





Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

ATTI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEI SOCI DEL 3 MARZO 2001

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: L. 343.915.160.000 - Riserve: L. 805.461.019.832

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Consigliere delegato

Vicepresidente

Consiglieri

MELAZZINI cav.lav.rag. PIERO*

BONOMO avv. SALVATORE*

BALGERA rag. ALDO

BONISOLO cav.rag. GIANLUIGI*

CREDARO cav.rag. ALBERTO*

FONTANA dott. GIUSEPPE

GALBUSERA rag. MARIO

GRASSI comm.rag. CARLO**

MELZI DI CUSANO conte dott. NICOLÒ

ROSSI comm.dott. ALDO

SOZZANI cav.gr.cr. RENATO*

STOPPANI dott. LINO ENRICO

TESTORELLI cav.m.stro MARIO

VANOSI rag. BRUNO

VENOSTA prof.avv. FRANCESCO

* Membri del Comitato di presidenza

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

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Sindaci effettivi

Sindaci supplenti

ALESSANDRI cav.uff.dott. EGIDIO

FORNI prof. PIERGIUSEPPE

SCHIANTARELLI cav.rag.dott. ROBERTO

ORSINI comm.dott. GIULIANO

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

GALLO prof.avv. ETTORE

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

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

PROVINCIA DI BERGAMO

Sportelli ordinari: BERGAMO, via Broseta 64/b - ang. via Zandrini

• Carvico • Cisano Bergamasco • Gazzaniga • Osio Sotto • Romano di Lombardia

PROVINCIA DI BRESCIA

Sportelli ordinari: BRESCIA, via Benedetto Croce 22

BRESCIA: • Agenzia n. 1, via Crocifissa di Rosa 59 • Agenzia n. 2, via Solferino 61 • Bienno • Breno • Darfo Boario Terme • Edolo • Lumezzane • Ospitaletto • Palazzolo sull'Oglio • Pisogne • Ponte di Legno • Sale Marasino

PROVINCIA DI COMO

Sportelli ordinari: COMO, via Asiago 25 (fraz. Tavernola)

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

PROVINCIA DI CREMONA

Sportello ordinario: PANDINO, via Umberto I 1/3

PROVINCIA DI LECCO

Sportelli ordinari: LECCO, corso Martiri della Liberazione 65

LECCO: • Agenzia n. 1, viale F. Turati 103 • Agenzia n. 2, piazza XX Settembre 11 • Agenzia n. 3, corso E. Filiberto 91 (fraz. Maggianico) • Casatenovo • Colico • Dervio • Mandello del Lario • Pescate • Primaluna • Valmadrera

PROVINCIA DI LODI

Sportello ordinario: LODI, via Gabba 5

PROVINCIA DI MILANO

Sede: MILANO, via S. Maria Fulcorina 1

Sportelli ordinari: MILANO: • Agenzia n. 1, via Porpora 104 • Agenzia n. 2, viale Faenza 22 • Agenzia n. 3, A.E.M., corso Porta Vittoria 4 • Agenzia n. 4, Ente Regione Lombardia, via F. Filzi 22 • Agenzia n. 5, via degli Imbriani 54 - ang. via Carnevali • Agenzia n. 6, via Marco d'Agiate 11 • Agenzia n. 7, via Principe Eugenio 1 • Agenzia n. 8, via Lessona - ang. via Trilussa 2 • Agenzia n. 9, ALER, viale Romagna 26 • Agenzia n. 10, via Solari 15 • Agenzia n. 11, Università Bocconi,

via F. Bocconi 8 • Agenzia n. 12, via delle Forze Armate 260 - ang. via Galilei • Agenzia n. 13, viale Monte Santo 8 • Agenzia n. 14, via privata Cesare Battisti 2 • Agenzia n. 15, via Gioacchino Murat 76 • Agenzia n. 16, Ortomercato, via Cesare Lombroso 54 • Agenzia n. 17, Uffici Finanziari, via Manin 29 • Agenzia n. 18, viale Belisario 1 - ang. via Tiziano • Agenzia n. 19, via Giambellino 39 - ang. via Vignoli • Agenzia n. 20, via Canova 39 - ang. corso Sempione • Albiate • Bernareggio • Cinisello Balsamo • Lissone • Monza • Segrate • Seregno • Villasanta

PROVINCIA DI PAVIA

Sportello ordinario: PAVIA, corso Strada Nuova 75

PROVINCIA DI ROMA

Sede: ROMA, viale Cesare Pavese 336

Sportelli ordinari: 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, via Circonvallazione Cornelia 295 • Agenzia n. 13, via Foligno 51/a • Agenzia n. 14, largo delle Sette Chiese 6 - ang. via della Villa di Lucina • Agenzia n. 15, via della Farnesina 154 • Agenzia n. 16, via Nomentana 925/a - ang. via Trissino • Agenzia n. 17, piazza dei Sanniti 10/11 • Agenzia n. 18, loc. Infernetto, via W. Ferrari 348 - ang. via Franchetti

PROVINCIA DI VARESE

Sportelli ordinari: VARESE, viale Belforte 151

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

PROVINCIA DEL VERBANO-CUSIO-OSSOLA

Sportello ordinario: GRAVELLONA TOCE, corso Marconi 77

UFFICI DI RAPPRESENTANZA

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

* In comune con altri partner bancari

SPORTELLO MOBILE Autobanca

CONTROLLATA ESTERA

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

Sede: LUGANO: • via Maggio 1

Sportelli ordinari: LUGANO - Cassarate, piazza E. Bossi 2 • CASTASEGNA, loc. Farzett • CELERINA, via Maistra 48 • CHIASSO, corso S. Gottardo 30 • COIRA, Bahnhofstrasse 9 • LOCARNO, piazza Muraccio • POSCHIAVO, strada S. Bartolomeo • SAN GALLO, Teufenerstrasse 3 • ST. MORITZ, via Dal Bagn 9

Ufficio di rappresentanza: BASILEA, Schiffplände 2

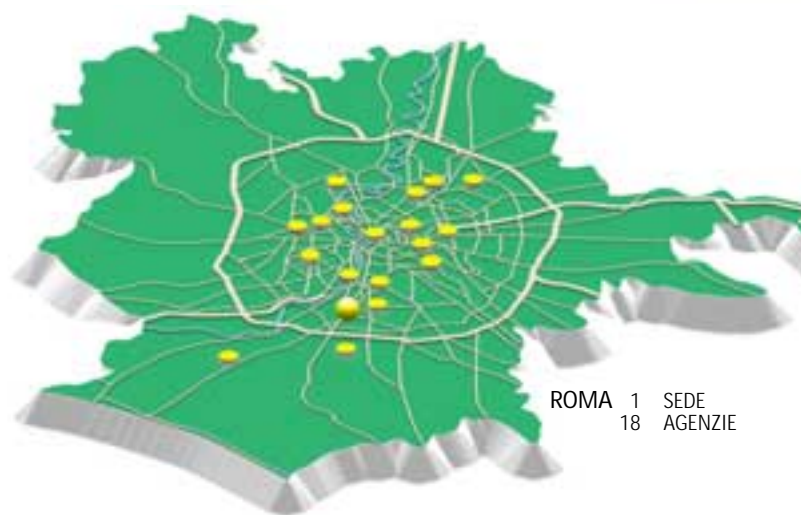
SERVIZI FIDUCIARI

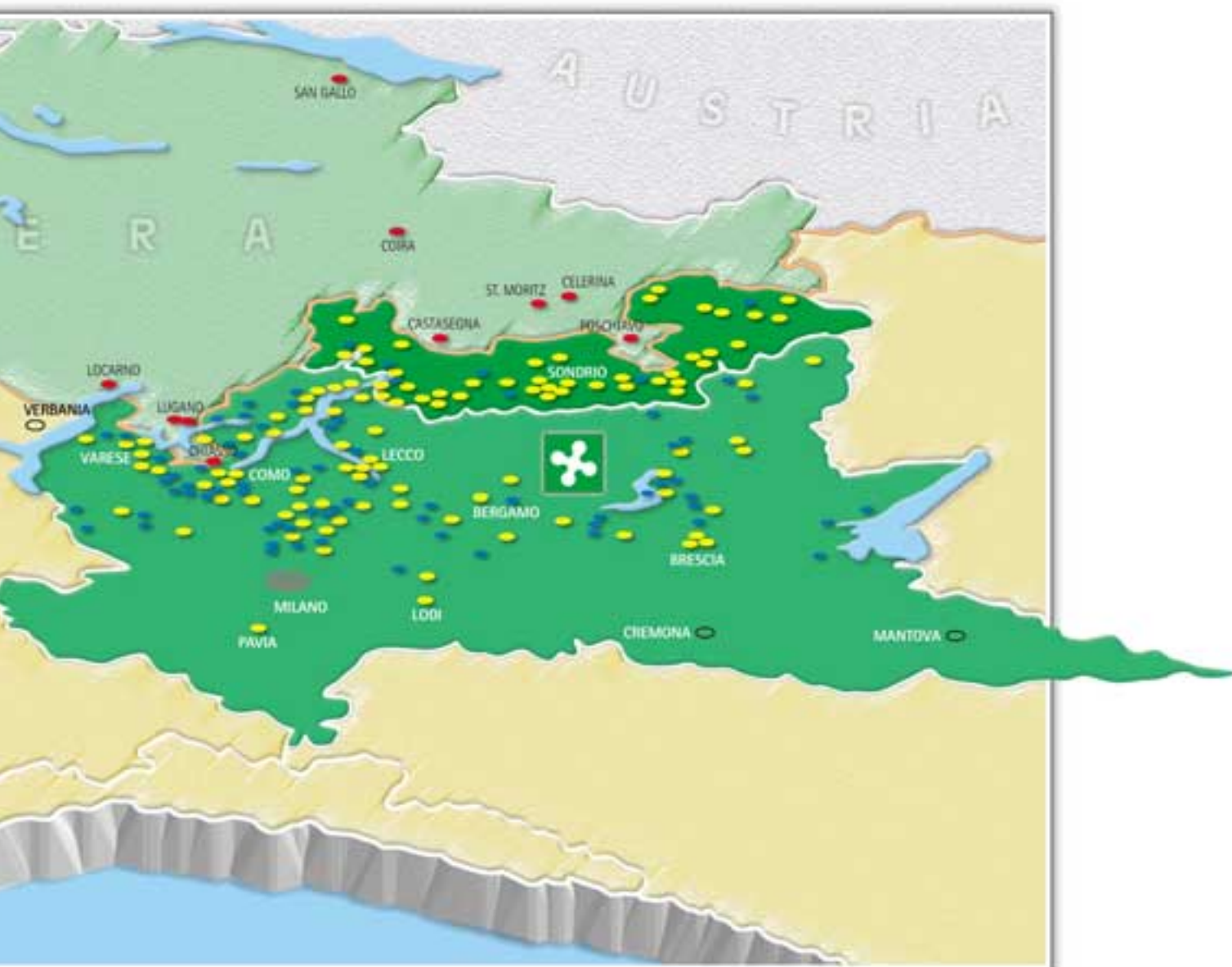
• Unione Fiduciaria s.p.a. (Milano) • Sofipo Fiduciaire SA (CH Lugano)

UFFICI DI TESORERIA

• Abbadia Lariana (Lc) • Albano S. Alessandro (Bg) • Albiolo (Co) • Appiano Gentile (Co) • Arosio (Co) • Bariano (Bg) • Barzago (Lc) • Bellano (Lc) • Berzo Demo (Bs) • Binago (Co) • Bonate Sotto (Bg) • Bovisio Masciago (Mi) • Brembate (Bg) • Briosco (Mi) • Brusimpiano (Va) • Buglio in Monte (So) • Bulgarograsso (Co) • Canzo (Co) • Carate Urio (Co) • Carugo (Co) • Casnate con Bernate (Co) • Cassago Brianza (Lc) • Castellanza (Va) • Castelmarte (Co) • Cedrasco (So) • Coccaglio (Bs) • Colle Brianza (Lc) • Collebeato (Bs) • Como - Sportello A.C.S.M. • Corte Franca (Bs) • Cortenedolo (Bs) • Cugliate Fabbiasco (Va) • Erbusco (Bs) • Fino Mornasco (Co) • Gardone Val Trompia (Bs) • 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) • Nibionno (Lc) • Ossuccio (Co) • Pian Camuno (Bs) • Pianello del Lario (Co) • Piantedo (So) • Porlezza (Co) • Rivolta d'Adda (Cr) • Salò (Bs) • Samolaco (So) • San Nazzaro Val Cavargna (Co) • Sarezzo (Bs) • Schignano (Co) • Seregno - Sportello A.M.S.P. (Mi) • Seveso (Mi) • Solbiate Olona (Va) • Somma Lombardo (Va) • Toscolano Maderno (Bs) • Turate (Co) • Valdisotto (So) • Valsolda (Co) • Varenna (Lc) • Verceia (So) • Verdellino (Bg) • Viggiù (Va) • Vilminore di Scalve (Bg) • Zone (Bs)

Il Gruppo Bancario al centro delle Alpi





BANCA POPOLARE di SONDRIO


sportelli	43	IN PROVINCIA DI SONDRIO
	6	IN PROVINCIA DI BERGAMO
	13	IN PROVINCIA DI BRESCIA
	17	IN PROVINCIA DI COMO
	1	IN PROVINCIA DI CREMONA
	11	IN PROVINCIA DI LECCO
	1	IN PROVINCIA DI LODI
	29	IN PROVINCIA DI MILANO
	1	IN PROVINCIA DI PAVIA
	8	IN PROVINCIA DI VARESE
	1	IN PROVINCIA DEL VERBANO CUSIO OSSOLA
	19	IN ROMA

uffici di rappresentanza  GINEVRA - HONG KONG* - LONDRA*

uffici di tesoreria 

* in comune con altri partner bancari

BANCA POPOLARE di SONDRIO (SUISSE) SA

sportelli		LUGANO
		LUGANO CASSARATE
		CASTASEGNA
		CELERINA
		CHIASSO
		COIRA
		LOCARNO
		POSCHIAVO
		SAN GALLO
		ST. MORITZ

ufficio di rappresentanza  BASILEA

LA CRESCITA DELLA BANCA IN SINTESI

(1990/2000)

(in miliardi di lire)	1990	1995	2000
Raccolta da clientela:			
diretta	2.146	4.811	8.883
indiretta	2.627	5.633	20.768
Patrimonio netto (escluso utile d'esercizio)	329	650	1.115
Crediti verso clientela:			
di cassa	1.588	3.686	8.605
di firma	438	1.038	2.166
Titoli di proprietà	599	1.822	2.774
Margine di intermediazione	180	349	536
Risultato lordo di gestione	81	183	251
Utile d'esercizio	29	36	74
Filiali (numero)	54	98	150
Personale (numero)	751	1.172	1.687

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

I Soci della Banca Popolare di Sondrio sono convocati in assemblea ordinaria e straordinaria presso la sede legale in Sondrio, piazza Garibaldi n. 16, per le ore 10.00 di venerdì 2 marzo 2001 e, occorrendo, in seconda convocazione presso il Cinema Teatro Pedretti in Sondrio, piazza Garibaldi n. 4, per le ore 10.00 di sabato 3 marzo 2001, per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria

- 1) Presentazione del bilancio al 31/12/2000: relazione degli amministratori sulla gestione e proposta di ripartizione dell'utile; relazione del Collegio sindacale; deliberazioni consequenziali;
- 2) Determinazione del compenso degli amministratori;
- 3) Nomina di amministratori;
- 4) Nomina dei probiviri effettivi e supplenti.

Parte straordinaria

- 1) Ridenominazione in euro del capitale sociale e del valore nominale delle azioni. Contestuale aumento in forma gratuita a tre euro del valore nominale di ogni azione, mediante trasferimento da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale» del corrispondente importo. Conseguente modifica dell'articolo 6 dello statuto;
- 2) Aumento in forma mista del capitale sociale mediante:
 - assegnazione gratuita di una nuova azione del valore nominale di tre euro, godimento 1° gennaio 2001, ogni due azioni possedute, con trasferimento da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale» dell'importo necessario;
 - contemporanea emissione straordinaria di azioni a pagamento da offrire in opzione in ragione di una nuova azione del valore nominale di tre euro, godimento 1° gennaio 2001, ogni due azioni possedute prima dell'assegnazione gratuita, al prezzo di quattro euro, di cui tre euro da versare a «capitale» e un euro a «sovrapprezzi di emissione»;
 - correlativo versamento di un rimborso spese commisurato in ragione di 0,04 euro per ogni nuova azione sottoscritta a pagamento, con un massimo di 80 euro;
- 3) Deliberazioni inerenti e conseguenti e conferimento di poteri.
Hanno diritto di intervenire in assemblea:
 - i Soci che, almeno cinque giorni prima di quello fissato per la riunione, abbiano depositato le azioni presso la sede legale o le dipendenze della banca;
 - i Soci in possesso dell'apposita certificazione rilasciata, ai sensi dell'articolo 85 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, da un Intermediario aderente al sistema di gestione accentrata Monte Titoli spa.

I Soci hanno diritto di votare in assemblea qualora siano iscritti nel libro dei soci da almeno tre mesi. Ogni Socio ha diritto a un solo voto, qualunque sia il numero delle azioni di cui risulti intestato. I Soci che hanno diritto di votare possono farsi rappresentare in assemblea da altro Socio, mediante delega compilata a norma di legge, nel rispetto del disposto del 4° comma dell'art. 2372 del codice civile. Ogni Socio non può rappresentare per delega più di un Socio.

I Soci minori possono essere tutti rappresentati in assemblea da chi ne ha la legale rappresentanza. Ai sensi dell'art. 76 della delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971, nei quindici giorni antecedenti l'assemblea, presso la sede legale della banca e presso la Borsa Italiana spa sarà depositata la documentazione prevista dalla vigente normativa. I Soci hanno facoltà di ottenerne copia a termini di legge.

Sondrio, 30 gennaio 2001

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

L'avviso di convocazione è stato pubblicato, ai sensi di Legge, nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana – parte IIa, foglio delle inserzioni n. 24 del 30 gennaio 2001, pag. 2, avviso n° S-969.

Avvertenza. Gli importi contenuti nella presente relazione sulla gestione sono espressi in lire; i raffronti in termini percentuali sono riferiti ai dati omogenei di fine 1999; le eventuali eccezioni vengono esplicitate.

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

PARTE ORDINARIA

Annibale Caccia Dominioni



Il 2 luglio ultimo scorso, a ottantotto anni, moriva improvvisamente il signor conte cav. gr. cr. avv. Annibale Caccia Dominioni, presidente onorario del nostro istituto. Per la Banca Popolare di Sondrio il conte Caccia Dominioni fu certamente una figura emblematica. Durante la sua presidenza durata oltre trentasette anni, la più lunga nella lunga storia della Popolare di Sondrio, la nostra istituzione ha conosciuto un periodo di straordinari successi, che il conte Caccia generosamente era solito attribuire ai meriti altrui. Invero la sua capacità di credere nei propri collaboratori è stata fondamentale per il conseguimento dei risultati di cui egli era il primo a essere orgoglioso. L'odierna è la prima assemblea, dal lontano 2 marzo 1947, che non lo vede tra i presenti. Lo ricordiamo presiedere con innata signorile autorevolezza e in modo accattivante, talvolta finanche prorompente, tantissime nostre assemblee; lo rivediamo negli anni più vicini seduto nelle prime file di questo teatro, intento a seguire, con vigile partecipazione, i lavori della sua e nostra istituzione, che egli sempre ebbe nel cuore.

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

PARTE ORDINARIA

Signori Soci,

il 2 luglio ultimo scorso, a ottantotto anni, moriva improvvisamente ad Arenzano, dove come ogni anno trascorreva un breve periodo di vacanza, il signor conte cav. gr. cr. avv. Annibale Caccia Dominioni, presidente onorario del nostro istituto.

Nato a Milano il 19 maggio 1912, discendeva per via paterna da antico illustre ceppo comitale lombardo e per via materna da nobile famiglia valtellinese; quest'ultima circostanza spiega il forte legame che per tutta la vita lo unì alla Valtellina e particolarmente alla città di Morbegno. Dalla famiglia ricevette la solida formazione cristiana che si sarebbe riverberata su ogni circostanza della sua vita.

Laureato in legge e avvocato, dopo una breve esperienza nella professione, si dedicò all'attività di imprenditore, dapprima nel comparto agroforestale e quindi in quello della produzione di macchine e strumenti per l'industria tessile. Contemporaneamente, non esitò a mettere al servizio della collettività locale il prestigio del proprio nome e le proprie doti di intelletto, rettitudine e capacità amministrativa, ricoprendo egregiamente varie e importanti cariche pubbliche: per venticinque anni nell'Amministrazione comunale di Morbegno quale consigliere, vicesindaco e, dal '56 al '64, sindaco; dal '53 al '57 quale assessore della Provincia di Sondrio.

Per la Banca Popolare di Sondrio il conte Caccia Dominioni, o più familiarmente il conte Annibale, come anche noi affettuosamente lo chiamavamo sentendolo paternamente vicino, fu certamente una figura emblematica.

Entrato il 2 marzo 1947, non ancora trentacinquenne, nel consiglio di amministrazione, il 6 novembre 1957, a seguito della morte del presidente ing. Ugo Martinola, assunse la presidenza dell'istituto, che tenne ininterrottamente per oltre trentasette anni, fino al 31 dicembre 1994, allorché rassegnò il mandato a motivo dell'età, ma soprattutto delle precarie condizioni fisiche che, rendendo sempre più difficoltoso ogni

suo spostamento tra Milano e la Valtellina, egli oggettivamente riteneva di impedimento all'efficiente adempimento dell'impegnativo compito presidenziale. L'amministrazione poté però ancora beneficiare della sua vasta esperienza e dei suoi pronto intuito e saggio equilibrio, perché continuò a far parte del consiglio; inoltre l'assemblea dei soci del 4 marzo 1995 plebiscitariamente lo volle presidente onorario.

Oltre che della nostra banca, il conte Caccia fu presidente della Banca per il Leasing Italease spa – la seconda per importanza nella graduatoria nazionale del settore e la prima fino a tutto il 1997 – dalla sua costituzione, nel 1968, sino al 17 giugno 1999 quando si dimise, restando nel consiglio e divenendone presidente onorario.

Durante la sua presidenza, la più lunga nella lunga storia della Popolare di Sondrio, la nostra istituzione ha conosciuto un periodo di straordinari successi, che il conte Caccia generosamente era solito attribuire ai meriti altrui. Invero la sua capacità di credere nei propri collaboratori è stata fondamentale per il conseguimento dei risultati di cui egli era il primo a essere orgoglioso.

L'odierna è la prima assemblea, da quel lontano 2 marzo 1947, che non lo vede tra i presenti. La definitività della sua assenza ci rattrista. Lo ricordiamo presiedere con innata signorile autorevolezza e in modo accattivante, talvolta finanche prorompente, tantissime nostre assemblee; lo rivediamo negli anni più vicini seduto nelle prime file di questo teatro, circondato dalle affettuose premure dei familiari e dalla simpatia dei soci, intento a seguire, con vigile partecipazione, i lavori della sua e nostra istituzione, che egli sempre ebbe nel cuore.

Questa adunanza si apre nel pensiero di lui, ma non vuole essere una commemorazione, così vivo essendo in tutti noi il ricordo del lungo cammino fatto insieme e in cui egli fu nostra guida sicura e soprattutto alto esempio di quelle virtù che ne hanno fatto un grande presidente e una persona indimenticabile.



Desideriamo inoltre nominare singolarmente alcuni collaboratori deceduti nel corso dell'ultimo anno, con un pensiero di gratitudine per il contributo da loro dato allo sviluppo dell'istituto.

Il signor Faustino Gelmi, morto il 15 luglio 2000, a ottantacinque anni. Per oltre un trentennio, dal 1° gennaio 1944 al 30 aprile 1974, con fedeltà e diligenza prestò servizio in qualità di commesso presso la nostra succursale di Chiavenna.

Il signor geom. Aldo Mazza, deceduto a settantacinque anni il 27 settembre 2000. Persona ben conosciuta soprattutto nella bassa Valtellina, lavorò con competenza nell'istituto per trent'anni, dal 2 febbraio 1953 al 31 gennaio 1983, dapprima nelle succursali di Delebio e Morbegno e quindi, fino al pensionamento, presso la sede di Sondrio.

Il signor geom. Giovanni Tridella, morto cinquantanovenne il 12 ottobre 2000. Affermato professionista e consulente del lavoro, dall'aprile 1972 era apprezzato componente del comitato di vigilanza e sconto della filiale di S. Pietro Berbenno.

Il signor rag. Alberto Della Zoppa, deceduto sessantanovenne il 20 dicembre 2000. Per oltre trent'anni, dal febbraio 1961 al marzo 1991, quale componente del personale dell'istituto, prestò intelligente servizio nelle succursali di Delebio e Morbegno.

Il signor Antonio Pietro Cabiati, morto a settantadue anni il 13 gennaio 2001. Noto imprenditore del comparto maglieria e biancheria personale, era dall'aprile 1991 stimato membro del comitato di vigilanza e sconto della nostra succursale di Seregno.

Il signor Giovanni Fanchi, deceduto ottantaseienne il 6 febbraio 2001. Fece parte del personale dell'istituto dal maggio 1954 al maggio 1974, in qualità di commesso presso la nostra succursale di Morbegno, lasciando il ricordo di persona gentile e collaboratore fedele e disponibile.

Proviamo infine il sentito dovere di ricordare particolarmente, seppure per differenti motivi, altre due persone venute a mancare: il signor cavaliere del lavoro dott. Enrico Cuccia, presidente onorario di Mediobanca, e il signor dott. Gabriele Berionne, condirettore centrale della Banca d'Italia e Capo del Servizio Vigilanza sull'intermediazione finanziaria.

Del dott. Cuccia, morto novantatreenne il 23 giugno 2000, ancor più che il nome e le straordinarie qualità di banchiere d'affari era nota la proverbiale riservatezza, che giustificava pienamente la definizione a lui riferita di «silente banchiere». Rispettando la sua divisa lo vogliamo qui solo ricordare, silenziosamente.

La morte del dott. Berionne, avvenuta prematuramente a soli cinquantun anni l'11 dicembre ultimo scorso, addolora anche noi, che abbiamo avuto il privilegio di conoscerlo, di apprezzarne l'eccezionale stile morale e intellettuale, e di beneficiare del suo sempre disponibile e prezioso consiglio.

Sicuri di interpretare pure i Vostri sentimenti, rinnoviamo il cordoglio alle desolate famiglie, estendendo analoghe espressioni di solidarietà anche ai congiunti di tutti gli altri Soci e Amici deceduti successivamente al nostro ultimo incontro assembleare.

SINTESI DEI RISULTATI

Signori Soci,

anche questa volta, con un preliminare spaccato, vogliamo dirVi, senza tanti giri di parole, come è andata la gestione: è andata bene. Che il 2000 non sia stato un anno facile è notorio; così come quello in corso, che ugualmente non si presenta con aria trionfale. La dialettica quotidiana tra i fatti e il nostro lavoro si concreta nei risultati conseguiti, illustrati nella relazione e che sottoponiamo al Vostro giudizio.

Intanto, quale sintesi più efficace del risultato economico? Potremmo accontentarci di citare i 74,4 miliardi di utile netto, in crescita del 25,77% sull'esercizio precedente o il totale del-

l'attivo di bilancio, passato da 11.713 a 13.395 miliardi, con un significativo + 14,36%.

Le fonti della raccolta diretta, un poco asciutte nel primo semestre dell'anno, sono tornate a

I RISULTATI IN SINTESI

(in miliardi di lire)	2000	1999	Var. %
Dati patrimoniali			
Crediti verso clientela	8.605	7.212	19,31
Crediti verso banche	1.004	1.188	- 15,42
Titoli di proprietà	2.774	2.507	10,64
Partecipazioni	178	165	7,45
Totale dell'attivo	13.395	11.713	14,36
Raccolta diretta da clientela	8.883	7.888	12,61
Raccolta indiretta da clientela	20.768	20.253	2,54
Massa amministrata della clientela	29.650	28.141	5,36
Altra provvista diretta e indiretta	8.509	9.466	- 10,11
Patrimonio netto (escluso utile d'esercizio)	1.115	1.080	3,31
Dati economici			
Margine di interesse	326	281	16,02
Margine di intermediazione	536	441	21,34
Risultato lordo di gestione	251	182	37,74
Utile d'esercizio	74,41	59,16	25,77
Indici di bilancio %			
Margine di interesse/totale dell'attivo	2,44	2,40	
Risultato lordo di gestione/totale dell'attivo	1,87	1,56	
Spese amministrative/margine di intermediazione	58,94	64,85	
Utile d'esercizio/totale dell'attivo	0,56	0,51	
Utile d'esercizio/media patrimonio (escluso utile d'esercizio)	6,78	5,59	
Sofferenze nette/crediti verso clientela	1,21	1,53	
Coefficienti patrimoniali			
Patrimonio di base/attivo ponderato	10,41%	11,40%	
Patrimonio complessivo/attivo ponderato	10,38%	11,22%	
Margine disponibile (in miliardi)	367	403	
Altre informazioni			
Numero dipendenti	1.687	1.607	
Numero filiali	150	139	
Numero sportelli tesoreria	69	57	



offrire un flusso adeguato, e comunque assai prezioso alla luce della generale scarsità della materia prima del lavoro bancario. Lo sviluppo dell'indiretta, negli anni scorsi a dir poco impetuoso, evidenzia un fisiologico assestamento. Permane comunque positivo l'andamento della sua componente di maggior pregio, quel risparmio gestito che è un po' «il succo del nocciolo» della capacità del banchiere di svolgere con professionalità ed equilibrio la funzione consulenziale ai risparmiatori.

Non ha bisogno di spinte l'attività creditizia, semmai di un freno, tante e tali sono state le richieste provenienti dall'economia. Non abbiamo fatto mancare il nostro appoggio alle iniziative meritevoli, selezionate in modo attento dai competenti uffici con l'ausilio di strumenti e metodologie di analisi sofisticati ed efficaci.

La sorveglianza dei vari profili di rischio ha impegnato le funzioni preposte al controllo, ma è stata l'intera struttura aziendale a offrire, tramite l'attuazione dei principi di probità, correttezza ed etica professionale, la più importante garanzia.

I proventi da servizi hanno ben integrato il sempre primario flusso di ricavi generato dall'intermediazione denaro. Il loro apporto è crescente, sintomo che a monte vi sono bacini con notevoli potenzialità.

Il contenimento delle spese ha portato a significativi risultati. Ha liberato risorse per investimenti produttivi e non è andato a scapito della qualità del servizio, che è anzi migliorata.

L'apporto delle partecipate ha permesso di estendere, qualificandola, la sfera operativa. Dalla nostra Suisse abbiamo avuto una collaborazione e un contributo reddituale che rafforzano lo spirito di Gruppo.

L'utile netto permette la proposta di un dividendo di L. 580 per azione rispetto alle 450 del precedente esercizio, + 28,89%. Una remunerazione adeguata, che si affianca al più che positivo, 14,87%, incremento del valore del titolo.

Sono queste le fondamenta su cui poggiano i programmi di crescita che tutti i Soci sono chia-

mati a sostenere mediante l'adesione alla proposta di aumento del capitale.

Quanto precede lo si deve a Voi, cari Soci, che credete nell'azienda; alla clientela, che ne apprezza la serietà e la convenienza, e all'opera di quel piccolo esercito addestrato – ormai 1.704 persone – che è la voce più importante del bilancio, l'attivo più prezioso, lo strumento per vivificare e levitare anche quell'altra grande posta del patrimonio aziendale: il suo avviamento.

