio aritmetico calcolato sulle rispettive consistenze numeriche alla fine degli esercizi 2000 e 2001.

I dipendenti alla fine dell'esercizio erano n. 1.830 per la Capogruppo e n. 162 per la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA.



Sezione 5 **Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti**

5.1 Composizione della voce 120 «rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni»

	31/12/2001	31/12/2000
a) rettifiche di valore su crediti	38.033	41.690
di cui:		
– rettifiche forfettarie per rischio paese	–	–
– altre rettifiche forfettarie	10.616	3.304
b) accantonamenti per garanzie e impegni	401	517
di cui:		
– accantonamenti forfettari per rischio paese	–	–
– altri accantonamenti forfettari	401	517
Totale	38.434	42.207

252

Sezione 6 **Altre voci del conto economico**

6.1 Composizione della voce 70 «altri proventi di gestione»

	31/12/2001	31/12/2000
Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	6.284	4.914
Fitti attivi su immobili	760	763
Recupero assicurazione clientela	414	360
Recupero di imposte	11.061	10.362
Proventi finanziari del fondo quiescenza	1.733	–
Altri	4.538	3.809
Totale	24.790	20.208

6.2 Composizione della voce 110 «altri oneri di gestione»

	31/12/2001	31/12/2000
Canoni di leasing e oneri accessori	845	803
Altri	2.027	2.373
Totale	2.872	3.176

6.3 Composizione della voce 190 «proventi straordinari»

	31/12/2001	31/12/2000
a) Sopravvenienze attive	866	1.247
b) Insussistenze del passivo	–	20
c) Utile da realizzo	18	85
di immobilizzazioni materiali	17	43
di immobilizzazioni finanziarie	1	42
d) Differenze economiche di consolidamento	85	–
Totale	969	1.352

6.4 Composizione della voce 200 «oneri straordinari»

	31/12/2001	31/12/2000
a) Sopravvenienze passive	1.677	662
b) Insussistenze dell'attivo	440	512
c) Perdite da realizzo	-	-
di immobilizzazioni materiali	-	-
di immobilizzazioni finanziarie	-	-
d) Differenze economiche di consolidamento	-	59
Totale	2.117	1.233

253

6.5 Composizione della voce 240 «imposte sul reddito dell'esercizio»

	31/12/2001	31/12/2000
1. Imposte correnti	33.410	31.491
2. Variazione delle imposte anticipate	1.475	2.968
3. Variazione delle imposte differite	- 26	- 12
4. Imposte sul reddito dell'esercizio	34.859	34.447

Le variazioni delle imposte anticipate attengono principalmente a svalutazioni di crediti effettuate in misura eccedente la quota fiscalmente deducibile; inoltre all'effetto indotto dal mutamento delle aliquote d'imposta pari a € 0,230 milioni, come previsto dalle istruzioni dell'Organo di Vigilanza. La variazione delle imposte differite è connessa a plusvalenze su cessioni di cespiti e immobilizzazioni finanziarie.

Sezione 7 **Altre informazioni sul conto economico**

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

Voci/Paesi	31/12/2001			31/12/2000		
	Italia	U.E.	Altri Paesi extra U.E.	Italia	U.E.	Altri Paesi extra U.E.
Interessi attivi e proventi assimilati	408.975	46	10.158	346.166	15	9.316
Dividendi ed altri proventi	4.771	-	-	3.848	-	-
Commissioni attive	91.941	1.860	22.465	98.141	1.464	22.525
Profitti da operazioni finanziarie	17.019	-90	1.941	15.377	1	2.180
Altri proventi di gestione	22.999	-	1.791	19.184	-	1.024
Totale	545.705	1.816	36.355	482.716	1.480	35.045

I proventi, che assommano a € 583,876 milioni, attengono all'operatività svolta dalla Capogruppo per la maggior parte in Lombardia, con una presenza significativa in Milano e pure nella città di Roma e all'operatività svolta all'estero nella Confederazione Elvetica dalla controllata Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA e nel Granducato del Lussemburgo dalla Popso (Suisse) Advisory Holding SA. L'apporto della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA al margine d'interesse è pari al 2,42%, per le commissioni attive è pari al 19,32% e per i profitti finanziari è pari al 10,29%. Percentualmente limitato è l'apporto della Popso (Suisse) Advisory Holding SA.



