



Banca Popolare di Sondrio



RELAZIONE SEMESTRALE
CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2002





Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2002

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

Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149 - Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio,
iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149
Capitale sociale: € 412.698.192 – Riserve: € 339.671.549

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Consigliere delegato

Vicepresidente

Consiglieri

MELAZZINI cav.lav.rag. PIERO*

BONOMO avv. SALVATORE*

BALGERA rag. ALDO

BONISOLO cav.rag. GIANLUIGI*

FONTANA dott. GIUSEPPE

GALBUSERA 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

TESTORELLI cav.m.stro MARIO

VANOSSI rag. BRUNO

VENOSTA prof.avv. FRANCESCO*

* Membri del Comitato di presidenza

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

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Sindaci effettivi

Sindaci supplenti

ALESSANDRI cav.uff.dott. EGIDIO

FORNI prof. PIERGIUSEPPE

SCHIANTARELLI cav.rag.dott. ROBERTO

BERSANI dott. PIO

VITALI dott. MARIO

COLLEGIO DEI PROBIVIRI

Probiviri effettivi

Probiviri supplenti

CRESPI prof.avv. ALBERTO

GUARINO on.prof.avv. GIUSEPPE

MONORCHIO cav.gr.cr.dott. ANDREA

AGNELLI SUSANNA

LA TORRE prof. ANTONIO

DIREZIONE GENERALE

Direttore generale

Vicedirettori generali

PEDRANZINI rag.dott. MARIO ALBERTO

RUFFINI rag. GIOVANNI

MASSERA rag.dott. GIOVANNI CARLO

PAGANONI rag. GIUSEPPE FRANCO

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

DIREZIONE GENERALE e SEDE CENTRALE

SONDRIO, piazza Garibaldi 16

(UFFICI DISTACCATI)

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

(PROVINCIA DI SONDRIO)

Sede: SONDRIO, piazza Garibaldi 16

Sondrio: • Agenzia n. 1, via Bernina 1 • Agenzia n. 2, via Nani 32 • Agenzia n. 3, Ospedale Civile, via Stelvio 25 • Agenzia n. 4, piazzale Bertacchi 57 ang. via Nazario Sauro
• Albosaggia • Aprica • Ardenno • Bormio • Chiavenna • Chiesa in Valmalenco • Colorina • Delebio • Gordona • Grosio • Grosotto • Isolaccia Valdidentro • Lanzada • Livigno, via S. Antoni 135 • Livigno, Agenzia n. 1, via Saroch 160 • Madesimo • Madonna di Tirano • Mazzo di Valtellina • Montagna in Valtellina - loc. al Piano • Morbegno, piazza Caduti della Libertà 10 • Morbegno, Agenzia n. 1, via V Alpini 172 • Novate Mezzola • Nuova Olonio • Passo dello Stelvio • Piantedo • Ponte in Valtellina • Regoledo di Cosio • San Cassiano Valchiavenna • San Nicolò Valfurva • San Pietro Berbenno • Semogo • Sondalo • Talamona • Tegliò • 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 • Císano 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 • Bregnano • Campione d'Italia • Cantù • Carimate • Carlazzo • Domaso • Dongo • Gera Lario • Gravedona • Lurago d'Erba • Menaggio • Merone • Sala Comacina • San Fedele Intelvi • Santa Maria Rezzonico • 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 26 • Agenzia n. 10, via Solari 15 • Agenzia n. 11, Università Bocconi, via F. Bocconi 8 • Agenzia n. 12, via delle Forze Armate 260 • Agenzia n. 13, viale Monte Santo 8 ang. via Galilei • Agenzia n. 14, via privata Cesare Battisti 2 • Agenzia n. 15, via Gioacchino Murat 76 • Agenzia n. 16,

Ortomercato, via Cesare Lombroso 54 • Agenzia n. 17, Uffici 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
• Albiate • Bernareggio • Carate Brianza • Cinisello Balsamo • Lissone • Monza, via G. Galilei ang. via M. Buonarroti
• Monza, Agenzia n. 1, via Manzoni 33/a • Segrate • Seregno • Villasanta

(PROVINCIA DI PAVIA)

- PAVIA, corso Strada Nuova 75
- Voghera

(PROVINCIA DI PIACENZA)

- PIACENZA, via Roma 170

(PROVINCIA DI ROMA)

Sede: ROMA, viale Cesare Pavese 336

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

(PROVINCIA DI VARESE)

VARESE, viale Belforte 151

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

- Bisuschio • Busto Arsizio • 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

(SPORTELLO MOBILE) Autobanca

(CONTROLLATA ELVETICA)

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

Sede: LUGANO, via Maggio 1

Lugano: • Cassarate, piazza E. Bossi 2

• Basilea, Greifengasse 18 • Castasegna, loc. Farzett • Celerina, via Maistra 104 • Chiasso, corso San Gottardo 30
• Coira, Bahnhofstrasse 9 • Locarno, piazza Muraccio • Poschiavo, strada San Bartolomeo • San Gallo, Teufenerstrasse 3 • St. Moritz, via Dal Bagn 9

Uffici di rappresentanza: • Monaco, 3 Princesse Florestine MC 9800 - Principauté de Monaco • Zurigo, St. Annagasse 16

(SERVIZI FIDUCIARI)

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

(UFFICI DI TESORERIA)

• Abbadia Lariana (Lc) • Albano S. Alessandro (Bg) • Albiolo (Co) • Appiano Gentile (Co) • Bariano (Bg) • Barzago (Lc) • Bellano (Lc) • Bianzone (So) • Binago (Co) • Bonate Sotto (Bg) • Bovisio Masciago (Mi) • Brembate (Bg) • Briosco (Mi) • Brusimpiano (Va) • Buglio in Monte (So) • Bulgarograsso (Co) • Canzo (Co) • Carate Urlo (Co) • Carugo (Co) • Casnate (Co) • Cassago Brianza (Lc) • Castellanza (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) • Erbusco (Bs) • Fino Mornasco (Co) • Garzeno (Co) • Gianico (Bs) • Guanzate (Co) • Lanzo d'Intelvi (Co) • Lomagna (Lc) • Lonate Pozzolo (Va) • Lonato (Bs) • Macherio (Mi) • Malgrate (Lc) • Marone (Bs) • Maslianico (Co) • Monte Isola (Bs) • Monticello (Lc) • Montorfano (Co) • Mozzanica (Bg) • Ossuccio (Co) • Passo del Tonale (Bs) • Pian Camuno (Bs) • Pianello del Lario (Co) • Porlezza (Co) • Salò (Bs) • Samolaco (So) • San Nazzaro Val Cavargna (Co) • Sarezzo (Bs) • Schignano (Co) • Segrate (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) • Viggìu (Va) • Vilminore di Scalve (Bg) • Zone (Bs)



Banca Popolare di Sondrio

Sportelli:

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

76 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
- CASTASEGNA
- CELERINA
- CHIASSO
- COIRA
- LOCARNO
- POSCHIAVO
- SAN GALLO
- ST. MORITZ

Uffici di rappresentanza:

MONACO (Principauté de Monaco)
ZURIGO

Legenda:

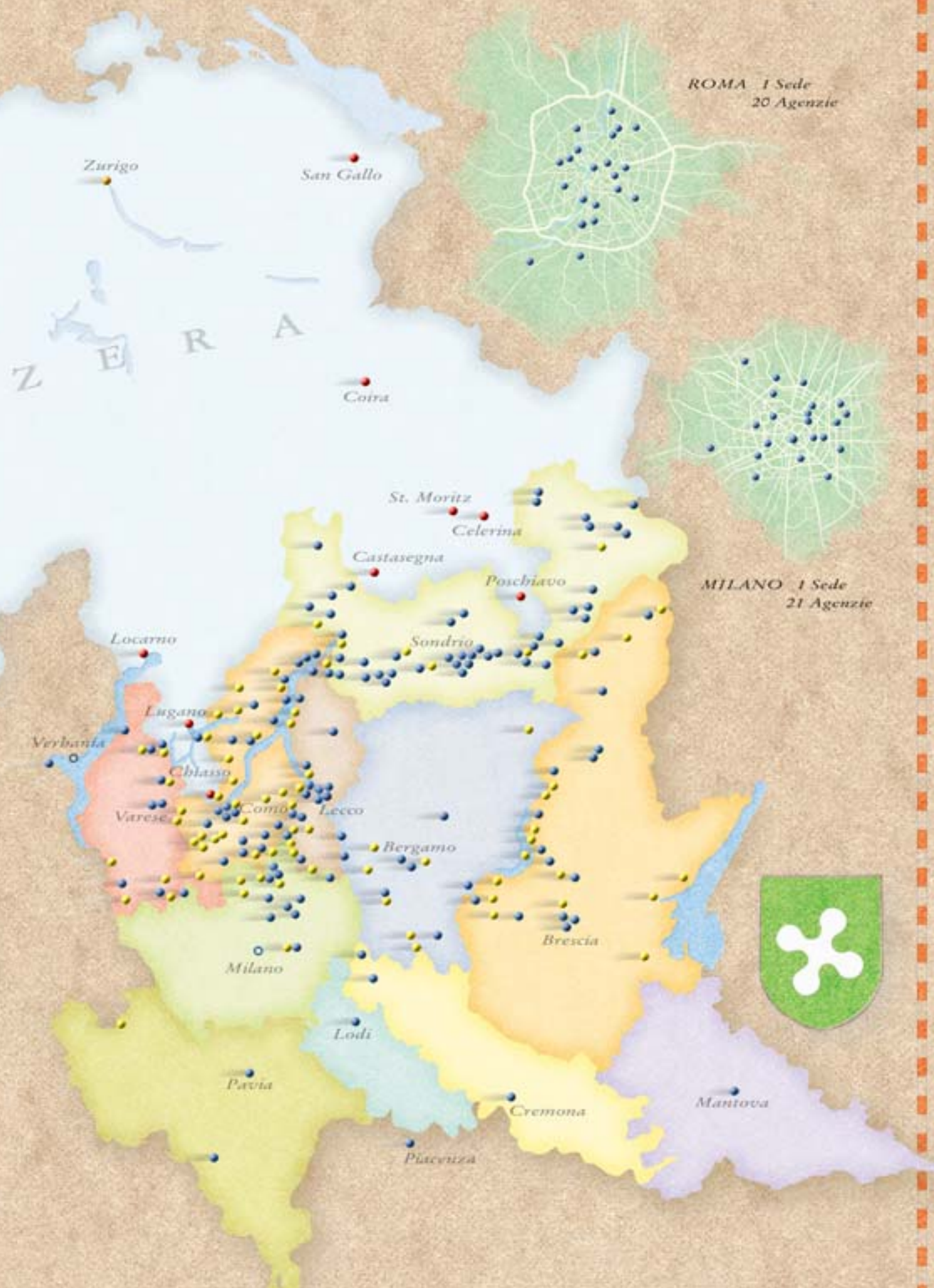
BANCA POPOLARE DI SONDRIO

- Sportelli
- Uffici di tesoreria
- Uffici di rappresentanza

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE)

- Sportelli
- Uffici di rappresentanza





A) INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

***Avvertenza.** Gli importi contenuti nella presente relazione sulla gestione sono espressi in euro; i raffronti in termini percentuali sono riferiti ai dati omogenei al 30 giugno 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

PREMESSA

La relazione semestrale sulla gestione è redatta in conformità al Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni.

In attuazione della predetta normativa, la relazione semestrale privilegia l'informazione a livello consolidato. In considerazione del peso che la Banca Popolare di Sondrio scrl ha nell'ambito del Gruppo, sono stati mantenuti ampi riferimenti all'attività della stessa.

IL GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Il Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio risulta così composto:

Capogruppo:

Banca Popolare di Sondrio s.c.a r.l. – Sondrio

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 parte «Area di consolidamento» della nota integrativa.

Rispetto al 31 dicembre 2001 è uscita dal Gruppo la Popso (Suisse) Advisory Holding SA, società che è stata liquidata.

RICHIAMI INTERNAZIONALI

Dopo un 2001 segnato da diffusa debolezza economica, acuita dai tragici eventi dell'11 settembre, i risultati del primo semestre del corrente anno – crescita del PIL mondiale attorno

all'1% – hanno disatteso gli auspici di ripresa, inducendo a ripetute revisioni al ribasso delle percentuali di sviluppo stimate per i vari Paesi. Analogamente, le attese per un recupero dei mercati azionari sono state rimandate a tempi migliori. L'unico elemento positivo, quello di un'inflazione sostanzialmente sotto controllo, potrebbe a sua volta venir posto a rischio dalle oscillazioni del prezzo del petrolio indotte dalle tensioni nell'area medio-orientale.

Negli Stati Uniti la correzione dei numeri all'ingiù non ha riguardato solo le previsioni per il futuro, ma anche le rilevazioni di consuntivo: mentre in un primo tempo si era scritto che il Prodotto era cresciuto nel 2001 dell'1,2%, a conti fatti la percentuale è stata ridotta allo 0,3; pure il dato relativo al primo trimestre del 2002 è stato recentemente rivisto dal 6,1 al 5%.

Per il periodo aprile-giugno si stima un cauto avanzamento dell'1,1%. Decisivo il rallentamento dei consumi, che hanno risentito dei peggioramenti nel mercato del lavoro – la disoccupazione ha toccato in aprile il 6%, per la prima volta dall'agosto 1994 – e, ancor più, delle inarrestabili perdite della Borsa, da ultimo accentuate dai noti scandali societari.

Sempre al palo gli investimenti. Ciò spiega perché la Federal Reserve, dopo aver tagliato undici volte il costo del denaro durante il 2001, non ha dato luogo alla prevista inversione di tendenza. Un atteggiamento neutrale che ora potrebbe preludere addirittura a ulteriori allentamenti, se non fosse per lo scarso margine lasciato da un tasso sui Fed Fund già contenuto all'1,75%.

Basso livello dei rendimenti e cattivo andamento di Wall Street hanno scoraggiato l'afflusso di capitali, causando l'indebolimento del dollaro, specchio di un'economia ormai lontana dai pur recenti e prolungati splendori.

Ancora in difficoltà il Giappone, alle prese con la quarta recessione in dieci anni – il PIL dell'anno fiscale chiusosi a marzo è arretrato dell'1,9% –, con una persistente deflazione e un



sistema finanziario in crisi, ulteriormente indebolito dai numerosi casi di fallimenti aziendali.

Gli unici segnali di speranza venivano nei primi mesi dell'anno dalle esportazioni, favorite dal ripartire del commercio mondiale e dal deprezzamento dello yen visto di buon occhio dalla Banca centrale. Il successivo rialzo del cambio e gli stenti dell'economia planetaria hanno però messo in dubbio il perdurare del meccanismo virtuoso.

Mentre la Cina ha continuato nel proprio consistente sviluppo, le altre economie asiatiche, ampiamente dipendenti dalle esportazioni, specialmente nel settore tecnologico, hanno sofferto della debole congiuntura internazionale.

In Sudamerica, permane grave la situazione dell'Argentina. Sganciato dalla parità forzosa con il dollaro, il Peso si è fortemente svalutato, riducendo la capacità d'acquisto della popolazione. Mentre procedono le trattative con il Fondo Monetario Internazionale, cui dovrebbe seguire un piano di ristrutturazione del debito, si continua a temere il possibile contagio degli altri Paesi dell'area, in primis Brasile e Uruguay.

Nei Paesi dell'Unione Monetaria i cittadini hanno preso familiarità con l'euro, divenuto una presenza concreta nella vita di tutti i giorni. Nei primi mesi del suo materiale utilizzo, la nuova divisa ha messo a segno quel recupero rispetto al dollaro che, più volte preconizzato, mai si era effettivamente tradotto in realtà. Chiuso il 2001 con la quotazione di 0,8813, ha raggiunto a fine giugno il valore di 0,9975 dollari, a un soffio dalla parità, effettivamente toccata nel mese successivo.

La forza della moneta non ha però avuto riscontro nell'economia europea, tanto meno l'ha avvantaggiata: in un momento in cui l'incerta ripresa poggiava principalmente sul riavvio delle esportazioni, il maggior costo delle merci fatturate in euro le ha rese meno attraenti per il resto del mondo.

