



Banca Popolare di Sondrio



RESOCONTO DELL'ANNO 2002
132° ESERCIZIO



BANCA POPOLARE





Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

ATTI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 1° MARZO 2003

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: € 359.987.797

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Consigliere delegato

Vicepresidente

Consiglieri

MELAZZINI cav.lav.rag. PIERO*

BONOMO avv. SALVATORE*

BALGERA rag. ALDO

BONISOLO cav.rag. GIANLUIGI*

FALCK dott. ing. FEDERICO

FONTANA dott. GIUSEPPE

GALBUSERA cav.lav.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

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» - via Ranée 542 S. Pietro Berbenno (So) • 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, via Stelvio 25, ingresso Ospedale Civile • Agenzia n. 4, piazzale Bertacchi 57 ang. via N. Sauro • Agenzia n. 5, Galleria Campello 2

- Albosaggia • Aprica • Ardenno • Bormio • Campodolcino • Chiavenna • Chiesa in Valmalenco • Chiuro • Colorina • Delebio • Gordona • Grosio • Grosotto • Isolaccia Valdidentro • Lanzada • Livigno, via Sant'Antoni 135 • Livigno, Agenzia n. 1, via Saroch 160 • Madesimo • Madonna di Tirano • Mazzo di Valtellina • Montagna in Valtellina - località 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 • San Nicolò Valfurva • San Pietro Berbenno • Semogo • Sondalo • Talamona • Teglio • Tirano • Traona • Tresenda • Villa di Chiavenna • Villa di Tirano

PROVINCIA DI BERGAMO

• BERGAMO, via Broseta 64/b ang. via Zandrini

Bergamo: • Agenzia n. 1, via Vittore Ghislandi 4

- 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 ang. via Benzi

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 • Bellagio • Bregnano • Campione d'Italia • Cantù • Carimate • Carlazzo • Domaso • Dongo • Gera Lario • Gravedona • Lurago d'Erba • Menaggio • Merone • Sala Comacina • San Fedele Intelvi • San Siro - località Santa Maria • Villa Guardia

PROVINCIA DI CREMONA

• CREMONA, via Dante 149/a

- 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 MANTOVA

- MANTOVA, via Arrivabene 2

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, c/o ALER, viale Romagna 24 • 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 del Territorio, via Manin 29 • Agenzia n. 18, via Belisario 1 ang. via Tiziano • Agenzia n. 19, via Giambellino 39 ang. via Vignoli • Agenzia n. 20, via Canova 39 ang. corso Sempione • Agenzia n. 21, Politecnico, via Edoardo Bonardi 4 • Agenzia n. 22, via Santa Sofia 12 (di prossima apertura)

• Albiate • Bernareggio • Carate Brianza • Cinisello Balsamo • Lissone • Monza, via G. Galilei 1 ang. via M. Buonarroti • Monza, Agenzia n. 1, via Manzoni 33/a • Segrate • Seregno • Villasanta

PROVINCIA DI NOVARA

• NOVARA, via Andrea Costa 7

PROVINCIA DI PAVIA

• PAVIA, piazzale Ponte coperto Ticino 11 *(di prossima apertura)*
Pavia: • Agenzia n. 1, corso Strada Nuova 75
• Voghera

PROVINCIA DI PIACENZA

• PIACENZA, via Roma 164

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, località Casal Palocco, piazzale Filippo il Macedone 70/75 • 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, località Infernetto, via W. Ferrari 348 ang. via Franchetti • Agenzia n. 19, piazza Filattiera 24 • Agenzia n. 20, via Caio Canuleio 29 • Agenzia n. 21, via Famiano Nardini 25

PROVINCIA DI VARESE

• VARESE, viale Belforte 151

Varese: • Agenzia n. 1, piazza Monte Grappa 6

• Bisuschio • Busto Arsizio • Carnago • 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*

* In comune con altri partner bancari

SPORTELLI MOBILI Autobanca

CONTROLLATA ESTERA

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

Confederazione Elvetica

Sede: LUGANO, via Maggio 1

• Basilea, Greifengasse 18 • Bellinzona, viale Stazione 26 • Castasegna, località Farzett • Celerina, via Maistra 104 • Chiasso, corso S. Gottardo 30 • Coira, Bahnhofstrasse 9 • Locarno, piazza Muraccio • Lugano - Cassarate, piazza E. Bossi 2 • Poschiavo, strada S. Bartolomeo • San Gallo, Teufenerstrasse 3 • St. Moritz, via Dal Bagn 9 • Zurigo, St. Annagasse 16 (Ufficio di rappresentanza)

Principato di Monaco

• Monaco, 3 Princesse Florestine

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 Urlo (Co) • Carugo (Co) • Casnate con Bernate (Co) • Cassago Brianza (Lc) • Castellanza-2 (Va) • Castelmarte (Co) • Cedrasco (So) • Cilavegna (Pv) • Coccaglio (Bs) • Colle Brianza (Lc) • Collebeato (Bs) • Como A.C.S.M. • Corte Franca (Bs) • Cortenedolo (Bs) • Cugliate Fabiasco (Va) • Desio (Mi) • 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) • Milano IULM (Mi) • Montagna in Valtellina (So) • Monte Isola (Bs) • Monticello (Lc) • Montorfano (Co) • Mozzanica (Bg) • Ossuccio (Co) • Pian Camuno (Bs) • Pianello del Lario (Co) • Ponte di Legno - Passo del Tonale (Bs) • Porlezza (Co) • Rivanazzano (Pv) • Salò (Bs) • Samolaco (So) • San Nazzaro Val Cavargna (Co) • Sarezzo (Bs) • Schignano (Co) • Segrate - Milano 2 (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) • Vezza d'Oglio (Bs) • Viggìù (Va) • Vilminore di Scalve (Bg) • Zone (Bs)



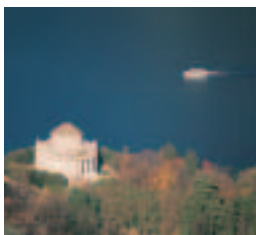
SONDRIO



BERGAMO



BRESCIA



COMO



CREMONA



LECCO



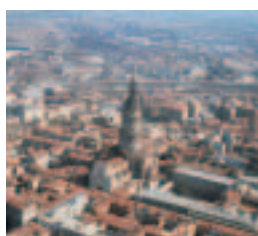
LODI



MANTOVA



MILANO



NOVARA



PAVIA



PIACENZA



ROMA



VARESE



VERBANO CUSIO OSSOLA



Basilea

S V I

Ginevra



Banca Popolare di Sondrio

Sportelli:

- 47 in provincia di SONDRIO
- 8 in provincia di BERGAMO
- 15 in provincia di BRESCIA
- 22 in provincia di COMO
- 3 in provincia di CREMONA
- 14 in provincia di LECCO
- 1 in provincia di LODI
- 1 in provincia di MANTOVA
- 23 in MILANO
- 10 in provincia di MILANO
- 1 in provincia di NOVARA
- 3 in provincia di PAVIA
- 1 in provincia di PIACENZA
- 22 in ROMA
- 10 in provincia di VARESE
- 1 in provincia del VERBANO CUSIO OSSOLA

80 uffici di tesoreria

Uffici di rappresentanza:

GINEVRA - HONG KONG*

* in comune con altri partner bancari



Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

Sportelli in:

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

MONACO (Principato di Monaco)

Ufficio di rappresentanza:

ZURIGO



LA CRESCITA DELLA BANCA IN SINTESI

(1992/2002)

(in milioni di euro)	1992	1997	2002
Raccolta da clientela:			
diretta	1.333	3.106	7.349
indiretta	1.979	4.759	11.640
Patrimonio netto (escluso utile d'esercizio)	199	354	752
Crediti verso clientela:			
di cassa	1.203	2.486	6.247
di firma	391	655	1.528
Titoli di proprietà	363	1.037	1.803
Margine di intermediazione	93	210	312
Risultato lordo di gestione	42	95	136
Utile d'esercizio	16	21	47
Filiali (numero)	66	117	178
Personale (numero)	895	1.356	1.878

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 28 febbraio 2003 e, occorrendo, in seconda convocazione in Bormio (So) presso il centro polifunzionale Pentagono in via Alessandro Manzoni n. 22, per le ore 10.30 di sabato 1° marzo 2003, per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- 1) Presentazione del bilancio al 31 dicembre 2002: relazione degli amministratori sulla gestione e proposta di ripartizione dell'utile; relazione del Collegio sindacale; deliberazioni consequenziali;
- 2) Determinazione del compenso degli amministratori;
- 3) Nomina di amministratori;
- 4) Nomina dei sindaci effettivi e supplenti e del presidente del collegio sindacale per il triennio 2003-2005; determinazione dell'emolumento annuale.

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. Con riferimento al punto 4) all'ordine del giorno, si riporta di seguito il testo dell'art. 47 dello statuto sociale.

Art. 47 - Presentazione delle liste dei candidati

Il Collegio sindacale viene eletto sulla base di liste presentate dai soci, nelle quali i candidati sono elencati con numerazione progressiva. Ogni lista si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente. In ogni lista devono essere indicati tre candidati a sindaco effettivo e due candidati a sindaco supplente.

Le liste devono essere depositate presso la sede sociale almeno dieci giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione.


Ogni socio può concorrere alla presentazione di una sola lista e ogni candidato può presentarsi in una sola lista.

Possono presentare liste tanti soci, con i requisiti previsti dal precedente articolo 13, primo comma lettera a), che rappresentino almeno lo 0,75% di tutti i soci aventi diritto di voto.

Entro il termine di deposito delle liste, devono essere depositate presso la sede sociale anche le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità e il possesso dei requisiti prescritti dalla legge e dallo statuto per la carica di sindaco.

Sondrio, 30 gennaio 2003

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 2001; 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,

quando una vasta comunità, com'è la nostra, si riunisce dopo un anno, nei componenti che numerosi da ogni parte convergono nel luogo stabilito, insieme con il piacere di ritrovarsi nasce spontaneo il ricordo di chi non è più. È ciò che ogni volta, dando inizio all'assemblea annuale dei Soci, noi esprimiamo certi di interpretare il pensiero dei presenti, ma anche degli assenti. Un ricordo che idealmente accomuna tutti, ma che induce pure a citare singolarmente – seguendo l'ordine cronologico della morte – coloro che ci sono stati segnatamente vicini e alla cui memoria, a nome dell'Amministrazione e del Corpo Sociale, sentiamo di attestare particolare cordiale riconoscenza.

Il signor Roberto Vitalini, da Valfurva, è deceduto settantacinquenne il 23 aprile 2002. Stimato insegnante in pensione, era stato componente del comitato di vigilanza e sconto della succursale di Bormio dal 1985 fino al 1990, quando lo era diventato per la nuova filiale in San Nicolò Valfurva.

Il sondalino signor Aldo Bonafoni, mancato il 29 aprile a settantannove anni di età. Ex funzionario dell'Ospedale Morelli di Sondalo e dell'INPS di Sondrio, persona di larga notorietà e stimata sia professionalmente e sia quale pubblico amministratore; ininterrottamente per più di diciannove anni, dal giugno '56 all'agosto '75, aveva ricoperto la carica di sindaco del Comune di Sondalo. Della nostra banca era, fin dal 1961, equilibrato e ascoltato componente del comitato di vigilanza e sconto della succursale di Sondalo.

Il signor ragioniere Roberto Gelmini, da Darfo Boario Terme, deceduto tragicamente il 17 giugno a soli trentacinque anni. Dal settembre 1990 membro del nostro personale, aveva prestato servizio con diligenza e dedizione in varie filiali della provincia di Brescia e ultimamente presso la succursale del capoluogo bresciano.

Il signor Gioacchino Robustelli Della Cuna, da Grosotto, morto a ottantasette anni il 12 luglio. Già apprezzato dipendente dell'AEM di Milano, dal marzo 1954 benemerito componente del comitato di vigilanza e sconto della filiale di Grosotto. Per tale anzianità di carica era a buona ragione il decano dei collaboratori della specie.

Il signor Faustino Pezzotti, da Sale Marasino, deceduto improvvisamente il 19 agosto, a sessantaquattro anni. Affermato imprenditore nel comparto edile-immobiliare, dall'aprile 1999 era commissario di vigilanza e sconto della filiale di Sale Marasino, alla quale aveva dato l'apporto del suo informato consiglio.

Il signor dottor Fausto Pedrazzi, da Sondrio, morto prematuramente il 1° ottobre dopo lunga penosa malattia sopportata con grande forza d'animo e cristiana accettazione. Aveva da poco compiuto quarantanove anni e faceva parte del nostro personale da ventidue, durante i quali, salvo un breve periodo a Milano, aveva sempre operato in vari uffici della sede centrale. Fausto è stato un collaboratore fedele, di grande disponibilità e incondizionato senso di appartenenza e devozione all'azienda. Soprattutto è stato una persona buona, qualità che lo ha circondato di simpatia e affetto generali, sempre e in modo particolare nel corso della malattia.

Il signor cavalier Carlo Pasini, morto di malattia il 4 ottobre, ottantaquattrenne. Assai stimato per le doti morali e le qualità professionali – egregiamente esplicate per quasi un quarantennio a livello dirigenziale e quindi di vertice amministrativo presso un primario gruppo industriale valtellinese, inoltre in importanti incarichi e funzioni di natura pubblica e associativa –, aveva ricoperto nella banca la carica di consigliere di amministrazione dal 1958 al 1979, quando era cessato per dimissioni; quindi fino al decesso aveva ancora validamente cooperato al buon andamento della nostra sede di Sondrio in qualità di componente del comitato di vigilanza e sconto della medesima.



Il signor cavalier maestro Mario Testorelli, morto il 10 dicembre a causa di complicazioni post-infartuali. Aveva settantasei anni e dal 1983 era consigliere di amministrazione della banca. Mario Testorelli è stato sicuramente un personaggio emblematico per la Valfurva, dove era nato e risiedeva, ma la sua notorietà andava ben oltre l'amata Valle. Al di là dell'essenziale citazione della sua attività professionale – dal 1944 al 1972 nel settore della scuola; quindi, fino al 1987 funzionario regionale responsabile della 5ª zona del Servizio valanghe, poi Centro nivo-meteorologico di Bormio –, lunga è anche la sola elencazione delle tante benemeritenze acquisite da Testorelli per la sua poliedrica attività amministrativa e sociale. Basta citare le cariche di sindaco di Valfurva dal '54 al '70, di assessore provinciale al turismo sport-emigrazione dal '70 al '76, di consigliere dell'Ente Ospedaliero di Bormio e Sondalo per buona parte degli anni '70. Guida alpina dal '53, ispiratore nel '74 dell'Associazione Museo Vallivo di Valfurva e dal '79 presidente e direttore del Museo stesso; fondatore e capogruppo ANA di Valfurva, sostenitore e per parecchi anni anche maestro del Corpo musicale di Valfurva, «Emigrante ad honorem» nel 1980, premio regionale «Rosa camuna» al merito turistico nell'83. Di Mario Testorelli piace ricordare soprattutto che era sempre presente, e spesso in primo piano, nelle più varie iniziative finalizzate a tessere e sviluppare relazioni di buona vicinanza e di amicizia fra località e culture aventi quale comune denominatore l'amore per la montagna.

Il signor Ezio Salvadori, da Valfurva, deceduto il 16 dicembre a ottantuno anni. Era stato assunto in banca nel 1964, dopo altra precedente esperienza di lavoro, prestando servizio con fedeltà e diligenza presso alcune filiali fino al pensionamento a tutto settembre 1981.

Il signor avvocato Giuseppe Carrara, deceduto tragicamente il 3 gennaio 2003 a poco più di quarantaquattro anni. Era stato assunto nell'aprile 1985 e, dopo un periodo di servizio nell'ufficio

legale della sede centrale, assegnato alla cura dello stesso servizio nell'importante succursale di Lecco. Di lui ricordiamo particolarmente l'impegno professionale e la socievolezza.

Il signor Franco Maffi, da Grosio, morto causa malattia il 4 gennaio ultimo scorso, ottantenne. Aveva a lungo esercitato in Sondalo l'attività autonoma di produzione e commercio di pane e altri prodotti da forno, da alcuni anni passata ai figli. Persona stimata, dal 1960 faceva parte del comitato di vigilanza e sconto della nostra importante succursale sondalina, alla quale aveva assicurato l'apporto del proprio equilibrato consiglio. Con la morte di Franco Maffi, e quelle recenti di Aldo Bonafoni e di Gioacchino Robustelli Della Cuna, si può dire che per la banca si chiuda l'epoca dei commissari di vigilanza e sconto «storici», la presenza dei quali ha accompagnato per vari decenni lo sviluppo delle nostre filiali di cui i medesimi erano riservati, puntuali e preziosi collaboratori.

La signorina ragioniera Adriana Bonanni, spentasi il 14 gennaio ultimo scorso, pochi giorni prima dell'ottantaduesimo compleanno. Ligure di nascita, era diventata cittadina sondriese negli anni dell'ultimo conflitto mondiale. Assunta in banca nel novembre 1943, aveva prestato servizio sempre nell'ufficio contabilità della sede centrale fino al pensionamento, nel giugno 1977. Univa alla finezza e signorilità del tratto la bravura professionale, qualità che ne hanno fatto una collaboratrice veramente esemplare.

Il signor ragioniere Alessandro Baggini, deceduto il 24 gennaio ultimo scorso, alla bella età di novantuno anni. Aveva svolto la sua carriera professionale al Credito Italiano – istituto in cui vari valtelinesi si erano distinti – soprattutto nella filiale di Lecco della quale era stato lungamente direttore. Andato in quiescenza, per alcuni anni, dal marzo 1973 al dicembre 1978, era stato membro supplente nel collegio sindacale della banca. Alla passione venatoria, attivamente condivisa in famiglia con il fratello professor Piero, univa l'amore per la natura e specie per la montagna.

E infine l'avvocato Giovanni Agnelli, senatore a vita e cavaliere del lavoro, morto il 24 gennaio ultimo scorso all'età di ottantuno anni. Uomo di versatile ingegno, capitano d'industria, mecenate, lo vogliamo ricordare anche per la conferenza «Il primo problema europeo: il negoziato energetico» tenuta nella nostra banca il 24 maggio 1979 alla presenza di un'immensa folla. Fu, il suo, un gesto indimenticabile di benevola simpatia. Un signore del Signore.

Anche a nome di tutti Voi rinnoviamo il cordoglio alle famiglie, sentimento che estendiamo ai congiunti di tutti gli altri Soci e Amici venuti a mancare dopo l'ultimo incontro assembleare.

SINTESI DEI RISULTATI

Signori Soci,

nel 2002 ci siamo sentiti un po' come lo spettatore dentro una sala cinematografica dove si ripete continuamente il primo tempo di un film giallo. L'attesa del secondo è andata delusa e la riproposizione stucchevole di cose già viste ha rimandato la soluzione dell'enigma a data da definire.

Un'immagine per cercare di dare il senso di un anno nel quale i motivi di preoccupazione sono andati via via aumentando e le iniziali previsioni, sostenute da ragionevole ottimismo, hanno avuto ben presto le ali tarpate dai pesanti dati dell'economia reale. L'auspicata ripresa è così rimasta solo una speranza. Ne diamo ampio resoconto nel capitolo della relazione dedicato ai richiami internazionali.

Nonostante il clima generale tutt'altro che favorevole, incline alle gelate anche fuori stagione, il nostro impegno è stato quello di far crescere in dimensione e redditività l'attività aziendale. Ne offrono immediato riscontro le cifre di bilancio riepilogate nella tabella che segue.

Iniziamo dalla fine, vale a dire dall'utile netto, che è quello che più interessa al Socio, pari a

46,7 milioni, che segna +1,39%, mentre il totale dell'attivo di bilancio sale da 8.589 a 9.909 milioni, +15,37%. I differenti livelli di incremento delle due grandezze indicano il leit motiv dell'annata: lavorare molto di più per guadagnare poco di più.

Il marcato radicamento nelle aree di tradizionale operatività e l'estendersi dell'azione a nuovi territori e mercati hanno impresso dinamicità e costante tensione all'operare aziendale.

Sostenuto l'aumento della raccolta diretta, con un abbondante afflusso di liquidità che da temporaneo è ormai divenuto stabile, causa pure la perdurante sfiducia nei confronti degli investimenti borsistici. Penalizzata quindi l'indiretta, ove peraltro le nostre gestioni e, più in generale, il risparmio gestito hanno sostanzialmente mantenuto le loro posizioni.

Nel settore del credito, l'ampliamento dei volumi erogati è stato accompagnato dal costante affinamento delle professionalità e degli strumenti interni deputati alla sorveglianza dei profili di rischio. Sulla strada della qualità, marciamo a senso unico per far progredire congiuntamente masse e redditività.

Proprio dall'intermediazione denaro sono venuti i proventi necessari ad ampliare il margine di gestione, altrimenti penalizzato dai ridotti apporti della componente servizi, in specie per la limitata operatività registrata nel comparto mobiliare.

L'attenta vigilanza esercitata sulle voci di spesa ne ha strettamente correlato la dinamica agli investimenti destinati all'ampliamento della rete commerciale e delle aree d'affari, nonché al miglioramento dei processi di lavoro.

Le numerose partecipate, prima fra tutte la nostra Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, hanno assicurato alla banca e, soprattutto, alla clientela una conveniente e professionale assistenza negli ambiti bancari, finanziari, fiduciari e assicurativi. I mercati esteri hanno offerto nuove occasioni per l'affermazione delle imprese che a noi si affidano.



*Il massiccio del Bernina
dalla cima del Piz Morteratsch*



IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI



**Banca Popolare
di Sondrio**



Banca Popolare di Sondrio
(SUISSE) SA



PIROVANO
L'UNIVERSITÀ DELLO SCI



Le risultanze reddituali, senza dubbio soddisfacenti in un'annata nella quale il sistema bancario ha dovuto subire i rigori di una congiuntura

avversa, permettono di proporre un dividendo di 0,19 euro per azione, con un incremento del 5,56% rispetto all'esercizio precedente.

I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)	2002	2001	Var. %
Dati patrimoniali			
Crediti verso clientela	6.247	5.580	11,96
Crediti verso banche	1.303	905	43,98
Titoli di proprietà	1.803	1.613	11,77
Partecipazioni	112	99	13,10
Totale dell'attivo	9.909	8.589	15,37
Raccolta diretta da clientela	7.349	5.815	26,37
Raccolta indiretta da clientela	11.640	12.482	-6,75
Massa amministrata della clientela	18.989	18.297	3,78
Altra provvista diretta e indiretta	3.556	4.925	-27,81
Patrimonio netto (escluso utile d'esercizio)	752	731	2,88
Dati economici			
Margine di interesse	209	195	7,46
Margine di intermediazione	312	298	4,91
Risultato lordo di gestione	136	136	0,05
Utile d'esercizio	46,70	46,06	1,39
Indici di bilancio %			
Margine di interesse/totale dell'attivo	2,11	2,27	
Risultato lordo di gestione/totale dell'attivo	1,38	1,59	
Spese amministrative/margine di intermediazione	62,84	60,94	
Utile d'esercizio/totale dell'attivo	0,47	0,54	
Utile d'esercizio/media patrimonio (escluso utile d'esercizio)	6,30	6,94	
Sofferenze nette/crediti verso clientela	1,22	0,98	
Coefficienti patrimoniali			
Patrimonio di base/attivo ponderato	9,70%	10,64%	
Patrimonio complessivo/attivo ponderato	9,75%	10,74%	
Margine disponibile	215	260	
Altre informazioni			
Numero dipendenti	1.878	1.830	
Numero filiali	178	163	
Numero sportelli tesoreria	77	73	

Tali risultati costituiscono sintetica, ma anche significativa attestazione del buon procedere aziendale, secondo una dinamica di sviluppo sollecita, crescente e competitiva, attenta a coniugare la creazione di valore per i Soci con il costante rafforzamento dei mezzi e degli strumenti aziendali a sostegno della fisiologica espansione.

RICHIAMI INTERNAZIONALI

Signori Soci,

che dopo l'11 settembre 2001 il mondo non sarebbe più stato lo stesso era facilmente prevedibile.

Il 2002 ne ha dato conferma. Dalla recrudescenza del conflitto israelo-palestinese alle rinnovate tensioni nel Golfo, dall'assalto al teatro di Mosca agli attentati in Kenya, a Bali e in Cecenia è stato tutto un fiorire di segnali della crescente tensione che serpeggia per il globo, un globo che è sul chi va là e sul quale continua ad aleggiare il «fantasma» del principe del terrore.

Sul «fronte» economico le cose sono seguite a ruota. Dopo gli stenti del precedente, quello in commento era annunciato come l'anno della ripresa, sì la ripresa, ma dell'involuzione e delle delusioni. Mercè reiterate revisioni al ribasso nelle stime dei più autorevoli centri di ricerca, tutti i principali Paesi hanno dovuto accontentarsi di risultati modesti, con un PIL mondiale attorno all'1,5%.

Le speranze ora sono proiettate sul 2003, anche se cirri e nuvoloni si addensano. Senza evocare temuti scenari di guerra, in grado di per sé di scompaginare ogni razionale previsione, al momento ancora non si vedono chiari segnali di svolta. Manca soprattutto quel clima di corale fiducia che rappresenta spesso l'indispensabile premessa per il ritorno sulla via della solida cresci-

ta. Fa davvero tristezza pensare che, mentre gli indici dell'economia mondiale volgono da tempo verso il basso, sono in forte ascesa quelli relativi alla conflittualità nelle varie regioni della terra. Di riflesso si accrescono le aree del globo dove, tra la quasi generale indifferenza di chi, altrove, esercita il diritto acquisito dell'abbondanza, le popolazioni non hanno, né possono sperare di avere da sole, cioè senza l'impegno coordinato degli Stati ad alto sviluppo, il minimo di sopravvivenza.

Lasciamo il difficile mestiere delle previsioni a chi è più avvertito di noi, per tornare all'anno passato. Proprio i timori legati alla possibile guerra hanno viepiù minato la fiducia dei consumatori statunitensi, le cui spese, nonostante i rovesci di Borsa, avevano sostenuto l'attività per buona parte del 2002. Le sfavorevoli prospettive per l'ultimo trimestre hanno indotto la Federal Reserve a un intervento sui tassi, così che i Fed fund sono scesi all'1,25%, il livello più basso da 41 anni. Il taglio di 50 centesimi apportato all'inizio di novembre ha costituito un incoraggiamento per i mercati, contribuendo a ridare vigore agli investimenti immobiliari, che avevano segnato un certo rallentamento.

Alla fine, lo sviluppo del PIL statunitense si è attestato attorno al 2,4%, il doppio, sì, rispetto al 2001, ma pur sempre molto meno degli anni precedenti. Non sono inoltre mancate voci critiche sulla qualità della crescita, sostenuta dalle spese di consumo, privato e pubblico, e dalla variazione delle scorte, piuttosto che dagli investimenti. Proprio il ristagno di questi ultimi è stato indicato come la conferma del rilevante eccesso di capacità produttiva e ciò fa prevedere che gli stessi rimarranno fermi per un periodo non breve. Nel contempo, restano significativi il disavanzo del bilancio federale e quello delle partite correnti con l'estero.

Non stupisce, al tirar delle somme, la relativa debolezza del dollaro: solo lo specchio di un'economia ormai lontana dai fasti da «più bella del reame» o anche strategia competitiva del nuo-



vo staff economico recentemente insediatosi alla Casa Bianca?

Tutt'altro che brillante lo stato del Giappone, che sembra però aver avviato, quantomeno, un processo di graduale stabilizzazione. Mentre nella prima parte dell'anno lo sviluppo è stato trainato dalle esportazioni verso i mercati occidentali, il successivo indebolimento della congiuntura mondiale e l'apprezzamento dello yen sul dollaro hanno fatto sì che i commerci si spostassero nell'area asiatica. Al contempo si è registrato un inatteso recupero dei consumi interni.

Il Governo nipponico ha nuovamente tentato di dare sostegno alla congiuntura varando sgravi fiscali e un rilevante programma di lavori pubblici, ma la sua azione continua a essere ostacolata dalla montagna del debito pubblico, pari a circa il 150% del PIL. Quest'ultimo è stimato in leggera diminuzione.

Rimane centrale – ed è un nodo che sembra finalmente giunto al pettine – l'argomento delle sofferenze bancarie. Il nuovo ministro dell'economia, pure a capo dell'agenzia di supervisione sul sistema finanziario, ha steso un piano di ristrutturazione che prevede misure quali: l'adozione di nuovi criteri di valutazione dei prestiti e dell'adeguatezza patrimoniale; eventuali ricapitalizzazioni; interventi sui vertici; acquisto dei crediti in sofferenza da parte di uno specifico ente governativo e, nei casi più gravi, la nazionalizzazione. Nel contempo, al fine di infondere tranquillità ai risparmiatori e di sostenerne la propensione alla spesa, è stata prorogata ad aprile 2005 la garanzia illimitata dello Stato sui depositi bancari.

Nel resto dell'Asia, Paesi come Corea, Malesia, Thailandia e Singapore hanno saputo far fronte alla contrazione dell'export, promuovendo la domanda interna con politiche fiscali espansive e lo sviluppo del credito al consumo. È proseguita la fase di stagnazione a Hong Kong, che punta peraltro sull'apertura del mercato cinese. La Cina, infatti, entrata a far parte del WTO, ha continuato

a marciare a un tasso di sviluppo vicino all'8%, sostenuto da investimenti pubblici ed esteri. In Indonesia la politica orientata al rispetto degli accordi con il Fondo Monetario Internazionale e all'amicizia con gli Stati Uniti si scontra con le aspirazioni della maggioranza islamica del popolo. L'attentato estremistico del 13 ottobre a Bali non potrà che danneggiare l'attività turistica del Paese. L'India rimane il regno delle mille contraddizioni: l'agricoltura rappresenta quasi un quarto del reddito nazionale – forse solo nella terra di Gandhi l'agricoltura ben si può dire settore primario –, eppure il tessuto produttivo è tale da mantenere stabilmente quel Paese tra i 12 più industrializzati del mondo; il tutto però in una situazione di assoluta chiusura che mal si concilia con il desiderio di entrare nell'Organizzazione Mondiale del Commercio. In Russia il processo di avvicinamento all'impostazione occidentale procede a fasi alterne: al rallentamento delle riforme, particolarmente nei settori bancario ed energetico, e alle divergenze con gli Stati Uniti sul possibile intervento in Iraq, fanno da contraltare lo storico accordo di collaborazione con la NATO, sancito nel vertice di Pratica di Mare, e le trattative per l'adesione al WTO.

L'America Latina continua ad attraversare una situazione delicata: il rallentamento delle esportazioni, indotto dalla stagnazione dei commerci internazionali, si accompagna al calo dei consumi interni e degli investimenti esteri, scoraggiati dalla crescente sfiducia nell'area.

In Argentina, anni di recessione hanno portato a una disoccupazione superiore al 22%, alzando significativamente la quota della popolazione che vive in condizioni di povertà. La valuta locale, sganciata dalla parità forzosa con il dollaro, si è deprezzata a circa un quarto del valore precedente, alimentando l'inflazione, giunta ormai al 40%. Mentre proseguono i negoziati con il Fondo Monetario, la Repubblica non ha rimborsato alla Banca Mondiale alcuni prestiti in scadenza.

Il Brasile ha subito uno sbandamento dei mercati in prossimità del cambiamento determinato dalle elezioni presidenziali di ottobre. La svalutazione della moneta da un lato ha favorito la bilancia commerciale, dall'altro ha rinfocolato l'inflazione, spingendola attorno al 12%, livello incoerente con l'obiettivo della Banca centrale, che ha provveduto a elevare i tassi.

Mentre il Cile ha mantenuto intorno al 2% sia l'aumento del prodotto sia quello dei prezzi, quella messicana si è confermata l'economia più solida dell'area.

Di qua dell'Atlantico, la situazione non migliora, anzi: la crescita nell'Unione Europea è risultata inferiore agli Stati Uniti, con il progresso del PIL al di sotto dell'1%. I consumi hanno trovato ostacoli nell'aumentata disoccupazione e nei forti cali delle borse; gli investimenti nella sfiducia delle imprese e nel ritardato intervento sui tassi; le esportazioni nel rallentamento dell'attività mondiale unitamente al riapprezzarsi dell'euro; la spesa pubblica nei vincoli imposti dal Patto di Stabilità, peraltro nuovamente al centro di un acceso dibattito.

Non sono mancate disparità tra i vari Paesi: alla particolare debolezza della Germania, più sensibile all'andamento americano, e dell'Italia, dove il rallentamento economico si aggiunge a un'inflazione più alta della media, si sono contrapposti i buoni risultati di Irlanda, Spagna e Grecia, come pure la discreta tenuta della Francia. Anche l'evoluzione dei prezzi è stata eterogenea, con tassi di crescita che, a dicembre, andavano dall'1% della Germania al 6% irlandese. Alcuni Paesi hanno evidenziato criticità nei conti pubblici: Germania e Portogallo hanno subito il richiamo ufficiale della Commissione e il loro deficit ha sfondato, sia pur di poco, il tetto del 3%; la Francia, che a sua volta aveva ricevuto un avvertimento preventivo, dovrebbe invece essere riuscita a rispettare il limite.

Le citate asimmetrie nei risultati ottenuti dai componenti dell'Unione sono state all'origi-

ne di dissidi nella conduzione della politica economica. In particolare, le decisioni della Banca Centrale Europea sono maturate nell'ambito di un dibattito via via più serrato tra coloro che, preoccupati per la crescita, spingevano per un allentamento dei tassi e chi, invece, temendo per la stabilità dei prezzi, vi si opponeva. Il taglio di 50 centesimi operato a inizio dicembre dalla BCE sul tasso di rifinanziamento ha coinciso con l'affermarsi di aspettative di riduzione della dinamica inflazionistica e con l'avvio di una fase di riesame dell'atteggiamento dell'Istituto monetario, alla luce dei nuovi elementi congiunturali.

In questo difficile scenario, si innesta il processo di allargamento dell'Unione Europea, che richiederà fra l'altro una profonda revisione delle istituzioni comunitarie.

Le trattative sui nodi finanziari dell'allargamento e sulle connesse scelte di politica agricola, condotte dopo l'esito favorevole del referendum irlandese sul Trattato di Nizza, hanno mostrato non poche divergenze e frizioni. Sono però state superate grazie alla consapevolezza dell'importanza storica della posta in gioco: costituire una Grande Europa di oltre 450 milioni di cittadini, in grado di esercitare con rinnovata autorità un ruolo politico ed economico di livello mondiale.

Con il vertice di Copenaghen, il 12 e 13 di dicembre, è stato sancito l'ingresso nell'Unione, a decorrere dal maggio 2003, di dieci Paesi: Polonia, Ungheria, Repubblica Ceca, Slovacchia, Lituania, Lettonia, Estonia, Slovenia, Cipro e Malta. Quanto agli altri tre candidati, la Bulgaria e la Romania dovrebbero essere ammesse nel 2007, mentre per la Turchia, dove a inizio novembre si è registrata la vittoria elettorale del partito islamico, ma europeista, è previsto un riesame della situazione a dicembre 2004.

I dieci nuovi membri esprimono, rispetto all'attuale Unione, un PIL intorno al 5%, a fronte di una popolazione – circa 75 milioni di persone – che assomma al 20%. Delle tre principali nazioni, Ungheria, Repubblica Ceca e Polonia, quest'ulti-



ma, con i suoi 40 milioni di abitanti, è decisamente la più grande, ma anche quella con le maggiori difficoltà economiche, testimoniate da un tasso di disoccupazione superiore al 18%. In tutti i casi, poi, bilanci pubblici ancora non rispondenti ai requisiti fissati dal Trattato di Maastricht impediscono l'adozione dell'euro.

Una buona notizia per la Moneta unica proviene dalla Svezia, dove la conferma nelle elezioni di settembre del governo in carica, propenso all'adozione, sembra poter far premio sulle difficoltà di bilancio di un Paese tradizionalmente caratterizzato dall'elevato peso del settore pubblico.

Una decisione in tal senso potrebbe influenzare anche la Danimarca e il Regno Unito, inducendoli a rivedere la loro posizione attendistica.

L'economia d'oltremania ha registrato risultati complessivamente soddisfacenti, con un tasso di sviluppo vicino all'1,5%, alimentato da una discreta tenuta dei consumi, da un programma di spesa volto alla ristrutturazione dei servizi pubblici e finanche da una lenta ripresa degli investimenti, con, in più, il contributo positivo del canale estero.

Anche per questo, oltre che per non accentuare il relativo indebolimento della sterlina, la Banca d'Inghilterra non ha ritenuto di seguire l'esempio della BCE, lasciando invariato il costo del denaro.

Qualche difficoltà in più ha incontrato la Svizzera, che da pochi mesi – traguardo storico per il paese rossocrociato – è il 190° aderente all'ONU, ma la cui economia ha segnato, nella migliore delle ipotesi, una crescita nulla, così che la disoccupazione è nuovamente salita sopra la soglia del 3%. Unico riflesso positivo, il mantenimento della dinamica dei prezzi ben al di sotto dell'1%, senza peraltro che vi siano rischi di un'evoluzione deflazionistica. Permangono preoccupazioni di natura bancaria afferenti possibili attuazioni da parte di altri Stati del cosiddetto scudo fiscale.

Segnali incoraggianti dai consumi e, in parte, dalle esportazioni, favorite dal mantenimento di una sostanziale stabilità, attorno a quota 1,47-1,48, del cambio con l'euro. Ciò è stato reso possibile – nonostante il tradizionale ruolo di moneta rifugio esercitato dal franco svizzero nei momenti di tensione internazionale – dagli interventi di politica monetaria adottati dalla Banca Nazionale, la quale, precedendo nel tempo e superando nell'entità la BCE, ha ridotto i tassi in due occasioni, sempre nella misura di mezzo punto, portando la banda d'oscillazione del Libor a tre mesi tra 0,25 e 1,25%.

Ricordiamo infine che dal primo giugno sono entrati in vigore gli Accordi Bilaterali siglati tra la Confederazione e l'Unione Europea a riguardo delle seguenti materie: libera circolazione delle persone, ostacoli tecnici al commercio, ricerca, appalti pubblici, trasporti terrestri e aerei, prodotti agricoli.

Una situazione internazionale che come sempre ha le sue luci e le sue ombre, ma che, ora, sembra appesa al filo: destreggia il funambolo tra chi spinge per la guerra e chi frena.

Con i nervi tesi, a parte che non è un bel vivere, difficilmente si costruisce per un'umanità migliore.

Mercati Finanziari

In questa occasione, forse più che in altre, non occorre dilungarsi troppo nel commento dei mercati finanziari, in particolare di quelli azionari. Atteso, anche in questo settore, come l'anno della riscossa, il 2002 si è purtroppo rivelato a livello mondiale l'anno della rassegnazione. Non sono del resto mancate le ragioni: troppe incertezze per dare coraggio al Toro e tante brutte notizie che hanno aizzato l'Orso.

Dopo i cattivi risultati del 2000, originati dallo scoppio della bolla speculativa nel settore della Nuova Economia, e quelli del 2001, imputabili al rallentamento economico e al tracollo suc-

cessivo agli attentati terroristici dell'11 settembre, l'anno trascorso – è il caso di dire non c'è due senza tre – ha proseguito in forte calo.

La prestazione complessiva delle Borse mondiali, sintetizzata dal Morgan Stanley Capital International World Index, ha evidenziato un -21,06%, contro il -17,83% dell'anno precedente e il -14,05% del 2000. Negli Stati Uniti, il Dow Jones ha ceduto il 16,76%, lo Standard & Poor's 500 addirittura il 23,37%; il Nikkei, in Giappone, il 18,63%. In Europa, Francoforte ha perso il 43,94%, Parigi il 33,75%, Zurigo il 27,84%, Londra il 24,48% e Madrid il 28,11%: nel lunedì nero del 30 settembre, i mercati europei hanno bruciato, in un sol giorno, circa 220 miliardi di capitalizzazione.

La Borsa italiana, che nel 2000 aveva inaspettatamente chiuso in positivo – ma nel 2001, per contro, era stata tra le peggiori – ha registrato perdite inferiori a quelle degli altri principali Paesi continentali, ma comunque assai gravi, nonostante i significativi recuperi messi a segno in ottobre e in novembre. Il Mibtel ha segnato infine -23,50%, mentre il Mib30, appesantito da titoli importanti come Fiat (-56,4%) e Pirelli (-55,6%), ha chiuso a -25,96%. Conseguentemente, la capitalizzazione di borsa è scesa da 592 a 458 miliardi e il suo rapporto con il Prodotto Interno Lordo dal 48,5 al 36,6%: un valore, quest'ultimo, pressoché dimezzato rispetto al 2000!

Dato per scontato l'effetto depressivo di tale evoluzione sulla ricchezza dei cittadini, e di riflesso sui consumi e sull'economia in generale, rimarchiamo per le banche conseguenze parimenti rilevanti sulla domanda di credito e sulla qualità dello stesso.

Non si è arrestata l'onda lunga del ridimensionamento dei titoli tecnologici, quotati su mercati specifici generalmente caratterizzati da minore spessore e da maggiore volatilità rispetto a quelli principali.

Il Nasdaq statunitense ha subito una flessione del 31,53%, il Neuer Markt tedesco del

67,25% e il Nouveau Marché francese del 52,95%. Il corrispondente italiano, il Nuovo Mercato, non ha fatto molto meglio: l'indice di riferimento, il Numtel, ha chiuso a -50,12%, esito che si aggiunge a quelli già sconcertanti del 2001 e del 2000. Non sorprende, in questo clima, che nessuna matricola abbia tentato il debutto.

Come spesso accade, alle disgrazie dei mercati azionari si sono contrapposte le fortune di quelli obbligazionari, che hanno raccolto una quota degli abbondanti capitali in fuga, beneficiando pure delle politiche monetarie accomodanti praticate dalle banche centrali. Riduzione dei rendimenti, specialmente a breve – negli Stati Uniti addirittura ai minimi da 40 anni –, e contestuale lievitazione dei corsi hanno riguardato in particolare i titoli governativi, mentre quelli di società private sono stati penalizzati da scandali e cali di profitti, con conseguente aumento del premio richiesto per il rischio.

Dopo tante previsioni sbagliate e oracoli di altezzosi promotori, non ci resta che affidarci a Bertoldo: dopo il brutto viene il bello. O, ancora, ispirarci alla massima confuciana che ci ricorda che la nostra forza più grande non sta nel non cadere, ma nel risollevarci sempre dopo una caduta.

Euro

In occasione della scorsa Assemblea avevamo salutato l'avvento dell'euro nella sua forma fisica, fatta di banconote e, soprattutto, di monetine. Evento storico festeggiato nelle piazze d'Europa con calore e benauguranti coreografie, in concomitanza con l'avvio del 2002.

Merita tornare sull'argomento per tentare, trascorso il primo compleanno, un sommario bilancio.

Diciamo anzi tutto che le complesse operazioni di ritiro e di sostituzione delle vecchie lire, coadiuvate dalla meritoria raccolta a favore della ricerca sul cancro, si sono svolte rapidamente e senza intoppi.



Secondo i puntuali calcoli della nostra Banca Centrale, dopo avere distrutto oltre 3 miliardi e 100 milioni di banconote per un valore di 155 mila miliardi di lire, restano in circolazione poco più di quattromila miliardi di lire. Cifra che rientrerà solo in parte, essendo comprensiva di pezzi andati distrutti, dimenticati nei cassetti, in mano a collezionisti o ad aspiranti nonni, desiderosi di poter mostrare un giorno ai propri nipoti le vecchie lire.

Senza intoppi, grazie anche all'efficace azione di supporto e di coordinamento delle Istituzioni preposte, è proceduto pure il lavoro dei sistemi bancario e finanziario, già avvezzi alla nuova valuta in forma scritturale fin dall'inizio del '99.

Altrettanto positivo – e qui gli effetti sostanziali si vedono e si misurano – il riflesso sul valore del cambio, che, dopo il forte deprezzamento, pari a circa il 25%, conosciuto nei tre anni di «vita virtuale», ha trovato nel 2002 l'occasione della svolta, centrando incrementi del 18,99% sul dollaro, del 7,86% sullo yen e del 6,90% sulla sterlina, con un lieve arretramento, invece, rispetto al franco svizzero (-2,06%).

Ora l'euro viaggia con sicurezza al disopra della parità con il dollaro. Seppure le cause vadano ricercate secondo molti analisti più nelle debolezze dell'economia statunitense che nei meriti di quella europea, ciò è comunque motivo di orgoglio per chi era avvezzo a guardare il biglietto verde dal basso verso l'alto.

Il beneficio maggiore, soprattutto per noi italiani, abbonati a periodiche svalutazioni, risiede tuttavia nella stabilità assicurata dalla nuova moneta. Una valuta solida, espressione di fiducia e di credibilità, è infatti di grande giovamento per imprenditori, investitori e famiglie quando guardano al futuro per decidere il da farsi.

Non a caso, forzieri di diversi Paesi accolgono quantitativi crescenti di euro e la sua circolazione si è prontamente diffusa nelle capitali del turismo mondiale. Capita sempre più spesso di vedere prezzi espressi nella nuova unità di conto anche al di fuori dell'Unione.

Detto delle note positive, diamo spazio pure a quelle dolenti. D'obbligo precisare che mentre alcune sono realmente tali, altre hanno sembianze di cortine fumogene, dietro cui si celano fenomeni diversi.

Se è vero che la nuova moneta stenta ancora a entrare nelle menti, nei cuori e nel linguaggio della gente, è da dimostrare la correlazione causa effetto tra euro e inflazione.

La responsabilità dell'aumento dei prezzi, concentratosi soprattutto sui beni e sui servizi di basso valore e di frequente acquisto, viene da taluni attribuita al nuovo segno monetario. Si dimentica però che esso è solo uno strumento e che gli arrotondamenti e i cambiamenti dei listini sono decisi dagli uomini, compatibilmente con il livello di competitività dei mercati. Basti pensare che fuori dal nostro Paese il passaggio alla nuova moneta non ha rinfocolato l'inflazione. Verrebbe quindi voglia di dire che il valore di una collettività è l'espressione delle persone che la compongono.

Occorre poi aggiungere che in Italia il fenomeno, oltre che nella difficoltà di ragionare in unità e centesimi, trova alimento anche in fattori di ordine pratico e psicologico: alle monetine si dà poco peso pure quando il loro valore è doppio, o addirittura quadruplo, rispetto alle vecchie 1.000 lire «di carta».

Per superare l'ostacolo, bisogna dimenticare il passato e ragionare esclusivamente in euro, usandolo come misura del valore economico di beni e servizi e dunque del proprio potere d'acquisto. Un percorso non facile e non breve, ma ineluttabile.

Sta di fatto che oggi, a più di un anno di distanza, il raffronto euro/lira fa ancora parte del nostro modo di pensare e la controvalorizzazione non è sempre immediata.

Ulteriori elementi di criticità sono rappresentati dal fatto che, a motivo delle scarse flessibilità e mobilità dei fattori produttivi, il mercato interno europeo non riesce ancora a essere, com'era negli auspici, un'area monetaria ottimale

in grado di esprimere omogeneità nei prezzi, nei costi, negli oneri tributari; il tutto a discapito della concorrenza.

Qualche apprensione è giustificata pure riguardo al ruolo svolto dall'euro quale «traghetta-tore» verso l'unità geopolitica europea.

Non traspare infatti con chiarezza un disegno volto a costruire uno spazio fortemente coeso, radicato su una civiltà e una storia comuni, in grado di pesare su scala globale e di esprimere, con voce forte e autorevole, le proprie posizioni sui grandi avvenimenti che cambiano il mondo. Nonostante il previsto allargamento, la nave europea sembra navigare a vista, priva ancora di una rotta da tutti condivisa.

Più che una colpa dell'euro è questa una mancanza degli europei. Non si può infatti pretendere che una moneta, per quanto forte, realizzi quell'unità di intenti e di coscienze che è compito dei nuovi cittadini d'Europa costruire e consolidare.

Occorre ricordare che non siamo più cittadini di diverse nazioni, ma europei di diverse regioni. E come poc'anzi detto la moneta è l'espressione della forza o della debolezza di uno Stato.

SITUAZIONE ITALIANA

In parallelo con il vecchio Continente, la cui economia ha fortemente risentito dei dati negativi delle principali aree del globo, l'Italia, nel novero dei Paesi dell'Unione Europea, ha subito, forse più di altri, i contraccolpi del generale rallentamento, evidenziando inoltre un'inflazione sopra la media.

L'espansione del PIL nel corso dell'anno non dovrebbe aver sopravanzato il mezzo punto percentuale, confermando una debolezza oramai cronica. Si consideri in proposito che tra il 1995 e il 2002 la nostra produzione industriale si è accresciuta del 5%, contro il 16% circa di Francia e Germania.

La crisi della casa automobilistica nazionale ha palesato la situazione di difficoltà di una parte significativa della struttura produttiva, che non sempre pare in grado di reggere le sfide dell'inarrestabile processo di integrazione dei mercati internazionali.

La via delle riforme, specialmente nel mercato del lavoro e in tema previdenziale, rimane irta di difficoltà, con spaccature e tensioni che impediscono di procedere con le necessarie convinzione e rapidità.

Nel contempo, il tasso di disoccupazione, che era diminuito fino all'8,7% di luglio, ha iniziato a risalire fino al 9% circa, un valore comunque inferiore, grazie agli incentivi fiscali e al diffondersi di contratti atipici, a quello dell'anno precedente.

Va da sé che in un tale contesto gli investimenti, nonostante tassi di interesse reali ridotti al minimo, sono stati la componente che meno ha contribuito alla crescita complessiva. L'effetto delle esportazioni nette è invece stato positivo, soprattutto per il contenimento delle importazioni. Il miglioramento dei conti con l'estero è da attribuire al forte surplus registrato nei confronti dei Paesi non appartenenti all'Unione Europea, contrastato dall'aumento del deficit con l'area UE. Deboli, infine, i consumi privati, più per il deciso calo della fiducia delle famiglie che per l'evoluzione del loro reddito disponibile. Tra le concause: lo scenario internazionale e domestico, il cedimento della Borsa e, specialità italiana, l'andamento dell'inflazione.

Quest'ultima, dopo una graduale discesa nel primo semestre – l'indice armonizzato dei prezzi al consumo ha toccato il minimo del 2,2% a giugno –, è poi cresciuta fino al 3%. Una dinamica simile a quella registrata nell'area dell'euro, ma con un differenziale, a nostro svantaggio, che ha raggiunto i sette decimi di punto. In regime di moneta unica, un divario inflativo di tal misura equivale a una goccia che scava solchi profondi nella non granitica competitività delle imprese italiane.



Nonostante le apprensioni con cui la Commissione Europea e il Fondo Monetario ne hanno seguito l'evoluzione, i conti pubblici hanno sperimentato una chiusura positiva grazie ai benefici apportati, nell'ultimo scorcio dell'anno, dal così detto decreto «taglia spese» e dai proventi da cartolarizzazione di immobili pubblici: il fabbisogno di cassa del settore statale è stato così contenuto in 25,1 miliardi rispetto ai 33,5 dell'esercizio precedente, mentre il rapporto tra il deficit della Pubblica Amministrazione e il PIL si è attestato ben al di sotto della soglia del 3% imposta dal Patto di Stabilità.

Anche il fardello del debito pubblico è stato ridotto a circa il 109% del Prodotto, pure mediante un'ingegnosa operazione di swap sui titoli pubblici detenuti dalla Banca d'Italia.

Negli ultimi giorni dell'anno, il Parlamento ha varato la Legge Finanziaria per il 2003, approvata a fine settembre dal Consiglio dei Ministri e in seguito profondamente emendata. L'entità della manovra – 20 miliardi di euro, di cui 8 da tagli alle spese, altrettanti da condoni e 4 da cartolarizzazioni e dismissioni – si pone l'obiettivo di ridurre il peso del deficit all'1,5% del PIL, consentendo, nel contempo, l'abbattimento dell'IRPEF per i redditi medio-bassi dei privati e quello dell'IRPEG e dell'IRAP, a vantaggio delle imprese.

La speranza, anche in questo caso, è che l'auspicata ripresa possa rendere le cose meno complicate; la consolazione, parziale, è che quanto a difficoltà nei conti siamo, oggi più di ieri, in buona, si fa per dire, compagnia.

MERCATO DEL CREDITO

Il difficile momento dell'economia mondiale ha avuto immediati riflessi sul settore bancario.

Due parole dobbiamo dirle parlando dell'Europa, non foss'altro perché vi facciamo parte.

Un'Europa a due facce: quella politica, che ha conseguito taluni importanti successi; quella economica, alle prese con problemi strutturali e congiunturali.

Nel Vecchio Continente colpiscono le difficoltà del sistema tedesco, tradizionalmente solido. Tra matrimoni falliti prima di giungere all'altare e altri in crisi pochi mesi dopo la celebrazione, il mercato creditizio teutonico ha subito i contraccolpi della recessione, che ha alimentato le sofferenze e posto sotto tensione la liquidità. Di qui la necessità di ulteriori ristrutturazioni, con esuberanti stimati in decine di migliaia di unità.

In Italia la redditività delle banche è significativamente diminuita. Tra i fattori determinanti: l'andamento della congiuntura e, conseguentemente, dei tassi di interesse; la negativa prestazione dei mercati finanziari, che ha originato minusvalenze e ha compresso le commissioni da risparmio gestito e amministrato; le rettifiche e gli accantonamenti, specialmente a fronte di rischi verso alcuni Paesi o specifiche grandi controparti. Da non trascurare, sotto un profilo più strutturale, l'aumento della concorrenza indotto dalla revisione degli assetti organizzativi e dall'innovazione di prodotti e servizi.

All'interno del dato medio di sistema, si evidenzia la crescente eterogeneità dei risultati, che, peraltro, non appaiono direttamente correlati alle dimensioni aziendali. Infatti, se è vero che i Gruppi minori evidenziano il maggior peso delle spese diverse da quelle per il personale, essi appaiono meno coinvolti in esposizioni verso il Sud America o verso alcune multinazionali in crisi. Si aggiunga che taluni tra i Gruppi maggiori risultano affetti, anche a seguito di integrazioni aziendali, da significativi esuberanti di organico.

Comune è stata l'attenzione alla riforma dell'Accordo di Basilea e al connesso sviluppo di sistemi di rating per la valutazione del merito creditizio. Anche la stampa nazionale ha dato spa-

zio alle preoccupazioni di alcune categorie produttive in merito a possibili ripercussioni sulla disponibilità e sul costo del credito. In realtà, i nuovi sistemi di valutazione – già in uso presso le grandi banche internazionali che utilizzano la tecnologia informatica per automatizzare, rendendoli più rapidi ed efficienti, i processi decisionali – garantiscono un'imparzialità e un'oggettività superiori alle attuali.

Certo, il nuovo Accordo prevede che l'assorbimento di capitale a fronte di ogni prestito sia differenziato a seconda del rischio, e quindi del rating, del prestatore. Di conseguenza, poiché il capitale costa, le banche saranno spinte a meglio differenziare i tassi in base all'alea, cosa che peraltro già oggi tendono a fare. L'auspicio è per una migliore correlazione rischio/rendimento, a beneficio di una più efficiente allocazione del risparmio.

Con soddisfazione, rileviamo il superamento delle problematiche relative alle piccole e medie imprese, considerate statisticamente più rischiose delle grandi. Tenuto conto che le stesse permettono alle banche una maggior diversificazione del rischio, si è introdotto un correttivo nel meccanismo di calcolo del requisito patrimoniale, così da non penalizzarle. È un aspetto che ci riguarda da vicino come banca popolare ed è assai importante per il nostro Paese, dove la piccola e media imprenditoria è tratto distintivo del sistema economico nazionale.

Non vi è quindi più nulla da temere dall'introduzione delle nuove metodologie, a patto che il rapporto con le banche sia orientato a collaborazione e a trasparenza, condizioni indispensabili per fornire al sistema di rating informazioni complete e veritiere.

Ciò premesso, diamo conto delle principali tendenze evidenziate nel 2002 a livello nazionale. Iniziamo dai volumi che, in generale, hanno segnato progressi. Le rilevazioni riportate si riferiscono, ove non diversamente specificato, allo scorso novembre.

La raccolta diretta denominata in euro, esclusi i pronti contro termine, si è accresciuta, in dodici mesi, del 9,17%, in accelerazione rispetto all'anno passato. I depositi da clientela residente (comprendenti conti correnti, depositi a risparmio e certificati di deposito) sono aumentati dell'8,67%, principalmente per effetto delle perduranti difficoltà dei mercati finanziari, che hanno indotto i risparmiatori a privilegiare i tradizionali strumenti bancari, caratterizzati da un esiguo costo-opportunità. Soddisfacente lo sviluppo delle obbligazioni, salite del 10,01%.

La liquidità delle banche si è conseguentemente ampliata, favorita pure dall'ulteriore riduzione dei rispettivi portafogli titoli, in calo di circa l'8%. Contestualmente, la provvista sull'estero si è ridotta, con riferimento a ottobre, del 7,70%.

Al buon corso della raccolta diretta fanno da contraltare i risultati negativi dell'indiretta: benché i titoli a custodia (inclusi quelli in gestione) siano progrediti a ottobre del 5%, le gestioni patrimoniali hanno patito una flessione del 10% e la loro incidenza sul totale è scesa dall'11,5 al 9,9%.

A loro volta, i fondi comuni di investimento hanno evidenziato, nel periodo gennaio-ottobre, una raccolta netta in calo per circa 8 miliardi. Aggiungendo le perdite in conto capitale, ne deriva una riduzione del patrimonio di 48 miliardi, pari a circa il 9%, un consuntivo simile a quello del 2001.

Ma torniamo alle banche, per dire che lo sviluppo degli impieghi è stato del 3,33%, in rallentamento dopo la frenata già registrata nel 2001. Alla crescita dei crediti in euro (+4,44%) si è contrapposto il calo dei prestiti in valuta, sebbene il dato nominale (-27,39%), depurato dall'effetto del cambio, si riconduca a un più contenuto -19% circa.

Analogamente, al notevole sviluppo del segmento a medio e lungo termine (+10,17%) – sostenuto in particolare dai finanziamenti per l'ac-



quisto di immobili – si è accompagnato il calo di quello a breve (-3,49%), più sensibile al ristagno dell'attività produttiva.

Nel campo del «parabancario», le operazioni di leasing e di factoring dovrebbero aver conseguito tassi di sviluppo inferiori all'anno precedente, ma pur sempre superiori al 10%.

Nonostante la difficile congiuntura, la qualità del credito – sono disponibili i dati di ottobre – appare confortante: in rapporto agli impieghi, le sofferenze lorde sono scese al 4,91% (dal 5,05% di dodici mesi prima); quelle nette al 2,19% (dal 2,43%), e all'11,43% in rapporto al patrimonio (dal 13,32%), grazie a una contrazione del loro ammontare nell'ordine del 5,41%. Per il futuro, tuttavia, la prudenza resta d'obbligo.

All'incremento dei volumi ha fatto riscontro lo sfavorevole andamento dei tassi, i quali, previsti inizialmente in crescita, sono invece ancora diminuiti. Il differenziale fra il tasso medio dell'attivo fruttifero e quello sulla raccolta da clientela ordinaria denominati in euro si è così ristretto dal 3,22 al 3,18%. Ciò, nonostante si sia nuovamente assistito a una ricomposizione dell'attivo verso la voce più redditizia, quella dei prestiti a clientela ordinaria. Ne è risultato un margine pressoché invariato in valore assoluto rispetto al 2001, ma in riduzione, se rapportato ai fondi intermediati, dall'1,97 all'1,85%.

In calo anche gli altri ricavi netti, scesi del 4%. Sono le conseguenze della cattiva intonazione dei mercati finanziari sulle commissioni di gestione e di intermediazione, cui si sono aggiunte minusvalenze sui titoli azionari di proprietà. L'incidenza degli altri ricavi sui fondi intermediati, che tra il 1995 e il 2001 era aumentata dallo 0,9 all'1,8%, è così ridiscesa all'1,62%.

Il margine di intermediazione complessivo è arretrato in importo assoluto del 2%, in calo dal 3,77 al 3,47% per ogni euro intermediato; il fatto che la quota rappresentata dal margine di interesse sia nuovamente salita, dal 52,3 al 53,2%, significa semplicemente che la sua tenu-

ta è stata migliore di quella dei proventi da commissioni.

Tale crisi di ricavi, unitamente all'aumento – iniziato nel 2000 e nel 2001 dopo anni di tagli – del numero di dipendenti, ha portato alla luce un problema di eccesso di capacità produttiva che, nell'immediato futuro, richiederà un più incisivo controllo dei costi. Infatti, nel 2002 la tendenza ancora crescente tanto delle spese totali (+2%) quanto della componente relativa al personale (+1,5%) – sebbene comporti, in rapporto ai fondi intermediati, riduzioni, rispettivamente dal 2,08 al 2,00% e dall'1,14 all'1,09% – ha contribuito ad alzare il cosiddetto cost/income.

Di riflesso, il risultato lordo di gestione ha segnato un calo del 7% circa (dall'1,69 all'1,48%); l'utile netto, fortemente condizionato dalle politiche di accantonamento e dalla pressione fiscale, dovrebbe essere sceso ancora di più.

In sintesi, il 2002 è stato il secondo anno consecutivo di inasprimento della redditività bancaria. Una tendenza negativa che, secondo le più accreditate previsioni, potrebbe proseguire con minore intensità nell'esercizio in corso, per poi segnare un lieve recupero nel 2004.

PROVVEDIMENTI E ASPETTI NORMATIVI

Ricordiamo di seguito i principali provvedimenti normativi varati nel corso dell'anno in rassegna e che più davvicino attengono al mondo bancario.

Sul fronte dei tassi di interesse, dopo anni segnati da rapidi adeguamenti del costo del denaro in funzione del mutare degli scenari economici, il 2002 ha registrato un solo intervento dell'Autorità monetaria europea – e così pure della FED americana – volto a dare sostegno a un'economia che stentava a riprendere vigore. Il 5 di-

cembre scorso, la Banca Centrale Europea ha infatti decretato la riduzione di mezzo punto percentuale del TUR; il tasso ufficiale di riferimento è pertanto passato dal 3,25 al 2,75%.

Con il Decreto legge 8 luglio 2002 n. 138, convertito con modifiche nella Legge 8 agosto 2002 n. 178, recante fra l'altro interventi urgenti in materia tributaria, di privatizzazioni e per il sostegno dell'economia, accanto a varie altre misure sono state introdotte nuove regole per i crediti d'imposta sugli investimenti.

La Legge 22 novembre 2002 n. 265, di conversione del Decreto legge 24 settembre 2002 n. 209, ha sancito disposizioni più restrittive in merito alla determinazione del valore fiscale minimo delle partecipazioni, all'agevolazione DIT relativa alla tassazione dei redditi d'impresa e alla deducibilità delle minusvalenze non realizzate.

La Legge 27 dicembre 2002 n. 289 «Finanziaria 2003», che dispiegherà i propri effetti nell'anno da poco iniziato, ha disposto fra l'altro la riduzione dell'IRPEG di un punto percentuale (dal 35 al 34%), rimodulato le aliquote dell'IRPEF, prorogato il così detto «Scudo Fiscale» e previsto una serie di condoni in materia di imposte dirette e indirette, oltre alla possibilità di chiudere le liti fiscali pendenti.

Una menzione infine al provvedimento della Banca d'Italia del 30 luglio 2002 – che aggiorna le istruzioni per la redazione del bilancio delle banche al fine di tener conto dell'evoluzione intervenuta nell'operatività degli intermediari – e alle modifiche apportate dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa al «Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana spa». La Consob, con delibera 13655 del 9 luglio 2002, ha introdotto l'obbligo per tutte le società quotate di adottare, entro il 1° gennaio 2003, un Codice di comportamento al fine di disciplinare e rendere note le operazioni sulle azioni degli emittenti compiute dagli esponenti aziendali.

L'ECONOMIA DELLA PROVINCIA DI SONDRIO

Le ragioni per cui, ogni anno, nella relazione di bilancio dedichiamo un capitolo all'economia della provincia di Sondrio, le abbiamo più volte indicate nelle precedenti analoghe circostanze. Esse non sono cambiate e non ci pare perciò il caso di ripeterle. Riteniamo sufficiente ricordare che qui – in questo territorio, rimasto bellissimo nonostante le «insidie» del progresso, e in questo ambiente umano in cui i valori morali sono ancora tenuti in gran conto – l'istituto affonda le sue lontane radici (132 anni non sono una bazzecola!) di una identità popolare e cooperativa che ne ispira e caratterizza l'azione. Il nostro è pertanto un doveroso, quasi filiale, tributo alla terra di origine. I numerosi Soci di altre zone, che durante il lungo percorso aziendale si sono via via uniti al nucleo originario sino a costituire insieme un corpo sociale che a fine anno era di oltre 109.000 componenti, non ne abbiano a male per questa nostra «dichiarazione d'amore».

Venendo al dunque, dagli elementi in nostro possesso sembrerebbe che la fase di incertezza congiunturale stia per lasciare il passo a una ripresina. Tra gli operatori va diffondendosi un moderato ottimismo che traspare anche dal saldo positivo nel 2002 fra nuove iscrizioni e cancellazioni di imprese all'Anagrafe della CCIAA. Detto andamento non trova peraltro riscontro nel settore primario, in cui è ancora proseguito il fenomeno di riduzione del numero di aziende, solo in parte controbilanciato dall'aumentato numero di quelle ad attività specializzata, a esempio nell'allevamento del bestiame. Senza voler fare troppe dissertazioni, va preso atto che anche da noi, dove pure esiste e resiste un atavico senso di attaccamento alla terra, tra le nuove generazioni va diffondendosi, come suole dire, un diverso approccio alle attività economiche mediante la realizzazione di strutture che, per dimensione e organizzazione, possano procurare più gratificanti ritorni



agli addetti. Non sembra eccessiva fantasia ipotizzare che fra qualche decina d'anni, quando si sarà naturalmente compiuto il passaggio generazionale, probabilmente anche la nostra agricoltura avrà modificato in parte significativa le proprie caratteristiche strutturali, che potrebbero forse essere non molto dissimili da quelle del secondario, e cioè costituite da un numero abbastanza contenuto di aziende di dimensioni medie, in certo qual modo analoghe a quelle delle nostre imprese industriali, e da un numero piuttosto elevato di aziende piccole, ben organizzate ed efficienti come lo sono le imprese artigiane. Se così sarà, e la verifica la potrà fare soltanto chi verrà dopo di noi, molto verosimilmente una parte – non possiamo immaginare quanto importante – dell'attuale cultura contadina e montanara passerà dal vissuto quotidiano alla memoria, dalla realtà alla nostalgia e forse al mito.