PARTE D *Altre informazioni*

Sezione 1 *Gli amministratori e i sindaci*

1.1 Compensi

	31/12/2001	31/12/2000
a) amministratori	1.310	1.211
b) sindaci	153	155

254

Compensi corrisposti agli amministratori, ai sindaci e al direttore generale

(ai sensi art. 78 Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999)

Cognome e nome	Società	Carica ricoperta	Durata della carica	Emolumenti per la carica	Altri compensi
MELAZZINI PIERO	da Banca Popolare Sondrio	Presidente - Consigliere delegato	1/1/2001-31/12/2001	594	
	da Banca Popolare Sondrio (Suisse) SA	Presidente		40	
BONOMO SALVATORE	da Banca Popolare Sondrio	Vicepresidente	1/1/2001-31/12/2001	76	229
BALGERA ALDO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	27	
BONISOLO GIANLUIGI	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	45	
CREDARO ALBERTO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	49	
FONTANA GIUSEPPE	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	26	
GALBUSERA MARIO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	26	
GRASSI CARLO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	100	
MELZI DI CUSANO NICOLÒ	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	26	
ROSSI ALDO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	27	
SOZZANI RENATO	da Banca Popolare Sondrio da Pirovano Stelvio spa	Consigliere Presidente	1/1/2001-31/12/2001	35 2	
STOPPANI LINO ENRICO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	27	
TESTORELLI MARIO	da Banca Popolare Sondrio da Pirovano Stelvio spa	Consigliere Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	26 1	
VANOSSI BRUNO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	26	
VENOSTA FRANCESCO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2001-31/12/2001	25	6
ALESSANDRI EGIDIO	da Banca Popolare Sondrio	Presidente collegio sindacale	1/1/2001-31/12/2001	82	
	da Sinergia Seconda srl	Sindaco		2	
	da Pirovano Stelvio spa	Sindaco		1	
FORNI PIERGIUSEPPE	da Banca Popolare Sondrio	Sindaco	1/1/2001-31/12/2001	35	
SCHIANTARELLI ROBERTO	da Banca Popolare Sondrio da Sinergia Seconda srl	Sindaco Presidente	1/1/2001-31/12/2001	34	
	da Pirovano Stelvio spa	Presidente collegio sindacale		3	
		Presidente collegio sindacale		2	
PEDRANZINI MARIO ALBERTO	da Banca Popolare Sondrio	Direttore generale	1/1/2001-31/12/2001	403	

1.2 Crediti e garanzie rilasciate

	31/12/2001	31/12/2000
a) amministratori	3.070	3.168
b) sindaci	373	425

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO

AI SENSI DELL'ART. 156 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24/2/1998 n. 58


Ai Soci della
BANCA POPOLARE DI SONDRIO
Società Cooperativa a Responsabilità Limitata:

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l. e sue controllate chiuso al 31 dicembre 2001. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l.. 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 consolidato 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 consolidato dell'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 15 febbraio 2001.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l. e sue controllate al 31 dicembre 2001 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 Banca e delle sue controllate.

Milano, 14 febbraio 2002

ARTHUR ANDERSEN S.p.A.