RICHIAMI INTERNAZIONALI

Signori Soci,

una prima valutazione sull'anno appena trascorso suggerisce di mettere da parte le tante, troppe aspettative erroneamente riposte nell'avvio del «nuovo millennio» e nell'osannata new economy, per affidarsi all'oggettività dei numeri; diversamente il giudizio sarebbe a torto severo. I numeri assegnano infatti all'economia del globo una pagella tutto sommato soddisfacente.

La crescita dei Paesi più industrializzati è stata vigorosa, tanto che il prodotto mondiale, in accelerazione del 4,6% circa, registra il migliore risultato dell'ultimo decennio. La fiammata del prezzo del greggio, oltre i 30 dollari per diversi mesi, ha rallentato, ma non gelato – una contraddizione in termini solo apparente – le economie occidentali, sostenute dall'innovazione tecnologica e da forti investimenti. Il quadro d'insieme rimane abbastanza positivo, dando ragione a chi prevedeva e pure auspicava una riduzione dei ritmi di crescita iniziali, considerati troppo sostenuti.

Resta valida la considerazione secondo cui pilotare l'economia mondiale è un po' come guidare l'auto con gli scarponi da sci: la sensibilità è assai ridotta, per cui accelerazioni e frenate possono risultare più brusche del previsto.

Gli Stati Uniti, come di consueto, hanno dominato la scena, proiettando entusiasmi e timori sulle altre economie. L'espansione americana, in presenza di un'inflazione contenuta (+ 3,4%) e in una situazione di massima occupazione, è stimata attorno al 5%; un ulteriore «miracolo», in prevalenza alimentato dai forti aumenti di produttività conseguenti alla diffusione capillare delle nuove tecnologie in un sistema caratterizzato da notevole flessibilità. Ma neppure nel Paese a stelle e strisce sono sempre rose e fiori. Dopo un primo semestre al galoppo, lo scenario economico è rapidamente mutato e l'attività produttiva ha assunto un ritmo decisamente più contenuto e, si confida, sostenibile.

Il puzzle dei numeri congiunturali, attentamente seguito dai mercati, ha formato una nuova immagine composta da: rallentamento degli investimenti privati, frenata della domanda, ribasso nelle aspettative dei profitti aziendali, erosione della fiducia dei consumatori e forte ridimensionamento della ricchezza cartacea dovuta al calo dei corsi azionari. Il fenomeno dei milionari in dollari è durato per alcuni una sola stagione; non siamo del resto nell'epoca virtuale?

Il tutto nel contesto di alcuni squilibri finanziari «storici», rappresentati dal forte disavanzo della bilancia commerciale – finora compensato dall'afflusso di capitali esteri – e dall'elevato indebitamento delle famiglie. Si confida in una semplice e per certi aspetti salutare battuta d'arresto, così da scongiurare l'avvio di una fase recessiva che comporterebbe perniciosi effetti su tutte le economie, a iniziare da quelle più deboli.

In Giappone il motore dell'economia continua a procedere a singhiozzo e a sviluppare una velocità modesta, con una crescita del PIL al di sotto del 2%. Il Paese del Sol Levante sta tentando di uscire dalla stagnazione che lo attanaglia da un decennio, ma è ormai chiaro che ha definitivamente rinunciato a essere il cuore dell'economia dell'area. Un ruolo che difficilmente potrà ancora ricoprire con l'avanzamento dell'economia cinese.

In una situazione di deflazione (– 0,5%), i consumi privati, che contribuiscono alla formazione del PIL per circa il 60%, battono la fiacca, a riprova di un clima di diffusa sfiducia. Il debito pubblico, causa il forte ricorso alla spesa statale a sostegno dell'economia, ha raggiunto il livello più elevato – circa il 130% del prodotto interno – tra i Paesi industriali avanzati, tanto che l'eccesso è stato sanzionato dalle agenzie specializzate con il declassamento del rating. Gli investimenti e i guadagni delle imprese sono comunque cresciuti, alimentando un cauto ottimismo sul possibile miglioramento del difficile quadro congiunturale.

Le economie asiatiche emergenti, grazie al forte incremento delle esportazioni nei settori tecnologico, dei media e delle telecomunicazioni, hanno rafforzato la ripresa avviata nel corso del '99, registrando un tasso di oltre l'8%. Il boom del commercio estero ha innescato un ciclo virtuoso del quale hanno beneficiato tutti i Paesi del Far East. Il rallentamento dell'economia americana ha però provocato sul finire dell'anno una contrazione del principale sbocco commerciale, tanto da far temere una rapida trasformazione del ciclo, da virtuoso a vizioso.

La Cina continua a mettere a segno tassi di sviluppo elevati, quasi l'8% nel 2000. Il prossimo ingresso nel WTO, Organizzazione Mondiale del Commercio, apre nuove opportunità di crescita al gigante dell'Asia, possibile se non probabile protagonista a breve della scena economica mondiale. Il tutto è però subordinato al progredire dei programmi di riforma, che ancora incontrano serie resistenze.

Dopo le turbolenze del '99, in America latina si è assistito a un recupero consistente, più marcato nei Paesi caratterizzati da maggiore apertura verso l'esterno.

Il Brasile, grazie alla ripresa dei consumi e degli investimenti, ha potuto usufruire di uno sviluppo superiore al 4%. Risultati ancor più lusinghieri si prevedono per il Messico (attorno al 7%) e per il Cile (oltre il 5,5%). L'economia argen-



tina, molto debole, ha invece segnato un tasso di espansione inferiore all'1%, causa anche la crisi finanziaria. E proprio al fine di scongiurarne gli effetti, la comunità internazionale, guidata dal Fondo Monetario, ha concesso un prestito di oltre 80.000 miliardi di lire, che dovrebbe anche servire a sostenere il varo di incisive riforme.

L'Unione Europea, penalizzata da alcuni problemi strutturali, ha rivaleggiato con il colosso americano, in un confronto improbo, dal risultato quasi scontato. L'integrazione economica e finanziaria e la crescente omologazione in tema di politiche sociali, ambiente, sicurezza e concorrenza hanno un limite nella debolezza degli organismi politici chiamati a realizzarle e ancor di più nelle diversità di taluni Stati nei modi di procedere.

Le istituzioni comuni, frutto di defatiganti compromessi volti a mediare fra gli ancora irrinunciabili interessi di parte, paiono alla maggioranza dei cittadini oltremodo complicate e distanti dalla realtà quotidiana. Il superamento del principio dell'unanimità nelle decisioni, il rafforzamento e la sburocratizzazione dell'azione di governo costituiscono un passaggio essenziale sulla via dell'Unione e una pre-condizione al prossimo allargamento.

L'auspicato ammodernamento degli organi decisionali deve andare di pari passo con la revisione dei sistemi di sicurezza sociale e di previdenza, l'introduzione di maggiore flessibilità nei mercati dei beni e dei servizi, l'innovazione dei sistemi produttivi. Le tematiche, seppure in misura diversa, interessano tutti i partner e costituiscono il banco di prova per il rilancio in grande stile delle legittime ambizioni dell'Unione e della sua capacità di guidare i tumultuosi cambiamenti in atto.

I tortuosi sentieri della crescita sono stati percorsi a velocità diverse dai vari Partner: i tassi del PIL su base annua variano dal 2,8% dell'Italia, al 3-4 per cento di Francia, Germania e Spagna, fino al 9% della «Tigre celtica», l'Irlanda. Nel complesso l'area euro viene accreditata di un progresso del 3,4% circa, dovuto, soprattutto, al vivace

incremento della domanda interna – sostenuta dalle favorevoli condizioni del credito – e al contributo delle esportazioni. Pure l'inflazione mostra andamenti diversificati, con tassi inferiori al 2% per Austria e Francia, tra il 2 e il 3% per Germania, Olanda, Italia, Finlandia e Belgio e gli altri prossimi o superiori al 4%. Complessivamente, l'indice armonizzato dei prezzi al consumo – la cui dinamica risente dell'andamento in corso d'anno del costo del petrolio e del cambio – si posiziona al 2,6%, a conferma della capacità dell'eurozona di mantenere l'inflazione entro livelli contenuti, pur in presenza di una forte spinta esterna.

L'occupazione beneficia dell'espansione economica e della salutare moderazione salariale, registrando una crescita superiore al 2%. Purtroppo, i senza lavoro con meno di venticinque anni sono circa il 17%, a riprova delle difficoltà che si frappongono alla valorizzazione del formidabile patrimonio di energie e di idee proprio delle giovani leve.

Le ultime stime disponibili sull'andamento dei conti pubblici mostrano un disavanzo – al netto dei ricavi straordinari derivanti dalle vendite delle licenze di telefonia cellulare UMTS – pari mediamente allo 0,8% del PIL, ovvero mezzo punto percentuale in meno rispetto al 1999. Il rapporto debito pubblico/PIL si attesta attorno al 67,5%, ben oltre il 60% stabilito dai parametri di Maastricht. L'assenza di sostanziali progressi nel risanamento dei deficit statali riflette l'insufficiente contenimento della spesa pubblica a fronte dell'allentamento delle politiche fiscali collegato agli interventi di riforma messi in atto dalla maggioranza dei Partner.

Il Regno Unito, sempre meno convinto dell'opportunità di aderire all'Unione monetaria, registra una crescita del 3%, in marcata flessione nell'ultimo trimestre, e una dinamica dei prezzi contenuta – al di sotto dell'1% –, che riflette soprattutto la perdurante forza della sterlina.

Lo scenario economico elvetico mostra un aumento del PIL superiore al 3%, mentre la salita

dei prezzi, se pure riattizzata dal caro petrolio e dal dollaro forte, si limita all'1,6%. La disoccupazione, al di sotto del 2%, è ai minimi; grazie però alla buona produttività e alla flessibilità del mercato del lavoro non si registrano pressioni salariali di rilievo. È un quadro dove le luci prevalgono sulle ombre, a conferma della vivacità e della capacità di adattamento dell'economia rossocrociata.

Con il consenso di oltre il 67% dei cittadini, la Confederazione ha finalmente aderito a specifici accordi bilaterali con l'Unione Europea. L'intesa riduce di molto le distanze tra Berna e Bruxelles, nel pieno rispetto della specificità del Paese d'Oltralpe.

Una data importante è quella del 4 marzo prossimo venturo, quando la Svizzera sarà chiamata al voto sull'iniziativa popolare «Sì all'Europa».

Mercati Finanziari

La panoramica fatta, seppur a volo d'uccello, sul procedere dell'economia mondiale, ha evidenziato un andamento generalmente positivo, anche se contrassegnato qua e là da elementi di incertezza. I mercati finanziari, nell'interpretare l'evoluzione congiunturale, hanno manifestato limiti evidenti nel soppesare gli effetti del processo di accelerazione alimentato dalla così detta nuova economia.

Specchio della situazione, i corsi azionari hanno galoppato sino a inizio primavera, sospinti da un clima di generale euforia, per poi invertire la tendenza, in un contesto di elevata volatilità. L'indebolimento dei titoli tecnologici statunitensi, rapidamente propagatosi agli altri mercati, è stato all'origine del cambio di rotta, tanto repentino e profondo da far temere una vera e propria «rotta».

Approdati sull'isola felice delle nuove tecnologie, illusi di non essere più assoggettati alle leggi fondamentali dell'economia, le quotazioni del settore sono schizzate all'insù, sostenute dal miraggio di guadagni strabilianti. In sintesi, presi dal sogno

della facile ricchezza, si divorziava dal buon senso e si premiavano, anziché il merito e il lavoro, la cupidigia e l'improvvisazione. Il risveglio è stato tanto brusco quanto doloroso. Il Nasdaq – il mercato di Times Square, simbolo del boom della New Economy – ha vissuto l'anno più difficile dalla sua fondazione, il 1971, perdendo oltre il 39%. Il Dow Jones, l'indice del Nyse ove sono quotati i titoli tradizionali, ha registrato una flessione del 5,9%. Purtroppo, non v'è assicurazione che tenga contro la spericolatezza del parco buoi.

A far soffrire i mercati hanno concorso le manovre restrittive della Federal Reserve, il rallentamento dei profitti delle aziende e, per la legge del prezzemolo, il balzo del prezzo del greggio. Al confronto si è mossa meglio l'Europa, anche se solo Zurigo (+ 7,5%) e Milano (+ 5,3%) possono vantare risultati positivi. Il mercato svizzero ha beneficiato in particolare del buon andamento dei giganti della «vecchia economia», farmaceutici in testa.

Le Borse tedesca e inglese hanno perso entrambe quasi l'8%, mentre Parigi ha tenuto i livelli di fine '99. Tutte sono state accomunate dal cattivo andamento di tecnologici, telefonici e media, peraltro rappresentativi di aziende che per finanziare ambiziosi piani di sviluppo e fronteggiare la crescente concorrenza si erano pesantemente indebitate. Particolarmente cocente è stata la delusione di chi ha puntato sui titoli quotati nei nuovi mercati. Il Neuer Markt tedesco – l'indice tecnologico principale del vecchio continente – ha registrato una discesa del 72% dai picchi di marzo; il corrispettivo indice francese, il Nouveau Marché, ha perso su base annua il 30%; il Nuovo Mercato italiano ha assottigliato il proprio valore di oltre un quarto.

In Asia, nonostante il Drago – simbolo dell'anno –, secondo le credenze popolari espressione di forza e di energia, le Borse non hanno brillato. In Giappone, il Nikkei ha accusato un calo di oltre il 27%, peggio di così era andata solo nel 1990. Tra le cause, la debolezza dell'economia,



l'elevato numero di fallimenti, la continua liquidazione delle partecipazioni incrociate e l'incertezza politica. Le altre piazze del Far East hanno subito una vera e propria disfatta. Gli arretramenti hanno cifrato 50% per la Corea, 44% per la Thailandia, 38% per l'Indonesia e 30% per le Filippine.

In tale scenario, che richiama il sarcastico detto secondo cui la Borsa è il luogo dove gli sciocchi vengono separati dal loro denaro, il già cennato + 5,3% di Piazza Affari è tutto sommato soddisfacente.

La Borsa italiana ha capitalizzato complessivamente 818,4 miliardi di euro, a fronte dei 726,6 miliardi di fine '99. Il rapporto sul PIL, salito al 70,6%, testimonia la marcia di avvicinamento alle piazze finanziarie più evolute e l'accresciuta capacità di rappresentare l'economia nazionale. Gli scambi sono aumentati del 66%, con la media giornaliera passata da 1,98 a 3,3 miliardi di euro. Elevata, in assonanza con le consorelle europee, la volatilità; ciò ha provocato non pochi patemi ai risparmiatori, soprattutto a coloro che, lasciati i tranquilli lidi del reddito fisso, si sono affacciati per la prima volta all'azionario o, come oggi si dice, all'equity.

Uno sguardo ai mercati obbligazionari dell'area euro evidenzia un calo delle emissioni di titoli di Stato a fronte di una più sostenuta raccolta delle aziende. In Italia, i titoli del debito pubblico hanno mostrato un andamento altalenante; l'ultima parte dell'anno ha peraltro manifestato un'intonazione positiva, grazie al riposizionamento del risparmio sul reddito fisso. Da rimarcare l'incremento di emissioni di obbligazioni sull'euromercato, soprattutto da parte di imprese telefoniche e automobilistiche.

Euro

Nell'ancora breve sua vita la moneta unica europea ha fatto soffrire non poco i suoi estimatori e per contro ringalluzzire i detrattori. La fragili-

tà nei confronti del dollaro ha cancellato il clima di euforia della nascita, per lasciare spazio a un'ondata di scetticismo. D'altro canto, con la sua debolezza l'euro ha favorito le esportazioni dei Partner comunitari, ma soprattutto il predominio di taluni Paesi rispetto alla Comunità.

Sta di fatto che solo a novembre 2000 il nuovo segno monetario ha intravisto la luce alla fine del tunnel e, constatato che fortunatamente non si trattava della locomotiva USA lanciata in senso contrario, ha ripreso vigore. Anzi, sono stati proprio i segnali di rallentamento dell'economia americana a innescare un certo recupero. A fine anno, secondo le rilevazioni della BCE, l'euro si attestava a circa 0,93 dollari, con una perdita di valore di quasi l'8% nei dodici mesi e di oltre il 21% rispetto al massimo storico del 4 gennaio '99. Nei confronti del franco svizzero il calo, sempre su base annua, era pari al 5%, mentre vi era un apprezzamento sullo yen giapponese del 4%.

Le cause della debolezza sul fronte esterno sono state a lungo indagate. Con lo scorrere dei mesi, alcune spiegazioni hanno perso vigore, altre sono emerse. Le più autorevoli si rifanno ai ritardi nell'attuazione di una politica unitaria della UE, alle difficoltà dell'economia europea nella corsa all'innovazione, all'indiscussa superiorità degli USA nelle produzioni a più elevato valore aggiunto e all'approdo oltre Atlantico di capitali in cerca di rifugi profittevoli.

All'interno di Eurolandia, la nuova moneta, come un'azione detenuta da tutti i cittadini, ha comunque fruttato un importante dividendo. Il libero commercio, non più soggetto alle fluttuazioni del cambio e ai costi di conversione da una divisa all'altra, si è dispiegato pienamente, consentendo la creazione di un vero mercato unico. Le famiglie e le imprese hanno beneficiato per spese e investimenti di bassi tassi di interesse. Il potere d'acquisto è stato solo marginalmente intaccato dall'inflazione e, pure a fronte di impulsi esterni avversi, non si è innescata la temuta spirale prezzi-salari.

Di sicuro rilievo il ruolo della nuova divisa in campo internazionale. L'euro si colloca al secondo posto fra le valute più utilizzate al mondo, preceduto da sua maestà il dollaro e seguito dallo yen. I flussi di pagamento gestiti dal sistema di trasferimento coordinato dalla BCE hanno segnato buoni incrementi, superiori al 10% in termini di volumi e di valore medio giornaliero. Le emissioni di strumenti finanziari denominati in euro, pari a 1.293 miliardi, rivaleggiano con quelle in dollari. Il fenomeno, con l'andar del tempo, potrebbe rappresentare il «lievito» per favorire la nascita di un mercato alternativo, per spessore e liquidità, a quello statunitense.

L'impiego della divisa comune quale strumento di riserva si è collocato su valori ancora modesti, ma è risaputo che solo le valute le cui virtù siano state certificate dal tempo finiscono nel salvadanaio.

L'ormai prossima fine del periodo transitorio e l'arrivo a inizio 2002 delle banconote e delle monete sonanti consentirà a tutti di meglio percepire i pregi dell'euro, favorendo un equilibrato e stabile rapporto tra il «vecchio dollaro», – espressione di nazioni unite da più di due secoli – e il «nuovo euro», veicolo d'integrazione scelto dalla UE non solo per ragioni economiche, ma anche per agevolare la nascita di un'unità politica.

SITUAZIONE ITALIANA

Un Paese sospeso tra vecchio e nuovo; proiettato in avanti, ma condizionato da una serie di limiti strutturali che ne riducono vitalità e spinta propulsiva. Sopra tutto, un Paese autolesionista, con poca stima di sé, nel quale, nonostante i passi fatti per il risanamento finanziario e il rilancio dell'economia, difettano ancora compattezza e determinazione, ingredienti indispensabili, assieme all'entusiasmo, alla creatività e all'iniziativa,

per il successo di ogni intrapresa. Questa, in estrema sintesi, la lettura che si può dare del 2000 italiano.

Il tasso di espansione del PIL, pari al 2,8%, per quanto doppio rispetto allo scorso anno, non basta ad annullare il divario con i principali Partner. I contributi positivi sono venuti dall'aumento della produzione industriale e dalla buona dinamica della domanda interna, il cui incremento è superiore al 2%. Le esportazioni, tonificate da elementi di corto respiro, hanno registrato un'avanzata di oltre il 10%. Si deve però scontare l'effetto delle importazioni, cresciute anch'esse in modo sostenuto. Nel complesso, una ripresa per certi aspetti claudicante, che pone al centro del dibattito la capacità dell'Azienda Italia di competere con successo sui mercati globali.

Al riguardo, è motivo di preoccupazione la composizione dell'offerta, per buona parte incentrata su prodotti a basso contenuto innovativo e perciò esposta alla concorrenza delle economie emergenti. La ridotta competitività del sistema Paese si riflette pure nella contrazione degli investimenti esteri e nel deflusso di capitali italiani in cerca di allocazioni più convenienti.

In tale contesto, è evidente la necessità di poter disporre di infrastrutture più efficienti, risorse umane più preparate, servizi pubblici di qualità; spetta alle imprese investire in ricerca, formazione e tecnologie, così da innovare la gamma dei prodotti e accrescere la competitività.

L'occupazione è aumentata a buon ritmo – a fine ottobre più 2,8% su base annua –, grazie alla migliorata congiuntura e alle forme di flessibilità introdotte. Conforta la capacità di creare lavoro anche in presenza di tassi di sviluppo non elevati. Da sottolineare che l'incremento dell'occupazione, pur maggiore nel Nord-Est (+ 3,4%), è stato significativo anche nel Mezzogiorno (+ 2,7%). Ciò, se da un lato ha ampliato il divario esistente, pari a circa 18 punti, tra Nord e Sud, dall'altro lascia intravedere miglioramenti concreti anche per il Meridione.



Nel mondo che cambia, si accentuano natalità e mortalità di imprese e mestieri, così che l'offerta deve prontamente adeguarsi. La diffusione dei nuovi paradigmi tecnologici premia le professionalità più elevate, mentre penalizza quelle a minor contenuto di conoscenza. Sono fenomeni cui far fronte attraverso l'innalzamento dell'efficienza del sistema formativo e la costante qualificazione professionale dei lavoratori.

L'inflazione, collocata al 2,5%, si è allineata ai valori medi europei, colmando un differenziale, a fine '99, dello 0,8%. L'importante risultato è stato reso possibile da più elementi; tra questi, le misure temporanee di defiscalizzazione sui prodotti energetici.

Il disavanzo pubblico è stimato all'1,3% del PIL, mentre il debito pubblico, costretto a fare i conti con il passato, si colloca attorno al 112%, in aumento di quasi tre punti su fine '99, e, in termini assoluti, su livelli doppi rispetto ai principali Paesi europei. Occorre comunque tener conto che la politica di bilancio, anche in Italia, ha dovuto assorbire parte della «tassa petrolifera», proteggendo il potere d'acquisto delle famiglie e contenendo i costi per le aziende.

Purtroppo, l'ammontare del debito rende la strada dello sviluppo assai accidentata: da un lato impone la riduzione delle spese – impresa di per sé assai ardua –, dall'altro non consente un congruo alleggerimento della pressione fiscale, misura di cui non solo gli imprenditori reclamano l'urgente attuazione.

MERCATO DEL CREDITO

Il quadro appena delineato della situazione economica italiana costituisce, per così dire, la cornice domestica entro cui le banche sono state chiamate a operare.

Lo hanno fatto con dinamismo e intraprendenza, cercando di ampliare gli ambiti operativi e

innovando fortemente i caratteri della loro azione. Il fenomeno, in atto ormai da alcuni anni, anziché esaurirsi sembra via via accelerare, anche per la presenza sulla scena di competitori un tempo sconosciuti e con i quali ci si trova ora a dover fare i conti.

Attenuatesi via via le politiche concorrenziali basate principalmente sul fattore prezzo, le banche si contendono la clientela soprattutto con nuovi servizi e prodotti, offerti tramite strutture multicanale tagliate sulle esigenze dei vari segmenti di mercato. La corsa verso il nuovo – vale a dire internet e quindi banca virtuale – ha dominato la scena. Sebbene per ora, ma probabilmente anche per l'immediato futuro, i guadagni siano soprattutto per i venditori di tecnologia, resta forte la convinzione della necessità di partecipare alla sfida.

Parallelamente, il processo di aggregazione fra aziende di credito ha permesso sia di dare vita a Gruppi potenzialmente in grado di rappresentare il Paese a livello europeo e oltre, sia di sistemare con matrimoni di convenienza – il futuro dirà di chi è veramente la convenienza – alcune banche non più in grado di stare autonomamente sul mercato, ovvero disposte a operare con altre strategie.

Sono le leggi economiche che si impongono, sanzionando inefficienze e ritardi. È un'applicazione della teoria dell'evoluzione della specie, che come ben si sa ha poco a che vedere con le dimensioni dei soggetti selezionati e molto di più con le loro capacità di adattarsi presto e meglio alle nuove condizioni.

Un campo di prova assai difficile è senza dubbio stato quello della raccolta, che da tempo manifesta indici di crescita assai ridotti e nell'anno si è sviluppata circa del 2,5%, al netto della componente più variabile rappresentata dai pronti contro termine.

Fra le varie voci, si è registrato un aumento dei depositi in conto corrente di circa il 6%, in decelerazione rispetto allo scorso anno. La dina-

mica comunque buona ha tra le sue cause anche le titubanze nell'effettuazione di nuove scelte di investimento e le incertezze congiunturali presenti in taluni settori produttivi che hanno favorito il temporaneo parcheggio di risorse liquide.

Le obbligazioni, sulla scia del buon andamento delle quotazioni dei titoli a lungo termine nell'area euro, hanno mostrato un significativo sviluppo, prossimo all'8%. La loro ascesa è in parte attribuibile anche all'esigenza di talune banche di ridurre le posizioni di disallineamento temporale tra poste attive e passive, correlato al progressivo incremento dell'operatività nei prestiti a lungo termine. Irreversibile il declino dei certificati di deposito e dei depositi a risparmio.

Si conferma, in buona sostanza, la polarizzazione del passivo degli istituti di credito attorno a conti correnti e obbligazioni, che insieme ne costituiscono più dei due terzi.

I pronti contro termine, a fronte di valori negativi nel 1999, sono cresciuti di oltre il 30%, confermandosi la componente più reattiva della raccolta.

Il ritmo di espansione della raccolta diretta, quasi un «adagio», non è riuscito a tenere il passo con l'«andante sostenuto» degli impieghi. Così, molte banche si sono trovate a dover ricercare nuove fonti, se non di ispirazione, almeno di finanziamento. Lo smobilizzo di parte dei portafogli titoli disponibili, soprattutto di Stato, è stata la soluzione più praticata, tanto che il relativo rapporto con gli impieghi è sceso al 19% circa, rispetto al 24% dell'anno prima. Merita segnalazione l'avanzamento della raccolta sull'estero.

Il sistema bancario ha riaffermato la propria centralità pure nel risparmio gestito, settore in cui detiene una quota di mercato superiore all'80%. Positivi i progressi pure nel soddisfacimento di esigenze di tipo previdenziale e assicurativo.

All'interno della raccolta indiretta – che resta sostanzialmente stabile – le varie voci denotano tonalità differenti. Le gestioni patrimoniali se-

gnano, secondo le rilevazioni più recenti, uno sviluppo di appena l'1,3%, mentre per i titoli semplicemente amministrati la variazione è leggermente negativa. Conseguentemente, le gestioni dovrebbero pesare sulla raccolta indiretta complessiva per il 14,5%, a fronte del 14,3% dello scorso anno.

A fine 2000 il patrimonio netto dei fondi comuni di investimento istituiti da intermediari italiani risultava superiore a 1.061.000 miliardi, con una crescita di circa il 20% nell'anno. In termini relativi, si è assistito a una ricomposizione dei portafogli, con una minore incidenza dei fondi obbligazionari e una crescita degli azionari e dei bilanciati.

Anche nel 2000 le banche, consapevoli del loro ruolo di motore dell'economia, hanno messo a disposizione del sistema produttivo risorse finanziarie in misura copiosa.

Prova ne sia l'ulteriore accelerazione degli impieghi: + 13% quelli espressi in euro e valute UEM e quasi + 16% quelli denominati in altre divise. Vi ha concorso una pluralità di fattori, fra i quali la ripresa generale in atto, la diffusione di operazioni di acquisizione e di concentrazione, la privatizzazione delle aziende pubbliche. Non ultimo, il persistere di condizioni estremamente vantaggiose per l'accesso al credito. In particolare, l'evoluzione dei saggi d'interesse commisurata a quella dei prezzi ha fatto sì che il costo reale dell'indebitamento a breve termine per le imprese si posizionasse su valori assai ridotti.

L'espansione del credito ha interessato tutte le aree del Paese, ma è stata più decisa al Centro-Nord. I dati disaggregati per settore di destinazione mostrano fra l'altro una sostenuta crescita – oltre il 10% – dei prestiti ai privati, conseguente al cambiamento in atto nelle abitudini finanziarie delle famiglie, molto più inclini rispetto al passato a indebitarsi, non solo per acquisire beni durevoli.

La dinamica degli impieghi appare prevalentemente condizionata dalla componente a bre-



ve termine, la cui variazione tendenziale è risultata in progresso di quasi il 17%, in raffronto al 9,5% dei prestiti a lunga scadenza.

L'espansione del credito, che richiama alla mente del banchiere il timore di un analogo andamento delle sofferenze, implicitamente gli suggerisce il manzoniano «adelante con juicio». L'esperienza non troppo lontana intonata alla crescita dei crediti di dubbia esigibilità e l'adozione di più severe e precise metodologie di valutazione del rischio hanno consentito una contrazione delle sofferenze, lorde e nette. Secondo gli ultimi dati, le prime si sono ridotte di quasi 15 mila miliardi, le seconde – commisurate al valore di realizzo – sono diminuite di oltre 12 mila miliardi, risultando pari al 2,97% del monte erogato rispetto al 4,20% dei dodici mesi precedenti. La flessione è da ascrivere, oltre che alla migliorata gestione dei rischi e alla favorevole congiuntura, all'effettuazione di importanti operazioni di cartolarizzazione, tecnica che consente di alleggerire i bilanci di crediti affetti da patologie attraverso la cessione degli stessi. Le misure adottate dovrebbero esprimere la loro efficacia anche quando il ciclo economico rallenterà la sua corsa.

La migliorata qualità del credito trova immediato riscontro nella soddisfacente redditività del sistema. La bontà dei risultati va peraltro ascritta pure ai seguenti fattori: positiva dinamica dei volumi intermediati; ritrovata crescita del margine di interesse; espansione dei ricavi da servizi; attenta e incisiva politica di controllo dei costi.

Lo sviluppo del margine di interesse, valutato al 5%, è da attribuire oltre che all'incremento delle masse, all'andamento dei saggi. Infatti, a fine anno il differenziale fra il tasso medio dell'attivo fruttifero e quello della raccolta ordinaria – espressi in euro e nelle valute UEM – era stimato al 3,28%, 62 centesimi in più rispetto a dodici mesi prima. Occorre però dire che nel corso del '99 il divario tra i prezzi aveva raggiunto un livello talmente basso da favorire un'inversione di tendenza.

I ricavi da servizi sono stimati in crescita del 10%. È il frutto dell'espansione delle commissioni – negoziazione, sottoscrizione e gestione in particolare –, ottenuta grazie all'ampliamento dei volumi, che ha più che compensato l'erosione dei margini unitari. La voce si avvantaggia pure delle strategie adottate dalla maggioranza delle banche che, allo scopo di addivenire a una redditività più stabile ed elevata, hanno integrato l'offerta con servizi più sofisticati e quindi maggiormente remunerativi.

Ne beneficia il margine d'intermediazione, + 7%, pari al 3,69% dei fondi intermediati, rispetto al 3,58% del precedente esercizio.