Rientriamo dalla digressione e, terra terra, torniamo alla terra e vediamo come sono andate le cose nei vari settori.

Nel primario la coltura principe è notoriamente quella della vite, esercitata abitualmente in 56 dei 78 comuni della provincia. I terrazzamenti, ornamenti caratteristici creati dall'uomo, che hanno spesso fame di terra e debbono essere rimpinguati adeguatamente, sono l'ideale per questa coltura. La Valtellina ne è ricca sul versante retico da Ardenno a Tirano che, essendo ben assolato, favorisce la maturazione delle uve, dalle quali si ricavano vini d'eccellenza: DOC, DOCG e Sforzati. Questi gradoni ben si possono qualificare un patrimonio dell'umanità.

Sarebbe interessante, soprattutto perché in questa coltura si concentrano la sapienza, l'esperienza, la passione degli uomini, e su cui per sempre incombe l'incertezza degli elementi naturali, soffermarsi su particolari aspetti che hanno accompagnato e condizionato i processi colturali, quali: i fattori fitosanitari, i carichi produttivi, le rispettive quote delle zone a denominazione, i punti di forza e quelli di debolezza della filiera.

Ma poiché questa non è la sede propria per ciò, ci limitiamo ad accennare, affinché ne resti traccia scritta a futura memoria anche nelle nostre carte, alle cose essenziali. Non prima però di avere rimarcato che negli ultimi anni i vini di Valtellina si sono conquistati prestigiosi riconoscimenti («medaglie d'oro», «bicchieri virtuali») in concorsi nazionali e internazionali. Come è stato scritto, il medagliere rappresenta un segno indelebile di un percorso iniziato da anni e volto al perseguimento della qualità integrale delle nostre produzioni enologiche.

I timori che le avversità atmosferiche dell'annata agraria 2002 potessero compromettere seriamente la vendemmia anche in provincia di Sondrio, com'è avvenuto in tante altre parti del territorio nazionale, si sono fortunatamente dissolti nell'ultimo periodo del ciclo colturale, in settembre-ottobre, quando gli elementi meteorologici si sono quasi miracolosamente concordati risultando particolarmente favorevoli, con notti fresche e giornate soleggiate e calde, a una perfetta maturazione dei grappoli. Ne è conseguita una qualità eccezionale delle uve, con una media di 19 «Gradi Babo», e pure una soddisfacente quantità allineata a quella delle due precedenti vendemmie.

Tutto bene, dunque? Non proprio, in quanto nel settore vitivinicolo impensieriscono non poco gli accresciuti costi di produzione delle uve, causati dalla necessità di trattamenti fitosanitari più numerosi rispetto al passato e di più ore di manodopera nel vigneto.

La nostra frutticoltura riveste ormai da tanti anni un'importanza tutt'altro che marginale. A farla da padrona è la produzione di mele che è stata complessivamente buona qualitativamente e quantitativamente. L'andamento meteorologico si è rivelato ottimale per il melo, che durante il ciclo ha ricevuto apporti idrici abbondanti e regolari senza mai sottoporre le piante a stress; dal canto loro, guidati da consumata professionalità, i frutticoltori hanno effettuato i dovuti trattamenti

ti fitosanitari. Oltre 172 mila i quintali immagazzinati nelle tre principali zone a mele – Ponte in Valtellina, Villa di Tirano, Alta Valtellina – nelle prime due delle quali i raccolti sono stati in linea con quelli della precedente annata, nonostante l'area di Ponte abbia subito in agosto una pesante grandinata, mentre la terza ha registrato una quantità in significativa crescita e qualità pure eccellente confermando l'ottima sua vocazione per questa coltura.

Meno importante della pomicoltura, ma pur sempre di rilievo, è la produzione del kiwi, cioè a dire dell'actinidia. Le coltivazioni di questo singolare frutto, qui praticate da non molto tempo su una ventina di ettari, non subiscono trattamenti chimici e hanno pertanto la caratteristica di una coltura biologica. L'anno in esame non ha dato soddisfazioni in punto quantità, ridottasi a circa 2 mila quintali dai 3 mila del 2001. La prolungata siccità invernale e la primavera inclemente con sbalzi di temperatura e precipitazioni eccessive hanno impedito l'impollinazione completa e causato la caduta di molti fiori. Per contro, la qualità è stata eccellente come gli altri anni.

Complessivamente soddisfacente la produzione foraggiera di fondovalle. È stato abbondante il primo sfalcio, cosiddetto maggengo, che da solo rappresenta più della metà della produzione annuale. Buono anche il secondo taglio; senza lode e senza infamia gli altri due.

Quanto all'erba degli alpeggi, fondamentale per la produzione del formaggio grasso Bitto, è stata una stagione piuttosto negativa. La siccità invernale e le continue gelate hanno parzialmente danneggiato la cotica erbosa con conseguente scarso inerbimento. A stagione già iniziata la situazione è un po' migliorata, ma non abbastanza da avvicinare ai canonici 90 giorni la permanenza in alpeggio delle mandrie.

Il comparto zootecnico provinciale – nonostante che dal censimento generale dell'agricoltura sia emerso un sostanziale dimezzamento degli allevamenti nell'arco dell'ultimo decennio – com-

prende ancora 2.070 allevamenti di bovini, per un totale di 26 mila capi, di cui 17 mila vacche che danno una produzione di seicentomila quintali di latte. Gran parte di questa realtà opera in un ambito che si potrebbe definire marginale, ma significativo per la coltivazione del territorio e per la sopravvivenza di quelle piccole realtà produttive rappresentate dalle latterie di paese.

Importante la consistenza numerica degli ovicapri: 2.190 allevamenti con circa trentamila capi, prevalentemente capre. Interessante l'evoluzione di questo comparto di nicchia che va via via orientandosi verso un allevamento più specializzato; segnatamente verso la produzione lattiera e la trasformazione in prodotti innovativi. I consumatori manifestano preferenza per il formaggio caprino fresco e il latte caprino per la digeribilità e le proprietà nutrizionali di questi prodotti.

Di poco peso quanto a numero, un migliaio di capi, la presenza degli equini, peraltro di qualità, come il cavallo avelignese.

Nonostante la stagione sfavorevole per gli alpeggi, come appena ricordato, la produzione del formaggio DOP Bitto, che si realizza d'estate per l'appunto in alta montagna, ha tenuto: 15.300 le forme marchiate a fuoco, in linea con l'anno precedente. Ciò è dovuto all'aumentato numero dei produttori, passati dai 102 del 2001 a 108. La qualità è quella eccellente delle migliori annate.

Per il Valtellina Casera, l'ottimo formaggio DOP semigrasso prodotto per tutto l'anno in fondovalle, il numero delle forme marchiate a fuoco è stato di 166 mila, contro le 150 mila del 2001; quindi un aumento notevole di produzione.

Un altro formaggio, largamente consumato e apprezzato pure in estate perché a pasta molle, perciò fresco e di sapore delicato, è lo Scimudin, la cui produzione è stata soddisfacente anche nel 2002.

Un prodotto che da qualche anno sta prendendo piede in provincia è il miele. Nel 2002, a causa dei rigori dell'inverno e degli sbalzi di temperatura accompagnati da piogge eccessive nel-







l'estate, si è avuta la perdita totale della produzione di miele di rododendro e la riduzione alla metà del «mille fiori» di montagna. Tra il fondovalle e i mille metri d'altitudine, la situazione è stata migliore, nei limiti della norma.

Per il comparto agro-alimentare provinciale meritano un accenno il violino di capra e il grano saraceno, due prodotti di nicchia della provincia di Sondrio che si stanno facendo strada. Quanto al primo, si è avuto un incremento nella produzione pari al 15%. Un aumento significativo anche relativamente alla coltivazione del grano saraceno, tipica di Teglio, per la quale il terreno adibito da ettari 2,8 è passato a 3,4. Poco in termini numerici assoluti, ma tanto se si considera che la coltivazione del «formentone» – nome localmente usato per l'identificazione di questo tipo di grano –, un tempo abbondantissima e importante per l'alimentazione usuale dei contadini, era pressoché scomparsa.

Il settore secondario – industria e artigianato – è qui rappresentato da medie, piccole e piccolissime imprese e da aziende artigiane, vivaci e sempre attente alle esigenze e opportunità dei mercati interni e pure internazionali.

Nel primo trimestre si è registrata una ripresa, sia pur lieve, rispetto all'ultimo periodo del 2001. In particolare sono cresciuti il tasso di utilizzo degli impianti (da 74,8 a 78%), il portafoglio ordini (+11,2%) e l'occupazione (+2,3%). Nel secondo trimestre, la produzione manifatturiera è cresciuta del 3% e il fatturato dell'1,5%; a sua volta il volume degli ordini ha segnato un +2,7%. Nel terzo trimestre si sono evidenziati un lieve incremento del tasso di utilizzo degli impianti industriali, una riduzione delle scorte di materie prime, mentre la produzione è aumentata dello 0,6%. Il comparto artigianale, da giugno a settembre, ha fatto registrare una variazione tendenziale positiva, passando da -4,3 a +2,3%, con un incremento del fatturato del 2,6%.

Nell'economia della provincia, un ruolo di primissimo piano è svolto dal terziario privato:

nel quale alla sicura importanza del commercio si affianca, nella parte del leone, il turismo.

Quanto al primo non si può certo rimpiangere l'anno passato, nel quale si è avuta una riduzione generale dei consumi, vuoi per l'effetto euro, vuoi per l'instabilità dei mercati finanziari, causa di ulteriore assottigliamento, fatte salve poche eccezioni, dei capitali investiti in valori mobiliari, e vuoi anche per la contrazione delle presenze turistiche. È vero che nel periodo delle festività natalizie e di fine anno il comparto ha beneficiato dell'abitudine della gente di utilizzare parte delle tredicesime per spese necessarie e anche voluttuarie, ma ciò è avvenuto in misura piuttosto contenuta e non è bastato a riequilibrare la situazione stagnante. Nemmeno i saldi invernali ed estivi hanno saputo imprimere agli acquisti quel guizzo di vitalità in cui gli operatori speravano.

A sua volta il turismo, comparto di primaria importanza per l'economia provinciale, non ha certo brillato. L'eccezionale siccità nei primi mesi del 2002 (che, detto per inciso, tra l'altro ha messo in seria difficoltà taluni comuni orobici nell'approvvigionamento idrico necessario alla vita normale delle comunità) ha ostacolato l'afflusso delle correnti turistiche, nonostante nelle località di villeggiatura invernale si sia provveduto all'inevamento artificiale di parecchie piste sciistiche. Negativo è stato anche il risultato degli arrivi nel periodo da inizio giugno a fine settembre, con un -1,7% sull'anno precedente, e quello delle presenze, con un calo del 4,16%. Il risultato generale, sintetizzato nelle predette due aliquote, trova riscontro in quelli delle singole aree dove, pur con qualche scostamento rispetto ai valori generali medi, il segno resta comunque negativo. Un'estate quindi da dimenticare.

Nel momento in cui scriviamo, non sono ancora disponibili dati consuntivi dell'ultimo scorcio d'anno. Da quanto si è letto sulla stampa locale, ma che anche noi abbiamo potuto costatare, le nostre stazioni invernali hanno fatto se-

gnare, a fine 2002, il tutto esaurito. È un fatto indubbiamente positivo, ma la brevità dell'arco temporale in cui ciò si è verificato fa ritenere che non sia bastato a riequilibrare le conseguenze dei fattori negativi che hanno prevalso sull'intero esercizio.

Ogni anno siamo soliti fare un accenno al tema della nostra viabilità, per rimarcarne, dal nostro punto di vista di utilizzatori e di operatori economici, le lacune che permangono e i miglioramenti realizzati. Quest'anno vogliamo semplicemente dire che nulla abbiamo da aggiungere a quanto scritto in argomento anche su prestigiosi organi di stampa quali il Corriere della Sera e Il Sole-24 Ore. Su quest'ultimo, il 30 dicembre 2002, ha avuto l'onore della prima pagina la notizia che la provincia di Sondrio è risultata al primo posto nella 13ª edizione dell'indagine annuale sulla «qualità della vita» realizzata dallo stesso quotidiano. Mette conto di rilevare che già nel 1996 Sondrio si era aggiudicata il podio nell'analoga indagine e che nel 2001 aveva conquistato la piazza d'onore. La fresca riconferma non può che far piacere anche a tutti noi, ma al contempo va preso atto che nel commento al titolo di «regina della qualità», insieme con il riconoscimento della vivibilità per il benessere diffuso, i servizi che funzionano, ecc., non manca la nota dolente di critica alla viabilità. Scrive infatti l'autore del commento: «Ma i collegamenti – oggi il vero, grande cruccio della valle – spesso sono ancora quelli tracciati dagli ingegneri del Lombardo-Veneto».

Per concludere, non possiamo sottacere il malessere derivante dal persistere dei problemi strutturali provinciali. Di anno in anno assistiamo all'impoverimento di presenze industriali. Il rilevante sforzo di industrializzazione attuato tempo addietro, quando ancora non esisteva e non era neppure alle viste la superstrada Lecco-Colico, è ormai un pallido ricordo. Allora però, come è ben presente in molti di noi, erano accessibili provvidenziali sostanziosi incentivi

in conto capitale e in punto interessi messi a disposizione dal BIM, inoltre vigevano importanti agevolazioni tributarie; tutto ciò controbilanciava una situazione viaria molto carente. Dopo di allora ben poco è stato fatto e se da un lato la superstrada Colico-Lecco ha portato un indubbio beneficio a quest'ultima località, liberata dai patologici intasamenti che la soffocavano sempre ma soprattutto ogni fine settimana, per contro siamo noi ora a soffrirne pesantemente in quanto le difficoltà, i rallentamenti, gli ostacoli e i pericoli che condizionano il tragitto su strada tra Colico e l'Alta Valtellina fin dopo Tirano, aggiunti all'enorme aumento del numero dei veicoli circolanti, comportano un sensibile peggioramento rispetto alla situazione viaria di trent'anni addietro. Se il dover andare a passo di lumaca o quasi permettesse almeno di ammirare il bellissimo spettacolo delle nostre pendici montane, chi viene da fuori ne potrebbe avere un qualche sollievo; invece bisogna stare bene attenti che qualcuno non ti piombi addosso. Non va poi sottaciuto che chi deve necessariamente servirsi delle strade per lavoro, in primis le imprese, ha la primaria irrinunciabile esigenza di risparmiare tempo e denaro se vuole essere competitivo. Dicevamo dell'impoverimento di presenze industriali. Ora, poiché sono passati i tempi degli interventi del BIM e delle agevolazioni tributarie a favore delle nuove iniziative industriali, vi è un solo modo per impedire che le aziende possano andarsene da qui, inoltre per stimolare nuove iniziative: porre finalmente mano a risolvere una volta per tutte il cronico problema delle nostre strade: quelle principali di fondovalle e le tangenziali dei centri maggiori; senza trascurare ancora il sistema ferroviario. La rotaia, nonostante tutto, tiene ancora abbastanza, anche se potrebbe essere migliorata «in lungo e in largo».

Qui vivono popolazioni che hanno sempre dimostrato di lavorare sodo, che osservano le leggi, pagano puntualmente le tasse, non protestano



(e verrebbe voglia di ricorrere a termini più espliciti). Si attendono pertanto di essere trattate di conseguenza.

* * *

Signori Soci,

dopo aver brevemente ricordato i principali accadimenti del 2002 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 132° esercizio sociale.

ESPANSIONE TERRITORIALE

La nostra filosofia in tema di espansione territoriale ricorda quella del pescatore che per aumentare i frutti del suo lavoro utilizza reti sempre più grandi. Così la banca si avvale di una rete di filiali costantemente accresciuta in dimensione e dalle maglie via via più strette. Ma ciò non basta. Occorre infatti sapere dove gettare le reti perché, lo capiamo anche noi, gente di montagna, non tutti i mari sono egualmente pescosi.

Fuor di celia, l'ingresso in nuovi selezionati mercati e il progressivo radicamento nelle realtà già conosciute costituiscono solida base su cui fondare l'espansione dimensionale e operativa, alla ricerca di relazioni di lavoro non occasionali e aleatorie, magari legate a questo o quel singolo intervento, ma destinate a durare nel tempo e a coinvolgere il territorio e i soggetti che vi operano. La decisa volontà di impiegare buona parte delle risorse finanziarie nelle rispettive aree di raccolta costituisce esempio tangibile del rapporto di reciproca convenienza stabilito.

È il modo di agire che da sempre ci contraddistingue e che ha permesso di servire zone pro-

gressivamente più ampie senza cessare di essere banca locale, vale a dire istituto attento alle peculiari esigenze di ciascuna comunità e dei suoi operatori economici. Localismo ed espansione dimensionale si rafforzano vicendevolmente, a vantaggio dell'efficacia dell'azione.

Le nuove dipendenze aprono le porte di più vasti mercati e, nel contempo, promuovono l'interesse dei risparmiatori anche verso il nostro titolo, invogliati a investire in un'azienda di cui hanno modo di sperimentare direttamente l'efficienza dei servizi, la convenienza dei prodotti, la professionalità degli uomini e la rapidità nel decidere.

Dall'azione delle nuove filiali trae beneficio l'intera azienda, avvantaggiata dal disporre di masse intermedie e gestite in costante crescita e dal poter spalmare i costi delle strutture centrali, per certi aspetti fissi, su una più ampia rete commerciale. E se è vero che fermare gli investimenti per paura di investire ovvero per risparmiare denaro è come fermare l'orologio pensando di recuperare tempo, ecco la ragione delle importanti risorse dedicate all'articolazione territoriale.

Investimenti che in pochi esercizi hanno permesso di trasformarci da istituto provinciale in banca regionale. A osservare sulla cartina la disposizione geografica delle nostre filiali si ha la percezione visiva di una calata dalle valli alpine verso la pianura Padana e, in particolare, verso Milano, che ha esercitato la sua forza baricentrica. Alla natura di banca regionale nulla toglie la presenza in Roma, che anzi aggiunge un'importante qualità – ben 21 sono le dipendenze attive nella Capitale – a un curriculum vitae aziendale lungo più di 130 esercizi, ma lungi dall'essere completo.

Vediamo dunque le realizzazioni dell'anno, tante e pure di rilievo. Quindici le nuove filiali, per un totale di 178 unità. Di là dai numeri emerge un elemento dal valore simbolico: l'estensione della presenza a tutte le province della nostra regione. Un Giro di Lombardia in undici tappe con arrivo a Mantova, città di pianura circondata dai



(e verrebbe voglia di ricorrere a termini più espliciti). Si attendono pertanto di essere trattate di conseguenza.

* * *

Signori Soci,

dopo aver brevemente ricordato i principali accadimenti del 2002 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 132° esercizio sociale.

ESPANSIONE TERRITORIALE

La nostra filosofia in tema di espansione territoriale ricorda quella del pescatore che per aumentare i frutti del suo lavoro utilizza reti sempre più grandi. Così la banca si avvale di una rete di filiali costantemente accresciuta in dimensione e dalle maglie via via più strette. Ma ciò non basta. Occorre infatti sapere dove gettare le reti perché, lo capiamo anche noi, gente di montagna, non tutti i mari sono egualmente pescosi.

Fuor di celia, l'ingresso in nuovi selezionati mercati e il progressivo radicamento nelle realtà già conosciute costituiscono solida base su cui fondare l'espansione dimensionale e operativa, alla ricerca di relazioni di lavoro non occasionali e aleatorie, magari legate a questo o quel singolo intervento, ma destinate a durare nel tempo e a coinvolgere il territorio e i soggetti che vi operano. La decisa volontà di impiegare buona parte delle risorse finanziarie nelle rispettive aree di raccolta costituisce esempio tangibile del rapporto di reciproca convenienza stabilito.

È il modo di agire che da sempre ci contraddistingue e che ha permesso di servire zone pro-

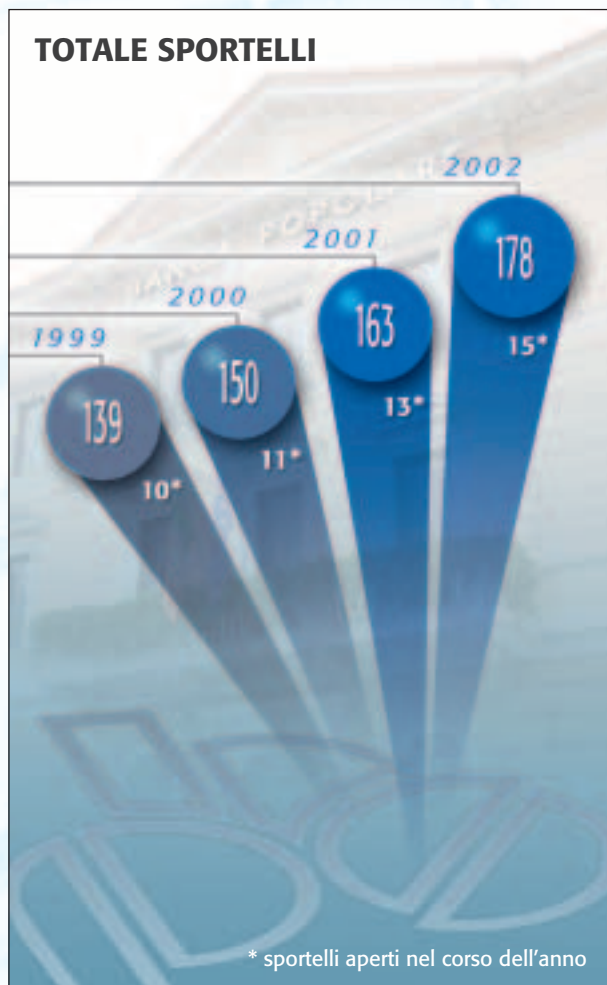
gressivamente più ampie senza cessare di essere banca locale, vale a dire istituto attento alle peculiari esigenze di ciascuna comunità e dei suoi operatori economici. Localismo ed espansione dimensionale si rafforzano vicendevolmente, a vantaggio dell'efficacia dell'azione.

Le nuove dipendenze aprono le porte di più vasti mercati e, nel contempo, promuovono l'interesse dei risparmiatori anche verso il nostro titolo, invogliati a investire in un'azienda di cui hanno modo di sperimentare direttamente l'efficienza dei servizi, la convenienza dei prodotti, la professionalità degli uomini e la rapidità nel decidere.

Dall'azione delle nuove filiali trae beneficio l'intera azienda, avvantaggiata dal disporre di masse intermedie e gestite in costante crescita e dal poter spalmare i costi delle strutture centrali, per certi aspetti fissi, su una più ampia rete commerciale. E se è vero che fermare gli investimenti per paura di investire ovvero per risparmiare denaro è come fermare l'orologio pensando di recuperare tempo, ecco la ragione delle importanti risorse dedicate all'articolazione territoriale.

Investimenti che in pochi esercizi hanno permesso di trasformarci da istituto provinciale in banca regionale. A osservare sulla cartina la disposizione geografica delle nostre filiali si ha la percezione visiva di una calata dalle valli alpine verso la pianura Padana e, in particolare, verso Milano, che ha esercitato la sua forza baricentrica. Alla natura di banca regionale nulla toglie la presenza in Roma, che anzi aggiunge un'importante qualità – ben 21 sono le dipendenze attive nella Capitale – a un curriculum vitae aziendale lungo più di 130 esercizi, ma lungi dall'essere completo.

Vediamo dunque le realizzazioni dell'anno, tante e pure di rilievo. Quindici le nuove filiali, per un totale di 178 unità. Di là dai numeri emerge un elemento dal valore simbolico: l'estensione della presenza a tutte le province della nostra regione. Un Giro di Lombardia in undici tappe con arrivo a Mantova, città di pianura circondata dai



laghi. Ricca di cultura e arte, basti ricordare il nome di Virgilio e gli splendori custoditi nel centro storico e a Palazzo Te, Mantova mette a disposizione del suo territorio uffici amministrativi, servizi pubblici e privati, oltre a una vivace struttura commerciale.

Dalle brume e dalle acque della pianura ai monti di Valtellina e Valchiavenna, per dire che il presidio dell'area d'origine è sempre una priorità. L'agenzia n. 5 di Sondrio è un collegamento tra passato e futuro. Ubicata nel cuore della città, si apre nella stessa posizione e su quella medesima piazza ove prese avvio nel 1871 l'attività della banca. Deputata all'azione commerciale, è at-

trezzata in modo innovativo: lo sportello automatico multifunzione attivo 24 ore su 24 si affianca al punto internet a disposizione della clientela e ai due monitor di grandi dimensioni che trasmettono di tutto e di più. Spazi per esposizioni, mostre e iniziative promozionali ne fanno una vetrina per comunicare in modo immediato con il pubblico.

A una decina di chilometri a est di Sondrio, una nuova filiale serve Chiuro, cittadina al centro della zona valtellinese più vocata alla viticoltura. Vi hanno sede alcune fra le più prestigiose case vinicole della provincia, che nel tempo hanno contribuito a far conoscere anche sui mercati internazionali uno dei prodotti più tipici e pregiati della nostra terra.

Campodolcino, dove abbiamo aperto una filiale in chiusura d'anno, ha registrato recentemente un buon sviluppo, grazie alla realizzazione, da parte della nostra partecipata Spluga Domani spa, dello Sky Express, funicolare sotterranea che porta alle piste di sci di Motta e Madesimo. Il modernissimo impianto ha contribuito a rivitalizzare l'intero comprensorio sciistico della Valchiavenna e ha naturalmente favorito le attività turistiche e commerciali presenti a Campodolcino, situata sulla strada per il valico dello Spluga.

Sono comasche le nuove unità di Cantù, Bellagio e Menaggio. La prima opera nella parte più a sud di quella provincia e porta il nostro marchio nella cittadina su cui sventola il vessillo di capitale lombarda del mobile di qualità. Alla tradizione artigiana si è infatti affiancata una moderna industria mobiliera, orientata in particolare verso i prodotti di fascia medio-alta.

Bellagio e Menaggio sono tra le perle più preziose del Lario. La prima, posta in una posizione privilegiata, sul promontorio che divide il lago nei due rami di Como e di Lecco, è stata fin dal 1800 uno dei più apprezzati luoghi di villeggiatura a livello europeo. Anche oggi, la cittadina, decentrata rispetto alle vie di grande comunicazio-



La pianura lombarda
e, sullo sfondo, le Alpi

ESPANSIONE TERRITORIALE



SONDRIO Ag. 5



CHIURO (SO)



CAMPODOLCINO (SO)



CANTÙ (CO)



MENAGGIO (CO)



BELLAGIO (CO)

Quindici le nuove filiali, per un totale di 178 unità. Di là dai numeri emerge un elemento dal valore simbolico: l'estensione della presenza a tutte le province della nostra regione. Un Giro di Lombardia in undici tappe con arrivo a Mantova, città di pianura circondata dai laghi. Tre le nuove filiali nella provincia di elezione: Chiuro, cittadina al centro della zona valtellinese più vocata alla viticoltura; Campodolcino, località turistica

della Valchiavenna; l'agenzia n. 5 di Sondrio, nel cuore della città, ubicata nella stessa posizione e su quella medesima piazza ove prese avvio nel 1871 l'attività della banca. Sono comasche le nuove unità di Cantù, cittadina su cui sventola il vessillo di capitale lombarda del mobile di qualità; Bellagio e Menaggio, tra le perle più preziose del Lario. Nel Varesotto, abbiamo privilegiato Busto Arsizio, capoluogo di un quadri-



BERGAMO Ag. 1



MANTOVA



NOVARA



BUSTO ARSIZIO (VA)



MILANO Ag. 21 Politecnico



MONZA (MI) Ag. 1



CARATE BRIANZA (MI)



CREMONA



PIACENZA

latero che costituisce uno dei più dinamici agglomerati industriali italiani. A Milano abbiamo avviato uno sportello nella sede storica del prestigioso Politecnico. L'agenzia n. 1 di Monza e la dipendenza di Carate Brianza hanno ampliato la nostra presenza nel milanese. Completano le aperture dell'anno le filiali di Bergamo, Cremona, Piacenza e Novara. Nella piazza orobica abbiamo raddoppiato la presenza; a Cremona abbiamo

trovato positiva accoglienza dopo aver già stabilito due filiali nella sua provincia; l'occasione di sconfinare in terra emiliana è stata offerta dall'esigenza di essere presenti in tutte le città ove ha proprie sedi il Politecnico di Milano, a favore del quale prestiamo il servizio di cassa. Per il secondo insediamento in terra piemontese, abbiamo scelto Novara, città con caratteristiche socio-economiche molto simili a quelle lombarde.



ne stradale, ha mantenuto intatto il suo fascino, costituito oltre che dallo splendido ambiente naturale, dalle numerose ville gentilizie e dai loro famosi giardini. Menaggio, che pure vanta una posizione incantevole e una rinomata tradizione di ospitalità, riveste per noi particolare interesse. Anzitutto rappresenta, al momento, il completamento della presenza sulla sponda occidentale del Lario. Inoltre, è collegata alla Svizzera, e in specie a Lugano ove ha sede la nostra controllata elvetica, dalla Valsolda, in cui siamo rappresentati dall'attiva filiale di Carlazzo.

Nel Varesotto abbiamo privilegiato Busto Arsizio, città di oltre 77.000 abitanti, capoluogo di un quadrilatero (composto anche da Gallarate, Legnano e Castellanza) che costituisce uno dei più dinamici agglomerati industriali italiani. La nuova dipendenza apre le porte di un comprensorio di sicuro interesse.

A Milano ci siamo laureati al Politecnico. Un modo per dire che abbiamo avviato nella sede storica del prestigioso Ateneo uno sportello, che si aggiunge a quello analogo presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi. L'agenzia n. 1 di Monza si è affiancata alla succursale di via Galileo Galilei, inaugurata nel giugno 1998. Città ricca di attività e servizi, Monza è per rilevanza demografica ed economica la capitale della Brianza, territorio ove le insegne delle nostre filiali brillano spesso accanto a quelle delle molte imprese. È il caso della nuova dipendenza di Carate Brianza, cittadina di 16.000 abitanti con numerose e dinamiche aziende.

Completano il novero delle aperture dell'anno le filiali di Bergamo, Cremona, Piacenza e Novara. Nella piazza orobica abbiamo raddoppiato la presenza dopo cinque anni di intenso lavoro premiato da risultati di soddisfazione.

A Cremona abbiamo trovato positiva accoglienza dopo aver già stabilito due filiali nella sua provincia. Fissati precisi punti di riferimento, l'intendimento per i prossimi anni è quello di meglio articolare l'azione nella piana lombarda, attrezzandoci

in modo adeguato per rispondere alle peculiari esigenze di quei territori.

L'importanza di Piacenza sarebbe stata di per sé sufficiente a indurci a sconfinare di là dal Po, in terra emiliana. La concreta occasione è però stata offerta dall'esigenza di portare la nostra presenza in tutte le città ove ha proprie sedi il Politecnico di Milano, ente a favore del quale prestiamo il servizio di cassa.

Per il secondo insediamento in terra piemontese, abbiamo scelto Novara, fra il Ticino e il Sesia. Un'espansione che non contraddice, anzi rafforza, il carattere regionale della nostra banca, naturalmente interessata a città ed aree aventi caratteristiche socio-economiche molto simili a quelle lombarde.

A complemento dell'azione sul territorio, vi sono i n. 258 bancomat, cresciuti di 28 unità. Oltre che presso le filiali, offrono i loro apprezzati servizi pure in numerosi luoghi assai frequentati dal pubblico.

Le tesorerie infittiscono la rete periferica e costituiscono un solido legame con le comunità locali, che in numero crescente si affidano alla nostra banca: 77 sportelli, con un aumento nell'esercizio di 4 unità.

Due le realizzazioni dell'anno in terra elvetica, dove la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA ha coniugato radicamento sul territorio e apertura alle relazioni internazionali. Ne danno attestazione la nuova dipendenza di Bellinzona e la rappresentanza di Zurigo. La prima capitale del Canton Ticino e porta d'accesso ai passi alpini, la seconda piazza economica e finanziaria di grande importanza e centro d'affari apprezzato a livello mondiale. La nostra controllata può ora complessivamente contare su una rete di 12 filiali, alle quali si affiancano l'ufficio di rappresentanza a Zurigo e quello nel Principato di Monaco, ora in corso di trasformazione in succursale.

Infatti, in chiusura d'anno alla Suisse è giunto il benessere della Banque de France – organo di vigilanza del sistema bancario francese e pure di

quello monegasco – all’apertura di una filiale nel Principato di Monaco. L’autorizzazione attesta la validità della strategia di espansione del nostro Gruppo bancario sui mercati esteri e ci permetterà entro breve tempo di essere l’unica Popolare presente su quell’importante piazza.

Nel complesso, un’espansione ragionevolmente costante e tesa a coprire territori che ben si può dire sono fatti su misura per banche cooperative popolari.

RACCOLTA

Un’annata stressante per gli investitori, vissuta tra l’ansia di anticipare gli andamenti di borsa, la speranza di veder risalire gli indici, il desiderio di smobilizzare ogni posizione per disinteressarsi finalmente alle vicende di mercati pervicacemente rivolti all’ingiù.

In effetti, le cattive notizie non sono davvero mancate e ogni occasione è stata buona, se così si può dire, per ulteriormente comprimere quotazioni in molti casi già depresse. La spirale al ribasso ha così coinvolto un po’ tutti i settori, menando fendenti a dritta e a manca, senza distinzioni di sorta. Insomma, come nella cantilena del girotondo, dopo alti e bassi, «... tutti giù per terra».

Di fronte ai tanti eventi imponderabili susseguitisi nel corso dell’anno e all’irrazionalità che ha spesso dominato la scena, messi fuori gioco gli strumenti di analisi scientifica, chi alla fine l’ha indovinata?

Con il senno di poi, l’hanno indovinata coloro che, magari usciti precipitosamente dai mercati borsistici durante il già pessimo 2001, se ne sono rimasti fermi e tranquilli in un angolino sicuro senza fare azzardi, affidandosi ai titoli di Stato – per le cui cedole vale il detto pochi ma buoni – o ai classici strumenti del risparmio bancario. È stato uno di quei pochi casi in cui a non muoversi la si imbrocca. D’altro canto, anche

l’orologio fermo segna l’ora esatta due volte al giorno.

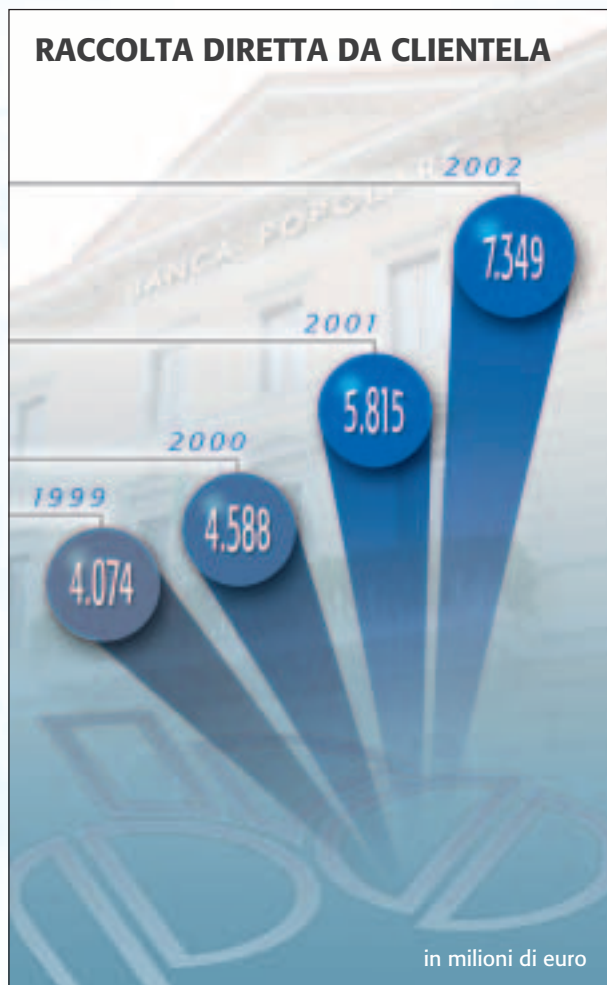
Premiati i risparmiatori più prudenti e ancor prima i meno evoluti, ne hanno beneficiato anche le aziende di credito, che, se pure con inevitabili differenze, hanno notevolmente accresciuto la propria raccolta. L’andamento dei tassi ha contribuito da parte sua a tale fenomeno, in forza del contenuto costo-opportunità nel detenere strumenti liquidi.

Dopo molti anni di magra, le sorgenti del risparmio bancario, che già nel 2001 si erano parzialmente riavviate, sono infatti tornate a offrire un copioso flusso sotto la spinta dei ricorrenti rovesci delle borse. È stata la conferma di una vecchia regola: più prudenza da parte dei risparmiatori, maggiore raccolta per le aziende di credito. Ma è stato anche un importante momento di ripristino dell’equilibrio fra i due piatti del dare avere su cui si regge l’intero sistema creditizio.

Raccogliere per impiegare è infatti l’essenza dell’attività bancaria e lo è a maggior ragione per una Popolare quale la nostra, che ha sempre fatto dell’intermediazione creditizia il cardine della propria azione. Con legittima soddisfazione guardiamo perciò alle cifre di bilancio che segnalano lo spedito procedere della raccolta diretta e, correlativamente, il significativo ampliamento dell’assistenza finanziaria assicurata alle imprese e alle famiglie.

Se da un lato siamo consci che la sostenuta crescita della raccolta è almeno in parte da attribuire a cause esogene e per certi aspetti anomale, in primis il già citato andamento delle piazze borsistiche del quale nessuno si può certo rallegrare, dall’altro siamo convinti di aver fatto quanto in nostro potere per offrire al momento giusto i prodotti più utili.

A monte di servizi e prodotti, sta l’impostazione di professionale prudenza che da sempre caratterizza il nostro dialogo con il risparmiatore. Anche a costo di passare per tradizionalisti, abbiamo infatti preferito avvertire la clientela dei peri-



coli insiti in strumenti finanziari troppo sofisticati per essere facilmente capiti e quindi «ricchi» di incognite; incomprensibili per il comune mortale non dotato di almeno tre lauree in ingegneria finanziaria e forse proprio per questo meno esposto al rischio di rovinose perdite. Egualmente, i nostri uomini hanno sempre richiamato alle controparti il legame rischio rendimento, equazione tanto elementare quanto nota, che forse per questo viene inspiegabilmente trascurata.

L'estrema volatilità dei mercati ha fatto venir meno i tradizionali punti di riferimento, per cui si è cercato di affiancare agli strumenti classici del risparmio bancario forme di intervento mira-

te al contenimento dei rischi, estese pure agli ambiti assicurativo e previdenziale.

Assai apprezzata anche la personalizzazione dell'assistenza, valore aggiunto che deriva dall'approfondita conoscenza delle controparti e dalla connaturata attitudine a prestare attenzione alle differenziate caratteristiche ed esigenze di ciascuno. È in tal senso d'aiuto la struttura organizzativa aziendale, fortemente orientata a riconoscere e valorizzare gli elementi distintivi di ogni relazione di lavoro, grande o piccola che sia.

I dati di seguito rassegnati e commentati danno rappresentazione del proficuo lavoro compiuto nell'esercizio. Le difficili e per certi aspetti

anomale condizioni di mercato in cui ci si è trovati a operare si riflettono nelle diverse dinamiche delle singole voci.

Al 31 dicembre 2002 la raccolta globale ha mostrato un leggero decremento da 23.223 a 22.545 milioni, -2,92%.

La raccolta diretta da clientela si è accresciuta del 26,37%, portandosi a 7.349 milioni, confermando sostanzialmente la tendenza di sviluppo già precedentemente in essere.

L'indiretta da clientela, a valore di mercato, è ammontata a 11.640 milioni, con una flessione del 6,75%.

I depositi da banche hanno segnato 1.277 milioni, in calo del 18,10%, cui si aggiungono i titoli in amministrazione per una consistenza di 2.279 milioni.

Fra le varie componenti della raccolta diretta, nell'esercizio spiccano su tutte le voci conti correnti e pronti contro termine. Un andante con brio che suona come un inno alla liquidità, in netto contrasto con il requiem intonato per gli investimenti basati sull'azzardo.

I conti correnti, strumento tecnico sempre più versatile e in grado di rispondere alle esigenze operative sia dei piccoli risparmiatori e sia dei gran-

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2002	Compos. %	2001	Variaz. %
Depositi a risparmio	443.906	6,04	405.688	9,42
Certificati di deposito	49.232	0,67	39.913	23,35
Prestiti obbligazionari	717.666	9,77	610.451	17,56
Pronti contro termine	1.264.031	17,20	1.027.766	22,99
Assegni circolari e altri	73.268	1,00	71.791	2,06
Conti correnti	4.611.913	62,74	3.519.342	31,04
Conti correnti in valuta	189.283	2,58	140.540	34,68
Totale	7.349.299	100,00	5.815.491	26,37

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	2002	Compos. %	2001	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	7.349.299	32,60	5.815.491	26,37
Totale raccolta indiretta da clientela	11.640.075	51,63	12.482.249	-6,75
Totale	18.989.374	84,23	18.297.740	3,78
Debiti verso banche	1.277.110	5,66	1.559.349	-18,10
Raccolta indiretta da banche	2.278.524	10,11	3.366.104	-32,31
Fondi di terzi in amministrazione	65	-	114	-42,98
Totale generale	22.545.073	100,00	23.223.307	-2,92



di operatori, hanno denotato una crescita del 31,18%, portandosi a 4.801 milioni, pari al 65,32% della raccolta diretta da clientela complessiva.

I pronti contro termine hanno evidenziato una dinamica altrettanto decisa, passando da 1.028 a 1.264 milioni, +22,99%. Come già notato in precedenti occasioni, questo strumento si è ormai trasformato da parcheggio temporaneo della liquidità in sosta obbligata in attesa di tempi migliori.

Minimo l'apporto della voce certificati di deposito, che pur con un aumento del 23,35% assommano a soli 49 milioni. Continuano invece a godere del favore di alcune fasce di clientela i depositi a risparmio, che hanno nella semplicità operativa il punto di forza: 444 milioni, +9,42%.

Per le obbligazioni è proseguito il sostenuto processo di crescita, con una significativa preferenza dei risparmiatori per le emissioni a tasso fisso e zero coupon. La voce segna complessivamente 718 milioni, +17,56%.

Gli assegni circolari cifrano 73 milioni, +2,06%.

Sostenuto l'incremento del numero dei conti creditori in essere, ormai giunti a quota 202 mila.

La raccolta indiretta ha naturalmente risentito della congiuntura sfavorevole che anche nell'anno in commento ha dominato pressoché incontestata i mercati finanziari e borsistici mondiali. Peraltro, a livello di istituto la sua riduzione appare contenuta. Come anticipato, l'aggregato si assesta infatti a 11.640 milioni, -6,75%.

Il risparmio gestito ne ha a sua volta risentito. Del suo andamento e di quello delle sue diverse componenti si dice nel capitolo della presente relazione dedicato all'attività in titoli e tesoreria.

In definitiva, la qualità della raccolta permanente buona e quindi omogenea, mentre il numero delle partite è in costante crescita.

Alla sua formazione, un marcato contributo viene apportato dalle filiali aperte nell'ultimo quinquennio.

La maggiore vocazione al risparmio resta una virtù che contraddistingue gli italiani, massime i nostri risparmiatori.

IMPIEGHI

Come è stato argutamente osservato, il ritmo di incremento del PIL nazionale nel 2002 più che un vero processo di crescita ricorda un prefisso telefonico: comunque si tenti di stiracchiarlo comincia con uno zero.

Complice una situazione internazionale assai complessa e più incline alla stagnazione che alla ripresa, pure l'economia nazionale ha languito. In assonanza, la crescita degli impieghi è stata via via contraddistinta da segni sempre più evidenti di rallentamento, in particolare nella componente a breve termine.

Diciamolo subito e con legittima soddisfazione, il fenomeno ci ha toccato solo parzialmente. Il totale dei crediti da noi erogati ammonta a fine anno a 6.247 milioni, con una crescita sull'esercizio precedente dell'11,96%.

Le ragioni del buon risultato sono presto dette: ascoltare le esigenze di finanziamento delle imprese e delle famiglie, proporre soluzioni per quelle meritevoli, fornire comunque risposte precise e puntuali. Il tutto senza farci sollecitare.

Un modo di agire che ci caratterizza e che fa premio anche nell'attuale situazione di mercato, nella quale il processo di concentrazione nel settore del credito ha fatto davvero passi da gigante, ponendo rimedio in pochi anni al «nanismo» di cui a parere di molti soffriva il sistema nazionale.

Il progressivo incremento delle quote di lavoro detenute dalla banca nei mercati locali serviti avvalorava le scelte fin qui fatte. La capacità di riproporre con successo in ambiti diversi il modello già positivamente sperimentato nei territori

di tradizionale insediamento è un dato di fatto ed è garanzia per il futuro sviluppo.

Quanto sopra ha riscontro anche nelle più recenti indagini sulla composizione del finanziamento esterno delle aziende. Le rilevazioni hanno infatti confermato la decisa preferenza delle piccole e medie imprese – vero punto di forza dell'economia nazionale – verso le banche di corrispondenti dimensioni. Facilità di dialogo, assistenza finanziaria personalizzata, servizi qualificati a condizioni competitive fanno la differenza. Come dire che fra aziende della stessa taglia ci si intende meglio.

Si aggiunga a nostro favore l'eccellenza del territorio servito. Nel processo di espansione è stata infatti riservata preminente attenzione a quelle aree, essenzialmente lombarde, nelle quali il nerbo economico è rappresentato da una operosa, ingegnosa e vivace classe imprenditoriale, spesso organizzata nell'ambito di ben noti distretti industriali, che ha fatto dell'intraprendenza, del dinamismo e della capacità innovati-

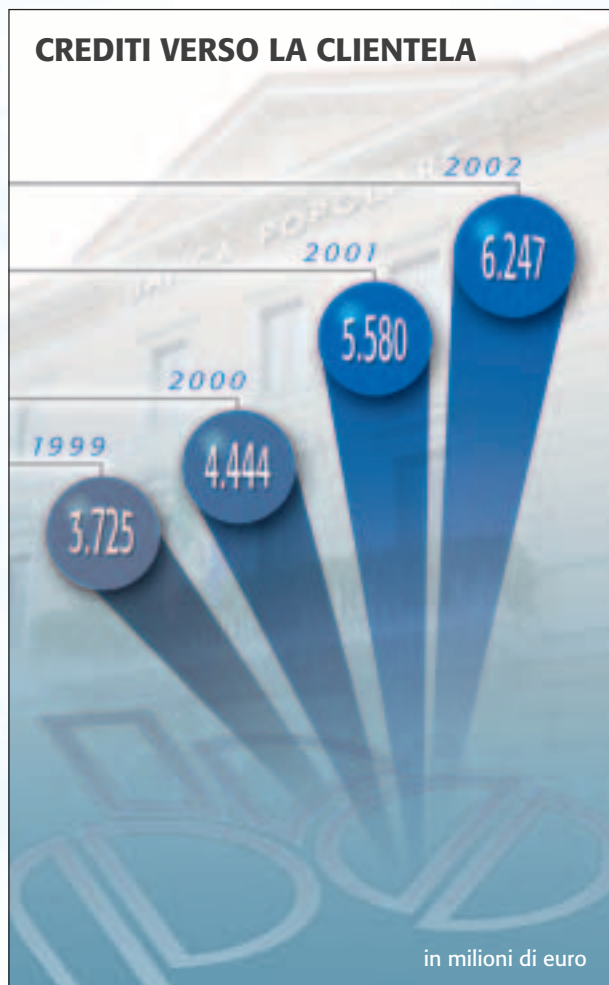
va i propri tratti distintivi. È stata questa la premessa per un'attività creditizia incisiva e di qualità. In presenza di margini unitari sempre più ridotti – anche nell'esercizio in commento la dinamica dei tassi è stata sotto questo profilo assai penalizzante –, la scelta di ampliare i volumi non può infatti prescindere dalla bontà dell'erogato, condizione indispensabile per garantire l'economicità della gestione.

La vera e propria «specializzazione» maturata nei rapporti con la piccola e media impresa, mentre assicura rilevanti flussi di lavoro, permette la migliore valutazione del merito creditizio dei soggetti richiedenti, potendo accedere, in forza del radicamento territoriale, a precise e particolareggiate informazioni. È un aspetto distintivo del nostro modo di operare, che dà concretezza e contenuto alla volontà di continuare a essere banca locale in ambiti territoriali sempre più ampi.

Nell'apposito capitolo dedicato alla gestione dei rischi – rischi che per noi sono ancora in buona parte legati all'erogazione del credito – ven-

CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2002	Compos. %	2001	Variaz. %
Conti correnti	2.330.083	37,31	2.179.952	6,89
Finanziamenti in valuta	881.068	14,10	1.061.574	-17,00
Anticipi	214.423	3,43	183.967	16,56
Anticipi s.b.f.	99.590	1,59	86.355	15,33
Portafoglio scontato	7.598	0,12	8.305	-8,51
Prestiti e mutui artigiani	40.925	0,66	40.530	0,97
Prestiti agrari	4.820	0,08	3.486	38,27
Prestiti personali	63.212	1,01	60.627	4,26
Altre sovvenzioni e mutui chirografari	1.057.156	16,92	759.640	39,17
Mutui ipotecari	1.470.738	23,55	1.140.113	29,00
Crediti in sofferenza	76.495	1,22	54.573	40,17
Partite da sistemare	627	0,01	425	47,53
Totale	6.246.735	100,00	5.579.547	11,96



gono rappresentati i progressi realizzati nel delicato settore e si dà conto pure dei programmi per l'immediato futuro. Qui ci limitiamo a evidenziare il permanere di una buona qualità dell'erogato, a dimostrazione di un profilo di rischio attentamente sorvegliato.

Le sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, sono pari a 76 milioni e corrispondono all'1,22% del totale dei crediti verso la clientela, contro lo 0,98% al 31 dicembre 2001. Il dato si conferma ampiamente al di sotto di quello medio nazionale. A fronte delle perdite presunte sulle sofferenze in essere, le rettifiche di valore effettuate sono passate da 40 a 48 milioni, +19,52%.

I crediti incagliati, vale a dire quelli verso soggetti in temporanea situazione di difficoltà che si ritiene possa essere rimossa, ammontano a 60 milioni, -1,77%, corrispondenti allo 0,96% del totale dei crediti verso la clientela. Le pertinenti rettifiche di valore cifrano 11 milioni, -4,05%.

Come sempre e fors'anche più di sempre, abbiamo provveduto, oltre all'analisi particolareggiata di clinica cautela per l'accertamento delle posizioni cosiddette dubbie, a un minuzioso lavoro di revisione critica. Operando così, ci sentiamo più leggeri e più tranquilli.

All'ampliamento dell'operatività hanno concorso la crescita dell'offerta commerciale e il suo costante affinamento. Determinanti sono state in proposito le collaborazioni stabilite e sviluppate con le partecipate e numerosi altri soggetti nazionali e internazionali, che hanno messo a disposizione, nostra e dei nostri clienti, strumenti e professionalità aggiuntivi. Lo sviluppo autonomamente perseguito sul territorio viene così valorizzato al meglio dalla realizzazione di forme di azione comune in grado di proporre nuove modalità di assistenza, riducendo al contempo gli investimenti unitari e i costi.

Come detto, i risultati dell'annata sono stati positivi: a comporre la cifra di 6.247 milioni hanno concorso le varie forme tecniche di impiego, pressoché tutte in espansione.

Quanto mai spedita la dinamica dei mutui ipotecari che, con un aumento del 29%, sono passati da 1.140 a 1.471 milioni e rappresentano il 23,55% del monte crediti erogato. È la conferma che la richiesta delle famiglie per l'acquisto e la ristrutturazione di immobili si è ulteriormente espansa, grazie anche al basso livello dei tassi e alla funzione di «bene rifugio» riconosciuta alla casa d'abitazione, cui fa d'altro canto riscontro la decisa crescita dei canoni di locazione. Procede di buon passo la fattiva collaborazione con Banca Woolwich spa, grazie alla quale possiamo qualificare e ampliare in modo considerevole la nostra offerta, sempre più apprezzata dalla clientela.

In argomento ricordiamo l'adesione della nostra banca al «Codice di Condotta europeo per i mutui casa». Scopo delle norme deontologiche contenute nel testo è quello di garantire ai consumatori informazioni precontrattuali adeguate relativamente ai mutui ipotecari per la casa d'abitazione, per maggiore trasparenza e, quindi, un più facile confronto.

Rilevante l'aumento dei finanziamenti chirografari, che assommano a 1.057 milioni, +39,17%.

Gli utilizzi di conto corrente hanno messo a segno una crescita del 6,89% e pervengono a 2.330 milioni, pari al 37,31% del totale dell'erogato. In calo invece i finanziamenti in valuta: 881 milioni, -17%.

I prestiti personali, comprensivi del credito al consumo, si sono portati a 63 milioni, +4,26%.

Sempre sostenuta la dinamica della voce garanzie prestate, che con un aumento dell'11,33% perviene a 1.528 milioni.

L'attenzione con cui seguiamo il mondo delle imprese ci ha spinto a ulteriormente intensificare l'operatività nell'importante settore del credito agevolato. In proposito, è fondamentale il rapporto di lavoro stabilito con le Cooperative e i Consorzi di Garanzia. È così diventata prassi consolidata, non appena facciamo ingresso in nuove aree, rivolgerci ai citati soggetti per studiare e mettere a punto possibili forme di intervento a sostegno dell'imprenditoria locale. Anche l'anno in commento da questo punto di vista è stato fruttuoso. Le diverse forme di agevolazione previste dalla normativa nazionale e comunitaria sono costantemente tenute in considerazione al fine di proporre, con l'assistenza delle necessarie funzioni specialistiche, interventi mirati e strutturati sulle esigenze finanziarie di ciascuno.

Partner insostituibili nel rapporto con le imprese sono state, come sempre, le nostre partecipate, la cui assistenza è motivo di apprezzamento e preferenza da parte della clientela. Della loro

azione diciamo ampiamente nella parte della presente relazione dedicata alle stesse. Qui vogliamo solo ricordare l'intenso lavoro realizzato con Banca per il Leasing-Italease spa; l'efficace e professionale apporto assicuratosi da Factorit spa; la fattiva e proficua collaborazione in essere con Centrobanca nel settore dei finanziamenti a medio e lungo termine.

La convenzione stipulata con la Banca Europea per gli Investimenti ci ha permesso di intensificare ancor più i rapporti con le imprese. È infatti stato completamente impegnato il plafond di 75 milioni a disposizione del nostro istituto, con interventi ripartiti fra aziende appartenenti ai vari settori economici.

Al verificarsi dei tragici eventi calamitosi del maggio e del novembre 2002, la banca, proprio perché è popolare e pervasa di spirito solidaristico, ha deliberato di stanziare un plafond di 75 milioni per la concessione di finanziamenti a tassi particolarmente agevolati alle popolazioni e agli operatori economici lombardi colpiti.

La nostra volontà di potenziare le diverse forme di finanziamento indiretto passa naturalmente attraverso soggetti esterni, ma al fine di rendere tali collaborazioni più efficaci abbiamo favorito lo sviluppo all'interno della banca di nuove figure professionali in grado di interpretare al meglio le esigenze delle imprese, indirizzandole e assistendole nella scelta degli strumenti più idonei e convenienti. Anche questo fa parte del nostro impegno per crescere assieme agli imprenditori che con noi lavorano.

Noi pensiamo di conoscere qual è il nostro compito: lavorare e lavorare bene per dare così il nostro modesto contributo al progresso nazionale. Tra la categoria dei clienti grandi e quella dei piccoli, entrambe meritevoli, crescono in numero e importanza i medi. Una categoria che è a nostra somiglianza, alla quale, senza naturalmente trascurare le altre, è rivolto il nostro aiuto. Un aiuto convinto, pronto e conveniente.



ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Un anno, il 2002, trascorso sperando il meglio e temendo il peggio. Questa sintesi della situazione generale ben si attaglia anche ai mercati borsistici internazionali. Qualcuno ha addirittura chiuso bottega, è il caso del Neuer Markt tedesco; per altri non è restato che affidarsi alla statistica o, più modestamente, alla meteorologia. La prima avvalora le probabilità di ripresa studiando sui grafici le serie storiche delle quotazioni, la seconda porta più semplicemente a dire che l'inverno, per quanto lungo, prelude alla primavera; stiamo ancora aspettando. Infine, per tanti non è rimasta che «l'investitura» in gramaglie.

Valgono perciò le parole già dette e scritte a commento del 2001: un anno davvero duro per tutti, per gli operatori professionali, ma anche per i piccoli risparmiatori.

Fra repentine cadute e rimbalzi tecnici, che per loro stessa natura non possono riportare gli indici al punto di partenza, solo pochi coraggiosi, smaliziati e fortunati, hanno saputo ricavarci un tornaconto. Per i così detti «speculatori» i tempi sono stati tali che viene alla mente il motto del saggio moralista: «speculare quando si hanno soldi è male; peggio quando non si hanno». Per i più è stato un percorso a ostacoli con un'unica uscita di sicurezza: destinazione liquidità, quella che è rimasta. Si spiega così non solo il rinnovato interesse per il risparmio bancario, ma anche il ritorno in auge dei titoli di Stato. Quelli italiani, dopo il taglio dei tassi attuato a dicembre dalla Banca Centrale Europea, hanno segnato rendimenti inferiori al tasso d'inflazione. Come dire che pur di non rischiare ci si accontenta di poco, anzi di pochissimo, addirittura di un rendimento reale negativo.

Gli stessi mercati obbligazionari internazionali, che pure hanno messo a segno un'annata molto positiva, hanno procurato qualche brivido agli investitori in almeno due casi.

IMPIEGHI FINANZIARI



Il primo riferimento è ai titoli di Stati del Sud America, Argentina in prima fila.

Il secondo ha riguardato talune obbligazioni di società industriali in difficoltà, classate con l'eloquente appellativo di «titoli spazzatura».

Nel complesso, un quadro certo non idilliaco, in cui conforta l'atteggiamento di prudenza costantemente tenuto: esclusi dalla nostra offerta titoli tipicamente speculativi, abbiamo sempre stimolato lo spirito critico della clientela, cercando di far capire che solo nel paese delle favole il basso rischio coincide con l'alto rendimento. Con scienza e coscienza ribadiamo quanto sempre è stato detto: la banca, certamente per quanto ci riguar-

da, nel dare i chiesti consigli agisce con il buon senso del padre di famiglia.

**Mercati
borsistici**

Nel 2002 le Borse del vecchio continente hanno bruciato 2.500 miliardi, due volte il PIL italiano. Piazza Affari si è comunque distinta per perdite meno gravi, se così si può dire del -23,50% del Mibtel, cui hanno fatto riscontro il -24,48% di Londra, il -27,84% di Zurigo, il -33,75% di Parigi e, addirittura, il -43,94% di Francoforte.

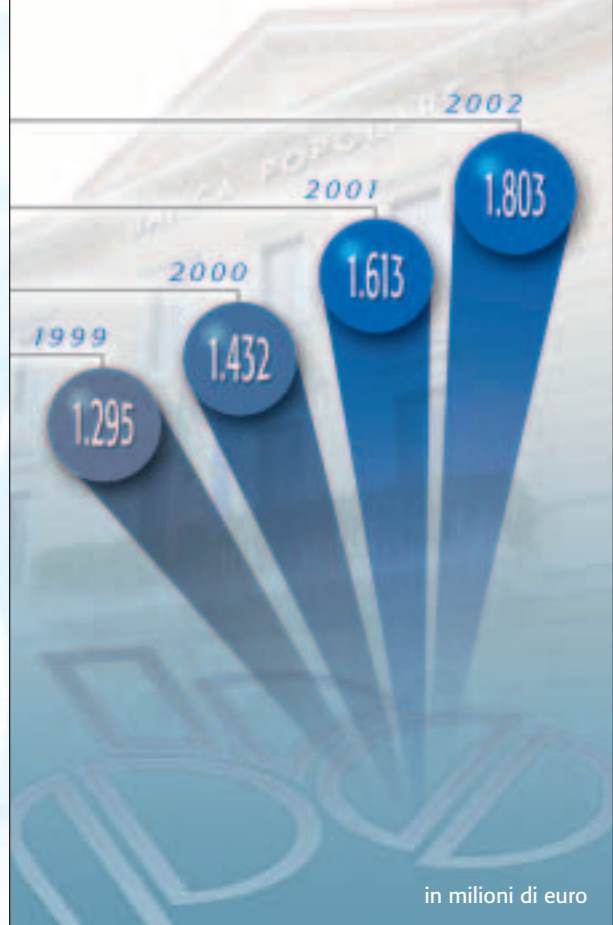
Le piccole e medie imprese di qualità, rappresentate nell'indice MibStar, hanno segnato un accettabile -6,5%, testimonianza della vitalità del nerbo industriale italo, «compensando» il risultato del Nuovo Mercato, che ha totalizzato un imbarazzante -50,12%.

La capitalizzazione complessiva di Piazza Affari è scesa a 458 miliardi, riducendo così la sua rilevanza rispetto al PIL nostrano al 36,6%, contro il 48,5% del 2001 e il 70,2% dell'ormai lontano 2000. La Borsa italiana è comunque, per capitalizzazione, quinta in Europa – quarta per volumi di scambi – e nona nel mondo.

Il numero delle società quotate è aumentato di una sola unità, portandosi a 295. Ciò lascia intuire il ruolo marginale della Borsa nel finanziamento delle imprese. Conferme dello stentato andamento vengono dal ristretto numero di matricole, solo sette, che hanno osato affacciarsi sul mercato. Anche le aziende già quotate hanno faticato a raccogliere fondi: basti dire che gli aumenti di capitale transitati da Piazza Affari sono stati pari a 3,7 miliardi, circa la metà del 2001. Peraltro, i due terzi dell'ammontare sono stati appannaggio di grandi aziende quali Alitalia e FIAT.

Il 2002 è stato invece un buon anno per le OPA. L'Offerta Pubblica d'Acquisto può infatti risultare particolarmente conveniente quando i corsi azionari sono depressi e vi è quindi modo di contenere l'esborso necessario per acquisire il controllo di una società. Le operazioni della specie sono state 22 (due in più rispetto al 2001) e hanno «restituito» 2,8 miliardi di euro a pochi grandi ope-

TITOLI DI PROPRIETÀ



ratori industriali e finanziari e ad alcuni piccoli risparmiatori. Esse hanno controbilanciato l'effetto dei collocamenti, quasi tutti da parte di società già al listino, il cui importo è stato di 2,9 miliardi.

Nonostante mercati dominati da incertezza, preoccupazione e, nel migliore dei casi, da immobilismo, l'operatività dalla nostra area finanza non ha segnato il passo. Preparazione e volontà hanno consentito di limitare la contrazione della redditività, muovendo, ove possibile e conveniente, pure su nuovi fronti.

Iniziamo dalla tesoreria che, mettendo a frutto l'elevata liquidità a disposizione, è intervenuta ben 7.106 volte sul MID-Mercato Telematico



dei Depositi Interbancari, per un controvalore di 74.289 milioni, in aumento del 48,88%.

**Titoli
di proprietà**

Il portafoglio di proprietà si è accresciuto dell'11,77%, fino a 1.803 milioni. La composizione conferma la netta prevalenza di certificati governativi italiani, rappresentati per la maggior parte da titoli a tasso variabile e in misura minore da titoli a tasso fisso a breve scadenza. La quantità di questi ultimi, incrementata nel primo semestre a motivo delle aspettative di calo dei tassi, è poi stata ridotta a tagli avvenuti, con l'ottenimento di plusvalenze correlate alla salita dei corsi. Sono entrati a far parte del portafoglio di proprietà anche 210 milioni di obbligazioni emesse dalla Società Cartolarizzazione Immobili Pubblici, dotate di un rating tripla A e con adeguata remunerazione.

A fine esercizio i titoli di proprietà includevano plusvalenze per 5,02 milioni e riprese di valore su titoli precedentemente svalutati per 0,13 milioni, mentre le minusvalenze contabilizzate nell'esercizio imputabili per la quasi totalità a titoli azionari e a quote di fondi Arca erano pari a 11,66 milioni.

Anche la movimentazione del portafoglio di proprietà ha risentito della generale situazione di stasi e, soprattutto, della difficoltà di comprendere la direzione del mercato. I volumi sono così calati del 21,71% a 20,8 miliardi, con ripercussioni sull'utile di negoziazione, sceso del 14,38% a 13,2 milioni.

L'operatività sul mercato telematico dei pronti contro termine con controparti istituzionali (MTS/PCT), favorita dall'alta liquidità del mercato, ha evidenziato un forte incremento. Il totale delle operazioni effettuate, suddivise pressoché in parti uguali tra raccolta e impiego, si è più che raddoppiato rispetto al 2001, pervenendo a 22.900 milioni.

Il difficile momento delle piazze finanziarie ha indotto la clientela a privilegiare i pronti contro termine, strumenti a breve scadenza e privi di rischio. A fine esercizio, erano in essere operazioni per un controvalore di 1.264 milioni, in crescita nell'anno del 22,99%.

Consequente l'impatto di tali scelte di investimento sulle attività di raccolta e trasmissione ordini. Pochi dati bastano per descrivere la situazione. La media degli ordini è scesa del 39%; mentre più contenuto è stato il calo dell'operatività tramite trading on line. Ciò è probabilmente dovuto al fatto che di tale strumento si avvale la clientela più sofisticata, in grado di porre in essere operazioni speculative di brevissima durata per sfruttare l'alta volatilità dei corsi.