Riccardo Azzali
(Socio)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	31-12-2001	31-12-2000
FONDI GENERATI E RACCOLTI		
Fondi generati dalla gestione reddituale:		
- Utile d'esercizio	51.506	44.949
- Rettifiche di valore:		
- rettifiche e riprese di valore su crediti e accantonamenti garanzie e impegni	24.110	32.007
- minusvalenze titoli e partecipazioni	11.081	6.993
- ammortamenti	20.820	18.515
- ammortamenti e differenze di valore su partecipazioni valutate al patrimonio netto	250	125
- Accantonamento ai fondi:		
- quiescenza	4.690	5.180
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.919	5.084
- rischi ed oneri	8.060	2.077
- rischi su crediti	10.383	8.427
- rischi bancari generali	-	4.132
- oneri per il personale	258	87
	136.077	127.576
Incremento del patrimonio netto:		
- sottoscrizione di azioni sociali della Capogruppo	137.698	
- dividendi prescritti e su azioni della Capogruppo in portafoglio	3	37
- differenze valuta per conversione bilancio delle controllate	1.333	2.148
- altre variazioni	(67)	75
	138.967	2.260
Incremento della provvista:		
- debiti verso clientela	1.200.061	515.285
- debiti verso banche	344.452	270.583
- debiti rappresentati da titoli	87.752	17.694
	1.632.265	803.562
Variazione di altre partite passive:		
- fondi di terzi in amministrazione	(41)	(174)
- altre passività	(44.428)	49.005
- ratei e risconti passivi	(3.137)	10.606
- fondo imposte	1.366	4.314
	(46.240)	63.751
	1.861.069	997.149
FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI		
Utilizzo di fondi generati dalla gestione reddituale:		
- quiescenza	2.082	1.808
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.073	1.981
- rischi su crediti	8.319	1.121
- rischi ed oneri	252	(185)
	13.726	4.725
Decremento di patrimonio netto:		
- pagamento di dividendi agli azionisti	20.604	15.985
- fondo beneficenza	249	222
	20.853	16.207
Incremento degli impieghi:		
- crediti verso clientela	1.205.444	797.567
- cassa e disponibilità	30.119	7.653
- crediti verso banche	430.680	(113.817)
- titoli non immobilizzati	190.440	162.953
	1.856.683	854.356
Variazione di altre partite attive:		
- altre attività	(68.700)	78.240
- ratei e risconti attivi	3.526	14.369
- partecipazioni e azioni proprie	8.680	6.910
- immobilizzazioni immateriali	9.232	9.934
- immobilizzazioni materiali	17.069	12.408
	(30.193)	121.861
	1.861.069	997.149

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO
PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2000 E AL 31 DICEMBRE 2001**

(in migliaia di euro)

	Capitale	Fondo per rischi bancari generali	Sovrapprezzi di emissione
SALDI AL 31 DICEMBRE 1999	177.617	34.602	233.401
RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 4 marzo 2000:			
Riserva legale			
Riserve statutarie			
Dividendo in ragione di L. 450 per azione			
Fondo beneficenza			
Differenza di cambio da conversione dei bilanci espressi in valuta estera			
Variazione di patrimonio netto delle società incluse nell'area di consolidamento			
DIVIDENDO SU AZIONI PROPRIE			
FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI		4.132	
RISERVA PER AZIONI PROPRIE			
RISERVA EX ART. 13 D. LGS. 124/93			
UTILI PORTATI A NUOVO			
ALTRE VARIAZIONI			
UTILE DELL'ESERCIZIO 2000			
SALDI AL 31 DICEMBRE 2000	177.617	38.734	233.401
RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 3 marzo 2001:			
Riserva legale			
Riserve statutarie			
Dividendo in ragione di L. 580 per azione			
Fondo beneficenza			
AUMENTO DI CAPITALE, come deliberato dall'Assemblea ordinaria e straordinaria del 3 marzo 2001	206.349		(68.783)
Trasformazione valore nominale azione in euro	28.732		(28.732)
Differenza di cambio da conversione dei bilanci espressi in valuta estera			
Variazione di patrimonio netto delle società incluse nell'area di consolidamento			
DIVIDENDO SU AZIONI PROPRIE			
FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI			
RISERVA PER AZIONI PROPRIE			
RISERVA EX ART. 13 D. LGS. 124/93			
UTILI PORTATI A NUOVO			
ALTRE VARIAZIONI			
UTILE DELL'ESERCIZIO 2001			
SALDI AL 31 DICEMBRE 2001	412.698	38.734	135.886