Il complesso dei costi operativi si mantiene sostanzialmente stabile in valore assoluto, diminuendo, se pure di poco, per ciascuna lira intermedia (dal 2,16% del '99 a circa il 2,10% del 2000). Il risultato è in gran parte dovuto alle spese per il personale, ridottesi nel rapporto sui fondi intermediati dall'1,28 all'1,22%, a motivo del calo del totale degli addetti (-1,4% circa), della riduzione dell'età media degli organici, della sostanziale moderazione salariale. Dal canto loro, le spese generali hanno registrato uno sviluppo attorno al 7%. L'incremento è principalmente imputabile agli oneri sostenuti per il conferimento all'esterno delle attività di elaborazione e trasmissione dei dati, all'adozione di nuove infrastrutture tecnologiche, ai massicci investimenti in campagne di comunicazione e di pubblicità a sostegno di marchi e prodotti in correlazione con il lancio del canale virtuale.

Gli elementi brevemente descritti hanno determinato un risultato lordo di gestione – sintesi della bontà del lavoro svolto – in crescita di circa il 20% e pari all'1,58% dei fondi intermediati, rispetto all'1,43% del '99.

I progressi nella redditività testimoniano che gli sforzi messi in atto dal sistema bancario per migliorare la propria efficienza stanno dando buoni frutti. I dati rassegnati dimostrano altresì che nel recupero c'è un po' di nuovo e un po' di

vecchio. I fattori di rilancio si trovano infatti sia nell'attività tradizionale – raccolta e impieghi – sia nelle funzioni più innovative, legate soprattutto al risparmio gestito e all'intermediazione mobiliare. I risultati differiscono naturalmente da banca a banca, commisurando le capacità di ciascuna di interpretare la dinamica evolutiva e di posizionarsi nelle aree strategiche di formazione dei profitti più coerenti con la propria vocazione e con il proprio modo di essere.

Ci sia infine consentito fare rimando alla parte dedicata ai provvedimenti e aspetti normativi per quel che riguarda le recenti «novità» in tema di anatocismo e mutui a tasso fisso, che hanno sorpreso e spiazzato le banche, non solo quelle italiane.

PROVVEDIMENTI E ASPETTI NORMATIVI

La banca, come ogni altra impresa, opera in un «ambiente» normativo che ne influenza l'attività e l'evoluzione. Senza pretese di completezza, esponiamo i principali provvedimenti che più direttamente hanno interessato il settore bancario nel corso del 2000.

Il risalto che i mezzi di informazione hanno dato ai temi dell'anatocismo e dei mutui a tasso fisso solleva da approfondimenti. Ci limitiamo a menzionare la sentenza della Corte Costituzionale del 17 ottobre 2000 e il Decreto legge 29 dicembre 2000 n. 394 che hanno suscitato i commenti e le prese di posizione più disparati; in noi, stupore e amarezza nell'apprendere che si sono riaperte problematiche considerate ormai chiuse. Non ci sentiamo di aggiungere altro, se non di esprimere piena adesione alle opinioni dell'Associazione Bancaria Italiana per cui, nel fare a essa riferimento, restiamo in attesa delle superiori decisioni.

Sul fronte saggi d'interesse, a causa dei persistenti rischi inflativi, il Consiglio Direttivo della

BCE è intervenuto al rialzo ben sei volte in corso d'anno. La prima il 9 febbraio, portando il tasso ufficiale di riferimento dal 3% di inizio anno al 3,25%; quindi al 3,5% il 22 marzo, al 3,75% il 4 maggio, al 4,25% il 15 giugno e al 4,50% il 6 settembre. Infine, l'11 ottobre è stata raggiunta quota 4,75%.

In campo fiscale, il Decreto legislativo 10 marzo 2000 n. 74 ha innovato le norme sui reati in materia di imposte sui redditi e di IVA, limitando la repressione penale a un più ristretto numero di fattispecie ed esclusivamente in presenza di dolo.

Da segnalare ancora la Legge 21 novembre 2000 n. 342, collegato fiscale alla Finanziaria 2000 che, fra l'altro, permette la rivalutazione volontaria delle immobilizzazioni, introduce nuove norme in tema di tassazione dei redditi delle controllate estere e, in tema di svalutazione dei crediti e accantonamenti per rischi su crediti, innalza la percentuale fiscalmente deducibile dallo 0,50% allo 0,60%. Infine, la Legge 23 dicembre 2000 n. 388, «Finanziaria 2001», che prevede una progressiva riduzione dell'IRPEG e incentivi per l'occupazione.

L'ECONOMIA DELLA PROVINCIA DI SONDRIO

Come in ogni relazione annuale, anche in questa dedichiamo un certo spazio all'economia della provincia Sondrio. Le ragioni per cui continuiamo a farlo, anche se la banca ha ormai dimensioni che vanno al di fuori della provincia e pure della regione, le abbiamo esposte in un'analoga circostanza qualche anno addietro. Esse sono anzi tutto di natura extra economica, si potrebbe dire affettive come lo è il sentimento che fa vibrare il cuore di ognuno – specie se in là con gli anni, e quelli della nostra banca sono ormai 130 compiuti – al pensiero della casa natale. Invero vi sono però anche delle ragioni aziendali più con-



crete. A esempio, oltre un terzo degli oltre 87.000 soci dell'istituto, che alla data della presente sono ormai già 88.815, fa capo al nostro territorio provinciale, dove tra sede centrale, centro servizi e 43 sportelli ordinari qui operanti (su 150 che costituiscono la rete territoriale dell'azienda) sono occupati quasi 750 degli oltre 1.700 dipendenti della banca, facendo sì che in provincia di Sondrio la Popolare sia, non soltanto nel proprio comparto, la maggiore delle aziende private. E pure nelle cifre che rispecchiano l'attività aziendale – raccolta, impieghi, ecc. – la quota di pertinenza provinciale, anche se non più prevalente, è però ancora importante.

Chiediamo ai Soci e ai Clienti delle altre aree territoriali di essere comprensivi e di passare sopra a questo nostro provincialismo. D'altra parte se per la Valtellina e la Valchiavenna abbiamo titolo per dir qualcosa, non altrettanto è per le altre aree dove, a eccezione di Milano e di Roma, la nostra presenza è ancora relativamente secondaria e tale da consigliarci il silenzio.

Ciò premesso, rassegniamo qualche breve notizia sull'andamento della nostra economia provinciale nel decorso anno.

Quanto all'agricoltura, attività qui ancora molto diffusa sia pure a livello prevalentemente familiare, l'annata 2000 si è conclusa con risultanze complessivamente positive.

La coltura più in vista – anche perché i nostri vigneti terrazzati sono effettivamente in bella vista sui versanti retici della Valtellina –, quella della vite, ha dovuto fare i conti con condizioni meteorologiche non proprio favorevoli, che hanno tenuto i viticoltori con il cuore in sospeso non soltanto durante l'intero ciclo culturale ma pure in corso di vendemmia. Solo successivamente, e bisogna ringraziare il Padreterno, le cateratte del cielo si sono aperte a dismisura inondando anche le nostre valli e facendo temere il peggio, che fortunatamente non si è verificato come invece è purtroppo accaduto in altre zone del nord d'Italia.

In sintesi quindi la vendemmia 2000, inferiore per quantità a quella '99, è stata qualitativamente ancora buona e buono pertanto sarà pure il relativo vino che, fatta eccezione di quel poco e buon Novello ormai già consumato, tra qualche anno, con marchio DOC e DOCG, potrà sapidamente allietare le tavole. Intanto, con l'inizio del 2001 è iniziata pure la commercializzazione della prima annata DOCG, quella vinificata con le uve della vendemmia 1998.

Per lo Sforzato, il cui processo di vinificazione comincia solo adesso e si protrarrà per buona parte del prossimo febbraio, al momento appare prematura una valutazione qualitativa, mentre si prevede una certa flessione della quantità correlata alla necessità di un più accurato lavoro di mondatura delle uve che alla vendemmia erano state poste nei fruttai di appassimento.

A corollario, mette conto di annotare che il Consorzio Tutela Vini Valtellina (CVV), sta attuando una serie di importanti trasformazioni finalizzate alla tutela, promozione e valorizzazione dei vini con D.O. Valtellina. Prima fra tutte la costruzione della filiera vitivinicola valtellinese (vigna-viticolto-re-conferitore-casa vinicola-vino-mercato) che trasformerà il Consorzio in Organismo di filiera. Altro importante passaggio è stata la revisione totale dell'Albo vigneti che ha permesso di individuare anche anagraficamente la superficie vitata a denominazione DOC e DOCG e di accertarne i margini di ulteriore potenziamento che sono ancora rilevanti. Se ne ricava che il sistema viticolo valtellinese può arrivare ad autosostenersi e che vi sono ampi spazi per la nascita di nuove piccole aziende vitivinicole.

Un'altra considerazione che il CVV, futuro Organismo di filiera, dovrà tenere in giusta evidenza nel suo lavoro è che la Valtellina è l'unica zona viticola italiana legata esclusivamente ai vini rossi importanti con fondate radici storiche per tradizione e qualità – pari a Barolo, Barbaresco,





Chianti – che finora non ha goduto della grande esplosione per consumi, cultura e altro.

Il comparto frutticolo, che da noi si sostanzia nella produzione delle mele, le pregiate «Melavi», coltivate un po' dappertutto ma principalmente nella fascia da Tresivio a Tovo Sant'Agata, ha dato un raccolto soddisfacente per qualità e nella norma per quantità. Sarebbe potuta andar meglio senza le grandinate che hanno colpito alcuni frutteti in attività. Quella delle mele è una coltura che viene praticata sempre più diffusamente in Italia e negli altri Paesi. Conseguentemente si inasprisce la concorrenza e i prezzi ne risentono pesantemente. Inoltre, il mercato privilegia l'aspetto del frutto piuttosto che il sapore, in cui le nostre mele hanno ben poche concorrenti.

Riguardo alla zootecnia, un tempo l'attività principale dei nostri contadini-agricoltori, la nota forse più caratteristica è quella che riguarda la monticazione, come viene chiamata da noi la transumanza estiva delle mandrie e delle greggi sui pascoli di montagna. Una specie di «villeggiatura» che il bestiame gradisce particolarmente, ripagandola con ottimo latte con cui si producono il ricercatissimo Bitto e il pregiato Casera, formaggi DOP delle nostre valli.

Quanto sopra va ben oltre l'aspetto pittorresco, come può essere l'immagine serena di un'escursione in montagna tra mandrie al pascolo sullo sfondo di cime innevate, perché il fenomeno è localmente importante in termini economici. Sono infatti 12.000, di cui 7.000 vacche da latte, i capi bovini – senza tener conto delle migliaia di ovini e caprini – che d'estate, per la durata media canonica di novanta giorni, pascolano distribuiti sui 220 alpeggi dove si attua la monticazione. Ovviamente tutto ciò comporta la presenza di pastori e casari, l'esistenza di ricoveri per il bestiame e alloggi per le persone e di adeguate attrezzature, a norma Ue, per la lavorazione del latte. Nell'anno 2000 sono state marchiate oltre n. 13.000 forme di Bitto e quasi n. 138.000 di

Casera. Considerato che mediamente una forma di Bitto pesa circa 11 chili mentre per il Casera il peso medio è di 7,5 chilogrammi per forma, le rispettive quantità totali possono essere stimate in circa 1.450 ql per il Bitto e in circa 10.350 ql per il Casera.

Un altro prodotto tipico che un tempo costituiva un importante valore aggiunto dell'agricoltura valtellinese, è il grano saraceno, detto anche grano nero, pianta erbacea del gruppo dei cereali coltivata per i suoi granelli da cui si ricava una farina scura, impiegata nella preparazione di cibi caratteristici locali; a esempio è l'ingrediente fondamentale dei famosi pizzoccheri.

In un congresso mondiale sul grano saraceno, tenuto lo scorso settembre in Valtellina e al quale hanno partecipato pure studiosi stranieri (giapponesi, cinesi, sloveni, svedesi e lussemburghesi), ne sono state evidenziate le caratteristiche organolettiche, il valore nutrizionale, l'importanza storica, le prospettive di utilizzazione.

Ora la coltivazione del «grano nero», dopo anni di assenza pressoché totale dai nostri coltivi, sta riprendendo. A cominciare da Teglio, la località donde «il culto dei pizzoccheri» si è propagato non solo in tutta la provincia di Sondrio ma un po' ovunque, anche in lontane contrade del mondo colà portato e praticato dai tanti convalligiani emigrati, sono in aumento i campi seminati a questa piantina dai caratteristici fiori bianchi o rosei in grappoli. Teglio è ritornata a essere il presidio del grano saraceno, così come Chiavenna lo è da sempre per il «violino» di capra.

Dopo esserci intrattenuti forse un po' a lungo sull'agricoltura – ma non va dimenticato che è da questo settore che proviene la più parte dei prodotti tipici locali; inoltre che tutti abbiamo un debito di gratitudine verso i nostri agricoltori, senza la cui fedeltà alla terra andrebbe irrimediabilmente perduta una parte fondamentale del patrimonio etico e culturale, oltre che paesaggistico, del nostro territorio –, tocchiamo il settore secondario, più brevemente non perché esso sia poco impor-

tante ma invece perché meno tipicizzato rispetto alla nostra agricoltura e più simile, eccetto che per le dimensioni delle unità produttive e per qualche comparto o azienda, al secondario nel resto dell'Italia. I vari comparti – principalmente, in ordine alfabetico: alimentare, edilizio, estrattivo, del legno, meccanico, tessile – sono costituiti da una nutrita schiera di imprese industriali piccole e medio-piccole, talune eccellenti a livello nazionale, affiancate da uno stuolo di attivissime imprese artigiane. Inoltre, strettamente correlata all'ubicazione e conformazione del nostro territorio, è importante per numero di unità insediate e di addetti la produzione di energia idroelettrica, che viene attuata con la materia prima acqua delle nostre montagne, lavoro locale e capitale forestiero.

Nel corso dell'anno in esame si è rilevata una crescita in tutti i comparti, con benefici consistenti – non accadeva da tempo – anche sull'occupazione.

Una nota confortante è provenuta pure dall'edilizia; dopo anni di andamento sottotono, in quello decorso ha ripreso a camminare speditamente e le prospettive appaiono incoraggianti.

Un accenno è d'uopo per la bresaola o meglio per la «bresaola della Valtellina», marchio recentemente insignito della IGP – Indicazione Geografica Protetta riconosciuta dalla Unione europea. Nel primo anno di funzionamento, il Consorzio di tutela, costituito nel novembre 1999, si è attivato nella verifica della qualità produttiva, nella promozione di una campagna pubblicitaria a livello nazionale e, ove necessario, nell'impedire che qualcuno usasse il marchio senza averne titolo.

Quanto al terziario privato, il cui contributo al valore aggiunto provinciale è stimato sul 45%, la prima constatazione è che nell'insieme le cose, se non al meglio, non sono andate poi male. Il settore è composto dal commercio, dal turismo e dai servizi, questi ultimi in fase di espansione anche se ancora minoritari rispetto ai primi due.

All'interno del commercio, e segnatamente nel settore degli articoli alimentari e di largo con-

sumo, ormai da anni anche qui da noi si evidenzia una dura competizione tra i negozi tradizionali e la grande distribuzione, che pure nell'anno decorso è apparsa protesa ad accrescere la già molto rilevante quota di mercato detenuta. Da parte loro, i negozi tradizionali si sono dati e si stanno dando da fare per migliorare le strutture aziendali, valorizzare le specificità e la qualità, questa seconda anche nel senso di coltivare il dialogo con i clienti e di assecondarne possibilmente necessità e preferenze.

La stagione estiva, durante la quale nelle località di villeggiatura il fare shopping è una tradizione, ha procurato un certo risveglio al comparto. E così è stato nel periodo natalizio in cui la gente ha speso di più, probabilmente perché la tredicesima è risultata un poco più «pesante» grazie agli alleggerimenti delle aliquote Irpef sugli scaglioni di reddito più bassi introdotti dall'ultima Legge Finanziaria.

Anche se in corso d'anno il fenomeno dell'accrescimento dei consumi emerso a livello nazionale si è manifestato da noi in misura piuttosto tenue, quel poco, sommato alle favorevoli circostanze stagionali sopra rimarcate, ha permesso un risultato annuale moderatamente positivo anche per il nostro commercio.

Il turismo, la seconda maggiore componente del terziario privato, è il comparto che nel volgere di alcuni decenni è cresciuto sino ad assumere importanza fondamentale nell'economia provinciale.

In vecchie stampe, alle quali l'eleganza del corsivo e la patina del tempo hanno conferito un aspetto romantico, si ritrova il nome di alcune nostre località – Bormio, Madesimo, la Valmasino, Chiesa in Valmalenco – che già nell'ottocento erano mete turistiche; un turismo peraltro circoscritto al ceto benestante e di élite. Tale caratteristica è rimasta più o meno immutata fino alla prima metà del secolo ventesimo. Poi, come tutti sanno, le cose sono radicalmente cambiate e il turismo, da bene voluttuario che era, è velocemente salito nella graduatoria dei «bisogni» economici largamen-



te sentiti arrivando a occupare un posto di alta classifica. Di pari passo si sono sviluppate le strutture finalizzate a dare adeguata risposta alla richiesta e oggi giorno il comparto rappresenta uno dei pilastri della nostra economia provinciale, concorrendo altresì non poco pure al sostegno del commercio. Bisogna però anche dire che il turismo, soprattutto quello di montagna, è fortemente condizionato dall'andamento meteorologico, che da alcuni anni è a dir poco ballerino. Così lo scorso 2000, dopo un inizio sotto i migliori auspici grazie ad abbondanti nevicate, è rimasto quasi subito all'asciutto si può dire fino a Pasqua, allorché l'insperato ritorno del bianco manto ha comportato il tutto esaurito.

L'estate è iniziata con un mese di giugno pieno di sole ma scarso di turisti, perché le famiglie in quel periodo tradizionalmente portano i figli al mare. Un luglio freddo e piovoso non ha incoraggiato l'atteso afflusso, che però si è abbondantemente verificato in agosto, protraendosi anche in settembre. In questo su e giù, è il su che alla fine l'ha vinta. La stagione invernale 2000-2001 è partita con il piede giusto, cioè con tanta neve e tanta gente, sicché viene spontaneo l'auspicio che il prosieguo possa confermarsi in sintonia con il buon inizio.

Nelle precedenti relazioni, abbiamo sempre toccato anche l'argomento della viabilità provinciale, per sottolinearne le carenze e i pericoli, stimolare l'attuazione dei necessari rimedi, ma anche per esprimere il doveroso apprezzamento riguardo agli interventi realizzati. Nonostante questi, la situazione permane insoddisfacente e talvolta gli ingorghi e le code sono peggiori di quelli di prima. Poi, come non bastasse, giornali e tv fanno presto a caricar le dosi. È però evidente che la nostra rete viaria principale è per gran parte inadeguata a reggere il traffico veicolare. Ciò che fino a qualche anno fa si verificava per l'attraversamento di Lecco, dopo la soluzione di quell'annoso problema, si verifica ora sulla nostra strada di fondovalle. La soluzione radicale di cui ogni tanto si parla, quella

di ampliare la sede stradale da Colico a Tirano e magari anche di variane il percorso, oltre a tanto denaro richiederà tempi lunghi. Intanto però occorre fare, senza ulteriori indugi, altri interventi, meno grandiosi ma efficaci quali, a esempio, le tangenziali di Morbegno, di Tirano e di Bormio, l'attraversamento di Delebio, la sistemazione del pericolosissimo incrocio di S. Pietro Berbenno.

Sono cose che qui tutti sanno, perché tutti più o meno frequentemente, per diporto ma prevalentemente per lavoro, hanno dovuto e devono fare i conti con le situazioni sopra citate. Vi è però una differenza, e importante. Chi deve percorrere queste strade per necessità di lavoro impreca, ma è costretto a fare buon viso a cattiva sorte. Chi invece viene quassù per godere il paesaggio o per passare una vacanza, può anche chiedersi chi glielo abbia fatto fare e per il futuro scegliere altre mete. Sarebbe proprio un peccato, visto che la provincia di Sondrio, come risulta da un recente autorevole sondaggio, continua a essere giudicata una delle più belle e vivibili in Italia.

Più volte nelle nostre relazioni annuali di bilancio, toccando l'argomento dell'occupazione, abbiamo auspicato che i nostri convalligiani, soprattutto i giovani, potessero trovare qui quel lavoro, la cui mancanza è stata la motivazione di fondo del considerevole fenomeno dell'emigrazione all'estero.

Negli ultimi decenni la situazione si è modificata in meglio sotto vari punti di vista.

Lontani sono i tempi dell'emigrazione forzata, il cui ricordo vive ormai nella memoria dei vecchi e delle famiglie fra i cui ascendenti vi furono nonni e bisnonni, zii e prozii, che lasciarono queste Valli per lontane contrade ove, a prezzo di fatiche e rinunce oggi non immaginabili per inserirsi in ambienti tanto diversi da quelli originari e sovente ostili, seppero costruirsi posizioni dignitose, non raramente importanti e talvolta anche di grande rilievo sociale ed economico.

Per questi nostri convalligiani, dei quali spesso è ignoto il volto e qualche volta si è perdu-

to anche il nome, noi proviamo ammirazione e riconoscenza. È anzi tutto merito loro se oggi nel mondo la gente della Valtellina e della Valchiavenna è rispettata e considerata.

Abbiamo detto che molte cose sono cambiate negli ultimi decenni. Basta guardarsi in giro per rilevare visibilmente l'entità e la vastità del cambiamento.

Dappertutto botteghe artigiane, piccole e medie industrie, aziende commerciali di ogni genere e dimensione, località turistiche dotate di importanti strutture alberghiere e ricettive oltre che di fitte reti di impianti di risalita, ovunque case rinnovate o nuove, strade (purtroppo) intasate di autoveicoli, telefoni cellulari in ogni mano e in ogni luogo.

In campo bancario e finanziario, sono qui stabiliti 113 sportelli bancari suddivisi fra 13 banche, ai quali va aggiunta la consistente presenza di quegli uffici o punti in cui uno stuolo di operatori, stanziali o ambulanti, si danno da fare per collocare i cosiddetti prodotti finanziari.

In quest'ultimo comparto, banche e finanza, non si è lontani dalla realtà valutando gli addetti in circa 1.500, a fronte dei molti meno di 200 che erano sino all'inizio degli anni '60. Insomma, il processo di cambiamento ha inherito le Valli, le genti, la natura, le cose.

Oggi può anche apparire comprensibile il rimpianto per un modo di vivere che, nonostante siano trascorsi soltanto pochi decenni, sembra lontano un'epoca. Ma questo rimpianto assomiglia alla nostalgia delle persone anziane o vecchie che, con il cuore e gli occhi logorati dalla vita, della giovinezza ricordano soltanto gli incanti.

Quel tempo forse era più umano del nostro, perché ignorava lo stress, l'ansia febbrile di correre di qua e di là, non implicava la necessità e la moda di tante parole straniere per indicare fattispecie e operazioni che non esistevano o non erano ancora state inventate; allora il cielo, non percorso da tanti oggetti artificiali, e la luna appartenevano agli innamorati. A fronte di questo, però, per tro-

vare un lavoro tanta nostra gente doveva fare la valigia e andare altrove, lontano, a cercarselo.

Non è che il fenomeno sia scomparso del tutto, ma è certo che le migliorate condizioni economiche delle nostre popolazioni e gli imponenti fenomeni migratori originati dai Paesi più poveri e più popolosi soprattutto del continente africano, hanno fatto sì che anche la nostra, similmente ad altre Regioni italiane seppure se in misura più contenuta, stia diventando da bacino di emigrazione di manodopera a meta di immigrazione di lavoratori stranieri disponibili alle mansioni più umili e meno gratificanti.

E poiché anche tra noi va sempre più diffondendosi la frequenza ai corsi universitari, dato che le possibilità locali di un corrispondente lavoro sono quelle che sono, ne consegue che numerosi nostri neolaureati debbano emigrare, magari anche soltanto a Milano, per trovare una confacente occupazione.

Per inciso, vogliamo ribadirlo, la nostra banca ha dato lavoro a tanti giovani convalligiani, diplomati e laureati; parecchi di loro sono impiegati nelle nostre numerose filiali milanesi e romane, presso le quali rappresentano egregiamente le apprezzate qualità della nostra gente. Confidiamo nell'ulteriore espansione aziendale anche per poter assumere tanti altri giovani.

D'altra parte, però, non è pensabile che il processo di terziarizzazione dell'economia, cioè di quella parte delle attività economiche i cui prodotti sono sovente immateriali e finanziari, possa svilupparsi indipendentemente dalla crescita dell'economia tradizionale o, addirittura, in concorrenza.

Senza produzione agricola e industriale, senza edilizia, non vi possono essere il commercio, le banche quali organizzazioni per la raccolta di risparmio e per la concessione di credito a chi produce o costruisce, le stazioni turistiche, i servizi finanziari.

Il denaro e la finanza senza un sottofondo concreto non potrebbero esistere. Per cui, benissimo sviluppare i servizi finanziari, sviluppare le ban-



che, ma senza dimenticare che prima ancora occorre produrre la ricchezza reale, i beni reali, senza i quali l'uomo tornerebbe all'età delle caverne.

Ecco perché non basta creare posti di lavoro nel comparto finanziario, tra l'altro sovente motivo di dispiaceri per chi vi si inoltra a cuor leggero, ma occorre far sì che i settori tradizionali possano disporre del lavoro di cui necessitano e che quel lavoro, cioè quei lavoratori, abbiano il giusto tornaconto. Diciamo questo, soprattutto perché il nostro settore agricolo sembra soffrire particolarmente di un progressivo disinteresse – anche comprensibile – da parte delle giovani leve. L'agricoltura è la fonte di beni indispensabili, è salvaguardia del territorio. La viticoltura, in specie, ha un ruolo fondamentale anche in campo paesaggistico e turistico. L'agricoltura è depositaria di grandi valori di fede: religiosa, etica, operosa e culturale. Si parla e si scrive sovente di zootecnia, frutticoltura e specialmente di vinicoltura, di prezzi, di qualità, di redditività. Il problema di fondo è quello della manodopera, del lavoro. I giovani vanno stimolati a seguire le orme delle generazioni precedenti, ma bisogna interessarli, coinvolgerli, dargli la possibilità di essere gratificati anche sul piano economico delle fatiche, dell'impegno e delle rinunce che il loro lavoro comporta. Poiché la concretezza è una delle qualità dei Valtellinesi e dei Valchiavennaschi, è da ritenere che con la buona volontà congiunta di istituzioni, associazioni, operatori – tra l'altro esiste in provincia un'apposita società a capitale misto pubblico-privato che ha quale scopo sociale lo sviluppo del nostro territorio – sia possibile individuare, anche pensando al bene delle future generazioni, soddisfacenti soluzioni a questo fondamentale problema.

Ma occorre pensare anche ad altre etnie. Masse di immigrati chiedono casa, lavoro, pane. Cosa si può fare? Mentre tracciamo queste note viene alla mente il grosso problema dei Paesi più arretrati, dove vi è gente, e tanta, che muore di

fame. Lo sviluppo equilibrato del mondo resta il grande traguardo che la globalizzazione dovrebbe conseguire. Basteranno le risorse di tutti i Paesi ad assicurare un minimo di benessere alla pullulante popolazione del pianeta? E fra quanto? Questo è il miracolo da impetrare.

Vi è pure un altro grave, assillante problema che riguarda anche le nostre Valli: quello degli anziani. L'uomo pensa secondo l'età che ha; forse è questa una delle ragioni per cui non si pensa per tempo alla vecchiaia e, conseguentemente, poco si fa per la vecchiaia. Le persone anziane vogliono rimanere a casa loro, tra le loro cose e i loro ricordi. Ciò è certamente auspicabile e giusto. Purtroppo, e i casi sono parecchi, vi sono anziani che non hanno più né casa, né familiari o parenti e non sanno a chi e dove appoggiarsi per cui conducono una vita di solitudine. Viene alla mente quanto il saggio ebbe ad affermare e cioè che la gente con i capelli grigi non dev'essere vista per le strade a portare i pesi; noi aggiungiamo che non dev'essere lasciata sola. La società deve farsi carico che, anche nella vecchiaia, l'uomo possa rimanere uomo e sia sempre trattato come tale. La società dovrebbe preoccuparsi di parte di sé medesima, quella parte che ormai sta diventando preponderante rispetto al resto della popolazione, e dovrebbe non solo assicurare un trattamento previdenziale e pensionistico, ma pure provvedere all'edificazione, secondo necessità, di case nelle quali gli anziani trovino accoglienza e calda ospitalità. Anche da noi, purtroppo, le esistenti istituzioni della specie non sono sufficienti alle accresciute e viepiù crescenti necessità.

* * *

Signori Soci,

dopo aver brevemente ricordato i principali accadimenti del 2000 e tracciato sinteticamente un quadro della realtà in cui la nostra azienda

opera, passiamo a illustrare le linee operative e le risultanze economiche della Banca Popolare di Sondrio nel suo 130° esercizio sociale.

ESPANSIONE TERRITORIALE

Nei suoi 130 anni di vita la banca ha realizzato un itinerario di sviluppo che può essere idealmente seguito sulla carta geografica. Attraversate Valtellina e Valchiavenna, le due ampie vallate alpine che costituiscono la provincia di Sondrio, si va a costeggiare le splendide sponde del lago di Como, per poi inoltrarsi nell'ampia e ricca pianura lombarda. Sono le aree nelle quali le dipendenze, messe progressivamente a coltura, hanno posto radici non avventizie e contribuiscono ora al progresso dell'istituto.

È un tragitto simile a quello delle nostre acque, che senza sosta corrono giù dai monti, danno vita al Lario, percorrono placide la pianura per alimentare infine il Po.

La crescita della banca, per tanti versi naturale e quasi spontanea, sottende però un disegno razionale: alla geografia si aggiunge l'apporto dell'architettura.

Il progetto dell'Amministrazione ha garantito all'istituto percorsi di sviluppo a un tempo innovativi e sicuri, dettati dalla volontà di esser presenti in piazze interessanti, necessariamente anche lontane dai territori d'origine.

Si spiegano così le scelte di Milano, primo passo oltre i confini della provincia d'elezione, e di Roma, primo insediamento al di fuori della Lombardia. Hanno rappresentato a loro tempo uno stacco nella continuità geografica e anche per questo sono stati momenti fondamentali nella vita aziendale. Due poli di aggregazione e sviluppo, ciascuno costituito attualmente da circa 20 dipendenze fortemente integrate nelle rispettive metropoli.

Come in ogni costruzione, anche nell'ampliamento della rete periferica è essenziale la salvaguardia dell'equilibrio. Si procede perciò per gradi, ponendo attenzione a rafforzare adeguatamente le strutture, ma soprattutto a formare al meglio gli uomini: sono loro le colonne della nostra «casa».

Quando parliamo del territorio, che è poi il campo d'azione, viene alla mente quello che Dumas figlio scriveva domandandosi dove vanno le persone che incontriamo per la strada: vanno a chiedere qualcosa a qualcuno. È quello che facciamo pure noi.

L'impegno profuso negli anni mira ad ampliare il raggio dell'azione rendendola progressivamente più articolata e incisiva. Solo l'intensità della presenza consente infatti un respiro regionale senza perdere le peculiarità e i pregi della banca locale. È la scelta che ci contraddistingue: coniugare dimensione e localismo a sostegno del progresso economico e sociale delle aree presidiate. Essere quindi una Popolare localmente regionale.

Siamo in ciò agevolati dalla costante crescita del corpo sociale. I soci sono i primi clienti e favoriscono grandemente il rapido avvio delle nuove filiali: sono il lievito delle nostre opere. Mercé loro, la banca impara assai presto gli idiomi locali e si sa che a parlar la stessa lingua, e ancor più il medesimo linguaggio, ci si intende prima e meglio.