L'apprezzamento dell'euro ha favorito semmai, in uno con la stabilizzazione dei prezzi energetici, il ripiegamento dell'inflazione, rendendo

meno care le importazioni. Infatti, l'indice armonizzato dei prezzi al consumo è sceso sotto la soglia critica del 2%, attestandosi, a fine semestre, all'1,8%. Peraltro, il livello di inflazione effettivamente percepito dai consumatori – i quali guardano con particolare attenzione ai prezzi di alcuni beni componenti il paniere, piuttosto che al suo complesso – risulta più elevato di quanto il dato suggerisca. La forza dell'euro è stata anche la sua debolezza, debolezza capziosa, poiché i consumatori hanno pagato beni, merci e servizi con un controvalore superiore rispetto alla lira.

Nel descritto scenario, la Banca Centrale Europea ha mantenuto una politica monetaria neutrale: in equilibrio fra la volontà di ridurre i tassi per sostenere l'economia e quella di innalzarli a fronte dei timori inflativi.

Le politiche fiscali accomodanti di alcuni Stati, in una congiuntura negativa che implica di per sé una contrazione del gettito, hanno ingenerato nuovi timori sul fronte dei conti pubblici, posti sotto stretta osservazione dalla Commissione Europea. Al riguardo è andato montando il dibattito sull'opportunità di allentare i vincoli imposti dal Patto di Stabilità.

Sono pure proseguite le trattative per l'allargamento dell'Unione che, programmato per il 2004, è però ostacolato sia dal problematico quadro economico e sia dai disaccordi emersi in tema di politica agricola comunitaria.

LO SCENARIO DI RIFERIMENTO PER IL NOSTRO GRUPPO

L'Italia

Il nostro Paese, che pure era passato al nuovo anno in condizioni più favorevoli rispetto a quelle dei principali Partner europei, ha registrato nel semestre un infiacchimento dell'attività economica tale da limitare la crescita del Prodotto attorno a uno striminzito 0,2%.

Ha pesato la stagnazione dei consumi, danneggiati dal clima di sfiducia ingenerato dal calo della Borsa – il MIB 30 ha ceduto il 13,6% – e dalla percezione di un minor reddito disponibile conseguente alla «fiammata» dell'inflazione. Quest'ultima, toccato il 2,6% in febbraio, è poi gradualmente ridiscesa fino al 2,3% di giugno, valore comunque superiore di mezzo punto a quello medio europeo.

Gli investimenti sono rimasti fermi; nemmeno la domanda estera ha dato un contributo positivo, essendo concentrata su beni ad alta tecnologia che non sono propri della nostra offerta. In definitiva, il lieve aumento della produzione si è tradotto in un pari accumulo delle scorte.

Nonostante tutto ciò, l'Italia, unico Paese dell'UEM insieme con la Danimarca, ha realizzato una riduzione del tasso di disoccupazione, attestatosi al 9,2% in aprile, rispetto al 9,6% di dodici mesi prima.

Sui conti pubblici le ombre si sono estese, a ritroso, pure sullo scorso anno, in quanto il rigore contabile imposto dall'Eurostat ha portato a ricalcolare il rapporto tra indebitamento e PIL, inizialmente stimato nell'1,6% e successivamente elevatosi al 2,2%. Nei mesi più recenti dovrebbe essersi verificato un ulteriore deterioramento. Per arginarlo, mantenendo contemporaneamente le promesse di riduzione della pressione fiscale, si rendono sempre più indifferibili manovre di natura strutturale; ciò anche alla luce dei risultati ottenuti nell'ambito del recupero del sommerso, inferiori alle aspettative.

Le tendenze delineate rendono improbabile, per l'anno 2002, il conseguimento di un tasso di crescita complessivo superiore all'1%, e così pure la riconduzione dell'inflazione entro il 2%, come auspicato dal Documento di Programmazione Economica e Finanziaria redatto dal Governo. Problematico si profila anche l'abbattimento del rapporto debito/PIL al di sotto del 110%, almeno fintanto che non sarà avviata una nuova stagione di privatizzazioni, a sua volta nei piani dell'Esecutivo.

La Confederazione Elvetica

Pure la Svizzera ha inevitabilmente risentito del peggioramento dell'economia mondiale e ha marciato a un tasso di sviluppo che, nell'anno, non dovrebbe sopravanzare lo 0,5%.

A una discreta tenuta dei consumi interni, alimentati dalla spesa pubblica, si sono contrapposti il calo degli investimenti e delle esportazioni.

Queste ultime hanno sofferto, in particolare, dell'apprezzamento del franco rispetto al dollaro. La divisa elvetica si è invece mantenuta stabile nei confronti dell'euro, oscillando in una fascia ristretta tra 1,45 e 1,48.

L'inflazione ha toccato, a giugno, il minimo dello 0,3%, contro l'1,6% di un anno prima. Livelli, quindi, molto inferiori a quelli italiani ed europei.

Altrettanto può dirsi per il tasso di disoccupazione attestatosi al 2,5% nonostante la crescita di quasi un punto; ancora una volta il dato del Ticino risulta peggiore: 3,1%, dal 2,4% di metà 2001.

Il primo giugno sono entrati in vigore gli Accordi Bilaterali stipulati con l'Unione Europea riguardanti i seguenti capitoli: libera circolazione delle persone, ostacoli tecnici al commercio, ricerca, appalti pubblici, trasporti terrestri e aerei, prodotti agricoli.

Per una serie di cause, la situazione economica, ma anche sociale, desta non poche preoccupazioni tra la popolazione. La stampa elvetica riporta taluni interventi di persone autorevoli che denunciano la preoccupante diminuzione delle virtù e l'accrescersi dei vizi degli svizzeri.

MERCATO DEL CREDITO

Nel primo semestre dell'anno, il mercato italiano del credito è stato caratterizzato, sull'onda della politica monetaria attuata dalla



Banca Centrale Europea, da tassi di interesse sostanzialmente stabili. La BCE, dopo aver ridotto nella seconda metà del 2001 dal 4,50% al 3,25% il proprio tasso di rifinanziamento principale, non è infatti più intervenuta con altre manovre.

A giugno 2002 il tasso medio sui prestiti si è attestato al 5,79%, in calo di ben 82 centesimi rispetto al 6,61% di un anno prima; il tasso medio sui depositi si è invece collocato all'1,47%, con una riduzione nel periodo di 57 centesimi.

A sua volta, il differenziale – riferito all'euro e alle valute UEM – tra il tasso medio dell'attivo fruttifero e quello della raccolta da clientela si è nuovamente contratto, dal 3,28% al 3,15%.

La maggior parte delle citate variazioni, riferite, come d'uso, a un arco temporale di dodici mesi, è ascrivibile all'ultimo scorcio dell'anno precedente, mentre, come detto, nella prima parte di quello in corso non si sono registrate dinamiche di rilievo.

Quanto ai volumi, si è assistito a un aumento nel tasso di crescita della raccolta a fronte di un rallentamento in quello degli impieghi, il che ha consentito di riequilibrare le tensioni di liquidità che attanagliavano da tempo numerosi istituti.

La provvista bancaria ha segnato un incremento di circa il 9,7% su base annua, favorita dalla forte lievitazione dei depositi (specialmente di quelli in conto corrente), cresciuti del 9,2% sulla scorta delle incerte prospettive dei mercati finanziari. Queste ultime hanno indotto i risparmiatori a mantenere le proprie disponibilità in conto oppure, in minor misura, a impiegarle a breve in pronti contro termine, accresciutisi, dal canto loro, del 6,6%. Elevato il contributo delle emissioni di prestiti obbligazionari, progrediti del 10,5%.

In frenata, causa la debole congiuntura economica e la maggior prudenza delle banche, gli impieghi, sviluppatasi nei dodici mesi di poco più del 6%. Al positivo andamento di quelli in euro e

valute UEM (+7,5%) ha fatto fronte il consistente cedimento di quelli in valute extra-UEM (-27,2%). Confermato il sorpasso del tasso di crescita degli impieghi a medio e lungo termine (+9,7%) rispetto ai prestiti a breve (+1,1%).

La cennata cautela nell'erogazione del credito è alla base dell'ulteriore miglioramento della sua qualità – peraltro ancora agevolata da operazioni di cartolarizzazione – testimoniata dalla riduzione del rapporto tra sofferenze e impieghi dal 2,26% di giugno 2001 al 2,08% del giugno scorso.

Nonostante la maggior liquidità disponibile, il portafoglio titoli delle banche è diminuito di circa il 3,5% in valore, mentre la sua incidenza sugli impieghi è scesa dal 18,5% al 17,7%.

In Svizzera, il settore creditizio ha dovuto convivere con le difficoltà legate al rallentamento economico generale e alla conseguente politica di riduzione dei tassi perseguita dalla Banca Nazionale, che, dopo averli tagliati di 50 centesimi, ha reiterato, in luglio, analoga misura, portando la fascia di oscillazione del Libor a valori compresi tra lo 0,25% e l'1,25%. La situazione congiunturale ha pure registrato gli effetti del provvedimento adottato dal Governo italiano per favorire il rientro dei capitali dall'estero (cosiddetto Scudo fiscale).

ESPANSIONE TERRITORIALE

La crescita sul territorio è la solida base su cui il nostro Gruppo fonda la propria espansione dimensionale e operativa.

Il costante confronto con le esigenze di coloro che nelle singole realtà concorrono allo sviluppo generale permette un ampliamento calibrato sulle risorse interne e sulle effettive richieste del mercato. Non dunque progetti faraonici di crescita, ma un'espansione condotta con metodo, costanza e determinazione, nella quale l'intensità



della presenza è garanzia di un presidio efficace ed efficiente.

La matrice cooperativa accomuna la Capogruppo e la controllata elvetica, entrambe impegnate a rafforzare l'azione nelle aree d'operatività prescelte.

La Banca Popolare di Sondrio ha focalizzato l'attenzione sulla Lombardia, segnando nel semestre importanti progressi. L'ingresso nel Mantovano costituisce il coronamento del disegno, da tempo perseguito con incisività, volto a estendere la presenza a tutte le undici province lombarde. La crescita realizzata è la riprova della validità dell'interpretazione data del modello di banca popolare, suscettibile di essere positivamente sperimentato in sempre nuove realtà.

La filiale di Mantova, oltre a servire una città importante e un territorio che è degna cornice, è anche il segno dell'interesse riservato all'area padana, nella quale ci siamo progressivamente introdotti e in cui nella seconda metà dell'anno sono stati realizzati nuovi significativi insediamenti. Se ne dice nel capitolo dedicato ai fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del primo semestre.

Le dipendenze di Menaggio e Cantù intensificano il presidio in provincia di Como. La prima completa, per il momento, lo «schieramento» sulla sponda occidentale del Lario e, con la filiale di Carlazzo, stabilisce una linea di continuità verso la vicina Svizzera. La seconda estende e rafforza l'azione dell'istituto nella bassa comasca, mettendosi al servizio di una piazza di sicuro interesse che vanta a buon diritto il titolo di capitale del mobile.

La filiale di Busto Arsizio si inserisce in un'area a intenso sviluppo economico, caratterizzata dalla presenza di numerosi insediamenti industriali, e porta a 9 le dipendenze della banca nel Varesotto. L'agenzia n. 1 di Monza e quella di Carate Brianza sono rispettivamente ubicate nella capitale e in una delle cittadine più attive della Brianza, territorio cui da molti anni è stata riservata grande attenzione e nel quale certamente non mancano importanti opportunità di lavoro.

Tre i nuovi sportelli di tesoreria: Cilavegna (Pv), Suello (Lc) e Mozzanica (Bg), per un totale di 75 unità.

In terra elvetica, la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA ha dato continuità al programma di radicamento sul territorio, aprendosi al contempo ai mercati e alle relazioni internazionali. Ne è un esempio la nuova rappresentanza di Zurigo, ubicata in un centro d'affari di primaria importanza; basti dire che Zurigo è per la Svizzera quello che Milano è per la Lombardia.

Entro fine anno sarà resa per noi bancaria la capitale del Ticino, Bellinzona; e, finalmente,

**SPORTELLI APERTI
NEL PRIMO SEMESTRE 2002**

CARATE BRIANZA (MI)



MONZA - AGENZIA N. 1



BUSTO ARSIZIO (VA)



CANTÙ (CO)





**Banca Popolare
di Sondrio (SUISSE) SA**

**UFFICIO DI RAPPRESENTANZA
APERTO NEL PRIMO SEMESTRE 2002**

MENAGGIO (CO)



ZURIGO



MANTOVA





prosegue l'iter per l'ottenimento della trasformazione in filiale della rappresentanza nel Principato di Monaco.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

20

L'andamento della gestione del Gruppo evidenzia un buon incremento del margine d'interesse, +11,64%, grazie alla significativa espansione delle masse, nonostante la leggera flessione del differenziale dei tassi. L'intermediazione denaro, attività primaria cui il Gruppo ha sempre riservato massima attenzione, conferma la sua centralità fra le fonti di reddito.

Ciò ha permesso di realizzare un margine di intermediazione in soddisfacente aumento, nonostante la decisa contrazione dei profitti da operazioni finanziarie e la contenuta dinamica delle commissioni.

Come noto, l'andamento della componente servizi ha risentito anche nel semestre in esame del momento particolarmente difficile dei mercati azionari e della conseguente decisa tendenza della clientela a trascurare investimenti mobiliari, optando per la liquidità.

La crescita delle spese amministrative, massime la componente relativa al personale, trova ragione nel deciso impegno dedicato all'espansione della rete periferica, che nel periodo in esame ha beneficiato dell'apertura di sei filiali e di un ufficio di rappresentanza.

La capacità del Gruppo di perseguire efficacemente la propria strategia di crescita operativa e dimensionale anche in una situazione di difficoltà della congiuntura generale ha peraltro riscontro nella gestione economica profittevole. Gestione improntata a regole antiche e pur sempre nuove: dare credito a chi ha capacità di credito in quanto ha capacità di reddito.

RACCOLTA

Più prudenza da parte dei risparmiatori, maggiore raccolta per le banche. Questa semplice equazione può spiegare da sé sola l'andamento della raccolta diretta, in particolare nelle sue componenti di più breve durata.

L'elevata volatilità e le pesanti perdite in conto capitale sui mercati borsistici internazionali hanno infatti determinato un diffuso, anche se spesso tardivo, abbandono delle posizioni di rischio assunte e una precipitosa fuga verso la liquidità.

L'eccezionale vigore mostrato dalla raccolta bancaria continua perciò a essere legato a fattori anomali, di natura squisitamente congiunturale. Peraltro, si può forse prevedere che anche quando, ma quando?, la fiducia tornerà sui mercati borsistici molti, scottati dalle dolorose esperienze, continueranno a riservare la propria preferenza agli strumenti di investimento più tradizionali, ma certamente più sicuri. Tra i fattori anomali generatori di liquidità, annotiamo anche il rientro di capitali fuggiaschi per effetto del cosiddetto scudo fiscale; e, ancora, il rallentamento per non dire la stagnazione degli impieghi economici.

Nel descritto scenario, l'impegno del nostro Gruppo è stato soprattutto quello di offrire alla clientela nuovi prodotti in grado di rispondere al meglio alle esigenze di ciascuno e i riscontri sono stati più che positivi. A ciò si aggiunga il significativo contributo reso dalla costante espansione della rete periferica, foriera di nuovi importanti flussi.

La raccolta diretta da clientela si è accresciuta nei dodici mesi di ben 29,18 punti percentuali, portandosi a 6.649 milioni, con un incremento del 10,18% nel semestre.

I depositi ricevuti da banche sono ammontati a 1.206 milioni, con un calo del 16,97% su base annua.

La raccolta globale si è attestata a 20.642 milioni, con un leggero decremento dell'1,86%



nell'anno e dello 0,54% rispetto al 31 dicembre 2001.

Fra le varie voci della raccolta diretta, spicca l'incremento di assoluto rilievo della voce conti correnti, passata da 3.026 a 4.211 milioni, +39,17%, a riprova della decisa preferenza dei risparmiatori per la liquidità. Significativo pure l'incremento dei prestiti obbligazionari: con un aumento del 19,36% si posizionano a 689 milioni e rappresentano il 10,36% del totale. In buona crescita gli immortali depositi a risparmio 489 milioni, +20,44%. Tra le altre componenti emergono i pronti contro termine con 1.141 milioni, +11,12%.

Quanto già detto riguardo all'andamento delle piazze borsistiche e finanziarie lascia chiaramente intendere come a soffrire sia stata nel semestre soprattutto la raccolta indiretta. In particolare,

è stato il risparmio gestito a pagare una discesa degli indici che è sembrata voler andare ben oltre il prevedibile sgonfiamento della bolla speculativa.