Anche il lavoro verso le borse di altri Paesi – contagiato dal male comune – non ha certo evidenziato volumi di rilievo, nonostante la disponibilità di procedure informatiche atte a consentire la raccolta ordini telematica pure per quanto concerne i titoli azionari esteri. Realizzata la strada, attivato il Telepass, il traffico degli ordini partirà non appena le borse daranno semaforo verde.

I mercati obbligazionari, segnatamente il comparto dei titoli di Stato, hanno beneficiato delle politiche monetarie espansive adottate dalle banche centrali.

L'attività di negoziazione ne ha positivamente risentito. Vincente la carta dell'offerta in contropartita diretta di titoli obbligazionari tramite il nostro sistema di scambi organizzati. Le filiali possono così vendere alla clientela, in tempo reale, detti strumenti finanziari senza dover transitare dal mercato ufficiale. Il tutto con benefici in termini di tempestività ed economicità.

L'attività di collocamento si è svolta in sintonia con il sommerso andamento dei mercati azionari. Molte società hanno infatti rimandato a tempi migliori i progetti di quotazione. Poche le eccezioni, fra le quali Pirelli Real Estate, Astaldi, Fondo Alpha, Banca Lombarda e Piemontese, ASM Brescia e Fiera di Milano. Assai modesto l'interesse degli investitori, con eccezione relativa a Fiera di Milano.

Il 2002 ha fatto registrare l'ennesima performance positiva per il nostro titolo: l'incremento dell'1,43%, in apparenza poca cosa, assume tutt'altro valore alla

**Andamento
azioni BPS**



Pavia, il ponte sul Ticino

RISPARMIO GESTITO



- 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



I fondi Arca

Il dominio dell'Orso sui mercati azionari di tutto il globo ha naturalmente sottratto materia prima all'industria nazionale del risparmio gestito. Tutto il comparto, e al suo interno soprattutto il settore dei fondi comuni, ha archiviato il 2002 con una raccolta netta negativa. Inoltre, per il secondo anno consecutivo, il calo dei mercati azionari ha determinato una pesante erosione del patrimonio. Nonostante l'avversa congiuntura, i nostri dati a consuntivo sono soddisfacenti; il motivo principale va senza dubbio individuato nel valore aggiunto espresso dai nostri gestori, che, pur non avendo la sfera di cristallo, hanno saputo farsi apprezzare.

La raccolta netta in Fondi Arca è stata estremamente positiva; ciò ha consentito di contenere l'effetto negativo del ridimensionamento dei corsi. È stato avviato il collocamento delle quote del fondo comune d'investimento multicomparto di diritto lussemburghese «Swissca Lux Fund»; procede gradualmente anche l'offerta commerciale della nostra SICAV lussemburghese Popso (Suisse) Investment Fund. Agli inizi del 2003 partirà la distribuzione delle quote di tre fondi comuni di investimento di Etica SGR denominati Valori Responsabili e attivi nei comparti monetario, obbligazionario misto e bilanciato.



luce della caduta del Mibtel (-23,50%) e alla contrazione del 6% dell'IMR, l'indice del Mercato Ristretto. In un anno come il 2002, per il quale si potrebbe dire, con una battuta, che è più importante quanto non si è perso di quanto si è guadagnato, il nostro titolo oltre a reggere ha conquistato posizioni.

Un risultato di soddisfazione il nostro, soprattutto perché esprime la corale fiducia dei Soci che credono fortemente nella banca di cui sono per la gran parte affezionati clienti.

Un'azione solida dunque quella della Sondrio, che nei momenti di difficoltà è spesso vista come un bene rifugio; aliena dagli sbalzi schizofrenici registrati sui mercati, esprime la personalità della nostra banca. E l'andamento della quotazione rispecchia una strategia di crescita aziendale fondata sul silente e tenace lavoro e sui fatti, piuttosto che sugli annunci a sensazione e sulle promesse mirabolanti. Un comportamento che evidentemente alla lunga paga e, soprattutto, ripaga i Soci della fiducia accordata.

Ecco allora che pure in un esercizio nel quale l'investimento in borsa è stato avversato e temuto dai più, il nostro corpo sociale è cresciuto senza sosta. Sono ben 8.638 i nuovi Soci per un totale di 109.022 unità. Un processo demografico in controtendenza, fatto di persone in carne e ossa che mantengono con la loro banca un rapporto costante, vitale e di soddisfazione.

A fine anno erano giacenti nel portafoglio di proprietà n. 58.998 azioni, per un controvalore di 0,60 milioni, a fronte di una riserva per azioni proprie di 17,50 milioni. Riportiamo nel prospetto le negoziazioni verificatesi nel corso del 2002.

NUMERO DEI SOCI



Il dominio dell'Orso sui mercati azionari di tutto il globo ha naturalmente sottratto materia prima all'industria nazionale del risparmio gestito, fortemente impegnata, in mancanza di nuove risorse, a riallocare i portafogli degli investitori

	Numero azioni	Valore nominale	% del capitale	Importo negoziazione
Consistenza al 31/12/2001	86.248	258.744	0,063	873.969
Acquisti	979.160	2.937.480	0,712	10.048.714
Vendite	1.006.410	3.019.230	0,732	10.368.375
Utile di negoziazione				51.281
Consistenza al 31/12/2002	58.998	176.994	0,043	605.589



LA NOSTRA RETE
TERRITORIALE



Lodi

GESTIONI PATRIMONIALI

GPF
OBBLIGAZIONARIA
INTERNAZIONALE

GPF
BILANCIATA
INTERNAZIONALE
15%

BILANCIATA
INTERNAZIONALE
30%

BILANCIATA
INTERNAZIONALE
50%

BILANCIATA
INTERNAZIONALE
75%

GPF
AZIONARIA
GLOBALE

GESTIONE
MONETARIA

GESTIONE
OBBLIGAZIONARIA

GESTIONE
BILANCIATA
30%

GESTIONE
BILANCIATA
50%

GESTIONE
AZIONARIA

IN FONDI

MOBILIARI

Il servizio di gestioni patrimoniali, nonostante le difficoltà del mercato, ha espresso risultati decisamente appaganti, favoriti anche dalla proroga delle disposizioni sullo «Scudo fiscale».

Le linee di gestione di patrimoni mobiliari si sono arricchite di «Bilanciata 50%», percentuale riferita alla quota massima di investimento nel comparto azionario.



verso strumenti meno volatili e rischiosi. È questa la chiave di lettura per comprendere il forte rilancio dei fondi di liquidità e di quelli flessibili, a scapito degli azionari e obbligazionari.

Tutto il comparto, e al suo interno soprattutto il già citato settore dei fondi comuni, ha archiviato il 2002 con una raccolta netta negativa. Inoltre, per il secondo anno consecutivo, il calo dei mercati azionari ha determinato una pesante erosione del patrimonio.

Nonostante l'avversa congiuntura – definizione usuale, ma quanto meno insolita, visto che perdura ormai da troppo tempo –, i nostri dati a consuntivo sono soddisfacenti; il motivo principale va senza dubbio individuato nel valore aggiunto espresso dai nostri gestori, che, pur non avendo la sfera di cristallo, hanno saputo farsi apprezzare.

La raccolta netta in fondi Arca è stata estremamente positiva: 78,4 milioni a fronte dei 12,2 del 2001. Ciò ha consentito di contenere l'effetto negativo del ridimensionamento dei corsi: a fine 2002 il totale dei fondi Arca depositati presso il nostro istituto si è così attestato a 1.037 milioni, a fronte dei 1.061 di un anno addietro, oltre a 103 milioni compresi nelle gestioni patrimoniali.

I proficui rapporti in essere con le Banche Cantionali Svizzere – 24 istituzioni con oltre 1.000 filiali e una quota superiore al 32% nel mercato di riferimento – hanno permesso di positivamente valutare l'avvio del collocamento, presso l'intera nostra rete, delle quote del fondo comune d'investimento multicomparto di diritto lussemburghese «Swissca Lux Fund», emanazione del predetto gruppo di banche elvetiche.

Sulla stessa scia procede gradualmente anche l'offerta commerciale della nostra SICAV lussemburghese Popso (Suisse) Investment Fund, con una raccolta per 28 milioni.

**Gestioni
patrimoniali**

Il servizio di gestioni patrimoniali, nonostante le più volte ricordate difficoltà del mercato, ha espresso risultati decisamente appaganti, favoriti anche dalla proroga delle disposizioni sullo «Scudo fiscale». A

fine 2002 il totale del patrimonio gestito si è attestato a 1.046 milioni, in crescita del 10,43% dai 947 dell'anno precedente. Le linee di gestione di patrimoni mobiliari si sono arricchite di «Bilanciata 50%», percentuale riferita alla quota massima di investimento nel comparto azionario.

A conclusione del commento delle varie voci, possiamo dire con soddisfazione che il volume della raccolta riconducibile alle diverse forme di gestione è salito a 2.111 milioni, in aumento del 2,60% rispetto al 2001.

Piace infine rammentare che abbiamo assunto la funzione di banca depositaria di alcuni fondi mobiliari chiusi promossi da Finlombarda Gestioni SGR spa e da Investar SGR spa. Si tratta di operatori del cosiddetto private equity, che consiste nell'acquisizione di partecipazioni in aziende non quotate. Da oltre un anno siamo inoltre banca depositaria di Quadrivio SGR spa, società della medesima specie.

Tali incarichi riaffermano, insieme alla tradizionale nostra vicinanza alle imprese, le professionalità conseguite nel delicato comparto, dove operiamo proficuamente da oltre dieci anni nell'interesse della partecipata Arca SGR spa.

Le difficoltà manifestatesi nell'esercizio sono il rovescio di una medaglia che sul recto ha incise non poche note negative, sul verso ha indelebilmente scolpito la triade: esperienza, prudenza, saggezza. Le difficoltà rendono più gradevoli i risultati conseguiti.

PARTECIPAZIONI

Le linee guida aziendali mirano da sempre a una struttura funzionale e snella, che sappia concentrare attenzione e risorse sull'attività bancaria tipica. Di qui, la consolidata volontà di affidare a società terze partecipate, espressione del mondo delle popolari, la cura di prodotti e servizi, soprattutto finanziari, creditizi e assicurativi, di sicura efficacia.

Le nostre partecipazioni attengono essenzialmente all'operatività con la clientela. In misura più contenuta, rappresentano il sostegno ad alcune iniziative meritevoli riferite alla nostra provincia d'origine.

La controllata Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, di seguito brevemente commentata, costituisce l'interessenza di maggiore valore.

Quanto alle partecipazioni in appresso definite funzionali e alle quali abbiamo dedicato la riflessione introduttiva, dobbiamo necessariamente segnalare che il processo di concentrazione in atto nel sistema delle banche popolari – circostanza che ha portato alla formazione di consistenti gruppi, per lo più muniti di proprie società prodotte – è motivo di riassetto delle rispettive compagini azionarie.

Valutate le convenienze, ne abbiamo approfittato, insieme con altri compagni di viaggio, per incrementare le quote detenute in alcune di esse, sicuri del livello di eccellenza operativa che le contraddistingue. Siamo infatti fiduciosi che intorno alle nostre società possa infine consolidarsi un azionariato stabile, formato da soci convinti e apportatori di lavoro, in misura tale da garantire gestioni profittevoli, prodotti e servizi competitivi. Ciò naturalmente a beneficio pure delle consorelle minori o di altre istituzioni creditizie che trovano, o dovessero trovare, nelle nostre partecipate controparti adeguate a soddisfare esigenze di mercato.

Restano purtroppo sul tappeto, in riferimento a talune società, problematiche anche spinose. Auspichiamo pertanto che ognuno rivaluti, nel superiore interesse, i fondamentali che hanno permesso l'affermazione del movimento popolare e che noi continuiamo a perseguire. Inoltre, che siano rispettate le forti culture aziendali improntate all'indipendenza gestionale.

Le interessenze societarie detenute dalla banca ammontavano complessivamente, al 31 dicembre 2002, a 112 milioni – di cui 33 milioni

riferiti alla Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA –, con un incremento di 13 milioni sull'esercizio precedente, conseguito nel rispetto della specifica normativa. Nell'anno in commento l'elenco delle nostre partecipazioni si è incrementato di quattro unità – InArCheck spa, Arca Banca di Investimento Mobiliare spa, Etica SGR spa e Valtellina Golf Club spa –, mentre non si è proceduto a dismissioni.

Di seguito, diamo conto delle principali, suddivise per società controllate, sottoposte a influenza notevole, funzionali e non funzionali.

Controllate:

Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA (100%). Istituto di credito di diritto elvetico costituito a Lugano nel 1995.

Ha affrontato le note criticità di sistema con determinazione e all'insegna di un concreto rafforzamento strutturale. La graduale, ma costante espansione della rete distributiva ha confermato la missione, perseguita fin dall'inizio, di essere nei fatti banca popolare: radicata sul territorio, attenta alle economie locali; attiva nella raccolta del risparmio e nell'erogazione del credito; propositiva nell'offerta di servizi.

Dopo l'istituzione, sul finire del 2001, della filiale di Basilea, la partecipata ha trasferito a Zurigo l'ufficio di rappresentanza che, dall'aprile 2000, aveva proficuamente operato in quella città. L'unità, avviata l'11 febbraio 2002, costituisce un significativo avamposto in una piazza di rilievo mondiale. L'apertura, il 4 novembre 2002, della filiale di Bellinzona qualifica significativamente la presenza della «Suisse» in Ticino, segnatamente nel Sopraceneri, essendo la città capoluogo amministrativo e sede del Governo cantonale. L'intento è di servire pure le comunità delle Valli limitrofe, oltre naturalmente i numerosi connazionali, i cosiddetti frontalieri, provenienti soprattutto dalle aree lombarde e piemontesi presidiate dalla casa madre.



Grindelwald

SUISSE



Banca Popolare di Sondrio (suisse)



L'immobile che ospiterà la sede di Lugano



La graduale ma costante espansione della rete distributiva ha confermato la missione di essere nei fatti banca popolare: radicata sul territorio, attenta alle economie locali; attiva nella raccolta del risparmio e nell'erogazione del credito; propositiva nell'offerta di servizi.

Dopo l'istituzione, sul finire del 2001, della filiale di Basilea, la partecipata ha trasferito a Zurigo l'ufficio di rappresentanza che, dall'aprile 2000, aveva proficuamente operato in quella città. L'unità costituisce un significativo avamposto in una piazza di rilievo mondiale. L'apertura della filiale di Bellinzona qualifica



La partecipata dispone a oggi di dodici dipendenze e di due rappresentanze, tra cui Monaco, nell'omonimo Principato. Quest'ultima, autorizzata dalla Banca di Francia, cui spetta la vigilanza sul sistema creditizio monegasco, verrà a breve trasformata in succursale. La piazza non ha bisogno di presentazioni e la decisione di operare attivamente nel Principato consegue alle positive valutazioni della rappresentanza, ai proficui rapporti esistenti nell'ambito di attività mercantili e di servizio, alla folta presenza in loco di lavoratori italiani.

In uno con l'ampliamento della rete si è naturalmente provveduto a rafforzare la struttura umana – l'organico ha superato le 180 unità – e tecnologica, investimenti che andranno a reddito nel corrente esercizio e in quelli successivi. L'azione commerciale, che ha visto incrementarsi sensibilmente il numero delle relazioni, è fra l'altro supportata, insieme all'efficiente procedere delle tradizionali attività di intermediazione, da un innovativo call center e dal servizio di banca elettronica denominato Go Banking. La clientela è ora protetta da «Personal benefit», copertura assicurativa a sfondo sociale, prima e unica della specie nel mercato bancario elvetico.

La Popso (Suisse) Investment Fund Sicav ha conseguito, seppure nella difficile fase borsistica mondiale, positivi riscontri patrimoniali e ha lanciato due nuovi comparti – azionario Giappone e obbligazionario Europa convertibile, – a breve distribuiti pure dalla nostra rete. Nell'esercizio è stata liquidata la Popso (Suisse) Advisory Holding SA, società per la prestazione di consulenza alla predetta sicav, in quanto non più funzionale alle specifiche esigenze operative.

Bene pure Sofipo Fiduciaire SA, fiduciaria di respiro internazionale che ha incrementato gli affari e le esperienze, rassegnando per la prima volta l'utile di bilancio.

Le positive risultanze patrimoniali – sia la raccolta e sia gli impieghi registrano buoni aumenti – si confrontano con un utile netto attesta-

to a Fr. Sv. 6.558.516, in diminuzione del 27,3%. Evidenti le ripercussioni sul conto economico dell'andamento dell'attività di intermediazione mobiliare e, più in generale, della problematica congiuntura economica. Confortano, per contro, i congrui accantonamenti e i significativi ammortamenti cui si è provveduto con la tradizionale prudenza, a fronte dei cospicui investimenti effettuati. Il patrimonio si attesta a Fr. Sv. 88.121.105, dei quali Fr. Sv. 50.000.000 attengono al capitale sociale, in crescita dell'8,04%.

Pirovano Stelvio spa (98%). La società, acquisita nel 1985, è proprietaria e gestisce una moderna struttura alberghiera al Passo dello Stelvio, comprensorio di grande valenza ambientale e storica, raggiungibile per la mitica strada imperiale e soprattutto rinomato per la pratica dello sci estivo.

Pirovano, da oltre mezzo secolo l'«Università dello Sci», è stata protagonista nell'affermazione dello sport della neve quando le settimane bianche erano mosche bianche. Tuttora opera con forza per il rilancio di un settore certamente non secondario nell'ambito dell'offerta turistica e dell'economia della nostra provincia.

L'aggiornato sito internet – www.pirovano.it –, i cui contenuti vanno al di là dell'interesse aziendale e mirano a divulgare a tutto tondo il bacino dello Stelvio, dà conto dell'indirizzo perseguito.

Ci sembra proprio di poter dire che l'azione promozionale svolta sia andata e vada a beneficio di tutti, in particolare dell'economia dell'alta Valle; se così è ne siamo lieti.

La stagione 2002 ha confermato i segnali di ripresa delle presenze già avvertiti l'anno precedente, espressione di rinnovato interesse per lo sci estivo e, quanto a Pirovano, di apprezzamento per aver migliorato la struttura e i correlati servizi, con l'obiettivo di unire all'attività sportiva piacevoli momenti di relax e di divertimento. Si aggiunga l'azione volta alla riscoperta dello Stelvio, per intenderci non solo sci, ma di tutto e di più: natura, sport, vita all'aria aperta e, quin-

di, anche trekking, mountain bike, escursioni guidate seguendo i percorsi delle trincee della Grande Guerra.

Ciò ha consentito di ospitare numerose iniziative promosse da sci club, scuole – queste ultime anche in seguito al vigente Protocollo d’Intesa con il Ministero dell’Istruzione, dell’Università e della Ricerca che ha portato allo Stelvio oltre mille giovani studenti – e istituzioni di vario genere, che trovano l’ambiente ideale per trascorrere giornate immersi in uno scenario naturale particolarmente suggestivo e ricco di spunti culturali. È il caso di dire «Anima Sana in Corpore Sano», motto che da quest’anno si associa ad ASICS, la primaria azienda di articoli sportivi che ha sottoscritto con Pirovano un accordo triennale di collaborazione.

L’ambiente dove la nostra struttura opera è pure, da anni, apprezzato campo di allenamento: atleti delle nazionali italiane di sci alpino, di fondo, di biathlon, ciclisti di primo piano, olimpionici di altre discipline, sono alcuni dei tanti agonisti saliti alla Pirovano per la preparazione in quota.

Snowfestival, manifestazione giunta alla sua terza edizione, ha chiuso la stagione. Nell’ambito della stessa ricordiamo con piacere la presenza della pluricampionessa di sci Deborah Compagnoni, che in collaborazione con Banca Popolare di Sondrio, Pirovano e Consorzio di Tutela Vini DOC di Valtellina ha condotto una serata raccogliendo fondi a sostegno della campagna AIL, di cui è testimonial. Un grazie agli estimatori di un generoso prodotto della nostra Valle che hanno consentito l’asta benefica.

Il sensibile miglioramento del conto economico, seppure ancora negativo, permette di guardare con moderato ottimismo al futuro della Pirovano, essendo assodato che sotto il profilo dell’immagine e dell’indotto il bilancio della controllata è positivo.

Sinergia Seconda srl (100%). Società immobiliare intestataria a Milano e a Roma di beni non strumentali all’attività bancaria.

La definizione di ulteriori contratti di locazione – in aggiunta a quello, corposo, stipulato l’anno passato con l’Agenzia delle Entrate –, permette alla controllata di rassegnare positive risultanze economiche. In particolare, l’immobile di maggiore consistenza, situato in Milano, via dei Missaglia, è quasi completamente a reddito.

L’avvaloramento derivante dalle predette locazioni e dalle correlate opere manutentive accresce concretamente la commerciabilità dei cespiti, pure nell’ottica di dismissione degli stessi.

In merito, sono in corso sondaggi e trattative, riguardanti anche i beni in capo alle sue controllate Immobiliare San Paolo srl e Immobiliare Borgo Palazzo srl, situati rispettivamente in Azzano San Paolo (Bg) e Bergamo. La ripresa del mercato immobiliare, nel quale si sono recentemente inseriti con successo investitori istituzionali e società specializzate di rilevanti dimensioni, dovrebbe agevolare le cessioni.

Imprese sottoposte a influenza notevole:

Ripoval spa (50%). Società operante nella riscossione dei tributi, partecipata al 50% con il Credito Valtellinese.

A fronte del positivo procedere dell’attività tipica, in linea quanto a volumi e gestione, l’esercizio in commento ha visto materializzarsi le preoccupazioni di natura economica derivanti dall’introduzione dei nuovi meccanismi di remunerazione, da parte dello Stato, del servizio riscossione.

Invero, il provvedimento era atteso, ma si confidava nell’accoglimento, in sede di conversione del decreto legge n. 138 dell’8 luglio 2002, degli emendamenti suggeriti da Ascotributi e volti a temperarne le ripercussioni reddituali. Nei fatti, definitivamente scaduta la cosiddetta clausola di salvaguardia, la legge n. 178 dell’8 agosto 2002 prevede la corresponsione ai concessionari di un’indennità di presidio per i soli esercizi 2002 e 2003, e di entità sensibilmente ridotta.



Le piste dello Stelvio con l'Ortles

PIROVANO



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



SCI ALPINO



FONDO



CARVING

Pirovano, da oltre mezzo secolo l'«Università dello Sci», è stata protagonista nell'affermazione dello sport della neve quando le settimane bianche erano mosche bianche. Tuttora opera con

forza per il rilancio di un settore certamente non secondario nell'ambito dell'offerta turistica e dell'economia della nostra provincia. L'aggiornato sito internet – www.pirovano.it –, i cui

www.pirovano.it



contenuti vanno al di là dell'interesse aziendale e mirano a divulgare a tutto tondo il bacino dello Stelvio, dà conto dell'indirizzo perseguito.

Ci sembra proprio di poter dire che l'azione promozionale svolta sia andata e vada a beneficio di tutti, in particolare dell'economia dell'alta Valle; se così è ne siamo lieti.



Giocoforza, quindi, operare nell'ottica della riduzione dei costi e della valutazione di attività diverse dalla riscossione di tributi a mezzo ruolo. Quanto al contenimento della spesa, Ripoval – a malincuore, ma con lungimiranza – ha concretamente dato avvio al processo di razionalizzazione della rete periferica auspicato in ambito nazionale.

L'assemblea straordinaria della società ha poi deliberato l'ampliamento dell'oggetto sociale in materia di fiscalità locale e di svolgimento di operatività attinenti, quali il recupero crediti, ponendo le basi per la necessaria diversificazione degli ambiti di lavoro.

La partecipata ha pertanto definito una nuova offerta di servizi destinati ai 78 comuni della provincia di Sondrio che, in gran parte, hanno affidato a Ripoval la gestione degli incassi ICI e la riscossione della tassa raccolta rifiuti. L'applicazione Ici Internet 2000 facilita i contribuenti nell'adempimento degli obblighi previsti dalla fiscalità locale, consentendo agli stessi di eseguire il calcolo dell'imposta dovuta in modo immediato e guidato.

L'oculatezza della gestione ha permesso il conseguimento di risultanze economiche positive, sebbene, per le motivazioni sopra esposte, in misura sensibilmente inferiore rispetto agli esercizi precedenti.

Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl (33,333%). Partecipata in misura paritetica con le consorelle Banca Popolare dell'Emilia Romagna e Veneto Banca, la società gestisce la rappresentanza di Hong Kong e, a Milano, un ufficio specializzato nell'analisi del rischio di Paesi, di sistemi bancari e di banche.

Con l'obiettivo di razionalizzare la struttura e contenere i costi, il 30 giugno scorso anno la società ha provveduto alla chiusura della rappresentanza di Londra, piazza che ha via via perso la propria connotazione commerciale a favore di un'avanzata e specialistica attività finanziaria. L'attenzione è ora concentrata sulla vivacissima

piazza asiatica di Hong Kong, centro di crescente interesse mercantile.

La società ha deliberato la copertura delle perdite subite nei primi due esercizi, per cui il valore di bilancio della nostra partecipazione è stato aumentato di € 100.498,23 e quindi svalutato dello stesso importo.

Il predetto intervento strutturale ha permesso un apprezzabile miglioramento del conto economico, che, purtroppo, resta ancora negativo. L'azione commerciale lascia tuttavia intravedere buone prospettive.

CBE - Service sprl (23,30%). Società di diritto belga con sede a Bruxelles, opera a fianco di CBE-GEIE – acronimo di Coopération Bancaire pour l'Europe-Groupement Européen d'Intérêt Economique – con la funzione di commercializzare i prodotti.

Nell'Europa dell'euro, CBE-GEIE – organismo associativo di emanazione bancaria – fornisce alle aziende produttive, alle associazioni di categoria e alle amministrazioni pubbliche informazioni, assistenza e consulenza relativamente ai programmi comunitari e delle organizzazioni internazionali.

Il crescente numero di adesioni attesta il gradimento e l'utilità dei servizi offerti, che si distinguono per la qualità dei contenuti e il tempestivo aggiornamento.

In sintesi, è come avere un fiduciario a Bruxelles, che rileva e segnala quanto di nostro interesse ed effettua pure studi monografici. Due gli argomenti approfonditi nell'anno. Vademecum e-Business ed Internet riguarda gli strumenti finanziari dell'Unione Europea per lo sviluppo del commercio elettronico e delle applicazioni in rete; Vademecum Università analizza i sostegni finanziari in ambito comunitario a favore degli istituti d'istruzione superiore.

Il nostro sostegno a CBE-GEIE e a CBE-Service sprl è convinto e costante, anche per ricambiare, con il nostro contributo, la fiducia dei soci fondatori, tra i quali il prestigioso Sanpaolo IMI spa, che ci permisero di farne parte. Siamo grati per la vali-

da e specialistica collaborazione, che volentieri mettiamo a disposizione della clientela interessata.

I risultati economici della partecipata sono positivi.

Arca Vita spa (22,50% ex 17,503%). La partecipata è commentata nell'ambito del Gruppo «Arca», per cui si rimanda alle pagine 77 e 78 della relazione.

Funzionali:

Centrobanca spa (1,60%). Appartiene al Gruppo Bancario Banca Popolare di Bergamo-Credito Varesino.

Tra i Soci fondatori, abbiamo ben volentieri mantenuto l'interessenza pure quando la società è stata acquisita dall'amica e grande consorella bergamasca. Continua, rafforzandosi, la proficua collaborazione nel comparto dei finanziamenti a medio e lungo termine a favore di aziende industriali, commerciali e di servizi, pure in applicazione della legge Sabatini e di altre normative agevolative.

In forza dei rinnovati indirizzi amministrativi, che hanno dato corso a una profonda riorganizzazione societaria, si affacciano ora nuove opportunità di comune lavoro a favore dell'imprenditoria. L'ampliamento funzionale dell'attività alle principali aree d'interesse delle imprese riguarda comparti di moderna concezione, specificamente la finanza d'impresa, collegata a operazioni di carattere straordinario e di finanza strutturata; il private equity, dove la SGR Centrobanca Sviluppo Impresa opera con il fondo mobiliare chiuso Sviluppo Impresa; i mercati finanziari, per l'accesso al mercato dei capitali, tramite a esempio l'emissione di obbligazioni societarie e le cartolarizzazioni. Non è invece stata mantenuta l'operatività nel credito agrario.

L'efficienza della partecipata e la scelta lungimirante di fornire al settore produttivo prodotti e servizi di prima qualità, quindi competitivi, sono garanzia di ulteriore crescita. I risultati economici ripagano dello sforzo sostenuto.

Unione Fiduciaria spa (4,072%). Attiva da oltre quarant'anni nel comparto, rappresenta, in

ambito nazionale, l'istituzione fiduciaria più affermata ed evoluta.

In ognuna delle molteplici e complesse attività svolte, Unione Fiduciaria spa si distingue per professionalità, efficienza e competitività, fattori che non si possono certo improvvisare, ma che derivano da una cultura aziendale formatasi negli anni fino a consolidare uno stile.

Il merito va anzitutto agli uomini che operano nella società. L'indiscussa preparazione professionale, a beneficio delle svariate esigenze della clientela, si associa all'inventiva e all'esplorazione di nuovi ambiti operativi, con quella passione che fa far bene le cose.

Il catalogo dell'offerta è ampio e qualificato. L'area amministrazione fiduciaria di titoli e valori costituisce l'attività storica ed esalta i valori genetici della riservatezza e dell'affidabilità di Fiduciaria. Il settore ha ricevuto naturale e consistente impulso dal provvedimento governativo noto come «Scudo fiscale».

La finanza progetti speciali affronta tematiche d'impresa di natura finanziaria e straordinaria, quali il riassetto della compagine azionaria e gli interventi sul capitale, delicate necessità cui provvede, sotto altre visuali, pure l'area pianificazione fiscale e societaria. Un'ampia assistenza normativa, con particolare riguardo alla funzione di controllo interno, è fornita dal servizio consulenza banche e intermediari finanziari.

Infine, ma non perché meno importante, l'area informatica, che, pure a motivo della colleganza con altre primarie società del mondo delle popolari, ha acquisito il ruolo di leader nazionale per la fornitura di prodotti e pacchetti riguardanti specificamente le sim e le sgr attive nei fondi aperti, chiusi, previdenziali e immobiliari.

In ambito internazionale l'attività fiduciaria e consulenziale è garantita, in modo qualificato, da Sofipo Fiduciaire SA con sede a Lugano, partecipata da Unione Fiduciaria spa e pure dalla nostra «Suisse», mentre Unione Gestioni SIM spa si occupa della gestione individuale di patrimoni



mobiliari. Completano l'offerta qualificate prestazioni fornite in outsourcing attinenti alla segreteria societaria, all'amministrazione del personale, alla contabilità, alla tenuta informatica del libro soci e del registro unico antiriciclaggio.

Un'attività vasta e coordinata, che abbiamo ritenuto doveroso riassumere. Contribuisce decisamente al successo l'indipendenza dell'esecutivo, fattore irrinunciabile che assicura alle banche socie la riservatezza del lavoro apportato e che trova fondamento nell'assetto azionario consortile.

Le risultanze economiche sono da sempre positive.

Polis Fondi Immobiliari di Banche Popolari S.G.R.p.A. (7%). In forma abbreviata Polis Fondi S.G.R.p.A., la partecipata ha istituito e gestisce un fondo immobiliare, il cui patrimonio di 250 milioni di euro è pressoché intieramente investito in immobili di varie tipologie – direzionale, commerciale, alberghiero e logistico –, situati in diverse aree geografiche.

L'iniziativa, avviata nel 1998 da Unione Fiduciaria spa e da quattordici banche popolari in presenza di segnali di ripresa del mercato immobiliare, ha colto nel segno e ha bene allocato le risorse dei risparmiatori. I resoconti di fine anno confortano delle scelte fatte, così come le positive risultanze economiche premiano una gestione capace, attenta e indipendente.

Le quotazioni di borsa del fondo, al di sotto del valore di collocamento, risentono, insieme con il problematico andamento dei mercati, dell'esiguità degli scambi, circostanza d'altra parte in linea con la connaturale stabilità dell'investimento. Siamo convinti, conoscendo la società dall'interno, e quindi la gestione e, segnatamente, gli investimenti, che i sottoscrittori otterranno riscontri rispondenti alle aspettative, ben inteso nell'ottica di un investimento a medio lungo termine.

Polis Fondi valuta attentamente l'evoluzione del mercato, pronta ad avviare, qualora

se ne ravvisassero opportunità commerciale e convenienza economica, altre iniziative della specie.

Banca per il Leasing - Italease spa (4,95% ex 3,80%). Da oltre trent'anni affianca gli imprenditori, contribuendo alla crescita del sistema produttivo nazionale.

Costituita nel dicembre '68, ha iniziato a operare nel gennaio '70, quando il termine «leasing» era sconosciuto ai più. Si può pertanto affermare che, adattando alla nostra realtà uno strumento finanziario innovativo importato dall'estero, Italease ha fatto scuola. Di opificio in opificio, i suoi uomini si sono immedesimati nelle esigenze delle aziende, quelle del momento e quelle prospettiche.

Permeata dello spirito delle banche popolari socie, del leasing, o della locazione finanziaria che dir si voglia, la nostra partecipata ha fatto una missione, facendo la sua parte sia nelle buone stagioni e sia in quelle meno prospere. Non per nulla ha mantenuto per anni il primato nazionale di settore, poi occupato da aziende che hanno beneficiato di considerevoli accorpamenti.

Nonostante il principio consortile fondante delle società di categoria appaia ad alcuni superato, Italease continua a operare efficacemente a fianco di numerose istituzioni socie, esprimendo nel contempo positive risultanze di bilancio e costante competitività.

Da parte nostra, assicuriamo da sempre apporto di lavoro in via esclusiva. Perché siamo soci, ma soprattutto perché la partecipata soddisfa i nostri clienti, adeguando prodotti e servizi alle tendenze del mercato, a volte anticipandole. Ma anche perché vogliamo essere coerenti con i principi sempre invocati e attuati di coesione tra consorelle popolari.

Va da sé che il notevole sviluppo degli impieghi richiede adeguata disponibilità di mezzi patrimoniali. Noi siamo francamente convinti, pure in una logica di mercato, che la società abbia

i numeri e le qualità per meritarsi il sostegno imposto dall'attività tipica. Proprio per questo, abbiamo prontamente aderito alla seconda parte della programmata operazione triennale di rafforzamento del capitale sociale, provvedendo nel contempo a incrementare l'interessenza tramite la sottoscrizione di azioni inoptate.

Italease ha le carte in regola per guardare al futuro con equilibrato ottimismo. Permangono, come poc'anzi detto, le buone risultanze patrimoniali ed economiche.

Factorit spa (2,415%). Prossima al quarto di secolo di vita, la società – attiva nell'erogazione di servizi di factoring – riafferma il ruolo di fabbrica per l'ampia compagine delle banche socie, posizionandosi ai vertici della specifica graduatoria nazionale.

Alla partecipata va il merito di aver fattivamente contribuito a fornire identità propria a quello che per lungo tempo è stato considerato soltanto uno strumento aggiuntivo al finanziamento bancario. Sviluppato, diversificandolo, il prodotto tipico, ha infatti fornito con successo servizi collaterali e funzionali alla cessione del credito.

Competono all'attività tradizionale, tramite l'attenta e selezionata assunzione di rischio, le diverse forme di acquisizione di credito pro-soluto e di anticipazione finanziaria.

Attengono all'area servizi l'analisi dell'affidabilità dei debitori attraverso affinate tecniche di valutazione automatica del merito creditizio; la gestione dei delicati adempimenti connessi al trattamento del credito ceduto; la garanzia dei crediti dal rischio di insolvenza.

Un'attività complessa, che le banche socie delegano fiduciarmente nell'interesse delle imprese clienti e che Factorit presta tramite la competenza dei suoi operatori. I supporti organizzativi, informatici e commerciali sono di prim'ordine e in costante aggiornamento, anche con riguardo all'ambito internazionale.

Affidare l'incasso dei propri crediti a un'istituzione che lo fa di mestiere libera energie e risorse

a favore della produzione e dell'attività commerciale. Alle imprese non resta che seguirne l'iter, ora pure mediante Web Factoring, applicazione sicura di home banking in ambiente internet.

Affermano il successo la costante crescita del turnover e le positive risultanze reddituali.

Centrosim spa (3,173% ex 2%). Società di intermediazione mobiliare.

Il secondo anno di pesante ribasso degli indici borsistici e la conseguente inevitabile immobilità degli investitori – alle prese con vistose minusvalenze – ha decisamente condizionato l'attività delle sim, che di movimentazione si alimentano. Non poteva andare diversamente per la nostra, il cui conto economico, dopo il risicato utile dell'esercizio 2001, chiude in rosso.

L'evoluzione di Centrosim comprova la giusta visione dei soci fondatori, consci sin da allora che la società, al fine di garantire le indispensabili efficienza operativa ed efficacia gestionale, dovesse poggiare su un ingente volume di transizioni.

L'attività di intermediazione mobiliare, per sua natura complessa e delicata e proprio per questo soggetta al rispetto di norme rigorose, impone infatti cospicui investimenti organizzativi e strutturali, dovendo fra l'altro tener conto della necessità di fronteggiare i picchi di lavoro conseguenti alle fasi di fiammata borsistica.

In coerenza con quanto detto, la partecipata, in un decennio di crescita e di soddisfazioni per gli azionisti, ha operato intensamente per dotarsi di una struttura organizzativa pienamente adeguata, che contempla anche l'operatività sull'estero.

Ma la buona volontà non basta e Centrosim – oltre ai mercati avversi – ha dovuto subire pure la decisione di alcuni soci di munirsi di strumenti della specie nel contesto dei gruppi di appartenenza. Ne è derivato un minor lavoro e ciò ha influito, deprimendola, sulla quota di mercato. Ne è conseguito pure per le banche rimaste e per quelle che se ne sono andate l'effetto «tutti in piedi». Così è dello stadio quando via via si alzano



LA NOSTRA RETE TERRITORIALE



Sondrio, veduta della città

PARTECIPAZIONI

CONTROLLATE

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

PIROVANO STELVIO SPA

SINERGIA SECONDA SRL

IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE

RIPOVAL SPA

SERVIZI INTERNAZIONALI
E STRUTTURE INTEGRATE 2000 SRL

CBE - SERVICE SPRL

ARCA VITA SPA

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-MULTITEL SPA

ETICA SGR SPA

BORSA ITALIANA SPA

MTS SPA

e-MID SPA

FINLOMBARDA SPA

BANCA POPOLARE ETICA SCARL

CONSORZIO CASSAMERCATO



IL GRUPPO ARCA

ARCA SGR SPA

ARCA MERCHANT SPA

ARCA BIM 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

INARCHECK SPA

TELERISCALDAMENTO -
COGENERAZIONE

VALCAMONICA, VALTELLINA -
VALCHIAVENNA SPA

VALTELLINA GOLF CLUB SPA



gli spettatori, per cui tutti sono in piedi, mal vedono e per giunta si stancano.

Il quadro non è idilliaco e l'Amministrazione della società ha messo a punto un piano di intervento che, nel concentrare l'attenzione sulla tradizionale attività di negoziazione, permetta di mitigare la rigidità dei costi.

I risultati non sono immediati, ma si confida che possano dispiegare i loro effetti già nell'anno in corso.

Certi della forza di reazione della partecipata, con la quale operiamo in via esclusiva, auspichiamo che il riassetto societario, tuttora in corso e dal quale deriva l'incremento della nostra quota, possa alla fine favorire stabilità di governo attorno ai principali soci, che debbono essere convinti e apportatori di lavoro.

Cilme-Multitel spa (5,062% ex Cilme spa 7,788%). È stata costituita l'8 maggio 2002, contestualmente all'atto di fusione tra Cilme spa e Multitel spa. Nella relazione al bilancio 2001 abbiamo compiutamente informato sulle ragioni e sui termini dell'operazione. L'agevole integrazione e l'andamento dei primi mesi di gestione avvalorano la scelta fatta.

L'attività svolta è la medesima che curavano i soggetti concentrati: gestione dei pagamenti elettronici al dettaglio tramite le installazioni POS, oramai presenti in ogni esercizio commerciale e in costante incremento; inoltre, attraverso i remote banking, sempre più diffusi nelle aziende, presso cui si confermano agile e affidabile supporto all'attività amministrativa.

Cilme-Multitel spa può quindi contare su reali economie di scala, fattore che partecipa concretamente a consolidarne e svilupparne la posizione di vertice in ambito nazionale.

I positivi risultati economici, rassegnati fin dal primo esercizio, sono garanzia di solidità; l'elevato livello tecnologico di cui la società dispone assicura efficienza e competitività ed è stimolo per la continua ricerca di soluzioni innovative.

La variazione dell'interessenza rispetto a quella precedentemente detenuta in Cilme spa attiene esclusivamente alle nuove parità formatesi dopo l'operazione di fusione.

Etica SGR spa (11,364% nuova). Società di gestione del risparmio costituita il 5 dicembre 2000 per iniziativa di Banca Popolare Etica, si propone l'istituzione e la promozione di fondi comuni di investimento etici. L'assunzione dell'interessenza, perfezionatasi tramite la sottoscrizione di azioni rivenienti da un'operazione di aumento del capitale sociale, intende tra l'altro consolidare le relazioni con la predetta Consorella, della quale siamo soci.

La partecipata si affaccia nello specifico mercato – attivo in contesti finanziari esteri evoluti, ancora agli albori in Italia – con la ferma intenzione di operare nel rispetto di regole etiche stringenti. L'obiettivo è l'offerta di fondi etici cosiddetti di quarta generazione, che prevedono la valutazione degli emittenti – imprese, organismi statali e sovranazionali – per assicurarne la piena rispondenza al requisito della responsabilità sociale, complessivamente intesa. Quindi, eticità delle produzioni, corretta gestione interna ed esterna, con particolare riferimento alla qualità del lavoro, attenzione all'ambiente, comportamento economico responsabile.

Per conseguire le predette finalità, Etica SGR spa si avvale della consulenza esterna di Ethibel, qualificata società belga indipendente, specializzata nell'analisi della responsabilità sociale di aziende e di Stati. Il Comitato Etico, organismo di garanzia e di rappresentanza nei confronti degli investitori, svolge a sua volta importanti funzioni consultive e propositive.

L'iniziativa, da qualche tempo in gestazione, si concretizza solo ora, intendendo distinguersi per l'approccio sostanziale al problema: non una mera etichetta di eticità, ma una coerente impostazione, nella consapevolezza che la linea di demarcazione è espressione di convincimenti e cultura.

L'offerta commerciale, che avrà corso a breve soprattutto tramite le banche socie – oltre a Banca Etica e a noi, la Banca Popolare di Milano e Iccrea Banca spa, tutte di matrice cooperativa –, prevede inizialmente la distribuzione delle quote di tre fondi comuni di investimento etici denominati Valori Responsabili e attivi nei comparti monetario, obbligazionario misto e bilanciato.

La validità del progetto consente alla partecipata di stimare, in tempi ragionevoli, il conseguimento di un soddisfacente sviluppo patrimoniale ed economico.

Borsa Italiana spa (0,25%). Costituita nel 1997 nell'ambito del processo di privatizzazione dei mercati borsistici e operativa dal 2 gennaio 1998, la società si è rapidamente imposta per efficienza del servizio, livello organizzativo e capacità d'aggiornamento, caratteristiche che ne fanno uno dei migliori operatori europei.

Borsa Italiana spa, nella delicata funzione, opera per il costante conseguimento dei massimi livelli di liquidità, trasparenza e competitività dei mercati gestiti, garantendone organizzazione, funzionamento e sviluppo. La partecipata è pure responsabile della definizione delle procedure di ammissione e di permanenza sui mercati delle società emittenti e degli intermediari; inoltre, della gestione dell'informativa societaria. Cinque sono i mercati gestiti, a loro volta formati da altri mercati e da segmenti. Vi aderiscono oltre 180 intermediari nazionali e internazionali.

Con l'obiettivo di ottimizzare le attività del Gruppo di cui è a capo, la partecipata ha assunto il controllo pressoché totalitario di Monte Titoli spa, società che, nell'importante funzione di depositaria centrale nazionale, governa un efficiente sistema di regolamento, custodia e amministrazione titoli.

Molteplici le iniziative adottate l'anno passato da Borsa Italiana spa nell'ottica di costante miglioramento e sviluppo dei mercati.

I risultati economici sono positivi.

MTS spa (0,054% ex 0,075%). Società leader in Europa per la negoziazione dei titoli di Stato e dei pronti contro termine, opera tramite una piattaforma di riconosciuta efficienza e numerosi mercati locali con i quali copre l'intera area dell'euro. Completa la galassia societaria la controllata EuroMTS Ltd, operativa sulla piazza di Londra.

La partecipata ha saputo cogliere il notevole impulso derivante dall'introduzione dell'euro e dall'effervescenza che nel 2002 ha contraddistinto i mercati dei titoli governativi.

Ne sono attestazione i consistenti volumi intermediati: circa 15.500 milioni, in progresso del 37%, riguardo ai titoli di Stato; oltre 11.000 milioni, più 57%, con riferimento al mercato dei pronti contro termine. Un'intensa attività, dunque, replicata dai positivi risultati economici.

MTS dimostra una costante volontà di crescere. Tra i programmi, l'introduzione delle contrattazioni in dollari e il lancio della piattaforma per la negoziazione delle obbligazioni societarie.

La società costituisce mirabile esempio, anche per il delicato comparto in cui opera, di affermazione di un'impresa italiana in ambito internazionale.

La diminuzione dell'interessenza attiene a un'operazione di aumento del capitale sociale riservata.

e-MID spa (1%). La società – costituita nel 1999 dopo la positiva esperienza, quasi decennale, del mercato domestico istituzionale dei depositi interbancari in lire – opera nell'ambito monetario e degli strumenti derivati di tasso di interesse a breve termine, gestendo in particolare il mercato dei depositi interbancari in euro e in dollari.

Primo mercato elettronico della specie in Europa, e-MID garantisce elevati livelli di servizio grazie a un impianto tecnologico e organizzativo sicuro e affidabile.

I dati di lavoro sono di tutto rispetto e, insieme al positivo andamento economico, attestano il successo della società: la media di



scambi giornalieri su detto mercato è di 20 miliardi di euro e di oltre 600 milioni di dollari statunitensi.

La partecipata opera nell'ottica di migliorare la liquidità e la trasparenza dei propri mercati nell'intento di accrescerne la competitività, a tutto vantaggio dell'efficienza delle transizioni.

e-MID spa conta circa 200 aderenti, di cui circa un quarto esteri, e mira, tramite la qualità e l'innovazione dei servizi offerti, a ulteriormente rafforzare l'operatività a livello europeo.

Finlombarda spa (0,405%). Finlombarda Finanziaria per lo sviluppo della Lombardia è stata costituita nel 1971, anno in cui la nostra banca ha festeggiato i 100 anni di vita. Con la stessa condividiamo l'ambito territoriale operativo e l'attività di sostegno alle imprese produttive, soprattutto quelle di piccole e medie dimensioni. Tra i fini istituzionali della società figura la partecipazione a iniziative e progetti di natura infrastrutturale promossi da enti pubblici lombardi, molti dei quali sono nostre importanti controparti.

L'affinità d'intenti ha avuto significativo sbocco nell'acquisizione da parte nostra dell'ambito incarico di banca depositaria dei fondi mobiliari chiusi – operativi nel cosiddetto private equity – promossi da Finlombarda Gestioni SGR spa, di cui la partecipata in esame è azionista di riferimento. Per rafforzare il legame con la società e con la realtà imprenditoriale lombarda abbiamo manifestato la volontà di sottoscrivere quote dei predetti fondi.

Relativamente agli accordi operativi con Finlombarda spa, a valere di specifiche Leggi Regionali agevolative, nel corso del 2002 è stata aggiornata, ampliandola, la convenzione per l'accesso al credito delle imprese minori manifatturiere e dei servizi; una nuova convenzione ha riguardato il sostegno finanziario per l'ammodernamento, il potenziamento e la qualificazione delle strutture e infrastrutture turistiche alberghiere. Infine, è stata riattivata l'operativi-

tà della Legge n. 1/99, che favorisce l'avvio di nuove attività imprenditoriali. L'intervento ha riscosso un notevole successo tra gli operatori lombardi.

La partecipata ha conseguito positive risultanze economiche.

Banca Popolare Etica scarl (0,182% ex 0,232%). L'interessenza è stata originariamente motivata dalla condivisione dei principi di cooperazione e di solidarietà sociale che identificano la Consorella.

Attiva dal marzo '99, Banca Popolare Etica ha messo a segno ritmi di crescita superiori alle aspettative, con particolare riferimento alla consistenza delle masse patrimoniali e della compagine sociale. I positivi risultati economici confortano sulla correttezza degli indirizzi statutari e gestionali e premiano i promotori della coraggiosa iniziativa, cui vanno riconosciute lungimiranza e intraprendenza.

Una struttura allo stesso tempo agile e composta assicura alla partecipata la necessaria spinta propulsiva. Le 14 unità periferiche trovano complemento nell'attività distributiva di altri istituti di credito, tra cui il nostro, con i quali sono stati siglati accordi commerciali. Gli oltre 18.000 soci, che riaffermano la valenza e l'attualità del modello di banca popolare cooperativa, assicurano, insieme con le 70 Circoscrizioni attive sull'intero territorio nazionale, apporto di lavoro e promozione.

Il sito internet di Banca Etica illustra in modo appropriato l'operatività della partecipata, la cui peculiarità riguarda la destinazione degli impieghi economici a organizzazioni appartenenti al cosiddetto terzo settore, meglio conosciuto come no profit, eticamente orientate alla cooperazione sociale e alla tutela dell'ambiente. La banca costituisce il punto d'incontro tra i risparmiatori e le predette organizzazioni, rispettivamente animati dal desiderio di investire e impiegare in modo socialmente responsabile per il perseguimento del bene comune.

Pure con l'obiettivo di consolidare e accrescere il legame con la partecipata, abbiamo volentieri aderito alla proposta di sottoscrivere una quota del capitale di Etica SGR spa, società per l'istituzione e la promozione di fondi comuni di investimento etici, alla quale abbiamo dedicato un apposito paragrafo del presente capitolo.

La riduzione in termini percentuali dell'interessenza attiene alla variabilità del capitale, incrementatosi nell'anno per l'emissione in via ordinaria di azioni sottoscritte da nuovi soci.

Consorzio Cassamerco (6,286%). Il Consorzio prende le mosse dalla ravvisata opportunità di informatizzare i regolamenti delle merci negoziate nell'ambito delle strutture gestite da SO.GE.MI spa, società per l'impianto e l'esercizio dei mercati annonari all'ingrosso di Milano. Tra gli operatori interessati vi è la nostra banca, che ha una dipendenza all'interno dell'Ortomercato milanese.

La complessità del progetto tecnologico, ma più ancora le diverse problematiche sollevate dai futuri utilizzatori relativamente alle caratteristiche del sistema di pagamento informatico integrato che si vorrebbe realizzare, frenano la fase attuativa del piano, che l'anno passato non ha fatto apprezzabili passi avanti.

Per l'importanza dei «mercati» auspichiamo che il progetto possa decollare quanto prima.

Il Gruppo «Arca»

Arca SGR spa (4,816%). Per il secondo anno consecutivo la partecipata ha dovuto fare i conti con il pesante arretramento dei mercati borsistici mondiali, fattore che ha falcidiato le risorse di molti investitori e inevitabilmente condizionato l'industria del risparmio gestito.

Spiace avviare in tono negativo il commento di una società professionale, solida e affermata qual è Arca, e tornare su un tema da tempo dibat-

tuto dagli organi di informazione e nelle sedi più autorevoli, ma la reale portata del fenomeno non consente di fare diversamente.

Dunque, dopo qualche anno in cui l'investimento in borsa, diretto o indiretto, aveva via via accresciuto il peso nei portafogli delle famiglie, fino a percentuali mai toccate, la prolungata e, nelle dimensioni, inaspettata fase discendente dei corsi ha innescato il periodo dei riscatti. Le società di gestione del risparmio, oborto collo, si sono trovate a registrare la diminuzione dei patrimoni, già erosi nel valore della componente azionaria.

L'emotività dei sottoscrittori ha accentuato il fenomeno e non è bastato l'incremento dei comparti monetario e obbligazionario a bilanciare l'entità dei rimborsi richiesti. In proposito piace però sottolineare che, l'anno passato, il nostro apporto puntuale alla massa gestita da Arca è rimasto pressoché invariato, denotando quindi un saldo positivo tra nuove sottoscrizioni e riscatti.

Nel delineato difficile contesto la partecipata ha svolto l'attività di gestione secondo i principi di equilibrio e di giusta prudenza che le sono geneticamente propri. L'elevato livello professionale e organizzativo e la sicurezza dell'impianto informatico hanno altresì consentito alla società l'assunzione di mandati per la gestione di fondi di primarie controparti finanziarie.

Non solo. Arca si è ritagliata uno spazio di rilievo nel settore dei fondi di fondi con l'offerta di ArcaMultiFondo e, in collaborazione con Frank Russell Company, di ArcaCinqueStelle. Buoni riscontri derivano pure dalla divisione clienti istituzionali, curata con attenzione e competenza, mentre il settore dei fondi pensione, nel quale la partecipata mantiene il secondo posto delle graduatorie nazionali con Arca Previdenza, cresce lentamente, sempre in attesa di orientamenti normativi che stentano a formarsi.

Possiamo in sintesi affermare che la partecipata si conferma società vivace, efficiente e ben guidata, pronta ad affrontare le sfide del mercato.



Della proficua esperienza operativa, oramai ventennale, piace in particolare ricordare l'iniziale prudente indicazione ai risparmiatori di suddividere l'investimento in parti uguali tra il fondo obbligazionario Arca RR e quello bilanciato Arca BB. Nell'ipotesi di reinvestimento delle cedole del fondo obbligazionario, ciò avrebbe consentito, a oggi, di quadruplicare il capitale.

Agli uomini di Arca vanno quindi riconosciute avvedutezza e lungimiranza, capacità che consentono di mantenere i nervi saldi pure nella difficile congiuntura, affrontata con lucidità d'intelletto e deontologia professionale. In un momento in cui vi sono sempre meno certezze e i risparmiatori cercano riferimenti, non è cosa da poco. Noi, e con noi i sottoscrittori, lo abbiamo capito e da sempre lo attestiamo, con rinnovata fiducia.

I positivi risultati economici confortano la linea gestionale e gli sforzi operativi.

Arca Merchant spa (12,841% ex 11,604%). Società operativa da oltre tre lustri, nel corso dei quali ha maturato competenze ed esperienze di primo livello, investe nel capitale di rischio di imprese non quotate, con l'obiettivo di accrescerne il valore. Con le medesime finalità si avvale sull'estero della controllata Arca Merchant International SA.

L'attività è quanto mai attuale, essendo diverse le iniziative recentemente avviate nel comparto, oramai comunemente definito private equity, da parte di qualificati attori. Lo strumento dei fondi mobiliari chiusi, le cui quote sono offerte in sottoscrizione al mercato, ne favorisce lo sviluppo.

Arca Merchant, che nel settore ha percorso i tempi, dando vita fra l'altro ad Arca Impresa Gestioni SGR, società di gestione del primo fondo mobiliare chiuso italiano, operativo dal 1995, gode di un vantaggio competitivo.

La società – interessata a quote sia di minoranza e sia di maggioranza – si distingue per il rapporto concretamente costruttivo che intrattie-

ne con le imprese partecipate, il cui taglio ideale è dato dalle dimensioni medie, da un solido posizionamento nel mercato e, ovviamente, dalla presenza di un valido piano di sviluppo pluriennale. La natura degli investimenti esclude interventi di breve periodo, per cui è prassi individuare preventivamente con l'imprenditore, che mantiene su basi fiduciarie la propria indipendenza, le modalità di dismissione della quota maggiormente appropriate.

Arca Merchant vuole essere un partner con il quale i titolari e i dirigenti delle aziende interessate possano confrontarsi sui principali indirizzi strategici. Di qui, il valore imprenditoriale dell'azione, che se da un lato mira ad accrescere l'investimento e a realizzare le plusvalenze formatesi, dall'altro è ben lontana dall'essere speculativa. Ne sono attestazione le numerose imprese che hanno beneficiato degli interventi della partecipata, proseguendo poi autonomamente su basi concretamente rafforzate. Un contributo pure per l'economia nazionale.

Per esigenze espositive, abbiamo riferito il nostro commento alla società. È sottinteso che dietro ogni ragione sociale vi sono uomini. Nella fattispecie professionisti di valore che si identificano con la storia di Arca Merchant e che danno continuità a un progetto imprenditoriale lungimirante di un gruppo di banche popolari, coprotagoniste dello sviluppo di territori e di imprese che fanno grande l'Italia che lavora.

In loro confidiamo, affinché la nostra merchant bank sia viepiù incisiva ed efficace nell'azione. Non mancheremo di dare il nostro consueto appoggio.

I risultati economici sono da sempre positivi.

Arca Banca di Investimento Mobiliare spa (12,841% nuova). In forma abbreviata Arca BIM spa, discende dalla trasformazione in banca di Arca SIM e dai successivi passaggi di scissione dal gruppo Arca Merchant, cui apparteneva, alla società veicolo Finarca spa.

Arca BIM – che nella predetta operazione di scissione ha ricevuto in dote da Arca Merchant il controllo di Arca Impresa Gestioni SGR spa – ha quindi incorporato la controllante Finarca, assumendo piena visibilità. La configurazione azionaria replica esattamente quella di Arca Merchant spa.

La missione aziendale attiene essenzialmente ad alcune importanti aree del vasto comparto dei valori mobiliari di natura finanziaria, attività in parte già svolta e che la banca intende valorizzare e sviluppare.

Le linee d'azione individuate sono quattro, tra loro complementari e sinergiche: la finanza aziendale, con particolare attenzione al segmento delle medie imprese in crescita; il cosiddetto private equity con fondi di terzi, in cui la società opera proficuamente attraverso Arca Impresa Gestioni SGR spa; la negoziazione, attività tradizionale in cui sono state conseguite posizioni di eccellenza nel comparto degli eurobond societari; la gestione di patrimoni di consistenza medio alta, oramai nota come private banking, segmento nel quale Arca BIM spa opera con interessanti controparti. Completano l'ambito d'azione le partecipazioni a collocamenti e a consorzi di garanzia.

L'obiettivo è di fornire ai soci e alle imprese servizi di qualità e la volontà d'affermazione è forte. Lo specifico mercato, in crescita, denota significativi margini di sviluppo, per cui, considerato che le professionalità non mancano, le prospettive di riuscita sono buone. L'avvio, se così si può dire, è confortante e le risultanze economiche positive.

Arca Vita spa (22,50% ex 17,503%). Al terzo lustro di vita – è stata costituita nel 1987 –, la società svolge appieno il ruolo di riferimento dell'omonimo Gruppo assicurativo, formatosi con l'obiettivo di distribuire in ambito bancario polizze vita e danni.

Bando alla falsa modestia, abbiamo anticipato i tempi anche nel comparto della bancassurance.

Costituiscono caratteristiche peculiari dell'offerta la tempestiva rispondenza alle istanze del mercato, l'agilità di vendita allo sportello, gli automatismi di regolamento e, nel settore vita, la particolare cura della componente finanziaria e previdenziale.

La partecipata ha sfornato a ritmi serrati prodotti moderni e competitivi, privilegiando, nella prolungata fase negativa dei mercati borsistici, l'emissione di polizze con protezione del capitale investito e rendimento minimo garantito, senza però precludere i benefici eventualmente derivanti dalle risalite dei listini. Pure le emissioni a contenuto previdenziale – raggruppate nel pacchetto Linea Pensione – sono state oggetto di revisione e diversificazione. Nel settore vita tradizionale, il cosiddetto temporaneo caso morte, la partecipata, accogliendo una nostra idea, ha promosso «Protezione Azienda», polizza mirata alla copertura del rischio di perdita della persona che nell'impresa occupa un ruolo chiave.

Un'attività intensa riafferma, caso mai ce ne fosse bisogno, la vivacità della compagnia e, parimenti, del funzionale Gruppo assicurativo di cui è guida e che comprende: Arca Vita International Ltd, società di diritto irlandese, operativa a sua volta nel comparto vita; Arca Assicurazioni spa per il ramo danni, di seguito commentata; Arca Direct Assicurazioni srl, ora supporto per l'attività in internet; Arca Network Sim spa per l'intermediazione, tramite negozi finanziari, dei prodotti assicurativi del Gruppo; Arca Inlinea srl, cui è affidato il call center comune; GAA Services Ltd, per la fornitura di servizi correlati alla gestione e all'amministrazione delle polizze di tipo unit linked.

L'atteggiamento prudente degli investitori ha inevitabilmente influito, nel passato esercizio, sulla produzione di Arca Vita spa, il cui conto economico conferma i risultati tradizionalmente positivi.

Il riassetto della compagine azionaria ci ha dato l'opportunità di incrementare significativamente l'interessenza nella società.



Arca Vita è la nostra Compagnia. Nata per la vendita delle assicurazioni allo sportello, è cresciuta interpretando al meglio il ruolo di bancassicurazione; anticipando i tempi anche relativamente al ramo danni. L'attività della partecipata è imperniata sulle banche socie. Rinnoviamo piena fiducia a chi ne è alla guida e alla sua squadra, di cui conosciamo determinazione e professionalità.

Arca Assicurazioni spa (9,90% ex 7,093%). Parte integrante del Gruppo assicurativo Arca Vita, la società opera nel ramo danni con crescente intensità, forte di prodotti agili e competitivi che hanno trovato proficuo sbocco nelle strutture bancarie distributrici.

Con l'obiettivo di funzionalmente arricchire l'offerta oramai tradizionale delle polizze In CASA, In FAMIGLIA, In SALUTE e In AUTO Arca Assicurazioni ha lanciato con successo «Solouna!», polizza multirischi a struttura modulare e flessibile, finalizzata alla tutela della persona e del suo patrimonio.

Superate le fasi d'impianto e di rodaggio, la partecipata ha avviato l'emissione di polizze nei comparti crediti e cauzioni, valutando positivamente l'estensione dell'oggetto sociale al ramo perdite pecuniarie. Le iniziative, che attestano la vivacità operativa della società, rientrano nel programma di riassetto del portafoglio a favore di settori diversi dall'auto. Un percorso inevitabile per una nuova compagnia che, a fronte di una consistente quanto inaspettata affermazione commerciale nel comparto auto, si trova nell'inderogabile esigenza di diversificare i rischi.

Il miglioramento dei conti, ora in positivo, pone le premesse per un costante profittevole sviluppo della società. Tale andamento avvalorava il progetto di riposizionamento definito dalla compagnia nel febbraio scorso, laddove si effettuò una riduzione del capitale e una correlata ricapitalizzazione. L'incremento dell'interessenza deriva dalla sottoscrizione del diritto di opzione a noi

spettante e di azioni rimaste inopstate; inoltre, dall'acquisto di quote rese disponibili nella ricomposizione dell'assetto societario.

B. & A. Broker spa (14,286%). Società per la consulenza e il brokeraggio in ambito assicurativo, completa l'offerta della banca nell'importante comparto della copertura dei rischi.

La ragione della sua esistenza trova fondamento nella crescente necessità delle imprese di interpretare le componenti gestionali sottoposte a rischio. B. & A. Broker interviene infatti con operatori specializzati per valutarne i possibili impatti e le conseguenti opportunità assicurative. È questo un aspetto che interessa oramai anche le piccole e medie imprese, che più delle grandi abbisognano di assistenza.

In tale favorevole contesto di mercato opera proficuamente la partecipata che, sotto la spinta delle banche socie, incrementa gradualmente il numero e la qualità dei mandati.

B. & A. Broker spa provvede all'analisi per l'individuazione delle aree aziendali di maggiore rischiosità, pure in relazione alle specifiche normative interne e comunitarie; definisce gli interventi guida per la preventiva protezione dei beni dell'impresa e quindi di salvaguardia patrimoniale e reddituale; reperisce sul mercato i prodotti assicurativi maggiormente aderenti alle ravvisate necessità ed economicamente vantaggiosi; segue costantemente i mutamenti dell'offerta assicurativa, proponendo in modo tempestivo le nuove opportunità; gestisce i sinistri. Un'attività complessa e di pregio, che via via s'afferma e rende dinamico un importante aspetto della vita aziendale, quello assicurativo, fino a poco tempo addietro considerato un semplice e costoso adempimento amministrativo.

Le risultanze economiche sono positive.

Non funzionali:

AvioValtellina spa (7,422% ex 8,226%). Società per la gestione dell'aviosuperficie di Caio-
lo (So).

Dopo gli interventi che, nel corso degli anni, hanno consentito alla struttura di assumere le attuali funzioni – traffico turistico di aeromobili ad ala fissa, operatività anche notturna del servizio di elisoccorso –, la partecipata intende ora valutare la fase attuativa del piano di sviluppo predisposto nelle linee guida dalla SEA di Milano, società che gestisce gli aeroporti di Milano e di Malpensa.

L'obiettivo è di rendere l'impianto idoneo al decollo e all'atterraggio di aerei con una capacità fino a 50-60 posti, abilitazione per la quale necessita, insieme all'indispensabile infrastruttura per la sicurezza, l'allungamento della pista dagli attuali 1.050 a 1.260 metri.

Il correlato eventuale investimento trova giustificazione anzitutto nel sostegno all'industria del turismo, settore portante dell'economia delle nostre Valli, che risente viepiù delle note carenze di collegamento. Vanno inoltre considerate le potenzialità d'utilizzo che una struttura aeroportuale adeguata permetterebbe in tema di protezione civile, con riguardo non solo ai nostri territori, ma all'intero arco alpino, essendo la Valtellina in posizione baricentrica rispetto allo stesso.

Non mancano quindi gli spunti per vedere con favore i piani di sviluppo che AvioValtellina spa si appresta ad approfondire. I progetti, di indubbio interesse per l'intera nostra provincia, sono però economicamente impegnativi, e per essere realizzati richiedono l'appoggio di una base allargata e convinta.

La sottoscrizione di nuove azioni da parte del socio di maggioranza ha determinato la diminuzione dell'interessenza.