All'osservatore la nostra strategia di crescita, che resta eclatante, fondata sulla valorizzazione delle risorse interne, può apparire meno sfavillante e veloce di quella attuata da altre banche, che a colpi di acquisizioni guadagnano i titoli dei quotidiani nazionali, salvo poi accusare flessioni nelle quotazioni dei propri titoli. Sta poi nella Borsa che quanto più è attiva e movimentata, tanto più riesce a selezionare e a rendere giusto, conseguendo quello che il codice chiama appunto il giusto prezzo.

Nell'esercizio in commento hanno preso avvio ben 11 filiali, per un totale di 150 unità. Le nuove realizzazioni fanno seguito a un intenso

opera, passiamo a illustrare le linee operative e le risultanze economiche della Banca Popolare di Sondrio nel suo 130° esercizio sociale.

ESPANSIONE TERRITORIALE

Nei suoi 130 anni di vita la banca ha realizzato un itinerario di sviluppo che può essere idealmente seguito sulla carta geografica. Attraversate Valtellina e Valchiavenna, le due ampie vallate alpine che costituiscono la provincia di Sondrio, si va a costeggiare le splendide sponde del lago di Como, per poi inoltrarsi nell'ampia e ricca pianura lombarda. Sono le aree nelle quali le dipendenze, messe progressivamente a coltura, hanno posto radici non avventizie e contribuiscono ora al progresso dell'istituto.

È un tragitto simile a quello delle nostre acque, che senza sosta corrono giù dai monti, danno vita al Lario, percorrono placide la pianura per alimentare infine il Po.

La crescita della banca, per tanti versi naturale e quasi spontanea, sottende però un disegno razionale: alla geografia si aggiunge l'apporto dell'architettura.

Il progetto dell'Amministrazione ha garantito all'istituto percorsi di sviluppo a un tempo innovativi e sicuri, dettati dalla volontà di esser presenti in piazze interessanti, necessariamente anche lontane dai territori d'origine.

Si spiegano così le scelte di Milano, primo passo oltre i confini della provincia d'elezione, e di Roma, primo insediamento al di fuori della Lombardia. Hanno rappresentato a loro tempo uno stacco nella continuità geografica e anche per questo sono stati momenti fondamentali nella vita aziendale. Due poli di aggregazione e sviluppo, ciascuno costituito attualmente da circa 20 dipendenze fortemente integrate nelle rispettive metropoli.

Come in ogni costruzione, anche nell'ampliamento della rete periferica è essenziale la salvaguardia dell'equilibrio. Si procede perciò per gradi, ponendo attenzione a rafforzare adeguatamente le strutture, ma soprattutto a formare al meglio gli uomini: sono loro le colonne della nostra «casa».

Quando parliamo del territorio, che è poi il campo d'azione, viene alla mente quello che Dumas figlio scriveva domandandosi dove vanno le persone che incontriamo per la strada: vanno a chiedere qualcosa a qualcuno. È quello che facciamo pure noi.

L'impegno profuso negli anni mira ad ampliare il raggio dell'azione rendendola progressivamente più articolata e incisiva. Solo l'intensità della presenza consente infatti un respiro regionale senza perdere le peculiarità e i pregi della banca locale. È la scelta che ci contraddistingue: coniugare dimensione e localismo a sostegno del progresso economico e sociale delle aree presidiate. Essere quindi una Popolare localmente regionale.

Siamo in ciò agevolati dalla costante crescita del corpo sociale. I soci sono i primi clienti e favoriscono grandemente il rapido avvio delle nuove filiali: sono il lievito delle nostre opere. Mercé loro, la banca impara assai presto gli idiomi locali e si sa che a parlar la stessa lingua, e ancor più il medesimo linguaggio, ci si intende prima e meglio.

All'osservatore la nostra strategia di crescita, che resta eclatante, fondata sulla valorizzazione delle risorse interne, può apparire meno sfavillante e veloce di quella attuata da altre banche, che a colpi di acquisizioni guadagnano i titoli dei quotidiani nazionali, salvo poi accusare flessioni nelle quotazioni dei propri titoli. Sta poi nella Borsa che quanto più è attiva e movimentata, tanto più riesce a selezionare e a rendere giusto, conseguendo quello che il codice chiama appunto il giusto prezzo.

Nell'esercizio in commento hanno preso avvio ben 11 filiali, per un totale di 150 unità. Le nuove realizzazioni fanno seguito a un intenso

Le nuove aperture



ROMA AG. N. 15
ROMA AG. N. 16
ROMA AG. N. 17
ROMA AG. N. 18

VARESE

LODI

Nell'esercizio in commento hanno preso avvio ben 11 filiali, per un totale di 150 unità. Le nuove realizzazioni fanno seguito a un intenso periodo di crescita e da preludio a un impegno non minore. Anche per noi è stato l'anno di Roma. Nella città eterna, più che mai centro del mondo per la ricorrenza giubilare, quattro nuove unità ci confermano fra le prime Popolari sulla piazza per numero di sportelli. I quartieri Farnesina, Monte Sacro Alto, San Lorenzo e Infernetto possono ora contare sulla nostra presenza. Con gli insediamenti di Lodi, nono capoluogo provinciale lombardo presidiato, e di Pandino, che domina con l'imponente rocca la parte settentrionale della provincia di Cremona, la decima cui abbiamo esteso la nostra presenza, avremo modo di allargare progressivamente l'azione alla zona a sud-est di Milano, dando così sempre più spessore alla figura di banca regionale. L'agenzia di Gaz-



MILANO

MILANO AG. N. 20



GAZZANIGA (BG)



BISUSCHIO (VA)



GRAVELLONA TOCE (VB)



PANDINO (CR)

zaniga apre alla banca le porte della bergamasca Valle Seriana; la nuova succursale di Varese e, nella sua provincia, l'agenzia di Bisuschio sono il segno dell'attenzione costantemente dedicata a quel territorio; con Gravellona Toce abbiamo fatto l'ingresso nell'industrioso Piemonte; l'agenzia 20 di Milano, nel quartiere Sempione, va ad infittire la rete delle dipendenze ambrosiane.





periodo di crescita e da preludio a un impegno non minore. Il traguardo delle 150 dipendenze non è infatti che una tappa intermedia di un più lungo viaggio, che da alcuni anni stiamo compiendo in tandem con la nostra Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA.

La controllata elvetica ha approntato anch'essa una rete di filiali in dinamica espansione che, nell'ambito della strategia di Gruppo, permette di riproporre nella Confederazione il modello, positivamente sperimentato in Italia, di banca radicata sul territorio, vicina ai bisogni delle collettività e attenta a favorire le iniziative imprenditoriali.

L'unitarietà del disegno ha così modo di realizzarsi in due quadri contigui, che si valorizzano e si completano a vicenda.

Vediamole dunque le nuove aperture, che davvero aprono alla banca nuove aree d'azione di indubbio interesse operativo.

Anche per noi è stato l'anno di Roma. Nella città eterna, più che mai centro del mondo per la ricorrenza giubilare, quattro nuove unità ci confermano fra le prime Popolari sulla piazza – e che piazza – per numero di sportelli. I quartieri Farnesina, Monte Sacro Alto, San Lorenzo e Infernetto, quest'ultimo in precedenza del tutto privo di servizi bancari, possono ora contare sulla nostra presenza. Roma è comunque un richiamo continuo. Bene è stato detto che la Capitale è una stupenda conchiglia barocca abitata da un fruscio di oceano.

Il nucleo delle dipendenze cresciute all'ombra del Cupolone permette di estendere la visuale a realtà economiche e finanziarie di estremo interesse, propiziando occasioni di lavoro anche con primari operatori istituzionali. È la premessa per sviluppare pure presso gli uffici centrali nuove competenze e conoscenze che possono poi essere «spese» in molteplici contesti operativi. È un aspetto di rilievo, che è doveroso sottolineare a dimostrazione del fatto che l'esperienza nella Capitale giova alla banca nel suo complesso.

Anche se di fronte a Roma cade la possibilità di ogni paragone, di sicuro rilievo nel processo di espansione periferica è l'insediamento di Lodi, nono capoluogo provinciale lombardo presidiato. La città fondata dal Barbarossa è al centro di un territorio operoso e ricco, che alle tradizionali attività agricole, peraltro condotte secondo criteri innovativi, affianca nuove iniziative economiche. Avremo modo di allargare progressivamente l'azione alla zona a sud-est di Milano, rimasta finora al di fuori della nostra portata, dando così sempre più spessore alla figura di banca regionale.

A ciò contribuisce pure l'insediamento di Pandino, che domina con l'imponente rocca la parte settentrionale della provincia di Cremona, la decima cui abbiamo esteso la nostra presenza. La filiale, oltre a mettere a disposizione dei residenti nella cittadina i propri servizi, potrà spazia-



Sportelli Bancomat



Network autorizzati alla ricarica dei telefonini



Pagamenti utenze



(*) Di prossima attivazione

Da lungo tempo le dipendenze godono dell'apporto degli sportelli automatici, che incontrano il crescente favore del pubblico per un'altrettanto crescente tipologia di operazioni: interrogazione conti, pagamento utenze, ricarica telefonini. I nostri bancomat sono 200 con un incremento nell'anno di 32 apparecchiature.



re nell'ampio territorio circostante. Senza voler fare il passo più lungo della gamba, è l'occasione per saggiare le piazze locali di maggior interesse, in specie il capoluogo.

L'agenzia di Gazzaniga apre alla banca le porte della bergamasca Valle Seriana. La zona è caratterizzata da uno sviluppo economico diffuso, fondato su una miriade di piccole e medie iniziative imprenditoriali; ricorda per alcuni aspetti, tra i quali la decisa propensione al risparmio, le peculiarità proprie delle aree di nostro più tradizionale insediamento.

La nuova succursale di Varese e, nella sua provincia, l'agenzia di Bisuschio sono il segno dell'attenzione costantemente dedicata a quel territorio, per il nostro Gruppo strategico anche ai fini del presidio della fascia di frontiera fra Italia e Svizzera. Le due filiali permettono rispettivamente di meglio articolare l'azione nella città di Varese, dove è stata mantenuta la dipendenza nella centrale piazza Monte Grappa, e di servire una zona contrassegnata dall'intensa presenza di intraprendenti realtà produttive.

Con Gravellona Toce la banca ha fatto il suo ingresso nell'industrioso Piemonte. La cittadina, posta appena al di là del lago Maggiore, si trova sull'importante direttrice di traffico internazionale del Sempione, al centro di un comprensorio economicamente assai attivo e che vanta intensi rapporti con la Svizzera. L'iniziativa in terra piemontese non è in dissonanza col carattere regionale della banca; più semplicemente fa intendere come la volontà di espandersi in aree a noi congeniali non possa trovare limitazione nei semplici confini amministrativi. Tanto più nel caso in fattispecie, relativo a un territorio che risente fortemente della vicinanza alla Lombardia. Dell'ampliamento dei nostri orizzonti operativi potrà beneficiare la clientela interessata ad avviare o intensificare relazioni con controparti piemontesi.

Il 29 dicembre, in «zona Cesarini» come si direbbe con terminologia calcistica, è stata la volta dell'agenzia 20 di Milano, nel quartiere Sem-

pione. Infittisce la rete delle dipendenze ambrosiane, grazie alle quali abbiamo dimostrato la capacità di saperci ritagliare quote di mercato significative sulla piazza bancariamente più importante d'Italia, coniugando al meglio i valori della tradizione con la capacità di offrire servizi efficienti e qualificati, prerogativa che, a torto, alcuni continuano a ritenere propria delle aziende di maggiori dimensioni.

Nuove filiali, dunque, ma anche filiali nuove. Il senso dell'affermazione lo si può cogliere pensando al progetto approntato per rivedere l'architettura fisica, ma soprattutto funzionale e informatica delle dipendenze. L'integrazione progressiva fra realtà e virtualità sarà il mezzo per privilegiare presso la rete periferica le attività commerciali e consulenziali di alto profilo rispetto a quelle puramente amministrative. Queste ultime saranno sempre più gestite in via automatica, permettendo di liberare risorse umane. La parte fisica della filiale manterrà un ruolo centrale nei contesti ove la relazione personale è prevalente, ma subirà una profonda innovazione, in un'ottica di riformulazione delle strategie produttive e distributive secondo logiche coerenti con le nuove esigenze della clientela.

Da lungo tempo le dipendenze godono dell'apporto degli sportelli automatici, che incontrano il crescente favore del pubblico per un'altrettanto crescente tipologia di operazioni. I nostri bancomat sono 200 con un incremento nell'anno di 32 apparecchiature.

Le tesorerie infittiscono la rete periferica: 69 sportelli, con un aumento nell'esercizio di 12 unità. Attestano il nostro impegno a favore delle comunità locali, permettono di saggiare le potenzialità di nuovi territori, fanno conoscere il nome della banca.

Già si è detto dello spirito di emulazione che guida la nostra Suisse, attenta non solo ad ampliare la propria sfera d'influenza, ma pure a contribuire al radicamento del Gruppo nelle aree transfrontaliere fra Italia e Confederazione Elvetica. Abbiamo così modo di proporci quale interlocutore pri-

vilegiato per tutti coloro che intrattengono relazioni o hanno interessi economici di qua e di là del confine. La rappresentanza di Basilea e le nuove dipendenze di Castasegna, Locarno e Coira, capitale del Cantone dei Grigioni, sono le realizzazioni dell'anno e si uniscono alle 7 filiali già operative. Verrebbe da dire, piccoli gnomi svizzeri crescono.

Aumentano le filiali e conseguentemente il personale, i clienti, i soci, le cifre; un impegno il nostro non da poco, che assolviamo con entusiasmo e amore: queste sono le nostre ali.

RACCOLTA

È stato l'anno delle materie prime. Navigatori della rete, viaggiatori delle autostrade telematiche, utilizzatori di realtà virtuale hanno scoperto di essere ancora dipendenti dal vecchio e caro, sempre più «caro», petrolio e dalle altre commodities, tanto per dirla alla moda anglosassone. La riscossa del prezzo del greggio ha infatti ricordato un po' a tutti che alla base dei processi produttivi vi sono ancora loro, le per ora insostituibili materie prime. Riottose ad accettare le regole della new economy, improntata alla dematerializzazione di beni e servizi, hanno avuto la loro rivincita. Insomma, hanno alzato la testa, ricordando che per viaggiare su internet è indispensabile, oltre al silicio, l'oro nero.

Aumentata la domanda a motivo dei sostanziosi progressi dell'economia mondiale, per fortuna non solo virtuali ma anche concreti e tangibili, l'offerta si è adeguata, ma su livelli di prezzo decisamente più elevati, tanto da far temere un nuovo shock petrolifero per i Paesi occidentali.

Poiché le leggi del mercato sono eguali a tutte le latitudini e per qualsiasi categoria di beni, qualcosa di simile è avvenuto nel mondo del credito con riferimento al risparmio, materia prima del lavoro bancario.

Non sono più i tempi in cui si diceva che il poco aggiunto al poco farà presto molto. O, più

esattamente, la massima mantiene il suo valore, ma il risparmio come valore ha preso diverse strade e fa sempre più il prezioso. Il cavallo, simbolo della corsa agli impieghi, è tornato a bere, ma intorno alla fontana le postazioni sono contese, anche perché lo zampillo non ha più la forza di un tempo. Infatti, nonostante la perdurante propensione delle famiglie italiane ad accumulare e la migliorata redditività delle imprese – effetto del positivo andamento economico espresso dalla crescita del PIL del 2,8% –, le banche, per far fronte a una domanda di credito fortemente accresciutasi, hanno dovuto in più d'un caso ridurre l'entità dei portafogli titoli disponibili.

Senza la pretesa di voler indagare le molteplici e complesse ragioni della scarsità del risparmio, in specie nella sua forma che origina la raccolta diretta, va detto che non gli è certamente estraneo il diretto rapporto stabilito da un crescente numero di imprese, specie di grandi dimensioni, con i risparmiatori. Il riferimento è non solo alle importanti «privatizzazioni» attuate negli ultimi anni, ma anche alle significative richieste di fondi fatte al mercato tramite aumenti di capitale ed emissioni obbligazionarie.

Tutto ciò ha certamente contribuito a ingenerare in più ampie fasce di clientela il convincimento di poter fare a meno, almeno in parte, del tradizionale ruolo di intermediario svolto dalle banche. Si consideri inoltre la diversificazione dei compiti cui il risparmio deve attendere in relazione alla prospettata riduzione dell'area di intervento dell'azione pubblica. Si pensi quindi alle famiglie, indotte a destinare a scopi previdenziali e assicurativi quantità crescenti di risorse.

Sta di fatto che i depositi bancari rappresentano attualmente solo il 13% del totale delle attività finanziarie detenute dalle famiglie; considerate le previsioni di ulteriore flessione, vi è di che preoccuparsi. Non si può infatti scordare che la raccolta diretta è certamente vitale per le banche, ma lo è altrettanto, se non di più, per quelle imprese, e in Italia sono decisamente la maggior



parte, che non hanno la possibilità di reperire direttamente sui mercati finanziari le risorse necessarie al loro sviluppo.

Quanto a noi, in tema di offerta di prodotti finanziari e assicurativi, non intendiamo limitarci al ruolo di meri venditori, trasformando le filiali in semplici punti di smercio di beni e servizi pensati e realizzati altrove. Una scelta di tal fatta svilirebbe il tradizionale ruolo di mediazione fra le diversificate esigenze della clientela e l'offerta del mercato, annullando ogni tratto distintivo e omologandoci a molti altri operatori. Ma in un mercato dominato dai grandi numeri, chi si attiene alla sola omologia è perduto.

Al contrario, e ancora una volta, è invece necessario garantire il corretto equilibrio fra le radici locali e la capacità di vedere lontano, senza cade-

re nel localismo e senza farsi ubriacare dall'uniformità imposta da una falsa modernizzazione.

Non abbiamo certo la «taglia» per approntare da noi linee complete e competitive di prodotti, ma non pensiamo neppure che quelli degli altri, magari solo perché hanno nomi stranieri, siano necessariamente migliori dei nostri. Gestioni patrimoniali, fondi di investimento, gestioni in fondi, quote di Sicav, prodotti assicurativi e previdenziali, fondi mobiliari e immobiliari aperti e chiusi e molto altro ancora sono gli strumenti di cui disponiamo. In alcuni casi ce li siamo fatti in casa, in altri li abbiamo commissionati alle nostre partecipate, in altri ancora li abbiamo acquisiti direttamente sul mercato, collaborando con qualificate istituzioni di livello internazionale. Sono prodotti diversi, in grado

di rispondere a esigenze fortemente differenziate, ma li abbiamo selezionati secondo un unico criterio: essere all'altezza delle aspettative del nostro cliente.

Al 31 dicembre 2000 la raccolta globale è salita da 37.607 a 38.159 miliardi, con un incremento di 552 miliardi e quindi dell'1,47%.

La raccolta diretta da clientela si è accresciuta del 12,61%, portandosi a 8.883 miliardi.

L'indiretta da clientela è ammontata a 20.768 miliardi, + 2,54%.

I depositi da banche hanno raggiunto la soglia dei 2.405 miliardi, in aumento del 26,13%, cui si aggiungono i titoli in amministrazione per una consistenza di 6.103 miliardi.

L'andamento delle varie voci mostra dinamiche differenziate, con una buona predomina-

za della componente più liquida. Nel sostenuto incremento del numero dei rapporti di conto corrente, accompagnato anche dalla soddisfacente evoluzione dei saldi medi, è riscontrabile il significativo apporto della politica di crescita sul territorio. La perdurante preferenza della clientela per il citato strumento tecnico è da attribuire, oltre che alla sua sempre più evidente e strutturata componente di servizio, al ridotto scarto con i rendimenti riconosciuti da altre forme di investimento. I conti correnti hanno così toccato i 5.334 miliardi, in aumento del 14,31%.

I depositi a risparmio, pur soggetti a un ridimensionamento strutturale, rispondono egregiamente con le loro semplicità e immediatezza a esigenze ancora assai diffuse nella clientela: 722 miliardi, - 1,77%.

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in milioni di lire)	2000	Compos. %	1999	Variaz. %
Depositi a risparmio	722.409	8,13	735.405	- 1,77
Certificati di deposito	77.771	0,88	99.929	- 22,17
Prestiti obbligazionari	1.016.709	11,45	987.170	2,99
Pronti contro termine	1.581.988	17,81	1.271.066	24,46
Assegni circolari e altri	150.016	1,69	128.186	17,03
Conti correnti in lire e valute UEM	5.037.888	56,71	4.359.604	15,56
Conti correnti in valuta	296.068	3,33	306.642	- 3,45
Totale	8.882.849	100,00	7.888.002	12,61

RACCOLTA GLOBALE

(in milioni di lire)	2000	Compos. %	1999	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	8.882.849	23,29	7.888.002	12,61
Totale raccolta indiretta da clientela	20.767.521	54,42	20.252.804	2,54
Totale	29.650.370	77,71	28.140.806	5,36
Debiti verso banche	2.405.113	6,30	1.906.875	26,13
Raccolta indiretta da banche	6.103.220	15,99	7.558.485	- 19,25
Fondi di terzi in amministrazione	301	0,00	637	- 52,75
Totale generale	38.159.004	100,00	37.606.803	1,47



Flettenti i certificati di deposito, 78 miliardi – 22,17%, mentre rilevante, specie in termini assoluti, è l'incremento dei pronti contro termine: 1.582 miliardi, + 24,46%.

Le obbligazioni mantengono un posto di tutto rilievo nell'ambito delle fonti di approvvigionamento. Nell'anno sono state particolarmente apprezzate le emissioni di titoli zero coupon. La voce ha registrato un progresso del 2,99% a 1.017 miliardi.

Buono l'andamento degli assegni circolari propri, pari a 150 miliardi, + 17,03%.

Detto della composizione complessiva della genuina raccolta, diciamo anche che sono ormai 167.000 i conti in essere, con un sostanzioso incremento sull'anno precedente.

Discreta la crescita della raccolta indiretta, che a livello generale ha dovuto fare i conti dapprima con la disaffezione della clientela verso le gestioni e i fondi obbligazionari e poi con gli andamenti altalenanti – per la verità un'altalena con sempre minori spinte e perciò orientata verso il basso – delle piazze borsistiche internazionali, che hanno un po' bloccato la corsa verso gli investimenti azionari.

L'aggregato, come detto, è salito a 20.768 miliardi, con un aumento percentuale del 2,54.

La positiva dinamica del risparmio gestito dimostra che la clientela percepisce sempre più la banca quale guida qualificata, indispensabile nella scelta degli investimenti. Tante e tali sono le opportunità offerte dai mercati che oggi è infatti essenziale indirizzare professionalmente il risparmio tenendo conto del profilo patrimoniale individuale e quindi della propensione al rischio e dell'attesa reddituale di ciascuno. Notiamo con piacere che la clientela apprezza sempre più i nostri servizi, dimostrando di conoscere il detto secondo cui per non doversi poi chiedere dove sono andati i propri soldi occorre dir loro dove andare.

Gli importanti investimenti sostenuti per formare figure professionali di adeguato livello e per dotarci dei necessari strumenti tecnici e infor-

matici trovano riscontro nel maggior lavoro svolto e pure nell'adeguato flusso reddituale riveniente dal settore.

Da quanto precede, non possiamo passare sotto silenzio la concorrenza sempre più accanita e sregolata. Al di là del lato patologico, riferito alla corsa al rialzo dei tassi, avvertiamo come ora faccia sempre più aggio nell'acquisizione del risparmio l'attenzione al cliente nel suggerirgli quelle forme di collocamento fondate sulla prudenza, sull'adeguato rendimento, sul rapporto personale. Non pochi sono i nostri depositanti che hanno tratto giovamento, ai fini della media del rendimento del proprio capitale, investendo in azioni della nostra banca.

IMPIEGHI

Raccolta e impieghi sono le grandezze tradizionalmente a confronto sui due piatti della bilancia che misura l'equilibrio dell'attività bancaria. L'una non può stare senza l'altra, pena lo «sbilanciamento» della gestione. Tant'è che banca e azienda di credito sono nel linguaggio corrente semplici sinonimi.

Analoga rispondenza non si ha nel linguaggio tecnico. Vi sono infatti banche che non fanno impieghi o per le quali la funzione creditizia ha un rilievo del tutto marginale. È uno degli effetti della profonda evoluzione registrata negli scorsi anni sui mercati finanziari, favorita pure dagli interventi del legislatore.

L'equivalenza continua però ad avere pieno diritto di cittadinanza presso la nostra banca, azienda di credito a tutto tondo, come inequivocabilmente dimostra l'entità del monte crediti erogato, ben 8.605 miliardi, con una crescita del 19,31% sull'anno precedente.

Per noi, che siamo in primis una Popolare cooperativa, è naturale la massima attenzione ai territori presidiati e ai soggetti che ne costituisco-

no il tessuto sociale ed economico. È la matrice istituzionale a indirizzare l'azione in particolare verso la piccola e media imprenditoria, attività per la quale disponiamo della struttura organizzativa e della cultura necessarie. Avvantaggiati dalla diffusa presenza sul territorio, siamo in grado di meglio e più a fondo comprendere la validità delle singole iniziative produttive, la loro rispondenza alle esigenze del mercato, l'affidabilità e le capacità di chi le conduce.

È quest'ultimo un aspetto di particolare rilievo, che non solo ha contribuito ad accrescere significativamente l'entità degli impieghi, ma pure a mantenerne elevato il livello qualitativo.

Se presso gli antichi era diffuso il convincimento secondo cui a determinare le vicende umane non sono né la quantità né la qualità delle azioni, ma il cieco caso, noi crediamo invece che la crescita in quantità e qualità della nostra banca dipenda dalla capacità di guardare all'evoluzione in atto nel sistema economico e finanziario, lavorando intensamente sul nuovo – servizi, intermediazione finanziaria, gestioni, sistemi di pagamento e quant'altro –, senza però dimenticare che grazie al credito vivono e si sviluppano moltissime aziende rappresentative di tanta parte dell'economia nazionale.

Queste imprese – con la «I» maiuscola, teniamo a sottolineare, e spesso «associate» in veri e propri distretti industriali nei quali hanno saputo coniugare l'agilità e la prontezza del piccolo con la robustezza e le economie di scala del grande – sono le nostre naturali controparti. Proprio da loro, dall'intraprendenza e dalla tenacia degli uomini che le guidano, è venuta buona parte della richiesta di nuove risorse finanziarie, soddisfatta nella misura adeguata. Si tratta del resto di un fenomeno in piena assonanza con l'andamento economico generale. Le statistiche confermano infatti che a livello nazionale la classe dimensionale degli affidamenti con il maggior tasso di crescita è stata ancora una volta quella dei prestiti di importo inferiore ai 500 milioni di lire.

In proposito, merita attenta riflessione la presenza sul mercato dei capitali di un numero crescente di nuovi intermediari, spesso gravati da minori vincoli rispetto alle banche, pronti a raccogliere risorse, da impiegare poi senza alcun legame con i territori di provenienza. Sono espressione di quella finanza per la finanza che il gonfiarsi delle bolle speculative sui mercati borsistici del globo ha favorito oltre misura.

È un elemento del tutto estraneo alla tradizione di questa banca. Alla base del nostro rapporto con le aree servite vi è infatti da sempre l'intendimento di contribuire alla crescita delle economie locali, favorendo il reimpiego nei luoghi di provenienza di buona parte delle risorse finanziarie acquisite, a sostegno delle iniziative meritevoli. Un rapporto, dunque, di reciproco e vantaggioso scambio, punto qualificante del nostro essere Popolare, di nome e di fatto. Diversamente, i territori da cui sono tratte le risorse rischiano di essere impoveriti da un'azione che ne riduce le possibilità di crescita, a favore di altri.

Ciò detto, occorre aggiungere che il far credito oggi è un'attività profondamente diversa da quella svolta solo pochi anni addietro: mutato è lo scenario di riferimento, diversificate le esigenze delle controparti, innovativi gli strumenti tecnici di intervento, più sofisticati i criteri di valutazione, ma in particolare si è evoluta la natura del rapporto con l'impresa. Per quest'ultima la banca rappresenta non solo una fonte di finanziamento aggiuntivo, ma anche il fornitore di indispensabili servizi collaterali (gestione dei pagamenti, finanza aziendale, etc.) e soprattutto un consigliere in grado di indirizzarla strategicamente nelle scelte di sviluppo.

Un'assistenza dunque ad ampio raggio, nella quale l'attività creditizia si accompagna a una componente di servizio sempre più apprezzata e che in talune occasioni assume autonoma rilevanza. Massimo è perciò il nostro impegno in tale direzione, sia attraverso le funzioni specialistiche di Gruppo e sia tramite gli apporti assicurati dalle numerose partecipate.



Sostenuta anche la domanda di credito proveniente dalle famiglie, che hanno evidentemente inteso profittare del basso livello dei saggi d'interesse e della favorevole situazione del mercato immobiliare. Il raffronto fra il ridotto indebitamento della famiglia italiana e quello della media europea evidenzia del resto come nello specifico settore vi siano ampi margini di crescita.

A ben guardare, dunque, entrambi i soggetti – piccola e media imprenditoria e famiglie – a cui la banca si orienta in via preferenziale hanno espresso un'accresciuta richiesta. Come a dire che le tante parole spese nel recente passato sul presunto declino dell'attività creditizia non erano altro che la risposta sbagliata alle istanze di cambiamento. Chi invece a tale evoluzione ha saputo far fronte attrezzandosi adeguatamente può ora beneficiare della positiva congiuntura. Grazie all'ampliamento della rete territoriale, all'intensificazione del-

l'azione commerciale, al miglioramento degli strumenti di intervento, la nostra banca ha messo a segno una decisa espansione degli impieghi, accresciutisi, come anticipato, del 19,31%, fino a 8.605 miliardi. Un risultato tanto più significativo se si considera non solo il dato medio evidenziato dal sistema nazionale, ma anche il fatto che viene dopo incrementi aziendali non meno considerevoli: + 24,56% nel '99, + 20,30% nel '98.

Alla crescita ha certo concorso l'andamento dei saggi d'interesse, il cui sostanziale contenimento ha avvantaggiato l'economia delle aree servite. I «prezzi» praticati altamente competitivi sono frutto della maggiore efficienza della gestione che, nel rispetto del principio di economicità, va a beneficio della clientela. Annotiamo che la compressione dei margini in atto a livello di sistema dall'avvio dell'euro assume, con il passar del tempo, natura sempre meno congiunturale.

CREDITI VERSO CLIENTELA

(in milioni di lire)	2000	Compos. %	1999	Variaz. %
Conti correnti	3.579.979	41,61	3.024.779	18,36
Finanziamenti in valuta	1.614.158	18,76	1.403.927	14,97
Anticipi	287.738	3,34	264.493	8,79
Anticipi s.b.f.	130.922	1,52	114.220	14,62
Portafoglio scontato	18.169	0,21	18.153	0,09
Prestiti e mutui artigiani	85.410	0,99	78.454	8,87
Prestiti agrari	5.455	0,06	2.649	105,93
Prestiti personali	104.602	1,22	88.387	18,35
Altre sovvenzioni e mutui chirografari	950.603	11,05	795.733	19,46
Mutui ipotecari	1.792.174	20,83	1.370.373	30,78
Crediti in sofferenza netti	104.244	1,21	110.648	- 5,79
Partite da sistemare	2.052	0,02	1.518	35,18
- Fondi rettificativi	- 70.828	- 0,82	- 61.186	15,76
Totale	8.604.678	100,00	7.212.148	19,31



L'impegno e gli investimenti dedicati per gestire al meglio il rischio di credito trovano compiuta esposizione nello specifico capitolo della presente relazione. Basti qui dire che, sollecitati dalle molte richieste provenienti da un'economia caratterizzata da ritrovata dinamicità, abbiamo potuto ampliare l'intervento creditizio, rendendo al contempo più selettivi i criteri di analisi del merito. La quantità della domanda ha così permesso la salvaguardia della qualità dell'erogato, anche in forza del frazionamento del rischio costantemente perseguito.