Il permanere di gravi fattori di incertezza, quali i sempre latenti timori di nuovi attentati terroristici e i ripetuti scandali finanziari che hanno colpito in specie gli Stati Uniti, è stato in grado di neutralizzare qualsiasi segnale positivo proveniente dall'economia reale.

Anche la nostra attività nel settore non ha potuto sottrarsi alla congiuntura fortemente negativa che accomuna tutti i mercati e tutti gli operatori.

La raccolta indiretta da clientela è ammontata a 10.945 milioni, con una riduzione nei dodici mesi dell'8,30%. L'indiretta da banche si è attestata a 1.841 milioni, -26,28%.



RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30-06-2002	Compos. %	30-06-2001	Compos. %	Variaz.%
Depositi a risparmio	488.568	7,35	405.666	7,88	20,44
Certificati di deposito	43.630	0,66	39.164	0,76	11,40
Prestiti obbligazionari	689.107	10,36	577.322	11,22	19,36
Pronti contro termine	1.140.587	17,15	1.026.434	19,94	11,12
Assegni circolari e altri	76.349	1,15	72.801	1,41	4,87
Conti correnti euro	3.846.930	57,86	2.772.175	53,86	38,77
Conti correnti in valuta	363.964	5,47	253.496	4,93	43,58
Totale	6.649.135	100,00	5.147.058	100,00	29,18

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	30-06-2002	Compos. %	30-06-2001	Compos. %	Variaz.%
Totale raccolta diretta da clientela	6.649.136	32,21	5.147.058	24,47	29,18
Totale raccolta indiretta da clientela	10.944.872	53,03	11.935.039	56,75	-8,30
Totale	17.594.008	85,24	17.082.097	81,22	3,00
Debiti verso banche	1.206.258	5,83	1.452.865	6,90	-16,97
Raccolta indiretta da banche	1.841.318	8,92	2.497.567	11,87	-26,28
Fondi di terzi in amministrazione	84	0,01	133	0,01	-36,84
Totale generale	20.641.668	100,00	21.032.662	100,00	-1,86

IMPIEGHI

La crescita registrata nella domanda di credito è stata per molti occasione per tornare al tradizionale modo di fare banca, un po' troppo frettolosamente accantonato per rincorrere i ricavi provenienti dai servizi e, in particolare, dal risparmio gestito.

Per il nostro Gruppo, che ha sempre mantenuto al centro della propria attività l'intermediazione del denaro, è stata invece l'occasione per ampliare e rinsaldare i rapporti con gli operatori economici e con le famiglie. Le accresciute esigenze di questi soggetti hanno infatti trovato pres-

so di noi, in presenza dei necessari requisiti, adeguata soddisfazione. Ciò grazie sia alle risorse derivanti dal buon andamento della raccolta diretta e sia ai rapporti di collaborazione stretti con controparti nazionali e internazionali che hanno permesso di ampliare e qualificare la gamma dell'offerta riservata alle imprese e ai privati. Particolare attenzione è stata dedicata alle necessità di questi ultimi in relazione all'acquisto della casa d'abitazione; i nuovi strumenti appositamente approntati hanno avuto ottimo riscontro.

Il sempre più intenso radicamento territoriale ha dal canto suo contribuito non solo ad accrescere le masse, ma pure a favorire la qualità



dell'erogato in forza della migliore conoscenza delle caratteristiche socio-economiche dei singoli territori. È questo un tratto distintivo del nostro modo di operare che merita di essere ancor più valorizzato.

A onor del vero una buona fetta di impieghi è riveniente dalle aree di nuovi e recenti insediamenti. Aggiungasi la maggior propensione a operare direttamente e indirettamente nel medio e anche lungo termine. Il tutto all'insegna della ragionevole rapidità ed efficienza.

L'insieme dei cennati fattori ha determinato la decisa crescita degli impieghi, il cui totale ammonta a 6.066 milioni, +18,96% nell'anno e +5,19% nel semestre.

Particolarmente rilevante, in termini sia assoluti 327 milioni e sia percentuali +58,44%, l'incremento della voce altre sovvenzioni e mutui chirografari, che sale a ben 885 milioni e rappresenta il 14,59% del totale degli affidamenti. Sostenuta pure la dinamica dei mutui ipotecari, 1.291 milioni +22,61%, e spedito l'andamento degli utilizzi di conto corrente che, con una variazione positiva del 12,61%, cifrano 2.267

CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	30-06-2002	Compos. %	30-06-2001	Compos. %	Variaz.%
Conti correnti	2.266.652	37,37	2.012.771	39,47	12,61
Finanziamenti in valuta	1.116.255	18,41	1.100.140	21,57	1,46
Anticipi	266.535	4,39	171.360	3,36	55,54
Pct attivi	20.747	0,34	0	0,00	
Anticipi s.b.f.	90.911	1,50	81.351	1,60	11,75
Portafoglio scontato	9.398	0,15	8.594	0,17	9,36
Prestiti e mutui artigiani	40.760	0,67	42.500	0,83	-4,09
Prestiti agrari	4.317	0,07	3.345	0,07	29,06
Prestiti personali	60.489	1,00	58.364	1,14	3,64
Altre sovvenzioni e mutui chirografari	885.302	14,59	558.768	10,96	58,44
Mutui ipotecari	1.290.585	21,28	1.052.604	20,64	22,61
Crediti in sofferenza netti	67.624	1,11	51.921	1,02	30,24
Partite da sistemare	796	0,01	1.210	0,02	-34,21
- Fondi rettificativi	-54.018	-0,89	-43.568	-0,85	23,99
Totale	6.066.353	100,00	5.099.360	100,00	18,96



milioni corrispondenti al 37,37% del totale dei crediti. Soddisfacente l'andamento dei prestiti personali, 60 milioni, +3,64%, mentre evidenziano un lieve incremento i finanziamenti in valuta: 1.116 milioni +1,46%. Le garanzie prestate si portano a 1.404 milioni, +1,05% nel semestre e +15,68% nei dodici mesi.

Le sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, sono pari all'1,11% del totale dei crediti verso la clientela, a fronte dello 0,95% al 31 dicembre 2001 e dell'1,02% al 30 giugno 2001. Il loro livello è comunque decisamente inferiore rispetto a quello medio del sistema e attesta il permanere di un'elevata qualità dell'erogato.

L'impegno, in uomini e risorse, dedicato all'efficace governo del rischio di credito resta un imperativo categorico. Se ne dà conto nell'apposito capitolo dedicato alla gestione dei rischi, ove ci si sofferma in particolare sulle nuove realizzazioni.

ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Nel semestre la situazione dei mercati borsistici internazionali non ha fatto che peggiorare. I motivi non sono del resto mancati. Ai reiterati annunci di riduzione dei profitti attesi dalle maggiori imprese si sono infatti ben presto associati i sempre più fondati dubbi circa l'effettivo avvio di una significativa ripresa dell'economia mondiale. Da non trascurare poi il timore di nuovi possibili attentati terroristici e la situazione di instabilità che contraddistingue alcune aree mondiali, prima fra tutte il Medio Oriente.

A questi gravi elementi di incertezza sulle prospettive future se ne è aggiunto uno, non meno insidioso, riguardo al passato. I ripetuti scandali finanziari in cui sono stati coinvolti nomi di primo piano dell'economia statunitense hanno infatti contribuito a generare un clima di

sospetto sui bilanci aziendali approvati negli scorsi esercizi. Anche le imprese senza colpe si sono trovate accomunate in giudizi negativi, mentre la fiducia dei piccoli risparmiatori è scesa a livelli bassissimi.

In una situazione di tal fatta, gli indici delle varie borse non hanno potuto che avvitarci in una spirale di ribassi, in alcuni casi andando addirittura oltre i minimi del settembre 2001. La crisi ha pesantemente punito i titoli legati al mondo della tecnologia, delle telecomunicazioni e dei media, ma si è pure estesa pesantemente ad altri comparti in precedenza almeno parzialmente risparmiati. Il Dow Jones ha così segnato -7,77%, mentre il Nasdaq ha evidenziato una perdita di ben 24,98 punti percentuali. Da noi, il Mibtel ha segnato -10,73% contro il -38,88% del Numtel. Arretramenti pesanti anche per tutte le piazze europee, con Zurigo penalizzata del 6,83%.

I mercati obbligazionari, in presenza di una congiuntura economica incerta e di un'inflazione abbastanza contenuta che hanno suggerito alle banche centrali di assumere una strategia attendista dopo i robusti interventi espansivi dello scorso esercizio, hanno avuto un andamento tutto sommato abbastanza positivo.

I flussi finanziari generati dai disinvestimenti azionari hanno fatto venir meno le tensioni sui tassi manifestatesi nella prima parte del semestre e si è assistito a un generale appiattimento della curva dei rendimenti, palesato anche nelle cedole pagate dai titoli di Stato italiani.

Tracciato in estrema sintesi il panorama in cui il Gruppo si è trovato a operare, va detto che il portafoglio di proprietà è rimasto sostanzialmente stabile, posizionandosi a 1.648 milioni, -0,39%. La sua composizione privilegia decisamente i titoli a tasso variabile – nella quasi totalità si tratta di certificati di Credito del Tesoro – rispetto a quelli a tasso fisso, per lo più Buoni del Tesoro Poliennali, peraltro in gran parte a brevissima scadenza.

La contrazione dell'utile di negoziazione, 3,6 milioni a fronte del risultato per alcuni aspetti



Banca
Popolare
di Sondrio

Anche l'industria del risparmio gestito ha dovuto fare i conti con la progressiva disaffezione del pubblico.

Il nostro Gruppo non ha certo potuto sottrarsi al generale andamento dei mercati. Tuttavia, gli effetti sull'operatività sono stati meno marcati di quanto si potesse prevedere e temere. Le diverse forme di risparmio gestito sono risultate pari a 2.615 milioni, con una diminuzione dello 0,40% nei dodici mesi e un calo dello 0,33% rispetto al 31 dicembre 2001. Determinante è stato l'impegno professionale dei nostri uomini che hanno saputo instaurare con la clientela relazioni improntate a fiducia e stabilità, in ciò agevolati dalla disponibilità di strumenti e prodotti adeguati.

L'azione Banca Popolare di Sondrio, negoziata al Mercato Ristretto, ha segnato nel semestre un calo del 2,38%. Il dato, negativo a confronto dell'indice di riferimento, che ha ceduto solo lo 0,09%, è però decisamente migliore rispetto al Mibtel, arretrato del 10,73%. Una flessione modesta dunque, che ben può dirsi fisiologica se si considerano il contesto generale in cui è maturata e i rilevanti accrescimenti costantemente messi a segno negli scorsi esercizi. Da sottolineare, inoltre, l'andamento lineare del prezzo, alieno da quegli sbalzi, da ultimo per lo più al ribasso, che nel linguaggio di borsa vanno sotto il nome di volatilità.

A fine giugno erano giacenti nel portafoglio di proprietà n. 265.847 azioni, per un controvalore di 2,763 milioni, a fronte di una riserva per azioni proprie di 17,5 milioni.

Di seguito, elenchiamo le negoziazioni verificatesi nel corso del primo semestre dell'anno:

eccezionale di 6 milioni del corrispondente periodo dell'anno precedente con un calo di oltre il 41%, trova essenziale motivazione nell'andamento costantemente negativo dei mercati finanziari. Le minusvalenze sono pari a 5,7 milioni, mentre la valutazione del portafoglio a valori di mercato evidenzia plusvalenze per circa 5 milioni.

La movimentazione sul Mercato Telematico dei Depositi Interbancari (MID) da parte della Capogruppo ha evidenziato una crescita sia dei volumi intermediati, 30.795 milioni +33,20%, sia delle operazioni effettuate, con una forte prevalenza di quelle di impiego.

L'attività di raccolta ordini della clientela ha subito, causa il clima negativo imperante sulle piazze borsistiche, un prevedibile calo e le correlate commissioni si sono proporzionalmente ridotte.

	Numero azioni	Valore nominale	% del capitale	Importo negoziazione
Consistenza al 31/12/2001	86.248	258.744	0,063	873.969
Acquisti	387.533	1.162.599	0,282	4.071.824
Vendite	207.934	623.802	0,151	2.213.135
Utile				30.556
Consistenza al 30/6/2002	265.847	797.541	0,193	2.763.214

A riprova della fiducia riscossa dal nostro titolo, e dunque della positiva valutazione riservata alla Banca Popolare di Sondrio e al suo Gruppo, vi è la costante progressione del corpo sociale, composto al 30 giugno da n. 104.998 soci, con un accrescimento nei dodici mesi di ben 7.645 unità. Un'importante garanzia per lo sviluppo dell'azienda secondo i principi cooperativi del movimento popolare del credito.

PARTECIPAZIONI

A fine semestre, le partecipazioni ammontavano, a livello consolidato, a 66,8 milioni, con un incremento di 6,3 milioni sul 30 giugno 2001 e di 1,7 milioni rispetto al 31 dicembre scorso. La Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA è consolidata integralmente, mentre la Popso (Suisse) Advisory Holding SA, pure oggetto nella passata relazione semestrale di consolidamento integrale, è stata liquidata a seguito del trasferimento dell'attività alla controllante Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA. Dettagliate informazioni relative all'area e al metodo di consolidamento sono riportate nella nota integrativa. Di seguito, diamo notizia dell'andamento delle principali società controllate o sottoposte a influenza notevole; inoltre, delle partecipazioni acquisite o variate nel semestre.

Controllate:

Pirovano Stelvio spa (98%). La società, proprietaria di strutture alberghiere al Passo dello Stelvio per la pratica dello sci estivo, ha avviato la stagione il 1° giugno con un volume di presenze e di prenotazioni apprezzabilmente superiore all'anno passato. Il primo periodo d'attività appare perciò confortante, fors'anche per la forzata astinenza patita dagli appassionati lo scorso inverno a causa delle insufficienti nevicate. La controllata procede con forza nel miglioramento della struttura e dei servizi, al fine di unire all'at-



tività sportiva piacevoli momenti di relax e divertimento.

La Pirovano ha ospitato numerose iniziative promosse da sci club, scuole – a seguito del Protocollo d'Intesa con il Ministero dell'Istruzione – e istituzioni varie, in uno scenario naturale suggestivo e a un tempo ricco di spunti culturali. Lo Stelvio è pure apprezzato campo di allenamento per le nazionali di sci alpino e nordico e luogo di ossigenazione per atleti di altre discipline.

Lo sci estivo, sebbene in forte concorrenza con le classiche mete marittime e montane, nazionali ed estere, costituisce un'alternativa turistica di qualità, meritevole quindi della massima attenzione, pure nell'intento di mantenere qualificata l'offerta locale.

Sinergia Seconda srl (100%). Società immobiliare intestataria di beni a Milano e a Roma. La definizione di nuovi contratti di locazione, in aggiunta a quelli, corposi, stipulati nell'esercizio scorso, permette di chiudere in utile il primo semestre dell'anno. Mentre altre porzioni dovrebbero, a breve, andare a reddito, proseguono le trattative per la dismissione dei relativi cespiti, pure in riferimento ai beni in capo alle controllate Immobiliare San Paolo srl e Immobiliare Borgo Palazzo srl.