Il bilancio d'esercizio rassegna risultanze positive.

Spluga Domani spa (1,49%). Società che gestisce gran parte delle strutture del comprensorio sciistico della Valle Spluga, tra le quali la moderna funicolare sotterranea Ski Express che collega Campodolcino a Motta.

Per chi vive di neve la stagione invernale 2001/2002 è da dimenticare. La mancanza di materia prima ha infatti impedito, per alcuni periodi, l'agibilità delle piste non dotate di impianti di innevamento artificiale. Basti pensare, in riferimento all'ambito operativo di Spluga Domani spa, che i tracciati della Val di Lei, nonostante i 3000 metri di quota, sono risultati praticabili solamente da inizio marzo 2002.

La partecipata, cui non mancano determinazione e reattività, ha fronteggiato la difficile situazione con un massiccio e oneroso utilizzo di cannoni sparaneve, misura che ha garantito un soddisfacente innevamento, ma che non ha potuto colmare il sensibile e generalizzato calo di presenze. Ne ha inevitabilmente risentito il conto economico, il cui passivo si è aggravato.

Intanto Spluga Domani spa prosegue nel potenziamento delle strutture, oggetto di un articolato piano pluriennale. Sono state tra l'altro avviate le opere per la realizzazione di una nuova seggiovia quadriposto ad agganciamento automatico sulla tratta Madesimo-Lago Azzurro, mentre altri corposi interventi hanno riguardato la finitura e l'ammodernamento delle strutture esistenti.

La valenza ambientale della ski area della Valle Spluga, componente importante dell'offerta turistica provinciale, merita adeguato sostegno. Noi continueremo a fare la nostra parte, mentre doverosamente ricordiamo le sostanziose contribuzioni finanziarie erogate dagli Enti Pubblici a valere di vigenti normative.

Società di Sviluppo Locale spa (5,714%). Messa alle spalle la fase di dibattito tra i soci intorno al ruolo da attribuire alla partecipata, nell'esercizio passato sono finalmente stati affrontati argomenti concreti.

Nell'ambito dell'iniziativa comunitaria Leader+, la Regione Lombardia ha individuato nella Società di Sviluppo Locale spa la struttura idonea per l'attuazione, in Valtellina e in Valchiavenna, del progetto di valorizzazione delle zone rurali



d'Europa. La partecipata ha quindi assunto la funzione di Gruppo di Azione Locale (GAL), impegnandosi con le Comunità Montane provinciali a cofinanziare gli interventi che il Gruppo stesso riterrà di promuovere. In relazione pure ai progetti Interreg e Obiettivo 2, la società si fa poi interprete, a livello locale, del ruolo di coordinamento delle iniziative finanziabili dalla Commissione Europea.

Un secondo ambito riguarda lo studio di fattibilità di una infrastruttura di telecomunicazioni a larga banda per il territorio della provincia di Sondrio. Tema d'approfondimento sono gli aspetti tecnici ed economici dell'eventuale cablaggio per la fornitura di servizi avanzati alla popolazione, alle imprese e alla pubblica amministrazione.

Confidiamo che la partecipata, le cui risultanze economiche sono positive, possa, nel comune interesse, conseguire gli obiettivi prefissati.

AEM spa (0,333%). Unica società quotata tra quelle commentate nel presente capitolo, deve la sua notorietà al ruolo storico di municipalizzata milanese e alla capacità di interpretare l'evoluzione del mercato: dall'elettrico ai vari comparti delle cosiddette pubbliche utilità.

La partecipazione in AEM spa esprime – oltre che un solido investimento finanziario da mantenere nel tempo – il forte legame affettivo e territoriale nei confronti di una prestigiosa impresa che, come noi, è nata e cresciuta in Lombardia e ha posto quali punti cruciali del proprio sviluppo industriale la città di Milano e la provincia di Sondrio. Naturalmente, la strada comune è stata percorsa nei geograficamente opposti sensi di marcia e in tempi diversi.

Di qui, la condivisione di principi e valori e l'instaurarsi di solide relazioni di lavoro – tra l'altro, una nostra agenzia è presente da oltre vent'anni nella sede milanese della società –, ma soprattutto la reciproca volontà di operare per la crescita economica delle aree interessate dagli insediamenti produttivi via via realizzati.

Le origini danno idea di quanto AEM spa sia radicata nella nostra provincia: i decreti a favore del comune di Milano per l'utilizzo delle acque del fiume Adda da Tirano a Cepina e del torrente Roasco risalgono rispettivamente al 1908 e al 1909. I consistenti investimenti che la società sta attuando nel nostro territorio – il nuovo canale Viola, che si sviluppa in galleria per quindici chilometri; Premadio Due, condotta forzata parallela all'attuale; il quarto gruppo presso la centrale di Grosio – sono conferma di continuità.

AEM spa, a capo di un gruppo di società attive nei settori energetico e delle telecomunicazioni, non è solo Valtellina. Basti pensare alla moderna centrale termoelettrica di Cassano d'Adda, di grande valenza tecnologica e ambientale, in via di potenziamento; all'acquisto tramite la controllata AEM Distribuzione Energia Elettrica spa della rete Enel spa dei comuni di Milano e Rozzano; alla partecipazione in Edipower spa, società che ha rilevato Eurogen spa, la più grande delle imprese di produzione di energia elettrica ceduta da Enel spa, con impianti anche in Valchiavenna; all'opera di cablaggio della città di Milano da parte di Metroweb spa.

Ce n'è abbastanza per riaffermare quello che per tutti noi l'Azienda rappresenta da sempre: solidità, lavoro, investimenti, considerevoli opere d'ingegneria e guadagno, mentre lasciamo agli addetti ai lavori l'analisi e il commento della robusta struttura patrimoniale ed economica.

InArCheck spa (15,385% nuova). Società di servizi per il controllo e la certificazione delle costruzioni, costituita il 25 febbraio 2002.

L'iniziativa, che ci vede tra i soci fondatori, è stata promossa dall'azionista di maggioranza Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza per gli Ingegneri ed Architetti Liberi Professionisti – Inarcassa, alla quale siamo legati da intense relazioni di lavoro, essendo noi «il cassiere» dal 1° luglio 1999. Al capitale partecipa tra gli altri la Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri, anch'essa nostra importante controparte.

InArCheck spa – munita di certificato di accreditamento SINCERT (Sistema Nazionale per l'Accreditamento degli Organismi di Certificazione) attestante la conformità ai requisiti della normativa UNI CEI EN 45004 Ed. 1996 – eroga servizi qualificati nell'ambito delle costruzioni civili e industriali, quali il supporto alla validazione di progetti; l'ispezione e il controllo di opere e di impianti; l'accertamento e la certificazione della qualità di sistemi di gestione, di prodotti e di componenti; l'assistenza ai responsabili di progetto; la formazione.

In sintesi, la partecipata intende fornire un valido strumento al mercato delle costruzioni, con l'obiettivo di elevare i margini di soddisfazione economica e qualitativa dell'utente finale, sia esso pubblico o privato. Partecipare a un'iniziativa condotta con rigore e concretezza da professionisti per i professionisti e per gli imprenditori del settore, è motivo di soddisfazione. Il nostro impegno è pure quello di promuovere presso i nostri clienti la conoscenza e l'accesso a un supporto moderno e qualificato.

Le commesse acquisite nei primi mesi della gestione sono confortanti.

Teleriscaldamento – CoGENERAZIONE Valcamonica, Valtellina-Valchiavenna spa (2,302%). Al compimento del primo lustro di vita – la società è stata costituita il 20 ottobre 1997 – e dopo il secondo esercizio operativo, le positive risultanze conseguite, sia in termini di fatturato e sia reddituali, permettono di affermare che l'iniziativa corrisponde alle attese. In altre parole, la produzione di calore e di energia attraverso la combustione di masse legnose di scarto è una realtà industrialmente funzionante, economicamente vantaggiosa per gli utilizzatori e, cosa che non guasta, dalla comprovata valenza ambientale.

Nei comuni di Tirano e di Sondalo, dove il teleriscaldamento è attivo, gli stabili allacciati, nei quali risiede circa il 60% delle popolazioni, sono prossimi ai 600 e danno idea del gradimento espresso.

L'attestata validità del progetto – per il quale vi sono state significative manifestazioni d'interesse, anche da parte di primarie istituzioni nazionali – consente di affrontare con buoni margini di sicurezza la fase attuativa dei ravvisati programmi di sviluppo. Nello specifico, i progetti riguardano l'ampliamento della potenza erogabile, lo sviluppo delle reti distributive tiranese e sondalina e l'installazione di nuovi impianti – direttamente o tramite la partecipazione al capitale di società appositamente costituite – presso centri abitativi o complessi di rilevanti dimensioni. L'inserimento presso la centrale di Tirano della terza caldaia ha dato il via alla produzione, oltre che di calore, di energia elettrica, diventando in Italia il primo impianto cogenerativo a biomassa vegetale.

Ci pare doveroso ricordare che quanto sopra sinteticamente descritto si è potuto realizzare, insieme con il riconosciuto determinato impegno degli Amministratori, soprattutto grazie all'apporto finanziario della Regione Lombardia, attenta alle iniziative che concretamente promuovano l'utilizzo di fonti energetiche rinnovabili.

Valtellina Golf Club spa (2,874% nuova). La società gestisce l'impianto per la pratica del golf situato in comune di Caiolo, nella nostra provincia.

L'interessante struttura va incontro alle esigenze di uno sport praticato da un numero sempre maggiore di appassionati. Vuoi per la moda, vuoi perché praticabile in ogni età, il golf sta prendendo piede anche in Italia. La sua crescente diffusione a livello mondiale ne attesta la valenza sportiva.

Per la Valtellina l'iniziativa assume risvolti significativi ai fini della qualificazione dell'offerta turistica. Il campo, del quale sono in fase di studio alcune ipotesi per l'ampliamento dalle attuali nove a diciotto buche, si estende ai margini della nota aviosuperficie per il volo sportivo, formando una pregevole area d'attrazione.

L'assunzione della partecipazione esprime il sostegno della banca a un'iniziativa locale che



PARTECIPAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI, DEI SINDACI E DEL DIRETTORE GENERALE

Nome e cognome	Società partecipata	N. azioni possedute al 31/12/2001		N. azioni acquistate nel 2002		N. azioni vendute nel 2002		N. azioni possedute al 31/12/2002	
		Possesso Diretto	Possesso Indiretto	Possesso Diretto	Possesso Indiretto	Possesso Diretto	Possesso Indiretto	Possesso Diretto	Possesso Indiretto
Amministratori									
PIERO MELAZZINI	Banca Popolare di Sondrio scarl	105.000	24.616	-	-	-	-	105.000	24.616
SALVATORE BONOMO	Banca Popolare di Sondrio scarl	22.000	21.000	-	-	-	-	22.000	21.000
ALDO BALGERA	Banca Popolare di Sondrio scarl	122.504	12.631	-	-	-	-	122.504	12.631
GIANLUIGI BONISOLO	Banca Popolare di Sondrio scarl	2.360	1.074	-	-	-	1.000	2.360	74
ALBERTO CREDARO (*)	Banca Popolare di Sondrio scarl	1.200	4.800	-	-	-	-	1.200	4.800
GIUSEPPE FONTANA	Banca Popolare di Sondrio scarl	200.000	-	-	-	-	-	200.000	-
MARIO GALBUSERA	Banca Popolare di Sondrio scarl	2.400	2.400	-	2.600	-	-	2.400	5.000
CARLO GRASSI	Banca Popolare di Sondrio scarl	400	81.200	-	-	-	-	400	81.200
MILES EMILIO NEGRI (**)	Banca Popolare di Sondrio scarl	40.000	40.000	-	-	-	-	40.000	40.000
NICOLO' MELZI DI CUSANO	Banca Popolare di Sondrio scarl	33.000	900	4.000	-	4.000	-	33.000	900
ALDO ROSSI	Banca Popolare di Sondrio scarl	25.000	30.000	-	-	-	-	25.000	30.000
RENATO SOZZANI	Banca Popolare di Sondrio scarl Pirovano Stelvio spa	15.060 8.000	15.060 -	-	-	-	-	15.060 8.000	15.060 -
LINO ENRICO STOPPANI	Banca Popolare di Sondrio scarl	15.000	9.500	-	5.500	-	-	15.000	15.000
MARIO TESTORELLI (***)	Banca Popolare di Sondrio scarl	12.056	7.531	-	-	-	-	12.056	7.531
BRUNO VANOSSI	Banca Popolare di Sondrio scarl	25.070	29.474	-	-	-	-	25.070	29.474
FRANCESCO VENOSTA	Banca Popolare di Sondrio scarl	12.688	1.115	-	100	-	-	12.688	1.215
Collegio sindacale									
EGIDIO ALESSANDRI	Banca Popolare di Sondrio scarl	909	681	-	-	-	-	909	681
PIERGIUSEPPE FORNI	Banca Popolare di Sondrio scarl	6.080	14.860	361	-	-	-	6.441	14.860
ROBERTO SCHIANTARELLI	Banca Popolare di Sondrio scarl	13.200	-	-	-	12.200	-	1.000	-
PIO BERSANI (****)	Banca Popolare di Sondrio scarl	500	-	-	-	-	-	500	-
MARIO VITALI	Banca Popolare di Sondrio scarl	17.000	3.000	-	-	-	-	17.000	3.000
Direttore generale									
MARIO ALBERTO PEDRANZINI	Banca Popolare di Sondrio scarl	10.000	-	-	-	-	-	10.000	-

(*) fino al 2/3/2002.

(**) dal 2/3/2002.

(***) deceduto 10/12/2002.

(****) dal 2/3/2002.

contribuisce alla valorizzazione e alla promozione del territorio.

La nota integrativa riporta le informazioni di Legge riferite ai rapporti con la società del Gruppo, che sono stati sempre realizzati nell'interesse oggettivo delle singole società e a condizioni di mercato. In particolare, nella tabella «Attività e passività verso imprese del gruppo» sono indicate attività per 168,670 milioni e passività per 181,374 milioni. Inoltre, le garanzie rilasciate nei confronti della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, ammontanti a 0,512 milioni.

Le relazioni con le altre parti correlate, individuate in riferimento alla comunicazione Consob n. DEM/2064231 del 30 settembre 2002, rientrano nella normale operatività della banca e sono regolate a condizioni di mercato oppure, in assenza di idonei parametri, sulla base dei costi sostenuti.

La nota integrativa, Parte D, Altre Informazioni, riporta sia i compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci e al Direttore generale, sia i crediti e le garanzie rilasciate, nel rispetto dell'art. 136 del Decreto legislativo 1° settembre 1993 n. 385.

Nell'esercizio 2002 e così pure in quello in corso, 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.

In attuazione delle disposizioni in tema di Internal dealing contenute nel Regolamento dei

Mercati Organizzati e Gestiti dalla Borsa Italiana Spa, approvato dalla Consob con delibera n. 13655 del 9 luglio 2002, il Consiglio di amministrazione della banca del 4 dicembre ultimo scorso ha emanato il previsto Codice di comportamento.

SERVIZIO INTERNAZIONALE

Il nostro servizio internazionale si è da sempre caratterizzato per l'innovativa, ingente operatività sull'estero. Per la competenza dunque a prestare servizi specialistici nel settore dei pagamenti, a operare nei cambi, a favorire i rapporti fra gli operatori economici dei territori serviti e quelli di regioni straniere.

In altre parole, il servizio ha sempre svolto una funzione di avanguardia, di esplorazione, di presa di contatto al di qua e al di là del confine.

Già da alcuni anni, e in modo ancor più evidente negli ultimi, i nostri uomini si sono però dovuti confrontare con un fenomeno innovativo di grande portata: la così detta globalizzazione. A essa sono infatti da attribuire il progressivo attenuarsi delle frontiere, politiche, culturali, economiche e anche fisiche, fra le varie regioni del globo. Le conseguenze non sono solo positive e, in ogni caso, non sono tali per tutti. Di qui l'esigenza di governare o quanto meno indirizzare i processi in atto, senza limitarsi a subirli passivamente.

Per quel che più direttamente riguarda noi europei, l'euro, divisa nata per unire e non per dividere, è solo l'ultimo passo, anche se per ora il più significativo ed evidente, di un cammino avviato ormai mezzo secolo addietro e il cui traguardo finale va ben oltre la semplice realizzazione di un mercato economico continentale. Le prossime sfide sono del resto da tempo in programma: anzi bussano alle porte l'allargamento dell'Unione a ben dieci nuovi Paesi.

contribuisce alla valorizzazione e alla promozione del territorio.

La nota integrativa riporta le informazioni di Legge riferite ai rapporti con la società del Gruppo, che sono stati sempre realizzati nell'interesse oggettivo delle singole società e a condizioni di mercato. In particolare, nella tabella «Attività e passività verso imprese del gruppo» sono indicate attività per 168,670 milioni e passività per 181,374 milioni. Inoltre, le garanzie rilasciate nei confronti della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, ammontanti a 0,512 milioni.

Le relazioni con le altre parti correlate, individuate in riferimento alla comunicazione Consob n. DEM/2064231 del 30 settembre 2002, rientrano nella normale operatività della banca e sono regolate a condizioni di mercato oppure, in assenza di idonei parametri, sulla base dei costi sostenuti.

La nota integrativa, Parte D, Altre Informazioni, riporta sia i compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci e al Direttore generale, sia i crediti e le garanzie rilasciate, nel rispetto dell'art. 136 del Decreto legislativo 1° settembre 1993 n. 385.

Nell'esercizio 2002 e così pure in quello in corso, 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.

In attuazione delle disposizioni in tema di Internal dealing contenute nel Regolamento dei

Mercati Organizzati e Gestiti dalla Borsa Italiana Spa, approvato dalla Consob con delibera n. 13655 del 9 luglio 2002, il Consiglio di amministrazione della banca del 4 dicembre ultimo scorso ha emanato il previsto Codice di comportamento.

SERVIZIO INTERNAZIONALE

Il nostro servizio internazionale si è da sempre caratterizzato per l'innovativa, ingente operatività sull'estero. Per la competenza dunque a prestare servizi specialistici nel settore dei pagamenti, a operare nei cambi, a favorire i rapporti fra gli operatori economici dei territori serviti e quelli di regioni straniere.

In altre parole, il servizio ha sempre svolto una funzione di avanguardia, di esplorazione, di presa di contatto al di qua e al di là del confine.

Già da alcuni anni, e in modo ancor più evidente negli ultimi, i nostri uomini si sono però dovuti confrontare con un fenomeno innovativo di grande portata: la così detta globalizzazione. A essa sono infatti da attribuire il progressivo attenuarsi delle frontiere, politiche, culturali, economiche e anche fisiche, fra le varie regioni del globo. Le conseguenze non sono solo positive e, in ogni caso, non sono tali per tutti. Di qui l'esigenza di governare o quanto meno indirizzare i processi in atto, senza limitarsi a subirli passivamente.

Per quel che più direttamente riguarda noi europei, l'euro, divisa nata per unire e non per dividere, è solo l'ultimo passo, anche se per ora il più significativo ed evidente, di un cammino avviato ormai mezzo secolo addietro e il cui traguardo finale va ben oltre la semplice realizzazione di un mercato economico continentale. Le prossime sfide sono del resto da tempo in programma: anzi bussava alle porte l'allargamento dell'Unione a ben dieci nuovi Paesi.



Il nostro servizio internazionale, attrezzatosi per tempo, ha saputo trarre dal sostanziale mutamento dello scenario operativo qui solo cenato significativi stimoli, allargando progressivamente la sua visuale. Fra l'altro, l'introduzione della moneta unica è stata vissuta come occasione per ampliare gli ambiti di intervento, non solo per compensare i mancati ricavi dalle operazioni di cambio fra le divise ora scomparse, ma anche per assecondare coloro che, al pari di noi altri, hanno percepito l'importanza del «momento». Accennavamo agli stimoli di una voglia operosa: scosse di pungoli inerenti alla volontà di crescere.

Insomma, se da un lato il progressivo attenuarsi di confini e frontiere rende più evanescente il concetto stesso di «estero», dall'altro proprio il confronto sempre più immediato e diretto con nuove realtà economiche impone alle imprese la ricerca di partner bancari all'altezza per far proprie opportunità economiche fino a poco tempo addietro irraggiungibili.

Abbiamo assolto a tale compito pure nei nuovi territori solo recentemente convertiti alle regole del mercato, offrendo come sempre prestazioni ineccepibili. Una piattaforma di lancio per iniziative dirette e aperte a tutti i Paesi.

Quella della qualità è una nostra idea fissa, nel senso che la reputiamo un valore da accrescere costantemente nel tempo. Così anche nell'anno in esame il nostro sistema di qualità ISO 9002 è stato positivamente verificato – nei mesi di aprile e dicembre – dal primario ente certificatore Det Norske Veritas. A tutt'oggi siamo l'unica banca italiana dotata di una tale attestazione relativamente ai pagamenti transfrontalieri, alle pensioni estere, ai prodotti del correspondent banking e ai crediti documentari. Un importante biglietto di visita, ma anche stimolo a progredire giorno dopo giorno.

Nell'esercizio in commento tre sono stati i fronti su cui i nostri uomini hanno spinto l'acceleratore: il consolidamento delle aree di tradizionale operatività, lo sviluppo di nuove opportuni-

tà, il miglioramento degli aspetti tecnologici e organizzativi.

Relativamente al primo aspetto, vogliamo ricordare, oltre all'avvio di relazioni di lavoro con nuove controparti di assoluto prestigio, l'acquisizione di un nuovo incarico per il pagamento in Italia delle pensioni maturate in Belgio da nostri connazionali. In argomento, citiamo l'esito assolutamente soddisfacente dell'indagine compiuta per rilevare il grado di soddisfazione dei pensionati italiani cui eroghiamo servizi per conto di enti e banche estere.

In giugno abbiamo firmato a Losanna un accordo per ampliare la collaborazione già da tempo in essere con il Gruppo delle 24 Banche Cantionali Svizzere. In particolare, le precedenti intese sono state formalizzate ed estese all'assistenza ai cittadini elvetici interessati alla stipulazione di mutui per l'acquisto di immobili in Italia.

Lo sviluppo di nuove opportunità di lavoro è stato reso possibile grazie all'assidua attenzione ai cambiamenti in corso nei settori presidiati e alla volontà di rispondere tempestivamente alle necessità delle nostre controparti, assai eterogenee sia dal punto di vista dimensionale – si va dal privato, alla piccola azienda, alla multinazionale, agli enti istituzionali – e sia da quello delle esigenze operative.

In un mondo in cui tutto cambia e si evolve con sorprendente rapidità, nascono nuovi bisogni conseguenti allo sviluppo delle tecnologie, alle abitudini di vita, alle trasformazioni nel mondo del lavoro, alla maggiore mobilità di beni e persone. Poiché la storia si ripete, i flussi migratori interessano nuovamente il nostro Paese, anche se in senso contrario rispetto al passato. Le rimesse degli emigranti che lavorano in Italia vanno così a integrare in modo significativo i redditi di numerosi altri Paesi. Di qui, l'ampliamento delle relazioni e l'affinamento degli strumenti per gestire in modo appropriato e conveniente i correlati ingenti flussi finanziari. Continua in tal senso la proficua collaborazione con Western Union,



LA NOSTRA RETE
TERRITORIALE



Piacenza, Piazza dei Cavalli

SERVIZIO INTERNAZIONALE



Il Servizio Internazionale si è da sempre caratterizzato per l'innovativa, ingente operatività sull'estero. Per la competenza dunque a prestare servizi specialistici nel settore dei pagamenti, a operare nei cambi, a favorire i rapporti fra gli operatori economici dei territori serviti e quelli di regioni straniere. In altre parole, ha sempre svolto una funzione di avanguardia, di esplorazione, di presa di contatto al di qua e al di là del confine. Il nostro Servizio Internazionale, attrezzatosi per tempo, ha

saputo trarre dal sostanziale mutamento dello scenario operativo, la così detta globalizzazione, significativi stimoli, allargando progressivamente la sua visuale. Fra l'altro, l'introduzione della moneta unica è stata vissuta come occasione per ampliare gli ambiti di intervento, non solo per compensare i mancati ricavi dalle operazioni di cambio fra le divise ora scomparse, ma anche per assecondare coloro che, al pari di noi altri, hanno percepito l'importanza del «momento».



cui si affiancano interventi mirati con banche di Stati che vantano presenze significative di loro concittadini in Italia.

Riguardo all'attività di risk management, vale a dire di gestione del rischio nell'interesse di terze controparti di adeguato livello, abbiamo impostato operazioni di rilevante valore, esprimendo capacità progettuale, in un'ottica di diversificazione delle fonti di reddito.

Decisivo l'impegno dedicato al miglioramento di tutti gli aspetti tecnologici e organizzativi del settore, imperativo categorico imposto dall'incessante sviluppo delle applicazioni informatiche e telematiche, oltre che dalla dilatazione del lavoro svolto. Basti pensare al nuovo sistema di monitoraggio via intranet del traffico dei pagamenti dell'ufficio estero centrale e delle sedi periferiche che, poggiando su un unico archivio, rende estremamente facili e veloci le ricerche degli operatori, consente l'aumento dei livelli di controllo, di sicurezza e di automatismo, permette di eliminare la stampa di numerosi tabulati e documenti, con risparmi di tempo e denaro.

L'obiettivo finale è quello di rispondere in tempo reale alle banche corrispondenti, alla clientela istituzionale e alle aziende, permettendo loro il completo monitoraggio delle rispettive operazioni.

La fattiva collaborazione da tempo in essere con SACE, agenzia assicurativa pubblica per il commercio con l'estero, ha avuto positivi svolgimenti; fra l'altro, siamo stati prescelti, assieme ad altri 4 istituti, in qualità di «banca pilota» per il nuovo prodotto su internet «Credoc on line». Grazie a esso è possibile chiedere a SACE la copertura dei rischi sui crediti documentari relativamente a un gran numero di controparti estere tramite internet, vale a dire in modo veloce e standardizzato. Tale prodotto è a regime presso di noi dallo scorso autunno.

Nel capitolo dedicato alle partecipate diamo informazione del prezioso apporto fornito

da Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl e da CBE Service Sprl, non senza ricordare qui che quest'ultima, oltre all'offerta tradizionale relativa ai programmi e ai finanziamenti comunitari, ha predisposto «Vademecum Università» e «Vademecum e-Business ed Internet», interessanti e complete monografie da noi prontamente distribuite.

Puntuale come sempre, e anche per questo assai attesa dagli operatori, la pubblicazione «Cambi & Tassi» fornisce a ogni inizio d'anno preziosi dati e informazioni statistiche.

Diamo infine la parola ai numeri, per evidenziare che i clienti hanno abbondantemente superato la soglia delle 13.000 unità, con un incremento di circa il 12%. Aumentano i clienti, ma aumentano anche i clienti più clienti. Disponiamo in tutto il mondo di una rilevante rete di corrispondenti – 1.280 banche distribuite in 105 Paesi –, tutti ben selezionati e da tempo sperimentati, in grado di rispondere appieno alle esigenze nostre, della clientela e delle controparti istituzionali che a noi si affidano.

La procedura estero ha totalizzato oltre 1,5 milioni di operazioni, con un leggero aumento sull'esercizio precedente, nonostante il venir meno del lavoro legato ai biglietti dei Paesi aderenti all'Unione monetaria.

Discreto è stato pure l'incremento registrato sul sistema Swift, oggi costituito da un network di 6.800 istituzioni finanziarie riferite a 190 Paesi. Il numero dei messaggi da noi inviati e ricevuti ha raggiunto quota 810.000, con una crescita di oltre il 9% nei dodici mesi. Lo Swift, come noto il canale internazionale più veloce e sperimentato nell'ambito dei sistemi di pagamento e del business finanziario, verrà prossimamente utilizzato anche per le transizioni domestiche.

Buona la progressione dei volumi intermediati. Le negoziazioni valutarie hanno segnato aumenti sia nella voce partite correnti, (merci e servizi) salita di oltre il 15%, e sia nei movimenti di capitale, aumentati del 7% circa.

Le negoziazioni in cambi, a motivo pure dell'introduzione della moneta comune, hanno subito una riduzione intorno al 16%.

I volumi sviluppati sui prodotti derivati di cambio, tasso e commodities hanno segnato una buona crescita. L'attività sui metalli preziosi, sempre ben sostenuta, ha evidenziato un rilevantissimo incremento nelle vendite dell'oro, a fronte di un leggero calo nei relativi prestiti d'uso.

Quanto alle grandezze patrimoniali, registriamo il deciso aumento della raccolta in valuta ed euro estero da clientela a 250 milioni, +18%. Di segno opposto l'andamento della raccolta da banche in valuta, che si posiziona a 1.003 milioni, -28%.

In riduzione del 17% gli impieghi in valuta alla clientela, assestatisi a 881 milioni, a motivo del venir meno dei precedenti finanziamenti espressi nelle valute divenute «in» (quelle dell'area euro).

Concludiamo queste brevi note con una considerazione dedicata agli uomini del servizio internazionale. Il bagaglio di conoscenze ed esperienze che li accompagna nei viaggi in giro per il mondo, per quanto sempre più voluminoso e pesante, non è di ostacolo, anzi è strumento che permette di sviluppare i contatti e le relazioni, dunque il lavoro. Di qui l'impegno per curarne la crescita professionale, con corsi, stages, formazione sul campo e quant'altro, al fine del costante miglioramento delle cognizioni linguistiche, commerciali, tecniche e informatiche. Ancor prima viene però la sensibilità e l'attitudine a dialogare con le controparti, la volontà di mettersi al loro servizio, proponendo soluzioni per i loro problemi e le loro esigenze. Sono, queste ultime, qualità innate. Individuati, tramite un'accurata selezione, coloro che le possiedono, facciamo in modo di stimolarne lo sviluppo e l'affinamento.

Un lavoro per il quale in senso generale, e specifico nel settore internazionale per il fiducioso entusiasmo connesso, la banca è felicemente predisposta e attrezzata.

SERVIZI, INIZIATIVE E STRUTTURA DELLA BANCA

Commerciale, Marketing, Finanza d'impresa, Enti e Tesorerie

Si può dire che da quando le banche sono nate la triade di costante riferimento – raccolta, impieghi, servizi – ha via via nel tempo fatto cadere l'accento tonico sui servizi. L'efficienza delle banche fatica ad adeguarsi alla crescente richiesta di queste importanti prestazioni. Aumentano i clienti e aumenta il numero degli specialisti. I clienti si sono evoluti e si sono fatti più esigenti.

Accrescimento delle relazioni di lavoro e del giro d'affari sono obiettivi primari per ogni impresa, a maggior ragione per noi, che da anni perseguiamo l'espansione dell'articolazione territoriale. Quindi, necessità di inserimento rapido ed efficace nelle nuove aree e consolidamento attivo sulle piazze da tempo presidiate. Un bel-l'impegno per l'intera struttura aziendale, alla quale i preposti all'area mercato forniscono, con intelligenza e tenacia, idee e assistenza.

I collaboratori sempre più guidano il cliente nei meandri dei prodotti, accompagnati da anglismi talora suggestivi e rispondenti alle sue esigenze.

I consolidati canali commerciali sono stati affiancati da nuove modalità di distribuzione rivolgenti dall'applicazione delle moderne tecnologie. Di qui, l'esigenza di provvedere sia al costante aggiornamento dell'offerta tradizionale e sia all'approntamento di prodotti e servizi innovativi.

Nell'uno e nell'altro caso, abbiamo acuito i sensi per ascoltare dalla viva voce dei nostri clienti – effettivi e potenziali – i desiderata; per guardarci in giro e capire cosa fanno gli altri e cosa offre la tecnologia; per partecipare idee e progetti, dando spazio alla fantasia e quindi all'iniziativa per tradurla in azione.

L'obiettivo di allacciare e sviluppare legami di fitta collaborazione, improntati a reciproca fidu-

Como, Mausoleo Voltiano



LA BANCA VIRTUALE



Scrigno Facile

Partnership

Home Banking

Trading On Line

E-commerce, negozi online

Pagamenti online

Monitoraggio eventi

Gestione Documentale

Firma digitale

Scuola

VispoPay

Progetti speciali

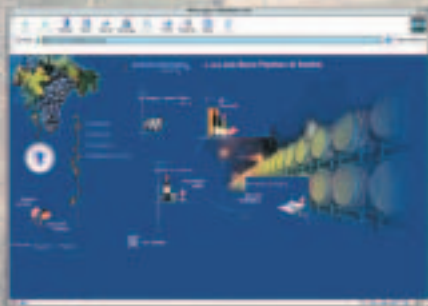
Oblò

GesTes

Banca Dati
Vendite

Fallimentari

SCRIGNO
bps



Costante sviluppo per le applicazioni di banca virtuale disponibili nel contenitore SCRIGNObps, i cui utenti, decine di migliaia, crescono a ritmo serrato. Principali novità dell'anno: la ricarica in linea dei telefoni cellulari, con addebito diretto Vispopay; la sezione finanziamenti; l'arricchimento della parte riservata ai bonifici; la versione aggiornata di SCRIGNOGesTes informativo e quella, nuova, dispositiva, destinata agli enti di cui siamo tesoriere o cassieri; il servizio informativo relativo alla Popso (Suisse) Investment Fund. Merita infine notizia

SCRIGNOFacile, versione studiata per le persone disabili motorie o sensoriali. Un'applicazione realizzata grazie alla collaborazione di uno psicologo non vedente esperto di «accessibilità». Nell'esercizio abbiamo dato vita all'unità virtuale, deputata a gestire, via internet e via telefono, rapporti con i singoli e con le comunità per conto dei quali svolgiamo specifici servizi, a supporto e al di là dell'intervento delle filiali. Cuore funzionale il call center, dove giovani operatori interagiscono con chi, dall'altra parte del filo, chiede consiglio o assistenza.

cia e atti a durare nel tempo, ha caratterizzato l'attività quotidiana. Comprovate efficienza ed efficacia, avvalorate dalle relazioni interpersonali, hanno conferito valore aggiunto all'asettico rapporto utente/fornitore. Ne è strumento la nostra unità virtuale, avviata nell'esercizio e deputata a gestire, via internet e via telefono, rapporti mirati con la clientela, a supporto e al di là dell'intervento delle filiali. Cuore funzionale il call center, dove giovani operatori interagiscono con chi, dall'altra parte del filo, chiede consiglio o assistenza. L'azione è rivolta ai singoli e alle comunità per conto delle quali svolgiamo specifici servizi.

SCRIGNO*bps*
Vispopay

L'iniziativa si inquadra nel costante sviluppo delle applicazioni di banca virtuale disponibili nel contenitore

SCRIGNO*bps*, i cui utenti, decine di migliaia, crescono a ritmo serrato. Principali novità dell'anno: la ricarica in linea dei telefoni cellulari, con addebito diretto *Vispopay*; la sezione finanziamenti; l'arricchimento della parte riservata ai bonifici; la versione aggiornata di **SCRIGNO***gesTes* informativo e quella, nuova, dispositiva, destinata agli enti di cui siamo tesoriere o cassieri; il servizio informativo relativo alla *Popso* (Suisse) Investment Fund. Merita infine notizia **SCRIGNO***Facile*, versione studiata per le persone disabili motorie o sensoriali. Un'applicazione realizzata grazie alla collaborazione di uno psicologo non vedente esperto di «accessibilità». Un contributo al miglioramento della qualità della vita, cui ne seguiranno di nuovi nel 2003, l'anno europeo dei disabili. Come altre già praticate, una concreta solidarietà fra membri di una medesima collettività.

Attiene all'ambiente internet l'accordo con Mercato Impresa spa, società del Gruppo Banca Popolare di Bergamo – Credito Varesino, operante nel cosiddetto mercato virtuale con il marchio *Coralis*. La finalità è il profittevole incontro tra cliente e fornitore tramite, a esempio, la formazione di gruppi d'acquisto, l'offerta di condizioni vantaggiose e personalizzate, la partecipazione ad aste.

È un servizio innovativo che offriamo pure d'intesa con le locali associazioni di categoria e i cui primi riscontri sono confortanti. Un modo nuovo di operare che consente risparmi negli acquisti e ne velocizza le procedure, rendendole fra l'altro più trasparenti, ma che dà anche la possibilità alle aziende di proporsi per la vendita di prodotti. Si va in piazza, come si suol dire, e ci si deve confrontare, ma si aprono pure mercati inesplorati e la concorrenza, è noto, rende più forti.

La «bancassicurazione» consolida presso di noi posizioni e importanza. Il successo è da condividere con le partecipate *Arca Vita spa* e *Arca Assicurazioni spa*.

Nel comparto vita, in cui la componente finanziaria è preponderante, l'offerta ha privilegiato – nelle diverse forme «unit linked», «index linked», «index fund» – la protezione del capitale investito e le peculiarità di natura assicurativa. Anche nei premi ricorrenti sono state ampliate le possibilità di scelta tra le diverse linee in base alla propensione al rischio. A ogni prodotto il suo nome, che ne sintetizza gli aspetti salienti. Uno per tutti «Protezione Azienda», polizza realizzata su nostra iniziativa da *Arca Vita spa* e destinata alle imprese per la copertura del rischio di perdita della «persona chiave».

Crescono i volumi del ramo danni. Accanto alle ben note *In AUTO*, *In CASA*, *In FAMIGLIA* e *In SALUTE*, *Arca Assicurazioni* ha lanciato «*Solouna!*», polizza multirischi a struttura modulare e flessibile, per la tutela della persona e del suo patrimonio.

La partecipata *B. & A. Broker spa* completa l'offerta assicurativa, segnatamente nella consulenza e nel brokeraggio, assumendo mandati dalle aziende.

La previdenza integrativa, di cui quasi quotidianamente la stampa parla, stante il grande interesse, si afferma con gradualità, in attesa di chiari segnali normativi. Ne seguiamo l'evoluzione. Mentre il fon-

Protezione
Azienda

In *AUTO*
In *CASA*
In *FAMIGLIA*
In *SALUTE*
Solouna!

Brokeraggio
assicurativo

Arca Previdenza
Linea Pensione

LA NOSTRA RETE TERRITORIALE

Milano, Piazza Duomo



BANCASSICURAZIONE



Arca Vita Unit Linked Z5
Arca Vita Unit Linked Z5 WEB
Arca Vita Unit Linked Z1.2
Arca Vita Unit Linked GT5
Arca Vita Unit Linked GT1.2
Arca Vita Unit Linked JUNIOR

InvestiDOC

INDEX LINKED

LINEA PENSIONE

PER LORO
PROTEZIONE AZIENDA

ARCA VITA
international

UNIT TEAM

La «bancassicurazione» consolida presso di noi posizioni e importanza. Il successo è da condividere con le partecipate Arca Vita spa e Arca Assicurazioni spa.

Nel comparto vita, in cui la componente finanziaria è preponderante, l'offerta ha privilegiato – nelle diverse forme «unit linked»,

«index linked», «index fund» – la protezione del capitale investito e le peculiarità di natura assicurativa. Anche nei premi ricorrenti sono state ampliate le possibilità di scelta tra le diverse linee in base alla propensione al rischio. A ogni prodotto il suo nome, che ne sintetizza gli aspetti salienti. Uno per tutti



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.

QUANTE POLIZZE DEVI SOTTOSCRIVERE
PER TUTELARE LA TUA CASA,
LA TUA FAMIGLIA E IL TUO PATRIMONIO?



solouna!



«Protezione Azienda», polizza realizzata su nostra iniziativa da Arca Vita spa e destinata alle imprese per la copertura del rischio di perdita della «persona chiave».

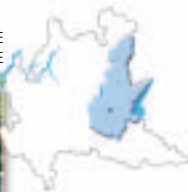
Crescono i volumi del ramo danni. Accanto alle ben note In AUTO, In CASA, In FAMIGLIA e In SALUTE, Arca Assicurazioni ha lanciato

«Solouna!», polizza multirischi a struttura modulare e flessibile, per la tutela della persona e del suo patrimonio. La partecipata B. & A. Broker spa completa l'offerta assicurativa, segnatamente nella consulenza e nel brokeraggio, assumendo mandati dalle aziende.

LA NOSTRA RETE
TERRITORIALE



Brescia, vista dal Castello



PREVIDENZA INTEGRATIVA



Arca Previdenza
FONDO PENSIONE APERTO

ARCA

LAVORATORE
DIPENDENTE

FAMILIARE
A CARICO

LAVORATORE
AUTONOMO

La previdenza integrativa, di cui quasi quotidianamente la stampa parla, stante il grande interesse, si afferma con gradualità, in attesa di chiari segnali normativi. Ne seguiamo l'evoluzione. Mentre il fondo pensione aperto Arca Previdenza,

curato da Arca SGR spa, si conferma ai vertici delle graduatorie nazionali, Linea Pensione di Arca Vita spa permette scelte quanto mai personalizzate.

do pensione aperto Arca Previdenza, curato da Arca SGR spa, si conferma ai vertici delle graduatorie nazionali, Linea Pensione di Arca Vita spa permette scelte quanto mai personalizzate.

**Popso (Suisse)
Investment
Fund Sicav**

Nel risparmio gestito, scosso dalle vicissitudini di borsa, ci siamo mossi con il consueto equilibrio e la raccol-

ta netta è stata positiva in ogni settore: nelle gestioni patrimoniali in titoli e in fondi, arricchitesi di Bilanciata 50%; nei fondi comuni di investimento targati Arca, primaria e storica società di gestione del risparmio; nelle sicav con la nostra Popso (Suisse) Investment Fund Sicav, operativa pure in franchi svizzeri e dotata di nuove linee – azionario Giappone e obbligazionario Europa convertibile –, a breve distribuite pure in Italia.

Evidentemente la flessione dei corsi azionari ha influito in maniera non lieve sulle scelte di portafoglio.

**Swissca
Lux Fund**

Abbiamo inoltre avviato il collocamento del fondo comune d'investimento multicomparto Swissca Lux

Fund, emanazione del gruppo delle Banche Cantionali Elvetiche.

La quota delle attività finanziarie dei risparmiatori affidata ai cosiddetti investitori istituzionali è andata rilevantemente accrescendosi in questi anni a livello nazionale. Noi, piccola parte del comparto, abbiamo fatto e stiamo facendo la nostra «fetta».

**1° Conto
POPSOWeb
Conto Student
POPSOWeb
LEONARDO
Theorema**

Sempre apprezzati i conti per i giovani e per gli studenti 1° Conto POPSOWeb e Conto Student POPSOWeb. LEONARDO Theorema e LEONARDO Theorema zero spese sono stati ideati

quest'anno per gli iscritti al Politecnico di Milano. Denominatore comune è l'agevole fruibilità del nostro internet banking Scigno.

**Conto Corrente
Solidarietà**

Nell'intento di aiutare istituzioni meritevoli, abbiamo aggiunto AVIS, Associazione Volontari Italiani Sangue,

e ADMO, Associazione Donatori Midollo Osseo, ai tradizionali beneficiari delle provvidenze derivanti dal Conto Corrente Solidarietà.

Tra le primissime banche in Italia, disponiamo da alcuni mesi delle carte prepagate PagoBANCOMAT, nelle forme «ricaricabile» e «usa e getta». Colmano un vuoto nel comparto della moneta elettronica, in cui la nostra Carta Lira, a suo tempo realizzata in collaborazione con l'Amministrazione Finanziaria dello Stato, accresce gradimento e diffusione. Servizi Interbancari ha rinnovato i prodotti per la clientela di fascia alta. CartaSi Business Oro e CartaSi Platinum sono le novità; CartaSi Oro è stata aggiornata.

**Carte prepagate
PagoBANCOMAT
Carta Lira**

Nell'ambito dei regolamenti di massa, abbiamo aderito prontamente al progetto BANKPASS Web, sistema semplice e sicuro per i pagamenti on-line nel commercio elettronico promosso dall'Associazione Bancaria Italiana.

BANKPASS Web

L'inarrestabile diffusione della «moneta di plastica» rende le postazioni POS ormai onnipresenti: quelle installate nostro tramite erano 6.903 a fine anno, in aumento di 1.023 unità. Quanto ai remote banking, dedicati alle aziende per l'operatività bancaria a distanza, ne abbiamo installati 390, per un totale di 1.452.

L'ufficio finanza d'impresa, avviato nel 2000, riscuote buon apprezzamento. Lo attestano gli affari, conclusi e in gestazione.

**Finanza
d'impresa**

Un premio alla professionalità dei preposti e la conferma della nostra vicinanza al sistema produttivo impegnato in scelte importanti di posizionamento nel nuovo mercato allargato. L'operatività è indirizzata in specie al sostegno dell'imprenditore nelle delicate fasi della ricerca del capitale di rischio e del ricambio generazionale. Considerevoli pure gli interventi consulenziali nella finanza di progetto. Altri ambiti d'azione riguardano l'ottimizzazione della struttura finanziaria delle aziende, attraverso la migliore combinazione tra capitale di rischio e forme di debito. Infine, il servizio cura la confezione, rendendola quanto più appropriata possibile, dei prestiti erogati con i fondi della Banca Europea per gli Investimenti.

LA NOSTRA RETE
TERRITORIALE

Cremona, Piazza Duomo



CARTE DI PAGAMENTO



Anche
nella versione



PREPAGATA RICARICABILE

PREPAGATA



Tra le primissime banche in Italia, disponiamo da alcuni mesi delle carte prepagate PagoBANCOMAT, nelle forme «ricaricabile» e «usa e getta». Colmano un vuoto nel comparto della moneta elettronica, in cui la nostra Carta Lira, a suo tempo realizzata in collaborazione con l'Amministrazione Finanzia-

ria dello Stato, accresce gradimento e diffusione. Servizi Interbancari ha rinnovato i prodotti per la clientela di fascia alta. CartaSi Business Oro e CartaSi Platinum sono le novità; CartaSi Oro è stata aggiornata.

Sono questi servizi tra i meno visibili; e sono poco visibili perché si incorporano nei prodotti fabbricati e intermediati dai clienti cui la banca fa poi credito. Sono servizi che servono alla banca per la propria evoluzione e per quella professionale dei propri addetti.

Coerenti con il ruolo di banca impegnata a sostenere le economie dei territori presidiati, dedichiamo massima attenzione, insieme alle famiglie e alle imprese, alle istituzioni pubbliche e a quelle, della specie, ora privatizzate, anche di portata nazionale. L'obiettivo è fornire collaborazioni vantaggiose per le controparti e rendere ai cittadini prestazioni efficaci ed efficienti. Permeati di senso civico, è pure nostra finalità incrementare relazioni di lavoro dirette e indotte, in ambiti di grande interesse.

Enti e Tesorerie

Sovrintende e provvede alle operazioni, con tenace impegno e affinata professionalità, l'ufficio enti e tesorerie, che svolge oltre 400 mandati, taluni di notevole rilevanza, con elevate movimentazioni nel traffico dei pagamenti. L'azione corale è fattore di successo per soddisfare le esigenze a volte complesse delle controparti.

È diventato questo ufficio di grande rilievo per la qualità, la quantità, la varietà dei servizi. Un ufficio in esaltante competizione con sé stesso e con la concorrenza sempre più agguerrita.

La crescente mole di incarichi dà ragione degli investimenti in uomini e in tecnologia che da anni ne sostengono l'impetuoso sviluppo. Anche il 2002 è stato ricco di conferme e di acquisizioni. Diamo conto delle seconde, limitandoci alle più significative.

Dal 1° luglio 2002 siamo cassieri del Politecnico di Milano e titolari dello sportello interno alla storica sede di piazza Leonardo da Vinci. Sul finire dell'anno si sono affidati a noi, nell'ordine, il Pontificio Ateneo Salesiano di Roma e la Libera Università di Lingue e Comunicazione IULM di Milano. Insieme alla Bocconi di Milano, all'Insubria di Varese e Como, alla San Pio V e alla Pontificia Lateranense di Roma, sono ora sette gli atenei curati dalla banca.

Quanto alle «Casse», abbiamo aggiunto al già nutrito novero la Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a favore dei Ragionieri e dei Periti Commerciali.

Degne infine di nota, le acquisizioni dei servizi di cassa della Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di Lecco, dell'Azienda Sondriese Multiservizi spa – società efficiente e profittevole – e della tesoreria dell'industrioso comune di Desio (Mi).

A fine 2002, gli sportelli di tesoreria, espressamente previsti dai bandi di gara o dalle condizioni di rinnovo delle convenzioni, erano 77, in crescita di quattro. Le nuove aperture hanno riguardato Cilavegna (Pv), Suello (Lc), Mozzanica (Bg), Veza d'Oglio (Bs) e Montagna in Valtellina (So), mentre a Piantedo (So), dove operava un'unità dedicata, il servizio è ora svolto dalla locale filiale.

Al termine di questa trattazione dove si è potuto constatare la validità della premessa, e quindi dell'offerta «multum et multa», ci sentiamo di affermare che il vero prodotto di una banca sono i servizi che essa rende.

Gli uffici centrali

Come negli sport di squadra chi finalizza l'azione ha assoluto bisogno di avere alle spalle valorosi faticatori, così le nostre filiali per far centro nell'azione commerciale e gestionale necessitano del valido supporto degli uffici centrali. Passiamo perciò al commento delle attività svolte da tali unità, la cui preziosa opera è ai più oscura.

Iniziamo dal SOSI – servizio or-
ganizzazione e sistemi informativi –, sistema nervoso centrale dal quale si irradiano, tramite fibre ottiche, impulsi a tutto il corpo aziendale. Alla compagine, ben guidata e allenata, non mancano resistenza, idee e capacità attuativa. Dopo il gravoso lavoro per il passaggio all'anno 2000 e per l'arrivo dell'euro, ha affrontato una

LA NOSTRA RETE
TERRITORIALE

Novara



CENTRO SERVIZI F. MORANI



Il SOSI – servizio organizzazione e sistemi informativi – è il sistema nervoso centrale dal quale si irradiano, tramite fibre ottiche, impulsi a tutto il corpo aziendale. Alla compagine, ben guidata e allenata, non mancano resistenza, idee e capacità attuativa. Dopo il gravoso lavoro per il passaggio all'anno 2000 e per l'arrivo dell'euro, ha affrontato una mole di interventi in ambito sia tradizionale e sia innovativo. Al riguardo, ha collaborato alla realizzazione dell'unità virtuale; ha curato lo sviluppo della rete

intranet aziendale, cresciuta in contenuti e viepiù apprezzata dai collaboratori quale strumento di lavoro altamente funzionale e flessibile. Sul versante tradizionale il SOSI ha messo mano ovunque, assicurando il buon procedere della «macchina», attraverso il costante aggiornamento del supporto tecnologico e dei processi organizzativi. La qualità del servizio, a beneficio anzitutto della clientela, avvalorò la scelta di mantenere all'interno l'intera gestione del comparto informatico.

mole di interventi in ambito sia tradizionale e sia innovativo. Al riguardo, precisiamo che quanto prima detto in tema di unità virtuale è stato prodotto nei laboratori del nostro SOSI, segnatamente nell'area sistemi innovativi.

È pure stato curato lo sviluppo della rete intranet aziendale, cresciuta in contenuti e viepiù apprezzata dai collaboratori quale strumento di lavoro altamente funzionale e flessibile. Disponibile presso gli uffici centrali e le dipendenze, offre servizi di largo utilizzo, quali la modulistica elettronica e la consultazione in linea di documentazione. Alla praticità unisce l'economicità e la possibilità di comunicare in tempo reale con tutta la realtà aziendale.

Sul versante tradizionale il SOSI ha messo mano ovunque, assicurando il buon procedere della «macchina», attraverso il costante aggiornamento del supporto tecnologico e dei processi organizzativi. La qualità del servizio, a beneficio anzitutto della clientela, avvalorata la scelta di mantenere all'interno l'intera gestione del comparto informatico.

**Pianificazione
e controlli
direzionali**

L'ufficio pianificazione e controlli direzionali accresce peso e funzioni, con l'obiettivo di illuminare in profondità il divenire della gestione, sempre più soggetto all'influsso di variabili esogene. Infatti, la congiuntura economica mondiale e l'avanzante integrazione europea, che non risparmia il mercato del credito, indirizzano al sistema bancario segnali di attenzione e di cambiamento. Inoltre, l'aggiornamento normativo, l'innovazione tecnologica e organizzativa, la diversificazione dei prodotti e dei canali distributivi pongono nuovi interrogativi, che esigono risposte tempestive e rigorose, in una rincorsa senza tregua. D'altra parte, la gestione equilibrata richiede l'adeguatezza del sistema dei controlli interni, elemento basilare e costante, in perfetta assonanza con l'evoluzione aziendale.

Quindi, con l'obiettivo primario di continuare a creare valore, è necessario disporre in tempo reale di dati consuntivi che, insieme a informazioni previsionali attendibili e dettagliate, consentano valutazioni rapide e coerenti. In concreto, budget,

controllo di gestione, analisi di redditività cliente e prodotto, statistiche su aspetti particolari dell'operare quotidiano, raffronti con l'esterno e altro ancora sono i compiti cui la funzione attende con crescente professionalità, grazie alle qualità degli uomini e all'affinamento di metodi e strumenti.

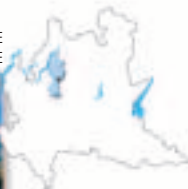
In tema di misurazione e prevenzione dei rischi, l'ufficio pianificazione e controlli direzionali presta la propria indispensabile e qualificata collaborazione. L'argomento è trattato in apposito capitolo della presente relazione.

Operare sul territorio presuppone la disponibilità di stabilimenti funzionali e accurati, esigenza cui provvede con passione e capacità il servizio tecnico, prevenzione e sicurezza. Il deciso sviluppo della rete periferica della banca costringe gli uffici a un pressante lavoro, in cui qualità delle opere e attenzione ai costi trovano efficace sintesi nella costante affermazione dello stile che ci appartiene, oltre che, naturalmente, nel rispetto delle normative in materia di tutela della salute e di sicurezza dei luoghi di lavoro.

Il saldo dell'attività svolta nel 2002 esprime, più di ogni altra considerazione, l'intensità dell'impegno: allestite 28 nuove unità, tra filiali e uffici di tesoreria istituiti o trasferiti in ambienti più idonei; avviati 14 cantieri; conclusi i progetti di 13 opere, per le quali sono in itinere le pratiche edilizie o le gare d'appalto, mentre altri sono in corso; effettuati numerosissimi sopralluoghi tecnici. Doveroso ricordare la collaborazione alle controllate Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA e Pirovano Stelvio spa.

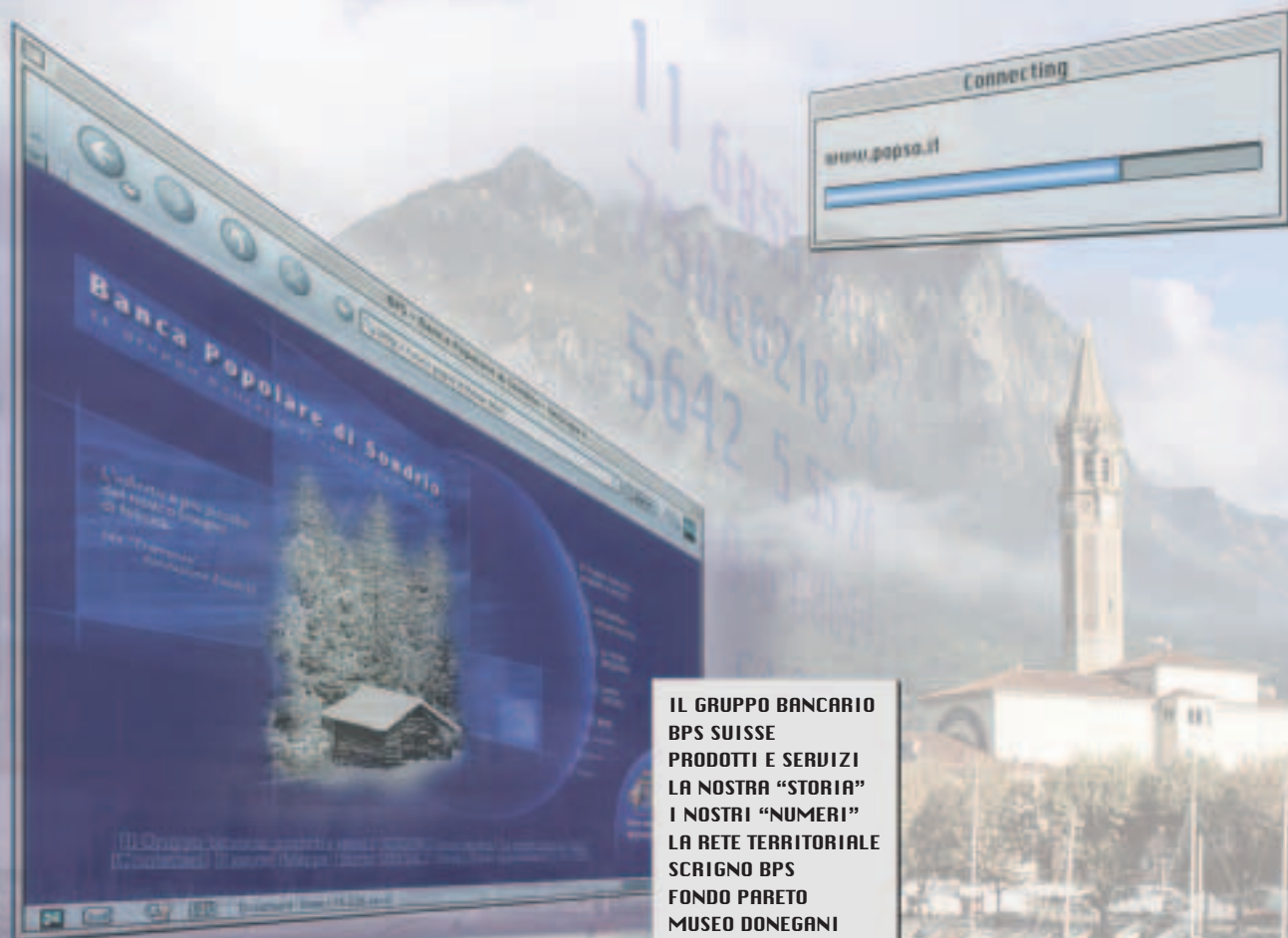
Il patrimonio immobiliare della banca occupa una superficie di 111.179 mq, cui corrisponde una volumetria complessiva di 331.774 mc; i terreni sviluppano un'area di 83.405 mq. Al netto degli ammortamenti, la valutazione contabile degli immobili è di 54,64 milioni – nell'esercizio sono state registrate imputazioni per 0,67 milioni e scarichi, relativi ad ammortamenti, pari a 2,91 milioni –, mentre il valore di mercato degli stessi

*Tecnico
prevenzione
e sicurezza*



Lecco, sullo sfondo il Monte S. Martino

IL NOSTRO SITO INTERNET



- IL GRUPPO BANCARIO
- BPS SUISSE
- PRODOTTI E SERVIZI
- LA NOSTRA "STORIA"
- I NOSTRI "NUMERI"
- LA RETE TERRITORIALE
- SCRIGNO BPS
- FONDO PARETO
- MUSEO DONEGANI
- SCI ALLO STELVIO
- PIROVANO
- WEBCAM
- CONVEGNI**
- CONFERENZE
- EDITORIA
- TREKKING
- MOUNTAIN-BIKE
- RIFUGI E BIVACCHI

Il nostro sito internet viene costantemente aggiornato. Nell'anno abbiamo siglato l'accordo con Mercato Impresa spa, società del Gruppo Banca Popolare di Bergamo - Credito Varesino, operante nel cosiddetto mercato virtuale con il marchio Coralix. La finalità è il profittevole incontro tra cliente e fornitore tramite, a esempio, la formazione di gruppi d'acquisto, l'offerta di condizioni vantaggiose e personaliz-

zate, la partecipazione ad aste. È un servizio innovativo che offriamo pure d'intesa con le locali associazioni di categoria e i cui primi riscontri sono confortanti. Un modo nuovo di operare che consente risparmi negli acquisti e ne velocizza le procedure, rendendole fra l'altro più trasparenti, ma che dà anche la possibilità alle aziende di proporsi per la vendita di prodotti.

esprime consistenti plusvalenze. Le intestazioni attengono a n. 40 stabili e a n. 31 porzioni di edifici condominiali. L'attività bancaria è svolta in n. 49 immobili di proprietà e n. 212 acquisiti in locazione, di cui n. 14 in leasing.

La sottovoce «mobili e impianti», parte delle immobilizzazioni materiali, segna 12,90 milioni. Gli incrementi, pari a 9,26 milioni, sono riferiti ai nuovi investimenti; gli scarichi, esclusivamente per ammortamenti, sommano 7,50 milioni.

**Sicurezza
aziendale**

Opera a regime e proficuamente l'ufficio sicurezza aziendale, cui spetta il delicato compito di governare, raccordandosi con le altre strutture interessate, l'intero processo della sicurezza. L'azione è finalizzata ad attuare appropriati interventi organizzativi e formativi per la protezione dei beni aziendali, tra i quali spiccano il personale, la clientela, i dati. Degna di nota la mirata installazione nelle filiali di innovative casseforti e di rilevatori di dati biometrici.

Economato

Le accresciute dimensioni della banca si riverberano sull'economato che, avvalendosi di una procedura completamente automatizzata per la gestione dei pagamenti – circa 24.000 fatture lavorate, oltre 71.000 movimenti contabili – e del magazzino, può prestare massima attenzione alla complessa attività di natura contrattuale. Lo fa e lo fa bene, secondo l'imperativo: ottenere le migliori condizioni nell'ambito di un corretto rapporto qualità/prezzo. In altri termini, spendere il giusto, privilegiando, in un'ottica di trasparenza e di concorrenza, i fornitori più affidabili ed efficienti.

Vasto l'ambito d'azione: quasi 700 locazioni, attive e passive; l'impegnativo comparto assicurativo, a protezione dei rischi inerenti al personale e ai corposi beni aziendali; le forniture e le somministrazioni di svariata natura; la vigilanza, il trasporto di valori e la sicurezza in genere, quest'ultima in collaborazione con altre funzioni aziendali. Poi le manutenzioni di mobili e immobili e l'assolvimento puntuale e non

gradevole di una sequela di tasse e di imposte. Insomma, un lavoro minuzioso e paziente volto alle uscite, per sostenere e migliorare le entrate; e per risparmiare ha sfruttato la procedura intranet e ha aderito a una piattaforma digitale d'acquisto tramite la quale sono già state concluse significative forniture.

Sul fronte dell'ufficio legale, *Legale* purtroppo nulla di nuovo in relazione al recupero forzoso del credito in sofferenza, attività che occupa a fondo l'importante funzione e i cui riflessi economici sono consistenti. Da molti anni ci troviamo infatti a segnalare le estenuanti lungaggini e gli elevati costi relativi alle procedure ordinarie, esecutive e concorsuali, gravami che vanificano in gran parte gli effetti dell'azione. Una battaglia che è divenuta una guerriglia in tema di «revocatorie». È questo un argomento di vasta portata e che occupa e preoccupa tutto il sistema. Inutile aggiungere parole, se non auspicare nuovamente, nel superiore e comune interesse, un deciso intervento del legislatore con iniziative appropriate ed efficaci. Qualche sollievo dall'affido al notariato di alcune delle procedure di esecuzione immobiliare.

Quanto detto non va a detrimento delle riconosciute professionalità dei nostri legali, «vittime» essi stessi, essendo costretti a utilizzare il calendario degli anni a venire per appuntare le scadenze procedurali. La loro opera spazia in altri importanti settori extragiudiziali, in riferimento sia alla salvaguardia e al recupero del credito – gestione delle posizioni incagliate e di quelle passate a perdite, definizioni transattive – e sia a diversificate attività che hanno assunto crescente rilievo.

Appartengono a quest'ultimo ambito l'ampia, intensa e qualificata consulenza agli uffici centrali e alle filiali, la tenuta dei rapporti con le diverse Autorità preposte all'effettuazione di accertamenti, cui va piena e leale collaborazione, e la gestione dei reclami, che pervengono in quantità fisiologica e ai quali l'ufficio risponde con massima tempestività.



Buon ultimo l'ispettorato, la cui attività di controllo sta in cima ai nostri pensieri. L'azione ispettiva si è vistosamente ampliata, andando a scandagliare, insieme agli ambiti tradizionali, settori resi più sensibili dall'evoluzione tecnologica e dimensionale della banca, tra cui l'infrastruttura informatica, la neocostituita unità virtuale, i servizi di investimento e di tesoreria.

Mentre prende sempre più consistenza un complesso sistema di controlli a distanza, la verifica in loco si è concretata in 505 visite a filiali e uffici centrali – 442 l'anno precedente –, delle quali 94 condotte dal Collegio sindacale, cui l'ufficio ha prestato la dovuta assistenza. Nel contempo, la collaborazione fornita alle filiali – centrale, in tal senso, la delicata fase del passaggio all'euro – riafferma l'ispettorato nel ruolo di assistenza e consiglio, quindi di prevenzione di comportamenti anomali.

La funzione, parte integrante della struttura preposta alla misurazione delle diverse tipologie di rischio, si sta adoperando per l'identificazione e la prevenzione di quelli operativi.

Un insieme di delicate attività, fondamentali per il corretto procedere della gestione aziendale, cui i nostri uomini hanno fatto fronte con impegno e duttilità encomiabili, pronti ad avvalersi di ferri del mestiere sempre più evoluti, quindi efficaci.

Finalmente, annotiamo la gradita e assai utile verifica ispettiva condotta presso di noi nel periodo 11 giugno – 26 luglio 2002 dai signori Ispettori dell'Ufficio Italiano dei Cambi in materia di antiriciclaggio e di segnalazioni valutarie, dalla quale abbiamo ricavato preziosi suggerimenti per un migliore funzionamento delle nostre rilevazioni e segnalazioni. Un'ispezione che ha lasciato in noi un bel ricordo di come si può insieme operare – controllori e controllati – per una ragione comune e nel superiore interesse.

L'ufficio ha inoltre prestato la sua collaborazione ai Nuclei ispettivi della Banca d'Italia incaricati di controllare il rispetto della normativa sulla trasparenza bancaria.