Riserva legale	Riserva per azioni proprie indisponibile	Riserve statutarie	Altre riserve	Utili portati a nuovo	Differenze negative di patrimonio netto	Utile d'esercizio	Totale patrimonio netto
35.995	178	63.100	14.489		100	34.818	594.300
7.404		9.167				(7.385)	19
						(9.167)	(15.985)
						(15.985)	(15.985)
						(258)	(258)
473			1.679				2.152
					34		34
		37					37
							4.132
	(1)		2.067			(2.066)	
			18			(18)	
				364			364
			(61)			61	
						44.949	44.949
43.872	177	72.304	18.192	364	134	44.949	629.744
9.483		11.528				(9.483)	
						(11.528)	
						(20.604)	(20.604)
						(258)	(258)
		132					137.698
404			895	34			1.333
					(11)		(11)
		3					3
	697		1.369			(2.066)	
			26			(26)	
			1.719			(1.108)	611
			(124)			124	
						51.506	51.506
53.759	874	83.967	22.077	398	123	51.506	800.022

DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI

del 2 marzo 2002 (seconda convocazione)



ORDINE DEL GIORNO

- 1) Presentazione del bilancio al 31/12/2001: relazione degli amministratori sulla gestione e proposta di ripartizione dell'utile; relazione del Collegio sindacale; deliberazioni consequenziali;
- 2) Determinazione del compenso degli amministratori;
- 3) Conferimento – ai sensi dell'art. 159 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 – dell'incarico di revisione del bilancio di esercizio, del bilancio consolidato e della relazione semestrale per il triennio 2002/2004;
- 4) Nomina di amministratori;
- 5) Nomina di un sindaco supplente;
- 6) Nomina di un proboviro supplente.

L'Assemblea, legalmente costituita, è stata presieduta dal cavaliere del lavoro rag. Piero Melazzini, presidente del Consiglio di amministrazione della banca. Dopo la nomina del segretario nella persona del signor dott. Francesco Surace, notaio, e degli scrutatori, il Presidente ha dato corso ai lavori, secondo l'ordine del giorno.

L'Assemblea, udita la relazione degli amministratori sulla gestione dell'esercizio 2001 e la proposta di ripartizione dell'utile d'esercizio, preso atto della relazione del Collegio dei sindaci e di quella della Società di revisione, dati per letti gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico, la nota integrativa e, inoltre, i bilanci delle società controllate e dell'impresa sottoposta a influenza notevole,

ha approvato:

- 1) la relazione degli amministratori sulla gestione;
- 2) il bilancio al 31 dicembre 2001 nelle risultanze evidenziate negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico e connessa nota integrativa; bilancio che presenta un utile d'esercizio di € 46.064.525,00. L'Assemblea ha inoltre approvato la destinazione dell'utile d'esercizio di € 46.064.525,00 come proposta dal Consiglio di amministrazione conformemente a quanto stabilito dalla Legge e dallo statuto sociale, e più precisamente ha deliberato:
 - a) di destinare:

– alla riserva legale il 10%	€	4.606.452,50
– alla riserva statutaria il 30%	€	13.819.357,50

- | | |
|---|-----------------|
| b) di determinare in € 0,18 il dividendo da assegnare a ciascuna delle n. 137.566.064 azioni in circolazione al 31/12/2001 e aventi godimento 1/1/2001, con trasferimento alla riserva statutaria dell'ammontare dei dividendi delle azioni proprie eventualmente in carico il giorno lavorativo antecedente quello dello stacco, per un importo complessivo di | € 24.761.891,52 |
| c) di destinare alla riserva per azioni proprie | € 2.522.749,93 |
| d) di destinare l'utile residuo: | |
| – al fondo beneficenza | € 250.000,00 |
| – alla riserva ex art. 13 D.Lgs. 124/93 | € 29.708,97 |
| – alla riserva legale, altri | € 74.364,58 |

L'Assemblea ha pure determinato in € 17.500.000,00 – iscritti in bilancio alle voci «Riserva per azioni proprie» per € 873.969,00 e «Altre riserve» per la parte a complemento – l'importo a disposizione del Consiglio di amministrazione per effettuare, ai sensi dell'art. 21 dello statuto, acquisti e vendite di azioni sociali a prezzi di mercato, entro il limite del predetto importo e della parte di esso che si renda via via disponibile per successive vendite delle azioni acquistate; il tutto nell'ambito di una normale attività d'intermediazione volta a favorire la circolazione dei titoli.