L'immobile
che ospiterà
la Sede di
Lugano



Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)



Basilea



Castasegna



Celerina



Chiasso



Coira



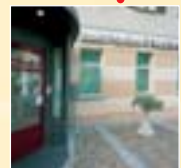
Locarno



Cassarate



Poschiavo



- LUGANO, via Maggio 1
- BASILEA, Greifengasse 18
- CASTASEGNA, località Farzett
- CELERINA, via Maistra 104
- CHIASSO, corso S. Gottardo 30
- COIRA, Bahnhofstrasse 9
- LOCARNO, piazza Muraccio
- LUGANO, Agenzia 1,
Cassarate, piazza E. Bossi 2
- POSCHIAVO, strada S. Bartolomeo
- SAN GALLO, Teufenerstrasse 3
- ST. MORITZ, via Dal Bagn 9

Uffici di rappresentanza:

- MONACO
Princesse Florestine 3, MC 9800
(Principauté de Monaco)
- ZURIGO
St. Annagasse 16

Zurigo



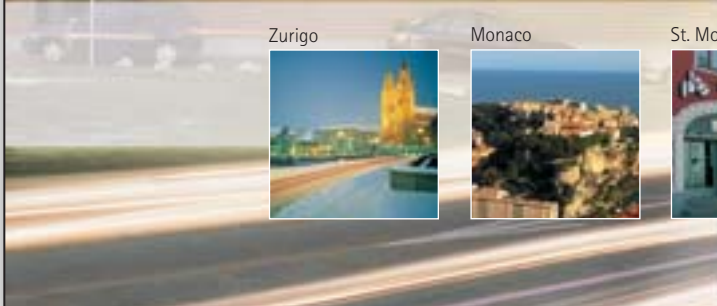
Monaco



St. Moritz



S. Gallo



**Banca Popolare
di Sondrio** Fondata nel 1871

PIROVANO
L'UNIVERSITÀ DELLO SCI

**Banca Popolare
di Sondrio (SUISSE) SA**

**I - 23100 Sondrio SO
Piazza Garibaldi 16**

Tel. 0342 528111 - Fax 0342 528204
<http://www.popso.it - relazioni.est@popso.it>

**Sportelli
nelle province di:
SONDRIO, BERGAMO,
BRESCIA, COMO,
CREMONA, LECCO, LODI,
MANTOVA, MILANO,
NOVARA, PAVIA,
PIACENZA, ROMA,
VARESE E DEL
VERBANO-CUSIO-
OSSOLA.**

**Uffici di
rappresentanza a
GINEVRA,
HONG KONG***

* in comune
con altri partner bancari

**CH - 6901 Lugano 1
Via Maggio 1**

Tel. 0041 91 9733600
Fax 0041 91 9733636
<http://www.popso.ch>
contact@popso.ch

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

**Uffici di rappresentanza a
MONACO
(Principauté de Monaco)
ZURIGO**

**I - 23100 Sondrio SO
Corso Vittorio Veneto 7**

Tel. 0342 210040 - Tel. 02 877082 - 06 444801
<http://www.pirovano.it - pirovano@popso.it>

**SCI ESTIVO,
SNOWBOARD,
SCI DI FONDO,
CENTRO FITNESS,
QUOTA 3000
MEETING,
LA TERRAZZA
DEL PIROVANO.**

Imprese sottoposte a influenza notevole:

Ripoval spa (50%). Società che si occupa della riscossione dei tributi, è partecipata al 50% con il Credito Valtellinese. Nel semestre l'attività è proseguita regolarmente. Si sta valutando l'opportunità di introdurre la riscossione dell'ICI via internet. La verifica ispettiva condotta sull'anno 2000 dall'Amministrazione finanziaria ha conseguito giudizio positivo.

Più in generale, l'andamento economico delle società della specie continua a essere strettamente dipendente dall'erogazione di contributi statali.

Le risultanze economiche di periodo sono positive.

Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl (33,333%). Pariteticamente partecipata con Banca Popolare dell'Emilia Romagna e con 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.

L'andamento economico permane negativo e la società ha deliberato la copertura delle perdite relative ai primi due esercizi. In conseguenza, il valore di carico della partecipazione è stato interessato da un aumento di € 100.498 e da una svalutazione di pari importo.

Con decorrenza 30 giugno, è stata chiusa, al fine di razionalizzare la struttura, la rappresentanza di Londra. Conseguentemente, l'attenzione è stata concentrata sulla vivacissima Hong Kong, centro di crescente interesse commerciale. Dai citati interventi sono attesi effetti positivi sull'andamento economico.

Funzionali:

Cilme-Multitel spa (5,062%, nuova, ex Cilme spa 7,788%). Nella relazione al bilancio 2001 della Capogruppo, sono state anticipate dettagliate informazioni riguardo alla fusione tra Cilme spa e Multitel spa, entrambe attive nella gestione dei pagamenti elettronici al dettaglio, in partico-

lare tramite i POS, oramai presenti in ogni esercizio commerciale, e i *remote banking*, sempre più diffusi nelle aziende. Dopo l'approvazione da parte delle rispettive assemblee straordinarie, l'8 maggio 2002 è stato sottoscritto l'atto di fusione per la costituzione di Cilme-Multitel spa, la cui operatività ha preso avvio il 3 giugno ultimo scorso.

La nuova società, che prosegue nelle predette attività tipiche, si pone ai vertici nazionali dello specifico mercato. Cilme-Multitel spa nasce quindi su solide basi organizzative e operative, che, anche grazie alle auspicate economie di scala, dovrebbero garantire l'equilibrato sviluppo.

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 – tramite un aumento del capitale che ha consentito il nostro ingresso e quello di Iccrea Banca spa, Istituto Centrale del Credito Cooperativo – intende pure consolidare le relazioni con Banca Etica, della quale siamo soci e condividiamo la matrice popolare. L'offerta commerciale, il cui avvio avverrà presumibilmente il prossimo mese di ottobre, prevede inizialmente la vendita delle quote di tre fondi comuni di investimento – monetario, obbligazionario misto e bilanciato – a contenuto etico.

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

Gruppo «Arca»:

Arca Assicurazioni spa (8,055% ex 7,093%). La società, controllata da Arca Vita spa, opera nel ramo danni. L'offerta – basata sulle apprezzate polizze In AUTO, In FAMIGLIA e In SALUTE – si è arricchita di «Solouna!», prodotto multirischi a struttura modulare e flessibile, finalizzato alla tutela della persona e del suo patrimo-



nio. Lo sviluppo di comparti diversi dall'auto mira al riequilibrio del portafoglio.

Nonostante l'andamento ancora negativo, vi sono le premesse per un'inversione di tendenza. In tale ottica, l'assemblea straordinaria, dopo aver deliberato l'abbattimento del capitale sociale in conseguenza delle perdite registrate, ha approvato un aumento dello stesso da 11.350.000 a 16.514.250 €. Dal canto suo, la Banca Popolare di Sondrio ha proceduto a svalutare la partecipazione per 1.340.151 € e a sottoscrivere la propria quota di aumento del capitale per 262.585 €. L'incremento dell'interessenza deriva dalla sottoscrizione di azioni rimaste inopstate.

Arca Merchant spa (12,841%, ex 11,604%). L'attuale diffusione di iniziative nel comparto del cosiddetto *private equity*, segnatamente attraverso lo strumento dei fondi mobiliari chiusi specializzati, avvalorata l'attività e le esperienze maturate da Arca Merchant spa in quindici anni di proficuo lavoro. Ne sono attestazione le numerose imprese, soprattutto di medie dimensioni, che hanno beneficiato di mirati interventi sul capitale di rischio per affrontare efficacemente e in un'ottica di sviluppo fasi cruciali della loro vita. Gli apporti finanziari della partecipata si riverberano quindi positivamente sulle economie locali in cui il nostro Gruppo opera. L'aumento dell'interessenza deriva da un'operazione di riassetto della compagine societaria.

Finarca spa (12,841%, nuova). Nella relazione al bilancio 2001 della Capogruppo, segnatamente nel commento relativo ad Arca Merchant spa, si era data notizia della trasformazione in banca della controllata Arca Sim spa e della variazione della denominazione in Arca Banca di Investimenti Mobiliari spa, in breve Arca BIM spa. Ragioni operative hanno poi indotto la controllante a cedere, tramite operazione di scissione, la partecipazione in Arca BIM spa alla neocostituita Finarca spa, la cui configurazione azionaria replica quella di Arca Merchant spa. Entro l'anno dovrebbe perfezionarsi la fusione per incorporazione di Fi-

narca spa in Arca BIM spa, progetto già approvato dall'Organo di vigilanza e dalle rispettive assemblee straordinarie del 5 settembre scorso.

Arca BIM spa – che verrebbe quindi ad avere autonoma visibilità – si propone di operare nel settore finanziario, con particolare riguardo alla negoziazione, alla gestione di patrimoni, alla partecipazione a consorzi di garanzia e collocamento.

Non funzionali:

InArCheck spa (15,385%, nuova). Società di servizi costituita il 25 febbraio 2002, provvede all'esecuzione di verifiche e al rilascio di certificazioni nell'ambito delle costruzioni. La Banca Popolare di Sondrio figura tra i fondatori a motivo della collaborazione che la lega all'azionista di maggioranza Inarcassa – Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza per gli Ingegneri ed Architetti Liberi Professionisti, di cui è cassiere dal 1° aprile 1999. Inoltre, alla Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri, pure socia di InArCheck spa.

La società – organismo di controllo accreditato UNI CEI EN 45004 – si propone di fornire al mercato delle costruzioni servizi di validazione dei progetti e di controllo tecnico di cantiere, pure in relazione alle previsioni della «Legge quadro in materia di lavori pubblici» n. 415/98. La missione sociale è quindi la promozione della qualità delle opere edilizie, al fine di elevare i margini di soddisfazione dell'utente finale.

Valtellina Golf Club spa (2,901%, nuova). La società, costituita nel 1998, gestisce l'impianto per la pratica del golf situato in comune di Caiolo, nelle vicinanze di Sondrio, struttura che unisce alla valenza turistica e ambientale l'apprezzamento degli appassionati, in costante aumento. L'assunzione della partecipazione esprime il sostegno della Capogruppo a un'iniziativa locale che contribuisce alla valorizzazione e alla promozione del territorio.

Il prospetto che segue riassume i rapporti con le imprese controllate non oggetto di consolidamento e con quelle collegate:

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE NON INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Situazione al 30/06/2002 (dati in migliaia di euro)

	Controllate dalla Capogruppo	Controllate da Controllate	Collegate alla Capogruppo	Collegate alle Controllate
ATTIVITÀ				
Crediti verso banche	-	-	-	-
Crediti verso clientela	16.485	8	-	45
Titoli	-	-	-	-
PASSIVITÀ				
Debiti verso banche	-	-	-	-
Debiti verso clientela	-	235	2.480	517
GARANZIE E IMPEGNI				
Garanzie rilasciate	189	-	6.534	402
Impegni	-	-	-	-

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

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

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

SERVIZIO INTERNAZIONALE

Il definitivo ingresso nella vita quotidiana dell'euro ha contribuito in modo significativo a diffondere fra gli europei la coscienza di essere inseriti in un'entità più ampia di quella del singolo Paese di appartenenza. Siamo così ora europei di diverse regioni di un'identica nazione. Il progressivo cadere delle divisioni fra gli Stati aderenti

all'Unione Europea (riduzione dei controlli alle dogane, moneta comune, normative sempre più simili, etc.) favorisce le relazioni e gli scambi commerciali e, più in generale, l'interesse verso gli altri Paesi e verso nuovi possibili mercati.

L'impegno che tradizionalmente contraddistingue il nostro Gruppo nell'ambito dei rapporti internazionali ha tratto dalla materiale introduzione della moneta unica nuovi significativi stimoli operativi, finalizzati non solo e non tanto a compensare i mancati ricavi dalle operazioni di cambio fra le divise ora scomparse, quanto ad ampliare in quantità e qualità l'assistenza assicurata a tutti coloro che intrattengono relazioni con l'estero. È uno sforzo quotidiano che spazia dall'appoggio riservato alle aziende ai servizi rivolti alle famiglie.

L'acquisizione di importanti incarichi per conto di primari operatori economici nazionali si accompagna così all'attenzione per quelle attività che, è il caso dei pagamenti di massa, interessano migliaia di piccoli utenti.

A supporto di un'operatività in progressiva crescita, il costante affinamento dei percorsi professionali riservati ai nostri uomini si affianca al-



l'ampliamento della rete di assistenza garantita dalla Capogruppo e dalla Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA. Quest'ultima, in particolare, è impegnata a radicarsi sempre più e sempre meglio sul territorio svizzero, aprendosi al contempo alle relazioni internazionali. Ne è dimostrazione l'istituzione nello scorso mese di febbraio di un ufficio di rappresentanza a Zurigo, che succede in ordine di tempo a quello attivo dall'agosto 2001 a Monte Carlo, nel Principato di Monaco.

Zurigo è città di estrema importanza in ambito sia interno e sia internazionale, ove è ben conosciuta quale piazza economica e finanziaria.

L'attività del servizio estero, che si avvale pure della preziosa collaborazione delle partecipate Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl e CBE Service sprl, si è complessivamente sviluppata nei tradizionali ambiti operativi, allargando le nuove aree di intervento, a conferma dell'ottimo inserimento del Gruppo nell'ambito dei rapporti internazionali. Grande attenzione è stata naturalmente dedicata alle importantissime relazioni in essere fra l'Italia e la Confederazione Elvetica. La presenza nei due Paesi ci avvantaggia nel proporci quale interlocutore bancario privilegiato per tutti coloro – imprese, privati, lavoratori stagionali e frontalieri, emigranti etc. – che hanno interessi di qua e di là del confine.

SERVIZI, INIZIATIVE E STRUTTURA DELLA BANCA

Il costante e qualificato aggiornamento dell'offerta commerciale caratterizza l'azione del Gruppo, con l'obiettivo di incrementare l'operatività prevalentemente con i residenti nelle aree d'influenza della casa madre e della controllata elvetica. L'attenzione è anzitutto rivolta alle famiglie, ai singoli e alle piccole e medie aziende, nostre controparti naturali, alle quali prestiamo articolati servizi e sostegno finanziario. Anche in

Svizzera la nostra missione è quella di essere banca popolare al servizio delle comunità locali, nelle quali non pochi sono gli italiani; di qui l'apprezzabile espansione territoriale compiuta e programmata.

Se da una parte le filiali continuano a essere il principale luogo d'incontro per lo sviluppo e la gestione delle relazioni di lavoro, dall'altra la cosiddetta multicanalità offre nuove soluzioni per accrescere e migliorare, soprattutto in termini di correttezza, i rapporti con la clientela. Siamo attenti ai correlati processi evolutivi, così come prestiamo attenzione a cogliere tempestivamente le istanze del mercato nei comparti finanziario, assicurativo e del sistema dei pagamenti al dettaglio.

In quest'ultimo importante settore, abbiamo lanciato – tra le primissime banche in Italia – le innovative carte prepagate PagoBANCOMAT, nelle forme «ricaricabile» e «usa e getta», particolarmente apprezzate dai giovani e dagli studenti.

La partecipata Arca Vita spa ha mantenuto alta l'offerta di polizze a spiccato contenuto finanziario e con protezione del capitale investito: «Unit Linked Solopiù 4+4», «Index Fund XXXIV», «Index Linked 1», «Investi DOC», sono i prodotti del semestre. Arca Vita «Protezione Azienda», prontamente messa in cantiere su nostra idea, tanto semplice quanto apprezzata, mira invece alla copertura del rischio di perdita, cosa non da poco, della «persona chiave» dell'impresa. Nel comparto danni, Arca Assicurazioni spa ha realizzato «Solouna!», polizza multirischi a struttura modulare e flessibile, finalizzata alla tutela della persona e del suo patrimonio.

Alle nostre linee di gestione di patrimoni mobiliari si è aggiunta «Bilanciata 50%», percentuale che indica la quota massima di investimento nel comparto azionario.

Sul versante virtuale, il contenitore SCRIGNO*bps* si è arricchito di nuove funzionalità, con il fine, tra l'altro, di personalizzare il rapporto con l'utenza. Appositi messaggi SMS sul cellulare permettono di monitorare determinati eventi relativi

al rapporto di conto corrente. Quanto al sito istituzionale, «SCRIGNO*bps* - Notizie dal Mondo» è la novità che consente la lettura, in tempo reale e per tematiche, delle notizie diffuse dall'agenzia Giornalistica Italiana, primaria istituzione del settore.

La «Suisse» – che pure dispone di una gamma ormai completa di prodotti e servizi per la clientela privata e per le aziende – ha proseguito nello sviluppo di offerte innovative quali il canale virtuale informativo e dispositivo *go banking e il call center* di supporto, raggiungibile pure dall'estero. Il sito internet istituzionale è ora disponibile anche in lingua tedesca.

Il già consistente e qualificato novero di istituzioni che ci hanno nel tempo affidato il servizio di tesoreria e di cassa si è arricchito, tra le altre, di due importanti controparti. A seguito di gara comunitaria, ci siamo aggiudicati il servizio di cassa e la titolarità dello sportello bancario interno del Politecnico di Milano, Ateneo di prestigio mondiale; mentre alle numerose Casse di previdenza professionale che già si erano affidate a noi si è aggiunta la Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a favore dei Ragionieri e Periti Commerciali. Meritevole di citazione, infine, l'incarico affidatoci dalla Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di Lecco, di cui siamo istituto cassiere dal 1° luglio scorso.