LA GESTIONE DEI RISCHI

Fare impresa significa assumere dei rischi. L'incertezza è infatti insita nell'attività imprenditoriale; tanto più in quella del banchiere, assolutamente certo dei debiti contratti, solo ragionevolmente sicuro del buon esito degli affidamenti concessi e degli investimenti compiuti.

La conoscenza dell'alea a cui ci si espone nel quotidiano operare è perciò passo fondamentale per la responsabile ed efficace conduzione di ogni azienda.

In ambito bancario le diverse tipologie di rischio sono legate alla volatilità dei mercati finanziari e all'erogazione del credito, con l'aggiunta di quelli, denominati operativi, rappresentati, secondo la definizione del Comitato di Basilea, da processi interni inadeguati o errati, dal fattore umano e da eventi esterni.

In questa sede trattiamo della loro gestione, che si sviluppa sostanzialmente in tre aree:

- analitica, tesa alla mappatura puntuale delle diverse minacce che gravano sulla banca;
- valutativa, basata sulla misurazione quantitativa dei differenti fattori di rischio, in termini di probabilità dell'evento e del relativo impatto economico;
- decisionale, relativa alla scelta fra le possibili forme di intervento per prevenire gli eventi o ridurne gli effetti.

L'impostazione fatta propria dalla nostra banca è pienamente rispondente agli indirizzi e agli stimoli provenienti dall'Autorità di vigilanza. Soddisfa inoltre l'esigenza, più che mai attuale in tempi di incertezza economica e di mercati instabili e imprevedibili, di cautelarsi adeguatamente attraverso l'adozione di sistemi sofisticati in grado di determinare, per i diversi segmenti di operatività, il livello accettabile di rischio.

Così richiamate in estrema sintesi le ragioni a fondamento della decisione di dotarci di un'apposita ed efficiente funzione aziendale, specificiamo che, stanti la complessità, la pervasività e, in



Buon ultimo l'ispettorato, la cui l'attività di controllo sta in cima ai nostri pensieri. L'azione ispettiva si è vistosamente ampliata, andando a scandagliare, insieme agli ambiti tradizionali, settori resi più sensibili dall'evoluzione tecnologica e dimensionale della banca, tra cui l'infrastruttura informatica, la neocostituita unità virtuale, i servizi di investimento e di tesoreria.

Mentre prende sempre più consistenza un complesso sistema di controlli a distanza, la verifica in loco si è concretata in 505 visite a filiali e uffici centrali – 442 l'anno precedente –, delle quali 94 condotte dal Collegio sindacale, cui l'ufficio ha prestato la dovuta assistenza. Nel contempo, la collaborazione fornita alle filiali – centrale, in tal senso, la delicata fase del passaggio all'euro – riafferma l'ispettorato nel ruolo di assistenza e consiglio, quindi di prevenzione di comportamenti anomali.

La funzione, parte integrante della struttura preposta alla misurazione delle diverse tipologie di rischio, si sta adoperando per l'identificazione e la prevenzione di quelli operativi.

Un insieme di delicate attività, fondamentali per il corretto procedere della gestione aziendale, cui i nostri uomini hanno fatto fronte con impegno e duttilità encomiabili, pronti ad avvalersi di ferri del mestiere sempre più evoluti, quindi efficaci.

Finalmente, annotiamo la gradita e assai utile verifica ispettiva condotta presso di noi nel periodo 11 giugno – 26 luglio 2002 dai signori Ispettori dell'Ufficio Italiano dei Cambi in materia di antiriciclaggio e di segnalazioni valutarie, dalla quale abbiamo ricavato preziosi suggerimenti per un migliore funzionamento delle nostre rilevazioni e segnalazioni. Un'ispezione che ha lasciato in noi un bel ricordo di come si può insieme operare – controllori e controllati – per una ragione comune e nel superiore interesse.

L'ufficio ha inoltre prestato la sua collaborazione ai Nuclei ispettivi della Banca d'Italia incaricati di controllare il rispetto della normativa sulla trasparenza bancaria.

LA GESTIONE DEI RISCHI

Fare impresa significa assumere dei rischi. L'incertezza è infatti insita nell'attività imprenditoriale; tanto più in quella del banchiere, assolutamente certo dei debiti contratti, solo ragionevolmente sicuro del buon esito degli affidamenti concessi e degli investimenti compiuti.

La conoscenza dell'alea a cui ci si espone nel quotidiano operare è perciò passo fondamentale per la responsabile ed efficace conduzione di ogni azienda.

In ambito bancario le diverse tipologie di rischio sono legate alla volatilità dei mercati finanziari e all'erogazione del credito, con l'aggiunta di quelli, denominati operativi, rappresentati, secondo la definizione del Comitato di Basilea, da processi interni inadeguati o errati, dal fattore umano e da eventi esterni.

In questa sede trattiamo della loro gestione, che si sviluppa sostanzialmente in tre aree:

- analitica, tesa alla mappatura puntuale delle diverse minacce che gravano sulla banca;
- valutativa, basata sulla misurazione quantitativa dei differenti fattori di rischio, in termini di probabilità dell'evento e del relativo impatto economico;
- decisionale, relativa alla scelta fra le possibili forme di intervento per prevenire gli eventi o ridurne gli effetti.

L'impostazione fatta propria dalla nostra banca è pienamente rispondente agli indirizzi e agli stimoli provenienti dall'Autorità di vigilanza. Soddisfa inoltre l'esigenza, più che mai attuale in tempi di incertezza economica e di mercati instabili e imprevedibili, di cautelarsi adeguatamente attraverso l'adozione di sistemi sofisticati in grado di determinare, per i diversi segmenti di operatività, il livello accettabile di rischio.

Così richiamate in estrema sintesi le ragioni a fondamento della decisione di dotarci di un'apposita ed efficiente funzione aziendale, specifichiamo che, stanti la complessità, la pervasività e, in

qualche caso, l'enigmaticità della materia e fors'anche, talvolta, l'imprevedibilità, l'unica strada percorribile è parsa quella di procedere a piccoli passi, suddividendo il percorso complessivo in tappe intermedie, alla portata delle forze e delle capacità professionali a disposizione. La crescente diffusione, ai vari livelli aziendali, della cultura del rischio avvalorava la scelta di valorizzare le risorse interne.

Ciò premesso, riteniamo di poter oggi contare su un sistema di controllo che, seppure lungi dall'essere ottimale, o anche solo in grado di soddisfare appieno le nostre aspettative, appare però complessivamente in linea, a quanto ci è dato sapere, con quelli di banche analoghe alla nostra per dimensione e tipologia operativa e soprattutto consapevole di quello che deve essere fatto, di come va fatto, e ragionevolmente dei tempi di percorrenza.

Aggiungiamo che si tratta di un sistema di recente impianto, in cui diverso è lo stadio di sviluppo dei vari settori: in alcuni sono state formalizzate prassi ormai consolidate, anche se suscettibili di miglioramenti, in altri è appena stato tagliato il nastro di partenza. Un processo in itinere e quindi in costante positiva evoluzione.

Procediamo ora all'esposizione dei principali argomenti, riferendoli, secondo prassi diffusa, ai rischi finanziari, di credito e operativi.

I rischi di mercato riguardanti l'attività finanziaria (tasso, cambio e azionario) vengono misurati quotidianamente attraverso la nota metodologia del VAR (Valore a Rischio) parametrico, con orizzonte temporale di un giorno e intervallo di confidenza del 99%.

I dati relativi al VAR dell'anno 2002 sono riportati nella seguente tabella.

FATTORI DI RISCHIO

(dati in migliaia di euro)	31/12/02	Media	Minimo	Massimo
Tassi di interesse	294	737	278	1.198
Azionario	1.835	1.920	1.112	2.883
Cambi	7	9	5	14
Totale	1.742	1.720	1.025	2.599

Il valore medio del VAR totale (1,720 milioni) è in linea con quello dell'anno precedente (1,751 milioni), mentre, per quanto attiene alle singole tipologie, si è assistito a un ulteriore incremento di quello azionario (da 1,715 milioni a 1,920) e a una lieve riduzione di quello di tasso di interesse (da 0,805 milioni a 0,737); rimane marginale quello di cambio (0,009 milioni), limitato ai titoli in valuta.

Si registra invece una decisa contrazione dei valori massimi, sia per il VAR totale (da 3,592 milioni a 2,599) e sia per ciascuna tipologia. Ciò si spiega con il fatto che, nel 2001, dopo gli eventi dell'11 settembre, il notevole aumento della volatilità aveva determinato picchi eccezionali nelle rilevazioni.

I valori di fine esercizio risultano sostanzialmente in linea con quelli medi, salvo per il rischio di tasso di interesse, sceso a 0,294 milioni in conseguenza dello smobilizzo di titoli a tasso fisso.

Contestualmente al calcolo del VAR, è stato effettuato quello dell'assorbimento patrimoniale, ottenuto trasformando il VAR giornaliero in un VAR a scadenza, tenendo conto dei giorni lavorativi mancanti al termine dell'esercizio, e sommando a esso in valore assoluto le perdite, al netto degli utili, e lo sbilancio, quando negativo, tra le plusvalenze e le minusvalenze, a far data dall'inizio dell'anno. Detto assorbimento patrimoniale, toccato il 23 luglio un valore massimo di 29,530 milioni, è pertanto rimasto costantemente e più che abbondantemente entro il limite di 60 milioni (massima perdita accettabile) specificamente fissato dal Consiglio di amministrazione per l'esercizio 2002 e confermato pure per il 2003.

Per quanto attiene ai rischi di credito (controparte ed emittente) inerenti all'attività finanziaria, sono state intraprese una serie di misurazioni giornaliere, di cui le principali sono quelle relative all'assorbimento patrimoniale e all'assorbimento patrimoniale massimo, calcolati ponderando, rispettivamente, gli utilizzi e gli accordati



mediante coefficienti legati alla classe di merito creditizio della controparte/emittente. I dati relativi mostrano il sostanziale rispetto dei limiti che la banca si è data e, quel che più conta, evidenziano una gestione altamente prudentiale.

Passiamo ora ad analizzare i rischi finanziari (rischio di tasso di interesse) relativi alla complessiva operatività dell'istituto, il cui monitoraggio avviene tramite la procedura ALM (Asset & Liability Management), la quale opera secondo una duplice metodologia, che fornisce, all'aumentare dei tassi di interesse dell'1%, una misura della variazione istantanea del valore netto delle attività e passività (analisi della durata media finanziaria) e della variazione del margine di interesse (analisi degli sbilanci).

Le rilevazioni mensili effettuate nel corso del 2002 hanno evidenziato, rispettivamente, una media pari a -5,560 e a 9,020 milioni.

Mentre quanto fin qui detto attiene a processi e strumenti da tempo avviati, riguardo ai rischi di credito di istituto, e cioè quelli inerenti all'attività di impiego a clientela ordinaria, è in corso di attuazione un progetto assai complesso, con l'obiettivo finale di addivenire per ciascuna posizione e per l'intero portafoglio – suddiviso in segmenti quali «grandi imprese», «piccole e medie imprese», «microimprese», «privati» e «piccole attività» – al calcolo della probabilità di insolvenza e, quindi, del conseguente impatto economico.

Nel corso del 2002 si è lavorato prevalentemente sul primo aspetto, con specifico riferimento alle controparti appartenenti ai segmenti «piccole e medie imprese» e «microimprese», che costituiscono per la nostra banca, in termini di utilizzato, la quota di maggiore rilievo.

In tale ambito, dando seguito alle attività avviate nel 2001, si è proceduto, innanzitutto, alla ricalibrazione di vari modelli in funzione di alcuni cambiamenti nelle scelte metodologiche a monte. Segnatamente, è stata ampliata la definizione di insolvenza fino a includere, accanto alle sofferenze, gli incagli.

Successivamente, rielaborato il calcolo del rating riferito a dicembre 2000, si è effettuata un'analisi storica, confrontando la probabilità di insolvenza attesa sull'orizzonte di un anno con quella effettivamente riscontrata alla fine del 2001: quest'ultima è risultata pari all'1,05%, non distante dalla previsione dell'1,16%, a conferma della validità dei modelli utilizzati.

Nel contempo è proceduto il lavoro di progettazione e di arricchimento di una nuova architettura informatica che, strutturata secondo le più avanzate tecniche, è in grado di svolgere molteplici funzioni di analisi e di controllo, organizzando i dati provenienti dai sistemi operativi per trasformarli in informazioni strutturate.

Da un'analisi retrospettiva basata su elaborazioni di dati appositamente estratti, si è quindi pervenuti a un sistema che, a regime, consente di controllare metodicamente e con scadenze temporali prefissate l'evoluzione degli aggregati.

Di rilievo la possibilità di tenere sotto costante osservazione la probabilità di insolvenza a un anno, che per il portafoglio in discorso, a riprova della ridotta rischiosità dei nostri crediti, è stata stimata pari all'1,23%.

Accenniamo, infine, ai rischi operativi, argomento innovativo, nel senso che di recente è molto cresciuta la consapevolezza, nell'ambito del sistema creditizio e da parte della Vigilanza, dell'esigenza di affrontarli attraverso una nuova e più efficace prospettiva gestionale.

In questo ambito, non è stato ancora avviato alcun progetto vero e proprio, ma è stato condotto, nello scorso mese di ottobre, uno studio di fattibilità in collaborazione con una primaria società di consulenza che ha evidenziato, anche se non nutrivamo dubbi in proposito, che l'obiettivo testé citato è raggiungibile solo attraverso l'applicazione di una metodologia esaustiva e rigorosa, sorretta da importanti investimenti in apparecchiature, applicazioni informatiche e, quel che più conta, da conoscenze e professionalità specialistiche.

Ricollegandoci a quanto detto in premessa e nella convinzione che tutto quello che è necessario non è mai rischioso, siamo ben consapevoli che la nostra professione, o attività, o arte, come ben detto da taluni studiosi, non è solo un'attività con rischi: essa è per eccellenza l'attività con rischi, di qualsivoglia origine essi siano. Di conseguenza affermiamo a chiare lettere il nostro impegno per il continuo miglioramento di tutti gli strumenti di controllo del rischio. In questa ottica siamo sempre pronti a realizzare quei cambiamenti organizzativi a livello gestionale destinati a costantemente migliorare il controllo dei rischi.

RISORSE UMANE

La pressante evoluzione tecnologica porta le aziende bancarie verso il livellamento delle infrastrutture. Non di meno avviene nell'offerta commerciale, dove gli aggiornamenti di prodotto e di prezzo vedono gli attori del mercato differenziarsi alternativamente e comunque per periodi brevi.

Il sommario quadro, che rende però l'idea dello scenario in cui operano le banche, tra cui la nostra, definite con un po' di enfasi universali, nel rappresentare la sostanziale equivalenza dell'offerta fa emergere il ruolo distintivo delle risorse umane.

La puntuale disponibilità di attrezzi del mestiere efficienti ed efficaci è indispensabile, non solo nelle imprese bancarie. In queste ultime, come in altre aziende di servizi, il successo è però determinato dalla qualità e dalla professionalità degli uomini. Nonostante la tecnica abbia fatto passi da gigante, come or ora detto, l'etica professionale e l'attaccamento aziendale dei nostri uomini sono quelli di sempre. Dovere tacito di ognuno è di trasmettere alle nuove leve, da anni numerose, le regole della casa. Anno dopo anno i medesimi principi si rinnovano, trovano terreno fertile nei giovani che entrano nel nostro gruppo e ali-

mentano il ciclo virtuoso affermatosi nel tempo. Ne deriva crescita umana e professionale: a beneficio degli individui, della banca, delle controparti; e a garanzia del futuro sviluppo.

La gestione delle risorse umane impone cure e attenzioni. Mentre più avanti approfondiamo l'importante tema della formazione, ci soffermiamo sugli stimoli che l'impetuosa crescita aziendale riserva al nostro personale.

Nel decorso decennio, per fissare un periodo significativo, le dipendenze della banca sono passate da 66 a 178: una crescita, come si dice, per linee interne, essendo gli indirizzi amministrativi estranei a qualsiasi processo di concentrazione.

Di pari passo, l'organico ha segnato un incremento di 983 unità, fermo restando il consolidato principio di provvedere al reclutamento di forza lavoro direttamente dalla scuola, quindi neodiplomati e neolaureati con un brillante corso di studi. Naturalmente, abbiamo volentieri e positivamente accolto anche qualche collega già esperto, ma non è mai stata nostra divisa sottrarre personale alla concorrenza, pure nei momenti in cui il deprecabile fenomeno, oggi sopito per evidenti ragioni di mercato, era intenso.

I nostri giovani meritevoli sono quindi chiamati, in tempi ragionevolmente brevi, a occupare ruoli di responsabilità, diventando protagonisti, nel superiore interesse, dei progressi della banca. Essi operano in un ambiente vivace e ricco di spunti professionali, dove l'apprendimento sul campo è favorito dalla varietà delle tematiche giornalmente affrontate.

Abbiamo ragione di ritenere che il dichiarato indirizzo partecipi alla valorizzazione dei singoli e quindi dell'intera nostra comunità, esprimendo inoltre un'apprezzabile rilevanza sociale per il contributo in termini occupazionali da noi fornito.

L'anno passato l'organico della banca ha segnato un incremento di 48 unità, pari al 2,62%, attestandosi a 1.878 componenti, di cui il 72% in forza presso la rete commerciale. In media, l'età



del personale è di 34 anni e 2 mesi, mentre l'anzianità di servizio è di 9 anni e 10 mesi, grandezze entrambe superiori di 8 mesi rispetto all'esercizio precedente.

Intanto proseguono le positive esperienze con lavoratori interinali e a tempo determinato, che hanno interessato circa 130 soggetti. Avviate negli anni addietro grazie alle nuove normative, hanno introdotto nel rapporto di dipendenza elementi di flessibilità.

L'aspetto quantitativo della forza umana, che accompagna armonicamente l'espansione aziendale, non può essere disgiunto da quello qualitativo dei singoli. Molteplici ed evidenti sono

le ragioni che impongono innanzitutto massima attenzione nelle delicate fasi del reclutamento e della selezione del personale, vivaio che alimenta il processo di sviluppo, come detto, per linee interne alla banca.

Ai candidati sono richiesti – insieme a doti morali e buoni risultati scolastici – i necessari stimoli per sviluppare, con l'esperienza lavorativa, le capacità cognitive e l'attitudine a interagire con i propri interlocutori, comprendendone le esigenze ed esprimendosi con linguaggio chiaro. Tali facoltà, se ben coltivate, generano quell'insieme di competenze richieste dall'attuale evoluto mondo delle professioni.

Non v'è dubbio che la positiva integrazione, fin dal loro ingresso, dei nuovi assunti, sia indispensabile per consentire ai medesimi di operare da subito efficacemente e nel rispetto delle normative e delle consuetudini; alla banca di impostare percorsi formativi e professionali mirati alla copertura dei ruoli previsti. Il tutto in una visione complessiva che coinvolge l'intero organico e assicura una gestione unitaria. Un tempo era la scuola che formava i giovani in vista del lavoro che avrebbero praticato; da anni questo compito, che è anche informativo, spetta rilevantemente al datore di lavoro: così è per la nostra professione; ma non solo.

L'introduzione di nuove tecnologie formative ha dato lo spunto per la progettazione di un sistema integrato di formazione e di governo delle risorse calato nel contesto operativo per favorire l'incontro tra teoria e pratica.

Nella pianificazione dell'attività formativa prestata ai diversi livelli, assumono crescente valenza le cosiddette competenze trasversali, che contribuiscono a migliorare le prestazioni. Ampliare l'orizzonte cognitivo dei collaboratori, al di là delle conoscenze tecniche e organizzative richieste da mansioni e ruoli specifici, introduce elementi di flessibilità non trascurabili e che agevolano il dialogo quotidiano tra gli uffici e naturalmente con la clientela.

Nell'esercizio in rassegna è stata erogata formazione per complessive 6.964 giornate uomo, dato solo apparentemente inferiore a quello di 7.308 dell'esercizio precedente, nel quale ci si era dovuti occupare, straordinariamente e intensamente, di fornire all'intera struttura conoscenze e istruzioni adeguate in vista della definitiva introduzione dell'euro.

In concreto, oltre 150 collaboratori assunti nel 2001 hanno beneficiato dei corsi teorici di addestramento in cinque settimane, durante le quali vengono fornite nozioni e approfondimenti riguardo all'attività bancaria di base. Sempre nell'interesse delle nuove leve, sono stati resi disponibili, con modalità multimediali, ulteriori moduli attinenti all'organizzazione dell'istituto e all'operatività di filiale. Le correlate valutazioni di fine corso hanno permesso di constatare la soddisfazione dei numerosi fruitori.

Collaboratori già esperti hanno potuto proficuamente approfondire importanti tematiche quali il settore crediti, la comunicazione e determinati aspetti normativi.

Quanto all'area crediti, oggetto di particolare e costante attenzione, sono state fornite, in diverse sessioni – anche in collaborazione con l'Università Bocconi (SDA) –, competenze di dettaglio relative all'analisi di bilancio e alla fase istruttoria; alla gestione e al controllo della posizione affidata; alla valutazione dell'impresa e dei sintomi di crisi della stessa.

Sono proficuamente proseguiti gli incontri finalizzati ad affinare e rendere maggiormente incisivi i processi comunicativi e decisorii. Altri particolari interventi della specie hanno coinvolto i promotori finanziari e gli addetti all'unità virtuale, quindi al correlato call center.

Relativamente alla puntuale applicazione delle normative in materia di antiriciclaggio e degli intermediari finanziari – le cui importanza e attualità sono in noi ben presenti –, numerosi addetti hanno partecipato a qualificati corsi, rafforzati dalla presenza di professionisti esterni.

Ricordiamo infine con piacere l'intensa collaborazione con il mondo della scuola, concretizzata in ben 198 tirocini formativi e di orientamento a favore di studenti universitari e degli istituti tecnici superiori. Per i giovani, un'opportunità di vedere da vicino l'attività lavorativa; per noi, un interesse preselettivo, in più occasioni sfociato nell'assunzione.

All'interno dell'azienda opera una nutrita squadra di collaboratori «maturi» la cui esemplare attività aiuta fortemente la crescita professionale e umana dei giovani: una proficua simbiosi tra la sapienza e la conoscenza, il volere e il sapere. Da qui il risultato delle decisioni e azioni di tutti coloro che in azienda lavorano e che giorno dopo giorno, anno dopo anno fanno la storia della nostra banca.

Mentre le relazioni sindacali sono proseguite nel rispetto dei reciproci ruoli istituzionali, con soddisfazione delle parti l'11 aprile 2002 è stato sottoscritto il nuovo Contratto Integrativo Aziendale. Nell'esercizio il settore non è stato interessato da significativi provvedimenti di legge.

Tradizionalmente dedichiamo alle risorse umane un'apposita e ampia sezione della relazione di bilancio, nella quale non ci limitiamo a fornire scarni dati numerici, ma informiamo relativamente alle peculiarità che positivamente distinguono il nostro personale, in termini sia di efficienza professionale e sia di attaccamento all'azienda. Riteniamo infatti che ciò costituisca, insieme al giusto riconoscimento per i singoli e per il gruppo, una doverosa comunicazione ai Soci, che dalle qualità del capitale umano traggono soddisfazioni e significative indicazioni per gli anni a venire.

ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Parlano di noi e per noi le nostre realizzazioni. È il motto al quale ci atteniamo per consolidata tradizione e che bene esprime la nostra condotta.

Nell'esercizio in rassegna è stata erogata formazione per complessive 6.964 giornate uomo, dato solo apparentemente inferiore a quello di 7.308 dell'esercizio precedente, nel quale ci si era dovuti occupare, straordinariamente e intensamente, di fornire all'intera struttura conoscenze e istruzioni adeguate in vista della definitiva introduzione dell'euro.

In concreto, oltre 150 collaboratori assunti nel 2001 hanno beneficiato dei corsi teorici di addestramento in cinque settimane, durante le quali vengono fornite nozioni e approfondimenti riguardo all'attività bancaria di base. Sempre nell'interesse delle nuove leve, sono stati resi disponibili, con modalità multimediali, ulteriori moduli attinenti all'organizzazione dell'istituto e all'operatività di filiale. Le correlate valutazioni di fine corso hanno permesso di constatare la soddisfazione dei numerosi fruitori.

Collaboratori già esperti hanno potuto proficuamente approfondire importanti tematiche quali il settore crediti, la comunicazione e determinati aspetti normativi.

Quanto all'area crediti, oggetto di particolare e costante attenzione, sono state fornite, in diverse sessioni – anche in collaborazione con l'Università Bocconi (SDA) –, competenze di dettaglio relative all'analisi di bilancio e alla fase istruttoria; alla gestione e al controllo della posizione affidata; alla valutazione dell'impresa e dei sintomi di crisi della stessa.

Sono proficuamente proseguiti gli incontri finalizzati ad affinare e rendere maggiormente incisivi i processi comunicativi e decisorii. Altri particolari interventi della specie hanno coinvolto i promotori finanziari e gli addetti all'unità virtuale, quindi al correlato call center.

Relativamente alla puntuale applicazione delle normative in materia di antiriciclaggio e degli intermediari finanziari – le cui importanza e attualità sono in noi ben presenti –, numerosi addetti hanno partecipato a qualificati corsi, rafforzati dalla presenza di professionisti esterni.

Ricordiamo infine con piacere l'intensa collaborazione con il mondo della scuola, concretizzata in ben 198 tirocini formativi e di orientamento a favore di studenti universitari e degli istituti tecnici superiori. Per i giovani, un'opportunità di vedere da vicino l'attività lavorativa; per noi, un interesse preselettivo, in più occasioni sfociato nell'assunzione.

All'interno dell'azienda opera una nutrita squadra di collaboratori «maturi» la cui esemplare attività aiuta fortemente la crescita professionale e umana dei giovani: una proficua simbiosi tra la sapienza e la conoscenza, il volere e il sapere. Da qui il risultato delle decisioni e azioni di tutti coloro che in azienda lavorano e che giorno dopo giorno, anno dopo anno fanno la storia della nostra banca.

Mentre le relazioni sindacali sono proseguite nel rispetto dei reciproci ruoli istituzionali, con soddisfazione delle parti l'11 aprile 2002 è stato sottoscritto il nuovo Contratto Integrativo Aziendale. Nell'esercizio il settore non è stato interessato da significativi provvedimenti di legge.

Tradizionalmente dedichiamo alle risorse umane un'apposita e ampia sezione della relazione di bilancio, nella quale non ci limitiamo a fornire scarni dati numerici, ma informiamo relativamente alle peculiarità che positivamente distinguono il nostro personale, in termini sia di efficienza professionale e sia di attaccamento all'azienda. Riteniamo infatti che ciò costituisca, insieme al giusto riconoscimento per i singoli e per il gruppo, una doverosa comunicazione ai Soci, che dalle qualità del capitale umano traggono soddisfazioni e significative indicazioni per gli anni a venire.

ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Parlano di noi e per noi le nostre realizzazioni. È il motto al quale ci atteniamo per consolidata tradizione e che bene esprime la nostra condotta.



Roma, veduta dall'Esquilino

LE PUBBLICAZIONI



Intensa l'azione di natura culturale. Apriamo la rassegna con il «Notiziario», che lo scorso dicembre ha fatto novanta, nel senso che a trent'anni dalla nascita è stato pubblicato il novantesimo numero. L'autorevolezza delle firme e la bellezza delle immagini

fotografiche permettono alla nostra rivista quadrimestrale di trovare posto nella libreria di casa e nelle biblioteche, quindi di essere oggetto di rivisitazione nel tempo. Nel segno della continuità, la dottoressa Gigliola Magrini ha firmato l'apprez-



zattissima agenda «I Giorni del 2003», vera e propria opera editoriale in cui sono raccolti variegati frammenti culturali e curiosità. In collaborazione con il prestigioso Touring Club Italiano, abbiamo realizzato il nostro calendario olandese

2003, dedicato ai capoluoghi di provincia dove operano nostre filiali. L'arguto giornalista, scrittore e critico letterario Cesare Medail ne ha firmato i testi. Il calendario da tavolo illustra invece lo splendore delle montagne valtellinesi e valchiavennasche.



Convinti che, pure in un mondo che privilegia l'immagine, il fare conta sempre più del dire e dell'apparire, applichiamo all'ambito promozionale la filosofia che ci contraddistingue negli altri settori operativi.

L'attenzione al territorio e la consapevolezza dei nostri limiti spingono a iniziative pubblicitarie mirate in ambito locale, nell'intento di privilegiare una comunicazione diretta e concreta, incentrata sui prodotti e sui servizi.

Ciò si affianca a un'intensa azione di natura culturale ricca di realizzazioni e di eventi, volti a dare spazio a temi congeniali alla nostra attività istituzionale e anche alla sensibilità e agli interessi della clientela e delle popolazioni servite.

Per ragioni di anzianità e pure di merito, apriamo la rassegna con il «Notiziario», che lo scorso dicembre ha fatto novanta, nel senso che a trent'anni dalla nascita è stato pubblicato il novantesimo numero. L'autorevolezza delle firme e la bellezza delle immagini fotografiche permettono alla nostra rivista quadrimestrale – che conta oltre centomila lettori – di trovare posto nella libreria di casa e nelle biblioteche, quindi di essere oggetto di rivisitazione nel tempo. Il nostro impegno è per la continuità, con l'obiettivo di cogliere, numero dopo numero, elementi distintivi.

L'ambito editoriale richiama il piatto forte dell'anno, il volume «Vilfredo Pareto (1848 – 1923) – l'Uomo e lo Scienziato», curato dal dottor Gavino Manca e con la prefazione del signor Governatore della Banca d'Italia dottor Antonio Fazio. L'opera, pubblicata da Libri Scheiwiller, si compone dei testi di eminenti studiosi, scrittori, economisti, che hanno sapientemente approfondito la poliedrica figura di Pareto, e di un'appendice di sessantatré lettere inedite. Queste ultime sono parte del corposo Fondo composto da venti registri di copialettere e altro carteggio dell'insigne economista e sociologo – complessivamente oltre novemila documenti originali –, acquistato dalla banca nel 1996.

Il libro, che ha ottenuto, insieme a qualificatissimi consensi, autorevoli citazioni sulla stampa nazionale e su quella elvetica, è stato presentato dapprima a Sondrio, il 22 giugno 2002, presso la nostra sala Fabio Besta, quindi a Milano, il 31 ottobre, presso l'Università Commerciale «Luigi Bocconi». Insieme al curatore dottor Gavino Manca, sono intervenuti alle manifestazioni gli autori dell'opera signori Giovanni Busino, Aldo Montesano, Giuseppe Pontiggia, Gianfranco Ravasi, Marzio Achille Romani, Giorgio Rumi, Salvatore Veca, Marco Vitale; inoltre, Pier Carlo Della Ferrara, impegnato nel riordino e nella catalogazione del carteggio paretiano e nello sviluppo della specifica sezione del sito internet della banca. In occasione della 78ª ricorrenza della Giornata Mondiale del Risparmio, il volume è stato donato alle scuole medie superiori della provincia di Sondrio e ai loro Presidi.

In collaborazione con le Edizioni San Paolo abbiamo pubblicato il prezioso libro «I monti di Dio» di monsignor professor Gianfranco Ravasi, prefetto della Biblioteca-Pinacoteca Ambrosiana. L'opera – che celebra pure l'Anno Internazionale delle Montagne promosso dall'ONU – è entrata a far parte della collana «Sensazioni». Ne abbiamo fatto dono ai Soci intervenuti all'Assemblea di bilancio dello scorso anno.

Il tradizionale ciclo di conferenze è stato aperto dall'onorevole professor Antonio Marzano, ministro delle Attività Produttive, che il 2 febbraio 2002 ha intrattenuto un folto e qualificato pubblico sul tema «La politica economica del nuovo governo», sottolineando tra l'altro l'elevato valore delle piccole e medie imprese, artefici del benessere nazionale e da sempre nostre controparti naturali.

La conferenza di monsignor professor Gianfranco Ravasi – che il 12 aprile 2002 ci ha onorato della sua presenza a Sondrio per la quarta volta, privilegio per noi e per i numerosi estimatori dell'insigne teologo – ha replicato il titolo del volume «I monti di Dio». Argomento ricorrente sia

Verbano Cusio Ossola

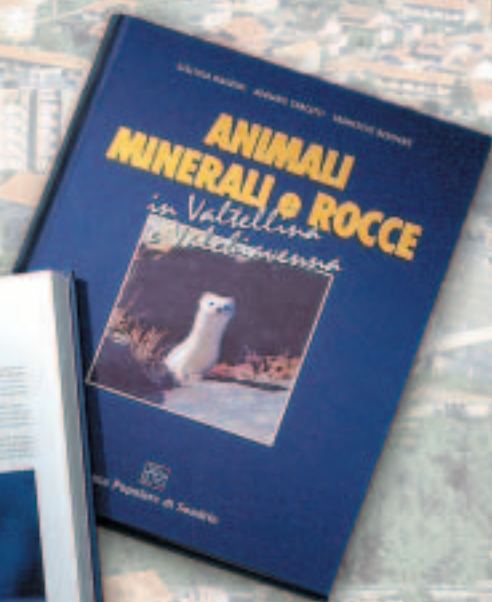


LA NOSTRA RETE
TERRITORIALE



Gravellona Toce

NATURA DI VALTELLINA E VALCHIAVENNA



Con questo libro, il terzo di una felice serie, due studiosi locali, naturalmente amanti della natura, concludono la descrizione di quella parte dell'Universo considerato nelle sue forme e nei suoi fenomeni. Il coordinamento e il commento storico-let-

terario è della dottoressa Gigliola Magrini, nostra affezionata e valente musa. Di seduzione in seduzione: prima Fiori e Erbe; poi Alberi, Funghi e Frutti; ora Animali Minerali e Rocce, tutt'e tre in Valtellina e Valchiavenna.



LE CONFERENZE



2 febbraio

ANTONIO MARZANO



12 aprile

MONS. GIANFRANCO RAVASI



26 aprile

PIETRO LUNARDI



13 dicembre

DANIEL VASELLA

Il tradizionale ciclo di conferenze è stato aperto dall'onorevole professor Antonio Marzano, ministro delle Attività Produttive, che il 2 febbraio 2002 ha intrattenuto un folto e qualificato pubblico sul tema «La politica economica del nuovo governo»; il 12 aprile 2002 ci ha onorato della sua presenza monsignor professor Gianfranco Ravasi, a Sondrio per la quarta volta, che ha replicato il titolo del volume «I monti di Dio»; il 26 aprile 2002 il professor ingegner Pietro Lunardi, ministro delle Infrastrutture

e dei Trasporti, ha trattato il tema «Una grande occasione per il Paese: una infrastrutturazione organica strettamente collegata con i fattori economici dello sviluppo»; il 13 dicembre ci ha onorati della presenza il dottor Daniel Vasella, presidente e amministratore delegato della prestigiosa casa farmaceutica Novartis International AG di Basilea, che ha parlato di «Ricerca biomedica – Può l'industria europea competere?».



LA NOSTRA RETE
TERRITORIALE



Mantova, il Lago Superiore

VILFREDO PARETO



SONDRIO, 22 GIUGNO 2002 - PRESENTAZIONE DEL LIBRO "VILFREDO PARETO (1848-1923) L'UOMO E LO SCIENZIATO"



MILANO, 31 OTTOBRE 2002 - PRESENTAZIONE DEL LIBRO "VILFREDO PARETO (1848-1923) L'UOMO E LO SCIENZIATO"



Piatto forte dell'anno, il volume «Vilfredo Pareto (1848 – 1923) – l'Uomo e lo Scienziato», curato dal dottor Gavino Manca e con la prefazione del signor Governatore della Banca d'Italia dottor Antonio Fazio. L'opera, pubblicata da Libri Scheiwiller, si compone dei testi di eminenti studiosi, scrittori, economisti, che hanno sapientemente approfondito la poliedrica figura di Pareto, e di un'appendice di sessantatré lettere inedite, facenti parte del corposo Fondo composto da venti registri di copialettere e altro carteggio dell'insigne economista e sociologo, acquistato dalla banca nel 1996. Il libro è stato presentato

dapprima a Sondrio, il 22 giugno 2002, presso la nostra sala Fabio Besta, quindi a Milano, il 31 ottobre, presso l'Università Commerciale «Luigi Bocconi», alla presenza del curatore dottor Gavino Manca e degli autori dell'opera signori Giovanni Busino, Aldo Montesano, Giuseppe Pontiggia, Gianfranco Ravasi, Marzio Achille Romani, Giorgio Rumi, Salvatore Veca, Marco Vitale; inoltre, Pier Carlo Della Ferrera, impegnato nel riordino e nella catalogazione del carteggio paretiano. In occasione della 78a Giornata Mondiale del Risparmio, il volume è stato donato alle scuole medie superiori della provincia di Sondrio e ai loro Presidi.



nell'Antico e sia nel Nuovo Testamento, le montagne compaiono tra i principali simboli teologici: basti pensare al monte Sinai, al monte Sion, al Calvario. L'autore ne parla – e ne scrive – con impareggiabile profondità.

La visita del professor ingegner Pietro Lunardi, ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti, ha avuto un significato particolare. I tragici eventi alluvionali che colpirono le nostre Valli nell'estate '87 lo videro infatti impegnato in prima persona nell'oramai famosa tracimazione controllata del lago artificiale creatosi in Val Pola, operazione il cui successo evitò possibili ulteriori disastri. In seguito, si occupò fattivamente della ricostruzione. Il conferenziere, che il 26 aprile 2002 ha trattato il tema «Una grande occasione per il Paese: una infrastrutturazione organica strettamente collegata con i fattori economici dello sviluppo», è stato accompagnato dal dottor Remo Gaspari, ministro per la Protezione Civile nell'87, che tanto si adoperò per fronteggiare e alleviare i rischi e i disagi della popolazione.

Infine, il 13 dicembre ci ha onorati della presenza il dottor Daniel Vasella, presidente e amministratore delegato della prestigiosa casa farmaceutica Novartis International AG di Basilea, città dove opera proficuamente una succursale della nostra «Suisse». D'attualità, e seguito da un interessato pubblico proveniente anche dalla vicina Confederazione, il tema dell'incontro: «Ricerca biomedica – Può l'industria europea competere?».

Torniamo alla carta stampata, per ricordare l'insero culturale che tradizionalmente correda il fascicolo di bilancio della nostra Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, trattando di personaggi benemeriti la cui vita si è svolta tra Italia e Svizzera. L'anno passato è stato dedicato a Carlo Cattaneo, di cui nel 2001 ricorreva il bicentenario della nascita. All'insigne economista, storico e filosofo, oltre che uomo politico – nato a Milano, passò gli ultimi vent'anni di vita a Castagnola di Lugano,

in Svizzera –, hanno dedicato interessanti saggi Sergio Romano, Franco Masoni e Pier Carlo Della Ferrera.

Nel segno della continuità, la dottoressa Gigliola Magrini ha firmato l'apprezzatissima agenda «I Giorni del 2003», vera e propria opera editoriale in cui sono raccolti, pagina dopo pagina, variegati frammenti culturali e curiosità che, uniti tra loro, partecipano ad accrescere le conoscenze del lettore. Sono materia d'interessante approfondimento le campane e i Paesi aderenti alla moneta unica.

In collaborazione con il prestigioso Touring Club Italiano, abbiamo realizzato il nostro calendario olandese 2003, dedicato ai capoluoghi di provincia dove operano nostre filiali. L'arguto giornalista, scrittore e critico letterario Cesare Medail ne ha firmato i testi. Il calendario da tavolo illustra invece lo splendore delle montagne valtellinesi e valchiavennasche.

Il Protocollo d'intesa tra il Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca e la Pirovano ha permesso a un migliaio di studenti di apprezzare ciò che lo Stelvio offre in ambito naturalistico, scientifico e storico. «Quota 3000 Scuola» è il programma didattico-culturale che consente di avvicinarsi alla flora e alla fauna del Parco Nazionale, la conoscenza di aspetti storici relativi alla Grande Guerra, con visita al Museo «Carlo Donegani», lo svago all'aria aperta e negli alberghi Pirovano.

Abbiamo volentieri aderito all'iniziativa «Invito a Palazzo», promossa dall'Associazione Bancaria Italiana con l'Alto Patronato del Presidente della Repubblica per la visita, nella giornata del 21 settembre 2002, delle strutture storiche delle banche. La singolare nostra proposta – il Palazzo dello Stelvio, vale a dire la filiale bancaria più alta d'Europa e l'annesso Museo «Carlo Donegani» – è stata oggetto di particolare e gradita citazione, durante la presentazione dell'iniziativa, da parte del presidente dell'ABI cavaliere del lavoro Maurizio Sella.



LA NOSTRA RETE
TERRITORIALE



Varese, Palazzo Estense

SPORT E CULTURA



A settembre si sono svolti al Passo dello Stelvio l'«8° Meeting Triangolare Interbancario», che ha visto impegnati in una gara sciistica rappresentanti nostri e dei gruppi Deutsche Bank e Unicredit e il «1° Meeting Interbancario Pirovano», con la presenza di 130 atleti provenienti da 12 banche. Deborah Compagnoni allo Stelvio, in collaborazione con Banca Popolare di Sondrio, Pirovano e Consorzio di Tutela Vini DOC di Valtellina, ha condotto la serata di fine stagione, nel corso della quale si è tenuta un'asta benefica, raccogliendo fondi a sostegno della

campagna AIL, di cui è testimonial. «Quota 3000 Scuola» è il programma didattico-culturale che consente di avvicinarsi alla flora e alla fauna del Parco Nazionale, la conoscenza di aspetti storici della Grande Guerra, con visita al Museo «Carlo Donegani», lo svago all'aria aperta e negli alberghi Pirovano. Il nostro Circolo Aziendale ha organizzato l'ormai tradizionale pedalata «ValtellinaVélo», con la partecipazione di atleti di spicco del team Mapei, capeggiati dall'attivissimo patrono cavaliere del lavoro dottor ingegner honoris causa, Giorgio Squinzi.



Il «Passo» ci riporta infine all'«8° Meeting Triangolare Interbancario» – svoltosi il 27 settembre 2002 – che, con la sportività di sempre, ha visto impegnati in una gara sciistica rappresentanti nostri e dei gruppi Deutsche Bank e Unicredito. Il giorno seguente ha avuto luogo pure il «1° Meeting Interbancario Pirovano», i cui circa centotrenta partecipanti provenienti da dodici banche attestano il successo della prima edizione e fanno ben sperare per il futuro.

Ricordiamo con piacere la presentazione, presso la Pirovano, della riedizione del «Breviario dell'Alpinista» di don Luigi Bianchi, parroco di Gera Lario in provincia di Como, iniziativa editoriale da noi pensata e che abbiamo ritenuto meritevole di un casa editrice quale la San Paolo, pronta a cogliere l'opportunità. Il dottor Antonio Fazio, Governatore della Banca d'Italia, ha voluto onorare l'opera con un breve pensiero, in apertura, attinente alla montagna.

L'attività ricreativa ha impegnato a fondo il nostro Circolo Aziendale. Tra le numerose manifestazioni citiamo l'ormai tradizionale pedalata «ValtellinaVélo», con la partecipazione di atleti di spicco del team Mapei – alcuni reduci dalla vittoriosa spedizione della squadra azzurra al campionato mondiale professionistico –, capeggiati dall'attivissimo patrono cavaliere del lavoro dottor ingegner honoris causa Giorgio Squinzi.

Quanto alle iniziative solidaristiche, ricordiamo le raccolte di fondi a favore della Fondazione «Centessimus Annus-Pro Pontifice», del Collegium Lateranense, struttura della Pontificia Università Lateranense – l'università del Sommo Pontefice – di cui gestiamo il servizio di casa; inoltre, a favore delle popolazioni terremotate di San Giuliano di Puglia. Infine, abbiamo devoluto a istituzioni meritorie e bisognose i circa 30.000 euro raccolti presso le filiali a beneficio delle comunità del nord Italia colpite dall'alluvione dell'autunno 2000.

Che dire a compendio dell'inventario delle cose fatte? Nulla, se non riaffermare l'impegno per nuove realizzazioni.

PATRIMONIO

Il significativo processo di sviluppo realizzato dalla banca negli ultimi decenni ha avuto quale motore il costante ampliamento del corpo sociale. Dai molti nuovi Soci, oltre che dall'accresciuto apporto di quelli per così dire «storici», sono infatti venuti l'impulso e le risorse finanziarie che, trasmessi alla struttura aziendale, hanno assicurato solidità e dinamicità all'espansione operativa e territoriale.

La crescita quantitativa del corpo sociale è avvenuta senza modificare o stravolgere in alcun modo la qualità e la natura dei suoi componenti e nel rispetto legislativo e statutario. Si è infatti trattato in gran parte di clienti che, dopo aver sperimentato positivamente e in prima persona la relazione di lavoro con la banca, hanno ritenuto di diventare pure Soci. Ma si è trattato pure di Soci che hanno ravvisato la convenienza di essere clienti e quindi fautori dei benefici sociali.

Una manifestazione di volontà che dà senso alla società cooperativa, esaltandone la funzione sia negli ambiti ove la formula è nota e sia in quelle realtà ove la matrice «popolare» non è stata divulgata nei vari strati sociali. Una soddisfazione per noi l'aver reso comprensibile a molti il significato del possesso azionario, quote immateriali di una società, nella fattispecie una banca, che custodiscono e rappresentano valori in fase di costante consolidamento.

In quest'ottica va vista anche la negoziazione fin dal dicembre 1991 dell'azione presso il Mercato Ristretto, volta ad assicurare assoluta trasparenza nella formazione del prezzo del titolo, piuttosto che ad attirare su di esso l'interesse di inve-



Il «Passo» ci riporta infine all'«8° Meeting Triangolare Interbancario» – svoltosi il 27 settembre 2002 – che, con la sportività di sempre, ha visto impegnati in una gara sciistica rappresentanti nostri e dei gruppi Deutsche Bank e Unicredito. Il giorno seguente ha avuto luogo pure il «1° Meeting Interbancario Pirovano», i cui circa centotrenta partecipanti provenienti da dodici banche attestano il successo della prima edizione e fanno ben sperare per il futuro.

Ricordiamo con piacere la presentazione, presso la Pirovano, della riedizione del «Breviario dell'Alpinista» di don Luigi Bianchi, parroco di Gera Lario in provincia di Como, iniziativa editoriale da noi pensata e che abbiamo ritenuto meritevole di un casa editrice quale la San Paolo, pronta a cogliere l'opportunità. Il dottor Antonio Fazio, Governatore della Banca d'Italia, ha voluto onorare l'opera con un breve pensiero, in apertura, attinente alla montagna.

L'attività ricreativa ha impegnato a fondo il nostro Circolo Aziendale. Tra le numerose manifestazioni citiamo l'ormai tradizionale pedalata «ValtellinaVélo», con la partecipazione di atleti di spicco del team Mapei – alcuni reduci dalla vittoriosa spedizione della squadra azzurra al campionato mondiale professionistico –, capeggiati dall'attivissimo patrono cavaliere del lavoro dottor ingegner honoris causa Giorgio Squinzi.

Quanto alle iniziative solidaristiche, ricordiamo le raccolte di fondi a favore della Fondazione «Centesimus Annus-Pro Pontifice», del Collegium Lateranense, struttura della Pontificia Università Lateranense – l'università del Sommo Pontefice – di cui gestiamo il servizio di cassa; inoltre, a favore delle popolazioni terremotate di San Giuliano di Puglia. Infine, abbiamo devoluto a istituzioni meritorie e bisognose i circa 30.000 euro raccolti presso le filiali a beneficio delle comunità del nord Italia colpite dall'alluvione dell'autunno 2000.

Che dire a compendio dell'inventario delle cose fatte? Nulla, se non riaffermare l'impegno per nuove realizzazioni.

PATRIMONIO

Il significativo processo di sviluppo realizzato dalla banca negli ultimi decenni ha avuto quale motore il costante ampliamento del corpo sociale. Dai molti nuovi Soci, oltre che dall'accresciuto apporto di quelli per così dire «storici», sono infatti venuti l'impulso e le risorse finanziarie che, trasmessi alla struttura aziendale, hanno assicurato solidità e dinamicità all'espansione operativa e territoriale.

La crescita quantitativa del corpo sociale è avvenuta senza modificare o stravolgere in alcun modo la qualità e la natura dei suoi componenti e nel rispetto legislativo e statutario. Si è infatti trattato in gran parte di clienti che, dopo aver sperimentato positivamente e in prima persona la relazione di lavoro con la banca, hanno ritenuto di diventare pure Soci. Ma si è trattato pure di Soci che hanno ravvisato la convenienza di essere clienti e quindi fautori dei benefici sociali.

Una manifestazione di volontà che dà senso alla società cooperativa, esaltandone la funzione sia negli ambiti ove la formula è nota e sia in quelle realtà ove la matrice «popolare» non è stata divulgata nei vari strati sociali. Una soddisfazione per noi l'aver reso comprensibile a molti il significato del possesso azionario, quote immateriali di una società, nella fattispecie una banca, che custodiscono e rappresentano valori in fase di costante consolidamento.

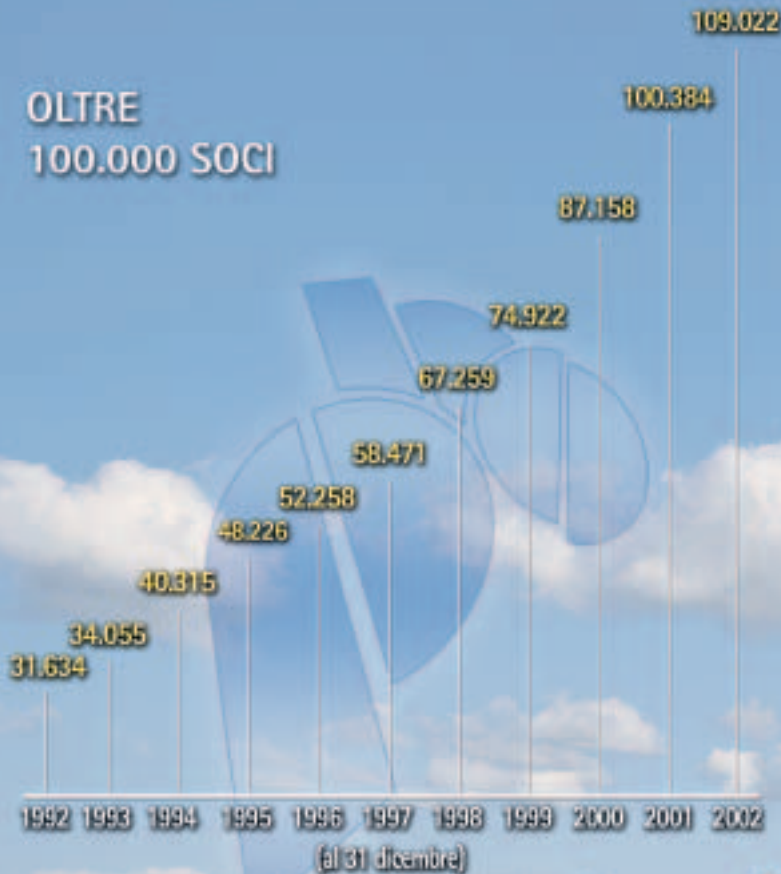
In quest'ottica va vista anche la negoziazione fin dal dicembre 1991 dell'azione presso il Mercato Ristretto, volta ad assicurare assoluta trasparenza nella formazione del prezzo del titolo, piuttosto che ad attirare su di esso l'interesse di inve-



Valtellina, Val Masino

SOCI E AZIONI

OLTRE
100.000 SOCI



€ 10,65
2002

RIVALUTAZIONE
DELLE AZIONI
IN 10 ANNI

+ 253,83%*

€ 33,83**
1992

(*) DAL 31 DICEMBRE 1992
AL 31 DICEMBRE 2002: +253,83%.
AVVERTENZA: NON VI È GARANZIA DI OTTENIMENTO
DI UGUALI RENDIMENTI PER IL FUTURO.

(**) IL PREZZO AL 31 DICEMBRE 1992 DI EURO 33,83
PER EFFETTO DEGLI AUMENTI DI CAPITALE SUCCESSIVI,
VIENE RETTIFICATO IN EURO 3,01.
PERTANTO L'INCREMENTO DEL VALORE
AL 31 DICEMBRE 2002 È STATO PARI A +253,83%.

In un anno come il 2002, per il quale si potrebbe dire che è più importante quanto non si è perso di quanto si è guadagnato, il nostro titolo oltre a reggere ha conquistato posizioni. Un risultato di soddisfazione il nostro, soprattutto perché esprime la corale fiducia dei Soci che credono fortemente nella banca di cui sono per la gran parte affezionati clienti. Un'azione solida quella della Sondrio, che nei momenti di difficoltà è spesso vista come un bene rifugio; aliena dagli sbalzi schizofrenici registrati sui mercati, esprime la personalità della nostra banca. E l'andamento della quotazione rispecchia una strategia di

crescita aziendale fondata sul silente e tenace lavoro e sui fatti, piuttosto che sugli annunci a sensazione e sulle promesse mirabolanti. Un comportamento che evidentemente alla lunga paga e, soprattutto, ripaga i Soci della fiducia accordata. Ecco allora che pure in un esercizio nel quale l'investimento in borsa è stato avversato e temuto dai più, il nostro corpo sociale è cresciuto senza sosta. Sono ben 8.638 i nuovi Soci per un totale di 109.022 unità. Un processo demografico in controtendenza, fatto di persone in carne e ossa che mantengono con la loro banca un rapporto costante, vitale e di soddisfazione.



stitori lontani dalla realtà e dalla «filosofia» della nostra azienda. Una scelta di continuità dunque, finalizzata a portare a nuovi svolgimenti il modello cooperativo, senza dimenticarne la natura e i principi.

La determinazione della banca a rafforzare costantemente il rapporto con i propri soci-clienti trova riscontro nella strategia attuata, volta da un lato a realizzare un'offerta di prodotti e servizi completa e competitiva, dall'altro a intensificare i legami con i territori serviti e a valorizzarne al meglio le risorse. I nostri Soci lo hanno capito e lo condividono; parimenti comprendono la scelta di accrescere in modo progressivo il livello di pa-

trimonializzazione, dando la possibilità a tutti di partecipare agli aumenti di capitale, proposti con modalità tecniche semplici e trasparenti. E comprendere come si investono i propri risparmi non è cosa da poco.

Si aggiunga che la politica di remunerazione del capitale perseguita e il positivo andamento delle quotazioni del titolo hanno assicurato ritorni reddituali più che soddisfacenti, tenuto conto anche della ridotta rischiosità complessiva. Non dunque promesse di risultati strabilianti, spesso accantonate al mutare della congiuntura, o oscillazioni delle quotazioni «da batticuore», ma piuttosto un miglioramento costante nel tempo, anche quando i tempi sono difficili. Una riprova è quanto è accaduto nell'anno in commento.

Mediante periodiche adeguate operazioni sul capitale, la dotazione di mezzi propri è stata mantenuta sempre in linea con le esigenze aziendali, in termini sia di spinta alla crescita e sia di adeguata copertura dei rischi connessi allo sviluppo quantitativo e qualitativo dell'attività. Quest'ultimo aspetto, certamente non nuovo, è di particolare attualità in considerazione anche dei rinnovati indirizzi fissati dai principi di Basilea, volti ad ancorare i requisiti di patrimonio e le politiche di prezzo ai rischi assunti in ambito finanziario, creditizio e in conseguenza della normale operatività.

Riguardo al rischio di credito, il più rilevante in termini di assorbimento di capitale, l'attenzione che già da tempo riserviamo alle nuove indicazioni di Vigilanza si accompagna alla volontà prioritaria di non far mancare anche in prospettiva il sostegno finanziario alle forze imprenditoriali presenti nei territori di insediamento. Ciò anche in considerazione del fatto che il paventato «razionamento» del credito alle piccole e medie imprese, generato dal minore interesse per il settore da parte dei principali gruppi bancari, maggiormente orientati alla grande impresa e ai mercati mobiliari, enfatizza la nostra responsabilità e

il nostro tradizionale ruolo di sostenitori delle economie locali.

Da tutto questo deriva un forte impulso a misurare con maggiore precisione possibile i rischi assunti e, forti di tale consapevolezza, a valutare costantemente l'adeguatezza dei mezzi propri a fronte dei futuri impegni. In proposito, vi è da sottolineare che negli scorsi esercizi è stato senza dubbio premiante l'atteggiamento di grande prudenza – sempre pienamente condiviso dal corpo sociale – che ha contraddistinto gli indirizzi consolidati dell'amministrazione e non di meno la gestione aziendale. Un motivo in più per dare continuità alla linea già impostata, guardando con lungimiranza al futuro. Il che fa sì che possa maturare nel contesto del fervoroso e proficuo accrescimento aziendale un qualche conveniente progetto di rafforzamento patrimoniale.

Il patrimonio sociale ammonta a 752 milioni, con un aumento del 2,88% sull'anno precedente, essenzialmente per effetto degli accantonamenti effettuati in sede di destinazione dell'utile d'esercizio 2001. Esso risulta 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, 204 milioni; senza considerare l'utile d'esercizio di 47 milioni.

I rapporti con le principali voci di bilancio, che si sono accresciute in misura significativa, evidenziano la congruità della variabile in esame:

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
10,24% rispetto al 12,58%
- *patrimonio/crediti verso clientela*
12,04% rispetto al 13,11%
- *patrimonio/impieghi finanziari*
23,37% rispetto al 27,93%
- *patrimonio/totale dell'attivo*
7,59% rispetto all'8,51%

Le attività di rischio ponderate sono pari a 7.824,429 milioni. Il coefficiente di solvibilità individuale (pari al rapporto fra patrimonio di vigilanza e attività di rischio ponderate) si è attestato al 9,75%, a fronte del 7% minimo previsto dalla vigente normativa per le banche facenti parte di Gruppi creditizi.

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 2002.

CONTO ECONOMICO

Le risultanze al 30 giugno 2002 hanno trovato positivo parziale riscontro in quelle complessive dell'anno, che nel secondo semestre è stato contrassegnato da un andamento economico generale ancor più deteriorato.

L'utile netto si è affermato in 46,704 milioni, in aumento dell'1,39%. Con i tempi che corrono, «mala tempora» avrebbero detto i latini, un risultato senza dubbio soddisfacente.

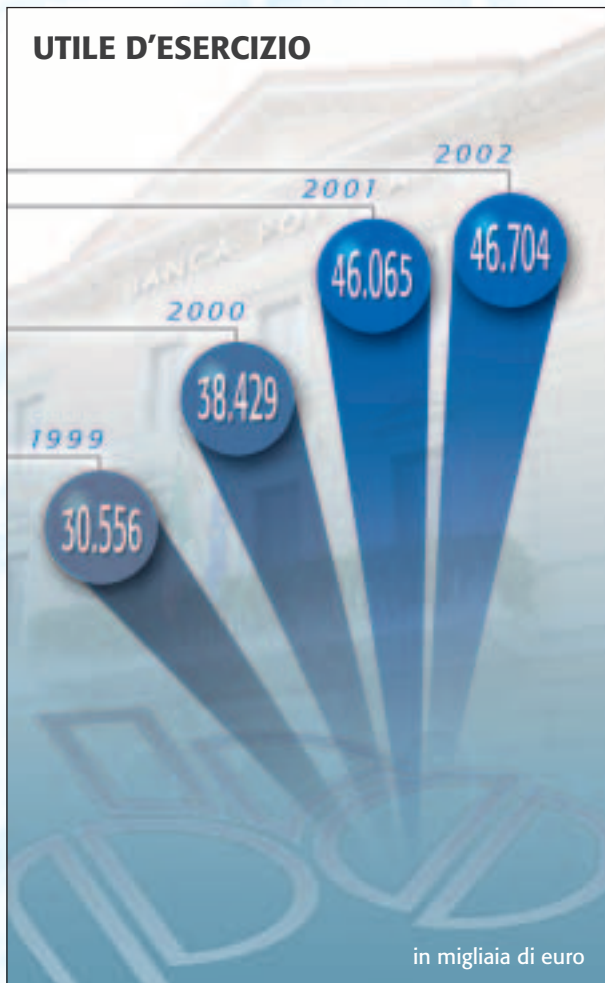
Per i tanti motivi già esposti, anche per le aziende di credito non è stata questa un'annata positiva, tanto che è prevista una significativa flessione della redditività a livello di sistema. È notorio che le banche vanno bene se va bene l'economia e per contro ne subiscono le stesse conseguenze. Riteniamo perciò che la cennata sia pur modesta crescita dell'utile netto, in controtendenza rispetto alle dinamiche generali, trovi il Vostro apprezzamento.

Per noi amministratori, costatare che il leggero miglioramento del risultato è stato reso possibile da un accrescimento assai più rilevante del lavoro svolto non fa che confermare la convinzione secondo cui l'attività bancaria è di per sé povera: consente infatti ricavi ridotti a



CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

	2002	2001	Variaz. %
(in migliaia di euro)			
Interessi attivi e proventi assimilati	395.455	409.784	-3,50
Interessi passivi e oneri assimilati	(191.714)	(219.825)	-12,79
Dividendi e altri proventi	5.518	4.771	15,66
MARGINE D'INTERESSE	209.259	194.730	7,46
Commissioni nette	89.846	85.873	4,63
Profitti da operazioni finanziarie	13.133	17.019	-22,83
– risultato della negoziazione di titoli e di derivati su titoli	13.178	15.392	-14,38
– risultato della negoziazione di valute e di derivati su valute	11.073	10.292	7,58
– risultato della negoziazione di altri derivati	412	53	677,36
– risultato della valutazione di titoli	(11.530)	(8.718)	32,26
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	312.238	297.622	4,91
Altri proventi di gestione	23.440	22.999	1,92
Spese amministrative	(196.219)	(181.362)	8,19
– spese per il personale	(99.425)	(93.456)	6,39
– altre spese amministrative	(69.705)	(63.573)	9,65
– imposte indirette e tasse	(27.089)	(24.333)	11,33
Altri oneri di gestione	(3.006)	(2.872)	4,67
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	136.453	136.387	0,05
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(16.749)	(15.763)	6,26
Accantonamenti per rischi ed oneri	(5.000)	(6.365)	-21,45
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni			
– svalutazione crediti	(40.903)	(37.609)	8,76
– accantonamenti per garanzie e impegni	0	(401)	
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	19.010	14.121	34,62
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(9.024)	(9.398)	-3,98
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(1.607)	(374)	329,68
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	82.180	80.598	1,96
Proventi straordinari	1.617	884	82,92
Oneri straordinari	(1.293)	(2.117)	-38,92
UTILE LORDO D'ESERCIZIO	82.504	79.365	3,96
Imposte sul reddito dell'esercizio	(35.800)	(33.300)	7,51
UTILE D'ESERCIZIO	46.704	46.065	1,39



fronte dell'enorme mole delle masse intermedie e gestite.

La considerazione nasce dal passato e indica chiaramente l'impegno per gli anni a venire: crescere e ancora crescere, mantenendo identità e caratteristiche, sviluppando entusiasmo e voglia di fare, esercitando lungimiranza e prudenza.

**Margine
d'interesse**

Veniamo ora alle poste che compongono il conto economico e iniziamo dal margine di interesse che con un incremento del 7,46% si afferma in 209,259 milioni.

È la riprova di quanto detto: solo il notevole sviluppo dei volumi intermediati ha contrastato efficacemente nonostante tutto la flessione dei

marginari unitari. La più tradizionale tra le voci di reddito è quella che ha saputo meglio elevarsi in un anno che ha comunque visto una crescita, +4,63%, anche della voce commissioni nette. Quest'ultima penalizzata nella componente dell'intermediazione mobiliare, cui si affianca il calo dei profitti finanziari. Sono i riflessi tangibili della crisi che ormai da tempo si è impadronita delle Borse mondiali. La bolla speculativa aveva evidentemente assunto dimensioni più ampie del temuto e gli effetti del suo scoppio sono stati amplificati e resi duraturi da una congiuntura economica assai debole, in un rapporto causa effetto intricato ma dagli esiti chiarissimi.

Alla differente dinamica delle citate fonti di reddito consegue l'ampliata influenza del margine d'interesse su quello d'intermediazione, salita dal 65,43 al 67,02%.

Una rivincita del vecchio modo di fare banca, verrebbe da dire; se non fosse che anche la valutazione, l'erogazione e la gestione del credito richiedono oggi strutture, competenze e conoscenze non pensate solo pochi anni addietro. Del resto, la capacità di confrontarsi con il nuovo e di interpretare correttamente e in modo attivo i processi evolutivi fa parte del gioco; per chi rimane ancorato al vecchio non c'è futuro.

Come cennato, i profitti finanziari – titoli, cambi e derivati – evidenziano un arretramento, segnatamente del 22,83%. La decurtazione è da attribuire in particolare alle minusvalenze registrate nel portafoglio di proprietà, «alleggerito» dallo sfavorevole andamento dei corsi borsistici.

Positivo l'incremento del margine d'intermediazione, che con un aumento del 4,91% si porta a 312,238 milioni.

**Margine
d'intermediazione**

Gli altri proventi di gestione evidenziano un leggero miglioramento, 1,92%, mentre le spese amministrative presentano complessivamente una crescita dell'8,19%, rispetto all'11,22% dell'anno precedente. La riduzione della dinamica di incremento di quest'ultima importante voce è da



imputare in buona parte al venir meno delle spese legate all'introduzione dell'euro, che nel 2001 aveva pesato in modo significativo. Delle tre sottovoci, il cosiddetto mostro tricefalo, le spese per il personale hanno segnato +6,39%, le altre spese amministrative +9,65%, le imposte indirette e tasse +11,33%.

**Risultato lordo
di gestione**

Il risultato lordo di gestione si esprime in 136,453 milioni, ragionieristicamente diciamo in aumento dello 0,05%.

120

Su di esso dispiegano i loro effetti le poste rettificative, tutte quantificate in adesione ai ben noti canoni della prudenza: le rettifiche di valore su immobilizzazioni, in aumento del 6,26%; gli accantonamenti per rischi e oneri pari a 5 milioni, chiamati fra l'altro a fronteggiare le sempre possibili, talvolta finanche imprevedibili, azioni revocatorie; le svalutazioni su crediti, in aumento dell'8,76% a 40,903 milioni; le riprese di valore su crediti, la cui rilevante crescita, 34,62%, dà conto degli indirizzi prudenziali sempre seguiti; gli accantonamenti ai fondi rischi su crediti, in leggerissima flessione; le minusvalenze su partecipazioni, aumentate significativamente a seguito della svalutazione dell'interessenza detenuta in Arca Assicurazioni spa.