Le sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, sono risultate pari all'1,21% del totale dei crediti verso la clientela, contro l'1,53% dell'anno precedente. Il dato si conferma ben al di sotto di quello medio nazionale, a dimostrazione

di un profilo di rischio attentamente sorvegliato.

L'analisi delle varie componenti evidenzia anzi tutto, in termini sia percentuali, + 30,78, e sia assoluti, + 422 miliardi, la vera corsa dei mutui ipotecari, che sono pari complessivamente a 1.792 miliardi e rappresentano il 20,83% del monte crediti erogato, a dimostrazione dello sforzo compiuto dalla banca per soddisfare in particolare le esigenze delle famiglie per l'acquisto della casa d'abitazione. Non minore la crescita dei finanziamenti chirografari, + 19,46%, pari a 951 miliardi.

Marcata anche l'espansione degli utilizzi di conto corrente, che con un aumento del 18,36% sommano 3.580 miliardi e costituiscono il 41,61% del totale. Sostenuto pure l'incremento dei finanziamenti in valuta, che ammontano a 1.614 miliardi, + 14,97%.

I prestiti personali, tra cui il credito al consumo, evidenziano un aumento del 18,35% a 105 miliardi e, soprattutto, l'assidua attenzione riservata alle necessità più minute.

Costante il ritmo di espansione della voce garanzie prestate che, con un incremento del 5,98%, ha raggiunto la cifra davvero di rilievo di 2.166 miliardi.

Strumenti privilegiati di sostegno alla piccola e media impresa, i finanziamenti garantiti da Cooperative e Consorzi costituiscono forme di intervento tagliate su misura ed esprimono al meglio l'interazione con le varie categorie produttive presenti sul territorio. Artigiani, commercianti e imprenditori hanno modo, secondo le forme tecniche concordate con le rispettive associazioni di categoria, di accedere senza vincoli e lentezze burocratiche al credito agevolato.

Nell'intensa operatività posta in essere nei finanziamenti a medio e lungo termine abbiamo potuto contare anche sull'apporto di Centrobanca.

La tradizionale collaborazione con la Banca per il Leasing - Italease spa ha trovato nuovi spun-



ti d'azione. L'efficace e determinata azione nel settore ci ha garantito, insieme al rafforzamento dei legami di lavoro, interessanti ritorni reddituali. Così come il vivace interesse per il factoring, esaltato dalla componente di servizio insita nelle proposte della partecipata Factorit spa.

I dati fin qui rassegnati e commentati sono certamente dovuti alla positiva congiuntura economica manifestatasi con particolare intensità nelle aree presidiate dalla banca – notoriamente tra le più attive e dinamiche dell'intero Paese –, ma sono anche il frutto del corale impegno di un'azienda nella quale la determinazione degli uomini è sostenuta dalla qualità degli strumenti a disposizione. Ne ha beneficiato la clientela, soddisfatta sia per la quantità di risorse a disposizione e sia per le condizioni praticate.

Vi è in noi l'esigenza di curare, diversificare e potenziare le forme di finanziamento indiretto. Lo richiede la sana e prudente gestione della banca ed è pure una necessità sempre più avvertita dall'imprenditoria, sia essa piccola, media e grande. Mentre redigiamo queste note sono in corso contatti e proposte anche con primarie istituzioni.

ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Impiegare le risorse finanziarie in valori mobiliari è, a dir poco, materia complessa e delicata. Va affrontata secondo principi di razionalità e prudenza, senza dimenticare che il mercato è un po' come il tempo: anche se non sempre è buono, ha però sempre ragione.

E nell'anno le Borse hanno davvero fatto il bello e il brutto, con variazioni fedelmente registrate dai relativi «barometri», i vari Dow Jones, Nasdaq, Dax, Cac, Nikkei, etc., passati repentinamente dal sereno alla burrasca e viceversa. Causa scatenante i titoli «tmt» – tecnologici, media e

telecomunicazioni –, sopra tutto se legati alle attività cresciute nel segno di internet.

Non abbiamo certo la pretesa di analizzare compiutamente le ragioni per cui i mercati mondiali hanno attraversato una pesante fase di rigetto del comparto legato a internet, con grave danno per i risparmiatori che vi avevano creduto. Quando si assiste all'esplosione delle quotazioni di aziende con fondamentali insufficienti, bisogna però mettere in conto il rischio di crolli di pari intensità. Forse, l'errore sta proprio nell'aver trascurato i fondamentali che, lo dice la parola stessa, sono i pilastri di ogni intrapresa. Ma tant'è, la Borsa vive pure di aspettative e spinte emotive, a volte sovralimentate dai media e da analisi frettolose.

A noi, operatori di mercato alle prese, come tutti, con notevoli e quotidiane difficoltà interpretative, ciò non fa piacere. Ci sia però consentito osservare che l'equilibrio e la prudenza con cui abbiamo agito hanno permesso di rimanere ai margini del fenomeno, se non al di fuori.

Comunque sia, un fatto va adeguatamente evidenziato: non solo la Borsa di Milano ha ottenuto la terza migliore performance, + 5,3%, tra i grandi listini mondiali, subito dietro Zurigo, + 7,5%, e Toronto, + 6%, ma ha soprattutto continuato nel suo processo di crescita dimensionale e strutturale. Nel 2000 Piazza Affari ha segnato il record nell'ammissione di nuove società – ben 49 le matricole dell'anno così che il numero delle società quotate è passato a 294 –, ha portato a 3,3 miliardi di euro, contro i quasi 2 miliardi del '99, il controvalore medio degli scambi giornalieri e ha conseguito una capitalizzazione di 818,4 miliardi di euro, + 12%, grandezze che attestano la crescente capacità del mercato azionario di rappresentare e di finanziare significativamente l'economia nazionale.

Le offerte pubbliche di vendita e/o di sottoscrizione e gli aumenti di capitale hanno permesso alle imprese quotate di incassare 16,8 miliardi di euro, in diminuzione sull'anno precedente, che



aveva tuttavia espresso livelli eccezionali. Per contro, le offerte pubbliche di acquisto hanno restituito al mercato 12,2 miliardi di euro.

Il 15 maggio ha fatto il suo debutto il mercato serale, l'*after-hours* per dirla con un anglicismo – da non confondere con i quasi omonimi e certamente più noti ottimi cioccolatini inglesi After Eight – al quale la nostra banca ha prontamente aderito. Dopo una fase d'avvio non particolarmente brillante, esso ha registrato, nell'ultimo trimestre dell'anno, una crescita delle negoziazioni, segnando un controvalore medio giornaliero di 31 milioni di euro, con una maggiore concentrazione sui titoli del Nuovo Mercato e sui covered warrants.

Quanto agli strumenti derivati, gli scambi sul mercato di riferimento, l'Idem, sono pervenuti a livelli record, oltre 13,3 milioni di contratti standard per 1.384 miliardi di euro a livello nazionale.

Sul versante obbligazionario vi è stato un andamento contrastato, influenzato dal rialzo dei tassi e dall'afflusso di liquidità originato dagli scossoni borsistici. Gli investitori hanno infatti ricomposto i portafogli a favore di classi di attivo più sicure, privilegiando, al loro interno, i titoli

di Stato. È il così detto fenomeno del «fly to quality» o, per meglio intenderci, della corsa verso i titoli salvagente. Il rigore della politica monetaria ha sostanzialmente influenzato la curva dei tassi, spingendo al rialzo quelli a breve e al ribasso quelli a medio e a lungo termine. Nel complesso, dopo un '99 particolarmente negativo, i mercati obbligazionari domestici e internazionali sono stati caratterizzati da un deciso ritorno di interesse, massime per la componente a tasso fisso.

Nel descritto scenario, l'ufficio preposto all'area finanza ha operato con professionalità e alacrità, conseguendo risultati di più che buona rilevanza patrimoniale ed economica.

Anzitutto la tesoreria, che, favorita dall'alta volatilità dei tassi, ha gestito al meglio la liquidità aziendale, sviluppando ulteriormente la già consistente attività sul MID-Mercato Telematico dei Depositi Interbancari. Ben 5.932 le operazioni concluse per 92.050 miliardi, + 17,57%.

Il portafoglio titoli di proprietà *Titoli
di proprietà* ha segnato una crescita del 10,65%, attestandosi a 2.774 miliardi. La linea di condotta è stata improntata a cautela ed equilibrio, monitorando costantemente i diversi profili di rischio, anche in relazione alle attese, poi confermatesi, di rialzo dei saggi d'interesse. Quindi, pur operando con frequenza sui titoli a tasso fisso soprattutto a fini di trading, è stata fatta, in un'ottica prudenziale, una scelta di fondo più orientata al tasso variabile.

L'utile di negoziazione, attestatosi a 21,2 miliardi a fronte dei 33,4 miliardi dell'esercizio precedente, ha scontato in particolare il negativo andamento dei mercati azionari nel secondo semestre dell'anno. Vi è poi da mettere in conto che nel 1999 il risultato di negoziazione aveva beneficiato della cospicua vendita di titoli azionari e obbligazionari incorporanti rilevanti margini di utile.

A fronte di minusvalenze spese per 12,2 miliardi, il portafoglio titoli di proprietà includeva, a fine anno, plusvalenze per 13,2 miliardi.



***Mercati
borsistici***

L'operatività sull'MTS-Mercato Telematico dei Titoli di Stato, sebbene in contenuta diminuzione, ha comunque registrato scambi rilevanti, pari a oltre 46.000 miliardi, mentre quella sull'MTS/PCT-Mercato Telematico dei Pronti Contro Termine con controparti istituzionali ha proseguito nella consistente fase di crescita dei volumi intermediati, passati da circa 16.000 miliardi del '99 a oltre 25.000 miliardi, + 56%.

L'incertezza espressa dagli indici azionari ha accresciuto la richiesta da parte della clientela di prodotti e strumenti finanziari a basso rischio e a breve scadenza. Di qui lo stimolo a un forte aumento delle operazioni di pronti contro termine, il cui saldo puntuale a fine anno ha registrato un + 24,46%, attestandosi a 1.582 miliardi.

Il rally borsistico di inizio anno ha significativamente intensificato le attività di raccolta e trasmissione ordini a favore della clientela, con punte giornaliere di oltre 5.000 operazioni, cui si è fatto fronte con professionalità e disponibilità assai apprezzate dalla clientela. Ne hanno tratto significativo beneficio i ricavi da commissioni, sensibilmente aumentati.

Il servizio di *trading on line*, realizzato per la negoziazione diretta di titoli attraverso il collegamento con la Borsa via internet, completa il novero delle opportunità a disposizione della clientela. La procedura, disponibile sul nostro portale virtuale SCRIGNObps, ha riscosso pieno gradimento sia per l'ampio contenuto informativo, indispensabile premessa per operare con cognizione di causa, e sia per l'elevato grado di efficienza e di funzionalità del sistema di trasmissione degli ordini e di verifica dell'esito dei medesimi. Sul finire dell'anno, circa il 10% delle contrattazioni di Borsa disposte dalla clientela confluiva tramite *trading on line*.

Su ottimi livelli, nel contesto dell'intermediazione mobiliare, l'attività in titoli esteri, che ha tra l'altro beneficiato dell'allargamento degli accordi operativi e di collaborazione a primarie controparti internazionali. La trasmissione degli ordini sulle principali piazze finanziarie europee e americane in via telematica ha permesso di ottenere notevoli benefici in termini di tempestività, sicurezza ed economicità. Positivamente testato, il nuovo sistema elettronico è stato prontamente adottato anche dalla Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA.

Nuova procedura informatica, completa e funzionale, pure per l'operatività in strumenti derivati (opzioni e future), alla quale ha fatto immediato seguito un deciso incremento dell'attività per conto della clientela e, conseguentemente, delle commissioni incassate. Quanto a tale settore, indubbiamente delicato, giova ricordare lo scrupoloso e professionale apporto consulenziale garantito alla rete periferica da personale specializzato presso l'ufficio centrale.

Scrigno



Il servizio di trading on line, realizzato per la negoziazione diretta di titoli attraverso il collegamento con la Borsa via internet, completa il novero delle opportunità a disposizione della clientela. La procedura, disponibile sul nostro portale virtuale SCRIGNObps, ha riscosso pieno gradimento sia per l'ampio contenuto informativo, indispensabile premessa per operare con cognizione di causa, e sia per l'elevato grado di efficienza e di funzionalità del sistema di trasmissione degli ordini e di verifica dell'esito dei medesimi.



Mentre i collocamenti obbligazionari, in buona parte proposti dalle società assegnatarie delle licenze telefoniche cosiddette UMTS, non hanno «sfondato» presso i risparmiatori, maggior gradimento è stato riservato a quelli azionari. Sebbene le dimensioni delle singole operazioni siano state assai più contenute rispetto a quelle dell'esercizio precedente relative a importanti quote di imprese pubbliche in via di privatizzazione, il loro buon numero ha determinato un sostanzioso incremento delle correlate commissioni.

*Andamento
azioni BPS*

In un contesto di mercato all'insegna della volatilità – simpatico eufemismo utilizzato per descrivere cadute e riprese degli indici borsistici con effetti simili a un elettroshock sui piccoli risparmiatori –, la nostra azione ha scontato la generale turbolenza del mercato nel periodo primavera/inizio estate, per poi riprendere un andamento lineare e in crescendo, che ha tratto giovamento pure dall'annunciata operazione sul capitale. L'ultimo prezzo dell'anno ha segnato 18,15 euro, a fronte dei 15,8 di fine '99, con un incremento quindi del 14,87%; in lire, da 30.593 a 35.143. Una performance di tutto rispetto – ben superiore al 3,02% fatto segnare dal Ristretto –, che si aggiunge a quelle degli anni scorsi e assume ulteriore significato a confronto degli andamenti nazionali, complessivi e di settore.


A fine esercizio erano giacenti nel portafoglio di proprietà n. 9.740 azioni, per un controvalore di circa 343,4 milioni, a fronte di una riserva per azioni proprie di 25 miliardi. Riportiamo, nel prospetto, le negoziazioni verificatesi nel corso del 2000.



Valore che si aggiunge a valore, questo il significato delle 12.236 nuove adesioni che hanno portato a fine esercizio la nostra compagine sociale a 87.158 unità. Sempre più soci all'insegna di un possesso azionario ampiamente diffuso tra famiglie e imprenditori, con l'obiettivo delle 100.000 unità a breve scadenza. E sempre più soci clienti, all'insegna di un rapporto con la banca


	Numero azioni	Valore nominale	% del capitale	Importo negoziiazione
Consistenza al 31/12/1999	13.885	69.425.000	0,02	346.575.368
Acquisti	1.189.532	5.947.660.000	1,73	37.351.280.299
Vendite	1.193.677	5.968.385.000	1,74	37.978.109.973
Utile di negoziazione				623.619.939
Consistenza al 31/12/2000	9.740	48.700.000	0,01	343.365.633

Risparmio gestito



I fondi Arca

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



Popso (Suisse)
Investment Fund SICAV

La gamma di prodotti della nostra SGR è talmente diversificata che siamo in grado di soddisfare anche l'investitore più esigente: azionari, obbligazionari, bilanciati, con le rispettive varie specializzazioni. Particolare interesse ha suscitato ArcaCinqueStelle, il primo fondo Multi Asset, Multi Style, Multi Manager di diritto italiano, che, lo diciamo con piacere, nessun concorrente è finora riuscito a replicare, consentendo così alla rete Arca di godere di un vantaggio competitivo di grande rilevanza. Proprio per cercare di offrire il meglio, vengono realizzati sempre nuovi strumenti, come a esempio i tre fondi lanciati i primi giorni del 2001: Arca Bond Corporate, Arca Azioni Alta Crescita, Arca Azioni Paesi Emergenti.

Gestioni Patrimoniali



Ben si può dire in senso lato che nessun ramo dell'attività bancaria ha conosciuto uno sviluppo così eclatante come quello della gestione patrimoniale e connessa consulenza.

Da parte nostra, si è badato in particolare ad accrescere l'offerta alla clientela: alle quattro forme di gestioni patrimoniali mobiliari si sono aggiunte sei nuove linee di gestioni in fondi, a carattere internazionale, che prevedono l'investimento, con differenti livelli di rischio, in quote di fondi comuni e sicav, nel segno della diversificazione e della flessibilità.

gratificante sia per i ritorni reddituali e sia per l'efficacia e l'efficienza di prodotti e servizi. Su questi presupposti, che per noi sono una realtà, siamo fermamente convinti della valenza e della modernità del modello di banca popolare, ai cui principi fondanti ci sentiamo, da sempre, profondamente e concretamente legati.

Al termine dell'esposizione dell'attività finanziaria, rimane da dire, non certo perché ultimo per importanza, del risparmio gestito, al quale abbiamo dedicato, come in passato, notevoli cure e dal quale sono derivati significativi riscontri economici.

Ben si può affermare in senso lato che nessun ramo dell'attività bancaria ha conosciuto uno sviluppo così eclatante come quello della gestione patrimoniale e connessa consulenza.

Il processo di riallocazione dei portafogli da parte degli investitori ha visto confermata, quale linea generale di tendenza, la preferenza verso i prodotti a contenuto azionario, circostanza che ha causato un significativo smobilizzo di quelli di composizione obbligazionaria. Evidentemente, a fronte di aspettative favorevoli circa l'andamento nel medio periodo dei mercati borsistici.

Da parte nostra, si è badato in particolare ad accrescere l'offerta alla clientela: anzi tutto sei nuove linee di gestioni patrimoniali in fondi, a carattere internazionale, che prevedono l'investimento, con differenti livelli di rischio, in quote di fondi comuni e sicav, nel segno della diversificazione e della flessibilità.

Da par suo, la partecipata Arca SGR spa ha aggiunto all'ampia gamma di prodotti già disponibili ArcaCinqueStelle, il primo fondo dei fondi italiano che si avvale – selezionandoli e, se opportuno, alternandoli secondo le performance – dei migliori gestori a livello mondiale. Ha poi preso avvio la commercializzazione anche in Italia di quote della Popso (Suisse) Investment Fund Sicav, la nostra Sicav di diritto lussemburghese che beneficia della collaborazione di Vontobel Asset

Management AG, primaria istituzione elvetica specializzata nella gestione di patrimoni e fondi pensioni.

Il leggero calo registrato dalle nostre gestioni patrimoniali, 1.929

*Gestioni
patrimoniali*

miliardi contro i 1.952 dell'anno precedente, – 1,2%, è da attribuire in particolare alla disaffezione della clientela nei confronti dei prodotti obbligazionari. Ciò si è peraltro accompagnato a un innalzamento del livello qualitativo dell'aggregato, con significativi spostamenti di masse dalle tradizionali gestioni in titoli alle più innovative e apprezzate gestioni in fondi.

In termini di volumi, le citate nuove opportunità hanno notevolmente contribuito all'incremento della raccolta riconducibile a forme di gestione del risparmio, passata nell'anno da 4.129 a 4.458 miliardi, con un progresso del 7,96%. Quanto al collocamento dei fondi della partecipata Arca SGR spa, ci siamo distinti, tra le banche distributrici, per avere conseguito un saldo positivo della raccolta, incrementatasi di oltre il 14% per un totale di 2.485 miliardi.

Intensa e proficua l'attività di banca depositaria, che svolgiamo a favore di quattro fondi Arca e del Fondo Pensione Arca Previdenza.

In conclusione e in sostanza possiamo affermare, con soddisfazione, di avere correttamente interpretato, per quanto possibile, un anno difficile per i mercati finanziari, anno nel quale la razionalità è sovente scemata in comportamenti emotivi. Noi abbiamo cercato di mantenere equilibrio e polso franco, oltre che prudenza. La funzione preposta ha ben operato, conseguendo consistenti e crescenti ricavi.

PARTECIPAZIONI

In logica sequenza alla trattazione del monte titoli, diamo conto delle partecipazioni. È un'informativa doverosa, in quanto investimento di



capitale di rischio, per il perseguimento di un fine strategico.

Il numero delle partecipate si è accresciuto nell'anno di un'entità. Dismessa l'Immobiliare Banche Popolari, società proprietaria dell'immobile ex sede dell'Associazione di categoria, ora non più funzionale, sono entrate a far parte dell'elenco il Consorzio Cassamercato e la Sintesi 2000 srl, che illustriamo nel prosieguo.

In premessa, ci limitiamo a sottolineare che l'una esprime la volontà della banca di interagire con le realtà associative imprenditoriali su problematiche di reciproco interesse; l'altra concretizza la nostra determinazione nel non disperdere i risultati del proficuo lavoro svolto in ventiquattro anni dal Gruppo Arca Nordest.

Ribadiamo soddisfazione per la funzionalità dei nostri bracci operativi, siano essi espressione della categoria delle Popolari e sia di gruppi ristretti di Consorelle. Ma ciò forse è pleonastico, anche perché una parte del nostro successo è merito loro; non di meno, se le partecipate occupano le prime posizioni nelle classifiche di settore un po' di merito va alle Banche socie che le hanno fondate, governate e soprattutto sostenute con l'apporto di lavoro.

Insomma, se la nostra azione si svolge sotto forma di gruppo polifunzionale, quella delle partecipate, ci riferiamo alle strumentali, trae linfa da una rete densa di sportelli, quella delle Popolari, che è la prima a livello nazionale: una rete estesa e capillare.

Una situazione, quella rappresentata, semplice e razionale, economica e proficua. Proprio perché lineare forse non è cosa di questi tempi, per cui ci sia consentito ampliare questo cappello sulle partecipate.

È a tutti nota la situazione di sfilacciamento presente nel movimento delle banche popolari. Un settore che è coinvolto nel processo di trasformazione in atto nel sistema bancario nazionale. Ciò comporta riflessi sulle partecipate, riflessi che ci occupano e preoccupano, essendo interessati a

che le nostre società, tutte profittevoli, continuino a esserlo e a svolgere bene il proprio ruolo. Siamo vicini a chi vi lavora con determinazione e passione, assicurando che anche loro fanno parte del patrimonio comune.

L'uscita di scena di Italfondario, del quale resta la memoria del tanto di buono che ha fatto, può ora consentire allo storico istituto a medio termine Centrobanca di proseguire nell'attività con rinnovato slancio. Così dicasi per quelle società nelle quali, anche con il nostro convinto apporto, si è costituito un gruppo di governo coeso e affiatato e soprattutto stabile.

È una riflessione, la nostra, che vuole essere un invito alle Consorelle a ritrovare i valori di un tempo, certamente meno dispersivi e in compenso pervasi di buon senso. Noi come sempre assicuriamo leale collaborazione, vicinanza e apporto di lavoro, senza lesinare per cause giuste adeguati mezzi finanziari.

Il complesso delle partecipazioni in società alla data del 31 dicembre 2000 ammontava a 178 miliardi, di cui: 64 miliardi riferiti alla BPS Suisse; 114 miliardi alle altre interessenze; con un aumento complessivo di 13 miliardi sul 31 dicembre 1999. Nel darne conto di seguito, precisiamo che l'assunzione e l'incremento delle stesse sono stati realizzati nel rispetto delle disposizioni in materia.

Controllate:

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

L'esercizio 2000, quinto dalla costituzione, è stato caratterizzato dall'espansione territoriale e dal costante sviluppo degli affari. In armoniosa simbiosi è proseguito il potenziamento logistico, adeguando processi e procedure per supportare l'ampliata operatività e i programmi di crescita.

L'allargamento della base di clientela, obiettivo primario per una società che intende pene-

In Svizzera



**Banca Popolare
di Sondrio (SUISSE)**



Sede di LUGANO



CASTASEGNA



BASILEA



COIRA



LOCARNO



Nuova società
partecipata

L'esercizio 2000, quinto dalla costituzione, è stato caratterizzato dall'espansione territoriale e dal costante sviluppo degli affari. In poco più di un lustro, la partecipata ha esposto le insegne in quattro Cantoni – Ticino, Grigioni, San Gallo e Basilea –, presidiando le rispettive capitali. Il diverso peso di presenza nelle singole regioni riflette la politica di insediamento, che privilegia l'area transfrontaliera in un'ottica di continuità geografica con la rete di filiali della casa madre. L'approdo a Basilea con un ufficio di rappresentanza esprime la volontà di estendere il raggio dell'azione, non per disperdere energie, ma per tastare il terreno e valutarne la fertilità, auspicando che la semina possa consentirci di curare e far germogliare piante dalle solide radici. In metafora, Castasegna e Coira nel Cantone dei Grigioni e Locarno nel Ticino sono i virgulti del 2000.

trare nei vari strati sociali – massime i nostri emigrati, le famiglie, la piccola e media imprenditoria –, è stato favorito dall'apertura di nuovi sportelli, il cui promettente avvio fa ben sperare. In poco più di un lustro, la partecipata ha esposto le insegne in quattro Cantoni – Ticino, Grigioni, San Gallo e Basilea –, presidiando le rispettive capitali. Il diverso peso di presenza nelle singole regioni riflette la politica di insediamento, che privilegia l'area transfrontaliera in un'ottica di continuità geografica con la rete di filiali della casa madre. L'approdo a Basilea con un ufficio di rappresentanza esprime la volontà di estendere il raggio dell'azione, non per disperdere energie, ma per tastare il terreno e valutarne la fertilità, auspicando che la semina possa consentirci di curare e far germogliare piante dalle solide radici. In metafora, Castasegna e Coira nel Cantone dei Grigioni e Locarno nel Ticino sono i virgulti del 2000.

La crescita delle varie poste di bilancio è stata intonata. L'aumento costante della componente ricavi da interessi, per effetto della prudente politica di impiego e dell'accentuata attenzione verso l'attività al dettaglio, conferisce gradualmente maggiore stabilità al conto economico, in cui prevalgono le commissioni, componenti di reddito certe ma correlate in parte all'andamento dei mercati finanziari.

E a proposito di mercati finanziari, l'anno trascorso è stato, come noto, particolarmente volatile, soprattutto nel settore della cosiddetta «nuova economia», anche se la Borsa di Zurigo si è distinta quanto a prudenza e buona tenuta degli indici. La controllata, pur consapevole della svolta impressa dalla tecnologia, cui essa stessa partecipa con importanti investimenti in campo informatico e nell'internet banking, ha mantenuto, nell'impostazione della composizione dei portafogli gestiti, un atteggiamento di cautela, rivelatosi vincente.

Soddisfacente l'incremento delle azioni della Popso (Suisse) Investment Fund Sicav, che da

alcuni mesi sono collocate anche in Italia dalla nostra banca.

L'utile netto, incrementatosi di oltre il 21% rispetto all'anno precedente, cifra Fr. Sv. 8.434.886. Il patrimonio sociale ammonta ora a Fr. Sv. 64.102.307, di cui capitale sociale Fr. Sv. 50.000.000 e riserve Fr. Sv. 14.102.307.

Confortante l'attività della partecipata Sofipo Fiduciaire SA, che si sta sempre più affermando in un mercato notoriamente impegnativo.

La «Suisse», come sbrigativamente è chiamata la partecipata, sta percorrendo le opportunità assicurate dal modello strategico di banca a tutto campo e che va gradualmente radicandosi nel territorio elvetico.

Pirovano Stelvio spa (98%). La società, meglio nota nel mondo dello sport bianco come l'Università dello Sci, ha riaperto i battenti il 27 maggio e, causa la chiusura definitiva del Passo dello Stelvio per neve, ha dovuto forzatamente finire in anticipo la stagione il 9 di novembre.

Lo sci, si sa, è meteorologicamente dipendente; così, a un luglio e soprattutto a un agosto che avevano fatto ben sperare per la presenza di un manto nevoso come non si vedeva da anni, è seguito un mese di ottobre durante il quale le abbondanti nevicate hanno reso inagibile la strada Bormio-Passo dello Stelvio, impedendo l'afflusso degli ospiti e costringendo pure a depennare manifestazioni dalle quali era lecito attendersi non trascurabili apporti. Inutile tediare con le cronache, anche perché, trattandosi di eventi negativi, stampa, radio e televisione vi hanno dedicato ampio spazio. Non resta che auspicare pari attenzione per rendere edotto il pubblico, a tempo debito, sul fascino della nostra montagna.

È un vero peccato, perché nell'anno in rassegna lo Stelvio, quanto a infrastrutture, ha offerto parecchie novità, senza dubbio apprezzate dai frequentatori, appassionati dello sci. L'entrata in funzione nel mese di luglio della nuovissi-

L'Università dello Sci



PIROVANO
3000
MEETING

QUOTA
3000
Trekking

QUOTA
3000
SCUOLA

LA TERRAZZA
del
PIROVANO

PIROVANO
SALA VENOSTA

Pirovano, per il cui rilancio sono stati sostenuti sforzi economici, ha rappresentato e rappresenta, non ci stancheremo mai di ripeterlo, il diretto contributo della banca al comparto più noto dell'economia provinciale. In un momento non facile per lo sci estivo, con lo spirito che ci anima e motiva nel continuare un'impresa certamente non facile, ci siamo attivati per far riscoprire lo Stelvio oltre lo sci, puntando alla diversificazione e, naturalmente, alla qualificazione dell'offerta. Per le scuole, a esempio, sono stati ideati "Quota 3000 Scuola" e "Quota 3000 Trekking", momenti di studio e di approfondimento di natura scientifica e ambientale, storica e sportiva, nell'area del Passo dello Stelvio e dell'omonimo Parco Nazionale. Confidiamo che l'intensa azione promozionale e l'impegno fin qui profuso diano in futuro maggiori e migliori frutti: giusta ricompensa per coloro che, con tanta passione, operano nella società per salvaguardare e sviluppare l'importante settore del turismo locale, contribuendo anche ad accrescere l'occupazione in Valtellina.



ma e tecnologicamente innovativa funivia Trincerone-Livrio, che raddoppia di fatto in caso di necessità la portata oraria, e del nuovo skilift Payer hanno infatti riscosso pieno consenso. Così come le iniziative complementari e alternative allo sci che la nostra partecipata ha organizzato numerose.

Qualcuno ha detto che «lo Stelvio è nato in una giornata davvero felice per gli dei della montagna». Ad Arthur Schnitzler – scrittore e drammaturgo austriaco, tra i maggiori esponenti del naturalismo – ha stimolato la vena creativa; ad altri ha provocato sensazioni primordiali, che ricordano il famoso «mal d’Africa», ad altri ancora, qualche preoccupazione. Comunque sia, lo Stelvio è sicuramente un luogo che non lascia indifferenti: inerpicandosi sulla sua strada, si avverte che ogni tornante è occasione per alleggerire lo zaino di gran parte della zavorra che ci portiamo dalla pianura. Sensazione questa liberatoria, sia per il neofito, sia per gli irriducibili appassionati. Ma tant’è, la nostra partecipata ha dovuto pure essa fare i conti anche nel 2000 con la progressiva disaffezione per lo sci estivo, che soffre la spietata concorrenza dell’offerta turistica. Viaggi all’estero, mari esotici, di tutto e di più, a quasi per niente, l’offerta martellante ha il sopravvento, facendo aggio la voglia di nuovo.