LA GESTIONE DEI RISCHI

Il trattamento, mediante moderne metodiche, dei rischi propri della gestione del Gruppo presenta diversi stadi di sviluppo a seconda delle tipologie, riflettendo l'analogo eterogeneo grado di avanzamento della ricerca teorica, della prassi internazionale e della normativa di vigilanza, ai cui progressi guardiamo come punto di riferimento fondamentale.

Così, se per i rischi finanziari strumenti e processi sono ormai affinati e consolidati, per

quelli operativi si è ancora in una fase di studio e di orientamento.

In tema di credito già lo scorso anno è stato definito un modello statistico per l'assegnazione di un rating interno alle piccole e medie imprese affidate. Nel periodo in esame si è operato per rendere effettivo tale modello, tramite la realizzazione del sistema informativo di supporto e dando corso all'estrazione dei dati necessari ad alimentarlo. A tale riguardo, è stato concluso un accordo con una società specializzata nella fornitura dei bilanci delle imprese, così da predisporre una specifica base dati, accessibile da subito agli uffici centrali e, prossimamente, alle filiali.

Relativamente al segmento di clientela «retail», che include i privati consumatori e le piccole imprese, è stato realizzato un sistema di valutazione automatico del rischio inerente a una specifica fetta di controparti. Basato sulle informazioni disponibili in un apposito «Credit Bureau», su quelle inerenti a eventuali protesti o fatti pregiudizievoli, e su altre di natura socio-demografica, il sistema dà un rapido giudizio di affidabilità.

Al fine di estendere l'utilizzo di tale strumento ad altre controparti, nonché di aggiornare periodicamente la valutazione, avvalendosi pure di dati andamentali, è stato condotto uno studio che, muovendo da un esame del portafoglio crediti e delle modalità di gestione delle relazioni, ha portato a definire una proposta di soluzione, individuando il relativo fabbisogno informativo e la rispondenza nei dati disponibili negli archivi aziendali.

Lo scopo è duplice: rendere più celeri ed efficienti l'erogazione e la gestione commerciale del cliente; assegnare anche a questa fascia di controparti un rating, coerente con quello attribuito alle piccole e medie imprese, che, riflettendo la probabilità di insolvenza, sia utile in vista delle innovazioni previste per la disciplina di vigilanza.

Dopo aver stimato la probabilità di insolvenza, occorre valutare la dimensione della perdita temuta. Ciò dipende, oltre che dall'entità del-



l'esposizione, dalla capacità di recupero legata alla forma tecnica del finanziamento e all'esistenza di garanzie.

Anche in questo caso, è stato effettuato uno specifico studio che ha evidenziato la disponibilità delle informazioni elementari necessarie. Tuttavia, l'esiguità del numero di posizioni effettivamente chiuse nell'arco temporale considerato non consente, per ora, di disporre di un campione statisticamente significativo, sul quale stimare una percentuale di perdita calibrata sulla nostra realtà.

Con riferimento al rischio di credito, i dati contabili confermano la buona qualità del portafoglio prestiti. I crediti, pari a 6.066 milioni, sono esposti al netto di rettifiche globali per 106 milioni; tali rettifiche sono in aumento del 30,51% rispetto al 30 giugno 2001. Il rapporto sofferenze nette impieghi si colloca all'1,11%, rispetto all'1,02% del 30 giugno 2001 e allo 0,95% di fine anno; mentre quello delle sofferenze «lorde» è pari all'1,94%, rispetto all'1,73% dell'analogo periodo di riferimento e all'1,62% di fine 2001.

Le rettifiche di valore imputate alla voce 120 del conto economico (rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni) sono pari a 20,724 milioni (-3,75%).

Le riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni si attestano a 9,546 milioni, a fronte dei 9,358 dello stesso periodo del 2001, +2,01%.

RISORSE UMANE

Il concreto sviluppo operativo e dimensionale che oramai da molti anni caratterizza il nostro Gruppo è accompagnato e sostenuto dalla crescita quantitativa e più ancora qualitativa del personale, principale valore aziendale. L'investimento in risorse umane – oltre che in beni stru-



mentali, tra cui spicca la componente tecnologica – costituisce infatti premessa indispensabile per affrontare con successo la gestione e per garantire ulteriore equilibrata espansione.

Al 30 giugno 2002 formavano l'organico del Gruppo n. 2.036 dipendenti, di cui n. 1.860 in forza alla casa madre e n. 176 in carico alla Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA. Rispetto al 31 dicembre 2001 si registra un incremento di 44 unità, +2,21%, mentre sull'anno l'aumento è di 167 unità, +8,93%.

Nel primo semestre 2002 l'attività formativa è stata intensa e diversificata. Accanto alla tradizionale formazione in aula per i neoassunti, strutturata su specifici moduli e a breve oggetto di integrazione con modalità d'erogazione multimediali fruibili a distanza, appositi corsi hanno ri-

guardato i crediti, la comunicazione e gli aspetti normativi regolanti i mercati finanziari.

Nel periodo in rassegna sono state complessivamente erogate n. 3.527 giornate di formazione, segno tangibile di quanto sia sentita l'esigenza di aggiornamento del personale, pure con l'intento di stabilire percorsi professionali che sappiano proficuamente contemperare le caratteristiche dei singoli con le necessità aziendali.

La tradizionale vicinanza al mondo della scuola e, segnatamente, la collaborazione con alcuni dei principali atenei e istituti tecnici delle aree dove la Capogruppo opera, si è tra l'altro concretizzata nell'effettuazione di n. 122 tirocini di orientamento.

Con reciproca soddisfazione delle parti, l'11 aprile 2002 è stato sottoscritto il nuovo Contratto Integrativo Aziendale.

ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Accanto a una mirata e discreta azione pubblicitaria, soprattutto in ambito locale, il nostro Gruppo, fedele all'impegno che lo lega a un consistente e crescente numero di estimatori, prosegue nella realizzazione di qualificate iniziative culturali, che costituiscono il principale strumento di promozione.

Nel periodo in rassegna spicca l'opera editoriale «Vilfredo Pareto (1848 - 1923) - L'Uomo e lo Scienziato», presentata nel corso di un convegno organizzato dalla Capogruppo il 22 giugno scorso a Sondrio. Il volume, curato dal dottor Gavino Manca, con prefazione del dottor Antonio Fazio, Governatore della Banca d'Italia, ha riscosso numerosi e qualificati consensi. Si compone degli scritti di autorevoli personalità, alcune delle quali presenti al predetto appuntamento, e di un'appendice di sessantatré lettere inedite, parte del corposo Fondo a suo tempo acquisi-

to dalla banca e in via di riordino e di catalogazione.

L'ambito editoriale richiama la conferenza tenuta presso di noi da monsignor professor Gianfranco Ravasi, prefetto della Biblioteca-Pinacoteca Ambrosiana, sul tema «I monti di Dio», incontro ispirato al prezioso volume del conferenziere parimenti intitolato e pubblicato in collaborazione dalla banca e dalle Edizioni San Paolo. L'opera - edita nella ricorrenza dell'Anno Internazionale delle Montagne, il 2002, promosso dall'ONU -, entrata a far parte della collana «Sensazioni», è stata donata ai soci intervenuti all'Assemblea ordinaria del 2 marzo 2002.

Il ciclo di conferenze ha inoltre visto la significativa presenza di due autorevoli rappresentanti dell'attuale Governo, l'onorevole professor Antonio Marzano, ministro delle Attività Produttive e il professore ingegnere Pietro Lunardi, ministro dei Trasporti e delle Infrastrutture, di cui si ricordano gli interventi sul campo in occasione dell'alluvione che nel 1987 colpì tragicamente la Valtellina.

Il nostro quadrimestrale Notiziario, giunto al numero 89, mantiene elevati la qualità dei contenuti e l'apprezzamento dei lettori.

La Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, come ormai tradizione, ha arricchito il proprio fascicolo di bilancio con un ampio inserto culturale, curato da autorevoli estensori, dedicato a Carlo Cattaneo del quale nel 2001 è stato celebrato il bicentenario della nascita. L'insigne economista, storico e filosofo, oltre che uomo politico, nacque a Milano e passò gli ultimi vent'anni di vita a Castagnola di Lugano, in Svizzera.

Piace infine ricordare, nel corso di una soddisfacente stagione sciistica estiva, la struttura della banca al Passo dello Stelvio; non solo la controllata Pirovano Stelvio spa, di cui si dà conto in altra parte della relazione, ma anche il Museo «Carlo Donegani» presso la nostra filiale bancaria di colà. L'incessante ritrovamento di reperti della Grande Guerra arricchisce il già consistente valore storico e culturale del museo.



PATRIMONIO

Il patrimonio netto consolidato, escluso l'utile di periodo, ammonta al 30 giugno 2002 a 775 milioni, con una crescita nell'anno del 3,78%, essenzialmente per effetto degli accantonamenti effettuati in sede di destinazione dell'utile d'esercizio 2001.

I rapporti con le principali voci di bilancio, che si sono accresciute in misura significativa, evidenziano, insieme con i coefficienti patrimoniali e di solvibilità su base consolidata rilasciati al Servizio di Vigilanza della Banca Centrale, la congruità della variabile in esame:

patrimonio/raccolta diretta da clientela

11,66%, rispetto al 14,52%

patrimonio/crediti verso clientela

12,78%, rispetto al 14,65%

patrimonio/impieghi finanziari

29,72%, rispetto al 32,64%

patrimonio/totale dell'attivo

8,43%, rispetto al 9,58%

Informiamo che, ai fini della determinazione del patrimonio di Vigilanza, l'ammontare dell'utile al 30 giugno 2002 è stato sottoposto da parte di Arthur Andersen spa a revisione contabile limitata.

CONTO ECONOMICO

L'utile netto del Gruppo nel semestre di 24,758 milioni registra un aumento del 2,75% rispetto ai 24,096 milioni del 30 giugno 2001.

La composizione dell'utile di periodo risente in modo evidente delle condizioni generali e, in particolare, della difficile situazione dei mercati mobiliari.

Il margine di interesse rafforza il proprio primato tra le fonti di reddito del Gruppo. Il costante e significativo sviluppo delle masse intermedie, che beneficiano fra l'altro di una rete territoriale accresciuta in ampiezza e intensità, e le nuove risorse apportate dall'operazione di aumento del capitale sociale chiusa nel giugno 2001 hanno fatto fronte sia alla contrazione dei tassi e sia alla limatura subita dal differenziale tra i tassi medi di raccolta e di impiego.

La componente servizi ha contribuito alla formazione del margine d'intermediazione per il 35,29%, rispetto al 38,32% del 1° semestre 2001 e al 38,70% del 31 dicembre 2001.

Il margine d'interesse ammonta a 109,350 milioni, con un incremento dell'11,64%.

I proventi da impieghi segnano una flessione del 6,45% e assommano a 196,374 milioni.

Più accentuato il calo, -20,09%, del costo della raccolta, pari a 92,392 milioni.

Le commissioni nette ammontano a 54,430 milioni, con un aumento del 4,95%, assai significativo alla luce della più volte descritta congiuntura generale, la quale ha invece penalizzato i profitti finanziari: 5,205 milioni, -42,12%.

Le minusvalenze su titoli sono pari a 5,748 milioni, -0,09%, mentre le riprese, relative a titoli svalutati in precedenti esercizi, assommano a 0,592 milioni, rispetto ai 1,908 milioni del periodo di confronto.

L'utile su cambi presenta un lieve incremento, da 6,713 milioni a 6,780 milioni, +1%.

Il margine d'intermediazione ammonta a 168,985 milioni, rispetto a 158,798 milioni, in aumento del 6,42%.

Gli altri proventi di gestione cifrano 11,322 milioni, -7,84%.

Le spese amministrative sono pari a 105,875 milioni, in crescita dell'11,85%. Tale incremento è correlato in modo fisiologico alla politica di crescita operativa e dimensionale coerentemente perseguita sia dalla Capogruppo e sia dalla controllata elvetica.

Le spese del personale ammontano a 54,829 milioni (+10,17%) e la loro incidenza sul totale delle spese amministrative scende dal 52,58% al 51,79%.

Le altre spese amministrative, per differenza, sommano 51,046 milioni.

Il totale delle spese amministrative rappresenta il 62,65% del margine d'intermediazione, rispetto al 59,61% del 1° semestre 2001.

Gli altri oneri di gestione sono pari a 1,495 milioni, in aumento del 5,21%.

Il risultato lordo di gestione ammonta pertanto a 72,937 milioni, -2,76% rispetto ai 75,006 dell'analogo periodo di riferimento.

Il risultato lordo di gestione viene rettificato con l'imputazione delle seguenti voci:

– rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali pari a 10,160 milioni, +11,81%;

- accantonamenti per rischi e oneri per 3 milioni, a fronte di eventuali azioni revocatorie, -41,92%;
- rettifiche di valore su crediti pari a 20,724 milioni, -3,75%. 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, nelle ristrutturare e anche nelle posizioni in bonis;
- riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni pari a 9,546 milioni, +2,01%;
- accantonamenti ai fondi rischi su crediti pari a 4,492 milioni, -19,05%, riferiti per 1,551 milioni agli interessi di mora che si presume di recuperare, ma che vengono accantonati prudenzialmente e per ottenere il beneficio fiscale, e per 2,941 milioni ad accantonamenti in esubero rispetto alle necessità di svalutazione;
- rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie per 1,441 milioni;
- utile partecipazioni valutate al patrimonio netto pari a 0,042 milioni;
- proventi straordinari per 1,431 milioni, +148,44%;
- infine, oneri straordinari per 561 milioni, +43,85%.

Si perviene così all'utile lordo del semestre di 43,578 milioni, in aumento dell'1,46%, nonostante la congiuntura generale tutt'altro che favorevole.

L'utile lordo, diminuito delle imposte per un totale di 18,820 milioni, -0,20%, dà, come anticipato, un utile netto semestrale di 24,758 milioni.

Con riferimento a:

- a) mutui edilizi agevolati, secondo quanto previsto dalla Legge 13 maggio 1999 n. 133;
- b) mutui non agevolati a tasso fisso, secondo quanto previsto dal Decreto legge 29 dicembre 2000 n. 394;
- c) produzione di interessi sugli interessi maturati, a seguito della sentenza della Corte Costituzionale n. 425 del 9 ottobre 2000 che ha dichiara-



CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	1° Semestre 2002	1° Semestre 2001	Variaz. %
Interessi attivi e proventi assimilati	196.374	209.916	-6,45%
Interessi passivi e oneri assimilati	(92.392)	(115.621)	-20,09%
Dividendi e altri proventi	5.368	3.650	47,07%
MARGINE D'INTERESSE	109.350	97.945	11,64%
Commissioni nette	54.430	51.861	4,95%
Profitti da operazioni finanziarie	5.205	8.992	-42,12%
– risultato della negoziazione di titoli e di derivati su titoli	3.556	6.050	-41,22%
– risultato della negoziazione di valute e di derivati su valute	6.780	6.712	1,01%
– risultato della negoziazione di altri derivati	25	74	-66,22%
– risultato della valutazione di titoli	(5.156)	(3.844)	34,13%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	168.985	158.798	6,42%
Altri proventi di gestione	11.322	12.285	-7,84%
Spese amministrative	(105.875)	(94.656)	11,85%
– spese per il personale	(54.829)	(49.767)	10,17%
– altre spese amministrative	(37.353)	(32.524)	14,85%
– imposte indirette e tasse	(13.693)	(12.365)	10,74%
Altri oneri di gestione	(1.495)	(1.421)	5,21%
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	72.937	75.006	-2,76%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(10.160)	(9.087)	11,81%
Accantonamenti per rischi ed oneri	(3.000)	(5.165)	-41,92%
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni			
– svalutazione dei crediti	(20.724)	(21.532)	-3,75%
– accantonamenti per garanzie e impegni	0	0	
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	9.546	9.358	2,01%
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(4.492)	(5.549)	-19,05%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(1.441)	0	
Utile partecipazioni valutate al patrimonio netto	42	(264)	115,91%
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	42.708	42.767	-0,14%
Proventi straordinari	1.431	576	148,44%
Oneri straordinari	(561)	(390)	43,85%
UTILE LORDO DEL 1° SEMESTRE	43.578	42.953	1,46%
Accantonamento al fondo rischi bancari generali	0	0	
Imposte sul reddito	(18.820)	(18.857)	-0,20%
UTILE DEL 1° SEMESTRE	24.758	24.096	2,75%

to illegittimo l'art. 25, 3° comma, del Decreto legislativo 4 agosto 1999 n. 342; si informa che non sono stati effettuati stanziamenti specifici a seguito dei citati provvedimenti legislativi e giurisprudenziali in quanto non si sono avuti oneri significativi e anche per il futuro non sono previsti effetti di qualche rilevanza.