L'utile delle attività ordinarie si afferma quindi in 82,180 milioni. Aggiunti i proventi straordinari e dedotti gli oneri straordinari, si perviene all'utile lordo d'esercizio pari a 82,504 milioni.

**Utile d'esercizio
Dividendo**

Defalcate infine le imposte di competenza sul reddito, pari a 35,800 milioni rispetto ai 33,300 milioni dell'anno precedente, ne risulta un utile d'esercizio di 46,704 milioni.

L'amministrazione propone un dividendo di 0,19 euro per azione, con un incremento del 5,56%.

In un anno come il 2002 non saranno purtroppo molte le assemblee in cui si sentirà parlare di incremento del dividendo. Quel che è certo, questa assemblea è l'espressione di una banca il cui titolo ha chiuso l'esercizio ancora con il segno

positivo. Un segno più lieve dei precedenti, taluni assai marcati e che confidiamo abbiano a ripetersi nel tempo.

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.

Sul piano normativo, riteniamo doveroso fare un cenno al Decreto legislativo «Riforma organica della disciplina delle società di capitali e società cooperative, in attuazione della Legge 3 ottobre 2001 n. 366», varato dal Consiglio dei ministri lo scorso 10 gennaio e destinato a ridisegnare il quadro normativo del settore societario.

Relativamente ai fatti aziendali verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio, segnaliamo di aver saputo ufficiosamente che la BEI, Banca Europea per gli Investimenti, ci ha concesso un nuovo plafond di 75 milioni di euro da destinare a prestiti a lungo termine alle imprese, che va ad aggiungersi a quello già in passato accordatoci. Ciò a conferma della considerazione di cui gode il nostro istituto anche a livello sovranazionale e del particolare legame, connaturato allo status di banca popolare, con la piccola e media imprenditoria.

La banca si è inoltre resa aggiudicataria del servizio di pagamento delle pensioni disposte dall'INPS – Istituto Nazionale di Previdenza Sociale – a favore dei residenti nei Paesi appartenenti all'area dell'euro. Il prestigioso incarico, che prevede la corresponsione di circa 110.000 pensioni mensili, afferma il particolare livello qualitativo e competitivo conseguito dal servizio internazionale della banca, segnatamente nell'importante comparto dei pagamenti di massa.

L'ampliamento della rete periferica vede ormai ai nastri di partenza l'agenzia n. 22 di Milano, in via Santa Sofia n. 12, e la n. 21 di Roma, in via Famiano Nardini n. 25, oltre alle nuove dipendenze di Pavia e Carnago (Va).

Prosegue a ritmo incalzante l'attività del servizio enti e tesorerie, che a ogni inizio anno avvia nuovi incarichi. Col primo gennaio, sono stati aperti i seguenti tre sportelli di tesoreria: in comune di Desio, nel milanese; in comune di Rivanazzano, nel pavese; in Milano, presso la Libera Università di Lingue e Comunicazione IULM.

Relativamente al Gruppo, il Consiglio di amministrazione della controllata Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA ha approvato pochi giorni or sono le risultanze patrimoniali ed economiche dell'esercizio 2002. I dati emersi hanno espresso il buon aumento dell'operatività, che consegue pure all'affermazione della banca nelle aree presidiate. Il totale di bilancio si è chiuso con un progresso intorno al 60%, mentre l'utile netto, pari a 6,5 milioni di franchi svizzeri, ha inevitabilmente risentito del pesante arretramento dei mercati borsistici e del conseguente rallentamento dell'attività di intermediazione.

Prossimamente, la controllata, autorizzata dalla Banca di Francia, trasformerà in succursale l'ufficio di rappresentanza di Monaco, nell'omonimo Principato. In questo modo verrà avviata un'attività a pieno titolo, con particolare attenzione nei confronti dei lavoratori colà residenti, in specie di quelli italiani.

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Difficile è la previsione umana, particolarmente quando di giorno in giorno si parla di pace e di guerra. Cosa dire quindi di quello che verrà?

La congiuntura si mantiene infatti quanto mai incerta, sia sul fronte dell'economia reale e

sia con riferimento ai mercati finanziari e borsistici, la cui tradizionale capacità di cogliere in anticipo i segnali di miglioramento continua a essere offuscata dai polveroni sollevati dagli eserciti in manovra nei deserti mediorientali.

Ci pare comunque troppo cinico il ragionamento di chi sostiene che alla possibile ripresa nuocia più l'attuale situazione di incertezza che un conflitto breve e risolutivo. Riteniamo infatti sia di generale interesse percorrere fino in fondo la strada della ricerca di una ragionevole composizione dei contrasti, secondo le modalità e i tempi stabiliti da quelle Autorità internazionali che i popoli si sono dati.

Con questa premessa, ci verrebbe da arrossire se dovessimo avanzare la benché minima previsione. Ciò si intende riferito alla situazione economica generale.

Per quanto attiene al procedere aziendale, ci sembra di poter affermare una buona evoluzione dei numeri dello stato patrimoniale; così dovrebbe essere anche del conto economico, con una ragionevole fondatezza riferita alla gestione del denaro, un po' meno per i servizi, segnatamente per i proventi finanziari, e da ultimo una lieve crescita dei costi generali. In ogni modo, la dinamica di questi ultimi sarà attentamente sorvegliata, così da ancorarla strettamente allo sviluppo dell'attività e della rete commerciale.

* * *

Signori Soci,

sottoponiamo ora al Vostro esame e alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2002, nei suoi elementi patrimoniali ed economici, oltre agli allegati che ne fanno parte integrante. Il bilancio, che chiude con un utile d'esercizio di € 46.703.800, è stato sottoposto a revisione dalla Deloitte & Touche Italia spa, la cui attestazione è allegata agli atti che seguono. Deloitte & Touche Italia spa è la nuova denominazione sociale assunta da Arthur Andersen spa alla quale l'Assemblea del 2 marzo 2002 aveva conferito l'incarico di revisione per il triennio 2002/2004.

Revisione
contabile



STATO PATRIMONIALE

Totale dell'attivo		€	9.908.689.178
Passività	€	9.109.615.637	
Fondo per rischi bancari generali	€	38.734.267	
Capitale	€	412.698.192	
Sovrapprezzi di emissione	€	135.886.233	
Riserve	€	165.051.049	€ 9.861.985.378
Utile d'esercizio		€	46.703.800
Garanzie rilasciate		€	1.527.608.660
Impegni		€	254.213.608

122

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%	€	4.670.380,00
– alla riserva statutaria 30%	€	14.011.140,00
– ai soci € 0,19 per azione	€	26.137.552,16
– alla riserva per azioni proprie	€	1.500.000,00
– al fondo beneficenza	€	250.000,00
– alla riserva ex art. 13 D. Lgs. 124/93	€	31.143,27
– alla riserva legale, altre	€	103.584,57
Totale	€	46.703.800,00

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	€	47.996.390
b) Riserva per azioni proprie	€	605.589
c) Riserva statutaria	€	111.809.947
d) Altre riserve	€	24.955.371
Totale	€	772.685.989

Signori Soci,

infine, dopo aver illustrato i dati contabili dell'esercizio 2002, rivolgiamo doverosamente il nostro pensiero a coloro che ci sono stati fedelmente vicini e a coloro che ci hanno riservato preferenza, consentendo il conseguimento di positivi risultati.

Il nostro primo ringraziamento va ai Soci e ai Clienti – binomio indissolubile per lo sviluppo aziendale e connaturale al nostro stato giuridico di cooperativa popolare – per l'apporto costante e concreto.

Per l'opera sempre più intensa e sempre più preziosa un caloroso grazie al Collegio sindacale che, validamente guidato dal suo presidente dottor Egidio Alessandri, ha svolto con alta professionalità e intenso operare l'ampliato e delicato mandato istituzionale. Riconoscenza pure al Collegio dei probiviri, sempre disponibile e vicino.

Siamo grati ai Membri dei Comitati di vigilanza e sconto per l'apporto di esperienza e conoscenze, con un particolare cenno per quelli operanti presso la sede di Milano.

Ringraziamo gli Organi sociali e il Personale delle nostre partecipate, particolarmente della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, l'Associazione Bancaria Italiana, l'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari, le Consorelle popolari, i Corrispondenti italiani ed esteri; tra questi, segnatamente, la Banca Popolare di Fondi con la quale vi è un accordo di amichevole collaborazione.

Rinnovata stima e deferente riconoscenza manifestiamo agli uomini della Banca Centrale, dal signor Governatore agli altri Membri del Direttorio, al Capo della Vigilanza e ai suoi Collaboratori, ai Funzionari generali e così pure ai Direttori delle sedi e delle filiali stabilite nelle province ove noi siamo presenti. Un particolare pensiero per il signor dottor Giulio Lanciotti, direttore della sede di Milano della Banca d'Italia, per il signor dottor Cesare Monti, direttore della sede di Roma e per il dottor Giovanni Alfieri, direttore della succursale di Sondrio.

Espressioni di apprezzamento, per la costante collaborazione, rivolgiamo agli Esponenti, ai Dirigenti e al 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. L'Ufficio Italiano dei Cambi ci ha onorato inviandoci un Nucleo ispettivo bravamente guidato dal dottor Alfredo Polito. A questi e ai suoi collaboratori, dottor Arturo Bentivegna e signora Viviana Trani la nostra riconoscenza per quanto ci hanno arricchito di suggerimenti e del frutto della loro esperienza.

Ricordiamo altresì con gratitudine la Commissione Federale delle Banche di Berna, che vigila sull'operatività della nostra controllata elvetica, e la Banque de France, organo di vigilanza del sistema bancario francese, al quale soggiace pure la succursale della Suisse recentemente autorizzata a Monaco, nell'omonimo Principato. Per quest'ultimo insediamento siamo naturalmente grati anche al Département des Finances et de l'Économie di Monaco.

Un affettuoso grazie al nostro Personale per l'operosità intelligente, appassionata e devota. A coloro che sono andati in quiescenza, e più precisamente i signori Pietro Del Molino, Pietro Melara, Ilde Rampa, Amos Scarinzi, l'auspicio di una lunga vita in salute e serenità.

Chiediamo venia se, involontariamente, abbiamo tralasciato qualcuno. La nostra gratitu-

dine è per tutti coloro che ci sono stati vicini con suggerimenti, consigli, apprezzamenti, puntuali critiche.

Signori Soci,

nel sottoporre al Vostro giudizio il bilancio dell'esercizio 2002, 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 2002 e la proposta di ripartizione dell'utile d'esercizio, che prevede la determinazione del dividendo da assegnare ai Soci nella misura di € 0,19 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 delle imprese sottoposte a influenza notevole,

approva:

- la relazione degli amministratori sulla gestione;
- il bilancio al 31 dicembre 2002 nelle risultanze evidenziate negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico e connessa nota integrativa; bilancio che presenta un utile d'esercizio di € 46.703.800. L'Assemblea approva pertanto specificamente la destinazione dell'utile d'esercizio di € 46.703.800 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% € 4.670.380,00
 - alla riserva statutaria il 30% € 14.011.140,00
 - b) di determinare in € 0,19 il dividendo da assegnare a ciascuna delle n. 137.566.064



- azioni in circolazione al 31/12/2002 e aventi godimento 1/1/2002, 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 € 26.137.552,16
- c) di destinare alla riserva per azioni proprie € 1.500.000,00
 - d) di destinare l'utile residuo:
 - al fondo beneficenza € 250.000,00
 - alla riserva ex art. 13 D.Lgs. 124/93 € 31.143,27
 - alla riserva legale, altri € 103.584,57

Infine, l'Assemblea determina in € 19.000.000 - iscritti in bilancio alle voci «Riserva per azioni proprie» per € 605.589 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%.

Small is beautiful. Con queste parole iniziò la conferenza presso la nostra banca il 20 novembre 1980 il dottor Lamberto Dini, allora direttore generale della Banca d'Italia.

Un'affermazione ancora attuale sia per il sistema economico nazionale, nel quale le picco-

le imprese, nonostante le ridotte dimensioni individuali, occupano uno spazio di tutto rilievo, sia per il settore creditizio, in cui accanto a banche grandi e medie operano con efficacia ed efficienza numerose banche piccole.

Riteniamo infatti che tutte le categorie di aziende e quindi anche di banche siano necessarie in un'economia equilibrata e dinamica, poiché ciascuna di esse - grande, media, piccola che sia - apporta uno specifico contributo. Sulle parole comunque occorre intendersi. Come non basta per essere grandi crescere in dimensioni o porsi sul pinnacolo di un monte, così vi possono essere e vi sono banche piccole che - per efficienza, competitività, innovazione e voglia di fare - sono per la loro clientela grandi banche.

È quello che spesso ci sentiamo dire da chi lavora con noi, dagli imprenditori e dai privati, che apprezzano i prodotti, i servizi e soprattutto il modo di lavorare. Anche qui ciò che conta è l'essere e non l'apparire.

Siamo convinti che se oggi, a distanza di quasi ventitré anni, l'autorevole conferenziere citato in esordio tenesse qui da noi un altro incontro, direbbe che «piccolo è ancora bello».

Un piccolo che in vero è diventato grandicello, per effetto di una crescita fisiologica. La stampa, specializzata e no, anche recentemente ha parlato di noi, così come spesso parla delle banche popolari. Il tema è quello delle concentrazioni, aggregazioni, «intese». Quanto a queste ultime, siamo sempre stati favorevoli e ancor più lo siamo ora. Intese dove i principi di indipendenza e di operatività nel solco della tradizione cooperativa popolare restano i cardini basilari. Il resto sono tutte chiacchiere.

Chiudiamo questa relazione con una punta di orgoglio.

Al di là della banca con l'aggettivo: piccola, media, grande essa sia, la storia delle nostre amministrazioni e direzioni è fatta di uomini portatori di idee e di principi e non di interessi.

Punto 2) all'ordine del giorno: Determinazione del compenso degli amministratori.

Signori Soci,

spetta all'Assemblea determinare il compenso degli amministratori. L'amministrazione si riserva di proporre l'entità.

Punto 3) 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 Salvatore Bonomo, Giuseppe Fontana, Carlo Grassi, Aldo Rossi, Renato Sozzani. È inoltre deceduto il consigliere signor Mario Testorelli il cui mandato sarebbe giunto a scadenza con la fine dell'esercizio 2003.

Punto 4) all'ordine del giorno: Nomina dei Sindaci effettivi e supplenti e del Presidente del Collegio sindacale per il triennio 2003-2005; determinazione dell'emolumento annuale.

Signori Soci,

in ottemperanza alle disposizioni di legge e statutarie, l'Assemblea è chiamata a eleggere l'intero Collegio sindacale per il triennio 2003-2005. Scadono i signori Egidio Alessandri, Piergiuseppe Forni, Roberto Schiantarelli, sindaci effettivi, e i signori Pio Bersani e Mario Vitali, sindaci supplenti. In relazione, nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, è stato integralmente riportato l'articolo 47 dello statuto sociale che regola la presentazione delle liste dei candidati.

Sondrio, 30 gennaio 2003

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,

rivolgiamo anche noi un pensiero alla memoria del compianto cavaliere maestro Mario Testorelli, per molti anni amministratore della banca e in precedenza membro del Collegio sindacale.

Prima di intrattenerVi sull'attività da noi svolta, nel rispetto della normativa primaria e secondaria che disciplina le funzioni e i compiti dei Collegi sindacali delle società con titoli quotati in mercati regolamentati, nonché delle indicazioni fornite in data 6 aprile 2001 dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, riteniamo utile riportare i dati riassuntivi del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2002, 132° dalla fondazione della banca.

ti l'ampliamento della rete territoriale, nel rispetto delle linee strategiche a suo tempo definite, e l'affinamento delle strutture centrali; inoltre sono stati acquisiti nuovi servizi ed è stato potenziato l'organico.

Esaurienti considerazioni sulla gestione e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale occorse nell'esercizio sono espone nella relazione del Consiglio di amministrazione, nella nota integrativa e nei prospetti allegati al bilancio. Il tutto rappresenta in modo chiaro e corretto la situazione della banca.

Dall'esame dell'accennata documentazione, trasmessaci per tempo, dalla costante partecipazione alle riunioni del Consiglio di ammini-

STATO PATRIMONIALE

Totale dell'attivo		€	9.908.689.178
Passività	€	9.109.615.637	
Fondo per rischi bancari generali	€	38.734.267	
Capitale	€	412.698.192	
Sovrapprezzi di emissione	€	135.886.233	
Riserve	€	165.051.049	€ 9.861.985.378
Utile d'esercizio			€ 46.703.800
Garanzie rilasciate			€ 1.527.608.660
Impegni			€ 254.213.608

In un contesto di riferimento contrassegnato dal perdurare di un negativo andamento dei mercati borsistici nazionali e internazionali, con inevitabili significative ripercussioni sulle risultanze delle aziende di credito, e da fattori di incertezza, peraltro non solo di natura economica, la banca ha saputo confermare un'evoluzione positiva. L'efficacia degli indirizzi amministrativi e la vivacità operativa trovano espressione nella riaffermata soddisfacente redditività, nell'apprezzabile incremento delle due principali grandezze di stato patrimoniale e quindi delle masse amministrate. L'andamento della raccolta indiretta è stato invece avversato dalle richiamate problematiche congiunturali. Nel contempo, sono prosegu-

strazione e alle adunanze del Comitato di presidenza, dalle verificazioni esperite e dalle informazioni assunte sulle attività di maggior rilievo, abbiamo appurato che la banca non ha posto in essere operazioni manifestamente imprudenti o azzardate o, ancora, tali da compromettere l'integrità patrimoniale. Attestiamo pertanto che l'Amministrazione ha operato secondo i principi della più stretta ortodossia, nel rispetto delle norme di legge e statutarie, avendo presenti gli interessi aziendali.

Parimenti, abbiamo potuto constatare che non si evidenziano operazioni atipiche e/o inusuali con parti correlate, con società infragruppo o con terzi. Sulla base di una circostanziata map-



patura asseriamo che le relazioni ordinarie infragruppo e con parti correlate, nella salvaguardia della competitività aziendale, si fondano su valutazioni di convenienza economica e, dunque, non comportano la concessione di privilegi. Adeguata informativa sulle operazioni della specie è fornita nella relazione del Consiglio di amministrazione.

Confermiamo che abbiamo avuto modo di appurare che nelle riunioni del Consiglio di amministrazione gli Organismi e i Soggetti delegati riferiscono puntualmente sull'esercizio delle facoltà loro conferite e che gli Amministratori, per le operazioni in potenziale conflitto di interesse, si attengono all'articolo n. 2391 del codice civile e dell'articolo n. 136 del Decreto legislativo 1° settembre 1993 n. 385.

Rammentiamo, per quanto necessario, che i controlli sulla contabilità e sul bilancio sono stati affidati, nel rispetto degli articoli 155 e seguenti del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, alla società di revisione Arthur Andersen p. a., ora denominata Deloitte & Touche Italia spa. I rapporti con la società di revisione esterna sono sempre stati caratterizzati da correttezza, trasparenza e fattiva collaborazione, oltre che avvalorati da vicendevoli scambi di conoscenze sulle attività di rispettiva competenza.

La predetta Società nella relazione allegata al bilancio non pone alcuna riserva né sui risultati dell'esercizio, né sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Signori Soci,

la precipua funzione di vigilanza, demandata al Collegio sindacale 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 diamo atto che abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di amministrazione, convocate nel rispetto dello statuto vigente, e a quelle del Comitato di presidenza tenutesi con frequenza bisettimanale e pari complessivamente a n. 95; abbiamo effettuato inoltre n. 5 visite a uffici centrali e n. 89 a filiali. Pertinenti informazioni sono state altresì acquisite dalla società di revisione esterna, dall'ufficio ispettorato, dall'ufficio pianificazione e controlli direzionali e da preposti a vari servizi. Nella nostra attività di vigilanza sulle norme antiriciclaggio siamo stati confortati dagli accertamenti effettuati dall'Ufficio Italiano dei Cambi. Assicuriamo che abbiamo riservato una franca e leale collaborazione ai signori Ispettori che hanno effettuato il sopralluogo, ai quali desideriamo esprimere la nostra gratitudine per le qualificate indicazioni fornite al fine di rendere l'attività aziendale pienamente rispondente alle norme di riferimento.

In aderenza a quanto prescritto dall'articolo n. 150, comma 2, del Decreto legislativo del 28 febbraio 1998, n. 58, precisiamo che nessun fatto di rilievo e tanto meno di senso negativo è emerso nel corso delle riunioni tenutesi con i revisori. Si specifica che alla società di revisione Arthur Andersen p.a. – ora Deloitte & Touche Italia spa – nessun'altra prestazione all'infuori della certificazione del bilancio è stata richiesta o dalla stessa fornita nell'anno 2002.

Sull'operato dell'Amministrazione, da noi sempre seguito in piena autonomia e con senso critico, non si sollevano eccezioni di sorta, anzi acclariamo che le decisioni adottate e le direttive impartite hanno mirato all'interesse aziendale e sono state finalizzate a imprimere un equilibrato sviluppo operativo, senza trascurare la salvaguardia dell'integrità patrimoniale della banca. Ribadiamo poi che sono stati rispettati i principi di corretta amministrazione e di giusta trasparenza informativa sull'andamento gestionale, pure in osservanza all'articolo 150 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

I rapporti intrattenuti dalla Capogruppo con le società controllate sono sempre stati oggetto di puntuale e pertinente illustrazione nelle riunioni consiliari, nel corso delle quali il Collegio sindacale ha ottenuto esaurienti risposte alle richieste di approfondimento avanzate. Nel significare che nulla abbiamo da eccepire sui rapporti infragruppo, diamo atto della sensibile cura con cui l'Amministrazione ha vigilato sul recepimento delle disposizioni impartite alle controllate per il conseguimento dei rispettivi scopi sociali. In particolare, primaria attenzione è stata riservata alla Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, la quale, pure nel trascorso esercizio, ha saputo riaffermare la capacità di crescere in dimensione e in estensione. L'utile netto, condizionato dalla già delineata sfavorevole congiuntura generale, con risvolti peraltro più gravosi nella Confederazione Elvetica, si è attestato su valori soddisfacenti, sebbene inferiori a quelli dell'anno precedente.

Per quanto di nostra competenza, significhiamo che la struttura organizzativa della banca è da ritenersi coerente con le ampliate dimensioni operative e territoriali, sebbene la rapida espansione in atto e in potenza renda indefettibile l'impegno per la soluzione delle inevitabili correlate tensioni, disfunzioni e carenze, comunque definibili fisiologiche.

La situazione è in ogni caso costantemente seguita e saldamente gestita dai vertici aziendali-direzionali, i quali si adoperano con ferma determinazione nell'attuazione delle direttive e delle sollecitazioni dell'Organo amministrativo, oltre ad essere pronti, all'occorrenza, ad assumere i necessari correttivi a beneficio dell'efficienza e dell'efficacia operativa, ovvero a intervenire per rimuovere eventuali anomalie comportamentali.

Il sistema amministrativo-contabile si avvale di procedure confacenti alle esigenze e giudicate affidabili, che sono di ausilio a una corretta rappresentazione dei fatti di gestione e consento-

no un tempestivo inoltro delle segnalazioni dovute agli Organi di vigilanza.

Una particolare attenzione viene riservata al rafforzamento del complessivo sistema dei controlli interni, inteso quale insieme di norme, procedure, attività di verifica di prima linea e di secondo livello, nonché di misurazione e monitoraggio dei rischi. A ciò si aggiungono le preziose indicazioni per il governo aziendale rivenienti dalle misurazioni e dalle analisi elaborate dall'ufficio pianificazione e controlli direzionali. I costanti miglioramenti conseguiti nelle tecniche di esame dei processi in ottica ispettiva, nei supporti informatici alle indagini in loco e a distanza, nonché nelle affinate metodologie di quantificazione dei rischi confermano l'efficienza e la funzionalità dei competenti uffici interni. La partecipazione in via diretta a un congruo numero di accertamenti effettuati dal corpo ispettivo ci ha consentito di apprezzare l'accentuata professionalità, l'impegno e la diligenza dell'ispettorato; funzione che riferisce direttamente al vertice aziendale e sulla cui ampliata e affinata operatività l'Amministrazione e il Collegio sindacale sono stati tenuti debitamente informati.

Durante l'anno 2002 non sono pervenuti esposti o denunce ex articolo n. 2408 del codice civile e il Collegio sindacale non ha rilasciato pareri ai sensi di legge. Per completezza di informazione, riferiamo che nel periodo in discorso sono giunti n. 22 reclami attinenti alla prestazione di servizi di investimento, ai quali è stato dato riscontro entro i termini prescritti. In un caso, un socio ha interessato pure direttamente il Collegio sindacale, mediante denuncia, pervenuta nei giorni scorsi, ai sensi del già citato articolo 2408 del codice civile. L'analisi delle predette lamentele ha portato a verificarne la causa, affinché venisse al più presto acclarata o rimossa. In ogni caso, così come peraltro riportato sulle obbligatorie comunicazioni inoltrate dal responsabile della funzione di controllo interno alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, non abbiamo ravvi-



sato che gli esposti in discorso fossero riconducibili a carenze procedurali o a errata applicazione della normativa.

Circa l'adesione della banca al codice di autodisciplina del Comitato per la corporate governance delle società quotate, l'Amministrazione, dopo approfondito riesame dell'argomento e sulla base di diverse considerazioni, essenzialmente riposte nella tipologia della banca inquadrata tra le società cooperative, ha confermato di non adottare, almeno per il momento, tale regolamento. Copia della relativa delibera, approvata all'unanimità dal Consiglio di amministrazione e con il consenso del Collegio sindacale, riportante le motivazioni addotte a conferma dell'anzidetta decisione, è stata trasmessa alla Borsa Italiana spa.

In tale contesto, giova altresì dire che l'Amministrazione ha preso in considerazione, pur senza assumere per ora decisioni in merito, le disposizioni introdotte dal Decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231, in materia di responsabilità penale delle società, e i possibili riflessi sulla struttura degli Organi di controllo.

Signori Soci,

alla luce di tutto quanto precede e addivenendo a una valutazione conclusiva dell'attività di vigilanza da noi svolta nell'anno 2002, possiamo ragionevolmente rilasciare un giudizio positivo sulla situazione riscontrata e confermare che, per quanto a nostra conoscenza, l'attività della banca si è svolta nell'osservanza delle leggi, delle norme statutarie e dei principi di corretta amministrazione.

Esprimiamo conseguentemente parere favorevole all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2002 sottopostoVi dal Consiglio di amministrazione, invitandoVi a deliberare in merito alla destinazione dell'utile d'esercizio, proposta dal Consiglio amministrazione conformemente alle disposizioni di legge e di statuto.

Al termine del triennio del nostro incarico, Vi rassegniamo il mandato che ci avete conferito, ringraziandoVi per la fiducia che ci avete accordato.

Sondrio, 11 febbraio 2003

I SINDACI

Egidio Alessandri, presidente

Piergiuseppe Forni, sindaco effettivo

Roberto Schiantarelli, sindaco effettivo



**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2002**

STATO PATRIMONIALE

(in euro)

ATTIVO		31-12-2002	31-12-2001
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	61.654.540	80.088.947
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	329.114.713	404.324.264
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	1.303.182.360	905.085.569
	a) a vista	681.005.499	87.990.652
	b) altri crediti	622.176.861	817.094.917
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	6.246.734.925	5.579.546.805
	di cui:		
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	66.618	118.534
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	1.370.241.573	1.100.638.065
	a) di emittenti pubblici	1.142.229.382	1.056.359.264
	b) di banche	6.626.633	21.900.045
	di cui:		
	– titoli propri	1.306.761	3.264.149
	c) di enti finanziari	210.435.988	1.304.300
	d) di altri emittenti	10.949.570	21.074.456
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	103.464.703	108.031.843
70.	PARTECIPAZIONI	79.252.156	66.255.143
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	32.928.414	32.928.414
90.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	13.003.415	10.190.108
100.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	67.534.138	68.013.704
120.	AZIONI O QUOTE PROPRIE (valore nominale 176.994)	605.589	873.969
130.	ALTRE ATTIVITÀ	252.807.170	183.229.582
140.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	48.165.482	49.648.683
	a) ratei attivi	46.655.697	48.146.584
	b) risconti attivi	1.509.785	1.502.099
TOTALE DELL'ATTIVO		9.908.689.178	8.588.855.096

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Piergiuseppe Forni - Roberto Schiantarelli

PASSIVO		31-12-2002	31-12-2001
10.	DEBITI VERSO BANCHE:	1.277.109.922	1.559.348.783
	a) a vista	196.852.795	243.721.656
	b) a termine o con preavviso	1.080.257.127	1.315.627.127
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	6.509.132.700	5.093.336.265
	a) a vista	5.178.468.401	4.010.749.357
	b) a termine o con preavviso	1.330.664.299	1.082.586.908
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	840.165.912	722.155.086
	a) obbligazioni	717.666.352	610.450.770
	b) certificati di deposito	49.231.809	39.912.826
	c) altri titoli	73.267.751	71.791.490
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	64.742	114.224
50.	ALTRE PASSIVITÀ	292.249.198	260.188.134
60.	RATEI E RISCOINTI PASSIVI:	22.905.567	21.601.409
	a) ratei passivi	19.916.232	19.254.129
	b) riscointi passivi	2.989.335	2.347.280
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	35.236.904	32.281.221
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	114.366.574	104.908.817
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	49.536.000	48.861.798
	b) fondi imposte e tasse	43.657.785	38.959.473
	c) altri fondi	21.172.789	17.087.546
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	18.384.118	17.552.194
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	38.734.267	38.734.267
120.	CAPITALE	412.698.192	412.698.192
130.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	135.886.233	135.886.233
140.	RISERVE:	165.051.049	143.985.746
	a) riserva legale	43.222.425	38.541.608
	b) riserva per azioni o quote proprie	605.589	873.969
	c) riserve statutarie	97.798.807	83.966.780
	d) altre riserve	23.424.228	20.603.389
170.	UTILE D'ESERCIZIO	46.703.800	46.064.525
TOTALE DEL PASSIVO		9.908.689.178	8.588.855.096

**GARANZIE E IMPEGNI****31-12-2002****31-12-2001**

10.	GARANZIE RILASCIATE	1.527.608.660	1.372.074.167
	di cui:		
	– accettazioni	1.609.759	4.526.901
	– altre garanzie	1.525.998.901	1.367.547.266
20.	IMPEGNI	254.213.608	203.629.741

CONTO ECONOMICO

(in euro)

		2002	2001
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	395.454.827	409.783.732
	di cui:		
	– su crediti verso clientela	311.119.600	318.071.551
	– su titoli di debito	56.422.551	68.783.571
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(191.713.460)	(219.824.576)
	di cui:		
	– su debiti verso clientela	(143.885.176)	(144.997.201)
	– su debiti rappresentati da titoli	(23.816.258)	(21.611.833)
30.	DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	5.518.364	4.771.142
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	1.748.789	742.851
	b) su partecipazioni	3.769.575	4.028.291
40.	COMMISSIONI ATTIVE	95.989.976	91.940.987
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(6.143.725)	(6.068.182)
60.	PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	13.133.595	17.018.903
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	23.439.900	22.999.495
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(196.218.917)	(181.362.215)
	a) spese per il personale	(99.424.834)	(93.456.153)
	di cui:		
	– salari e stipendi	(67.437.191)	(61.792.253)
	– oneri sociali	(18.713.613)	(17.578.710)
	– trattamento di fine rapporto	(5.059.316)	(4.918.905)
	– trattamento di quiescenza e simili	(3.339.547)	(5.158.207)
	b) altre spese amministrative	(96.794.083)	(87.906.062)
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(16.748.760)	(15.762.701)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	(5.000.000)	(6.365.183)
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	(3.006.412)	(2.871.552)
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	(40.903.160)	(38.010.943)
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	19.009.756	14.120.994
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	(9.024.186)	(9.398.307)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(1.607.415)	(374.357)
170.	UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	82.180.383	80.597.237
180.	PROVENTI STRAORDINARI	1.616.692	884.573
190.	ONERI STRAORDINARI	(1.293.275)	(2.117.285)
200.	UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	323.417	(1.232.712)
220.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(35.800.000)	(33.300.000)
230.	UTILE D'ESERCIZIO	46.703.800	46.064.525

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.

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 del 30 luglio 2002; 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, bilancio della Ripoval spa e dell'Arca Vita spa, imprese sottoposte 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 Deloitte & Touche Italia spa in esecuzione della delibera assembleare del 2 marzo 2002 che ha conferito alla predetta società l'incarico di revisione del bilancio per il periodo 2002-2003-2004.

PARTE A **Criteri di valutazione**

I criteri di valutazione non sono variati rispetto a quelli adottati nel bilancio dell'esercizio 2001.

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 forfaitario 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.

Gli interessi di mora maturati nell'esercizio sono iscritti a conto economico per la quota incassata o comunque ritenuta recuperabile.

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 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 e per fronteggiare l'obsolescenza dei beni.

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, classificabile come fondo di previdenza «interno», 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 fino all’esercizio 2001 – per € 9,059 milioni 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 € 3,361 milioni 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 € 18,384 milioni (aumentato di € 0,832 milioni, al netto degli utilizzi). Il fondo è composto per € 12,384 milioni, di cui € 3,024 milioni a carico dell’esercizio, da interessi di mora ai sensi dell’art. 71, c. 6, DPR 917/86 e per € 6 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 € 6,820 milioni (€ 0,309 milioni relativi all’esercizio) è calcolato in funzione dell’aliquota media prospettica.

141

PARTE B **Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

Sezione 1 **I crediti**

1.1 Dettaglio della voce 30 «crediti verso banche»

	31/12/2002	31/12/2001
a) crediti verso banche centrali	79.021	215.093
b) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	–	–
c) operazioni pronti contro termine	–	–
d) prestito di titoli	–	–

La voce presenta un saldo di € 1.303,182 milioni, con un incremento di € 398,097 milioni, +43,98%.

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 € 79,021 milioni. Il tasso medio di remunerazione nell’esercizio è stato del 3,27% ed è oscillato tra un massimo del 3,34% e un minimo del 2,87%.

1.5 Dettaglio della voce 40 «crediti verso clientela»

	31/12/2002	31/12/2001
a) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	1.960	1.270
b) operazioni pronti contro termine	–	–
c) prestito di titoli	–	–

La voce presenta un saldo di € 6.246,735 milioni, con un incremento di € 667,188 milioni, +11,96%.



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 € 101,650 milioni, di cui: € 68,056 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; € 33,594 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.

1.6 Crediti verso clientela garantiti

	31/12/2002	31/12/2001
a) da ipoteche	1.914.821	1.504.272
b) da pegni su:	159.274	165.869
1. depositi di contante	1.050	48
2. titoli	148.545	151.844
3. altri valori	9.679	13.977
c) da garanzie di:	1.477.223	1.259.770
1. stati	13	41
2. altri enti pubblici	2.961	4.132
3. banche	10.813	11.632
4. altri operatori	1.463.436	1.243.965
Totale	3.551.318	2.929.911

Nella tabella sono illustrati i crediti verso clientela assistiti in tutto o in parte da garanzie, limitatamente alla quota garantita.

1.7 Situazione dei crediti per cassa verso clientela

Categorie/Valori	31/12/2002			31/12/2001		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	240.425	68.056	172.369	201.115	61.506	139.609
A.1. Sofferenze	124.789	48.294	76.495	94.981	40.408	54.573
A.2. Incagli	70.790	10.625	60.165	72.320	11.074	61.246
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione	–	–	–	–	–	–
A.4. Crediti ristrutturati	44.080	8.907	35.173	33.151	9.825	23.326
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	766	230	536	663	199	464
B. Crediti in bonis	6.107.960	33.594	6.074.366	5.470.023	30.085	5.439.938
Totale	6.348.385	101.650	6.246.735	5.671.138	91.591	5.579.547

1.8 Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	31/12/2002	
				Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/2001	94.981	72.320	0	33.151	663
A.1. di cui: per interessi di mora	13.786	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	65.777	23.160	0	11.351	299
B.1. ingressi da crediti in bonis	26.080	19.531	-	9.280	-
B.2. interessi di mora	4.144	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	16.532	-	-	-	-
B.4. altre variazioni in aumento	19.021	3.629	-	2.071	299
C. Variazioni in diminuzione	35.969	24.690	0	422	196
C.1. uscite verso crediti in bonis	-	3.055	-	-	-
C.2. cancellazioni	26.164	-	-	-	-
C.3. incassi	9.805	5.103	-	422	196
C.4. realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	16.532	-	-	-
C.6. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale al 31/12/2002	124.789	70.790	0	44.080	766
D.1. di cui: per interessi di mora	15.544	-	-	-	-

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	-	-	-	-



1.9 Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela

Causali/Categorie	31/12/2002					
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/2001	40.408	11.074	0	9.825	199	30.085
A.1. di cui: per interessi di mora	2.734	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	35.380	5.194	0	1.310	90	12.045
B.1. rettifiche di valore	31.015	5.101	-	1.258	90	12.036
B.1.1. di cui: per interessi di mora	1.177	-	-	-	-	-
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	4.365	93	-	52	-	9
B.4. altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	27.494	5.643	0	2.228	59	8.536
C.1. riprese di valore da valutazione	465	612	-	2.005	-	49
C.1.1. di cui: per interessi di mora	1	-	-	-	-	-
C.2. riprese di valore da incasso	865	786	-	223	59	8.213
C.2.1. di cui: per interessi di mora	172	-	-	-	-	-
C.3. cancellazioni	26.164	-	-	-	-	-
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	4.245	-	-	-	274
C.5. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali al 31/12/2002	48.294	10.625	0	8.907	230	33.594
D.1. di cui: per interessi di mora	3.160	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-

Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

	31/12/2002	31/12/2001
Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)	76.495	54.573

I crediti in sofferenza, esposti al valore di presunto realizzo, presentano un incremento di € 21,922 milioni, +40,17% rispetto al corrispondente valore alla fine del precedente esercizio.

Le posizioni includono anche l'eventuale capitale residuo a scadere.

Crediti per interessi di mora

	31/12/2002	31/12/2001
a) crediti in sofferenza	12.384	11.052
b) altri crediti	-	-

I crediti per interessi di mora, esposti al valore di presunto realizzo, ossia al netto di rettifiche di valore per € 3,160 milioni, hanno avuto un incremento di € 1,332 milioni, +12,05% 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 € 1.802,821 milioni e hanno avuto un aumento di € 189,827 milioni, +11,77%. Sono classificati in bilancio alla voce 20 «titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso Banche centrali» per € 329,115 milioni; alla voce 50 «obbligazioni e altri titoli di debito» per € 1.370,242 milioni e alla voce 60 «azioni, quote e altri titoli di capitale» per € 103,465 milioni. Le voci tengono conto di svalutazioni dell'esercizio per € 11,657 milioni e di riprese di valore dell'esercizio per € 0,127 milioni, sia su titoli quotati e sia su titoli non quotati, interamente imputate al conto economico.

Nella voce 60 sono compresi € 48,726 milioni di titoli che costituiscono investimenti del fondo di quiescenza del personale.

2.3 Titoli non immobilizzati

	31/12/2002		31/12/2001	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	1.699.356	1.703.677	1.504.962	1.507.564
1.1 Titoli di Stato	1.470.198	1.474.507	1.459.265	1.461.820
– quotati	1.470.198	1.474.507	1.459.265	1.461.820
– non quotati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli	229.158	229.170	45.697	45.744
– quotati	1.666	1.678	8.669	8.713
– non quotati	227.492	227.492	37.028	37.031
2. Titoli di capitale	103.465	104.164	108.032	111.231
– quotati	33.793	34.492	28.989	32.188
– non quotati	69.672	69.672	79.043	79.043
Totali	1.802.821	1.807.841	1.612.994	1.618.795



2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

	31/12/2002	31/12/2001
A. Esistenze iniziali	1.612.994	1.432.493
B. Aumenti	10.522.895	13.410.704
B1. Acquisti	10.507.897	13.392.648
– Titoli di debito	10.337.547	13.077.697
titoli di Stato	8.452.792	11.652.489
altri titoli	1.884.755	1.425.208
– Titoli di capitale	170.350	314.951
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	127	834
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	–	–
B4. Altre variazioni	14.871	17.222
C. Diminuzioni	10.333.068	13.230.203
C1. Vendite e rimborsi	10.319.164	13.220.325
– Titoli di debito	10.155.542	12.970.299
titoli di Stato	8.450.801	11.491.454
altri titoli	1.704.741	1.478.845
– Titoli di capitale	163.622	250.026
C2. Rettifiche di valore	11.657	9.552
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	–	–
C5. Altre variazioni	2.247	326
D. Rimanenze finali	1.802.821	1.612.994

Le altre variazioni in aumento (rigo B4.) sono costituite da € 12,768 milioni per utile da negoziazione su titoli, da € 0,359 milioni per disaggi, da € 0,395 milioni per incremento di valore dei certificati di capitalizzazione e da € 1,349 milioni per plusvalenze sui titoli del fondo di quiescenza.

Le altre variazioni in diminuzione (rigo C5.) sono rappresentate dal risultato negativo dei titoli del fondo di quiescenza.

Sezione 3 **Le partecipazioni**

Le voci 70 e 80 presentano rispettivamente un saldo di € 79,252 milioni e di € 32,928 milioni, e un incremento complessivo di € 12,997 milioni, +13,10% rispetto al 31 dicembre 2001.

3.1 Partecipazioni rilevanti

	Sede	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	Quota %	Valore di bilancio
A. Imprese controllate					
1. Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	Lugano	60.673	4.516	100	32.928
2. Pirovano Stelvio spa	Tirano	2.092	-170	98	4.264
3. Sinergia Seconda srl	Milano	10.213	162	100	10.329
B. Imprese sottoposte a influenza notevole					
1. Ripoval spa	Sondrio	3.152	323	50	1.291
2. Arca Vita spa	Verona	87.989	3.678	22,50	23.463

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 € 1,102 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.

Arca Vita spa ha un valore di bilancio superiore al patrimonio netto a motivo delle acquisizioni di azioni effettuate in corso d'anno, che riflettono il positivo andamento della società. In sede di bilancio consolidato del gruppo si è invece proceduto a una valutazione della partecipazione secondo la metodologia del patrimonio netto.

3.2 Attività e passività verso imprese del gruppo

	31/12/2002	31/12/2001
a) Attività	168.670	17.166
1. crediti verso banche	168.670	17.166
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	181.374	1.237
1. debiti verso banche	181.374	1.237
2. debiti verso enti finanziari	-	-
3. debiti verso altra clientela	-	-
4. debiti rappresentati da titoli	-	-
5. passività subordinate	-	-
c) Garanzie e impegni	512	512
1. garanzie rilasciate	512	512
2. impegni	-	-

**3.3 Attività e passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del gruppo)**

	31/12/2002	31/12/2001
a) Attività	221.161	214.653
1. crediti verso banche	78.696	128.015
di cui:		
– subordinati	–	–
2. crediti verso enti finanziari	114.555	57.953
di cui:		
– subordinati	–	–
3. crediti verso altra clientela	17.077	17.227
di cui:		
– subordinati	139	140
4. obbligazioni e altri titoli di debito	10.833	11.458
di cui:		
– subordinati	–	1.020
b) Passività	160.734	256.210
1. debiti verso banche	1.830	1.930
2. debiti verso enti finanziari	108.728	237.316
3. debiti verso altra clientela	50.176	16.964
4. debiti rappresentati da titoli	–	–
5. passività subordinate	–	–
c) Garanzie e impegni	167.772	189.251
1. garanzie rilasciate	166.063	188.108
2. impegni	1.709	1.143

3.4 Composizione della voce 70 «partecipazioni»

	31/12/2002	31/12/2001
a) in banche	18.001	12.040
1. quotate	394	394
2. non quotate	17.607	11.646
b) in enti finanziari	14.836	14.804
1. quotate	–	–
2. non quotate	14.836	14.804
c) altre	46.415	39.411
1. quotate	5.175	5.175
2. non quotate	41.240	34.236
Totale	79.252	66.255

3.5 Composizione della voce 80 «partecipazioni in imprese del gruppo»

	31/12/2002	31/12/2001
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

	31/12/2002	31/12/2001
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	-	-

3.6.2 Altre partecipazioni

	31/12/2002	31/12/2001
A. Esistenze iniziali	66.255	58.779
B. Aumenti	19.697	7.851
B1. Acquisti	14.604	7.851
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	5.093	-
C. Diminuzioni	6.700	375
C1. Vendite	-	1
C2. Rettifiche di valore	1.607	374
di cui:		
- svalutazioni durature	1.607	374
C3. Altre variazioni	5.093	-
D. Rimanenze finali	79.252	66.255
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	5.084	3.477

Le variazioni in aumento intervenute nel corso dell'esercizio sono relative agli incrementi delle interessenze in Arca Vita spa per € 7,331 milioni; in Banca Italease spa per € 3,414 milioni in sede di aumento di capitale; in Arca Merchant spa per € 2,285 milioni; in Arca Assicurazioni spa per € 0,661 milioni di cui € 0,626 milioni per acquisto e € 35 mila per conferimento di capitale; in Centrosim spa per € 0,251 milioni; in Etica SGR srl per € 0,250 milioni; in Pirovano Stelvio spa per € 0,167 milioni; in InArCheck spa per € 0,120 milioni, in Sintesi 2000 srl per € 0,100 milioni; in Valtellina Golf Club spa per € 25 mila.

Le diminuzioni sono dovute essenzialmente alla copertura delle perdite d'esercizio di Arca Assicurazioni spa per € 1,340 milioni; della Pirovano Stelvio spa per € 0,167 milioni e della Sintesi 2000 srl per € 0,100 milioni.

Le altre variazioni in aumento e in diminuzione derivano dalle operazioni societarie straordinarie effettuate da Arca Merchant spa, le quali hanno riguardato la scissione da quest'ultima di Arca BIM spa per € 2,546 milioni, conferita alla società veicolo Finarca spa. Successivamente Arca BIM spa ha incorporato Finarca spa per il predetto importo.



Sezione 4 **Le immobilizzazioni materiali e immateriali**

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	31/12/2002				
	Immobili	Mobili e arredi	Impianti e macchinari per EAD	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	56.879	3.957	3.421	3.757	68.014
B. Aumenti	668	2.114	3.550	3.595	9.927
B1. Acquisti	668	2.114	3.550	3.595	9.927
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	2.911	1.684	3.144	2.668	10.407
C1. Vendite	-	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore:	2.911	1.684	3.144	2.668	10.407
a) ammortamenti	2.911	1.684	3.144	2.668	10.407
b) svalutazioni durature	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	54.636	4.387	3.827	4.684	67.534
E. Rivalutazioni totali	42.374	-	-	-	42.374
F. Rettifiche totali:	51.659	13.833	21.844	22.167	109.503
a) ammortamenti	51.659	13.833	21.844	22.167	109.503
b) svalutazioni durature	-	-	-	-	-

	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	-	-	-	-	-

La voce è pari a € 67,534 milioni, con una diminuzione di € 0,480 milioni, -0,71%.

Le principali variazioni nell'esercizio hanno riguardato:

- per gli immobili:
 - l'acquisto di terreni adiacenti al Centro Servizi di Berbenno di Valtellina; incrementi per lavori

- sull'immobile in Bormio via Roma; acquisizione di terreno in Livigno adiacente all'immobile già di proprietà e spese relative all'immobile in Milano via Porpora;
- 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.

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 € 43,584 milioni.

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	31/12/2002		
	Acquisizione software	Ristrutturazione locali non di proprietà	Totale
A. Esistenze iniziali	2.042	8.148	10.190
B. Aumenti	2.781	6.374	9.155
B1. Acquisti	2.781	6.374	9.155
B2. Riprese di valore	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-
B4. Altre variazioni	-	-	-
C. Diminuzioni	2.267	4.075	6.342
C1. Vendite	-	-	-
C2. Rettifiche di valore:	2.267	4.074	6.341
a) ammortamenti	2.267	4.074	6.341
b) svalutazioni durature	-	-	-
C3. Altre variazioni	-	1	1
D. Rimanenze finali	2.556	10.447	13.003
E. Rivalutazioni totali	-	-	-
F. Rettifiche totali:	13.935	24.406	38.341
a) ammortamenti	13.935	24.406	38.341
b) svalutazioni durature	-	-	-

	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	-	-	-



Le immobilizzazioni immateriali aventi natura di costi pluriennali ammontano a € 13,003 milioni, con un aumento di 2,813 milioni, +27,61%.

I costi per acquisto di programmi EDP sono stati ammortati all'84,50%.

I costi di ristrutturazione locali non di proprietà sono stati ammortati al 70,02%.

Sezione 5 **Altre voci dell'attivo**

5.1 Composizione della voce 130 «altre attività»

	31/12/2002	31/12/2001
Attività per imposte anticipate	7.079	5.381
Ritenute subite	205	181
Crediti d'imposta sui dividendi	1.756	1.601
Acconti versati al fisco	32.030	27.855
Debitori per ritenute ratei clienti	146	129
Crediti d'imposta e relativi interessi	2.062	2.517
Effetti, titoli di credito a mano cassiere	-	44
Effetti e assegni insoluti	2.111	2.979
Assegni di c/c tratti su terzi	41.583	37.542
Assegni di c/c tratti su banca	20.557	2.326
Operazioni in titoli	5.078	4.021
Contropartita valutazione operazioni fuori bilancio	46.305	30.610
Costi di totale competenza anno successivo	422	809
Anticipi a fornitori	13.271	14.659
Anticipi a clienti in attesa accrediti	49.324	23.100
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	710	-
Scorte di magazzino	1.444	921
Addebiti diversi in corso di esecuzione	9.895	13.763
Premi per opzioni in cambi e in titoli da esercitare	6.332	3.472
Depositi cauzionali	112	203
Partite viaggianti con filiali	134	465
Liquidità fondo quiescenza	810	360
Debitori per operazioni di copertura	3.332	-
Poste residuali	8.109	10.292
Totale	252.807	183.230

La voce ha avuto un incremento di € 69,557 milioni, +37,97%.

L'accrescimento è conseguente alla sempre maggiore attività. Inoltre, talune sottovoci come assegni di c/c tratti su banca (da € 2,326 a € 20,557 milioni, +783,79%) e anticipi a clienti in attesa accrediti (da € 23,100 a € 49,324 milioni, +113,52%) risentono della diversità del calendario operativo a fine 2002 rispetto all'anno precedente. Per la contropartita operazioni fuori bilancio (da € 30,610 a € 46,305 milioni, +51,27%) un incremento analogo si trova nel passivo essendo le operazioni sostanzialmente pareggiate.

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»

	31/12/2002	31/12/2001
a) Ratei attivi	46.656	48.147
Interessi attivi su titoli	15.968	17.361
Interessi su depositi e finanziamenti euro e valuta clientela	4.600	6.411
Interessi su depositi e finanziamenti euro e valuta banche	1.580	3.482
Interessi su mutui e prestiti a clientela	15.073	13.036
Commissioni	8.186	6.447
Ratei attivi altri	1.249	1.410
b) Risconti attivi	1.510	1.502
Fatture ricevute non di competenza dell'esercizio	1.510	1.502
Totale	48.166	49.649

La voce ha avuto un decremento di € 1,483 milioni, - 2,99% 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

	31/12/2002	31/12/2001
a) crediti verso banche	-	-
b) crediti verso clientela	139	140
c) obbligazioni e altri titoli di debito	170	1.725

Sezione 6 **I debiti**

6.1 Dettaglio della voce «debiti verso banche»

	31/12/2002	31/12/2001
a) operazioni pronti contro termine	-	-
b) prestito di titoli	-	-

La voce ammonta a € 1.277,110 milioni, con un decremento di € 282,239 milioni, - 18,10%.

La notevole contrazione deriva da un minor ricorso al mercato interbancario stante la liquidità registrata dalla tesoreria per tutto l'esercizio ed è correlato al decremento dei crediti verso clientela espressi in valuta.

6.2 Dettaglio della voce «debiti verso clientela»

	31/12/2002	31/12/2001
a) operazioni pronti contro termine	1.264.031	1.027.766
b) prestito di titoli	-	-

La voce 20 ammonta a € 6.509,133 milioni, con un incremento di € 1.415,797 milioni, +27,80%.

La voce 30 «debiti rappresentati da titoli» registra un incremento di € 118,011 milioni, +16,34%, passando da € 722,155 milioni a € 840,166 milioni. La variazione è la risultante dell'aumento della componente «obbligazioni» per € 107,215 milioni (+17,56%), dei «certificati di deposito» per € 9,319 milioni (+23,35%) e altri titoli per € 1,477 milioni (+2,06%).

La sottovoce obbligazioni è comprensiva di titoli come di seguito indicati:

	Valore nominale	Valore di bilancio
Prestiti obbligazionari a tasso variabile	265.269	234.466
Prestiti obbligazionari a tasso fisso	143.814	136.950
Prestiti obbligazionari «zero coupon»	371.860	346.250
Totale	780.943	717.666



Nei prestiti obbligazionari a tasso variabile sono comprese le emissioni obbligazionarie strutturate emesse per un valore nominale di € 78,658 milioni.

La sottovoce certificati di deposito presenta un saldo di € 49,232 milioni ed è costituita per € 45,456 milioni da certificati a tasso fisso a breve termine; per € 1,607 milioni da certificati a tasso fisso a medio termine; per € 1,586 milioni da certificati a tasso variabile a medio termine e per € 0,583 milioni da certificati «zero coupon».

La voce 40 «fondi di terzi in amministrazione» è costituita da fondi pubblici utilizzabili per finanziamenti agevolati e presenta un saldo di € 65 mila, con un decremento di € 49 mila, -42,98%.

Sezione 7 **I fondi**

7.1 Composizione della voce 90 «fondi rischi su crediti»

La voce ammonta a € 18,384 milioni, con un aumento di € 0,832 milioni, +4,74%, ed è composta da interessi di mora (art. 71, c. 6, DPR 917/86) per € 12,384 milioni, relativamente alla quota di questi ultimi ritenuta recuperabile; inoltre, comprende € 6 milioni per accantonamenti ai sensi dell'art. 71, c. 3, del DPR medesimo.

7.2 Variazioni nell'esercizio dei «fondi rischi su crediti»

	31/12/2002	31/12/2001
A. Esistenze iniziali	17.552	14.694
B. Aumenti	9.056	9.471
B1. Accantonamenti	9.024	9.398
B2. Altre variazioni	32	73
C. Diminuzioni	8.224	6.613
C1. Utilizzi	6.758	5.199
C2. Altre variazioni	1.466	1.414
D. Rimanenze finali	18.384	17.552

Gli aumenti comprendono per € 3,024 milioni la componente interessi di mora e per € 6 milioni la componente rischi su crediti ai sensi dell'art. 71, c. 3, DPR 917/86. Le diminuzioni interessano per € 1,724 milioni sempre la componente interessi di mora e per € 6,500 milioni rappresentano l'utilizzo dell'accantonamento effettuato nell'esercizio 2001 ai sensi dell'art. 71 c. 3, DPR 917/86.

7.3 Composizione della sottovoce 80 c) «fondi per rischi e oneri: altri fondi»

	31/12/2002	31/12/2001
a Fondo beneficenza	363	393
b Fondo per garanzie rilasciate	3.500	3.500
c Fondo oneri per il personale	3.310	3.194
d Fondo per cause passive	14.000	10.000
Totale	21.173	17.087

La sottovoce evidenzia un incremento di € 4,086 milioni, +23,91%.

Il fondo beneficenza presenta un saldo di € 0,363 milioni; tale saldo è la risultante dell'aumento per € 0,250 milioni derivante dal riparto dell'utile dell'esercizio 2001 e della diminuzione per elargizioni effettuate nell'esercizio pari a € 0,280 milioni.

Il fondo per garanzie rilasciate presenta un saldo di € 3,500 milioni, invariato.

Il fondo oneri per il personale presenta un saldo di € 3,310 milioni; esso è aumentato di € 116 mila

rispetto all'esercizio precedente. Rappresenta l'onere per l'azienda costituito dalla retribuzione da corrispondere al personale per ferie non godute

Il fondo per cause passive presenta un saldo di € 14 milioni, con un aumento di € 4 milioni, +40% per effetto dell'accantonamento di € 5 milioni a carico dell'esercizio e dall'utilizzo di € 1 milione.

Fondo imposte e tasse

Il fondo ammonta a € 43,658 milioni, con un incremento di € 4,699 milioni, +12,06% 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 31,50% 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 positiva che ha determinato un minor accantonamento come specificato nel commento alla voce 220 del conto economico.

Nelle tabelle 7.4 e 7.5 sono forniti i dettagli.

7.4 Variazione nell'esercizio delle «Attività per imposte anticipate»

	31/12/2002	31/12/2001
1. Importo iniziale	5.381	6.856
2. Aumenti	4.010	1.282
2.1. Imposte anticipate sorte nell'esercizio	3.591	1.282
2.2. Altri aumenti	419	–
3. Diminuzioni	2.312	2.757
3.1. Imposte anticipate annullate nell'esercizio	2.312	2.527
3.2. Altre diminuzioni	–	230
4. Importo finale	7.079	5.381

L'importo di € 3,591 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 € 12,810 milioni.

L'importo di € 0,419 milioni, esposto al rigo «altri aumenti», è connesso all'utilizzo, nel ricalcolo della fiscalità differita attiva, di una più alta aliquota IRPEG, conseguente alle modifiche intervenute nella normativa fiscale in corso d'anno in particolare alla riduzione dei benefici derivanti dalla DIT.

Sui fondi in sospensione d'imposta non sono state stanziare imposte differite in quanto è improbabile un loro utilizzo.

7.5 Variazione nell'esercizio delle «Passività per imposte differite»

	31/12/2002	31/12/2001
1. Importo iniziale	43	69
2. Aumenti	17	5
2.1. Imposte differite sorte nell'esercizio	14	5
2.2. Altri aumenti	3	–
3. Diminuzioni	27	31
3.1. Imposte differite annullate nell'esercizio	27	29
3.2. Altre diminuzioni	–	2
4. Importo finale	33	43



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.

Composizione della voce 70 e della sottovoce 80 a)

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 € 35,237 milioni, con un aumento di € 2,956 milioni, +9,16%; si è incrementata di € 5,059 milioni per effetto dell'accantonamento nell'esercizio ed è stata utilizzata per € 0,968 milioni a fronte di liquidazioni corrisposte, per € 1,038 milioni riversati in Arca Previdenza F.P.A. e per € 97 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 in rassegna e ha confermato che il fondo è congruo tenendo conto del gruppo chiuso, riferito al 28/4/1993, costituito da 743 dipendenti e 132 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. 742 dipendenti.

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	31/12/2002	31/12/2001
A. Fondo per rischi bancari generali	38.734	38.734
B. Capitale	412.698	412.698
C. Sovrapprezzi di emissione	135.886	135.886
D. Riserve:	165.052	143.986
D1. Riserva legale	43.223	38.542
D2. Riserva per azioni proprie	606	874
D3. Riserve statutarie	97.799	83.967
D4. Altre riserve	23.424	20.603
E. Utile d'esercizio	46.704	46.065
Totale	799.074	777.369

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;
- *Sovrapprezzi di emissione*: invariato;
- *Riserva legale*: aumentata di € 4,681 milioni, +12,15%, conseguentemente all'assegnazione effettuata in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio 2001;
- *Riserva per azioni proprie*: presenta un saldo di € 0,606 milioni ed è la quota del fondo acquisto azioni proprie indisponibile a fronte delle azioni in portafoglio;
- *Riserve statutarie*: incrementate di € 13,832 milioni, +16,47%, per effetto dell'assegnazione, in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio 2001 di € 13,819 milioni e per assegnazione dei dividendi su nostre azioni in portafoglio per € 9 mila, oltre che dei dividendi prescritti per € 4 mila;
- *Altre riserve*: la voce presenta un saldo di € 23,424 milioni, con un incremento di € 2,821 milioni, +13,69%, 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 € 16,894 milioni, dalla quota disponibile del fondo acquisto azioni proprie, riserva aumentata per assegnazione, in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio 2001, di € 2,523 milioni; per € 74 mila dalla riserva ex D. Lgs.124/93 incrementata di € 30 mila in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio 2001.

8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

Categorie/Valori	31/12/2002	31/12/2001
A. Patrimonio di vigilanza		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	759.077	741.293
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	19.043	19.977
A.3 Elementi da dedurre	15.498	13.067
A.4 Patrimonio di vigilanza	762.622	748.203
B. Requisiti prudenziali di vigilanza		
B.1 Rischi di credito	522.525	464.177
B.2 Rischi di mercato	20.667	19.008
di cui:		
– rischi del portafoglio non immobilizzato	20.667	19.008
– rischi di cambio	–	–
B.3 Prestiti subordinati di 3° livello	–	–
B.4 Altri requisiti prudenziali	4.518	4.653
B.5 Totale requisiti prudenziali	547.710	487.838
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate	7.824.429	6.969.114
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	9,70%	10,64%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	9,75%	10,74%

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 31.12.2002 è pari al 9,75% rispetto al 10,74% di inizio anno.

Sezione 9 **Altre voci del passivo**

9.1 Composizione della voce 50 «altre passività»

	31/12/2002	31/12/2001
Somme a disposizione di terzi	23.960	26.137
Imposte da versare al fisco c/ terzi	17.163	22.819
Imposte da versare al fisco	1.177	2.368
Competenze e contributi relativi al personale	10.702	10.179
Fornitori	7.315	8.904
Prealimentazione euro	-	1.844
Transitori enti vari	11.816	13.483
Fatture da ricevere	2.501	2.467
Operazioni in titoli	1.219	3.164
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	97.167	43.380
Compenso amministratori e sindaci	896	773
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	9.127	8.242
Accrediti diversi in corso di esecuzione	50.806	75.042
Premi per opzioni in cambi, in titoli e derivati venduti, non esercitati	6.164	3.534
Contropartita valutazione operazioni fuori bilancio	42.742	31.074
Partite viaggianti con filiali	816	1.198
Poste residuali	8.678	5.580
Totale	292.249	260.188

La voce presenta un aumento di € 32,061 milioni, +12,32%, da imputare essenzialmente alla sottovoce «scarti di valuta su operazioni di portafoglio» che presenta un incremento di € 53,787 milioni, +123,99%, passando da € 43,380 milioni a € 97,167 milioni legato alla maggiore operatività nell'incasso di crediti per conto terzi.

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»

	31/12/2002	31/12/2001
a) Ratei passivi	19.916	19.254
Interessi su prestiti obbligazionari	9.971	8.417
Interessi su certificati di deposito	519	456
Interessi su depositi clientela in euro e valuta	47	35
Interessi su depositi banche in euro e valuta	3.704	5.238
Operazioni in pct	4.352	4.108
Ratei passivi altri	1.323	1.000
b) Risconti passivi	2.989	2.347
Interessi su portafoglio, mutui e prestiti	372	407
Commissioni su fidejussioni	2.545	1.807
Risconti passivi altri	72	133
Totale	22.905	21.601

La voce presenta un incremento di € 1,304 milioni, +6,04%, risultato da un aumento di € 0,662 milioni dei ratei passivi e di € 0,642 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»

	31/12/2002	31/12/2001
a) crediti di firma di natura commerciale	827.309	716.959
b) crediti di firma di natura finanziaria	687.295	646.890
c) attività costituite in garanzia	13.005	8.225
Totale	1.527.609	1.372.074

159

10.2 Composizione della voce 20 «impegni»

	31/12/2002	31/12/2001
a) impegni a erogare fondi a utilizzo certo	110.924	145.137
b) impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	143.290	58.493
Totale	254.214	203.630

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 € 1.262,030 milioni titoli ceduti a clientela a fronte di operazioni di pronti contro termine; per € 17,993 milioni la cauzione versata con riferimento all'emissione di assegni circolari.

10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	31/12/2002	31/12/2001
a) banche centrali	79.021	66.231
b) altre banche	6.708	3.568



10.5 Operazioni a termine

Categorie di operazioni	31/12/2002			31/12/2001		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Compravendite						
1.1 Titoli						
– acquisti	–	37.599	–	–	50.080	–
– vendite	–	24.529	–	–	38.963	–
1.2 Valute						
– valute contro valute	–	9.483	–	–	2.854	–
– acquisti contro euro	–	1.107.973	–	–	1.624.509	–
– vendite contro euro	–	1.126.934	–	–	1.570.495	–
2. Depositi e finanziamenti						
– da erogare	–	–	55.196	–	–	95.057
– da ricevere	–	–	25.956	–	–	143.973
3. Contratti derivati						
3.1 Con scambio di capitali						
a) titoli						
– acquisti	–	–	–	–	–	–
– vendite	–	–	–	–	–	–
b) valute						
– valute contro valute	–	48.521	–	–	11.556	–
– acquisti contro euro	–	128.274	–	–	20.847	–
– vendite contro euro	–	128.274	–	–	20.847	–
c) altri valori						
– acquisti	–	41.054	–	–	34.225	–
– vendite	–	41.054	–	–	34.225	–
3.2 Senza scambio di capitali						
a) valute						
– valute contro valute	–	–	–	–	–	–
– acquisti contro euro	–	–	–	–	–	–
– vendite contro euro	–	–	–	–	–	–
b) altri valori						
– acquisti	77.149	333.442	–	77.149	221.071	–
– vendite	78.658	333.442	–	78.658	221.071	–

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.