Il conto economico della controllata, anche nell’esercizio in rassegna, riflette un andamento negativo, che ormai da qualche anno interessa pure le omologhe località italiane e straniere.

Nello spirito che ci anima e motiva nel continuare un’impresa certamente non facile, ci siamo attivati per far riscoprire lo Stelvio oltre lo sci, puntando alla diversificazione e, naturalmente, alla qualificazione dell’offerta. Ma la nostra volontà non basta, anche perché Stelvy, un modo per ricordare la nostra mascotte, abita a tremila metri di quota e l’agibilità della strada, infrastruttura indispensabile per ogni sviluppo, non dipende da noi. A chi rivolgerci? Dovremo aspettare

che venga inserita nell’albo delle più importanti alte strade d’Europa?

Pirovano, per il cui rilancio sono stati sostenuti sforzi economici, ha rappresentato e rappresenta, non ci stancheremo mai di ripeterlo, il diretto contributo della banca al comparto più noto dell’economia provinciale. Confidiamo quindi che l’intensa azione promozionale e l’impegno fin qui profuso diano in futuro maggiori e migliori frutti: giusta ricompensa per coloro che, con tanta passione, operano nella società per salvaguardare e sviluppare l’importante settore del turismo locale, contribuendo anche ad accrescere l’occupazione in Valtellina.

Sinergia Seconda srl (100%). È una società immobiliare, intestataria di beni immobili in Milano e in Roma. L’attività, indirizzata alla gestione di fabbricati di proprietà, così da accrescerne la redditività, realizzando al contempo le condizioni per una loro possibile futura alienazione, ha consentito passi importanti, nell’obiettivo di pervenire alla locazione delle porzioni ancora sfitte.

Nell’anno in commento, la partecipata ha costituito due società, l’Immobiliare San Paolo srl e l’Immobiliare Borgo Palazzo srl, che hanno le medesime finalità e di cui detiene la totalità delle quote. Le predette controllate hanno acquisito rispettivamente immobili in Azzano San Paolo (Bg) e Bergamo, nell’ambito di una transazione a tutela di ragioni di credito.

L’articolazione in più società soddisfa l’esigenza di rendere la più agevole possibile la dismissione dei cespiti.

L’esercizio si è chiuso con un, seppur modesto, risultato positivo, mentre presenta un andamento lievemente negativo per le due controllate.

Imprese sottoposte a influenza notevole:

Ripoval spa (50%). Pariteticamente partecipata con il Credito Valtellinese, la società opera nel campo della riscossione dei tributi.

L'andamento della gestione è stato come sempre positivo, atteso che il Ministero delle Finanze ha deliberato di corrispondere ai concessionari, anche per il 2000, il contributo di salvaguardia dell'equilibrio economico. Detto contributo verrà concesso pure per il 2001, mentre non è prevista alcuna provvidenza per il 2002. Il mutamento di indirizzo rientra nei provvedimenti assunti e in fieri in tema di riscossione, provvedimenti che innovano l'oggetto dell'attività dei concessionari, ampliando le possibilità operative degli stessi in regime di autonomia. Ripoval si sta pertanto attivando nella ricerca di nuove opportunità, non istituzionali, che possano incrementare i ricavi, al fine di garantire il futuro della società; questa azione vede impegnate tutt'e due le partecipanti.

L'attività di riscossione è stata regolare, nonostante la flessione, nei primi otto mesi, dei volumi e dei conseguenti ricavi dovuta a slittamenti tecnici nell'emissione dei ruoli, stante il ritardo nella fissazione da parte dell'Autorità competente dei relativi compensi, avvenuta soltanto nel mese di agosto.

Riguardo alla fiscalità locale, 77 Comuni sui 78 della Provincia di Sondrio, praticamente tutti, hanno stipulato con Ripoval convenzioni per la riscossione dell'ICI e della tassa rifiuti solidi urbani. La società ha predisposto un sito internet che consente di ampliare l'offerta di servizi agli enti locali, con particolare riferimento ai Comuni, consentendo ai medesimi di operare direttamente sugli archivi della concessionaria. La realizzazione fornisce altresì informazioni di carattere generale ai contribuenti.

Sul finire dell'anno in commento, è stato portato a termine l'aumento del capitale sociale da 2 a 5 miliardi di lire, deliberato dall'assemblea straordinaria del 22 settembre 1999.

Con il trasloco a inizio gennaio 2000 dello sportello della riscossione di Sondrio, fino ad allora ubicato presso la sede centrale della nostra banca, è stato completato il trasferimento nella nuo-

va sede sociale. La partecipata può ora usufruire di più adeguati spazi funzionali, beneficiando dell'accorpamento degli uffici, compresi quelli per il pubblico, in unico immobile di proprietà.

I rapporti con il Credito Valtellinese sono improntati a correttezza e condivisione dei programmi e delle strategie. Il personale assolve i compiti con professionalità e massima disponibilità.

Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl – Sintesi 2000 srl (33,333%). Costituita il 2 febbraio 2000 per ferma volontà nostra, della Banca Popolare dell'Emilia Romagna e della Veneto Banca, è subentrata nell'attività del cessato Gruppo Arca Nordest. Due Consorelle, quella emiliana e quella veneta, con cui i principi e l'azione sono concordi.

Sintesi 2000 srl – acronimo di Servizi Internazionali e Strutture Integrate – fondata con un capitale sociale, pariteticamente sottoscritto, di 75.000 euro, ha acquisito le attività del Gruppo, eccezion fatta per Pechino. Sono rimasti attivi l'ufficio di Londra, recapito per operazioni finanziarie di varia natura e osservatorio su un mercato di primaria importanza, oltre che riferimento per i corrispondenti esteri; quello di Hong Kong – a seguito dei noti cambiamenti politici intervenuti nell'area, svolge pure le attività di competenza dell'ex ufficio di Pechino –, con funzioni di assistenza per le controparti, soprattutto commerciali, che intrattengono rapporti con quelle attivissime terre asiatiche; il Servizio Analisi Rischi Cabra, la cui operatività è incentrata sull'analisi di Paesi, di sistemi bancari, di banche in genere e sull'istruttoria di affidamenti. I servizi prodotti da Sintesi 2000 srl, la cui sede è ora a Milano, non sono riservati esclusivamente ai soci, ma possono essere acquistati anche da altre banche o istituzioni finanziarie interessate.

I risultati dell'esercizio – per altro di soli sei mesi di vera operatività – non sono stati positivi, anche se migliori di quanto preventivato a livello di budget.



CBE-Service sprl (20%). Costituita nel 1998 dalle banche associate alla Coopération Bancaire pour l'Europe CBE-GEIE di Bruxelles, della quale facciamo parte e che fa capo a quella prestigiosa istituzione che è il San Paolo-IMI, CBE-Service ha lo scopo di aiutare le imprese e gli operatori economici in genere interessati ad avvalersi dei finanziamenti dell'Unione Europea e a conoscere le opportunità offerte dagli appalti pubblici nazionali e internazionali.

«ImpresaEuropa» è una gamma di servizi di informazione, assistenza e consulenza sulle politiche, sui programmi e sui finanziamenti dell'UE, studiata appositamente per le piccole e medie imprese; «GarEuropa» offre non solo un'informazione mirata, completa e in tempo reale, ma segue il cliente anche con consulenze e servizi personalizzati per aiutarlo ad accedere al mercato degli appalti pubblici nazionali e internazionali.

Numerosa nostra clientela e le strutture interne della banca hanno usufruito con piena soddisfazione dell'assistenza offerta da CBE-Service.

Il bilancio ha chiuso con un, seppur modesto, risultato positivo.

Funzionali:

Centrobanca spa (1,60%). Parlare di ciò che ha caratterizzato l'attività di Centrobanca nel 2000 vuol dire innanzi tutto: dismissione di Italfondario, rafforzamento del capitale e controllo della società da parte della Banca Popolare di Bergamo-Credito Varesino, nuovo azionista di maggioranza.

Relativamente a Italfondario, si è completato il piano di riassetto, di cui avevamo dato notizia nella relazione dello scorso anno, con la cessione di crediti e obbligazioni detenuti in portafoglio, propedeutica alla trasformazione da banca in semplice finanziaria e al passaggio del controllo alla Ieffe Acquisition, società che fa capo a una cordata di imprenditori bolognesi.

L'andamento di Centrobanca, soddisfacente per quanto riguarda la gestione ordinaria, ha

subito consistenti ripercussioni negative correlate agli oneri assunti per l'attuazione del piano di riassetto della ex controllata Italfondario. La conseguente riduzione del patrimonio ha indotto il Consiglio di amministrazione della partecipata a rafforzare il capitale sociale, al fine di ristabilire i *ratios* patrimoniali.

La liquidità riveniente dall'operazione sul capitale dovrebbe pertanto consentire una soddisfacente prosecuzione dell'attività ordinaria. Positivi riflessi sul governo aziendale – quindi sulla gestione – dovrebbero poi derivare dal nuovo assetto societario che, dopo le recenti acquisizioni di quote da altri azionisti, vede la Banca Popolare di Bergamo-Credito Varesino detenere la maggioranza assoluta della società. L'intendimento della consorella bergamasca è di mantenere nel capitale di Centrobanca le altre banche socie e di confermare, a beneficio della categoria, il ruolo di riferimento nel comparto dei finanziamenti a medio e lungo termine.

Relativamente alla partecipata, il nostro atteggiamento è sempre stato orientato – a parole e a fatti – al sostegno. Un sostegno aperto e leale che, senza mancare di esprimere esplicita disapprovazione a fronte di ventilate ipotesi di operazioni di vaga ingegneria finanziaria e industriale, si è concretamente manifestato con l'appoggio di lavoro e con atti coerenti di fiducia, nella convinzione che la società dovesse continuare a svolgere un ruolo primario, tenendo conto dell'evoluzione della domanda. In una visione prospettica, abbiamo pertanto ribadito in ogni occasione l'auspicio che Centrobanca affiancasse all'attività tradizionale pure un ruolo nel merchant banking, occupando uno spazio importante nel segmento delle aziende di medie dimensioni, in una logica alternativa e complementare, per quanto riguarda le imprese della specie, con l'affermata Mediorbanca. Purtroppo, quanto da noi auspicato è stato fatto da altri.

Convinti della validità del progetto abbiamo sempre sostenuto la necessità che i partecipan-

Partecipazioni

SOCIETÀ DI GESTIONE
DEL RISPARMIO IN FONDI
IMMOBILIARI CHIUSI DI
BANCHE POPOLARI SPA

CENTROBANCA SPA

UNIONE FIDUCIARIA SPA

BANCA PER IL LEASING
ITALEASE SPA

FACTORIT SPA

CENTROSIM SPA

CILME SPA

CONSORZIO
CASSAMERCATO

SOCIETÀ PER IL MERCATO
DEI TITOLI DI STATO -
MTS SPA

e-MID SPA

BORSA ITALIANA SPA

CBE - SERVICE SPRL

FINLOMBARDA SPA

BANCA POPOLARE
ETICA SCARL

AVIOVALTELLINA SPA

SPLUGA DOMANI SPA

SOCIETÀ DI SVILUPPO
LOCALE SPA

AEM-AZIENDA
ENERGETICA
MUNICIPALE SPA

TELERISCALDAMENTO-
COOGENERAZIONE
VALCAMONICA-
VALTELLINA-
VALCHIAVENNA SPA

SINTESI 2000 SRL

RIPOVAL SPA

SINERGIA SECONDA SRL

PIROVANO STELVIO SPA

BANCA POPOLARE
DI SONDRIO (SUISSE) SA



ARCA SGR SPA

ARCA MERCHANT SPA

ARCA VITA SPA

ARCA ASSICURAZIONI SPA

B. & A. BROKER SPA



ti al capitale di Centrobanca si impegnassero, non solo a parole, per capitalizzare la società in misura adeguata, circostanza che, per quanto ci riguarda, abbiamo sempre affrontato favorevolmente. Venuta meno l'unitarietà di comportamento tra i soci, il senso di appartenenza alla categoria ci ha spinto a ribadire ufficialmente la nostra posizione, sottoponendo all'allora Presidente dell'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari, con lettera del 18 gennaio 2000, l'opportunità di farsene portavoce nell'interesse delle associate.

Il resto è storia nota di cui prendiamo atto, confortati dal fatto che una prestigiosa e vicina Consorella qual è la Bergamo ha creduto nella validità di Centrobanca, società con fondamenta solide, ma soprattutto con prospettive interessanti.

Siamo certi del rilancio della nostra partecipata, anche perché conosciamo le qualità della sua dirigenza e il suo attaccamento all'azienda. Nel vincolo sociale, assicuriamo la vicinanza e la franca collaborazione di sempre.

Veniamo ora a parlare dell'operatività vera e propria svolta nell'anno passato e che ha riguardato l'attività tradizionale e istituzionale di banca specializzata nel credito a medio-lungo termine, orientata al soddisfacimento delle esigenze di finanziamento dei segmenti più sani del comparto produttivo del Paese, anche se ha dovuto fare i conti con la concorrenza delle stesse banche socie che, originariamente operanti nel solo credito a breve termine, oggi intervengono con grande intensità pure in quello a medio-lungo. Centrobanca ha comunque assunto un ruolo significativo nel mercato creditizio, spaziando in un'ampia gamma di settori: dal credito mobiliare a quello fondiario, dal credito agrario a quello marittimo, dal project financing al merchant banking, finanche allo svolgimento delle procedure per l'ottenimento delle agevolazioni ex Legge n. 488/1992, destinate allo sviluppo delle attività industriali in genere, dei servizi di carattere turistico-alberghiero, della ricerca scientifica e tecnologica, comparti questi in cui Centrobanca opera come organo tecnico e consul-

tivo cui compete l'istruttoria sui progetti di investimento, ruolo questo svolto anche per le iniziative connesse ai cosiddetti «Patti territoriali».

Sul versante della provvista, distinguiamo: le tradizionali forme del prestito obbligazionario e del certificato di deposito e la più recente emissione di titoli a breve scadenza, identificabili come «atipici».

La nostra operatività con la Banca Centrale di Credito Popolare ha riguardato le operazioni tipiche offerte dalla società, risentendo comunque del venir meno degli effetti della Legge 102/90 (cosiddetta Legge Valtellina).

Il risultato economico della partecipata ha risentito anche nel 2000 dei fattori negativi connessi agli oneri assunti per l'attuazione del piano di riassetto dell'ex controllata Italfondario.

Siamo fiduciosi che, lasciati alle spalle i problemi che ne avevano fortemente condizionato la gestione negli ultimi anni, Centrobanca sappia rialzare la testa e continuare a occupare posizioni di vertice sul mercato.

Unione Fiduciaria spa (4,072%). La partecipata ha archiviato il 2000 all'insegna della costante crescita in tutte le aree operative e con un risultato d'esercizio assai positivo. L'essenza di quest'arte è la riservatezza infinita.

Un muoversi, quello della nostra Fiduciaria, in sintonia con la propria natura, ma incessante e attento all'evoluzione del mercato. L'attività tipica è stata oggetto di rinnovata attenzione, sviluppando i contatti con le banche socie e con il mondo professionale, rafforzando l'azione sull'intero territorio nazionale, con particolare riguardo alle aree del centro e sud del Paese.

La massa fiduciaria amministrata si è pertanto incrementata. Gli interventi si sono concretati in operazioni complesse quali amministrazione di patti di sindacato, emissioni azionarie riservate ai dipendenti, impegni di garanzia, dove la società ha assunto il ruolo di garante di accordi contrattuali e di arbitro della loro corretta esecuzione; intestazione fiduciaria di portafogli gestiti

dalle banche socie e dagli intermediari finanziari in genere; pianificazione dei passaggi generazionali nelle aziende; costituzione di nuove iniziative imprenditoriali: un'attività vitale insomma, che attesta la vicinanza alle imprese.

L'integrazione dell'«amministrazione fiduciaria» con gli altri settori operativi ha consentito di continuare a fornire al cliente un'assistenza consulenziale completa. Piace citare alcuni aspetti dell'attività, senza la pretesa di essere esaustivi, ma per dare un'idea dei servizi offerti.

L'area fiscale e societaria è intervenuta, in collaborazione e a supporto dei professionisti di fiducia dei clienti, nella pianificazione, nello studio e nell'esecuzione di un'ampia gamma di operazioni straordinarie per la vita delle imprese, avvalendosi per gli aspetti internazionali di Sofipo Fiduciaire, società fiduciaria di diritto elvetico partecipata dalla nostra «Suisse», che ha assicurato il collegamento con gli ordinamenti giuridici e gli strumenti operativi offerti dai mercati esteri.

L'area banche e intermediari finanziari ha proseguito nello sviluppo della consolidata attività di assistenza organizzativa nell'interpretazione e applicazione della normativa sui servizi di investimento prevista dal cosiddetto Decreto Draghi; inoltre, nell'organizzazione della funzione di controllo.

L'area finanza-progetti speciali ha consolidato i buoni risultati degli anni passati nell'ambito della realizzazione di operazioni di Merger & Acquisition e nell'assistenza consulenziale alle società che intendono quotarsi sui mercati regolamentati italiani ed esteri.

Infine, il comparto informatico ha operato con successo, fornendo prodotti e servizi, anche in service, rivolti prevalentemente al settore dei fondi comuni, fondi previdenza, gestioni patrimoniali.

È proseguita pure l'operatività nel campo dell'intermediazione finanziaria attraverso la controllata Unione Gestioni Sim.

Se la nostra Fiduciaria ha fatto tutto ciò, lo deve alle banche socie che la sostengono indiriz-

zandole clientela, invero, purtroppo, non molta clientela, ma soprattutto lo deve ai suoi uomini, discreti, preparati, di stile.

Società di Gestione del Risparmio in Fon di Immobiliari Chiusi di Banche Popolari spa (7%). La società, costituita per iniziativa di Unione Fiduciaria e di quattordici banche popolari, dopo il primo anno durante il quale ha dovuto forzatamente svolgere un'azione propedeutica al collocamento del primo fondo immobiliare chiuso delle banche popolari, è entrata nel vivo dell'attività.

A metà febbraio è cominciato il collocamento del fondo Polis – distribuito attraverso i 2.500 sportelli delle banche socie –, conclusosi a maggio con la sottoscrizione delle quote da parte di circa 16 mila investitori. Dopo soli tre mesi dall'avvio del fondo, è iniziato lo «shopping», tanto per non dire la spesa, termine riduttivo se consideriamo che il patrimonio del fondo ammonta a ben 500 miliardi di lire.

Come si può intuire, si tratta di un'attività complessa e delicata e proprio per questo soggetta a procedure codificate, finalizzate ad assicurare la bontà e la trasparenza degli investimenti. Perfezionato il primo acquisto riguardante un immobile commerciale, ubicato in Milano, continua la selezione dei cespiti da inserire in portafoglio, che dovrebbe concretizzarsi a breve con altre acquisizioni.

Entro sei mesi dalla chiusura del collocamento, così come previsto dal Regolamento del fondo, è stata presentata domanda di ammissione alla quotazione in Borsa e l'approdo al listino dovrebbe avvenire nei primi mesi di quest'anno.

L'esercizio in commento – chiuso con un risultato positivo – ha registrato fra l'altro la conversione del capitale sociale in euro, tramite procedura semplificata.

Banca per il Leasing – Italease spa (3,558%, ex 3,535%). Continua a essere esemplare la marcia del leasing in Italia, che si conferma sempre più strumento di finanziamento flessibile per le aziende.



E anche la nostra partecipata Italease ha continuato in modo proficuo la propria attività, collocandosi al secondo posto nella classifica di settore, con uno sviluppo nei dodici mesi attorno al 9% del valore dei contratti stipulati. L'esercizio chiude pertanto – come sempre – con risultanze patrimoniali ed economiche positive. Considerato l'exploit dello scorso anno, Banca Italease ha fatto registrare negli ultimi due esercizi un trend di crescita prossimo al 25%, a dimostrazione della competitività all'interno del settore e dell'interesse del pubblico verso tale forma tecnica di finanziamento. A trascinare l'attività è stato il leasing strumentale su impianti e macchinari ed attrezzature industriali che, come regolarmente succede, è cresciuto in misura superiore alla percentuale del mercato; il leasing auto e il leasing immobiliare hanno invece chiuso in leggero calo.

Il 2000 è stato ricco di novità e di grandi cambiamenti nella struttura dell'Istituto, attraverso operazioni che hanno portato all'esternalizzazione di una serie di attività, al fine di affrontare con maggior efficacia le future sfide del mercato. In ordine cronologico la prima nata porta il nome di Focus Leasing.it e ha lo scopo di operare direttamente a supporto di costruttori, commercianti e intermediari di macchinari, impianti e attrezzature industriali, per offrire ai loro clienti prodotti leasing personalizzati. Ha fatto seguito Itaca Service, società in joint venture con Accenture (ex Andersen Consulting), costituita per gestire i sistemi informativi della Capogruppo, estendendo anche ad altri operatori del settore finanziario servizi di gestione operativa, manutenzione ed evoluzione del software applicativo.

Durante l'ultimo esercizio la nostra banca ha confermato la proficua collaborazione con Italease, incrementando i livelli di operatività, già molto elevati. È questo il risultato di un rapporto costante tra le rispettive strutture, basato sulla condivisione di quei valori fondamentali che permettono di lavorare quotidianamente in stretta sinergia.

Gli obiettivi per il 2001? Consolidare ed incrementare gli andamenti fatti registrare in questi anni grazie anche ad alcuni nuovi progetti in cantiere, tra i quali spiccano il lancio del sito web, che si presenta come uno dei più originali e innovativi del settore, e la nascita di una nuova società specializzata nel noleggio a lungo termine di autovetture e veicoli commerciali.

La nostra partecipazione è strumento operativo adottato per offrire un servizio efficiente ed efficace ai clienti, creando valore per la società e conseguentemente per noi medesimi. Non tutte le banche socie hanno però conservato nel tempo la loro fiducia a Italease e quindi, oggi, si rende indispensabile costituire un nocciolo duro che possa garantire alla società e a chi vi opera con riconosciute capacità imprenditoriali la necessaria e giusta serenità per lavorare e lavorare bene.

L'incremento della partecipazione è dovuto all'esercizio del diritto di prelazione sulle azioni poste in vendita da un socio uscito dalla compagine sociale. La decisione consegue allo stato di salute della partecipata, alle sue prospettive e all'importanza e consistenza dei rapporti in essere.

Factorit spa (2,741%, ex 2,726%). Anche nel 2000 è proseguita la crescita del mercato del factoring. La nostra società di categoria ha ormai consolidato la terza posizione a livello nazionale, con una quota pari a circa il 9%. Qualità dei prodotti, elevato know-how tecnologico, competenze distintive maturate in alcuni comparti merceologici di assoluto rilievo sono tra i fattori del successo.

Un po' tutti i settori operativi hanno consentito una costante vivacità nella crescita dei volumi. Ragguardevole l'aumento del turnover sviluppato dai settori turistico e automobilistico, comparti trainanti anche per la qualità del servizio fornito. L'andamento gestionale dell'esercizio è stato positivo.

I risultati conseguiti sono frutto della collaborazione con le popolari socie, dalla quale scatur

riscono reciproci vantaggi competitivi: per Factorit, che può contare su una rete di oltre 6.000 sportelli bancari e quindi su un'articolata struttura di trasmissione; per le banche, che sono in grado di dare maggiore profondità alla gamma dei servizi destinata alle aziende e, nel contempo, di ridurre la presenza di concorrenti sul cliente.

La società, che già vanta un'offerta di prodotti ad alto contenuto di servizio, frutto di un sistema informativo evoluto e costantemente aggiornato, ha puntato al consolidamento e allo sviluppo del portafoglio clienti e al rafforzamento delle relazioni di partnership con i propri soci.

Factorit Old Line propone il factoring nella sua forma più tipica e tradizionale; D-Day si qualifica per l'elevata flessibilità e per i positivi impatti su tutta l'area amministrativa e finanziaria; Safe garantisce la certezza di incassare; Export Factorit è dedicato alle imprese con vocazione internazionale; Rateale consente la gestione dei crediti, per l'appunto rateali, vantati verso aziende e privati; Tandem offre agli operatori turistici un efficace strumento per regolare in trasparenza, economicità, sintonia e nel rispetto delle reciproche esigenze le rispettive ragioni di credito e debito. Sono solo alcuni dei prodotti cui la nostra partecipata dedica le migliori cure per perfezionarli e renderli sempre più competitivi. Le strutture e la capacità degli uomini per farlo ci sono.

Nell'ambito di una politica di consolidamento della presenza nel mercato del factoring, è stato acquistato l'intero pacchetto azionario di In Factor spa, società nella quale Factorit deteneva una partecipazione. Successivamente, è stato stipulato l'atto di fusione.

La nostra operatività, nell'esercizio in esame, ha registrato un buon sviluppo e riteniamo che si siano poste le basi per un ulteriore incremento.

La variazione in aumento dell'interessenza è dovuta all'esercizio del diritto di prelazione sulle azioni poste in vendita da un partecipante al capitale che è uscito dalla compagine sociale.

Centrosim spa (2%). Costituita nel 1991, a seguito dell'entrata in vigore della Legge 1/91, per dotare le Popolari di una società di categoria ad hoc per l'intermediazione in valori mobiliari, la partecipata è viepiù cresciuta e oggi occupa la quinta posizione nella graduatoria nazionale di settore.

L'intensa e proficua collaborazione sviluppata negli anni con le banche socie ha consentito una notevole espansione dei volumi intermediati che, a sua volta, ha creato le condizioni per attuare una politica di graduale riduzione delle tariffe, mantenendole sempre su livelli estremamente competitivi e generando così un circolo virtuoso di cui beneficiano Centrosim, le banche e i loro clienti.

L'attività della società è strettamente correlata all'andamento dei mercati finanziari, per cui, nell'anno in commento, ha pienamente colto l'opportunità offerta dall'impennata del volume degli scambi di Borsa. Nel comparto azionario, il settore in cui la società è maggiormente impegnata, il volume delle transizioni poste in essere nel solo primo semestre ha superato il risultato di tutto il 1999 e l'utile del periodo è stato ampiamente superiore a quanto messo in preventivo per l'intero esercizio.

L'attività primaria si è accompagnata a quella relativa ai servizi complementari che consentono di dare maggiore stabilità al conto economico e favoriscono la realizzazione di importanti sinergie. La gestione di portafogli di investimento ha consolidato i buoni risultati del 1999; l'amministrazione e custodia titoli hanno registrato un sensibile aumento del numero di dossier movimentati; anche il collocamento titoli ha mostrato un andamento soddisfacente, pur in assenza di OPV di particolare rilevanza; la consulenza è stata potenziata. Tra i progetti deliberati merita segnalazione quello finalizzato a divulgare le analisi di Centrosim tramite i supporti informativi delle procedure di trading on line delle banche; inoltre, quello riguardante l'operatività telematica di rac-



colta ordini su titoli esteri e il successivo inoltro ai relativi mercati mediante interconnessione con un primario circuito internazionale.

Per rafforzare il ruolo che si è conquistata nell'attività di negoziazione, la partecipata si è posta tra gli obiettivi di sviluppare ulteriormente il lavoro di tipo «retail» che le viene affidato dalle banche popolari; inoltre di ampliare e diversificare la clientela e l'offerta. Siamo convinti che i necessari investimenti per potenziare la struttura operativa saranno rapidamente ripagati attraverso la crescita della qualità e dell'efficienza del servizio. Con piacere, possiamo affermare che Centrosim è cresciuta e che, superato il salto dimensionale, è protesa a ritagliarsi uno spazio nel mercato, puntando, oltre che sulla fedeltà dei soci, sulla sua intrinseca capacità di essere attrattiva, offrendo loro il meglio. I presupposti ci sono: le indiscusse capacità degli uomini che la governano e la riconosciuta professionalità del suo personale.

Cilme spa (7,788%). Il Consorzio Interbancario Lombardo per la Moneta Elettronica, costituito nel 1987 con lo scopo di assicurare servizi di alto livello qualitativo nell'area dei sistemi di pagamento, ha ampliato la sua offerta, che oggi comprende prodotti e servizi nelle aree della monetica, dell'electronic banking e del commercio elettronico.

L'attività storica di Cilme è mutata e potremmo dire che cambia di anno in anno, con continuità. D'altra parte, non potrebbe essere diversamente per una società che si pone come primo obiettivo quello di assecondare gli orientamenti e le richieste delle banche consorziate, a loro volta condizionate dal e protagoniste del mercato in cui operano.

Ai tradizionali servizi POS e Remote Banking Windows, si sono via via aggiunte realizzazioni nell'ambito delle carte a microchip e PagoBancomat, carte fidelity per la grande distribuzione, strumenti di pagamento per la Pubblica Amministrazione, Internet Banking Multibanca,

siti di commercio elettronico e, ultimamente, pagamenti on line su internet, secondo gli standard di sicurezza internazionali riconosciuti e accettati dai principali circuiti delle carte di credito.

I volumi di lavoro complessivamente conseguiti collocano Cilme ai primi posti tra le strutture interbancarie del settore.

La scelta di abbandonare l'originaria impostazione «consortile», con prodotti e servizi uguali per tutte le banche socie, per un'offerta fortemente personalizzata, ritagliata pure sulle esigenze delle singole banche, ha avuto positivi riscontri già nel corso dell'anno in esame. I risultati gestionali e reddituali sono stati più che buoni.

Borsa Italiana spa (0,25%). Il 2000 è stato per la Borsa Italiana spa il terzo esercizio, avendo iniziato a operare il 2 gennaio 1998.

La società organizza e gestisce i mercati mobiliari nazionali: Borsa Valori, Mercato Ristretto, MOT-mercato telematico delle obbligazioni e dei titoli di Stato, EuroMOT (avviato il 17 gennaio 2000), Idem-mercato italiano degli strumenti derivati azionari, MIF-mercato degli strumenti derivati sui tassi di interesse, MTA-mercato telematico azionario, MPR-mercato telematico dei premi; inoltre, Nuovo Mercato, collegato al circuito europeo Euro.NM e dedicato alle piccole e medie imprese italiane ad alto potenziale di crescita.

Oltre a garantire il regolare funzionamento dei mercati posti sotto la propria responsabilità, la società si propone di svilupparli e di renderli viepiù efficienti, di creare valore per il sistema nel suo complesso, di ricercare una sempre maggiore efficacia organizzativa e gestionale. Grazie ai suoi uomini ha finora realizzato quanto prefissato, basti dire che l'obiettivo di medio periodo di posizionarsi al quarto posto in Europa per capitalizzazione e scambi, è stato conseguito in un biennio.

Tra i principali avvenimenti dell'anno, ricordiamo l'avvio il 15 maggio della sessione serale della Borsa, il cosiddetto After Hours, che ha posto la Borsa Italiana all'avanguardia nel panorama europeo, essendo stata la prima ad avere

avviato un progetto del genere; inoltre, le 49 nuove ammissioni a quotazione, un bel record. Al 31 dicembre, considerando il listino principale, il Mercato Ristretto e il Nuovo Mercato, Piazza Affari annoverava 294 società quotate.

Le risultanze reddituali sono state positive.

Società per il Mercato dei Titoli di Stato – MTS spa (0,075%). La partecipata, come noto, gestisce il Mercato telematico all'ingrosso dei titoli di Stato italiani, uno dei principali centri internazionali per la negoziazione di titoli della specie. Inoltre, è autorizzata a gestire il Mercato telematico all'ingrosso dei titoli emessi da organismi internazionali partecipati da Stati.

I lusinghieri successi trovano ragione pure nella fattiva collaborazione degli operatori, che con grande professionalità hanno rivestito sia il ruolo di attori sia quello di gestori, diventando protagonisti delle scelte che guidano il cambiamento del modo di operare sui mercati finanziari.