FATTI DI RILIEVO

Le notizie che ogni giorno leggiamo sull'economia mondiale non sono certo confortanti. Per di più, sono aggravate dalle tensioni che continuano a caratterizzare lo scacchiere medio orientale, dando origine a un clima di generale incertezza, poco favorevole all'avvio della tanto sospirata ripresa economica.

Per quel che più direttamente riguarda il nostro Gruppo, la Banca Popolare di Sondrio ha dato continuità al processo di espansione territoriale, con l'apertura di 4 filiali sulle piazze di Milano, Cremona, Piacenza e Bergamo. A oggi, la Capogruppo dispone di una rete di 173 dipendenze.

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

La situazione congiunturale non dovrebbe subire nel secondo semestre variazioni di rilievo rispetto alla prima parte dell'anno, mantenendosi pertanto una sostanziale stagnazione dell'economia con un andamento dei tassi in possibile lieve ulteriore flessione.

Con specifico riferimento al nostro Gruppo, il margine di interesse, nonostante la contrazione dei differenziali, è atteso in crescita, grazie all'aumento dei volumi intermediati.

I ricavi da servizi non dovrebbero discostarsi da quelli del primo semestre e pertanto sono previsti in lieve incremento sui dodici mesi precedenti.

Causa la persistente crisi dei mercati borsistici, i profitti finanziari potranno essere penalizzati dal manifestarsi di minusvalenze nella «proprietà», anche se il nostro portafoglio è composto in massima parte da titoli di Stato e obbligazioni.

Nonostante l'incerta congiuntura generale, la redditività complessiva, pur influenzata dall'incremento dei costi operativi in relazione all'espansione territoriale in atto, dovrebbe essere in leggero miglioramento sul 2001.

Sondrio, 26 settembre 2002

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**BILANCIO CONSOLIDATO
AL 30 GIUGNO 2002**

STATO PATRIMONIALE

(in migliaia di euro)

ATTIVO	30-06-2002	31-12-2001	30-06-2001
10. CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	48.319	87.952	47.295
20. TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	269.917	404.324	379.578
30. CREDITI VERSO BANCHE:	890.735	986.713	574.511
a) a vista	234.445	98.515	185.022
b) altri crediti	656.290	888.198	389.489
40. CREDITI VERSO CLIENTELA	6.066.353	5.766.917	5.099.361
di cui:			
– crediti con fondi di terzi in amministrazione	87	119	133
50. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	1.263.656	1.126.150	1.168.860
a) di emittenti pubblici	1.209.453	1.060.093	1.068.986
b) di banche	27.377	38.692	71.174
di cui:			
– titoli propri	1.640	3.264	2.442
c) di enti finanziari	2.763	3.123	6.564
d) di altri emittenti	24.063	24.242	22.136
60. AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	114.498	116.217	106.018
70. PARTECIPAZIONI	66.797	65.120	60.512
a) valutate al patrimonio netto	14.791	14.716	14.722
b) altre	52.006	50.404	45.790
110. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	12.760	12.664	12.164
120. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	75.677	76.804	71.338
140. AZIONI O QUOTE PROPRIE (valore nominale 798)	2.763	874	39
150. ALTRE ATTIVITÀ	324.380	195.164	223.361
160. RATEI E RISCONTI ATTIVI:	53.083	50.410	59.887
a) ratei attivi	47.576	48.822	55.910
b) risconti attivi	5.507	1.588	3.977
TOTALE DELL'ATTIVO	9.188.938	8.889.309	7.802.924

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Piergiuseppe Forni - Roberto Schiantarelli

PASSIVO		30-06-2002	31-12-2001	30-06-2001
10.	DEBITI VERSO BANCHE:	1.206.258	1.588.630	1.452.866
	a) a vista	214.580	244.905	311.845
	b) a termine o con preavviso	991.678	1.343.725	1.141.021
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	5.840.050	5.293.937	4.457.769
	a) a vista	4.429.163	4.203.444	3.367.489
	b) a termine o con preavviso	1.410.887	1.090.493	1.090.280
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	809.086	740.640	689.289
	a) obbligazioni	689.107	628.936	577.323
	b) certificati di deposito	43.630	39.913	39.164
	c) altri titoli	76.349	71.791	72.802
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	84	114	133
50.	ALTRE PASSIVITÀ	337.347	276.206	238.533
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:	40.274	22.658	44.361
	a) ratei passivi	36.925	20.303	41.232
	b) risconti passivi	3.349	2.355	3.129
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	33.795	32.281	31.991
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	97.369	110.161	92.139
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	48.552	48.862	48.017
	b) fondi imposte e tasse	24.404	40.165	25.848
	d) altri fondi	24.413	21.134	18.274
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	24.501	24.660	24.551
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	38.734	38.734	38.734
130.	DIFFERENZE NEGATIVE DI PATRIMONIO NETTO	156	123	123
150.	CAPITALE	412.698	412.698	412.698
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	135.886	135.886	135.886
170.	RISERVE:	187.942	160.677	157.692
	a) riserva legale	64.663	53.759	53.360
	b) riserva per azioni proprie	2.763	874	39
	c) riserve statutarie	97.799	83.967	83.967
	d) altre riserve	22.717	22.077	20.326
190.	UTILE PORTATO A NUOVO	0	398	2.063
200.	UTILE DEL 1° SEMESTRE/UTILE D'ESERCIZIO	24.758	51.506	24.096
	TOTALE DEL PASSIVO	9.188.938	8.889.309	7.802.924

**GARANZIE E IMPEGNI**

30-06-2002

31-12-2001

30-06-2001

		30-06-2002	31-12-2001	30-06-2001
10.	GARANZIE RILASCIATE	1.404.007	1.389.485	1.213.701
	di cui:			
	– accettazioni	4.037	4.527	4.292
	– altre garanzie	1.399.970	1.384.958	1.209.409
20.	IMPEGNI	357.482	422.891	298.993

CONTO ECONOMICO

(in migliaia di euro)

		1° Semestre 2002	Esercizio 2001	1° Semestre 2001
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	196.374	419.179	209.916
	di cui:			
	– su crediti verso clientela	154.848	325.575	162.919
	– su titoli di debito	28.623	69.802	36.065
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(92.392)	(222.127)	(115.621)
	di cui:			
	– su debiti verso clientela	(68.362)	(146.268)	(74.804)
	– su debiti rappresentati da titoli	(11.504)	(22.129)	(10.667)
30.	DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	5.368	4.771	3.650
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	1.636	743	276
	b) su partecipazioni	3.732	4.028	3.374
40.	COMMISSIONI ATTIVE	58.177	116.266	55.895
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(3.747)	(7.747)	(4.034)
60.	PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	5.205	18.870	8.992
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	11.322	24.790	12.285
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(105.875)	(199.478)	(94.656)
	a) spese per il personale	(54.829)	(104.169)	(49.767)
	di cui:			
	– salari e stipendi	(38.591)	(70.784)	(33.669)
	– oneri sociali	(9.992)	(19.300)	(8.983)
	– trattamento di fine rapporto	(2.580)	(4.919)	(2.589)
	– trattamento di quiescenza e simili	(1.532)	(5.158)	(2.857)
	b) altre spese amministrative	(51.046)	(95.309)	(44.889)
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(10.160)	(20.820)	(9.087)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	(3.000)	(8.060)	(5.165)
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	(1.495)	(2.872)	(1.421)
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	(20.724)	(38.434)	(21.532)
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	9.546	14.324	9.358
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	(4.492)	(10.383)	(5.549)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(1.441)	(516)	0
170.	UTILE DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	42	(250)	(264)
180.	UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	42.708	87.513	42.767
190.	PROVENTI STRAORDINARI	1.431	969	576
200.	ONERI STRAORDINARI	(561)	(2.117)	(390)
210.	UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	870	(1.148)	186
230.	VARIAZIONI DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	0	0	0
240.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(18.820)	(34.859)	(18.857)
260.	UTILE DEL 1° SEMESTRE/UTILE D'ESERCIZIO	24.758	51.506	24.096

NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO DELLA RELAZIONE DEL PRIMO SEMESTRE 2002

La relazione del primo semestre 2002 è stata predisposta a norma del “Regolamento recante norme di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, in materia di emittenti” adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successivamente modificato con delibera n. 12475 del 6 aprile 2000.

La struttura della relazione semestrale ricalca quella del bilancio consolidato, è costituita dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa ed è corredata 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 contenere le informazioni richieste dalla normativa vigente.

Tutti i dati contenuti nella nota integrativa sono espressi in migliaia di euro.

La situazione semestrale è stata sottoposta a revisione contabile limitata da parte di Arthur Andersen spa.

47

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. Rispetto all'esercizio precedente è uscita dall'area di consolidamento la Popso (Suisse) Advisory Holding SA in quanto posta in liquidazione essendo stata trasferita in capo alla controllante Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA l'attività della stessa.

Il consolidamento è effettuato sulla base dei dati delle situazioni contabili al 30/6/2002.

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 del D. Lgs. 87/92 ed è stata valutata con il metodo del patrimonio netto sulla base di situazione contabile all'uopo predisposta riferita alla data del 30 giugno 2002. La società detiene la totalità delle quote delle società Immobiliare San Paolo srl e Immobiliare Borgo Palazzo srl.

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 del D. Lgs. 87/92, non essendo ente creditizio o finanziario e non svolgendo attività strumentali per il Gruppo creditizio, è stata valutata anch'essa con il metodo del patrimonio netto sulla base del bilancio d'esercizio chiuso al 31/10/2001.

La partecipata indirettamente Sofipo Fiduciaire SA, di cui la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA detiene il 30% del capitale, è stata svalutata integralmente in quanto la società ha chiuso i primi esercizi di attività con risultati negativi.

Le partecipate C.B.E. 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 del D. Lgs. 87/92.

METODI DI CONSOLIDAMENTO

Il valore contabile della partecipazione nella Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA è compensato con il patrimonio netto di tale società.

La differenza positiva determinata dall'accennata compensazione, imputabile alle variazioni intervenute nei tassi di cambio, è portata a deduzione del patrimonio netto consolidato.



I rapporti patrimoniali ed economici con tale società vengono elisi.

Le eliminazioni 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. La situazione contabile della stessa è opportunamente riclassificata e ove necessario rettificata per uniformarla 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.

B) Criteri di valutazione

I criteri di valutazione non sono variati rispetto a quelli adottati nel bilancio dell'esercizio 2001.

1. Crediti, garanzie e impegni

Crediti verso Banche e Clientela

Il valore dei crediti iscritto in bilancio coincide con quello del loro presumibile realizzo. Tale valore è ottenuto deducendo dall'ammontare complessivamente erogato le stime di perdita, in linea capitale e interessi, risultanti da specifiche analisi dei crediti in sofferenza, dei crediti incagliati e dei crediti oggetto di ristrutturazione e di consolidamento, e le presunte perdite – calcolate in modo forfetario e attribuite proporzionalmente alle singole posizioni – connesse al cosiddetto rischio fisiologico sulla restante parte degli impieghi. Le rettifiche e le riprese di valore sono rilevate per confronto con la valutazione di ogni singola posizione effettuata nell'esercizio precedente. Il valore originario del credito verrà corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi, qualora venissero meno i motivi delle rettifiche di valore effettuate.

I crediti sono classificati in sofferenza quando riguardano soggetti che versano in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita.

I crediti incagliati riguardano soggetti in temporanea situazione di difficoltà, che si ritiene possa essere rimossa.

I crediti ristrutturati sono quelli cui è stata concessa una moratoria al pagamento del debito a tassi inferiori rispetto a quelli di mercato, mentre sono ricompresi nei crediti in corso di ristrutturazione quelli per i quali il debitore ha presentato istanza di consolidamento.

I crediti verso Paesi a rischio riguardano soggetti residenti in Paesi esteri considerati a rischio secondo la normativa dell'Organo di Vigilanza.

Altri crediti

Gli altri crediti sono esposti al valore nominale. Tale valore coincide con quello di presumibile realizzo.

Garanzie e impegni

Le garanzie rilasciate sono iscritte al valore complessivo dell'impegno assunto. Eventuali perdite connesse a tali operazioni sono fronteggiate da accantonamenti a fondo specifico.

I titoli e i cambi da ricevere sono esposti al prezzo a termine, contrattualmente stabilito con la controparte.

Gli impegni a erogare fondi, assunti nei confronti delle controparti, sono iscritti per l'ammontare da regolare.

2. Titoli e operazioni “fuori bilancio” (diverse da quelle su valute)

2.2 Titoli non immobilizzati

I titoli iscritti in bilancio sono valutati al minore tra il costo – determinato secondo il metodo del costo medio ponderato – o il valore indicato nell'ultimo bilancio approvato e il prezzo di mercato risultante:

- per i titoli quotati in mercati regolamentati italiani o esteri, dalla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese;
- per i titoli non quotati, dal presumibile valore di realizzo che, relativamente alle obbligazioni e agli altri titoli di debito, è ottenuto tenendo conto dell'attualizzazione dei flussi finanziari futuri a un adeguato tasso di mercato, determinato in base a elementi obiettivi.

Le quote di fondi d'investimento sono valutate in base all'avvaloramento dei titoli stessi alla fine del periodo considerato.

Le svalutazioni effettuate in precedenti esercizi vengono tuttavia riprese qualora siano venuti meno i motivi che le hanno originate.

Gli impegni per acquisti/vendite di titoli a termine sono valutati al minore tra il prezzo di acquisto/vendita a termine e i corrispondenti valori di mercato/bilancio.

Per le operazioni “pronti contro termine” su titoli, con contestuale impegno a termine, gli ammontari ricevuti ed erogati figurano rispettivamente come debiti e crediti. Il costo della provvista e il provento dell'impiego, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, sono iscritti per competenza nelle voci di conto economico accese agli interessi.

3. Partecipazioni

La voce 70 include:

alla sottovoce a) le partecipazioni “valutate al patrimonio netto” e cioè la Pirovano Stelvio spa, la Ripoval spa, la Sinergia Seconda srl, le immobiliari San Paolo srl e Borgo Palazzo srl, alle quali è attribuito un valore determinato a norma dell'art. 19 del D. Lgs. 87/92;

alla sottovoce b) “altre”, le rimanenti valutate secondo i criteri di seguito riportati:

le partecipazioni in società non quotate sono valutate con il metodo del costo, determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione oppure al valore indicato nell'ultimo bilancio approvato. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore, nel caso in cui per le partecipate che evidenziano perdite non siano prevedibili, nell'immediato futuro, utili di entità tale da assorbirle. Le partecipazioni in società quotate sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di sottoscrizione e il valore di mercato determinato in base alla media aritmetica del semestre.

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 e immateriali

Le immobilizzazioni materiali sono registrate al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori sostenuti, e rettificato per taluni beni in applicazione di specifiche leggi di rivalutazione monetaria; l'ammontare iscritto in bilancio è ottenuto deducendo dal valore contabile così definito gli ammortamenti effettuati.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche, determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

Inoltre, nell'ambito di quanto consentito dalla normativa vigente, vengono stanziati ammortamenti anticipati al fine di usufruire del corrispondente beneficio fiscale (per quanto riguarda i beni immobili) e per fronteggiare l'obsolescenza dei beni a più elevato contenuto tecnologico inclusi tra i macchinari e gli impianti.

I costi di manutenzione aventi natura incrementativa, attribuiti ai cespiti cui si riferiscono, sono ammortizzati con gli stessi criteri.

Le 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.

6. Altri aspetti

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 28/4/93 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

Fondi per rischi ed oneri

Il fondo di quiescenza viene stanziato in misura corrispondente all'onere maturato alla data di bilancio verso i dipendenti iscritti in attività di servizio e verso coloro che sono in quiescenza per il trattamento pensionistico aggiuntivo aziendale.

Il fondo imposte e tasse rappresenta l'accantonamento delle imposte sul reddito effettuato in base a una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente e differito, in relazione alle norme tributarie in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti di imposta spettanti. In ossequio al principio di prudenza, che nel caso delle imposte differite attive prevede che siano rilevabili in bilancio solo quando sia ragionevole la certezza del loro recupero, sono state prese in considerazione solo le differenze temporanee tra risultati civilistici e fiscali che generano imposte anticipate ad 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 del periodo 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 passività sopra indicate riflettono la migliore stima possibile, sulla base degli elementi a disposizione.