Sezione 11 **Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività**

11.1 Grandi rischi

	31/12/2002	31/12/2001
a) ammontare	882.403	561.219
b) numero	8	5

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	31/12/2002	31/12/2001
a) Stati	–	41
b) altri enti pubblici	24.493	26.310
c) società non finanziarie	3.897.996	3.524.823
d) società finanziarie	338.843	298.393
e) famiglie produttrici	481.156	429.502
f) altri operatori	1.504.247	1.300.478
Totale	6.246.735	5.579.547

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

	31/12/2002	31/12/2001
a) altri servizi destinabili alla vendita	1.242.074	1.057.029
b) servizi del commercio, recuperi e riparazioni	687.829	593.915
c) edilizia e opere pubbliche	483.276	398.696
d) prodotti in metallo, esclusi le macchine e i mezzi di trasporto	231.397	194.637
e) prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	178.279	164.136
f) altre branche	1.462.675	1.437.518
Totale	4.285.530	3.845.931

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	31/12/2002	31/12/2001
a) Stati	5	5
b) altri enti pubblici	46.308	15.833
c) banche	117.782	95.053
d) società non finanziarie	1.107.959	1.018.397
e) società finanziarie	72.709	93.789
f) famiglie produttrici	33.574	31.908
g) altri operatori	149.272	117.089
Totale	1.527.609	1.372.074

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci / Paesi	31/12/2002			31/12/2001		
	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi
1. Attivo	8.899.050	197.694	255.994	7.815.676	183.677	98.274
1.1 Crediti verso banche	1.012.676	86.347	204.159	841.341	30.301	33.444
1.2 Crediti verso clientela	6.113.867	82.838	50.030	5.393.196	124.681	61.670
1.3 Titoli	1.772.507	28.509	1.805	1.581.139	28.695	3.160
2. Passivo	7.457.321	572.158	596.995	6.075.052	902.046	397.856
2.1 Debiti verso banche	209.551	551.218	516.341	373.042	863.862	322.445
2.2 Debiti verso clientela	6.407.539	20.940	80.654	4.979.741	38.184	75.411
2.3 Debiti rappresentati da titoli	840.166	–	–	722.155	–	–
2.4 Altri conti	65	–	–	114	–	–
3. Garanzie e impegni	1.720.892	26.549	34.382	1.537.329	35.219	3.156

La voce «altri conti» del passivo è costituita dalla voce 40 «Fondi di terzi in amministrazione».



11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci/Durate residue	31/12/2002							
	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	3.307.191	1.684.247	872.790	834.477	1.425.552	229.355	1.655.837	174.483
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	–	2.040	3.071	131.313	40.042	676	151.973	–
1.2 Crediti verso banche	706.007	435.588	72.591	9.252	–	–	–	79.744
1.3 Crediti verso clientela	2.540.864	1.086.981	569.884	270.891	728.711	209.677	744.988	94.739
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	–	200	366	35.948	582.963	2.282	748.482	–
1.5 Operazioni «fuori bilancio»	60.320	159.438	226.878	387.073	73.836	16.720	10.394	–
2. Passivo	5.512.435	2.370.710	735.230	738.483	78.867	63.665	61.678	–
2.1 Debiti verso banche	196.898	836.798	206.823	4.046	13.018	–	19.527	–
2.2 Debiti verso clientela	5.187.422	1.248.685	73.026	–	–	–	–	–
2.3 Debiti rappresentati da titoli	73.762	84.149	187.799	346.186	60.016	46.939	41.315	–
– obbligazioni	260	58.286	168.546	343.872	58.448	46.939	41.315	–
– certificati di deposito	234	25.863	19.253	2.314	1.568	–	–	–
– altri titoli	73.268	–	–	–	–	–	–	–
2.4 Passività subordinate	–	–	–	–	–	–	–	–
2.5 Operazioni «fuori bilancio»	54.353	201.078	267.582	388.251	5.833	16.726	836	–

La distribuzione temporale è determinata con riferimento alla vita residua delle attività e passività come differenza tra la data del bilancio e la scadenza delle singole operazioni. In presenza di piani di ammortamento si è tenuto conto della vita residua delle singole rate.

Il deposito presso Banca d'Italia per riserva obbligatoria è esposto tra i crediti verso banche con durata indeterminata.

I crediti in sofferenza e gli altri crediti scaduti verso clientela sono esposti con durata indeterminata.

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	–

11.7 Attività e passività in valuta

	31/12/2002	31/12/2001
a) attività	1.244.048	1.569.828
1. crediti verso banche	316.925	458.286
2. crediti verso clientela	880.968	1.061.574
3. titoli	7.533	8.293
4. partecipazioni	32.928	32.928
5. altri conti	5.694	8.747
b) passività	1.192.482	1.545.706
1. debiti verso banche	1.003.199	1.405.167
2. debiti verso clientela	189.283	140.539
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 61,73%, il CHF con il 26,18%, lo JPY con il 9,60%, la LST con l'1,89% e altre valute con lo 0,60%; per le passività, l'USD con il 62,94%, il CHF con il 24,46%, lo JPY con il 10,15%, la LST con l'1,90% e altre valute con lo 0,55%.

11.8 Operazioni di cartolarizzazione

La banca detiene € 209,736 milioni di obbligazioni «Senior» emesse da S.C.I.P. Società Cartolarizzazione Immobili Pubblici srl. Trattasi di società «veicolo» costituita per la privatizzazione del patrimonio immobiliare pubblico. I titoli hanno rating «AAA» e «AA».

Sezione 12 **Gestione e intermediazione per conto terzi**

12.2 Gestioni patrimoniali

	31/12/2002	31/12/2001
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	1.993	-
2. altri titoli	1.007.852	933.257

La liquidità detenuta nell'ambito dei contratti di gestioni patrimoniali ammonta a € 36,058 milioni.

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

	31/12/2002	31/12/2001
a) titoli di terzi in deposito	10.400.929	11.672.665
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	1.138.962	1.023.558
2. altri titoli	9.261.967	10.649.107
b) titoli di terzi depositati presso terzi	8.852.454	9.508.223
c) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.779.697	535.255

Nella voce titoli di terzi in deposito sono compresi € 2.057,971 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**

	31/12/2002	31/12/2001
a) rettifiche «dare»	1.444.038	1.234.279
1. conti correnti	2.768	1.811
2. portafoglio centrale	1.118.255	950.109
3. cassa	-	7
4. altri conti	323.015	282.352
b) rettifiche «avere»	1.444.038	1.234.279
1. conti correnti	340	843
2. cedenti effetti e documenti	1.443.698	1.233.436
3. altri conti	-	-

A seguito delle rettifiche sopra esposte i conti interessati all'incasso dei crediti per conto di terzi evidenziano un residuo di € 96,457 milioni. Tale importo a seguito di riclassifica è evidenziato nella voce 50 «Altre passività» al rigo «scarti di valuta su operazioni di portafoglio» per € 97,167 milioni e nella voce 130 «Altre attività» al rigo «scarti di valuta su operazioni di portafoglio» per € 0,710 milioni.

PARTE C **Informazioni sul conto economico**
Sezione 1 **Gli interessi**

1.1 Composizione della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

	31/12/2002	31/12/2001
a) su crediti verso banche	27.908	22.924
di cui:		
- su crediti verso banche centrali	3.541	3.956
b) su crediti verso clientela	311.120	318.072
di cui:		
- su crediti con fondi di terzi in amministrazione	-	-
c) su titoli di debito	56.423	68.784
d) altri interessi attivi	4	4
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni «di copertura»	-	-
Totale	395.455	409.784

La voce presenta un decremento di € 14,329 milioni, -3,50%, derivante dalla diminuzione dei saggi di interesse in parte temperata dal buon andamento delle masse gestite.

Gli interessi su crediti verso clientela comprendono interessi di mora per € 3,024 milioni.

1.2 Composizione della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

	31/12/2002	31/12/2001
a) su debiti verso banche	24.012	53.216
b) su debiti verso clientela	143.885	144.997
c) su debiti rappresentati da titoli	23.817	21.612
di cui:		
- su certificati di deposito	1.439	1.428
d) su fondi di terzi in amministrazione	-	-
e) su passività subordinate	-	-
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni «di copertura»	-	-
Totale	191.714	219.825

La voce presenta un decremento di € 28,112 milioni, -12,79%, e rispecchia l'andamento mediamente in flessione dei tassi.

Nei confronti delle imprese controllate e di quelle sottoposte 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 € 2,604 milioni e a € 2,147 milioni.

1.3 Dettaglio della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

	31/12/2002	31/12/2001
a) Interessi attivi e proventi assimilati su attività in valuta	29.284	51.904

La voce presenta una diminuzione di € 22,620 milioni, - 43,58%, in relazione all'andamento dei tassi sui finanziamenti in valuta, alla contrazione dei finanziamenti stessi e al minor ricorso al mercato interbancario.

1.4 Dettaglio della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

	31/12/2002	31/12/2001
a) Interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta	20.293	42.818

La voce presenta un decremento di € 22,525 milioni, -52,61%, dovuto all'andamento dei tassi e al minor ricorso al mercato interbancario.

Sezione 2 **Le commissioni**

2.1 Composizione della voce 40 «commissioni attive»

	31/12/2002	31/12/2001
a) garanzie rilasciate	5.802	5.216
b) derivati su crediti	–	–
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	40.342	43.474
1. negoziazione di titoli	–	–
2. negoziazione di valute	4.556	4.541
3. gestioni patrimoniali	4.815	4.913
3.1 individuali	4.815	4.913
3.2 collettive	–	–
4. custodia e amministrazione di titoli	2.013	1.766
5. banca depositaria	1.901	2.546
6. collocamento di titoli	15.145	17.105
7. raccolta di ordini	5.646	6.980
8. attività di consulenza	71	–
9. distribuzione di servizi di terzi	6.195	5.623
9.1 gestioni patrimoniali	–	–
9.1.1 individuali	–	–
9.1.2 collettive	–	–
9.2 prodotti assicurativi	4.188	4.300
9.3 altri prodotti	2.007	1.323
d) servizi di incasso e pagamento	20.216	18.139
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	–	–
f) esercizio di esattorie e ricevitorie	–	–
g) altri servizi	29.630	25.112
Totale	95.990	91.941

**2.2 Composizione della voce 40 «commissioni attive»: canali distributivi dei prodotti e servizi**

	31/12/2002	31/12/2001
a) presso propri sportelli	26.155	27.641
1. gestioni patrimoniali	4.815	4.913
2. collocamento titoli	15.145	17.105
3. servizi e prodotti di terzi	6.195	5.623
b) offerta fuori sede	–	–
1. gestioni patrimoniali	–	–
2. collocamento titoli	–	–
3. servizi e prodotti di terzi	–	–
Totale	26.155	27.641

I proventi per commissioni attive presentano un incremento di € 4,049 milioni, +4,40% nonostante il cattivo andamento dei mercati finanziari che si è riflesso negativamente sulle commissioni legate all'attività di intermediazione mobiliare, in particolare raccolta ordini e commissioni per collocamento di fondi.

2.3 Composizione della voce 50 «commissioni passive»

	31/12/2002	31/12/2001
a) garanzie ricevute	23	2
b) derivati su crediti	–	–
c) servizi di gestione e intermediazione:	1.162	1.472
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	1.162	1.472
5. collocamento di titoli	–	–
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	–	–
d) servizi di incasso e pagamento	3.828	3.562
e) altri servizi	1.131	1.032
Totale	6.144	6.068

La voce presenta un aumento di € 0,076 milioni, +1,25%.

Sezione 3 **I profitti e le perdite da operazioni finanziarie**

3.1 Composizione della voce 60 «profitti/perdite da operazioni finanziarie»

Voci / Operazioni	31/12/2002			31/12/2001		
	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 Rivalutazioni	127	-	-	834	-	-
A.2 Svalutazioni	11.657	-	-	9.552	-	-
B. Altri profitti	13.178	11.073	412	15.392	10.292	53
Totali	1.648	11.073	412	6.674	10.292	53
1. Titoli di Stato	8.655			10.560		
2. Altri titoli di debito	2.979			4.272		
3. Titoli di capitale	-10.346			-8.384		
4. Contratti derivati su titoli	360			226		

La voce in oggetto è pari a € 13,133 milioni, con un decremento di € 3,885 milioni, - 22,83%.

Sezione 4 **Le spese amministrative**

La voce presenta un saldo di € 196,219 milioni, con un incremento di € 14,857 milioni, +8,19%, su quella del 2001 che ammontava a € 181,362 milioni.

La sottovoce «spese per il personale» ammonta a € 99,425 milioni, con un accrescimento di € 5,969 milioni, +6,39%, derivante dall'aumento del personale in servizio. La ripartizione di tale costo è la seguente:

Salari e stipendi	€ 67,437
Oneri sociali	€ 18,714
Trattamento di fine rapporto	€ 5,059
Trattamento di quiescenza e simili	€ 3,340
Altre	€ 4,875

La sottovoce «altre spese amministrative» presenta un aumento di € 8,888 milioni, +10,11%, ed è così composta:

	31/12/2002	31/12/2001
telefoniche, postali, per trasmissione dati	8.356	7.920
manutenzione su immobilizzazioni materiali	3.918	3.486
fitti passivi su immobili	9.524	8.300
vigilanza	3.292	2.728
trasporti	1.375	1.351
compensi a professionisti	6.557	6.176
fornitura materiale vario uso ufficio	2.340	2.526
energia elettrica, riscaldamento e acqua	2.008	1.967
pubblicità e rappresentanza	2.369	2.486
legali e giudiziarie sostenute per recupero crediti	1.647	1.757
premi assicurativi	2.780	2.066
informazioni e visure	1.883	1.469
imposte indirette e tasse	27.089	24.333
noleggio e manutenzione hardware	4.285	4.451
noleggio e manutenzione software	4.350	3.499
registrazione dati presso terzi	592	606
pulizia	2.257	2.041
associative	879	668
servizi resi da terzi	2.541	2.250
compenso amministratori e sindaci	1.448	1.301
lavoro interinale	2.622	1.954
altre	4.682	4.571
Totale	96.794	87.906



4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2002	31/12/2001
a) dirigenti	11	5
b) quadri direttivi di 3° e 4° livello	146	143
c) restante personale	1.697	1.611
Totale	1.854	1.759

La tabella fornisce, per ciascuna delle tre categorie, il numero medio aritmetico calcolato sulle rispettive consistenze numeriche alla fine degli esercizi 2001 e 2002.

I dipendenti alla fine dell'esercizio erano n. 1.878.

168

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»

	31/12/2002	31/12/2001
a) rettifiche di valore su crediti	40.903	37.609
di cui:		
– rettifiche forfettarie per rischio paese	31	163
– altre rettifiche forfettarie	3.509	10.616
b) accantonamenti per garanzie e impegni	–	401
di cui:		
– accantonamenti forfettari per rischio paese	–	–
– altri accantonamenti forfettari	–	401
Totale	40.903	38.010

La voce presenta un incremento di € 2,893 milioni, +7,61% ed è al netto di € 6,500 milioni per utilizzo del fondo rischi su crediti accantonato nell'esercizio 2001.

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

La voce presenta un saldo di € 16,749 milioni, +6,26% sul dato dell'esercizio 2001 che ammontava a € 15,763 milioni. Nella parte B sezione 4 è fornito il dettaglio.

5.3 Accantonamenti per rischi e oneri (voce 100)

La voce presenta un saldo di € 5 milioni, - 21,45% e rappresenta lo stanziamento prudenziale per revocatorie e contenziosi.

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

La voce evidenzia un saldo di € 19,010 milioni con un aumento di € 4,889 milioni, +34,62%. Tali riprese sono costituite da recupero di crediti portati a perdita in esercizi precedenti per € 5,282 milioni, da interessi di mora riscossi per € 1,652 milioni; inoltre da € 7,607 milioni per riprese di valore su crediti effettuate in sede di valutazione e da € 4,469 milioni per sopravvenienze attive determinatesi sui crediti in essere alla fine dell'esercizio precedente.

5.5 Accantonamento ai fondi rischi su crediti (voce 140)

Gli accantonamenti ai fondi rischi su crediti, per € 9,024 milioni, con un decremento di € 0,374 milioni, - 3,98%, concernono interessi di mora per € 3,024 milioni accantonati ai sensi dell'art. 71 c. 6 DPR 917/86 e € 6 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.

5.6 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie (voce 150)

La voce presenta un saldo di € 1,607 milioni con un aumento di € 1,233 milioni, +329,68% essenzialmente per la svalutazione della partecipata Arca Assicurazioni spa, come già riferito nella parte B sezione 3 «Le partecipazioni».

Sezione 6 *Altre voci del conto economico*

6.1 Composizione della voce 70 «altri proventi di gestione»

	31/12/2002	31/12/2001
Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	5.956	5.332
Fitti attivi su immobili	765	760
Recupero assicurazione clientela	514	414
Recupero di imposte	12.370	11.061
Proventi finanziari del fondo quiescenza	-	1.733
Altri	3.835	3.699
Totale	23.440	22.999

La voce presenta un aumento di € 0,441 milioni, +1,92%.

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»

	31/12/2002	31/12/2001
Canoni di leasing e oneri accessori	1.086	845
Altri	1.920	2.027
Totale	3.006	2.872

La voce presenta un incremento di € 0,134 milioni, +4,67%.

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»

	31/12/2002	31/12/2001
a) Sopravvenienze attive	1.567	866
b) Insussistenze del passivo	4	-
c) Utile da realizzo	46	18
di immobilizzazioni materiali	46	17
di immobilizzazioni finanziarie	-	1
Totale	1.617	884

La voce presenta un incremento di € 0,733 milioni, +82,92%.

6.4 Composizione della voce 190 «oneri straordinari»

	31/12/2002	31/12/2001
a) Sopravvenienze passive	725	1.677
b) Insussistenze dell'attivo	568	440
c) Perdite da realizzo	-	-
di immobilizzazioni materiali	-	-
di immobilizzazioni finanziarie	-	-
Totale	1.293	2.117

La voce presenta un decremento di € 0,824 milioni, - 38,92%.

**6.5 Composizione della voce 220 «imposte sul reddito dell'esercizio»**

	31/12/2002	31/12/2001
1. Imposte correnti	37.508	31.851
2. Variazione delle imposte anticipate	-1.698	1.475
3. Variazione delle imposte differite	-10	- 26
4. Imposte sul reddito dell'esercizio	35.800	33.300

Le variazioni delle imposte anticipate attengono principalmente a svalutazioni di crediti effettuate in misura eccedente la quota fiscalmente deducibile e ad accantonamenti non fiscalmente riconosciuti a inversione temporale definita; inoltre all'effetto indotto dal mutamento delle aliquote d'imposta pari a € 0,419 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 € 533,536 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**

	31/12/2002	31/12/2001
a) amministratori	1.294	1.148
b) sindaci	154	153

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	1/1/2002-31/12/2002	650	
	da Banca Popolare Sondrio (Suisse) SA	Presidente		63	
BONOMO SALVATORE	da Banca Popolare Sondrio	Vicepresidente	1/1/2002-31/12/2002	90	82
BALGERA ALDO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2002-31/12/2002	32	
BONISOLO GIANLUIGI	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2002-31/12/2002	50	
CREDARO ALBERTO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2002-2/3/2002	8	
FONTANA GIUSEPPE	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2002-31/12/2002	31	
GALBUSERA MARIO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2002-31/12/2002	31	
GRASSI CARLO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2002-31/12/2002	121	
MELZI DI CUSANO NICOLÒ	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2002-31/12/2002	31	
NEGRI MILES EMILIO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	2/3/2002-31/12/2002	27	
ROSSI ALDO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2002-31/12/2002	32	
SOZZANI RENATO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2002-31/12/2002	43	
	da Pirovano Stelvio spa	Presidente		1	

Cognome e nome	Società	Carica ricoperta	Durata della carica	Emolumenti per la carica	Altri compensi
STOPPANI LINO ENRICO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2002-31/12/2002	32	
TESTORELLI MARIO	da Banca Popolare Sondrio da Pirovano Stelvio spa	Consigliere Consigliere	1/1/2002-10/12/2002+	30 1	
VANOSSI BRUNO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2002-31/12/2002	32	
VENOSTA FRANCESCO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2002-31/12/2002	39	37
ALESSANDRI EGIDIO	da Banca Popolare Sondrio	Presidente			
	da Sinergia Seconda srl	collegio sindacale Sindaco	1/1/2002-31/12/2002	79 2	
	da Pirovano Stelvio spa	Sindaco		1	
	da InArCheck spa	Sindaco		2	
FORNI PIERGIUSEPPE	da Banca Popolare Sondrio da Sinergia Seconda srl	Sindaco Sindaco	1/1/2002-31/12/2002	34 2	
SCHIANTARELLI ROBERTO	da Banca Popolare Sondrio da Sinergia Seconda srl	Sindaco Presidente	1/1/2002-31/12/2002	38	
	da Pirovano Stelvio spa	collegio sindacale Presidente collegio sindacale		2 2	
PEDRANZINI MARIO ALBERTO	da Banca Popolare Sondrio	Direttore generale	1/1/2002-31/12/2002	446	

1.2 Crediti e garanzie rilasciate

	31/12/2002	31/12/2001
a) amministratori	3.126	3.070
b) sindaci	305	373

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 2001 e al 31 dicembre 2002;
- 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, bilancio della Ripoval spa e dell'Arca Vita spa, imprese sottoposte a influenza notevole.

RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di euro)

	31-12-2002		31-12-2001	
FONDI GENERATI E RACCOLTI				
Fondi generati dalla gestione reddituale:				
- Utile d'esercizio	46.704		46.065	
- Rettifiche di valore:				
- rettifiche e riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	21.893		23.890	
- minusvalenze titoli e partecipazioni	13.264		9.926	
- ammortamenti	16.749		15.763	
- Accantonamento ai fondi:				
- quiescenza	3.195		4.690	
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	5.059		4.919	
- rischi ed oneri	5.000		6.365	
- rischi su crediti	9.024		9.398	
- rischi bancari generali	0		0	
- oneri per il personale	116	121.004	258	121.274
Incremento del patrimonio netto:				
- sottoscrizione di nostre azioni sociali			137.698	
- dividendi prescritti e su nostre azioni sociali in portafoglio e diritti inoptati	13	13	3	137.701
Incremento della provvista:				
- debiti verso clientela	1.415.796		1.148.457	
- debiti verso banche	(282.239)		317.212	
- debiti rappresentati da titoli	118.011	1.251.568	79.426	1.545.095
Variazione di altre partite passive:				
- fondi di terzi in amministrazione	(49)		(41)	
- altre passività	32.061		(51.243)	
- ratei e risconti passivi	1.304		(1.618)	
- fondo imposte	4.699	38.015	1.857	(51.045)
		1.410.600		1.753.025
FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI				
Utilizzo di fondi generati dalla gestione reddituale:				
- quiescenza	2.521		2.082	
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.103		3.073	
- rischi su crediti	8.192		6.539	
- rischi ed oneri	1.000	13.816	310	12.004
Decremento di patrimonio netto:				
- pagamento di dividendi agli azionisti	24.762		20.604	
- fondo beneficenza	280	25.042	249	20.853
Incremento degli impieghi:				
- crediti verso clientela	689.082		1.159.090	
- cassa e disponibilità	(18.434)		31.083	
- crediti verso banche	398.097		386.322	
- titoli non immobilizzati	201.485	1.270.230	190.053	1.766.548
Variazione di altre partite attive:				
- altre attività	69.578		(72.702)	
- ratei e risconti attivi	(1.484)		3.959	
- partecipazioni e azioni proprie	14.336		8.547	
- immobilizzazioni immateriali	9.155		6.632	
- immobilizzazioni materiali	9.927	101.512	7.184	(46.380)
		1.410.600		1.753.025

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO
PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2001 E AL 31 DICEMBRE 2002**

(in migliaia di euro)

	Capitale	Fondo per rischi bancari generali	Sovrapprezzi di emissione
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 inoperti	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
RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 2 marzo 2002:			
Riserva legale			
Riserve statutarie			
Dividendo in ragione di € 0,18 per azione			
Fondo beneficenza			
DIVIDENDO SU AZIONI PROPRIE			
FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI			
RISERVA PER AZIONI PROPRIE			
RISERVA EX ART. 13 D.LGS. 124/93			
UTILE DELL'ESERCIZIO 2002			
SALDI AL 31 DICEMBRE 2002	412.698	38.734	135.886

Riserva legale	Riserva per azioni proprie indisponibile	Riserve statutarie	Altre riserve	Utile d'esercizio	Totale patrimonio netto
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
4.681				(4.681)	0
		13.819		(13.819)	0
				(24.762)	(24.762)
				(250)	(250)
		13			13
					0
	(268)		2.791	(2.523)	0
			30	(30)	0
				46.704	46.704
43.223	606	97.799	23.424	46.704	799.074

RENDICONTO DEL FONDO DI QUIESCENZA

(in migliaia di euro)

Il fondo di quiescenza è istituito con patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 del codice civile in base alla 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. Nell'esercizio si è proceduto alla verifica attuariale triennale prevista dal regolamento del fondo. Tale calcolo ha evidenziato la necessità di avere una riserva matematica di 49.536 migliaia di euro. Il fondo è stato adeguato alla bisogna. Di seguito vengono fornite le informazioni sulla consistenza e movimentazione del fondo di quiescenza.

178

	31/12/2002	31/12/2001
Liquidità	810	360
Quote di fondi comuni di diritto italiano	22.729	23.532
Quote di fondi comuni di diritto estero	25.997	24.970
Totale	49.536	48.862
<hr/>		
Consistenza iniziale	48.862	46.254
a) Saldo della gestione previdenziale	1.093	1.066
Contributi a carico banca	2.873	2.633
Contributi a carico dipendenti	322	325
Pensioni pagate nell'esercizio	-2.080	-1.826
Rimborsi a dimissionari	-22	-66
b) Risultato della gestione finanziaria	-419	1.733
c) imposta sostitutiva da versare		-191
Consistenza finale	49.536	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	34.426	100,000
BANCA PER IL LEASING - ITALEASE SPA	2.090.397	8.670	10.786	4,950
I.C.B.P.I. SPA	125.400	33	376	1,135
BANCA POPOLARE ETICA S.C. a R.L.	500	26	26	0,182
ARCA BANCA DI INVESTIMENTO MOBILIARE SPA	1.739.837	2.547	1.740	12,841
CENTROSIM SPA	6.346	458	381	3,173
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
ARCA MERCHANT SPA	17.398.375	11.410	9.047	12,841
FACTORIT SPA	905.691	713	906	2,415
INTESA LEASING SPA	16.000	8	8	0,025
ETICA SGR SPA	25.000	250	250	11,364
AEM SPA	6.000.000	5.175	3.120	0,333
S.I.A. SPA	5.753	4	3	0,017
AVIOVALTELLINA SPA	300	155	155	7,422
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 MULTITEL SPA	111.363	52	58	5,062
SPLUGA DOMANI SPA	42.857	221	111	1,490
ARCA ASSICURAZIONI SPA	720.226	1.541	1.635	9,900
ARCA VITA SPA	1.667.250	23.463	8.603	22,500
SOCIETÀ DI SVILUPPO LOCALE SPA	200	21	20	5,714
BORSA ITALIANA SPA	35.000	115	18	0,250
EUROS SPA	47.367	26	25	0,241
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
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
MTS SPA	202	14	10	0,054
SWIFT S.C.	32	14	4	0,037
CBE-SERVICE SPRL	233	6	6	23,300
UNIONE FIDUCIARIA SPA	43.981	193	242	4,072
e-M.I.D. SPA	1.200	60	60	1,000
SERVIZI INTERNAZIONALI E STRUTTURE INTEGRATE 2000 SRL-SINTESI 2000 SRL	25.000	87	25	33,333
CONSORZIO CASSAMERCATO	132	7	7	6,286
INARCHEK SPA	1.200	120	120	15,385
VALTELLINA GOLF CLUB SPA	40	25	20	2,874
		112.181	95.863	

PROSPETTO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 31/12/2002

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
– AMC Automotive Casting spa	(I)	30%	pegno
– Arca BIM spa	(I)	12,841%	
– Arca Merchant spa	(I)	12,841%	
– Arca Vita spa	(I)	22,500%	
– B.&A. Broker spa	(I)	14,286%	
– Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	(CH)	100%	
– Cagi srl	(I)	100%	pegno
– CBE-Service sprl	(B)	23,300%	
– Etica Sgr spa	(I)	11,364%	
– Immobiliare Borgo Palazzo srl	(I)	100%	partecipazione detenuta tramite Sinergia Seconda srl
– Immobiliare S.Paolo srl	(I)	100%	partecipazione detenuta tramite Sinergia Seconda srl
– InArCheck spa	(I)	15,385%	
– Pirovano Stelvio spa	(I)	98%	
– 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	(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 31/12/2002	Valore di bilancio al 31/12/2002
APRICA - Corso Roma, 140	77.469	0	356.355	146.929	580.753	306.724	274.029
BERBENNO DI VALTELLINA - Via Raneé, 542	12.270.853	0	0	99.417	12.370.270	3.846.576	8.523.694
BORMIO - Via Roma, 64	238.636	46.481	573.267	136.524	994.908	314.341	680.567
BORMIO - Via Roma, angolo Via Don Peccedi	2.966.334	0	361.520	301.774	3.629.628	1.333.925	2.295.703
BRENO - Piazza Ronchi, 4	666.687	0	0	87.467	754.154	372.169	381.985
CHIAVENNA - Via Dolzino, 67	1.061.378	46.481	1.149.057	1.066.173	3.323.089	2.376.987	946.102
CHIESA IN VALMALENCO - Via Roma, 138	35.520	17.560	664.795	133.250	851.125	304.732	546.393
COLICO - Piazza Cavour, 11	177.749	0	0	96.488	274.237	223.810	50.427
DELEBIO - Piazza S. Carpofo, 7/9	844.205	23.241	645.773	688.773	2.201.992	1.653.564	548.428
DERVIO - Via Don Invernizzi, 2	1.270.219	0	0	329.276	1.599.495	887.571	711.924
DOMASO - Via Statale Regina, 71	111.038	0	0	53.817	164.855	133.627	31.228
DONGO - Piazza V. Matteri, 14	1.567.930	0	0	415.551	1.983.481	1.292.715	690.766
EDOLO - Piazza Martiri della Libertà, 16	1.058.736	0	0	509.161	1.567.897	1.107.052	460.845
GERA LARIO - Via Statale Regina, 14	292.666	0	131.677	227.733	652.076	520.713	131.363
GRAVEDONA - Piazza Garibaldi, 10/12	903.799	0	0	223.957	1.127.756	633.233	494.523
GROSIO - Via Roma, 67	26.372	7.230	229.791	51.484	314.877	121.676	193.201
GROSIO - Via Vanoni, 5	106.041	0	0	11.595	117.636	58.703	58.933
GROSOTTO - Via Statale, 73	15.539	12.911	147.146	42.099	217.695	94.498	123.197
ISOLACCIA DI VALDIDENTRO - Via Nazionale, 31	403.787	0	290.229	272.602	966.618	701.649	264.969
LECCO - Corso Martiri della Liberazione, 63/65	9.574.331	0	351.191	2.124.557	12.050.079	5.905.993	6.144.086
LECCO - Via Galandra, 28	168.623	0	0	41.959	210.582	0	210.582
LIVIGNO - Via Prestefan	2.290.419	0	0	0	2.290.419	255.958	2.034.461
LIVIGNO - Via S. Antoni, 33	470.515	0	345.487	358.828	1.174.830	871.295	303.535
MADESIMO - Via Carducci, 3	493.542	0	0	203.733	697.275	475.913	221.362
MARCHIROLO - Via Cav. Emilio Busetti, 7/A	1.089.018	0	0	0	1.089.018	369.184	719.834
MAZZO DI VALTELLINA - Via S. Stefano, 18	11.530	16.010	163.550	48.833	239.923	113.263	126.660
MILANO - Piazza Borromeo, 1	38.217	0	0	213.722	251.939	84.287	167.652
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	3.492.809	0	0	165.381	3.658.190	1.356.387	2.301.803



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 31/12/2002	Valore di bilancio al 31/12/2002
MILANO - Via S. Maria Fulcorina, 1	10.867.858	159.818	3.047.096	2.461.826	16.536.598	7.769.586	8.767.012
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	873.757	324.759
MORBEGNO - Piazza Caduti della Libertà, 6	1.892.539	0	1.088.606	704.283	3.685.428	1.809.916	1.875.512
MORBEGNO - Via Garibaldi, 81	589.317	25.823	0	56.050	671.190	309.187	362.003
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, 13	45.682	0	251.282	89.219	386.183	200.337	185.846
PASSO DELLO STELVIO	630.416	0	0	296.176	926.592	738.817	187.775
PONTE IN VALTELLINA - Piazza della Vittoria, 1	18.207	12.911	258.098	86.540	375.756	189.593	186.163
REGOLEDO DI COSIO VALTELLINO - Via Roma, 7	134.617	0	0	78.405	213.022	109.299	103.723
ROMA - Via Di Propaganda, 27	155.625	0	350.503	88.926	595.054	421.728	173.326
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	247.138	253.627
S. MARIA REZZONICO - Via Statale Regina	467.692	0	0	0	467.692	143.850	323.842
S. PIETRO DI BERBENNO - Via Nazionale Ovest, 110	67.941	22.208	328.181	122.795	541.125	280.761	260.364
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	174.573	343.468
SONDRIO - Corso Vittorio Veneto, 7	309.912	0	0	1.190.813	1.500.725	391.396	1.109.329
SONDRIO - Largo Pedrini, 8	200.617	0	0	22.527	223.144	194.008	29.136
SONDRIO - Piazza Garibaldi, 16 - Via Ragazzi del '99, 6	1.077.432	351.191	7.810.125	3.142.651	12.381.399	6.912.543	5.468.856
SONDRIO - Via Bernina, 1	224.721	0	82.385	45.795	352.901	144.570	208.331
SONDRIO - Via Caimi, 29	357.915	0	0	46.342	404.257	401.841	2.416
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	156.874	191.734
SONDRIO - Via Lungomallero Cadorna, 24	1.002.455	0	196.254	451.249	1.649.958	1.285.407	364.551
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	236.604	117.584

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 31/12/2002	Valore di bilancio al 31/12/2002
TALAMONA - Via Cusini, 29	223.475	0	313.640	203.691	740.806	476.766	264.040
TEGLIO - Piazza S. Eufemia, 2	40.150	13.944	546.700	148.165	748.959	333.676	415.283
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	1.608.003	1.239.467
TRESENTA DI TEGLIO - Via Nazionale, 57	192.524	0	193.671	67.596	453.791	212.625	241.166
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	114.619	333.848
	63.921.002	781.632	22.496.863	19.095.719	106.295.216	51.659.371	54.635.845

Le rivalutazioni eseguite sono state così ammortizzate: interamente quella relativa al 1975, per € 12,829 milioni quella del 1983 e per € 5,980 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
ARCA VITA SPA

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2002

(in franchi svizzeri)

ATTIVI	2002	2001
Liquidità	15 955 263	11 581 832
Crediti nei confronti di banche	275 387 181	150 297 801
Crediti nei confronti della clientela	273 421 944	146 469 107
Crediti ipotecari	198 235 496	135 637 664
Portafoglio titoli destinati alla negoziazione	1 148 819	902 969
Investimenti finanziari	38 100 452	49 067 267
Partecipazioni	350 000	459 800
Immobilizzi	20 102 621	16 703 237
Ratei e risconti	3 688 450	1 442 636
Altri attivi	16 801 021	14 065 579
Totale attivi	843 191 247	526 627 892
Totale dei crediti postergati	–	12 914
Totale dei crediti nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate	135 904 696	6 157 835

PASSIVI	2002	2001
Impegni da titoli del mercato monetario	1 000 000	–
Impegni nei confronti di banche	283 582 602	70 715 902
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	127 983 422	68 632 442
Altri impegni nei confronti della clientela	245 250 481	228 837 821
Obbligazioni di cassa	43 159 000	27 411 000
Ratei e risconti	9 436 979	2 173 054
Altri passivi	18 546 909	24 411 261
Rettifiche di valore e accantonamenti	26 110 749	22 883 823
Capitale azionario	50 000 000	50 000 000
Riserva legale generale	31 562 589	22 537 193
Utile d'esercizio	6 558 516	9 025 396
Totale passivi	843 191 247	526 627 892
Totale degli impegni nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate	245 060 715	25 733 011

OPERAZIONI FUORI BILANCIO	2002	2001
Impegni eventuali	29 344 096	27 089 261
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	300 000	–
Strumenti finanziari derivati	697 261 053	797 402 630
Valori di rimpiazzo positivi lordi	10 135 066	11 355 030
Valori di rimpiazzo negativi lordi	14 872 796	11 559 208
Operazioni fiduciarie	562 547 015	455 259 573

CONTO ECONOMICO
AL 31 DICEMBRE 2002
(in franchi svizzeri)

CONTO ECONOMICO	2002	2001
RICAVI E COSTI RISULTANTI DA OPERAZIONI BANCARIE ORDINARIE		
Proventi per interessi e sconti	18 954 881	15 067 157
Proventi per interessi e dividendi del portafoglio destinato alla negoziazione	14 057	31 816
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari	986 231	1 477 808
Oneri per interessi	(8 764 295)	(6 001 389)
Risultato da operazioni su interessi	11 190 874	10 575 392
Proventi per commissioni su operazioni di credito	1 017 454	941 337
Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento	32 656 541	32 371 829
Proventi per commissioni sulle altre prestazioni di servizio	2 865 912	2 655 580
Oneri per commissioni	(2 956 368)	(2 488 873)
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	33 583 539	33 479 873
Risultato da operazioni di negoziazione	3 490 101	3 829 141
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari	424 443	551 183
Proventi da partecipazioni	3 340 396	2 559 886
Altri proventi ordinari	95 155	–
Altri oneri ordinari	(1 836 628)	(1 511 191)
Risultato degli altri proventi ordinari	2 023 366	1 599 878
Ricavi netti da operazioni bancarie ordinarie	50 287 880	49 484 284
Spese per il personale	(19 338 164)	(16 126 497)
Spese per il materiale	(11 699 161)	(10 010 391)
Costi d'esercizio	(31 037 325)	(26 136 888)
Utile lordo	19 250 555	23 347 396

CONTO ECONOMICO	2002	2001
Ammortamenti sugli immobilizzi	(7 350 000)	(7 500 000)
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	(4 500 000)	(4 600 000)
Ricavi straordinari	302 511	690 000
Costi straordinari	–	(600 000)
Imposte	(1 144 550)	(2 312 000)
Utile dell'esercizio	6 558 516	9 025 396
PROPOSTA DI IMPIEGO DELL'UTILE DI BILANCIO		
Utile dell'esercizio	6 558 516	9 025 396
Utile riportato	–	–
Utile disponibile	6 558 516	9 025 396
Proposta del Consiglio di amministrazione sull'impiego dell'utile		
Attribuzione alla riserva legale generale	6 558 516	9 025 396
Utile residuo riportato	–	–

PIROVANO STELVIO SPA

BILANCIO AL 31 OTTOBRE 2002 (in euro)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31-10-2002	31-10-2001
B IMMOBILIZZAZIONI		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
02 Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		2.066
03 Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno	18.442	27.185
07 ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	15.894	18.543
TOTALE I	34.336	47.794
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
01 Terreni e fabbricati	2.846.172	2.877.786
02 Impianti e macchinario	152.273	170.609
03 Attrezzature industriali e commerciali	72.180	67.566
04 Altri beni materiali	42.659	7.332
TOTALE II	3.113.284	3.123.293
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
01 Partecipazioni		
b in imprese collegate	925.890	922.895
d in altre imprese	300	300
TOTALE 01	926.190	923.195
02 Crediti		
d verso altri		
importi scadenti oltre 12 mesi	12.978	13.718
TOTALE 02	12.978	13.718
TOTALE III	939.168	936.913
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	4.086.788	4.108.000
C ATTIVO CIRCOLANTE		
I RIMANENZE		
04 Prodotti finiti e merci	37.441	59.273
TOTALE I	37.441	59.273
II CREDITI		
01 Verso clienti		
a Importi scadenti entro 12 mesi	151.192	174.086
TOTALE 01	151.192	174.086
05 Verso altri		
a Importi scadenti entro 12 mesi	29.262	49.730
TOTALE 05	29.262	49.730
TOTALE II	180.454	223.816
IV DISPONIBILITÀ LIQUIDE		
03 Denaro e valori in cassa	2.980	2.490
TOTALE IV	2.980	2.490
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	220.875	285.579
D RATEI E RISCONTI ATTIVI		
02 Altri ratei e risconti	18.387	21.051
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	18.387	21.051
TOTALE ATTIVO	4.326.050	4.414.630

PASSIVO	31-10-2002	31-10-2001
A PATRIMONIO NETTO		
I CAPITALE	2.064.000	2.065.828
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE	192.104	192.104
IV RISERVA LEGALE	5.959	4.132
VII ALTRE RISERVE		
12 Riserva da conversione	3	3
TOTALE VII	3	3
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(170.169)	(381.997)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.091.897	1.880.070
C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	55.265	49.275
TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	55.265	49.275
D DEBITI		
03 DEBITI VERSO BANCHE		
a Importi scadenti entro 12 mesi	27.715	25.585
b Importi scadenti oltre 12 mesi	116.477	144.192
TOTALE 03	144.192	169.777
05 ACCONTI		
a Importi scadenti entro 12 mesi	4.350	1.249
TOTALE 05	4.350	1.249
06 DEBITI VERSO FORNITORI		
a Importi scadenti entro 12 mesi	332.566	419.741
TOTALE 06	332.566	419.741
10 DEBITI VERSO CONTROLLANTE		
a Importi scadenti entro 12 mesi	1.375.882	1.611.950
TOTALE 10	1.375.882	1.611.950
11 DEBITI TRIBUTARI		
a Importi scadenti entro 12 mesi	36.866	35.872
TOTALE 11	36.866	35.872
12 DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E DI SICUREZZA SOCIALE		
a Importi scadenti entro 12 mesi	28.796	28.886
TOTALE 12	28.796	28.886
13 ALTRI DEBITI		
a Importi scadenti entro 12 mesi	94.344	57.568
TOTALE 13	94.344	57.568
TOTALE DEBITI	2.016.996	2.325.043
E RATEI E RISCONTI PASSIVI		
02 Altri ratei e risconti	161.892	160.242
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	161.892	160.242
TOTALE PASSIVO E NETTO	4.326.050	4.414.630



CONTI D'ORDINE	31-10-2002	31-10-2001
01 GARANZIE PERSONALI RICEVUTE		
d Fidejussioni ricevute da terzi	176.419	202.004
TOTALE 01	176.419	202.004
TOTALE CONTI D'ORDINE	176.419	202.004

**CONTO
ECONOMICO**

	31-10-2002	31-10-2001
A VALORE DELLA PRODUZIONE		
01 RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	2.075.042	2.037.187
05 ALTRI RICAVI E PROVENTI		
a Altri ricavi e proventi	46.112	64.479
TOTALE 05	46.112	64.479
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	2.121.154	2.101.666
B COSTI DELLA PRODUZIONE		
06 PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI	(350.320)	(428.476)
07 PER SERVIZI	(830.781)	(879.866)
09 PER IL PERSONALE		
a Salari e stipendi	(525.169)	(596.142)
b Oneri sociali	(174.113)	(196.545)
c Trattamento di fine rapporto	(27.219)	(31.423)
e Altri costi	(2.016)	
TOTALE 09	(728.517)	(824.110)
10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI		
a Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(18.359)	(29.517)
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(133.214)	(140.076)
TOTALE 10	(151.573)	(169.593)
11 VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI	(21.832)	(2.501)
14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(88.865)	(94.380)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(2.171.888)	(2.398.926)
DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PROD. (A-B)	(50.734)	(297.260)
C PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16 ALTRI PROVENTI FINANZIARI		
a Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
a4 Verso terzi	192	255
TOTALE a	192	255
d Proventi diversi dai precedenti		
d4 Da terzi	10.407	9.225
TOTALE d	10.407	9.225
TOTALE 16	10.599	9.480
17 INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI		
c Verso controllante	(52.622)	(54.494)
d Verso terzi	(12.969)	(14.986)
TOTALE 17	(65.591)	(69.480)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(54.992)	(60.000)
E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20 PROVENTI		
b Altri proventi straordinari		
TOTALE 20		
21 ONERI		
c Altri oneri straordinari	(35.483)	(2.161)
TOTALE 21	(35.483)	(2.161)
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	(35.483)	(2.161)
RISULT. PRIMA DELLE IMP. (A-B+-C+-D+-E)	(141.209)	(359.421)
22 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(28.960)	(22.576)
26 PERDITA DELL'ESERCIZIO	(170.169)	(381.997)

SINERGIA SECONDA SRL

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2002 (in euro)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31-12-2002	31-12-2001
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	21.125	42.249
7) altre	22.785	3.190
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	43.910	45.439
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	63.910	65.439
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze		
4) prodotti finiti e merci	10.480.183	10.480.183
<i>Totale rimanenze</i>	10.480.183	10.480.183
II - Crediti		
1) verso clienti		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	44.320	130
2) verso imprese controllate		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	14.044.756	14.316.109
5) verso altri		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	3.810	32.823
<i>Totale crediti</i>	14.092.886	14.349.062
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	0	0
3) denaro e valori in cassa	22	22
<i>Totale disponibilità liquide</i>	22	22
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	24.573.091	24.829.267
D) RATEI E RISCONTI		
1) ratei e risconti	113.959	15.898
TOTALE RATEI E RISCONTI	113.959	15.898
TOTALE ATTIVO	24.750.960	24.910.604

PASSIVO	31-12-2002	31-12-2001
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	10.200.000	10.200.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	141.993	141.993
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VI - Riserve statutarie	0	0
VII - Altre riserve		
d) differenza di quadratura unità euro	2	1
VIII- Perdite portate a nuovo	-290.799	0
IX - utile/perdita d'esercizio	162.075	-290.799
TOTALE PATRIMONIO NETTO	10.213.271	10.051.195
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	14.406.517	14.760.118
6) debiti verso fornitori		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	68.474	64.189
11) debiti tributari		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	43.297	11.372
13) altri debiti		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	14.972	14.569
TOTALE DEBITI	14.533.260	14.850.248
E) RATEI E RISCONTI		
1) ratei e risconti	2.942	7.674
TOTALE RATEI E RISCONTI	2.942	7.674
TOTALE PASSIVO	24.750.960	24.910.604



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**

	31-12-2002	31-12-2001
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.148.227	690.524
5) altri ricavi e proventi		
c) altri proventi	0	4
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	1.148.227	690.528
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7) per servizi	362.156	726.504
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	27.352	22.188
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	-391.227
14) oneri diversi di gestione		
a) altri costi e oneri di gestione	1.189	3.235
b) oneri indeducibili	35.456	35.482
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	426.153	396.182
DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	722.074	294.346
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
3) da altri	0	518
17) interessi e altri oneri finanziari		
c) da altri	-500.610	-584.455
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-500.610	-583.937
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	8.056	95.231
21) oneri		
b) oneri diversi	-36.353	-83.891
d) differenza di quadratura unità euro	-1	-1
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	-28.298	11.339
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	193.166	-278.252
22) imposte sul reddito dell'esercizio		
b) Irpeg		
c) Irap	31.091	12.547
26) Utile/perdite dell'esercizio	162.075	-290.799

RIPOVAL SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2001 (in lire)

STATO PATRIMONIALE

Attivo	31-12-2001	31-12-2000
10. CASSA E DISPONIBILITÀ	167.578.485	1.472.900.282
20. CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI	39.884.942	18.391.015
a) A vista	39.884.942	
40. CREDITI VERSO CLIENTELA	23.432.601.983	27.206.074.218
a) Verso contribuenti	0	
b) Verso enti per ruoli di cui: per rate anticipate agli Enti	1.903.761.665 1.682.854.649	
c) Altri verso enti per riscossione tributi	21.528.840.318	
50. OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO	486.003.770	0
a) di emittenti pubblici	486.003.770	
90. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	33.444.616	35.600.809
di cui: costi d'impianto	2.922.800	
100. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	3.076.694.799	3.397.334.957
a) Terreni e fabbricati	2.560.690.190	
b) Impianti e macchinari	271.413.384	
c) Mobili e macchine d'ufficio	196.066.225	
d) Altri beni	48.525.000	
130. ALTRE ATTIVITÀ	1.074.981.896	1.080.884.667
140. RATEI E RISCONTI ATTIVI	17.135.576	16.698.795
a) Risconti attivi	17.135.576	
Totale dell'attivo	28.328.326.067	33.227.884.743

Passivo		31-12-2001	31-12-2000
10.	DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI	16.750.872.064	16.635.413.118
	a) A vista	16.750.872.064	
30.	DEBITI VERSO CLIENTELA	3.579.069.769	8.212.044.700
	a) Verso enti per ruoli	450.929.837	
	b) Altri debiti verso Enti	3.089.058.222	
	c) Verso contribuenti	39.081.710	
50.	ALTRE PASSIVITÀ	852.415.275	1.149.243.579
	a) Debiti verso fornitori	82.213.078	
	b) Debiti tributari	88.177.000	
	c) Altri debiti	682.025.197	
80.	FONDI PER RISCHI E ONERI	1.043.571.547	1.254.754.236
	b) Fondi per imposte e tasse	628.177.000	
	c) Altri fondi	415.394.547	
120.	CAPITALE	5.000.030.021	5.000.000.000
140.	RISERVE	476.399.089	435.278.358
	a) Riserva legale	142.000.000	
	b) Altre riserve	334.399.089	
170.	UTILI (PERDITE) D'ESERCIZIO	625.968.302	541.150.752
Totale del passivo		28.328.326.067	33.227.884.743

Garanzie e impegni		31-12-2001	31-12-2000
20.	IMPEGNI	3.717.107.378	1.441.089.672



CONTO ECONOMICO

Costi	Anno 2001	Anno 2000
10. INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI	145.049.786	385.635.660
di cui:		
Interessi passivi su debiti v/enti creditizi	145.049.786	
20. COMM. PASSIVE E COMPENSI PER SERV. ESATTORIALI	860.078.575	1.006.074.252
a) Per servizi esattoriali	547.690.099	
b) Per altri servizi	312.388.476	
40. SPESE AMMINISTRATIVE	4.128.758.369	4.090.345.363
a) Spese per il personale	2.671.602.044	
di cui:		
Salari e stipendi	1.825.906.523	
Oneri sociali	646.092.579	
Contributo prestazioni di capitale	127.200.132	
b) Spese per servizi professionali	482.950.076	
c) Spese per consumi e varie d'ufficio	530.334.594	
d) Spese per servizi non professionali	189.437.483	
e) Spese godimento beni di terzi	37.834.000	
f) Imposte indirette e tasse	216.600.172	
50. RETTIFICHE DI VALORI SU IMM.NI IMM.LI E MAT.LI	506.549.988	462.636.500
a) Ammortamento immobilizzazioni immateriali	36.843.526	
b) Ammortamento immobilizzazioni materiali	469.706.462	
60. RETTIFICHE A COMPENSI	14.010.086	12.982.524
70. ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	210.000.000	160.000.000
110. ONERI STRAORDINARI	231.077.974	76.341.431
130. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	565.000.000	750.000.000
140. UTILE D'ESERCIZIO	625.968.302	541.150.752
Totale	7.286.493.080	7.485.166.482

Ricavi		Anno 2001	Anno 2000
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	262.559.929	161.950.079
	a) Su crediti verso clientela	28.007.609	
	b) Altri interessi	234.552.320	
30.	PROVENTI DA RISCOSSIONE TRIBUTI	6.728.175.072	7.196.211.899
	a) Proventi principali da ruoli	1.948.697.666	
	b) Proventi complementari da ruoli	198.630.053	
	c) Proventi da versamenti diretti	1.777.552.211	
	d) Altri proventi da riscossione tributi	2.803.295.142	
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	42.091.349	35.374.111
	a) Da entrate patrimoniali	42.091.349	
80.	PROVENTI STRAORDINARI	253.666.730	91.630.393
Totale		7.286.493.080	7.485.166.482

ARCA VITA SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2001 (in euro)

STATO PATRIMONIALE

202

ATTIVO

B. ATTIVI IMMATERIALI

1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare
 - a) rami vita
 - b) rami danni
 3. Costi di impianto e di ampliamento
 4. Avviamento
 5. Altri costi pluriennali
-

C. INVESTIMENTI

- I Terreni e fabbricati
 1. Immobili destinati all'esercizio d'impresa
 2. Immobili ad uso di terzi
 - II Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate
 1. Azioni e quote di imprese
 - b) controllate
 - e) altre
 - III Altri investimenti finanziari
 1. Azioni e quote
 - a) azioni quotate
 2. Quote di fondi comuni di investimento
 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso
 - a) quotati
 - b) non quotati
 - c) obbligazioni convertibili
 4. Finanziamenti
 - b) prestiti su polizze
 7. Investimenti finanziari diversi
-

D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

- I. Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato
-

D Bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI

- II RAMI VITA
 1. Riserve matematiche
 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari
 3. Riserva per somme da pagare
-

E. CREDITI

- I Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:
 1. Assicurati
 - a) per premi dell'esercizio
 - b) per premi degli es. precedenti
 2. Intermediari di assicurazione
 3. Compagnie conti correnti
 - II Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:
 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione
 - III Altri crediti
-

F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO

- I Attivi materiali e scorte
 1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno
 2. Beni mobili iscritti in pubblici registri
 3. Impianti e attrezzature
 - II Disponibilità liquide
 1. Depositi bancari e c/c postali
 2. Assegni e consistenza di cassa
 - IV Altre attività
 2. Attività diverse
-

G. RATEI E RISCONTI

1. Per interessi
 2. Per canoni di locazione
 3. Altri ratei e risconti
-

TOTALE ATTIVO

31-12-2001

31-12-2000

778.381					1.426.162				
	778.381					1.426.162			
	21.969					61.350			
	1.364.615					1.819.487			
	5.296.356			7.461.321		4.582.180			7.889.179
	3.444.603					3.581.200			
	3.311.652		6.756.255			3.420.827		7.002.027	
20.481.124					24.681.636				
106.531					106.531				
	20.587.655		20.587.655			24.788.167		24.788.167	
8.118.236	8.118.236				18.664.503				
	12.663.418					18.664.503			
						15.417.728			
854.700.077					936.930.156				
9.639.070					6.972.110				
10.614.535	874.953.682				13.345.417	957.247.683			
134.172	134.172				129.456	129.456			
	2.624.570	898.494.078	925.837.988			209.774	991.669.144	1.023.459.338	
		1.924.985.420	1.924.985.420				1.662.722.665	1.662.722.665	
	38.197.305					46.758.274			
	79.354					82.295			
	2.669.026	40.945.685	40.945.685			784.000	47.624.569	47.624.569	
241.355					258.659				
6.060	247.415				57.333	315.992			
	6.591.812					-			
	15.480		6.854.707			5.106	321.098		
	6.460.463		6.460.463			4.355.398	4.355.398		
			10.122.158	23.437.328			8.409.587	13.086.083	
	1.829.568					1.884.036			
	32.860					22.388			
	56.095		1.918.523			89.566	1.995.990		
	44.366.535					26.085.466			
	7.885		44.374.420			5.574	26.091.040		
	-		-	46.292.943		22.311	22.311	28.109.341	
			15.085.184				16.967.813		
			52.528				42.294		
			3.733	15.141.445			22.501	17.032.608	
			2.984.102.130				2.799.923.783		



PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

A. PATRIMONIO NETTO

- I Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente
- II Riserva da sovrapprezzo di emissione
- III Riserve di rivalutazione
- IV Riserva legale
- VII Altre riserve
- VIII Utili (perdite) portati a nuovo
- IX Utile (perdite) dell'esercizio

C. RAMI VITA

- 1. Riserve matematiche
- 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari
- 3. Riserva per somme da pagare
- 5. Altre riserve tecniche

D. RISERVE TECNICHE ALLORCHÉ IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO È SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

- 1. Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato

E. FONDI PER RISCHI E ONERI

- 3. Altri accantonamenti

F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI

G. DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ

- I Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:
 - 1. Intermediari di assicurazione
 - 2. Compagnie conti correnti
- II Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:
 - 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione
- IV Debiti verso banche e istituti finanziari
- VII Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
- VIII Altri debiti
 - 1. Per imposte a carico degli assicurati
 - 2. Per oneri tributari diversi
 - 3. Verso enti assistenziali e previdenziali
 - 4. Debiti diversi
- IX Altre passività
 - 2. Provvigioni per premi in corso di riscossione
 - 3. Passività diverse

TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

31-12-2001

31-12-2000

	38.235.600				36.668.440			
	9.399.516				6.197.483			
	34.916				-			
	4.729.286				3.582.068			
	31.848.038				25.495.618			
	63.441				62.451			
	3.678.261	87.989.058			11.133.615	83.139.675		
868.127.736					934.345.100			
208.541					180.129			
33.081.251					34.758.461			
12.411.249	913.828.777	913.828.777			14.579.804	983.863.494	983.863.494	
	1.924.915.134	1.924.915.134			1.662.720.713	1.662.720.713		
	-	-			14.160	14.160		
			34.200.970				39.403.743	
8.352.846					7.387.692			
-	8.352.846				82.542	7.470.234		
7.340.276	7.340.276				6.092.327	6.092.327		
	34.493					156.860		
	626.226					563.527		
594.043					2.029.383			
3.190.404					8.815.697			
174.633					119.715			
2.848.771	6.807.851				5.518.284	16.483.079		
6.499					14.474			
-	6.499	23.168.191			1.497	15.971	30.781.998	
			2.984.102.130				2.799.923.783	



GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

II Garanzie ricevute

1. Fidejussioni

IV Impegni

VII Titoli depositati presso terzi

31-12-2001	31-12-2000
4.090.000	-
88.474.849	36.514.611
2.776.633.484	2.615.341.392



CONTO ECONOMICO

208

II CONTO TECNICO DEI RAMI VITA

1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:

- a) Premi lordi contabilizzati
- b) (-) premi ceduti in riassicurazione

2. PROVENTI DA INVESTIMENTI:

- a) Proventi derivanti da azioni e quote
- b) Proventi derivanti da altri investimenti:
 - aa) da terreni e fabbricati
 - bb) da altri investimenti
(di cui: provenienti da imprese del gruppo)
- c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti
- d) Profitti sul realizzo di investimenti

3. PROVENTI E PLUSVALENTE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE

5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:

- a) Somme pagate
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori
- b) Variazione della riserva per somme da pagare
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori

6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATERMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE

- a) Riserve matematiche:
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori
- b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori
- c) altre riserve tecniche
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori
- d) Riserve tecniche allorché il rischio nell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori

8. SPESE DI GESTIONE:

- a) Provvigioni di acquisizione
- b) Altre spese di acquisizione
- c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare
- d) Provvigioni di incasso
- e) Altre spese di amministrazione
- f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori

9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:

- a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi
- b) Rettifiche di valore sugli investimenti
- c) Perdite sul realizzo di investimenti

10. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI E MINUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE

12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III.4)

13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III.2)

III CONTO NON TECNICO

2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II.13)

4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II.12)

7. ALTRI PROVENTI

8. ALTRI ONERI

9. RISULTATO DELLA ATTIVITÀ ORDINARIA

10. PROVENTI STRAORDINARI

11. ONERI STRAORDINARI

12. RISULTATO DELLA ATTIVITÀ STRAORDINARIA

13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE

14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO

31-12-2001

31-12-2000

	536.959.565			696.144.532		
	- 3.395.234	533.564.331		- 4.408.106	691.736.426	
	450.792			478.545		
92.327				109.918		
48.041.765	48.134.092			56.482.054	56.591.972	
	43.770)				62.362)	
	2.318.640				1.613.946	
	10.963.739	61.867.263			9.171.792	67.856.255
		92.806.918				108.302.887
		66.758				406.064
229.756.339				284.405.017		
- 9.105.924	220.650.415			- 8.448.427	275.956.590	
- 1.677.210				21.310.022		
- 3.833.611	- 5.510.821	215.139.594		- 1.195.636	20.114.386	296.070.976
- 66.217.363				- 142.860.676		
8.560.969	- 57.656.394			4.517.834	- 138.342.842	
28.411				9.192		
2.941	31.352			12.270	21.462	
- 2.168.555	- 2.168.555			- 2.848.105	- 2.848.105	
262.194.420	262.194.420	202.400.823		470.804.857	470.804.857	329.635.372
	11.429.776			9.287.784		
	20.710.950			19.090.036		
	403.810			806.126		
	2.008.611			2.566.377		
	8.481.676			10.462.052		
	- 349.448	42.685.375		- 431.164	41.781.211	
	3.485.005			3.922.285		
	20.071.871			8.920.729		
	5.591.027	29.147.903		3.742.695	16.585.709	
		190.563.285			170.253.778	
		363.147			473.454	
		-			- 3.745.217	
		8.005.143			9.755.915	
		8.005.143			9.755.915	
		-			3.745.217	
		2.265.192			1.467.088	
		3.542.756			2.366.728	
		6.727.579			12.601.492	
		6.523			4.890.741	
		30.790			323.607	
		- 24.267			4.567.134	
		6.703.312			17.168.626	
		3.025.051			6.035.011	
		3.678.261			11.133.615	

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 2002. 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, con la precedente denominazione di «Arthur Andersen S.p.A.», in data 14 febbraio 2002.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l. al 31 dicembre 2002 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, 13 febbraio 2003

DELOITTE & TOUCHE ITALIA S.p.A.

Riccardo Azzali
(Socio)

**BILANCIO CONSOLIDATO
DEL GRUPPO
BANCA POPOLARE DI SONDRIO**





Banca Popolare di Sondrio

Banca Popolare di Sondrio (Suisse)

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 relazione 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.

La Capogruppo detiene totalmente il capitale della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA di 50.000.000 di franchi svizzeri, che è interamente versato.

L'area del consolidamento e i metodi di consolidamento sono specificati nella nota integrativa del presente bilancio consolidato.

Rispetto al 31 dicembre 2001 è uscita dal Gruppo la Popso (Suisse) Advisory Holding SA, società che è stata liquidata.

CONTESTO ECONOMICO GENERALE

Riguardo al panorama internazionale in cui il Gruppo ha operato, è così pure per la situazione italiana, si fa rimando alla relazione degli amministratori della Capogruppo sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2002. 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 risentito del difficile contesto internazionale, tanto che il PIL è previsto stabile, se non addirittura in arretramento. Correlati gli effetti sul settore bancario, penalizzato pure dall'andamento negativo dei mercati finanziari e borsistici internazionali, con risultati economici attesi in flessione.

Assai contenuta l'inflazione, ben al di sotto dell'1% e dunque nei pressi del limite minimo ritenuto fisiologico.

L'andamento del franco è stato improntato a stabilità nei confronti dell'euro, mentre è stato significativo l'apprezzamento rispetto al dollaro.

La misura dei tassi si è ulteriormente ridotta, posizionandosi su livelli storicamente bassi. Ciò a seguito degli interventi della Banca Nazionale che ha operato ben due tagli, dello 0,50% in entrambi i casi.

Il mercato finanziario elvetico ha seguito l'andamento generale: la Borsa di Zurigo ha subito una flessione del 27,84%.

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

È proseguito nell'esercizio l'impegno del Gruppo per attuare la strategia di progressiva espansione del raggio d'azione a nuove realtà geografiche ed economiche. La contiguità delle aree di tradizionale operatività della Capogruppo e della controllata ha offerto l'occasione per conferire ulteriore organicità e compattezza alla rete commerciale complessiva, con particolare attenzione alle zone di confine fra Italia e Svizzera.

Con riferimento allo specifico progetto di espansione della Capogruppo e alle nuove filiali



avviate si fa rimando alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2002.

Quanto alla Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, le realizzazioni dell'anno sono state la dipendenza avviata a Bellinzona, capitale del Canton Ticino, e l'ufficio di rappresentanza di Zurigo, piazza economica e finanziaria di rilievo internazionale. Le due nuove unità sono espressione della volontà di radicarsi in Svizzera e, al contempo, dell'attenzione dedicata alle relazioni internazionali. Entro breve l'ufficio di rappresentanza di Monaco, nell'omonimo Principato, verrà trasformato in succursale.

Complessivamente il Gruppo può contare a fine 2002 su 190 dipendenze e su 3 rappresentanze.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Raccolta

La generalizzata propensione dei risparmiatori alla liquidità ha favorito anche a livello di Gruppo una sostenuta dinamica della raccolta. Un significativo contributo in tal senso è certa-

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA CONSOLIDATA

(in migliaia di euro)	2002	Compos. %	2001	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	532.024	6,89	451.971	7,49	17,71
Certificati di deposito	49.232	0,64	39.913	0,66	23,35
Prestiti obbligazionari	747.382	9,67	628.936	10,42	18,83
Pronti contro termine	1.264.031	16,36	1.027.766	17,03	22,99
Assegni circolari e altri	73.956	0,96	71.791	1,19	3,02
Conti correnti	4.760.495	61,62	3.616.344	59,93	31,64
Conti correnti in valuta	298.236	3,86	197.856	3,28	50,73
Totale	7.725.356	100,00	6.034.577	100,00	28,02

RACCOLTA GLOBALE CONSOLIDATA

(in migliaia di euro)	2002	Compos. %	2001	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	7.725.356	31,84	6.034.577	24,19	28,02
Totale raccolta indiretta da clientela	13.137.192	54,14	13.959.095	55,95	-5,89
Totale	20.862.548	85,98	19.993.672	80,14	4,35
Debiti verso banche	1.122.259	4,63	1.588.630	6,37	-29,36
Raccolta indiretta da banche	2.278.524	9,38	3.366.104	13,48	-32,31
Fondi di terzi in amministrazione	65	0,01	114	0,01	-42,98
Totale generale	24.263.396	100,00	24.948.520	100,00	-2,75

mente venuto anche dalla capacità del Gruppo di inserirsi progressivamente in nuovi ambiti e di rafforzare le proprie quote di lavoro nei territori già da tempo serviti. Gli apporti forniti in tal senso dalle unità di recente istituzione sono stati senza dubbio significativi

La raccolta diretta da clientela si è attestata a 7.725 milioni, +28,02%.

I depositi ricevuti da banche sono risultati pari a 1.122 milioni, -29,36%.

La raccolta indiretta da clientela ha sommato 13.137 milioni, -5,89%, mentre l'indiretta da banche si è attestata a 2.279 milioni, in riduzione del 32,31%.

Fra le varie poste emerge la voce conti correnti che, con un aumento del 32,63%, perviene a 5.059 milioni. Buono pure l'andamento dei depositi a risparmio, pari a 532 milioni, +17,71%, mentre tra le altre componenti appaiono in significativo sviluppo i prestiti obbligazionari, 747 milioni, +18,83%, e, soprattutto, i pronti contro termine, 1.264 milioni, +22,99%.