- 3) la determinazione del compenso degli amministratori;
- 4) il conferimento alla Arthur Andersen spa di Milano dell'incarico di revisione contabile del bilancio d'esercizio della banca e del bilancio consolidato del gruppo per gli esercizi 2002-2003-2004 e di revisione contabile limitata della situazione semestrale al 30 giugno 2002-2003-2004, determinandone il corrispettivo;
- 5) la nomina a consiglieri di amministrazione per il triennio 2002/2004 dei signori Aldo Balgera, Gianluigi Bonisolo, Piero Melazzini, Miles Emilio Negri, Lino Enrico Stoppani;
- 6) la nomina, per l'esercizio 2002, a sindaco supplente del signor Pio Bersani;
- 7) la nomina, per il biennio 2002/2003, a proboviro supplente del signor Antonio La Torre.

IL PROGRESSO DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO NELLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Anno	Impieghi finanziari euro	Crediti verso clientela euro	Massa fiduciaria euro	Patrimonio (capitale e riserve) euro	Utile d'esercizio euro	Dividendo euro
1871	26	93	37	47	1	0,001
1875	109	675	569	181	21	0,002
1880	46	1.024	777	360	33	0,002
1885	213	1.431	1.161	410	42	0,002
1890	459	1.805	1.646	457	49	0,002
1895	840	1.380	1.631	453	36	0,002
1900	860	1.627	1.987	465	43	0,002
1905	940	2.330	2.834	504	53	0,002
1910	1.460	3.717	4.738	563	68	0,003
1915	2.425	3.399	5.178	658	59	0,002
1920	7.906	9.100	22.320	1.232	186	0,005
1925	9.114	35.692	39.924	2.303	523	0,006
1930	12.899	43.587	54.759	3.230	561	0,006
1935	21.402	30.912	53.190	3.543	339	0,004
1940	24.397	32.808	57.064	3.091	312	0,002
1945	112.239	101.840	191.619	6.491	817	0,002
1950	608.460	892.440	1.359.864	50.496	10.834	0,041
1955	1.413.363	2.372.139	3.573.499	262.122	25.998	0,124
1960	3.474.898	5.864.314	9.124.181	495.960	45.997	0,150
1965	6.564.058	9.861.955	18.238.851	670.265	60.044	0,170
1970	11.228.709	21.140.462	34.440.002	1.577.469	86.800	0,196
1975	49.247.998	46.458.454	103.136.018	4.940.413	336.351	0,284
1980	248.877.713	135.350.391	386.128.259	44.618.760	2.298.768	0,620
1981	303.227.605	149.856.755	435.958.220	70.294.839	3.543.126	0,878
1982	434.505.499	168.991.589	564.440.308	93.988.765	5.876.973	0,930
1983	551.731.767	201.889.280	722.876.267	105.498.725	9.795.722	1,394
1984	657.323.707	244.311.938	885.640.690	117.286.747	11.754.271	1,911
1985	669.773.787	327.572.423	985.454.131	123.347.208	13.332.058	2,582
1986	854.978.708	381.346.894	1.108.118.326	129.106.270	13.582.958	2,169
1987	954.429.924	407.643.937	1.205.007.005	134.486.897	13.588.657	2,169
1988	950.465.324	510.164.638	1.285.408.512	139.730.318	13.665.548	2,272
1989	958.277.398	634.760.956	1.431.120.712	145.100.954	13.984.014	2,324
1990	919.261.388	819.877.375	1.567.539.101	170.006.961	14.919.668	1,653
1991	886.480.827	1.014.385.379	1.708.284.250	192.743.654	16.018.859	1,653
1992	1.162.262.510	1.202.265.949	2.151.786.340	198.979.714	16.304.997	1,704
1993	1.675.065.908	1.441.158.530	2.862.510.529	250.913.662	17.860.906	1,136
1994	1.438.251.891	1.701.208.296	2.922.731.483	258.100.923	16.976.601	1,136
1995	1.828.374.994	1.903.530.111	3.401.567.857	335.480.368	18.688.353	0,413
1996	1.817.497.737	2.120.842.006	3.590.238.215	345.127.951	20.685.619	0,439
1997	1.730.940.393	2.485.706.688	3.844.781.082	353.507.281	20.796.084	0,439
1998	2.005.202.039	2.990.333.100	4.343.203.973	535.162.454	24.784.724	0,196
1999	1.993.529.114	3.724.763.745	5.058.960.710	557.555.696	30.555.532	0,232
2000	2.043.141.602	4.443.945.484	5.829.901.035	576.036.331	38.428.768	0,300
2001	2.618.137.267	5.579.546.805	7.374.954.358	731.304.438	46.064.525	0,180