Fondi rischi su crediti

Rappresentano gli stanziamenti, effettuati nel periodo e in esercizi precedenti per interessi di mora effettuati ai sensi dell'art. 71 comma 6 del DPR 917/86 e accantonamenti per rischi su crediti ai sensi dell'art. 71 comma 3 del DPR 917/86, 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 ricavi e i costi 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.

Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Le rettifiche sono costituite dagli ammortamenti anticipati su immobili – effettuati nel tempo – per € 9,077 milioni (€ 0,018 milioni a carico del periodo) 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 € 3,231 milioni (€ 0,006 milioni relativi al periodo) è calcolato in funzione dell'aliquota di imposta media prospettica.



Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Gli accantonamenti sono relativi al fondo rischi su crediti che ammonta a € 24,501 milioni e alla voce altri fondi per € 4,076 milioni (diminuiti di € 0,129 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, 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 € 9,004 milioni è calcolato in funzione dell'aliquota di imposta media prospettica.

C) *Informazioni sullo Stato Patrimoniale*

1) *La distribuzione settoriale dei crediti*

Crediti verso la clientela (voce 40 dell'attivo)

	30/6/2002	30/6/2001
a) Stati	9.080	12.027
b) altri enti pubblici	48.486	91.211
c) società non finanziarie	3.732.987	3.143.703
d) società finanziarie	293.594	235.959
e) famiglie produttrici	441.572	388.844
f) altri operatori	1.540.634	1.227.617
Totale	6.066.353	5.099.361

2) *Crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti*

	30/6/2002	30/6/2001
a) altri servizi destinabili alla vendita	1.150.397	988.084
b) servizi del commercio, recuperi e riparazioni	627.981	530.809
c) edilizia e opere pubbliche	481.192	360.682
d) prodotti in metallo, esclusi le macchine e i mezzi di trasporto	199.314	181.475
e) prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	169.429	147.962
f) altre branche	1.419.681	1.119.260
Totale	4.047.994	3.328.272

3) *Le garanzie rilasciate (voce 10 delle garanzie e impegni)*

	30/6/2002	30/6/2001
a) Stati	5	–
b) altri enti pubblici	29.032	99.617
c) banche	120.209	67.203
d) società non finanziarie	996.588	844.949
e) società finanziarie	93.762	82.919
f) famiglie produttrici	32.983	29.308
g) altri operatori	131.428	89.705
Totale	1.404.007	1.213.701

4) I grandi rischi

	30/6/2002	30/6/2001
a) ammontare	496.024	241.534
b) numero	5	3

5) La distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci/Durate residue	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		30/6/2002
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato	
1. Attivo	2.877.576	1.768.564	779.969	931.503	1.148.262	208.668	1.416.311	207.765
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili		3.053	5.142	75.438	32.707	1.250	152.327	-
1.2 Crediti verso banche	331.244	452.509	55.580	8.425	170	-	-	42.807
1.3 Crediti verso clientela	2.458.754	1.028.634	611.713	328.934	654.640	172.124	648.017	163.537
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito		8.907	12.902	254.500	381.282	1.507	603.338	1.220
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	87.578	275.461	94.632	264.206	79.463	33.787	12.629	201
2. Passivo	4.929.656	2.277.206	474.777	729.451	105.374	114.577	72.109	201
2.1 Debiti verso banche	272.239	754.594	142.904	3.975	9.764	-	22.782	-
2.2 Debiti verso clientela	4.575.108	1.199.219	64.772	951	-	-	-	-
2.3 Debiti rappresentati da titoli	76.917	32.767	150.348	358.941	89.108	54.265	46.740	-
- obbligazioni	260	10.401	131.315	357.047	89.079	54.265	46.740	-
- certificati di deposito	308	22.366	19.033	1.894	29	-	-	-
- altri titoli	76.349	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Passività subordinate	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	5.392	290.626	116.753	365.584	6.502	60.312	2.587	201

Voci/Durate residue	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		30/6/2001
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato	
1. Attivo	2.390.090	1.652.694	885.498	639.003	1.194.739	223.470	1.121.963	138.162
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	26	2.047	102.507	68.763	146.026	37.710	22.499	-
1.2 Crediti verso banche	185.022	269.556	76.283	3.283	309	-	-	40.058
1.3 Crediti verso clientela	2.125.009	995.272	506.354	205.600	464.996	134.181	569.845	98.104
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	33	12.023	41.832	79.517	503.104	13.031	519.320	-
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	80.000	373.796	158.522	281.840	80.304	38.548	10.299	-
2. Passivo	3.841.144	2.348.142	608.138	466.852	140.255	106.829	111.873	0
2.1 Debiti verso banche	311.845	946.199	189.650	5.172	-	-	-	-
2.2 Debiti verso clientela	3.367.489	992.623	96.738	919	-	-	-	-
2.3 Debiti rappresentati da titoli	81.810	29.286	122.125	161.657	138.704	54.175	101.532	-
- obbligazioni	8.131	8.173	107.706	160.457	137.149	54.175	101.532	-
- certificati di deposito	877	21.113	14.419	1.200	1.555	-	-	-
- altri titoli	72.802	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Passività subordinate	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	80.000	380.034	199.625	299.104	1.551	52.654	10.341	-



6) La distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci/Paesi	30/6/2002			30/6/2001		
	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi
1. Attivo	8.000.456	267.113	337.590	6.879.281	214.921	234.126
1.1 Crediti verso banche	679.457	86.443	124.835	488.803	26.144	59.564
1.2 Crediti verso clientela	5.733.054	134.866	198.433	4.799.747	137.460	162.154
1.3 Titoli	1.587.945	45.804	14.322	1.590.731	51.317	12.408
2. Passivo	6.596.405	780.429	478.644	5.343.597	780.484	475.975
2.1 Debiti verso banche	276.334	666.588	263.336	379.643	756.301	316.922
2.2 Debiti verso clientela	5.534.633	113.841	191.576	4.290.152	24.031	143.586
2.3 Debiti rappresentati da titoli	785.354	–	23.732	673.669	152	15.467
2.4 Altri conti	84	–	–	133	–	–
3. Garanzie e impegni	1.568.057	66.234	127.198	1.384.756	86.031	41.907

7) Le attività e passività in valuta

	30/6/2002	30/6/2001
a) attività	1.508.231	1.417.706
1. crediti verso banche	354.640	274.778
2. crediti verso clientela	1.107.708	1.097.503
3. titoli	32.893	29.785
4. partecipazioni	34	33
5. altri conti	12.956	15.607
b) passività	1.443.394	1.325.505
1. debiti verso banche	1.000.464	1.029.167
2. debiti verso clientela	419.198	281.256
3. debiti rappresentati da titoli	23.732	15.082
4. altri conti	–	–

9) Crediti verso clientela

9.1 Situazione dei crediti per cassa

Categoria/Valori	30/6/2002		30/6/2001	
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	229.377	71.645	157.732	129.739
A.1. Sofferenze	119.824	52.200	67.624	51.921
A.2. Incagli	70.134	8.904	61.230	51.408
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione	–	–	–	–
A.4. Crediti ristrutturati	38.596	10.294	28.302	26.112
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	823	247	576	298
B. Crediti in bonis	5.943.194	34.573	5.908.621	4.969.621
Totale	6.172.571	106.218	6.066.353	5.099.360

9.2 Dinamica dei crediti dubbi

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	30/6/2002	
				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	3	-	-	-
B. Variazioni in aumento	35.673	14.647	0	5.445	270
B.1. ingressi da crediti in bonis	20.729	12.848	-	4.088	-
B.2. interessi di mora	1.988	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	11.604	-	-	-	-
B.4. altre variazioni in aumento	1.352	1.799	-	1.357	270
C. Variazioni in diminuzione	10.830	16.885	0	0	110
C.1. uscite verso crediti in bonis	-	2.178	-	-	-
C.2. cancellazioni	6.940	-	-	-	-
C.3. incassi	3.890	3.103	-	-	110
C.4. realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	11.604	-	-	-
C.6. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale al 30/6/2002	119.824	70.134	0	38.596	823
D.1. di cui: per interessi di mora	14.921	3	-	-	-

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	30/6/2001	
				Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/2000	93.095	68.108	0	31.861	304
A.1. di cui: per interessi di mora	13.060	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	16.570	9.449	-	1.189	41
B.1. ingressi da crediti in bonis	6.837	7.354	-	-	-
B.2. interessi di mora	1.995	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	6.718	-	-	-	-
B.4. altre variazioni in aumento	1.020	2.095	-	1.189	41
C. Variazioni in diminuzione	19.924	15.767	0	706	4
C.1. uscite verso crediti in bonis	-	2.035	-	-	-
C.2. cancellazioni	15.216	-	-	-	-
C.3. incassi	4.708	6.664	-	695	4
C.4. realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	6.718	-	-	-
C.6. altre variazioni in diminuzione	-	350	-	11	-
D. Esposizione lorda finale al 30/6/2001	89.741	61.790	0	32.344	341
D.1. di cui: per interessi di mora	12.822	-	-	-	-



9.3 Dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	30/6/2002					
	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	11.126	0	9.825	199	32.903
A.1. di cui: per interessi di mora	2.734	3	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	19.086	2.559	0	997	81	7.520
B.1. rettifiche di valore	14.909	2.519	-	973	81	7.493
B.1.1. di cui: per interessi di mora	525	-	-	-	-	-
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	4.177	40	-	24	-	6
B.4. altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	21
C. Variazioni in diminuzione	7.294	4.781	0	528	33	5.850
C.1. riprese di valore da valutazione	78	447	-	528	-	38
C.1.1. di cui: per interessi di mora	5	-	-	-	-	-
C.2. riprese di valore da incasso	276	218	-	-	33	5.681
C.2.1. di cui: per interessi di mora	32	-	-	-	-	-
C.3. cancellazioni	6.940	-	-	-	-	-
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	4.116	-	-	-	131
C.5. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali al 30/6/2002	52.200	8.904	0	10.294	247	34.573
D.1. di cui: per interessi di mora	3.064	3	-	-	-	-

Causali/Categorie	30/6/2001					
	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	14.443	3.343	0	179	9	9.809
B.1. rettifiche di valore	12.094	3.297	-	179	9	7.394
B.1.1. di cui: per interessi di mora	1.442	-	-	-	-	-
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	2.349	-	-	-	-	-
B.4. altre variazioni in aumento	-	46	-	-	-	2.415
C. Variazioni in diminuzione	15.881	3.437	0	544	2	2.566
C.1. riprese di valore da valutazione	191	-	-	525	-	-
C.1.1. di cui: per interessi di mora	56	-	-	-	-	-
C.2. riprese di valore da incasso	474	1.088	-	19	2	2.566
C.2.1. di cui: per interessi di mora	170	-	-	-	-	-
C.3. cancellazioni	15.216	-	-	-	-	-
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	2.349	-	-	-	-
C.5. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali al 30/6/2001	37.820	10.383	0	6.232	43	26.909
D.1. di cui: per interessi di mora	2.384	-	-	-	-	-

10) Crediti verso clientela garantiti

	30/6/2002	30/6/2001
a) da ipoteche	1.823.836	1.486.221
b) da pegni su:	240.778	117.578
1. depositi di contante	1.486	43
2. titoli	227.877	117.535
3. altri valori	11.415	-
c) da garanzie di:	1.425.712	1.268.278
1. stati	27	-
2. altri enti pubblici	4.148	65
3. banche	41.206	32.319
4. altri operatori	1.380.331	1.235.894
Totale	3.490.326	2.872.077

11) Crediti verso banche centrali (inclusi nella voce 30 dell'attivo)

	30/6/2002	30/6/2001
a) crediti verso banche centrali	42.807	40.058
b) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-
c) operazioni pronti contro termine	20.489	-
d) prestito di titoli	-	-

12) Composizione dei titoli

	Valore di bilancio al 30/6/2002	Valore di bilancio al 30/6/2001
a. Titoli immobilizzati	-	-
b. Titoli non immobilizzati		
1. Titoli di debito	1.533.573	1.548.438
1.1 Titoli di Stato	1.477.474	1.447.022
- quotati	1.477.474	1.447.022
- non quotati	-	-
1.2 Altri titoli	56.099	101.416
- quotati	26.096	41.650
- non quotati	30.003	59.766
2. Titoli di capitale	114.498	106.018
- quotati	38.008	31.997
- non quotati	76.490	74.021
Totale	1.648.071	1.654.456

13) Garanzie e impegni

13.1 Garanzie (voce 10 delle garanzie e impegni)

	30/6/2002	30/6/2001
a) crediti di firma di natura commerciale	730.363	670.794
b) crediti di firma di natura finanziaria	660.420	534.682
c) attività costituite in garanzia	13.224	8.225
Totale	1.404.007	1.213.701



13.2 Impegni (voce 20 delle garanzie e impegni)

	30/6/2002	30/6/2001
a) impegni a erogare fondi a utilizzo certo	259.669	277.390
b) impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	97.813	21.604
Totale	357.482	298.994

14) Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	30/6/2002	30/6/2001
a) banche centrali	42.807	40.058
b) altre banche	6.792	-

15) Operazioni a termine

Categorie di operazioni	30/6/2002			30/6/2001		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Compravendite						
1.1 Titoli						
- acquisti	-	62.521	-	-	101.114	-
- vendite	-	66.303	-	-	101.244	-
1.2 Valute						
- valute contro valute	-	116.215	-	-	123.018	-
- acquisti contro euro	-	1.581.356	-	-	1.265.300	-
- vendite contro euro	-	1.605.756	-	-	1.239.900	-
2. Depositi e finanziamenti						
- da erogare	-	-	44.176	-	-	124.135
- da ricevere	-	-	44.373	-	-	122.709
3. Contratti derivati						
3.1 Con scambio di capitali						
a) titoli						
- acquisti	-	7.980	-	-	21.987	-
- vendite	-	52.443	-	-	32.012	-
b) valute						
- valute contro valute	-	10.804	-	-	-	-
- acquisti contro euro	-	22.049	-	-	-	-
- vendite contro euro	-	22.049	-	-	-	-
c) altri valori						
- acquisti	-	43.432	-	-	-	-
- vendite	-	43.432	-	-	-	-
3.2 Senza scambio di capitali						
a) valute						
- valute contro valute	-	6.726	-	-	-	-
- acquisti contro euro	-	21.387	-	-	29.853	-
- vendite contro euro	-	8.402	-	-	29.853	-
b) altri valori						
- acquisti	77.149	190.787	-	77.149	255.089	-
- vendite	115.626	190.787	-	91.136	255.089	-

16) Attività e passività verso imprese del gruppo

	30/6/2002	30/6/2001
	–	–

17) Gestioni patrimoniali

	30/6/2002	30/6/2001
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	970	–
2. altri titoli	1.439.046	1.407.258

18) Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

Categorie/Valori	30/06/2002	30/06/2001
A. Patrimonio di vigilanza		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	771.801	747.593
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	26.063	24.540
A.3 Elementi da dedurre	15.653	26.800
A.4 Patrimonio di vigilanza	782.211	745.333
B. Requisiti prudenziali di vigilanza		
B.1 Rischi di credito	554.786	484.220
B.2 Rischi di mercato	25.242	52.269
di cui:		
– rischi del portafoglio non immobilizzato	25.242	52.269
– rischi di cambio	–	–
B.3 Prestiti subordinati di 3° livello	–	–
B.4 Altri requisiti prudenziali	4.582	4.950
B.5 Totale requisiti prudenziali	584.610	541.439
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate	7.307.625	6.767.988
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	10,56%	11,05%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	10,70%	11,01%

Custodia e amministrazione di titoli

	30/6/2002	30/6/2001
a) titoli di terzi in deposito	12.368.793	14.039.396
b) titoli di terzi depositati presso terzi	10.434.814	11.399.041
c) titoli di proprietà depositati presso terzi	413.041	613.797



D) **Informazioni sul conto economico**

1. La composizione degli interessi

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati (voce 10 del conto economico)

	30/6/2002	30/6/2001
a) su crediti verso banche	12.897	10.841
di cui:		
– su crediti verso banche centrali	1.803	1.819
b) su crediti verso clientela	154.848	162.919
di cui:		
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	–	–
c) su titoli di debito	28.623	36.066
d) altri interessi attivi	6	90
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni “di copertura”	–	–
Totale	196.374	209.916

1.2 Interessi passivi e oneri assimilati (voce 20 del conto economico)

	30/6/2002	30/6/2001
a) su debiti verso banche	12.525	30.150
b) su debiti verso clientela	68.362	74.804
c) su debiti rappresentati da titoli	11.505	10.667
di cui:		
– su certificati di deposito	692	728
d) su fondi di terzi in amministrazione	–	–
e) su passività subordinate	–	–
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni “di copertura”	–	–
Totale	92.392	115.621

2. Il dettaglio degli interessi

	30/6/2002	30/6/2001
2.1 Interessi attivi e proventi assimilati su attività in valuta	15.389	33.044

	30/6/2002	30/6/2001
2.2 Interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta	10.986	25.190

3. Le commissioni

3.1 Composizione della voce 40 «commissioni attive»

	30/6/2002	30/6/2001
a) garanzie rilasciate	2.859	2.528
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	29.121	30.989
1. negoziazione di titoli	7.199	6.801
2. negoziazione di valute	2.292	2.318
3. gestioni patrimoniali	3.972	3.113
3.1 individuali	3.972	3.113
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	2.203	3.577
5. banca depositaria	1.053	1.360
6. collocamento di titoli	6.795	7.095
7. raccolta di ordini	2.880	4.586
8. attività di consulenza	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	2.727	2.139
9.1 gestioni patrimoniali	-	-
a) individuali	-	-
b) collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	1.974	1.702
9.3 altri prodotti	753	437
d) servizi di incasso e pagamento	10.172	8.851
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
g) altri servizi	16.025	13.527
Totale	58.177	55.895

I dati 2001 sono resi omogenei per raffrontarli con quelli al 30/6/2002.