La cennata propensione della clientela alla liquidità – specchio dell'instabilità che ha dominato i mercati borsistici – si è naturalmente riflessa negativamente sul risparmio gestito. Mercé l'impegno dei nostri uomini e l'impostazione tradizionalmente cauta delle nostre linee di investimento, l'aggregato si è fissato a 2.625 milioni, con un lieve incremento, +0,72%, rispetto al dato dell'esercizio 2001 su base omogenea.

Impieghi

Positiva, nonostante la congiuntura tutt'altro che favorevole, la dinamica degli impieghi. Il nostro Gruppo ha potuto trarre vantaggio dai rapporti di lavoro privilegiati instaurati con le forze imprenditoriali presenti nei territori d'operatività. Grazie a ciò, gli impieghi si sono accresciuti del 13,86%, fino all'importo di 6.566 milioni.

Tra le forme tecniche, di tutto rilievo, in termini sia percentuali (+29%) e sia assoluti

CREDITI VERSO CLIENTELA CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	2002	Compos. %	2001	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	2.338.593	35,61	2.185.032	37,89	7,03
Finanziamenti in valuta	1.125.252	17,14	1.231.652	21,36	-8,64
Anticipi	281.397	4,29	196.179	3,40	43,44
Anticipi s.b.f.	99.590	1,52	86.355	1,50	15,33
Portafoglio scontato	7.598	0,12	8.305	0,14	-8,51
Prestiti e mutui artigiani	40.925	0,62	40.530	0,70	0,97
Prestiti agrari	4.820	0,07	3.486	0,06	38,27
Prestiti personali	63.212	0,96	60.627	1,05	4,26
Altre sovvenzioni e mutui chirografari	1.057.156	16,10	759.640	13,17	39,17
Mutui ipotecari	1.470.738	22,40	1.140.113	19,77	29,00
Crediti in sofferenza	76.495	1,16	54.573	0,95	40,17
Partite da sistemare	627	0,01	425	0,01	47,53
Totale	6.566.403	100,00	5.766.917	100,00	13,86



(+331 milioni), lo sviluppo dei mutui ipotecari, che ammontano a 1.471 milioni e rappresentano ormai il 22,40% del totale. Marcato anche lo sviluppo delle altre sovvenzioni e mutui chirografari, saliti di 298 milioni, con un aumento del 39,17%.

Le sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, sono state pari all'1,16% del totale dei crediti verso la clientela, a fronte dello 0,95% dell'anno precedente. Sempre intenso l'impegno per la corretta gestione dello specifico profilo di rischio.

Portafoglio titoli

A fine 2002 il portafoglio titoli era pari a 1.830 milioni, con una crescita dell'11,12%. 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 della Capogruppo, stante l'assoluta preminenza del portafoglio di quest'ultima.

Il valore dell'azione Banca Popolare di Sondrio ha segnato nell'anno un aumento dell'1,43% a fronte del -6,06% del Mercato Ristretto e del -23,50% del Mibtel.

Al 31 dicembre erano giacenti nel portafoglio di proprietà n. 58.998 azioni, per un controvalore di 0,60 milioni, a fronte di una riserva per azioni proprie di 17,5 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 non ha effettuato operazioni né sulle proprie azioni, né su quelle della Capogruppo.

Anche le altre società incluse nell'area del consolidamento 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 2002, a livello consolidato, a 74,556 milioni, con un aumento complessivo di 9,436 milioni.

Relativamente alle partecipazioni facciamo rimando alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2002.

Di seguito sono indicati i rapporti con le imprese controllate non consolidate, nonché verso le collegate.

I rapporti infragruppo sono sempre stati realizzati nell'interesse oggettivo delle singole società e a condizioni di mercato.

Le relazioni con le altre parti correlate, individuate in riferimento alla comunicazione Consob n. DEM/2064231 del 30 settembre 2002, rientrano nella normale operatività e sono regolate a condizioni di mercato oppure, in assenza di idonei parametri, sulla base dei costi sostenuti.

	Numero azioni	Valore nominale	% del capitale	Importo negoziazione
Consistenza al 31/12/2001	86.248	258.744	0,063	873.969
Acquisti	979.160	2.937.480	0,712	10.048.714
Vendite	1.006.410	3.019.230	0,732	10.368.375
Utile di negoziazione				51.281
Consistenza al 31/12/2002	58.998	176.994	0,043	605.589

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE NON INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Situazione al 31/12/2002 (dati in migliaia di euro)

	Controllate dalla Capogruppo		Controllate da Controllate		Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
ATTIVITÀ								
Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti verso clientela	16.119	16.513	11	58	7.599	4.854	133	144
Titoli	-	-	-	-	9.341	-	-	-
PASSIVITÀ								
Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso clientela	-	-	71	207	5.610	59	420	258
GARANZIE E IMPEGNI								
Garanzie rilasciate	176	202	-	-	6.534	6.557	311	618
Impegni	-	-	-	-	-	-	-	-

221

Nell'esercizio 2002 e così pure in quello in corso, non sono state effettuate operazioni atipiche o inusuali, ovvero in grado di incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

RISORSE UMANE

Al 31 dicembre 2002 i dipendenti del Gruppo erano n. 2.061, rispetto a 1.992 di fine 2001, +3,46%. L'incremento registrato è dovuto in larga parte alle nuove risorse destinate all'ampliamento della rete distributiva, accompagnato peraltro anche dal doveroso rafforzamento delle strutture centrali.

Nella nota integrativa è indicata la ripartizione dei dipendenti per categoria.

IL PATRIMONIO

Il patrimonio netto consolidato ammonta al 31 dicembre 2002 a 825,871 milioni, con

una crescita nell'anno del 3,23% per effetto degli accantonamenti effettuati in sede di distribuzione dell'utile d'esercizio 2001.

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio e le principali voci di bilancio:

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
10,05%, rispetto al 12,40%;
- *patrimonio/crediti verso clientela*
11,82%, rispetto al 12,98%;
- *patrimonio/impieghi finanziari*
24,75%, rispetto al 27,73%;
- *patrimonio/totale dell'attivo*
7,62%, rispetto all'8,42%.

RACCORDO TRA IL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E IL BILANCIO CONSOLIDATO

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.

vole ampliamento delle masse intermedie che ha ben sopportato alla riduzione dei tassi e dei relativi differenziali. I proventi da impieghi a

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 31.12.2002	799.074	46.704
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
– società consolidate con il metodo integrale	27.744	2.787
– società valutate con il metodo del patrimonio netto	(947)	222
Saldo al 31.12.2002 come da bilancio consolidato di Gruppo	825.871	49.713

222

Si informa, inoltre, che il patrimonio netto consolidato, comprensivo del fondo rischi su crediti, ammonta a 852,927 milioni, mentre il patrimonio netto della Capogruppo, comprensivo del fondo rischi su crediti, ammonta a 817,458 milioni.

CONTO ECONOMICO

Nel 2002 lo scenario nel quale il Gruppo si è trovato a operare è stato davvero poco favorevole. Si è trattato di un fenomeno di carattere generale, che ha toccato i mercati finanziari e borsistici dell'intero globo, e di cui hanno subito le conseguenze pure i sistemi creditizi italiano e svizzero, per i quali sono previste sensibili riduzioni della redditività.

Alla luce di quanto cennato, il risultato del nostro Gruppo deve ritenersi soddisfacente: l'utile netto è risultato pari a 49,713 milioni, con un calo del 3,48% rispetto all'esercizio precedente.

Le dinamiche di conto economico riflettono per buona parte quelle registrate in sede di commento del bilancio dell'impresa.

Il margine d'interesse, pari a 216,940 milioni, si è accresciuto del 7,49%, in ragione del note-

clientela esprimono una diminuzione del 3,23% e assommano a 405,641 milioni. Il costo della raccolta, pari a 193,810 milioni, segna -12,75%.

La più ridotta dinamica delle commissioni nette, che ammontano a 112,940 milioni, +4,07%, è imputabile, in particolare, al negativo andamento dei mercati borsistici, che ha penalizzato i ricavi rivenienti dall'attività di intermediazione mobiliare.

In calo del 22,47% a 14,630 milioni i profitti finanziari, mentre gli utili su titoli ammontano a 13,471 milioni, -14,55%.

Le minusvalenze su titoli sono pari a 12,922 milioni, +22,30%, mentre le riprese, relative a titoli svalutati in precedenti esercizi, assommano a 0,193 milioni, rispetto ai 0,834 milioni del periodo di confronto. L'utile su cambi è pari a 13,476 milioni (+5,41%).

Quanto sopra si riflette sul margine d'intermediazione, che ammonta a 344,510 milioni, +4,65%.

Gli altri proventi di gestione cifrano 23,494 milioni, -5,23%.

Le spese amministrative pervengono a 217,616 milioni, in crescita del 9,09%.

Le spese del personale sono pari a 112,475 milioni, +7,97%, e l'aumento è collegato alle nuo-

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	2002	2001	Variaz. %
Interessi attivi e proventi assimilati	405.641	419.179	-3,23
Interessi passivi e oneri assimilati	(193.810)	(222.127)	-12,75
Dividendi e altri proventi	5.109	4.771	7,08
MARGINE D'INTERESSE	216.940	201.823	7,49
Commissioni nette	112.940	108.519	4,07
Profitti da operazioni finanziarie	14.630	18.870	-22,47
– risultato della negoziazione di titoli e di derivati su titoli	13.471	15.764	-14,55
– risultato della negoziazione di valute e di derivati su valute	13.476	12.784	5,41
– risultato della negoziazione di altri derivati	412	53	677,36
– risultato della valutazione di titoli	(12.729)	(9.731)	30,81
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	344.510	329.212	4,65
Altri proventi di gestione	23.494	24.790	-5,23
Spese amministrative	(217.616)	(199.478)	9,09
– spese per il personale	(112.475)	(104.169)	7,97
– altre spese amministrative	(77.561)	(70.200)	10,49
– imposte indirette e tasse	(27.580)	(25.109)	9,84
Altri oneri di gestione	(3.020)	(2.872)	5,15
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	147.368	151.652	-2,82
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(21.809)	(20.820)	4,75
Accantonamenti per rischi ed oneri	(5.000)	(8.060)	-37,97
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni			
– svalutazione dei crediti	(42.981)	(38.033)	13,01
– accantonamenti per garanzie e impegni	–	(401)	
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	19.010	14.324	32,71
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(10.045)	(10.383)	-3,26
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(1.607)	(516)	211,43
Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	206	–	
Utili/perdite partecipazioni valutate al patrimonio netto	675	(250)	370,00
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	85.817	87.513	-1,94
Proventi straordinari	2.203	969	127,35
Oneri straordinari	(1.719)	(2.117)	-18,80
UTILE LORDO D'ESERCIZIO	86.301	86.365	-0,07
Imposte sul reddito dell'esercizio	(36.588)	(34.859)	4,96
UTILE D'ESERCIZIO	49.713	51.506	-3,48



ve assunzioni resesi necessarie a seguito dell'ampliamento della rete territoriale. La loro incidenza sul totale delle spese amministrative è pari al 51,68 rispetto al 52,22%.

Le altre spese amministrative, per differenza, sommano 105,141 milioni, con un incremento del 10,32%, che seppur elevato è da considerare fisiologico in correlazione allo sforzo di crescita del Gruppo. Il totale delle spese amministrative rapportato al margine d'intermediazione segna il 63,17%, rispetto al 60,59% dell'anno precedente.

Gli altri oneri di gestione sono pari a 3,020 milioni, con un aumento del 5,15%.

Il risultato lordo di gestione si esprime, pertanto, in 147,368 milioni, rispetto a 151,652 milioni, con un decremento del 2,82%.

Il risultato lordo di gestione viene rettificato con l'imputazione delle seguenti voci:

- rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali pari a 21,809 milioni, +4,75%;
- accantonamenti per rischi e oneri 5 milioni, -37,97%;
- rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni pari a 42,981 milioni, +13,01%. 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 che tenga conto del rischio fisiologico insito nelle posizioni in bonis;
- riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni pari a 19,010 milioni, +32,71%;
- accantonamenti ai fondi rischi su crediti per 10,045 milioni, -3,26%, riferiti in parte agli in-

teressi di mora che si presume di recuperare, ma che vengono accantonati prudenzialmente e per ottenere il beneficio fiscale;

- rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie per 1,607 milioni, +211,43%; riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie per 0,206 milioni, voce non presente lo scorso esercizio; utile delle partecipazioni valutate al patrimonio netto, pari a 0,675 milioni (+ 370%);
- proventi straordinari per 2,203 milioni e oneri straordinari per 1,719 milioni.

Si perviene così all'utile lordo pari a 86,301 milioni, -0,07%.

Quest'ultimo, diminuito delle imposte sul reddito e sulla produzione (Irap) per un totale di 36,588 milioni, +4,96%, dà, come anticipato, un utile netto di 49,713 milioni.

FATTI DI RILIEVO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Relativamente ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio, rinviamo 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 intermedie fin qui registrato dovrebbe proseguire, con positivi effetti sulla redditività.

Sondrio, 30 gennaio 2003

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI RIFERITA AL BILANCIO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2002

Signori Soci,

il bilancio consolidato dell'esercizio 2002, 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 € 49.713 mila; il totale dell'attivo di € 10.187.303 mila; il patrimonio netto consolidato di € 825.871 mila; il fondo rischi su crediti di € 27.056 mila; i conti impegni e rischi di € 1.938.527 mila.

A seguito dell'esame da noi effettuato, Vi attestiamo che nella redazione dell'elaborato sono state osservate le norme contenute nel Decreto legislativo 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, mentre la redditività, causa la sfavorevole congiuntura economica generale e il negativo andamento dei mercati borsistici internazionali, ha subito una flessione rispetto all'anno precedente, pur mantenendosi su livelli soddisfacenti.

Sui rapporti della Capogruppo con le società controllate e collegate abbiamo avuto frequenti informazioni dall'Amministrazione, a dimostrazione dell'interessamento dalla stessa prestato allo scopo di seguirne e valutarne la funzionalità e l'operatività.

Il consolidamento è stato eseguito sulla base dei bilanci societari approvati dai rispettivi Consi-

gli di amministrazione e assoggettati alle verificazioni dei rispettivi Organi di controllo. Il bilancio della Capogruppo e quello della controllata banca elvetica sono stati consolidati con il metodo dell'integrazione globale.

L'area di consolidamento è variata rispetto a quella del precedente esercizio. È infatti uscita dal Gruppo la Popso (Suisse) Advisory Holding SA, società che è stata liquidata, e si è proceduto alla valutazione a patrimonio netto della partecipata Arca Vita spa. 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 Deloitte & Touche Italia spa, allegata al bilancio consolidato.

Da parte nostra, soggiungiamo che nei confronti della società consolidata integralmente non sussistono incroci partecipativi e che i rapporti patrimoniali ed economici con la medesima sono elisi.

Sondrio, 11 febbraio 2003

I SINDACI

Egidio Alessandri, presidente

Piergiuseppe Forni, sindaco effettivo

Roberto Schiantarelli, sindaco effettivo

**BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2002**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

ATTIVO

31-12-2002

31-12-2001

10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	72.640		87.952
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	329.115		404.324
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	1.230.548		986.713
	a) a vista	689.163	98.515	
	b) altri crediti	541.385	888.198	
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	6.566.403		5.766.917
	di cui:			
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	67	119	
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	1.393.291		1.126.150
	a) di emittenti pubblici	1.148.678	1.060.093	
	b) di banche	20.322	38.692	
	di cui:			
	– titoli propri	1.307	3.264	
	c) di enti finanziari	211.536	3.123	
	d) di altri emittenti	12.755	24.242	
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	107.439		116.217
70.	PARTECIPAZIONI:	74.556		65.120
	a) valutate al patrimonio netto	34.618	14.716	
	b) altre	39.938	50.404	
100.	DIFFERENZE POSITIVE DI PATRIMONIO NETTO	3.990		0
110.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	17.807		12.664
120.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	76.571		76.804
140.	AZIONI O QUOTE PROPRIE (valore nominale 176,994)	606		874
150.	ALTRE ATTIVITÀ	265.176		195.164
160.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	49.161		50.410
	a) ratei attivi	47.483	48.822	
	b) risconti attivi	1.678	1.588	
TOTALE DELL'ATTIVO		10.187.303		8.889.309

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Piergiuseppe Forni - Roberto Schiantarelli

PASSIVO

31-12-2002

31-12-2001

10.	DEBITI VERSO BANCHE:	1.122.259		1.588.630
	a) a vista	76.041	244.905	
	b) a termine o con preavviso	1.046.218	1.343.725	
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	6.854.786		5.293.937
	a) a vista	5.369.579	4.203.444	
	b) a termine o con preavviso	1.485.207	1.090.493	
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	870.570		740.640
	a) obbligazioni	747.382	628.936	
	b) certificati di deposito	49.232	39.913	
	c) altri titoli	73.956	71.791	
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	65		114
50.	ALTRE PASSIVITÀ	305.018		276.206
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:	27.844		22.658
	a) ratei passivi	24.847	20.303	
	b) risconti passivi	2.997	2.355	
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	35.237		32.281
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	118.597		110.161
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	49.536	48.862	
	b) fondi imposte e tasse	43.757	40.165	
	d) altri fondi	25.304	21.134	
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	27.056		24.660
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	38.734		38.734
130.	DIFFERENZE NEGATIVE DI PATRIMONIO NETTO	123		123
150.	CAPITALE	412.698		412.698
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	135.886		135.886
170.	RISERVE:	188.717		160.677
	a) riserva legale	64.954	53.759	
	b) riserva per azioni proprie	606	874	
	c) riserve statutarie	97.799	83.967	
	d) altre riserve	25.358	22.077	
190.	UTILE PORTATO A NUOVO	0		398
200.	UTILE D'ESERCIZIO	49.713		51.506
TOTALE DEL PASSIVO		10.187.303		8.889.309

**GARANZIE E IMPEGNI****31-12-2002****31-12-2001**

10.	GARANZIE RILASCIATE	1.546.860	1.389.485
	di cui:		
	– accettazioni	1.610	4.527
	– altre garanzie	1.545.250	1.384.958
20.	IMPEGNI	391.667	422.891

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	2002	2001
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	405.641	419.179
di cui:		
– su crediti verso clientela	321.353	325.575
– su titoli di debito	57.070	69.801
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(193.810)	(222.127)
di cui:		
– su debiti verso clientela	(146.898)	146.268
– su debiti rappresentati da titoli	(24.621)	22.129
30. DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	5.109	4.771
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	1.790	743
b) su partecipazioni	3.319	4.028
40. COMMISSIONI ATTIVE	121.119	116.266
50. COMMISSIONI PASSIVE	(8.179)	(7.747)
60. PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	14.630	18.870
70. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	23.494	24.790
80. SPESE AMMINISTRATIVE:	(217.616)	(199.478)
a) spese per il personale	(112.475)	(104.169)
di cui:		
– salari e stipendi	(78.472)	(70.784)
– oneri sociali	(20.547)	(19.300)
– trattamento di fine rapporto	(5.059)	(4.919)
– trattamento di quiescenza e simili	(3.340)	(5.158)
b) altre spese amministrative	(105.141)	(95.309)
90. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(21.809)	(20.820)
100. ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	(5.000)	(8.060)
110. ALTRI ONERI DI GESTIONE	(3.020)	(2.872)
120. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	(42.981)	(38.434)
130. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	19.010	14.324
140. ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	(10.045)	(10.383)
150. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(1.607)	(516)
160. RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	206	0
170. UTILE (PERDITA) DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	675	(250)
180. UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	85.817	87.513
190. PROVENTI STRAORDINARI	2.203	969
200. ONERI STRAORDINARI	(1.719)	(2.117)
210. UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	484	(1.148)
240. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(36.588)	(34.859)
260. UTILE D'ESERCIZIO	49.713	51.506

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 30 luglio 2002.

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 Deloitte & Touche Italia spa.

233

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato comprende i dati della Banca Popolare di Sondrio s.c.a r.l. e della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, impresa esercente attività creditizia, della quale la Banca Popolare di Sondrio detiene la totalità del capitale.

Il consolidamento è effettuato sulla base dei dati dei bilanci al 31/12/2002 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 2002. 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 2001.

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 31/10/2002.

La partecipata Arca Vita spa, società sulla quale la banca esercita influenza notevole detenendo il 22,50% del capitale, è stata valutata con il metodo del patrimonio netto sulla base dell'ultimo bilancio approvato che è relativo all'esercizio 2001.

La partecipata indirettamente Sofipo Fiduciaire SA, di cui la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA detiene il 30% del capitale, è stata anch'essa valutata con il metodo del patrimonio netto sulla base di situazione contabile al 31/12/2002.

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 della partecipazione nella Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA è compensato con il patrimonio netto di tale società.

I rapporti patrimoniali ed economici con tale 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 è effettuata applicando il cambio ufficiale alla data di chiusura del periodo. Il bilancio della stessa 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..

234

PARTE A Criteri di valutazione

I criteri di valutazione non sono variati rispetto a quelli adottati nel bilancio dell'esercizio 2001.

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.

Gli interessi di mora maturati nell'esercizio sono iscritti a conto economico per la quota incassata o comunque ritenuta recuperabile.

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, la Immobiliare Borgo Palazzo srl, Arca Vita spa e Sofipo Fiduciaire SA, 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 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 e per fronteggiare l'obsolescenza dei beni.

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, classificato come fondo di previdenza «interno», 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 fino all'esercizio 2001 – per € 9,059 milioni 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 € 3,361 milioni 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 € 27,056 milioni e alla voce altri fondi per € 4,131 milioni (aumentati di € 2,481 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 € 10,149 milioni (€ 0,738 milioni relativi all'esercizio) è calcolato in funzione dell'aliquota media prospettica.

238

PARTE B **Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato**

Sezione 1 **I crediti**

1.1 Dettaglio della voce 30 «crediti verso banche»

	31/12/2002	31/12/2001
a) crediti verso banche centrali	79.021	215.093
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.

1.5 Dettaglio della voce 40 «crediti verso clientela»

	31/12/2002	31/12/2001
a) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	1.960	1.270
b) crediti per contratti di locazione finanziaria	–	–
c) operazioni pronti contro termine	–	–
d) prestito di titoli	–	–

1.6 Crediti verso clientela garantiti

	31/12/2002	31/12/2001
a) da ipoteche	2.065.252	1.605.617
b) da pegni su:	247.643	194.513
1. depositi di contante	1.050	48
2. titoli	236.914	180.488
3. altri valori	9.679	13.977
c) da garanzie di:	1.507.013	1.284.463
1. stati	13	41
2. altri enti pubblici	2.961	4.132
3. banche	40.603	36.325
4. altri operatori	1.463.436	1.243.965
Totale	3.819.908	3.084.593

1.7 Situazione dei crediti per cassa verso clientela

Categorie/Valori	31/12/2002			31/12/2001		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	240.477	68.108	172.369	201.167	61.558	139.609
A.1. Sofferenze	124.789	48.294	76.495	94.981	40.408	54.573
A.2. Incagli	70.842	10.677	60.165	72.372	11.126	61.246
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-	-	-	-
A.4. Crediti ristrutturati	44.080	8.907	35.173	33.151	9.825	23.326
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	766	230	536	663	199	464
B. Crediti in bonis	6.432.652	38.618	6.394.034	5.660.211	32.903	5.627.308
Totale	6.673.129	106.726	6.566.403	5.861.378	94.461	5.766.917

1.8 Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

Causali/Categorie	31/12/2002				
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/2001	94.981	72.372	0	33.151	663
A.1. di cui: per interessi di mora	13.786	2	-	-	-
B. Variazioni in aumento	65.777	23.161	0	11.351	299
B.1. ingressi da crediti in bonis	26.080	19.531	-	9.280	-
B.2. interessi di mora	4.144	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	16.532	-	-	-	-
B.4. altre variazioni in aumento	19.021	3.630	-	2.071	299
C. Variazioni in diminuzione	35.969	24.691	0	422	196
C.1. uscite verso crediti in bonis	-	3.055	-	-	-
C.2. cancellazioni	26.164	-	-	-	-
C.3. incassi	9.805	5.103	-	422	196
C.4. realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	16.532	-	-	-
C.6. altre variazioni in diminuzione	-	1	-	-	-
D. Esposizione lorda finale al 31/12/2002	124.789	70.842	0	44.080	766
D.1. di cui: per interessi di mora	15.544	1	-	-	-



Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	31/12/2001	
					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. realizzati 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	–	–	–	

1.9 Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	31/12/2002	
					Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/2001	40.408	11.126	0	9.825	199	32.903
A.1. di cui: per interessi di mora	2.734	2	–	–	–	–
B. Variazioni in aumento	35.380	5.195	0	1.310	90	14.769
B.1. rettifiche di valore	31.015	5.101	–	1.258	90	12.036
B.1.1. di cui: per interessi di mora	1.177	–	–	–	–	–
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	–	–	–	–	–	–
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	4.365	93	–	52	–	9
B.4. altre variazioni in aumento	–	1	–	–	–	2.724
C. Variazioni in diminuzione	27.494	5.644	0	2.228	59	9.054
C.1. riprese di valore da valutazione	465	612	–	2.005	–	567
C.1.1. di cui: per interessi di mora	1	–	–	–	–	–
C.2. riprese di valore da incasso	865	786	–	223	59	8.213
C.2.1. di cui: per interessi di mora	172	–	–	–	–	–
C.3. cancellazioni	26.164	–	–	–	–	–
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	–	4.245	–	–	–	274
C.5. altre variazioni in diminuzione	–	1	–	–	–	–
D. Rettifiche complessive finali al 31/12/2002	48.294	10.677	0	8.907	230	38.618
D.1. di cui: per interessi di mora	3.160	1	–	–	–	–

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	-	-	-	-

Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

	31/12/2002	31/12/2001
Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)	76.495	54.573

Crediti per interessi di mora

	31/12/2002	31/12/2001
a) crediti in sofferenza	12.384	11.052
b) altri crediti	-	-

Sezione 2 **I titoli**

2.3 Titoli non immobilizzati

	31/12/2002		31/12/2001	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	1.722.405	1.726.948	1.530.474	1.533.215
1.1 Titoli di Stato	1.475.956	1.480.289	1.464.349	1.466.962
- quotati	1.475.956	1.480.289	1.464.349	1.466.962
- non quotati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli	246.449	246.659	66.125	66.253
- quotati	18.957	19.167	29.097	29.222
- non quotati	227.492	227.492	37.028	37.031
2. Titoli di capitale	107.440	108.139	116.217	119.625
- quotati	37.768	38.467	37.174	40.582
- non quotati	69.672	69.672	79.043	79.043
Totali	1.829.845	1.835.087	1.646.691	1.652.840

**2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati**

	31/12/2002	31/12/2001
A. Esistenze iniziali	1.646.691	1.466.817
B. Aumenti	10.533.558	13.420.599
B1. Acquisti	10.517.516	13.401.612
– Titoli di debito	10.346.412	13.085.503
titoli di Stato	8.455.167	11.654.773
altri titoli	1.891.245	1.430.730
– Titoli di capitale	171.104	316.109
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	193	834
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	–	–
B4. Altre variazioni	15.849	18.153
C. Diminuzioni	10.350.404	13.240.725
C1. Vendite e rimborsi	10.335.201	13.229.834
– Titoli di debito	10.167.419	12.977.872
titoli di Stato	8.450.801	11.492.128
altri titoli	1.716.618	1.485.744
– Titoli di capitale	167.782	251.962
C2. Rettifiche di valore	12.922	10.565
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	–	–
C5. Altre variazioni	2.281	326
D. Rimanenze finali	1.829.845	1.646.691

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	60.673	4.516	Banca Popolare di Sondrio	100	100	–
B. Partecipazioni valutate al patrimonio netto								
1. Pirovano Stelvio spa	Tirano	1	2.092	-170	Banca Popolare di Sondrio	98	98	3.163
2. Ripoval spa	Sondrio	8	3.152	323	Banca Popolare di Sondrio	50	50	1.447
3. Sinergia Seconda srl	Milano	1	10.213	162	Banca Popolare di Sondrio	100	100	10.333
4. Arca Vita spa	Verona	8	87.989	3.678	Banca Popolare di Sondrio	22,50	22,50	19.473
5. Sofipo Fiduciarie SA	Lugano	8	674	11	Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	30	30	202

(1) 1 - controllo ex art. 2359 c.c., comma 1 n. 1 (maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria)
8 - impresa associata

La valutazione al patrimonio netto di Arca Vita spa ha comportato la rilevazione di una differenza tra valore di carico e patrimonio netto al 31 dicembre 2001, rettificato per i dividendi distribuiti nell'anno, pari a € 3,990 milioni. Tale importo è stato allocato nella voce 100 dell'attivo di stato patrimoniale «Differenze positive di patrimonio netto» e verrà ammortizzato secondo quanto previsto per l'avviamento dall'art. 16 comma 2 del D.Lgs. 27/1/1992 n. 87 a partire dall'esercizio 2003, essendo stato praticamente originato dalle acquisizioni di azioni della società effettuate a fine dicembre 2002.

3.3 Attività e passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del gruppo)

	31/12/2002	31/12/2001
a) Attività	221.161	214.653
1. crediti verso banche	78.696	128.015
di cui:		
– subordinati		–
2. crediti verso enti finanziari	114.555	57.953
di cui:		
– subordinati		–
3. crediti verso altra clientela	17.077	17.227
di cui:		
– subordinati	139	140
4. obbligazioni e altri titoli di debito	10.833	11.458
di cui:		
– subordinati	–	1.020
b) Passività	160.734	256.210
1. debiti verso banche	1.830	1.930
2. debiti verso enti finanziari	108.728	237.316
3. debiti verso altra clientela	50.176	16.964
4. debiti rappresentati da titoli	–	–
5. passività subordinate	–	–
c) Garanzie e impegni	167.772	189.251
1. garanzie rilasciate	166.063	188.108
2. impegni	1.709	1.143

3.4 Composizione della voce 70 «partecipazioni»

	31/12/2002	31/12/2001
a) in banche	18.001	12.040
1. quotate	394	394
2. non quotate	17.607	11.646
b) in enti finanziari	14.987	14.961
1. quotate	–	–
2. non quotate	14.987	14.961
c) altre	41.568	38.119
1. quotate	5.175	5.175
2. non quotate	36.393	32.944
Totale	74.556	65.120

3.5 Composizione della voce 80 «partecipazioni in imprese del gruppo»

	31/12/2002	31/12/2001
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

	31/12/2002	31/12/2001
A. Esistenze iniziali	0	0
B. Aumenti	0	0
B1. Acquisti	-	-
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	0	0
C1. Vendite	-	-
C2. Rettifiche di valore	-	-
di cui:		
- svalutazioni durature	-	-
- altre rettifiche di valore	-	-
C3. Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	0	0
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	-	-

3.6.2 Altre partecipazioni

	31/12/2002	31/12/2001
A. Esistenze iniziali	65.120	57.902
B. Aumenti	20.191	8.004
B1. Acquisti	14.604	7.994
B2. Riprese di valore	206	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	5.381	10
C. Diminuzioni	10.755	786
C1. Vendite	-	1
C2. Rettifiche di valore	1.607	577
di cui:		
- svalutazioni durature	-	-
- altre rettifiche di valore	1.607	577
C3. Altre variazioni	9.148	208
D. Rimanenze finali	74.556	65.120
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	5.291	3.882

Sezione 4 **Le immobilizzazioni materiali e immateriali**

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	31/12/2002				
	Immobili	Mobili e arredi	Impianti e macchinari per EAD	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	63.662	4.437	4.218	4.487	76.804
B. Aumenti	832	2.331	4.381	4.078	11.622
B1. Acquisti	689	2.321	4.365	4.063	11.438
B2. Riprese di valore	–	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	143	10	16	15	184
C. Diminuzioni	3.282	1834	3.866	2.873	11.855
C1. Vendite	–	–	–	–	–
C2. Rettifiche di valore:	3.282	1.834	3.866	2.873	11.855
a) ammortamenti	3.282	1.834	3.866	2.873	11.855
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	–	–	–	–	–
D. Rimanenze finali	61.212	4.934	4.733	5.692	76.571
E. Rivalutazioni totali	42.374	–	–	–	42.374
F. Rettifiche totali:	52.386	15.495	24.802	24.010	116.693
a) ammortamenti	52.386	15.495	24.802	24.010	116.693
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–

	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	–	–	–	–	–



4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	31/12/2002			
	Acquisizione software	Ristrutturazione locali non di proprietà	Costi di impianto	Totale
A. Esistenze iniziali	3.206	9.458	0	12.664
B. Aumenti	5.599	9.499	0	15.098
B1. Acquisti	5.575	9.471	–	15.046
B2. Riprese di valore	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	24	28	–	52
C. Diminuzioni	3.787	6.168	0	9.955
C1. Vendite	–	–	–	–
C2. Rettifiche di valore:	3.787	6.167	–	9.954
a) ammortamenti	3.787	6.167	–	9.954
b) svalutazioni durature	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	–	1	–	1
D. Rimanenze finali	5.018	12.789	0	17.807
E. Rivalutazioni totali	–	–	–	–
F. Rettifiche totali:	20.405	32.134	602	53.141
a) ammortamenti	20.405	32.134	602	53.141
b) svalutazioni durature	–	–	–	–

	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	–	–	–	–

Sezione 5 **Altre voci dell'attivo**

5.1 Composizione della voce 150 «altre attività»

	31/12/2002	31/12/2001
Ritenute subite	7.079	181
Crediti d'imposta sui dividendi	205	1.601
Debitori per imposte anticipate	1.756	5.381
Acconti versati al fisco	32.079	27.880
Debitori per ritenute ratei clienti	146	129
Crediti d'imposta e relativi interessi	2.379	2.646
Valori diversi	-	1
Effetti ricevuti per l'incasso	-	44
Effetti e assegni insoluti	2.111	2.979
Assegni di c/c tratti su terzi	41.583	37.542
Assegni di c/c tratti su banche del Gruppo	20.557	2.326
Operazioni in titoli	5.104	4.021
Partite viaggianti con filiali	540	465
Scorte di magazzino	1.444	921
Contropartita valutazione operazioni fuori bilancio	56.830	38.655
Costi di totale competenza anno successivo	422	809
Anticipi a fornitori	13.271	14.659
Anticipi a clienti in attesa accrediti	49.324	23.100
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	710	-
Addebiti diversi in corso di esecuzione	9.895	13.763
Premi per opzioni in cambi e in titoli da esercitare	6.332	3.472
Depositi cauzionali	147	203
Liquidità fondo quiescenza	810	360
Debitori per operazioni di copertura	3.332	-
Differenze di elisione	801	1.939
Poste residuali	8.319	12.087
Totale	265.176	195.164

5.2 Composizione della voce 160 «ratei e risconti attivi»

	31/12/2002	31/12/2001
a) Ratei attivi	47.483	48.822
Interessi attivi su titoli	16.124	17.527
Interessi su depositi e finanziamenti euro e valuta clientela	5.888	6.925
Interessi su depositi e finanziamenti euro e valuta banche	895	3.477
Interessi su mutui e prestiti a clientela	15.073	13.036
Commissioni	8.186	6.447
Operazioni in valuta a termine	306	183
Ratei attivi altri	1.011	1.227
b) Risconti attivi	1.678	1.588
Fatture ricevute non di competenza dell'esercizio	1.510	1.502
Risconti attivi altri	168	86
Totale	49.161	50.410

Non sono state portate rettifiche dirette ai conti patrimoniali di pertinenza per ratei e risconti passivi.



5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	31/12/2002	31/12/2001
a) crediti verso banche	–	–
b) crediti verso clientela	139	140
c) obbligazioni e altri titoli di debito	170	1.725

Sezione 6 **I debiti**

6.1 Dettaglio della voce «debiti verso banche»

	31/12/2002	31/12/2001
a) operazioni pronti contro termine	–	–
b) prestito di titoli	–	–

6.2 Dettaglio della voce «debiti verso clientela»

	31/12/2002	31/12/2001
a) operazioni pronti contro termine	1.264.031	1.027.766
b) prestito di titoli	–	–

La voce 20 ammonta a € 6.854,786 milioni.

La voce 30 «debiti rappresentati da titoli» mostra un saldo di € 870,570 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	265.269	234.466
Prestiti obbligazionari a tasso fisso	143.814	136.950
Prestiti obbligazionari «zero coupon»	371.860	346.250
Totale	780.943	717.666
<i>Emessi da Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA:</i>		
Prestiti obbligazionari a tasso variabile	29.716	29.716
Totale	810.659	747.382

Nei prestiti obbligazionari a tasso variabile sono comprese le emissioni obbligazionarie strutturate emesse per un valore nominale di € 78,658 milioni.

La sottovoce certificati di deposito presenta un saldo di € 49,232 milioni ed è costituita per € 45,456 milioni da certificati a tasso fisso a breve termine; per € 1,607 milioni da certificati a tasso fisso a medio termine; per € 1,586 milioni da certificati a tasso variabile a medio termine e per € 0,583 milioni da certificati «zero coupon».

La sottovoce altri titoli presenta un saldo di € 73,956 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 € 65 mila, con un decremento di € 49 mila, -42,98%.

Sezione 7 **I fondi**

7.1 Composizione della voce 90 «fondi rischi su crediti»

La voce ammonta a € 27,056 milioni, di cui € 12,384 milioni riferibili alla quota del fondo rischi interessi di mora ritenuta recuperabile.

7.2 Variazioni nell'esercizio dei «fondi rischi su crediti»

	31/12/2002	31/12/2001
A. Esistenze iniziali	24.660	22.596
B. Aumenti	10.620	10.671
B1. Accantonamenti	10.045	10.383
B2. Altre variazioni	575	288
C. Diminuzioni	8.224	8.607
C1. Utilizzi	6.758	5.199
C2. Altre variazioni	1.466	3.408
D. Rimanenze finali	27.056	24.660

7.3 Composizione della sottovoce 80 d) «fondi per rischi ed oneri: altri fondi»

	31/12/2002	31/12/2001
a Fondo beneficenza	363	393
b Fondo per garanzie rilasciate	3.500	3.500
c Fondo oneri per il personale	3.310	3.194
d Fondo per cause passive	14.000	10.000
e Fondo oscillazione titoli	4.131	4.047
Totale	25.304	21.134

7.4 Variazioni nell'esercizio delle «attività per imposte anticipate»

	31/12/2002	31/12/2001
1. Importo iniziale	5.381	6.856
2. Aumenti	4.010	1.282
2.1. Imposte anticipate sorte nell'esercizio	3.591	1.282
2.2. Altri aumenti	419	–
3. Diminuzioni	2.312	2.757
3.1. Imposte anticipate annullate nell'esercizio	2.312	2.527
3.2. Altre diminuzioni	–	230
4. Importo finale	7.079	5.381

7.5 Variazioni nell'esercizio delle «passività per imposte differite»

	31/12/2002	31/12/2001
1. Importo iniziale	43	69
2. Aumenti	17	5
2.1. Imposte differite sorte nell'esercizio	14	5
2.2. Altri aumenti	3	–
3. Diminuzioni	27	31
3.1. Imposte differite annullate nell'esercizio	27	29
3.2. Altre diminuzioni	–	2
4. Importo finale	33	43



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	31/12/2002	31/12/2001
Voce 100 Fondo per rischi bancari generali	38.734	38.734
Voce 130 Differenze negative di patrimonio netto	123	123
Voce 150 Capitale	412.698	412.698
Costituito da n. 137.566.064 azioni ordinarie di valore nominale unitario di € 3, emesse dalla Capogruppo		
Voce 160 Sovrapprezzi di emissione	135.886	135.886
Voce 170 Riserve	188.717	160.677
a) legale	64.954	53.759
b) per azioni proprie	606	874
c) statutarie	97.799	83.967
d) altre riserve	25.358	22.077
Voce 190 Utili portati a nuovo	-	398
Voce 200 Utile d'esercizio	49.713	51.506
Totale patrimonio netto	825.871	800.022

8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza consolidati

Categorie/Valori	31/12/2002	31/12/2001
A. Patrimonio di vigilanza		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	777.080	761.473
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	27.461	26.872
A.3 Elementi da dedurre	15.856	13.190
A.4 Patrimonio di vigilanza	788.685	775.155
B. Requisiti prudenziali di vigilanza		
B.1 Rischi di credito	616.319	543.767
B.2 Rischi di mercato	23.198	21.982
di cui:		
- rischi del portafoglio non immobilizzato	23.198	21.982
- rischi di cambio	-	-
B.3 Prestiti subordinati di 3° livello	-	-
B.4 Altri requisiti prudenziali	4.518	4.653
B.5 Totale requisiti prudenziali	644.035	570.402
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate	8.050.438	7.130.025
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	9,65%	10,68%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	9,80%	10,87%

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»

	31/12/2002	31/12/2001
Somme a disposizione di terzi	23.960	26.272
Imposte da versare al fisco c/terzi	19.151	24.317
Imposte da versare al fisco	1.177	2.368
Competenze e contributi relativi al personale	10.702	10.179
Fornitori	7.315	8.904
Transitori enti vari	11.816	13.483
Prealimentazione euro	–	1.844
Fatture da ricevere	2.501	2.467
Operazioni in titoli	1.219	8.559
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	97.167	43.380
Compenso amministratori e sindaci	896	773
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	9.127	8.242
Accrediti diversi in corso di esecuzione	50.806	75.042
Premi per opzioni in cambi, in titoli e derivati venduti, non esercitati	6.164	3.534
Contropartita valutazioni operazioni fuori bilancio	52.981	38.295
Partite viaggianti con filiali	816	1.198
Poste residuali	9.220	7.349
Totale	305.018	276.206

9.2 Composizione della voce 60 «ratei e risconti passivi»

	31/12/2002	31/12/2001
a) Ratei passivi	24.847	20.303
Interessi su prestiti obbligazionari	10.489	8.760
Interessi su certificati di deposito	519	456
Interessi su depositi clientela in euro e valuta	593	90
Interessi su depositi banche in euro e valuta	3.075	5.384
Operazioni in pct	42	44
Commissioni	4.352	4.108
Ratei passivi altri	5.777	1.461
b) Risconti passivi	2.997	2.355
Interessi su portafoglio, mutui e prestiti	372	407
Commissioni su fidejussioni	2.545	1.807
Risconti passivi altri	80	141
Totale	27.844	22.658

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»

	31/12/2002	31/12/2001
a) crediti di firma di natura commerciale	841.450	727.635
b) crediti di firma di natura finanziaria	692.405	653.625
c) attività costituite in garanzia	13.005	8.225
Totale	1.546.860	1.389.485



10.2 Composizione della voce 20 «impegni»

	31/12/2002	31/12/2001
a) impegni a erogare fondi a utilizzo certo	248.377	364.398
b) impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	143.290	58.493
Totale	391.667	422.891

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 € 1.262,030 milioni titoli ceduti a clientela per operazioni di pronti contro termine; per € 17,993 milioni la cauzione versata con riferimento all'emissione di assegni circolari.

10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	31/12/2002	31/12/2001
a) banche centrali	79.021	66.231
b) altre banche	6.708	3.568

10.5 Operazioni a termine

Categorie di operazioni	31/12/2002			31/12/2001		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Compravendite						
1.1 Titoli						
– acquisti	–	37.599	–	–	50.080	–
– vendite	–	24.529	–	–	38.963	–
1.2 Valute						
– valute contro valute	–	22.474	–	–	197.230	–
– acquisti contro euro	–	1.159.472	–	–	1.676.146	–
– vendite contro euro	–	1.158.080	–	–	1.604.267	–
2. Depositi e finanziamenti						
– da erogare	–	–	55.196	–	–	95.057
– da ricevere	–	–	25.707	–	–	143.973
3. Contratti derivati						
3.1 Con scambio di capitali						
a) titoli						
– acquisti	–	2.705	–	–	5.453	–
– vendite	–	2.705	–	–	5.453	–
b) valute						
– valute contro valute	–	48.521	–	–	11.556	–
– acquisti contro euro	–	128.274	–	–	20.847	–
– vendite contro euro	–	128.274	–	–	20.847	–
c) altri valori						
– acquisti	–	41.054	–	–	34.225	–
– vendite	–	41.054	–	–	34.225	–
3.2 Senza scambio di capitali						
a) valute						
– valute contro valute	–	1.078	–	–	–	–
– acquisti contro euro	–	78.255	–	–	–	–
– vendite contro euro	–	78.255	–	–	–	–
b) altri valori						
– acquisti	77.149	265.677	–	77.149	195.641	–
– vendite	146.423	265.677	–	104.088	195.641	–

Sezione 11 **Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività**

11.1 Grandi rischi

	31/12/2002	31/12/2001
a) ammontare	882.403	561.219
b) numero	8	5

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	31/12/2002	31/12/2001
a) Stati	-	95
b) altri enti pubblici	40.988	40.961
c) società non finanziarie	4.029.975	3.565.505
d) società finanziarie	340.460	305.661
e) famiglie produttrici	481.156	429.502
f) altri operatori	1.673.824	1.425.193
Totale	6.566.403	5.766.917

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

	31/12/2002	31/12/2001
a) altri servizi destinabili alla vendita	1.243.279	1.057.029
b) servizi del commercio, recuperi e riparazioni	690.721	596.859
c) edilizia e opere pubbliche	524.696	400.754
d) prodotti in metallo, esclusi le macchine e i mezzi di trasporto	231.397	194.637
e) prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	178.279	164.136
f) altre branche	1.462.675	1.437.518
Totale	4.331.047	3.850.933

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	31/12/2002	31/12/2001
a) Stati	5	251
b) altri enti pubblici	46.308	15.833
c) banche	119.048	95.772
d) società non finanziarie	1.112.568	1.019.183
e) società finanziarie	76.554	99.806
f) famiglie produttrici	33.574	31.908
g) altri operatori	158.803	126.732
Totale	1.546.860	1.389.485

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci / Paesi	31/12/2002			31/12/2001		
	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi
1. Attivo	8.968.271	279.918	378.607	7.854.474	233.637	312.210
1.1 Crediti verso banche	1.013.103	90.160	127.285	841.524	34.691	110.498
1.2 Crediti verso clientela	6.176.988	148.340	241.075	5.427.199	150.170	189.548
1.3 Titoli	1.778.180	41.418	10.247	1.585.751	48.776	12.164
2. Passivo	7.554.755	677.330	615.595	6.170.383	946.647	506.291
2.1 Debiti verso banche	209.552	570.714	341.993	373.370	878.893	336.367
2.2 Debiti verso clientela	6.504.972	106.616	243.198	5.074.744	67.754	151.439
2.3 Debiti rappresentati da titoli	840.166	-	30.404	722.155	-	18.485
2.4 Altri conti	65	-	-	114	-	-
3. Garanzie e impegni	1.741.345	56.943	140.239	1.551.545	125.394	135.437



11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci/Durate residue	31/12/2002								Durata indeterminata	
	Durata determinata							Tasso fisso		Tasso indicizzato
	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	3.354.061	1.708.727	907.076	873.046	1.429.428	229.355	1.657.086	227.223		
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	–	2.040	3.071	131.313	40.042	676	151.973	–		
1.2 Crediti verso banche	714.164	361.451	65.937	9.252	–	–	–	79.744		
1.3 Crediti verso clientela	2.579.826	1.183.533	601.437	355.863	728.925	223.103	746.237	147.479		
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	–	2.265	9.753	43.884	586.625	2.282	748.482	–		
1.5 Operazioni «fuori bilancio»	60.071	159.438	226.878	332.734	73.836	3.294	10.394	–		
2. Passivo	5.671.538	2.355.273	719.005	761.596	78.867	66.303	61.678	–		
2.1 Debiti verso banche	76.085	798.726	210.857	4.046	13.018	–	19.527	–		
2.2 Debiti verso clientela	5.466.650	1.304.355	81.715	2.066	–	–	–	–		
2.3 Debiti rappresentati da titoli	74.450	84.928	193.051	367.233	60.016	49.577	41.315	–		
– obbligazioni	260	59.065	173.798	364.919	58.448	49.577	41.315	–		
– certificati di deposito	234	25.863	19.253	2.314	1.568	–	–	–		
– altri titoli	73.956	–	–	–	–	–	–	–		
2.4 Passività subordinate	–	–	–	–	–	–	–	–		
2.5 Operazioni «fuori bilancio»	54.353	167.264	233.382	388.251	5.833	16.726	836	–		

Voci/Durate residue	31/12/2001								Durata indeterminata	
	Durata determinata							Tasso fisso		Tasso indicizzato
	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	2.827.161	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	–		

11.7 Attività e passività in valuta

	31/12/2002	31/12/2001
a) attività	1.504.813	1.747.479
1. crediti verso banche	342.664	466.731
2. crediti verso clientela	1.123.954	1.231.185
3. titoli	25.430	33.623
4. partecipazioni	241	34
5. altri conti	12.524	15.906
b) passività	1.418.250	1.689.869
1. debiti verso banche	1.016.496	1.433.147
2. debiti verso clientela	371.350	238.237
3. debiti rappresentati da titoli	30.404	18.485
4. altri conti	-	-

11.8 Operazioni di cartolarizzazione

La banca detiene € 209,736 milioni di obbligazioni «Senior» emesse da S.C.I.P. Società Cartolarizzazione Immobili Pubblici srl. Trattasi di società «veicolo» costituita per la privatizzazione del patrimonio immobiliare pubblico. I titoli hanno rating «AAA» e «AA».

Sezione 12 *Gestione e intermediazione per conto terzi*

12.1 Negoziazione di titoli

	31/12/2002	31/12/2001
a) Acquisti	3.660.560	2.776.151
1. regolati	2.748.708	1.869.129
2. non regolati	911.852	907.022
b) Vendite	2.961.786	2.186.288
1. regolate	2.190.597	1.448.525
2. non regolate	771.189	737.763

12.2 Gestioni patrimoniali

	31/12/2002	31/12/2001
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	1.993	-
2. altri titoli	1.436.016	1.388.925

La liquidità detenuta nell'ambito dei contratti di gestioni patrimoniali ammonta a € 64,317 milioni.

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

	31/12/2002	31/12/2001
a) titoli di terzi in deposito	11.484.513	12.831.425
b) titoli di terzi depositati presso terzi	9.885.814	10.619.625
c) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.801.369	560.767

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

	31/12/2002	31/12/2001
a) rettifiche «dare»	1.444.038	1.234.279
1. conti correnti	2.768	1.811
2. portafoglio centrale	1.118.255	950.109
3. cassa	-	7
4. altri conti	323.015	282.352
b) rettifiche «avere»	1.444.038	1.234.279
1. conti correnti	340	843
2. cedenti effetti e documenti	1.443.698	1.233.436
3. altri conti	-	-



PARTE C **Informazioni sul Conto Economico consolidato**

Sezione 1 **Gli interessi**

1.1 Composizione della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

	31/12/2002	31/12/2001
a) su crediti verso banche	27.209	23.782
di cui:		
– su crediti verso banche centrali	3.541	3.956
b) su crediti verso clientela	321.353	325.576
di cui:		
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	–	–
c) su titoli di debito	57.071	69.802
d) altri interessi attivi	8	19
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni «di copertura»	–	–
Totale	405.641	419.179

1.2 Composizione della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

	31/12/2002	31/12/2001
a) su debiti verso banche	22.285	53.719
b) su debiti verso clientela	146.898	146.268
c) su debiti rappresentati da titoli	24.621	22.129
di cui:		
– su certificati di deposito	1.439	1.428
d) su fondi di terzi in amministrazione	–	–
e) su passività subordinate	–	–
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni «di copertura»	6	11
Totale	193.810	222.127

1.3 Dettaglio della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

	31/12/2002	31/12/2001
a) Interessi attivi e proventi assimilati su attività in valuta	30.046	52.126

1.4 Dettaglio della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

	31/12/2002	31/12/2001
a) Interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta	22.586	44.327

Sezione 2 **Le commissioni**

2.1 Composizione della voce 40 «commissioni attive»

	31/12/2002	31/12/2001
a) garanzie rilasciate	5.933	5.216
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	61.234	66.132
1. negoziazione di titoli	14.447	15.282
2. negoziazione di valute	4.556	4.541
3. gestioni patrimoniali	7.785	8.141
3.1 individuali	7.785	8.141
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	4.173	4.238
5. banca depositaria	1.901	2.546
6. collocamento di titoli	15.145	17.105
7. raccolta di ordini	5.646	8.656
8. attività di consulenza	71	-
9. distribuzione di servizi di terzi	7.510	5.623
9.1 gestioni patrimoniali	-	-
a) individuali	-	-
b) collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	4.263	4.300
9.3 altri prodotti	3.247	1.323
d) servizi di incasso e pagamento	20.772	18.139
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
g) altri servizi	33.180	26.779
Totale	121.119	116.266

2.2 Composizione della voce 40 «commissioni attive»: canali distributivi dei prodotti e servizi

	31/12/2002	31/12/2001
a) presso propri sportelli	30.440	30.869
1. gestioni patrimoniali	7.785	8.141
2. collocamento titoli	15.145	17.105
3. servizi e prodotti di terzi	7.510	5.623
b) offerta fuori sede	-	-
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
Totale	30.440	30.869



2.3 Composizione della voce 50 «commissioni passive»

	31/12/2002	31/12/2001
a) garanzie ricevute	23	2
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	3.085	3.077
1. negoziazione di titoli	924	1.026
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni patrimoniali	-	445
3.1 portafoglio proprio	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	445
4. custodia e amministrazione di titoli	2.161	1.604
5. collocamento di titoli	-	2
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	3.940	3.562
e) altri servizi	1.131	1.106
Totale	8.179	7.747

Sezione 3 **I profitti e le perdite da operazioni finanziarie**

3.1 Composizione della voce 60 «profitti/perdite da operazioni finanziarie»

Voci / Operazioni	31/12/2002			31/12/2001		
	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 Rivalutazioni	193	-	-	834	-	-
A.2 Svalutazioni	12.922	-	-	10.565	-	-
B. Altri profitti	13.471	13.476	412	15.764	12.784	53
Totali	742	13.476	412	6.033	12.784	53
1. Titoli di Stato	8.655			10.560		
2. Altri titoli di debito	2.073			3.631		
3. Titoli di capitale	-10.346			-8.384		
4. Contratti derivati su titoli	360			226		

Sezione 4 **Le spese amministrative**

La voce presenta un saldo di € 217,616 milioni.

La sottovoce «spese per il personale» ammonta a € 112,475 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:

	31/12/2002	31/12/2001
telefoniche, postali, per trasmissione dati	9.039	8.426
manutenzione su immobilizzazioni materiali	4.102	3.674
fitti passivi su immobili	11.383	9.671
vigilanza	3.470	2.947
trasporto	1.538	1.520
compensi a professionisti	6.814	6.491
fornitura materiale vario uso ufficio	2.657	2.833
energia elettrica, riscaldamento e acqua	2.198	2.084
pubblicità e rappresentanza	3.343	3.125
legali e giudiziarie sostenute per recupero crediti	1.647	1.757
premi assicurativi	2.877	2.137
informazioni e visure	2.441	2.026
imposte indirette e tasse	27.580	25.109
noleggio e manutenzione hardware	4.343	4.552
noleggio e manutenzione software	5.246	3.937
registrazione dati presso terzi	592	606
pulizia	2.505	2.235
associative	932	698
servizi resi da terzi	2.541	2.250
compenso amministratori e sindaci	1.649	1.463
lavoro interinale	2.622	1.954
altre	5.622	5.814
Totale	105.141	95.309

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2002	31/12/2001
a) dirigenti	12	6
b) quadri direttivi di 3° e 4° livello	205	193
c) restante personale	1.810	1.707
Totale	2.027	1.906

La tabella fornisce per ciascuna delle tre categorie il numero medio aritmetico calcolato sulle rispettive consistenze numeriche alla fine degli esercizi 2001 e 2002.

I dipendenti alla fine dell'esercizio erano n. 1.878 per la Capogruppo e n. 183 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»

	31/12/2002	31/12/2001
a) rettifiche di valore su crediti	42.981	38.033
di cui:		
– rettifiche forfettarie per rischio paese	31	163
– altre rettifiche forfettarie	5.587	10.616
b) accantonamenti per garanzie e impegni	–	401
di cui:		
– accantonamenti forfettari per rischio paese	–	–
– altri accantonamenti forfettari	–	401
Totale	42.981	38.434

260

Sezione 6 **Altre voci del conto economico**

6.1 Composizione della voce 70 «altri proventi di gestione»

	31/12/2002	31/12/2001
Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	5.957	6.284
Fitti attivi su immobili	806	760
Recupero assicurazione clientela	514	414
Recupero di imposte	12.370	11.061
Proventi finanziari del fondo quiescenza	–	1.733
Altri	3.847	4.538
Totale	23.494	24.790

6.2 Composizione della voce 110 «altri oneri di gestione»

	31/12/2002	31/12/2001
Canoni di leasing e oneri accessori	1.086	845
Altri	1.934	2.027
Totale	3.020	2.872

6.3 Composizione della voce 190 «proventi straordinari»

	31/12/2002	31/12/2001
a) Sopravvenienze attive	1.792	866
b) Insussistenze del passivo	4	–
c) Utile da realizzo	407	18
di immobilizzazioni materiali	46	17
di immobilizzazioni finanziarie	361	1
d) Differenze economiche di consolidamento	–	85
Totale	2.203	969

6.4 Composizione della voce 200 «oneri straordinari»

	31/12/2002	31/12/2001
a) Sopravvenienze passive	725	1.677
b) Insussistenze dell'attivo	568	440
c) Perdite da realizzo	-	-
di immobilizzazioni materiali	-	-
di immobilizzazioni finanziarie	-	-
d) Differenze economiche di consolidamento	426	-
Totale	1.719	2.117

261

6.5 Composizione della voce 240 «imposte sul reddito dell'esercizio»

	31/12/2002	31/12/2001
1. Imposte correnti	38.296	33.410
2. Variazione delle imposte anticipate	-1.698	1.475
3. Variazione delle imposte differite	-10	-26
4. Imposte sul reddito dell'esercizio	36.588	34.859

Le variazioni delle imposte anticipate attengono principalmente a svalutazioni di crediti effettuate in misura eccedente la quota fiscalmente deducibile e ad accantonamenti non fiscalmente riconosciuti ad inversione temporale definita; inoltre all'effetto indotto dal mutamento delle aliquote d'imposta pari a € 0,419 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	31/12/2002			31/12/2001		
	Italia	U.E.	Altri Paesi extra U.E.	Italia	U.E.	Altri Paesi extra U.E.
Interessi attivi e proventi assimilati	393.434	-	12.207	408.975	46	10.158
Dividendi ed altri proventi	5.065	-	44	4.771	-	-
Commissioni attive	95.990	-	25.129	91.941	1.860	22.465
Profitti da operazioni finanziarie	13.133	-	1.497	17.019	-90	1.941
Altri proventi di gestione	23.440	-	54	22.999	-	1.791
Totale	531.062	0	38.931	545.705	1.816	36.355

I proventi, che assommano a € 569,993 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. L'apporto della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA al margine d'interesse è pari al 3,80%, per le commissioni attive è pari al 20,75% e per i profitti finanziari è pari al 10,23%.



PARTE D ***Altre informazioni***

Sezione 1 ***Gli amministratori e i sindaci***

1.1 Compensi

	31/12/2002	31/12/2001
a) amministratori	1.495	1.310
b) sindaci	154	153

1.2 Crediti e garanzie rilasciate

	31/12/2002	31/12/2001
a) amministratori	3.126	3.070
b) sindaci	305	373

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 2002. 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, con la precedente denominazione di «Arthur Andersen S.p.A.», in data 14 febbraio 2002.
3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l. e sue controllate al 31 dicembre 2002 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, 13 febbraio 2003

DELOITTE & TOUCHE ITALIA S.p.A.

Riccardo Azzali
(Socio)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	31-12-2002		31-12-2001
FONDI GENERATI E RACCOLTI			
Fondi generati dalla gestione reddituale:			
- Utile d'esercizio	49.713		51.506
- Rettifiche di valore:			
- rettifiche e riprese di valore su crediti e accantonamenti garanzie e impegni	23.971		24.110
- minusvalenze titoli e partecipazioni	14.528		11.081
- ammortamenti	21.809		20.820
- ammortamenti e differenze di valore su partecipazioni valutate al patrimonio netto	(675)		250
- Accantonamento ai fondi:			
- quiescenza	3.195		4.690
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	5.059		4.919
- rischi ed oneri	5.000		8.060
- rischi su crediti	10.045		10.383
- rischi bancari generali	-		-
- oneri per il personale	116		258
	132.761		136.077
Incremento del patrimonio netto:			
- sottoscrizione di azioni sociali della Capogruppo			137.698
- dividendi prescritti e su azioni della Capogruppo in portafoglio	13		3
- differenze valuta per conversione bilancio delle controllate	1.164		1.333
- altre variazioni	(29)	1.148	(67)
Incremento della provvista:			
- debiti verso clientela	1.560.849		1.200.061
- debiti verso banche	(466.371)		344.452
- debiti rappresentati da titoli	129.930	1.224.408	87.752
Variazione di altre partite passive:			
- fondi di terzi in amministrazione	(49)		(41)
- altre passività	28.812		(44.428)
- ratei e risconti passivi	5.186		(3.137)
- fondo imposte	3.592	37.541	1.366
			(46.240)
	1.395.858		1.861.069
FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI			
Utilizzo di fondi generati dalla gestione reddituale:			
- quiescenza	2.521		2.082
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.103		3.073
- rischi su crediti	7.649		8.319
- rischi ed oneri	916	13.189	252
Decremento di patrimonio netto:			
- pagamento di dividendi agli azionisti	24.762		20.604
- fondo beneficenza	280	25.042	249
Incremento degli impieghi:			
- crediti verso clientela	823.457		1.205.444
- cassa e disponibilità	(15.312)		30.119
- crediti verso banche	243.835		430.680
- titoli non immobilizzati	196.075	1.248.055	190.440
Variazione di altre partite attive:			
- altre attività	70.012		(68.700)
- ratei e risconti attivi	(1.249)		3.526
- partecipazioni e azioni proprie	10.100		8.680
- differenze positive di patrimonio netto	3.990		0
- immobilizzazioni immateriali	15.098		9.232
- immobilizzazioni materiali	11.621	109.572	17.069
			(30.193)
	1.395.858		1.861.069

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2001 E AL 31 DICEMBRE 2002

(in migliaia di euro)

	Capitale	Fondo per rischi bancari generali	Sovrapprezzi di emissione
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
RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 2 marzo 2002:			
Riserva legale			
Riserve statutarie			
Dividendo in ragione di € 0,18 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			
RISERVA PER AZIONI PROPRIE			
RISERVA EX ART. 13 D. LGS 124/93			
UTILI PORTATI A NUOVO			
ALTRE VARIAZIONI			
UTILE DELL'ESERCIZIO 2002			
SALDI AL 31 DICEMBRE 2002	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
43.872	177	72.304	18.192	364	134	44.949	629.744
9.483		11.528				(9.483)	0
						(11.528)	0
						(20.604)	(20.604)
						(258)	(258)
		132					137.698
							0
404			895	34			1.333
						(11)	(11)
		3					3
							0
	697		1.369			(2.066)	0
			26			(26)	0
			1.719			(1.108)	611
			(124)			124	0
						51.506	51.506
53.759	874	83.967	22.077	398	123	51.506	800.022
10.771		13.819				(10.771)	0
						(13.819)	0
						(24.762)	(24.762)
						(250)	(250)
447			717				1.164
			(256)	(398)	0	649	(5)
		13					13
							0
	(268)		2.791			(2.523)	0
			30			(30)	0
						0	0
(23)			(1)				(24)
						49.713	49.713
64.954	606	97.799	25.358	0	123	49.713	825.871



DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI

del 1° marzo 2003 (seconda convocazione)



ORDINE DEL GIORNO

- 1) Presentazione del bilancio al 31 dicembre 2002: relazione degli amministratori sulla gestione e proposta di ripartizione dell'utile; relazione del Collegio sindacale; deliberazioni consequenziali;
- 2) Determinazione del compenso degli amministratori;
- 3) Nomina di amministratori;
- 4) Nomina dei sindaci effettivi e supplenti e del presidente del collegio sindacale per il triennio 2003-2005; determinazione dell'emolumento annuale.

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 2002 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 delle imprese sottoposte a influenza notevole,

ha approvato:

- 1) la relazione degli amministratori sulla gestione;
- 2) il bilancio al 31 dicembre 2002 nelle risultanze evidenziate negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico e connessa nota integrativa; bilancio che presenta un utile d'esercizio di € 46.703.800. L'Assemblea ha inoltre approvato la destinazione dell'utile d'esercizio di € 46.703.800 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%	€	4.670.380,00
– alla riserva statutaria il 30%	€	14.011.140,00
 - b) di determinare in € 0,19 il dividendo da assegnare a ciascuna delle n. 137.566.064 azioni in circolazione al 31/12/2002 e aventi godimento 1/1/2002,

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	€	26.137.552,16
c) di destinare alla riserva per azioni proprie	€	1.500.000,00
d) di destinare l'utile residuo:		
– al fondo beneficenza	€	250.000,00
– alla riserva ex art. 13 D.Lgs. 124/93	€	31.143,27
– alla riserva legale, altri	€	103.584,57

L'Assemblea ha pure determinato in € 19.000.000 – iscritti in bilancio alle voci «Riserva per azioni proprie» per € 605.589 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) la nomina a consiglieri di amministrazione per il triennio 2003/2005 dei signori Salvatore Bonomo, Giuseppe Fontana, Carlo Grassi, Aldo Rossi, Renato Sozzani, e per l'anno 2003 del signor Federico Falck;
- 5) la nomina, per il triennio 2003/2005, a sindaci effettivi dei signori Egidio Alessandri - presidente del Collegio sindacale -, Piergiuseppe Forni e Roberto Schiantarelli, e a sindaci supplenti dei signori Pio Bersani e Mario Vitali, determinandone l'emolumento annuale.

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
2002	3.218.789.508	6.246.734.925	8.626.473.276	752.369.741	46.703.800	0,190

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.