All'iniziativa del 1998 di dare vita a un sistema paneuropeo di negoziazione di titoli di stato all'ingrosso con la costituzione di EuroMTS, ha fatto seguito la creazione di mercati «domestici» quali MTS Amsterdam N.V., MTS France sas, MTS Japan K.K..

A fronte di tali importanti sviluppi MTS spa non ha perso di vista il quadro interno, ponendo costante attenzione verso il miglioramento dei livelli di efficienza del sistema e coordinando la progettazione e la realizzazione di nuove funzioni tecnologiche.

Per sostenere il processo di riassetto e sviluppo in ottica europea dei Mercati gestiti in previsione di accordi con Stati europei cui offrire il servizio per la gestione di mercati del debito locale, l'assemblea straordinaria di MTS nell'ottobre 1998 aveva deliberato un aumento del capitale sociale da 12 a 27 miliardi, da effettuarsi in due tempi. Il nostro istituto aveva allora aderito per la quota di spettanza. Portata a termine nel corso del 1999 la prima parte dell'operazione, nell'anno in esame è stata perfezionata la seconda.

Le risultanze dell'esercizio sono state positive.

e-MID spa (1%). Il primario obiettivo per cui nel 1999 è stata costituita e-MID è quello di far assumere al MID–Mercato Interbancario dei Depositi un ruolo centrale nell'ambito del nuovo mercato europeo della liquidità espresso dalla realizzazione della «terza fase» dell'Unione Europea.

In tale ottica, la società ha subito avviato un'intensa azione promozionale all'estero, introducendo innovazioni tecniche e nuovi prodotti, allo scopo di far confluire sulla propria piattaforma telematica la gran parte delle negoziazioni dei depositi interbancari effettuate fra le banche operanti nei Paesi dell'Unione. Conforta allo stato l'adesione di una ventina di banche non residenti che hanno particolarmente apprezzato le pagine di contrattazione all'ingrosso e la possibilità di trattare per ammontari definiti dal singolo aderente.

I volumi medi giornalieri negoziati cash sono pari a 15 miliardi di euro e sono costantemente monitorati in qualità di osservatore anche dalla Banca Centrale Europea, che trae utili indicazioni sull'evoluzione dei tassi interbancari.

Sul finire del mese di novembre, sono state avviate le contrattazioni di e-MIDER, il mercato organizzato dagli Eonia swap, attraverso il quale si confida di conquistare l'interesse alla contrattazione telematica anche delle grandi banche di investimento internazionali e di rafforzare indirettamente la dimensione degli scambi e la liquidità del mercato cash.

Come si vede, una società giovane, con buone potenzialità e che si sta muovendo molto bene, lasciando intravedere che, superata la fase di avvio, sta trovando non solo il proprio equilibrio economico, ma anche un suo spazio nel contesto dei mercati elettronici sovranazionali.

Finlombarda spa (0,405%). Sviluppare iniziative economicamente valide, nell'ambito della programmazione economica, sociale e territoriale



della Regione Lombardia è la sua «mission», ovvero rientra nel suo oggetto sociale.

L'operatività si estrinseca mediante finanziamenti alle piccole e medie imprese per costituzione di nuove entità e per progetti di innovazione, espansione e sviluppo aziendali, con particolare riguardo all'estero; inoltre, attraverso il sostegno finanziario di progetti territoriali nei settori dei trasporti, dell'ambiente, dell'energia, dei poli industriali e dei servizi alle imprese.

Finlombarda – acronimo di Finanziaria per lo Sviluppo della Lombardia – gestisce i fondi di rotazione stanziati da leggi regionali a sostegno del sistema produttivo locale, predispone e definisce convenzioni con gli istituti di credito per la concessione di finanziamenti agevolati a valere di normative sia della Regione Lombardia e sia comunitarie, presta assistenza consulenziale e finanziaria alle imprese.

Il ruolo di primo piano della società nel favorire lo sviluppo del sistema economico della nostra Regione, dove siamo presenti in modo capillare con numerosi insediamenti, attualmente 130 con prospettive di consistente aumento, ha indotto la banca ad acquisire una partecipazione, che, pur se minima, vuole essere concreta attestazione di condivisione dell'attività svolta sul territorio e in favore di un segmento di clientela, quella delle aziende di piccole e medie dimensioni, cui riserviamo tradizionalmente particolare attenzione.

Tre sono le convenzioni operative sottoscritte con Finlombarda e volte all'attuazione delle seguenti leggi regionali: n. 1/1999 «Politiche regionali del lavoro e dei servizi per l'impiego», che sostituisce la n. 68/1986 «Interventi a sostegno di nuove iniziative imprenditoriali giovanili»; n. 35/1996 «Interventi per lo sviluppo delle imprese minori»; n. 34/1996 «Interventi per agevolare l'accesso al credito alle imprese artigiane», che è stata rivisitata per semplificare le procedure di accesso ai finanziamenti.

Fra le iniziative di rilievo dell'anno, ricordiamo il coinvolgimento di Finlombarda quale

soggetto attuatore dell'accordo di programma quadro in materia di trasporti, relativamente all'aeroporto intercontinentale di Malpensa 2000, perfezionato tra la Regione, i Ministeri dell'Ambiente e dei Trasporti e gli enti sub-regionali territorialmente interessati. La società ha mandato per svolgere un'azione di assistenza tecnica nella predisposizione dei piani e nella gestione dei fondi connessi.

La nostra partecipazione è anche una dimostrazione di vicinanza al principale azionista di Finlombarda, la Regione Lombardia, della quale siamo cotesorieri e presso la cui sede siamo presenti con un nostro sportello bancario.

Le risultanze reddituali sono state positive.

Banca Popolare Etica scarl (0,289%). Il primo istituto di credito italiano che si propone di gestire le risorse orientando il risparmio verso le attività che perseguono rigorosamente finalità sociali, operando nel pieno rispetto della dignità umana e della natura, ha chiuso il secondo esercizio. Riteniamo che i soci possano essere più che soddisfatti dei confortanti risultati ottenuti, in termini sia di raccolta e sia di impiego.

La strategia di fondo di Banca Etica – la cui forma giuridica è quella di banca popolare cooperativa – è di crescere con gradualità e continuità, mantenendo quella flessibilità necessaria per essere attuale e innovativa nonostante la continua evoluzione dello scenario socio economico. In funzione di ciò, particolare attenzione è stata posta nella scelta del personale, fattore di fondamentale importanza, e negli investimenti nella struttura informatica. Questo modo di fare banca, per alcuni aspetti virtuale, è però stato concepito e realizzato senza trascurare l'importanza del rapporto con il territorio, con i soci e con i clienti. Tale scelta, da un punto di vista operativo, trova attuazione, oltre che nella creazione di filiali, attraverso il proficuo lavoro delle circoscrizioni locali.

Attualmente Banca Etica si avvale della sede operativa di Padova, di quattro filiali, di un ufficio

del promotore finanziario, di due punti informativi e di una «rete commerciale» costituita dagli sportelli di alcune banche di natura cooperativa, presso le quali, sulla base di una specifica convenzione, è possibile sottoscrivere certificati di deposito e obbligazioni di Banca Etica.

Noi, che pure siamo una popolare e quindi ispiriamo la nostra attività ai principi della mutualità e della cooperazione, siamo il referente di Banca Etica in Valtellina e in Valchiavenna. Presso i nostri sportelli è possibile reperire il materiale informativo e, naturalmente, sottoscriverne i prodotti di risparmio.

L'attenta politica dei crediti e la sobrietà di gestione hanno permesso nel 2000 il conseguimento dell'utile di esercizio, con un anno di anticipo rispetto a quanto preventivato.

Nel senso corrente, etica può essere tante cose. Oggi, il vocabolo etica, viene speso con prodigalità. La nostra partecipata è etica di nome e di fatto: aiuta il prossimo per un corretto utilizzo del danaro che appartiene al prossimo e unisce tutte le parti in un nobile spirito solidaristico.

Consorzio Cassamercato (6,286%, nuova). Costituito per iniziativa della SO.GE.M.I. spa – Società per l'impianto e l'esercizio dei mercati annonari all'ingrosso di Milano che gestisce fra l'altro l'Ortomercato –, ha visto l'adesione anche delle Associazioni grossisti dell'ortofrutta e dei prodotti ittici, oltre che delle banche operanti nei mercati, fra le quali la nostra, presente dal giugno 1996 con un'agenzia presso l'Ortomercato.

Lo scopo è quello di informatizzare tutte le transizioni commerciali adottando, quale esclusiva forma di pagamento, carte prepagate o fiduciarie, così da assicurare ai grossisti la solvibilità dei crediti vantati nei confronti dei loro acquirenti. L'obiettivo a medio termine è invece quello di sviluppare, progressivamente, tecniche di remotizzazione dell'operatività con Borsa telematica, Electronic Data Interchange e Commercio elettronico.

L'amministrazione, ritenendo la partecipazione funzionale all'attività svolta dalla nostra filiale colà presente, ha deliberato l'adesione al Consorzio Cassamercato.

Il Gruppo «Arca»

Arca SGR spa (4,815%, ex 4,712%). L'andamento della partecipata, che ha confermato la quarta posizione nella classifica nazionale di settore, è stato in linea con quello del sistema del risparmio gestito italiano.

L'industria dei fondi comuni ha rallentato il passo e i gestori si sono ritrovati di nuovo sotto esame. Passato alla storia il 1999 come l'anno nero degli obbligazionari, le cui perdite indussero decine di migliaia di famiglie a convertirsi in modo frettoloso all'azionario, il 2000 ha visto le parti invertite, con gli obbligazionari in recupero, anche se lieve, e gli azionari in caduta nell'ultima parte dell'anno. In presenza di mercati privi di bussola molti sottoscrittori, dubbiosi sulla futura direzione degli indici, sono rimasti alla finestra, alleggerendo le posizioni sui fondi azionari e indirizzando gli investimenti sul breve, con preferenza per la liquidità.

Ma veniamo ad Arca SGR che, come detto, non ha potuto sottrarsi al trend del sistema. L'attività di collocamento è proseguita, interessando un po' tutti i comparti: azionari, obbligazionari, bilanciati, con le rispettive varie specializzazioni. Particolare interesse ha suscitato ArcaCinqueStelle, il primo fondo Multi Asset, Multi Style, Multi Manager di diritto italiano, nato dalla collaborazione tra Arca e Frank Russell Company, e che, lo diciamo con piacere, nessun concorrente è finora riuscito a replicare, consentendo così alla rete Arca di godere di un vantaggio competitivo di grande rilevanza. C'è da dire che la gamma di prodotti della nostra SGR è talmente diversificata che siamo in grado di soddisfare anche l'investitore più

del promotore finanziario, di due punti informativi e di una «rete commerciale» costituita dagli sportelli di alcune banche di natura cooperativa, presso le quali, sulla base di una specifica convenzione, è possibile sottoscrivere certificati di deposito e obbligazioni di Banca Etica.

Noi, che pure siamo una popolare e quindi ispiriamo la nostra attività ai principi della mutualità e della cooperazione, siamo il referente di Banca Etica in Valtellina e in Valchiavenna. Presso i nostri sportelli è possibile reperire il materiale informativo e, naturalmente, sottoscriverne i prodotti di risparmio.

L'attenta politica dei crediti e la sobrietà di gestione hanno permesso nel 2000 il conseguimento dell'utile di esercizio, con un anno di anticipo rispetto a quanto preventivato.

Nel senso corrente, etica può essere tante cose. Oggi, il vocabolo etica, viene speso con prodigalità. La nostra partecipata è etica di nome e di fatto: aiuta il prossimo per un corretto utilizzo del danaro che appartiene al prossimo e unisce tutte le parti in un nobile spirito solidaristico.

Consorzio Cassamercato (6,286%, nuova). Costituito per iniziativa della SO.GE.M.I. spa – Società per l'impianto e l'esercizio dei mercati annonari all'ingrosso di Milano che gestisce fra l'altro l'Ortomercato –, ha visto l'adesione anche delle Associazioni grossisti dell'ortofrutta e dei prodotti ittici, oltre che delle banche operanti nei mercati, fra le quali la nostra, presente dal giugno 1996 con un'agenzia presso l'Ortomercato.

Lo scopo è quello di informatizzare tutte le transizioni commerciali adottando, quale esclusiva forma di pagamento, carte prepagate o fiduciarie, così da assicurare ai grossisti la solvibilità dei crediti vantati nei confronti dei loro acquirenti. L'obiettivo a medio termine è invece quello di sviluppare, progressivamente, tecniche di remotizzazione dell'operatività con Borsa telematica, Electronic Data Interchange e Commercio elettronico.

L'amministrazione, ritenendo la partecipazione funzionale all'attività svolta dalla nostra filiale colà presente, ha deliberato l'adesione al Consorzio Cassamercato.

Il Gruppo «Arca»

Arca SGR spa (4,815%, ex 4,712%). L'andamento della partecipata, che ha confermato la quarta posizione nella classifica nazionale di settore, è stato in linea con quello del sistema del risparmio gestito italiano.

L'industria dei fondi comuni ha rallentato il passo e i gestori si sono ritrovati di nuovo sotto esame. Passato alla storia il 1999 come l'anno nero degli obbligazionari, le cui perdite indussero decine di migliaia di famiglie a convertirsi in modo frettoloso all'azionario, il 2000 ha visto le parti invertite, con gli obbligazionari in recupero, anche se lieve, e gli azionari in caduta nell'ultima parte dell'anno. In presenza di mercati privi di bussola molti sottoscrittori, dubbiosi sulla futura direzione degli indici, sono rimasti alla finestra, alleggerendo le posizioni sui fondi azionari e indirizzando gli investimenti sul breve, con preferenza per la liquidità.

Ma veniamo ad Arca SGR che, come detto, non ha potuto sottrarsi al trend del sistema. L'attività di collocamento è proseguita, interessando un po' tutti i comparti: azionari, obbligazionari, bilanciati, con le rispettive varie specializzazioni. Particolare interesse ha suscitato ArcaCinqueStelle, il primo fondo Multi Asset, Multi Style, Multi Manager di diritto italiano, nato dalla collaborazione tra Arca e Frank Russell Company, e che, lo diciamo con piacere, nessun concorrente è finora riuscito a replicare, consentendo così alla rete Arca di godere di un vantaggio competitivo di grande rilevanza. C'è da dire che la gamma di prodotti della nostra SGR è talmente diversificata che siamo in grado di soddisfare anche l'investitore più



esigente. Proprio per cercare di offrire il meglio, vengono realizzati sempre nuovi strumenti, come a esempio i tre fondi lanciati i primi giorni del 2001: Arca Bond Corporate, Arca Azioni Alta Crescita, Arca Azioni Paesi Emergenti.

Per quanto attiene al fondo pensione complementare aperto «Arca Previdenza», negli ultimi mesi dell'anno si è registrata un'accelerazione nella raccolta di nuove adesioni, alla luce anche delle novità introdotte dal legislatore e con effetto a partire dal 2001.

Arca SGR si colloca ai primissimi posti nelle classifiche di performance ponderata con il rischio: un lusinghiero riconoscimento alla politica della partecipata che considera l'obiettivo di performance non fine a sé stesso, ma combinato con una particolare attenzione alla liquidabilità delle posizioni e alla qualità dei dati patrimoniali ed economici delle società oggetto di investimento. Un premio per la squadra di Ferrari, marchio vincente.

Il sintetico quadro rappresentato evidenzia una volta di più che il risparmiatore medio vuole sì massimizzare i rendimenti, ma anche dormire sonni tranquilli. Conseguentemente, si apprezzano viepiù i gestori che garantiscono nel tempo risultati più stabili, ottenuti grazie a strategie di allocazione delle risorse meno rischiose.

Le risultanze reddituali sono state come sempre positive.

L'incremento della partecipazione è dovuto all'esercizio del diritto di prelazione sulle azioni poste in vendita da un socio uscito dalla compagine sociale. La decisione consegue all'importanza e alla consistenza dei rapporti in essere con la nostra SGR.

Manteniamo l'esclusività del nostro lavoro con la partecipata quale riconoscimento della «stoffa» di chi vi lavora e quale attestazione di coesione con una società che della costellazione Arca è una stella di prima grandezza.

Arca Merchant spa (10,239%). Il mercato italiano del capitale di rischio presenta, già da

alcuni anni, importanti segnali di sviluppo, riducendo via via le distanze dalle realtà più evolute.

La privatizzazione della Borsa Italiana e la conseguente sua «modernizzazione» normativa e operativa, la nascita del Nuovo Mercato, dedicato alle quotazioni di piccole e medie imprese ad alto potenziale di sviluppo, insieme alla strutturale crescita di fusioni e acquisizioni, continuano ad ampliare il quadro delle possibilità offerte agli investitori, facilitando le banche d'affari nell'individuazione della via ottimale per lo smobilizzo delle partecipazioni detenute.

Positivi impulsi provengono anche dalla nuova cultura della classe imprenditoriale medio piccola e dalla crescente presenza al suo interno di giovani, con una più spiccata sensibilità alle problematiche di natura finanziaria e una maggior conoscenza dei meccanismi e degli strumenti offerti dal mercato. Nuove opportunità si schiudono, inoltre, dal processo di privatizzazione che sta portando nell'orbita privata numerose aziende del comparto pubblico, così come dalla necessità di internazionalizzazione e di crescita dimensionale manifestata da aziende «familiari» italiane, con esigenze pure di passaggio generazionale.

In questo panorama si è mossa anche la nostra Arca Merchant, che ha concentrato le sue forze sul private equity (assunzione di partecipazioni in aziende private, anche tramite il Fondo Arca Impresa e la controllata Arca Merchant International), delegando le altre attività alle controllate.

Arca Sim opera nel settore dell'intermediazione mobiliare, sviluppando in particolare il capital market e le gestioni patrimoniali e, da un paio d'anni, la finanza aziendale, ovvero consulenza per fusioni e acquisizioni, quotazioni eccetera. Arca Merchant International SA, con sede a Bruxelles, funge da veicolo per gli investimenti esteri del gruppo, con particolare riferimento ai settori ad alta tecnologia e biotecnologici. Arca Impresa Gestioni SGR gestisce l'operatività dei fondi chiusi, Arca Impresa e il nuovo Arca Impre-

sa 2000. Quest'ultimo, lanciato sul mercato nell'esercizio in commento, ha chiuso le sottoscrizioni anticipatamente ottenendo anche l'adesione di importanti investitori istituzionali. Il target degli investimenti di questa nuova iniziativa è la media impresa manifatturiera, escludendo di massima operazioni più «speculative» in società della new economy.

La nostra partecipata, che ha chiuso il bilancio con risultati positivi, sta valutando per il futuro più prossimo un riassetto della struttura societaria, con la trasformazione in banca e la quotazione in Borsa, aumentando lo standing del gruppo nei confronti della clientela.

Confidiamo che Arca Merchant sappia conquistarsi via via maggior spazio. Il terreno è quanto mai fertile, gli uomini ci sono, le nostre imprese attendono proposte e risposte.

Arca Vita spa (16%, ex 15,289%). È una tra le prime società di bancassicurazione, neologismo che ben esprime il processo di trasformazione in atto nel sistema bancario. La vendita agli sportelli dei prodotti assicurativi e previdenziali, in uno con l'espansione del risparmio gestito, ne è contemporaneamente causa ed effetto. Alla base del successo, la conoscenza dei clienti da parte delle banche e la capacità professionale del nostro Gruppo Assicurativo di sviluppare prodotti personalizzati. La partecipata, sempre vitale, intraprendente e creativa, agisce in sinergia con le nuove società ad hoc costituite.

Quanto ai prodotti, con Arca Vita International, Ltd con sede a Dublino che, operativa da fine aprile, ha realizzato Unit Team. Poiché non basta costruire i prodotti, ma occorre venderli e poi fornire assistenza, la partecipata, oltre al canale di vendita primario rappresentato dagli sportelli delle banche, ha dato vita ad Arca Direct e Arca Inlinea, la prima per la vendita di polizze tramite Internet e telefono, la seconda con funzioni di call center a supporto degli operatori e dei clienti. Arca Network Sim, attiva dal mese di settembre con l'apertura del primo negozio finanziario, ha

iniziato pure la commercializzazione dei prodotti Arca SGR e, a breve, arricchirà il catalogo con una GPF di Arca Sim. L'obiettivo è di proseguire aggiungendo altri negozi finanziari.

Nel 2000 è stato deliberato un aumento del capitale sociale di Arca Assicurazioni riservato ad Arca Vita la quale, a operazione conclusa, ne ha acquisito la maggioranza, passando dal 29,0157% al 50,8570%. Lo scopo, al di là del rafforzamento dei mezzi patrimoniali di Arca Assicurazioni, è quello della formale costituzione di un gruppo assicurativo posto sotto il controllo di Arca Vita, ciò che consente, tra l'altro, di usufruire dei benefici fiscali riservati alle società del medesimo gruppo.

L'esercizio ha chiuso con un consuntivo leggermente inferiore alle previsioni, in quanto la partecipata ha risentito della negativa congiuntura di mercato, penalizzante per il ramo vita. Di riflesso, il settore della bancassicurazione ha registrato una generale contrazione dello sviluppo atteso. Le risultanze reddituali sono state positive.

L'aumento della quota di possesso consegue alla sottoscrizione di azioni non optate da altri soci in occasione dell'ultimo aumento del capitale e all'esercizio del diritto di prelazione sulle quote poste in vendita da un socio uscito dalla compagine sociale.

Un atto di ulteriore fiducia nella società, ora Capogruppo ed espressione di un nucleo di azionisti forte e coeso; governata e condotta con intelligente dinamismo e grande determinazione.

Arca Assicurazioni spa (7,043%, ex 9,478%). Nata sull'onda del successo di Arca Vita, si è sviluppata con la precisa missione di offrire, sempre attraverso gli sportelli bancari, una gamma di prodotti in grado di rispondere alle esigenze e ai bisogni della clientela nel ramo danni.

In AUTO, polizza semplice nelle garanzie e con buon rapporto qualità/prezzo, ha soddisfatto le attese, oltre ogni previsione. Ma poiché una Compagnia non può fermarsi alla sola vendita della polizza auto, dovendo poter contare su un portafoglio quanto più equilibrato ed essendo



molti i bisogni della clientela, sono stati realizzati In CASA, In FAMIGLIA e In SALUTE che offrono la possibilità di garantirsi serenità e tranquillità, in altre parole una migliore qualità della vita.

Siamo convinti che anche tali prodotti – un «ombrello» protettivo a tutela delle persone e delle cose –, studiati con l'obiettivo primario di fornire coperture complete, a un prezzo competitivo, sapranno viepiù affermarsi e, speriamo, replicare le performance di In AUTO.

Il risultato d'esercizio, migliorato rispetto al 1999, non presenta ancora il segno più. La riduzione percentuale dei costi generali e la maggiore selezione del portafoglio con la conseguente minor frequenza dei sinistri, hanno comunque consentito di contrastare gli effetti negativi del blocco tariffario, permettendo di contenere le perdite e di guardare con cauto ottimismo al prossimo esercizio.

La variazione contabile a bilancio è dovuta: in diminuzione, all'assunzione del controllo della società da parte di Arca Vita spa, tramite un aumento di capitale riservato; in crescita, all'acquisto di azioni inoptrate rivenienti da un'operazione sul capitale a pagamento e all'esercizio del diritto statutario di prelazione correlato alla cessione delle rispettive quote da parte di due azionisti nell'ambito di una concertata ricomposizione dei possessori.

B. & A. Broker spa (14,286%). Assolve pienamente ai compiti istituzionali di consulenza e quindi di ottimizzazione della copertura dei rischi di aziende ed enti pubblici e privati. Superata la fase di rodaggio, opera ora a regime, avendo fra l'altro realizzato, nel corso dell'esercizio, il programmato trasferimento della sede legale e operativa da Verona a Milano, conferendole maggiore centralità rispetto al raggio di azione e privilegiando l'importanza finanziaria della piazza.

Grazie alla nuova collocazione, la società ha potuto lavorare al meglio chiudendo il bilancio, terzo dalla sua costituzione, con un modesto, ma significativo utile.

Il portafoglio premi è in crescita costante grazie all'efficienza e all'efficacia della struttura, che si avvale di qualificati professionisti, dipendenti dalla società e operativi sul territorio presidiato dalle banche socie per supportare l'azione di sviluppo degli addetti alle filiali.

Il servizio offerto alla clientela è apprezzato e le prospettive sono promettenti.

Non funzionali:

AvioValtellina spa (11,029%). Il problema è noto: in Provincia di Sondrio la difficoltà nei collegamenti su rotaia e su gomma penalizza l'economia delle nostre Valli, comparto produttivo e turismo in primis. Quello che una volta veniva definito «splendido isolamento», col tempo è divenuto «collo di bottiglia». Nel 1985, realizzata l'aviosuperficie, qualcuno aveva cominciato a sognare il passaggio ad aeroporto, ma per tre lustri il sogno è rimasto tale. La base di Caiolo è ferma al servizio di elisoccorso diurno, agli alianti, ai piccoli aerei.

I fatti calamitosi del novembre 2000 hanno messo per l'ennesima volta a nudo la fragilità e l'inconsistenza del nostro sistema viario. Ora, sembra vicina la svolta per la realizzazione di un'avio-stazione per il volo commerciale. I primi passi in tal senso sono stati fatti. La pubblicazione del bando di gara per l'appalto dei lavori di ampliamento della pista e per la realizzazione di una piazzola dedicata al volo notturno degli elicotteri fa ben sperare.

Intanto, sono proseguite le normali attività di lavoro aereo con elicotteri e quelle di volo turistico e sportivo, con l'ormai consueta massiccia presenza di volovelisti. La Valtellina gode di una situazione orografica e meteorologica che la rende particolarmente adatta al volo a vela e gli appassionati stranieri, soprattutto svizzeri e tedeschi, hanno scoperto prima di noi che la zona dell'aviosuperficie è una sorta di paradiso terrestre, forse meglio dei cieli.

Il bilancio ha chiuso con risultanze positive.

Noi, territorialmente compenetrati, abbiamo sostenuto fin dall'inizio l'iniziativa, consci dell'importante ruolo che l'aviosuperficie di Caiolo svolge come infrastruttura fondamentale, nel contesto del sistema dei trasporti e della protezione civile delle nostre Valli, in una prospettiva di sviluppo economico e sociale.

Spluga Domani spa (1,621%). La società, nota agli inizi per aver realizzato Sky Express, la funicolare sotterranea che collega Campodolcino paese a Motta, ha assunto il ruolo di protagonista per quanto attiene agli impianti di risalita della Valle Spluga.

Gli interventi attuati e in programma sono volti al potenziamento dell'area sciistica di Madesimo, mediante la realizzazione di nuovi impianti, il rinnovamento di quelli esistenti, la creazione di strutture ricettive. L'obiettivo è quello di raggiungere i livelli delle stazioni invernali più qualificate.

L'operatività della partecipata è stata fortemente condizionata, nell'esercizio, dalla situazione meteorologica. Dapprima la scarsità di neve e successivamente i frequenti fenomeni ventosi, che hanno costretto a fermare gli impianti per cinquanta giorni su un totale di centocinquanta utili, hanno influito sul risultato dell'esercizio, che si è chiuso al 30 giugno 2000 negativamente. Viceversa, la nuova stagione è iniziata sotto i migliori auspici con la maggior parte degli impianti entrati in funzione il 18 novembre. Quasi un evento, posto che non accadeva da parecchio tempo. È vero che non bisogna lasciarsi andare a facili trionfalismi, ma la neve caduta è stata davvero tanta, il che fa ben sperare.

È veramente un peccato che quanti hanno creduto – e noi siamo stati tra i primi – nell'iniziativa e l'hanno sostenuta anche con notevoli investimenti non abbiano ancora visto riconosciuto, in termini di ritorni economici, il loro impegno per lo sviluppo dell'area. La speranza è nell'opera, anche se è un rischio da correre. D'altronde questa è la missione dell'intrapresa.

Il lavoro svolto dalla società, amministrata e gestita con professionalità, determinazione e passione non comuni, è sotto gli occhi di chi vuol vedere. La Valle Spluga, ma forse è meglio dire la Valchiavenna tutta, se ne sta avvantaggiando. È un fatto di Valle, per cui è auspicabile che pure gli operatori economici, primi beneficiari dello sviluppo turistico promosso dalla società, facciano quadrato intorno a questa importante iniziativa.

Società di Sviluppo Locale spa (5,714%). L'attività della partecipata – costituita con lo scopo di proporre interventi relativamente al sistema economico e territoriale della provincia di Sondrio, nel rispetto dei valori dell'ambiente – non è ancora praticamente decollata, a causa prima dei lunghi tempi richiesti dalla stipulazione della convenzione con la Regione Lombardia e successivamente per diversità di vedute circa la concreta attuazione dell'oggetto sociale.

Il socio di maggioranza, ovvero la Provincia di Sondrio, ha ora espresso il proprio punto di vista che è sostanzialmente quello di considerare la So.Svi.Loc. principalmente una cabina di rilevazione, un osservatorio al servizio degli enti locali.

In quanto azionisti della società, auspichiamo che l'attività possa evolversi nell'interesse socio-economico di Valtellina e Valchiavenna.

AEM – Azienda Energetica Municipale spa (0,333%). Se si chiede a un valtellinese chi è AEM, quasi certamente associa al nome il comune di Grosio e le numerose – ben sette – centrali idroelettriche e gli importanti bacini di raccolta acque – quattro – sparsi per la Valle, grazie ai quali la società illumina e muove la grande metropoli lombarda.

AEM, secondo operatore energetico a livello nazionale preceduto soltanto dall'Enel, svolge un'attività ben più ampia e complessa che comprende, oltre all'energia elettrica, gas, teleriscaldamento, illuminazione e semafori, telecomunicazioni. Per poter rivestire un ruolo importante, agire sul mercato «a tutto campo» e



competere con i maggiori concorrenti nazionali ed esteri, si è trasformata da «azienda municipale» qual era fino a ieri a gruppo industriale multi-utility, articolato in diverse società, partnership e alleanze.

Il titolo azionario AEM, che è quotato in Borsa dal luglio 1998, nel corso dell'anno ha prima beneficiato del positivo influsso delle aspettative connesse con le iniziative di carattere strategico operate dalla società, risentendo poi della dinamica negativa a livello mondiale del comparto dei titoli tecnologici.

Ma indipendentemente dall'andamento del titolo, che non è certamente espressione di gestione difficile e di risultanze non positive poiché è tutto il contrario, la società permane solida e sta procedendo per la sua strada, puntando a essere protagonista della liberalizzazione del mercato conseguente al decreto Bersani per quanto attiene all'energia elettrica e al decreto Letta per il gas. Intanto, per il 2001 si prefigge almeno tre importanti obiettivi: acquisire dall'Enel la rete elettrica di distribuzione di Milano, continuare a essere una delle aziende di riferimento in Italia per la fornitura di gas e vincere la gara di appalto per le Genco - Generation Company -, che nella fattispecie vuol dire per la nostra provincia la centrale idroelettrica di Mese in Valchiavenna.

Del legame che unisce AEM alla Valtellina, abbiamo fatto cenno in esordio. Vogliamo solo aggiungere, e ci sembra doveroso farlo, che AEM è stata ed è anche sinonimo di occupazione: molti sono infatti i nostri convalligiani che hanno trovato lavoro presso l'«Azienda». L'importante contributo dato all'economia provinciale è stato recentemente illustrato dall'azienda stessa nel proprio volume «Le acque e gli uomini. Il dovere della memoria».