I dati relativi agli anni antecedenti al 1993 non sono stati resi omogenei con quelli degli esercizi successivi che, come noto, sono aggregati con criteri diversi in applicazione del D. Lgs. 87/92.

INDICE•

- 5 *Organi societari*
- 6 *Organizzazione territoriale*
- 11 *La crescita della banca in sintesi (1991/2001)*
- 13 *Convocazione di assemblea*
- 15 *Relazione degli amministratori sulla gestione*
- 16 Sintesi dei risultati
- 18 Richiami internazionali
- 24 Situazione italiana
- 25 Mercato del credito
- 28 Provvedimenti e aspetti normativi
- 28 L'economia della provincia di Sondrio
- 33 Espansione territoriale
- 39 Raccolta
- 43 Impieghi
- 46 Attività in titoli e tesoreria
- 53 Partecipazioni
- 74 Servizio internazionale
- 78 Servizi, iniziative e struttura della banca
- 93 Euro
- 97 La gestione dei rischi
- 99 Risorse umane
- 102 Attività promozionali e culturali
- 115 Patrimonio
- 118 Conto economico
- 121 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- 122 La prevedibile evoluzione della gestione
- 123 Riparto dell'utile d'esercizio
- 123 L'assetto patrimoniale
- 125 La riforma del diritto societario e le banche popolari

- 129 *Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei Soci*

- 133 *Bilancio al 31 dicembre 2001*
- 134 Stato patrimoniale
- 137 Conto economico

- 139 *Nota integrativa*
- 139 Criteri di valutazione
- 143 Informazioni sullo Stato patrimoniale
- 166 Informazioni sul Conto economico
- 172 Altre informazioni

- 175 *Allegati*
- 177 Rendiconto finanziario
- 178 Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto
- 180 Rendiconto del fondo di quiescenza
- 181 Elenco delle partecipazioni
- 182 Prospetto delle partecipazioni rilevanti
- 183 Elenco beni immobili di proprietà con indicazione delle rivalutazioni effettuate

- 185 *Bilanci delle società controllate e dell'impresa sottoposta a influenza notevole*
- 186 Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA
- 190 Pirovano Stelvio spa
- 194 Sinergia Seconda srl
- 198 Ripoval spa

- 203 *Relazione della Società di revisione*

- 207 *Bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio*
- 209 Relazione sulla gestione
- 217 Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei Soci riferita al bilancio consolidato dell'esercizio 2001
- 220 Stato patrimoniale consolidato
- 223 Conto economico consolidato
- 225 Nota integrativa consolidata
- 255 Relazione della Società di revisione sul bilancio consolidato
- 257 Rendiconto finanziario consolidato
- 258 Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato
- 261 Deliberazioni dell'Assemblea ordinaria dei Soci

- 265 *Il progresso della banca nelle principali voci di bilancio*

Fotografie:

SERGIO AMATUCCI
FOTO SGUALDINO
MAURO LANFRANCHI
EMILIO MARCASSOLI
FRANCO VALOTI

Impostazione:

GRAFICA MARCASSOLI s.r.l., Nembro (Bg)

Coordinamento, Prestampa e Stampa:

BOLIS POLIGRAFICHE SpA, Bergamo