3.1.2 Composizione della voce 40 «commissioni attive» – canali distributivi dei prodotti e servizi

	30/6/2002	30/6/2001
a) presso propri sportelli	13.494	12.347
1. gestioni patrimoniali	3.972	3.113
2. collocamento titoli	6.795	7.095
3. servizi e prodotti di terzi	2.727	2.139
b) offerta fuori sede	0	0
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
Totale	13.494	12.347



3.2 Composizione della voce 50 "commissioni passive"

	30/6/2002	30/6/2001
a) garanzie ricevute	18	-
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	1.362	1.905
1. negoziazione di titoli	466	901
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni patrimoniali	-	-
3.1 portafoglio proprio	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	896	1.004
5. collocamento di titoli	-	-
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	1.903	1.635
e) altri servizi	464	494
Totale	3.747	4.034

4. La composizione dei profitti/perdite da operazioni finanziarie del conto economico

	30/6/2002				30/6/2001			
	Rivaluta- zioni	Svaluta- zioni	Altri profitti	Totale	Rivaluta- zioni	Svaluta- zioni	Altri profitti	Totale
4.1 Operazioni su titoli	592	5.748	3.556	- 1.600	1.908	5.752	6.050	2.206
4.2 Operazioni su valute	-	-	6.780	6.780	-	-	6.712	6.712
4.3 Altre operazioni	-	-	25	25	-	-	74	74
Totale	592	5.748	10.361	5.205	1.908	5.752	12.836	8.992

5. I proventi e oneri straordinari

5.1 Proventi straordinari (composizione della voce 190)

	30/6/2002	30/6/2001
a) Sopravvenienze attive	824	491
b) Insussistenze del passivo	4	-
c) Utile da realizzo	603	16
di immobilizzazioni materiali	43	15
di immobilizzazioni finanziarie	560	1
d) Differenze economiche di consolidamento	-	69
Totale	1.431	576

5.2 Oneri straordinari (composizione della voce 200)

	30/6/2002	30/6/2001
a) Sopravvenienze passive	30	143
b) Insussistenze dell'attivo	256	247
c) Perdite da realizzo di immobilizzazioni materiali	-	-
di immobilizzazioni finanziarie	-	-
d) Differenze economiche di consolidamento	275	-
Totale	561	390

E) Altre informazioni

1. Il numero medio dei dipendenti

	30/6/2002	30/6/2001
a) dirigenti	11	6
b) quadri direttivi	395	365
c) restante personale	1.608	1.473
Totale	2.014	1.844

La tabella fornisce per ciascuna delle tre categorie il numero medio aritmetico calcolato sulle rispettive consistenze numeriche alla fine dell'esercizio 2001 e al 30 giugno 2002.

I dipendenti alla fine del periodo erano n. 1.860 per la Capogruppo e n. 176 per la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA.

2. Il numero degli sportelli operativi

La rete operativa è composta da n. 180 sportelli ordinari e da n. 75 sportelli di tesoreria.

F) Area di consolidamento

	Sede	Tipo di rapporto ⁽¹⁾	Impresa partecipante	Quota %
A Imprese incluse nel consolidamento				
A1. Metodo integrale				
1. Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	Lugano	1	Banca Popolare di Sondrio	100
B. Partecipazioni valutate al patrimonio netto				
1. Pirovano Stelvio spa	Tirano	1	Banca Popolare di Sondrio	98
2. Ripoval spa	Sondrio	8	Banca Popolare di Sondrio	50
3. Sinergia Seconda srl	Milano	1	Banca Popolare di Sondrio	100
4. Immobiliare Borgo Palazzo srl	Tirano	1	Sinergia Seconda srl	100
5. Immobiliare San Paolo srl	Tirano	1	Sinergia Seconda srl	100
C. Altre partecipazioni rilevanti				
1. Sofipo Fiduciaria SA	Lugano	8	Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	30

(1) 1 - controllo ex art. 2359 c.c., comma 1 n. 1 (maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria)
8 - impresa associata

PROSPETTO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 30/06/2002

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
– Arca Merchant spa	(I)	12,841%	
– Arca Vita spa	(I)	17,503%	
– B&A Broker spa	(I)	14,286%	
– Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	(CH)	100%	
– CAGI srl	(I)	100%	pegno
– C.B.E. Service sprl	(B)	23,3%	
– Etica Sgr spa	(I)	11,364%	
– Finarca spa	(I)	12,841%	
– 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

**BILANCIO D'IMPRESA
AL 30 GIUGNO 2002**

STATO PATRIMONIALE

(in euro)

ATTIVO	30-06-2002	31-12-2001	30-06-2001
10. CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	42.414.173	80.088.947	35.702.308
20. TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	269.917.386	404.324.264	379.578.498
30. CREDITI VERSO BANCHE:	912.098.911	905.085.569	543.861.558
a) a vista	222.626.552	87.990.652	167.008.231
b) altri crediti	689.472.359	817.094.917	376.853.327
40. CREDITI VERSO CLIENTELA	5.795.628.119	5.579.546.805	4.939.487.595
di cui:			
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	86.622	118.534	132.947
50. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	1.238.043.674	1.100.638.065	1.144.011.267
a) di emittenti pubblici	1.204.435.150	1.056.359.264	1.065.343.328
b) di banche	12.432.069	21.900.045	55.356.414
di cui:			
- titoli propri	1.639.822	3.264.149	2.442.363
c) di enti finanziari	1.667.293	1.304.300	1.667.999
d) di altri emittenti	19.509.162	21.074.456	21.643.526
60. AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	106.992.381	108.031.843	96.963.877
70. PARTECIPAZIONI	67.857.221	66.255.143	61.641.911
80. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	32.928.414	32.928.414	32.928.414
90. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	11.705.601	10.190.108	10.045.669
100. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	67.916.713	68.013.704	69.954.766
120. AZIONI O QUOTE PROPRIE (valore nominale 797.541)	2.763.214	873.969	39.044
130. ALTRE ATTIVITÀ	317.095.809	183.229.582	215.733.566
140. RATEI E RISCONTI ATTIVI:	50.425.993	49.648.683	57.603.024
a) ratei attivi	45.502.229	48.146.584	53.893.215
b) risconti attivi	4.923.764	1.502.099	3.709.809
TOTALE DELL'ATTIVO	8.915.787.609	8.588.855.096	7.587.551.497

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Piergiuseppe Forni - Roberto Schiantarelli

PASSIVO		30-06-2002	31-12-2001	30-06-2001
10.	DEBITI VERSO BANCHE:	1.277.701.743	1.559.348.783	1.439.946.365
	a) a vista	267.063.866	243.721.656	312.274.230
	b) a termine o con preavviso	1.010.637.877	1.315.627.127	1.127.672.135
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	5.570.620.183	5.093.336.265	4.311.010.879
	a) a vista	4.271.782.257	4.010.749.357	3.227.967.785
	b) a termine o con preavviso	1.298.837.926	1.082.586.908	1.083.043.094
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	785.354.095	722.155.086	674.206.989
	a) obbligazioni	665.540.319	610.450.770	562.637.687
	b) certificati di deposito	43.629.459	39.912.826	39.163.963
	c) altri titoli	76.184.317	71.791.490	72.405.339
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	83.953	114.224	132.947
50.	ALTRE PASSIVITÀ	325.065.875	260.188.134	230.678.036
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:	38.510.403	21.601.409	42.447.848
	a) ratei passivi	35.169.469	19.254.129	39.326.908
	b) risconti passivi	3.340.934	2.347.280	3.120.940
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	33.794.661	32.281.221	31.990.747
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	92.642.580	104.908.817	87.735.641
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	48.551.697	48.861.798	48.017.354
	b) fondi imposte e tasse	23.753.336	38.959.473	23.931.574
	c) altri fondi	20.337.547	17.087.546	15.786.713
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	16.399.645	17.552.194	17.150.766
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	38.734.267	38.734.267	38.734.267
120.	CAPITALE	412.698.192	412.698.192	412.698.192
130.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	135.886.233	135.886.233	135.886.233
140.	RISERVE:	165.051.049	143.985.746	143.985.746
	a) riserva legale	43.222.425	38.541.608	38.541.608
	b) riserva per azioni o quote proprie	2.763.214	873.969	39.045
	c) riserve statutarie	97.798.807	83.966.780	83.966.780
	d) altre riserve	21.266.603	20.603.389	21.438.313
170.	UTILE DEL 1° SEMESTRE/ UTILE D'ESERCIZIO	23.244.730	46.064.525	20.946.841
TOTALE DEL PASSIVO		8.915.787.609	8.588.855.096	7.587.551.497

**GARANZIE E IMPEGNI****30-06-2002****31-12-2001****30-06-2001**

10.	GARANZIE RILASCIATE	1.374.825.112	1.372.074.167	1.194.433.898
	di cui:			
	- accettazioni	4.036.778	4.526.901	4.291.757
	- altre garanzie	1.370.788.334	1.367.547.266	1.190.142.141
20.	IMPEGNI	216.704.107	203.629.741	247.537.898

CONTO ECONOMICO

(in euro)

	1° Semestre 2002	Esercizio 2001	1° Semestre 2001
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	191.357.727	409.783.732	205.188.417
di cui:			
- su crediti verso clientela	150.556.045	318.071.551	159.257.295
- su titoli di debito	28.271.166	68.783.571	35.521.171
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(91.405.162)	(219.824.576)	(114.605.498)
di cui:			
- su debiti verso clientela	(67.682.381)	(144.997.201)	(74.345.970)
- su debiti rappresentati da titoli	(11.147.925)	(21.611.833)	(10.438.763)
30. DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	5.326.134	4.771.142	3.650.200
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	1.597.116	742.851	275.737
b) su partecipazioni	3.729.018	4.028.291	3.374.463
40. COMMISSIONI ATTIVE	46.243.135	91.940.987	44.232.707
50. COMMISSIONI PASSIVE	(2.899.690)	(6.068.182)	(2.939.505)
60. PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	4.400.333	17.018.903	7.954.819
70. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	11.258.511	22.999.495	11.462.536
80. SPESE AMMINISTRATIVE:	(95.694.684)	(181.362.215)	(86.348.643)
a) spese per il personale	(48.615.278)	(93.456.153)	(44.845.342)
di cui:			
- salari e stipendi	(33.309.621)	(61.792.253)	(29.522.796)
- oneri sociali	(9.111.227)	(17.578.710)	(8.207.675)
- trattamento di fine rapporto	(2.580.210)	(4.918.905)	(2.589.030)
- trattamento di quiescenza e simili	(1.532.153)	(5.158.207)	(2.857.007)
b) altre spese amministrative	(47.079.406)	(87.906.062)	(41.503.301)
90. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(7.349.005)	(15.762.701)	(7.116.832)
100. ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	(3.000.000)	(6.365.183)	(5.164.569)
110. ALTRI ONERI DI GESTIONE	(1.488.891)	(2.871.552)	(1.420.845)
120. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	(20.137.666)	(38.010.943)	(21.507.443)
130. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	9.546.455	14.120.994	9.358.301
140. ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	(3.550.714)	(9.398.307)	(4.119.471)
150. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(1.440.649)	(374.357)	0
170. UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	41.165.834	80.597.237	38.624.174
180. PROVENTI STRAORDINARI	865.167	884.573	506.989
190. ONERI STRAORDINARI	(286.271)	(2.117.285)	(366.559)
200. UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	578.896	(1.232.712)	140.430
210. VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	0	0	0
220. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(18.500.000)	(33.300.000)	(17.817.763)
230. UTILE DEL 1° SEMESTRE/UTILE D'ESERCIZIO	23.244.730	46.064.525	20.946.841

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SULL'ATTIVITÀ SVOLTA NEL PRIMO SEMESTRE DELL'ANNO 2002

L'Amministrazione della banca ha rassegnato a questo Collegio sindacale i prospetti contabili relativi al 1° semestre 2002, redatti secondo gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico previsti dalle norme, illustrati da esauriente relazione e corredati della relativa nota integrativa.

Con riguardo ai processi di formazione e di impostazione della relazione semestrale consolidata, il Collegio non ha nulla da eccepire, avendone constatata la piena aderenza alle disposizioni regolamentari.

Nel merito dei contenuti si è accertato:

- l'adeguatezza dei principi contabili adottati e la conformità degli stessi a quelli utilizzati per la redazione dei bilanci di esercizio e consolidati;
- la rispondenza della relazione semestrale ai fatti e alle informazioni di cui il Collegio è a conoscenza a seguito della partecipazione alle riu-

nioni degli organi sociali, dell'esercizio dei doveri di vigilanza osservati, dei poteri di ispezione e controlli praticati.

Dall'esame dei risultati conseguiti nel primo semestre dell'anno in corso, caratterizzati da incrementi dell'attività, dall'accrescimento dei rendimenti, dal rafforzamento strutturale e organizzativo, non possono che derivare considerazioni positive, a conferma di una sana e prudente gestione.

Sondrio, 27 settembre 2002

I SINDACI

Egidio Alessandri, presidente
Piergiuseppe Forni, sindaco effettivo
Roberto Schiantarelli, sindaco effettivo


RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO S.C. A R.L.

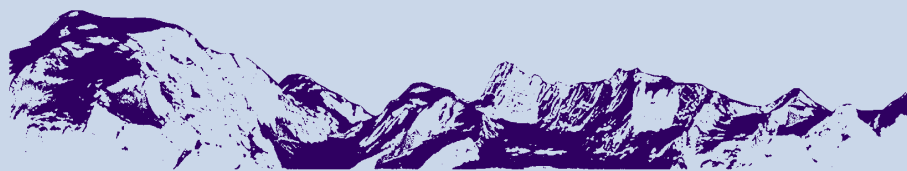
Ai Soci della/
BANCA POPOLARE DI SONDRIO/
Società Cooperativa a Responsabilità Limitata: /

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata dei prospetti contabili consolidati e delle relative note esplicative ed integrative inclusi nella relazione semestrale al 30 giugno 2002 della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l.. Abbiamo inoltre verificato la parte delle note contenente le informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione tramite colloqui con la direzione della Banca e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
3. Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio consolidato di fine esercizio ed alla relazione semestrale dell'anno precedente si fa riferimento alle nostre relazioni emesse rispettivamente in data 14 febbraio 2002 ed in data 28 settembre 2001.
4. Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili consolidati e alle relative note esplicative e integrative identificati nel paragrafo 1 della presente relazione, per renderli conformi ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dal regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

75

Milano, 27 settembre 2002

ARTHUR ANDERSEN S.p.A.

Riccardo Azzali
(Socio)



IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI
Banca Popolare di Sondrio • Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA • Pirovano Stelvio