La nostra banca ha sempre intrattenuto importanti relazioni con la società, di cui per anni è stata tesoriere; relazioni ottime, tanto che all'interno della sede dell'AEM di Milano in corso di

Porta Vittoria siamo presenti da oltre vent'anni con una delle ventuno dipendenze attive nel Capoluogo lombardo. L'acquisizione della partecipazione attesta vicinanza e apprezzamento per un'azienda ben governata, efficiente e che guadagna e che, ci sia consentito, sentiamo anche un po' nostra, sia come valtellinesi di nascita e sia come milanesi di adozione. Da ultimo ma non per ultimo, vuole essere motivo per mantenere e sviluppare anche nell'era della nuova economia i rapporti consolidati nel tempo.

La società ha chiuso l'anno con risultati economici positivi.

Teleriscaldamento - Coogenerazione Valcamonica, Valtellina-Valchiavenna spa (1,998%). La società, costituita allo scopo di realizzare progetti di teleriscaldamento con l'utilizzo di combustibile riveniente da biomasse ricavate dalla pulizia dei boschi e dagli scarti della lavorazione del legname da parte delle segherie, è entrata nel vivo dell'attività. Le centrali di Tirano e di Sondalo sono state avviate e le sottoscrizioni dei contratti di allacciamento vanno al di là delle aspettative, a dimostrazione della validità dell'iniziativa.

Non sono mancati i disagi per i cittadini nel periodo della posa delle tubazioni, poiché in alcuni casi le tempistiche di intervento si sono protratte a causa di imprevisti. L'auspicio è di vedersi ripagati in termini di servizio e con benefici, questi per tutti, in termini ambientali.

In data 29 settembre 2000 è stata costituita Gestione Calore Valtellina srl, funzionale all'attività e di cui la nostra partecipata detiene 1/3 del capitale. Quest'ultima si occuperà direttamente della produzione, distribuzione e commercializzazione d'energia termica e di prodotti inerenti al teleriscaldamento.

La banca, notoriamente vicina ai problemi della sua gente, ha acquisito una partecipazione nella società, condividendo le finalità di valorizzare le risorse locali, favorire lo smaltimento di scorie e di materiale cartaceo, incentivare la cura e la manutenzione dei boschi e quindi del territo-

rio, diminuire a un tempo la dipendenza energetica dall'esterno.

Per il conseguimento di risultati operativi positivi occorre naturalmente attendere, considerata la tipica natura degli investimenti, i tempi necessari.

Nella nota integrativa sono fornite le informazioni previste dalla Legge relativamente ai rapporti verso le società del Gruppo. Più specificamente, nella tabella «Attività e passività verso imprese del gruppo» sono indicati gli importi di 32,6 miliardi di attività e di 33,8 miliardi di passività nonché 179 miliardi per garanzie rilasciate nei confronti della controllata Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA.

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

Fra i crediti esposti per complessivi 223 miliardi sono ricompresi 28 miliardi nei confronti delle società Immobiliare San Paolo srl e Immobiliare Borgo Palazzo srl, dalle stesse utilizzati per acquisire beni immobili a garanzia di una posizione creditizia precedentemente classificata a sofferenza.

Non sono state effettuate operazioni atipiche o inusuali.

SERVIZIO INTERNAZIONALE

La rassegna dell'attività svolta dal servizio dà modo di respirare una boccata d'aria internazionale e di gettare lo sguardo oltre la siepe, su vicende solo apparentemente lontane dalla quotidianità operativa della banca e della clientela.

Il battito d'ali di una farfalla in Amazzonia può favorire la nascita di un tornado negli Stati

Uniti. Una frase a effetto, un'esagerazione, per rappresentare l'interdipendenza esistente fra i mercati finanziari del globo e, più in generale, i vincoli tra le varie aree economiche. Ci rendiamo anche conto che la stessa frase non ha lo stesso valore se detta da noi o da un illustre personaggio. Accontentiamoci!

I rapporti internazionali ci riportano istintivamente all'euro, che, in attesa di entrare nelle tasche dei cittadini dell'Unione, già li rappresenta nei rapporti con l'estero. Vicende travagliate quelle della moneta comune, che hanno dato un bel daffare al nostro centro cambi, sempre impegnato a ricercare le migliori opportunità, conciliando l'interesse della clientela con quello aziendale.

In attesa che l'euro faccia sempre più proprio il ruolo di divisa autonoma e forte, il nostro servizio internazionale – reimpostato per tempo le strategie di mercato e adottato il metro valutario europeo in forma scritturale – ha tratto dal tempestivo ed efficiente approntamento dei processi informatici e organizzativi un buon vantaggio competitivo. Tant'è che nell'esercizio in rassegna numerose istituzioni estere, anche primarie, ci hanno affidato in modo continuativo i loro incarichi sull'Italia. È un segnale importante – o, meglio, un'ulteriore attestazione – della professionalità riconosciuta alla nostra struttura dagli operatori finanziari internazionali.

Uomini preparati e supporto tecnologico all'avanguardia; idee e capacità realizzative; visione globale e attenzione al particolare sono le ragioni del nostro successo. Trovano riscontro nella certificazione di qualità, ottenuta anni addietro e poi regolarmente confermata dai certificatori e dai più diretti interessati: i clienti.

Il lusinghiero esito delle indagini promosse – quattro negli ultimi due anni – relativamente al grado di soddisfazione degli operatori istituzionali internazionali, delle aziende con riguardo alla gestione dei crediti documentari e dei beneficiari di pensioni estere dà conto del nostro modo di lavorare. Qualità dunque, qualità diffusa, a be-



neficio di una platea sempre più estesa, e soprattutto qualità che si mantiene nel tempo riuscendo a sopravanzare una concorrenza che è sempre più concorrente.

La sfida è crescere, aprirsi a nuovi mercati, girare il mondo, confrontarsi con persone di lingua e tradizioni differenti, portandosi però nello zaino – compagno di esplorazioni cui il nostro Notiziario ha dedicato un articolo ricco di riflessioni valide per quel viaggio che è la vita – la nostra cultura di uomini delle montagne, usi ad affrontare ogni problema con umiltà, ma pure con tenacia e determinazione.

Questo lo sentiamo innanzitutto con gli Stati europei e, in particolare, con quelli battenti la stessa moneta. Con i Paesi membri la collaborazione, per molti dei quali antica e intensa, esige impulsi atti a smantellare residue resistenze e ostacoli incidentali. Occorre quindi mirare alla convergenza di tutte le correnti favorevoli all'allargamento del mercato.

L'anno passato ha visto il proliferare di nuovi servizi, innovativi, a favore delle imprese, a completamento della tradizionale assistenza commerciale e finanziaria, vero perno della nostra azione. In tale visione opera anche la neocostituita Sintesi 2000 srl, di cui già si è detto trattando delle partecipate. Dotata di uffici di rappresentanza a Londra e a Hong Kong, osservatori privilegiati in piazze commerciali e finanziarie di rilevanza mondiale, fornisce assistenza alla clientela interessata a quelle aree. Ringraziamo detti uffici per la consueta apprezzata collaborazione.

Focalizzati sul cliente impresa, abbiamo ampliato la visuale alla ricerca di nuove opportunità. È di stimolo in tal senso l'ottenimento dalla Commissione Europea dell'ambito incarico di «intermediario finanziario accreditato» relativamente al programma di sostegno alle piccole e medie imprese denominato JEV, acronimo di Joint European Venture.

Il citato riconoscimento fa seguito alla qualifica avuta dalla stessa Commissione Europea di

banca principale per i pagamenti in euro sull'Italia, dopo che dal 1° aprile '98 ci eravamo aggiudicati quella relativa ai pagamenti in lire. Nel nostro piccolo, oseremmo dire di essere «la banca della Comunità Europea per l'Italia», un titolo che ci onora per l'assoluto prestigio della controparte e pure per la chiara attestazione d'efficienza della nostra struttura deputata a pagamenti di massa, domestici e internazionali.

Torniamo alle opportunità commerciali per citare con soddisfazione l'accordo di collaborazione con SIMEST spa – Società Italiana per le Imprese all'Estero – istituzione controllata dal Ministero del Commercio con l'Estero, attiva nell'erogazione di servizi correlati al processo di internazionalizzazione di aziende italiane; nello specifico, il finanziamento per investimenti oltre confine e lo sviluppo degli scambi commerciali transnazionali.

L'intesa conclusa con il gruppo delle trenta più importanti casse di risparmio regionali tedesche, complessivamente dotate di oltre 2.700 sportelli, ci inorgoglisce non di meno. L'accordo è finalizzato all'assistenza reciproca della clientela con interessi anche occasionali nei rispettivi territori. L'obiettivo è quello di garantire al nostro cliente pure in terra tedesca il trattamento che riceve presso di noi. Naturalmente su basi di reciprocità.

Nell'epoca delle autostrade informatiche la sovrabbondanza dell'informazione è tale che è più facile rimanere intrappolati nei suoi flussi piuttosto che governarli e trarne profitto. È un po' come quando ci si ritrova tutti in colonna sulle autostrade «convenzionali» a dover guidare a passo d'uomo auto potentissime. A districare ingorghi e a tagliare nodi gordiani provvedono le nostre partecipate Coopération Bancaire pour l'Europe – Geie e CBE Service sprl. Personale competente e disponibile e strumenti d'informazione qualificati e innovativi segnalano in modo selettivo programmi comunitari di matrice economica, gare internazionali di varia natura e ricerche di mercato. Ne usufruiscono, fra gli altri, Camere di

Servizio Internazionale



La sede dei Servizi Internazionali a Sondrio
in via Lungo Mallero Cadorna 24



SIMEST
SPEDIZIONE IN ABBOCCO PER LE SPEDIZIONI ALLE STAMPANTI



**Banca Popolare
di Sondrio**



Accompagnare e assistere le aziende sui mercati esteri fa parte del nostro lavoro. I riconoscimenti e i riscontri in termini di relazioni di lavoro avviate e sviluppate attestano l'apprezzamento per il nostro operato nello specifico ambito. Un servizio internazionale, il nostro, vivacissimo e profittevole. La sicura professionalità degli uomini preposti – un gruppo affiatato e sinergico oggetto di continua formazione e di significative esperienze sul campo, cioè oltre frontiera – è il motivo essenziale per il quale all'estero troviamo considerazione e affermazione, vale a dire lavoro. E che contribuisce a connotare la banca per quella che è: solida nelle radici, agile nell'azione, pudica del suo successo, anche per non risvegliare appetiti concorrenziali.



Commercio e associazioni di categoria lombarde, oltre a primarie realtà imprenditoriali.

Accompagnare e assistere le aziende sui mercati esteri fa parte del nostro lavoro. I riconoscimenti e i riscontri in termini di relazioni di lavoro avviate e sviluppate attestano l'apprezzamento per il nostro operato nello specifico ambito. Ricordiamo, fra le altre, la missione commerciale a Linz, in Austria, a fianco del Consorzio Vini di Valtellina, in collaborazione con una primaria banca corrispondente austriaca: un successo per tredici case vinicole valtellinesi, che hanno presentato i loro prodotti a un folto e accreditato gruppo di operatori locali.

Concludiamo la parte dedicata ai servizi di matrice internazionale con «money transfer» di Western Union. Grazie a un accordo sottoscritto con Angelo Costa spa, agente unico in Italia della Western Union, siamo in grado di offrire presso tutte le nostre filiali, e in esclusiva per la Lombardia, il servizio di «money transfer», che consente di trasferire denaro in tutto il mondo, in pochi minuti, in modo snello e sicuro. La particolare opportunità, per importi fino a venti milioni di lire, permette di entrare in contatto con nuove fasce di clientela. Aggiungiamo per completezza che Western Union – multinazionale americana fondata nel 1871, appartenente al gruppo First Data Corporation – è leader mondiale del comparto, con oltre 60.000 corrispondenti in più di 200 Paesi.

Il sistema dei pagamenti è un'attività sempre più strategica, che permette la gestione di ingenti flussi monetari. Starne ai margini vuol dire restringere inevitabilmente la qualità complessiva dell'offerta commerciale a beneficio di chi vi pone costante attenzione e quindi sa fare bene il proprio mestiere. La mole di lavoro svolta nel comparto conforta relativamente alla competitività delle nostre strutture preposte. Ne sono conferma gli incarichi per il pagamento di corrispettivi pensionistici a favore di connazionali da tempo conferiti da primarie istituzioni previdenziali estere.

Aderiamo a tutti i maggiori sistemi di pagamento, così da essere in grado di soddisfare efficacemente ogni esigenza operativa. Siamo tuttavia pronti a cogliere le nuove opportunità, qual è stata la partecipazione, unitamente a un ristretto gruppo di banche europee, alla fondazione di EBA STEP1 – Euro Banking Association Straight Through Euro Payment System, innovativo sistema telematico per pagamenti transfrontalieri in euro. Completa automazione delle lavorazioni, riduzione dei tempi esecutivi, adeguamento agli standard comunitari, abbattimento dei costi, sono le principali caratteristiche della struttura, sorta con il favore della Banca Centrale Europea.

Nel nostro piccolo abbiamo attivato, tramite il sistema di internet home banking SCRI-GNO^{bps}, la funzione per disporre bonifici sull'estero, una realizzazione che si caratterizza per efficacia e facilità d'uso.

Veniamo infine ai numeri per dire che le nostre controparti sono prossime alle 10.000 unità, con un incremento nell'esercizio superiore al 10%. La rete dei corrispondenti bancari è costituita da 1.195 istituzioni in 97 Paesi, contro le 1.029 in 89 Paesi di fine '99: selezionati quanto a solidità ed efficienza, permettono l'eccellente copertura di ogni fabbisogno interno, della clientela e delle aziende di credito italiane che si appoggiano a noi per l'operatività oltre frontiera. Disponiamo sulle banche estere di linee di credito largamente eccedenti il necessario: gli utilizzi sono di poco superiori a un terzo dell'accordato, circostanza che permette di cogliere, di volta in volta, i migliori trattamenti.

Più clienti, più controparti istituzionali, quindi più lavoro, costatazione che trova puntuale conferma nel numero delle operazioni processate dal servizio internazionale: 1.252.602 nell'anno in rassegna, con un accrescimento vicino al 16% sul '99. Parimenti, prosegue l'incremento – quasi + 30% – dei messaggi inviati e ricevuti via SWIFT, il principale canale di trasmissione a livello internazionale cui partecipano circa 6.800 isti-

tuzioni finanziarie, di cui 180 italiane, distribuite in 189 Paesi.

I volumi delle negoziazioni valutarie, non confrontabili con i precedenti consuntivi per le diverse modalità di rilevazione introdotte dall'Ufficio Italiano dei Cambi, hanno segnato la cifra di 117.000 miliardi, con un aumento intorno al 9% delle partite correnti riferite ai comparti merci e servizi. Notevole pure la massa di lavoro relativamente alle attività in cambi, in prodotti derivati e in metalli preziosi, le cui voci di ricavo hanno registrato sensibili incrementi.

Quanto alle grandezze patrimoniali, la raccolta in valuta da clientela si è affermata a 296 miliardi, con una variazione sul '99 di - 3,45%, riscontro comunque apprezzabile se si considera, oltre al venir meno dell'esenzione fiscale sugli interessi per determinate importanti categorie di conto, quali quelle riservate ai frontalieri e ai non residenti, la trasformazione in euro, vale a dire in moneta domestica, di significativi rapporti creditorî. La raccolta valutaria da banche ha registrato un incremento del 24,52%, passando da 1.361 a 1.694 miliardi. Relativamente agli impieghi in valuta, quelli a clientela sono cresciuti da 1.404 a 1.614 miliardi, più 14,97%.

In chiusura, ricordiamo l'interessante e utilissima pubblicazione «Cambi e Tassi 2000», disponibile già il primo giorno lavorativo del nuovo esercizio e molto gradita dagli operatori di settore e dalle imprese.

Un servizio internazionale, il nostro, vivacissimo e profittevole. La sicura professionalità degli uomini preposti - un gruppo affiatato e sinergico oggetto di continua formazione e di significative esperienze sul campo, cioè oltre frontiera - è il motivo essenziale per il quale all'estero troviamo considerazione e affermazione, vale a dire lavoro. E che contribuisce a connotare la banca per quella che è: solida nelle radici, agile nell'azione, pudica del suo successo, anche per non risvegliare appetiti concorrenziali.

SERVIZI, INIZIATIVE E STRUTTURA DELLA BANCA

Commerciale, Marketing, Enti e Tesorerie

Con un'innovazione rispetto alle precedenti relazioni, dedichiamo un paragrafo all'attività dell'area commerciale e del servizio enti e tesorerie, strutture che affiancano, nel comparto affari, quelle preposte all'intermediazione del denaro, alla finanza e al servizio internazionale. Trattiamo poi in modo unitario gli uffici e i servizi centrali che assicurano il buon funzionamento della macchina aziendale, enucleando a parte, per evidenti ragioni, l'esposizione dedicata alle risorse umane.

All'area commerciale è affidato il compito di organizzare l'offerta della banca, quindi di mantenere costantemente in linea con le istanze del mercato il «catalogo prodotti», ora consultabile anche via intranet dagli operatori di filiale. Individuati i bisogni della clientela, spetta al commerciale seguire l'intera filiera aziendale che dalle materie prime trae prodotti e servizi, per offrirli al pubblico confezionati ad arte e pronti per l'uso.

Centrali sono l'impegno dedicato alla promozione di iniziative mirate e l'opera quotidiana di assistenza, consiglio, stimolo alla rete periferica.

Il lancio di un nuovo prodotto è un po' come l'esordio di un calciatore in serie A: gli avversari sono arcigni, il pubblico è esigente e, se qualche cosa va male, non vi sono prove d'appello. La preparazione deve essere meticolosa e la voglia di far bene sorretta dalle qualità tecniche necessarie a tenere il campo in modo adeguato. Occorre in altre parole curare le strategie di marketing, la formazione del personale, l'affinamento delle tecniche di vendita, con l'occhio vigile al rispetto dei budget. La strada è lunga e in salita e in vetta i posti sono per definizione pochi e assai contesi, come appunto quelli in prima squadra. È il prezzo del successo: caro, ma dà soddisfazione.

In sostanza l'orientamento al mercato - esattamente al cliente - attiene ai sistemi avan-

Bancassicurazione

ARCA VITA

INDEX
FUND

ARCA
UnitTeam

ARCA VITA
UNIT LINKED
GT10

ARCA VITA
UNIT LINKED
Z 10

ARCA VITA
UNIT LINKED
SR3.6

ARCA VITA
UNIT LINKED
JUNIOR 1.5

ARCA
PER LORO

ARCA
UNICA *Cent%*



Diversificare la complessiva offerta aziendale, con un pallino su tutti: la bancassicurazione, vita e danni. Un'area in cui abbiamo fatto un importante salto di qualità. Grazie pure alle qualità commerciali degli uomini della nostra rete, attestate dall'apprezzamento dei clienti che hanno fiducia nel nostro marchio di qualità, in uno con l'efficienza delle nostre partecipate Arca Vita e Arca Assicurazioni – che curano con grande professionalità le strategie di mercato e i singoli prodotti –, abbiamo conse-

ARCA ASSICURAZIONI



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

“In SALUTE”
diaria ricovero



Offri alla tua famiglia
un riparo sicuro
da piccoli
e grandi imprevisti...

“In FAMIGLIA”



Non è necessario
chiudersi in casa
per proteggere
la propria abitazione...

“In CASA”



In AUTO



È la prima polizza auto
che stipuli in banca.
È affidabile, è comoda,
è veloce, è conveniente, ...

guito profittevoli risultati. Il ramo vita, già completo e competitivo, si è arricchito di strumenti di nuova generazione, nei quali le componenti finanziaria, assicurativa e previdenziale si combinano con accresciuta efficacia. Nel ramo danni, alle giuste premesse hanno fatto seguito ottime performance. In altre parole, dopo una buona fioritura sono maturati copiosi frutti. Per molti nostri clienti è divenuto usuale stipulare l'assicurazione auto in banca, tant'è che ne sono in corso alcune decine di migliaia.

zati dell'organizzazione, dell'analisi e dell'utilizzo delle informazioni sul mercato e sulla clientela. Occorre poi passare all'azione per la ricerca di clienti potenziali e che consentono di sviluppare le quote di mercato e soprattutto la redditività della banca.

La crescita che da anni e in ogni comparto contraddistingue l'istituto – segnatamente con riguardo ai servizi e, cosa non da poco, ai relativi ricavi – conforta circa la bontà degli indirizzi adottati e la capacità di creare lavoro e profitto. Segno che l'impegno dedicato ai vari settori, con un'attenzione sempre viva allo sviluppo demografico della compagine sociale e al consolidamento del binomio socio-cliente, dà i suoi frutti.

L'azione è volta a diversificare la complessiva offerta aziendale, con un pallino su tutti: la bancassicurazione, vita e danni. Un'area in cui abbiamo fatto un importante salto di qualità. Non siamo nati assicuratori, ma lo stiamo diventando, grazie pure alle qualità commerciali degli uomini della nostra rete, attestate dall'apprezzamento dei clienti che hanno fiducia nel nostro marchio di qualità. In uno con l'efficienza delle nostre partecipate Arca Vita e Arca Assicurazioni – che curano con grande professionalità le strategie di mercato e i singoli prodotti – abbiamo conseguito proficui risultati.

Il ramo vita, già completo e competitivo, si è arricchito di strumenti di nuova generazione, nei quali le componenti finanziaria, assicurativa e previdenziale si combinano con accresciuta efficacia.

Unit Team

Unit Team, di Arca Vita International, rappresenta sul mercato nazionale un'esclusiva. La gestione finanziaria è curata dai migliori operatori a livello mondiale, la cui selezione, unitamente al controllo dei risultati, è affidata a un primario multigestore irlandese. Le tre linee disponibili si caratterizzano per la diversa ponderazione dedicata ai titoli azionari.

*Unit Linked Z10
Unit Linked
Junior 1.5*

Arca Vita Unit Linked Z10, strumento finanziario-previdenziale, offre al sottoscrittore l'opportunità di scegliere,

tra cinque diversi profili, quello maggiormente aderente ai propri obiettivi di medio e lungo periodo; Arca Vita Unit Linked Junior 1.5, nuova polizza su misura per i minori, è ideale per la costituzione, attraverso un piano d'accumulo, di un capitale per future esigenze, a esempio di studio.

Tra le particolari campagne promozionali citiamo l'operazione «scadenze e riscatti», volta a incentivare il reimpiego di risorse derivanti dai contratti in scadenza e l'iniziativa «bonus fiscale», grazie alla quale sono stati anticipati alcuni benefici introdotti dalla normativa fiscale sulle polizze vita in vigore dall'inizio del 2001. Oltre all'eliminazione della trattenuta iniziale del 2,5% sulle somme investite, i provvedimenti di riforma riservano sensibili vantaggi alle rendite vitalizie con funzione previdenziale.

Nel ramo danni, alle giuste premesse hanno fatto seguito ottime performance. In altre parole, dopo una buona fioritura sono maturati copiosi

*In AUTO
In CASA
In FAMIGLIA
In SALUTE
Diaria Ricovero*

frutti. Per molti nostri clienti è divenuto usuale stipulare l'assicurazione auto in banca, tant'è che ne sono in corso alcune decine di migliaia. Modalità di sottoscrizione flessibili e snelle e prezzi concorrenziali sono sempre graditi, così come sono apprezzate le polizze In CASA, In FAMIGLIA e In SALUTE Diaria Ricovero, tra le migliori del mercato per contenuti e competitività.

Prosegue con rinnovato vigore e positivi risultati, quanto a mandati acquisiti, l'attività di brokeraggio assicurativo tramite la partecipata B. & A. Broker spa.

*Brokeraggio
assicurativo*

Detto del comparto assicurativo, diciamo delle altre «anime» dell'area commerciale, tra le quali ricordiamo anzi tutto l'azione rilevante e vivace sviluppata dalla rete interna di promotori finanziari, in particolare a supporto delle filiali di recente insediamento. E siccome parliamo di promotori, vorremmo dire che l'ideale sarebbe che ogni collaboratore fosse un promotore. Questa espressione ce ne ricorda un'altra, evangelica e solenne: la lettera paolina del corpo e delle membra.

Arca Previdenza FPA



Meno
Tasse
Più
Pensione

Rinnovato impulso ha conosciuto il comparto della previdenza integrativa, nel quale siamo tra le migliori banche collocatrici del Fondo Pensione Aperto Arca Previdenza. Sono state avviate significative trattative per l'adesione in forma collettiva al nostro fondo pensione del personale di importanti aziende e istituzioni. Negli ultimi mesi dell'anno si è registrata un'accelerazione nella raccolta, alla luce anche delle novità introdotte dal legislatore e con effetto a partire dal 2001.



popso
web

*Finalmente una banca on-line
senza sportelli né code
per il tuo studio, le tue ricerche,
il tuo divertimento...*

"POPSOWEB"
È UN PRODOTTO
1°
CONTO
CONTO
student

RISERVATO AI
GIOVANI DAI
14 AI 24 ANNI

Per i minori è necessaria la dichiarazione
di adesione dei genitori,
disponibile presso le filiali della banca.

Inoltre popsoweb offre:

- CARTASI BANCAFAMIGLIA
- BANCOMAT
- SCRIGNO
- In AUTO
- MAGISTER
- GENTE SERENA
- FILO DIRETTO VIAGGI
- PIROVANO

Sono destinati ai giovani i conti 1° Conto POPSOWeb e Conto Student POPSOWeb, affiancati da un finanziamento a tasso zero, riservato ai residenti in provincia di Sondrio, per l'acquisto del personal computer. Del valido supporto multimediale didattico "Magister" si sono avvalsi con soddisfazione numerosi istituti superiori e, in proprio, gli studenti.

Arca
Previdenza

Rinnovato impulso ha conosciuto il comparto della previdenza integrativa, nel quale siamo tra le migliori banche collocatrici del Fondo Pensione Aperto Arca Previdenza. Sono state avviate significative trattative per l'adesione in forma collettiva al nostro fondo pensione del personale di importanti aziende e istituzioni.

1° Conto
POPSOweb
Conto Student
POPSOweb

Sono destinati ai giovani i conti 1° Conto POPSOweb e Conto Student POPSOweb, affiancati da un finanziamento a tasso zero, riservato ai residenti in provincia di Sondrio, per l'acquisto del personal computer. Del valido supporto multimediale didattico «Magister» si sono avvalsi con soddisfazione numerosi istituti superiori e, in proprio, gli studenti.

Fondo Polis
Arca Impresa
2000

Relativamente ai prodotti di stampo finanziario, merita citazione il collocamento, con pieno successo, del Fondo Immobiliare Chiuso Polis e del Fondo Mobiliare Chiuso Arca Impresa 2000.

ArcaCinqueStelle
Popso (Suisse)
Investment Fund
Sicav

L'area commerciale si è pure occupata del lancio e della diffusione delle nuove gestioni patrimoniali in fondi, di ArcaCinqueStelle, il primo fondo dei fondi italiano, e delle quote della «nostra» Popso (Suisse) Investment Fund Sicav.

CartaSi
BancaFamiglia

Carte di credito di ogni tipo – relativamente alle quali segnaliamo l'ottimo esito della campagna di diffusione della carta a rientri rateali CartaSi BancaFamiglia – e prodotti telematici completano, per così dire, le aree d'intervento. Crescente la diffusione delle apparecchiature POS per il pagamento con la carta di credito o con la carta bancomat delle spese al dettaglio – ne abbiamo in funzione, a fine esercizio, ben 4.220, con un incremento nell'anno di 848 – e di quelle di remote banking riservate alle aziende.

Tutti questi prodotti sono il frutto di pensiero, di azione, di ricerche di mercato; e la ricerca è come guidare guardando dietro nello specchietto quello che è già passato.

Tesorerie

Quanto al servizio enti diciamo anzitutto che le istituzioni che ci hanno affidato la gestione della cassa e della tesoreria erano, al 31 dicembre scorso, ben 397, con un aumento nell'anno di circa il 12%. Le nuove aggiudicazioni nel frattempo intervenute hanno permesso di avvicinare la soglia delle 400 unità. Numeri importanti, che attestano eloquentemente, pure per lo spessore delle controparti, la professionalità conseguita, anno dopo anno, nel comparto. Casse nazionali di previdenza, università, camere di commercio, aziende municipalizzate, comuni, scuole di ogni tipo e quant'altro; un variegato panorama di enti, diversi per dimensione, prestigio ed esigenze, ma accomunati dalla fiducia nella Popolare di Sondrio.

E da qui un'enorme movimentazione, centinaia di migliaia di pagamenti e di incassi in ogni forma, efficientemente eseguiti, che portano il nostro nome in tutta Italia; oltre un milione e duecentomila M.AV. con il logo BPS, un lavoro non da poco.

Tra le nuove aggiudicazioni – a conclusione di serrate gare – ricordiamo l'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza dei Veterinari, la Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza IP.AS.VI. – dove IP.AS.VI. sta per Infermieri Professionali, Assistenti Sanitari e Vigilatrici d'Infanzia –, l'Istituto Nazionale per la Ricerca Scientifica sulla Montagna, tutti con sede a Roma, a riprova del crescente nostro inserimento nella realtà capitolina.

Inoltre, la Camera di Commercio, Industria, Artigianato e Agricoltura di Varese, le Aziende di Promozione Turistica di Sondrio e di Campione d'Italia e diciassette comuni, tra i quali cinque nella provincia d'origine. Merita citazione il comune di Morbegno, operoso capoluogo della bassa Valle.

Dodici nuovi sportelli di tesoreria – contrattualmente previsti, per un compiuto servizio al cittadino che siamo ben lieti di fornire – hanno arricchito la specifica rete, accrescendola, al 31 dicembre scorso, a 69 unità: Bonate Sotto nella

Le carte di credito



Carte di credito di ogni tipo – relativamente alle quali segnaliamo l'ottimo esito della campagna di diffusione della carta a rientri rateali CartaSi BancaFamiglia – e prodotti telematici completano, per così dire, le aree d'intervento. Crescente la diffusione delle apparecchiature POS per il pagamento con la carta di credito o con la carta bancomat delle spese al dettaglio – ne abbiamo in funzione, a fine esercizio, ben 4.220, con un incremento nell'anno di 848 – e di quelle di remote banking riservate alle aziende.

bergamasca, Corte Franca e Sarezzo nel bresciano, Bulgarograsso, Carugo e Turate nel comasco; Rivolta d'Adda nel cremonese; Abbadia Lariana e Bellano nel lecchese; Briosco e Seveso nel milanese; Viggiù nel varesotto. Di quelli rivenienti dalle aggiudicazioni di fine anno diamo informazione tra i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Non v'è dubbio che la mole, crescente, dei servizi di tesoreria e cassa di cui la banca è titolare costituisce un consistente valore aziendale. Ne sono ben visibili i profitti diretti e indotti generati dal servizio, grazie all'impegno degli uomini preposti e alla tecnologia che li supporta nel quotidiano operare.

A conclusione di questo spaccato dove il leitmotiv è la naturalis sollertia tipica del commerciante – e noi lo siamo perché la nostra mercato è il credito – la struttura preposta ai servizi conferma nelle proprie opere di credere in ciò che dice e in quello che fa.

La quantità abbisogna di qualità. Sappiamo di dire una verità evidente, indiscutibile e perciò appunto ridicola a enunciare. Sappiamo pure che servizio eccellente non significa il 1.000% migliore di una cosa, ma l'1% migliore di 1.000 cose. Noi ce lo auguriamo.

Gli uffici centrali

Molti ed eterogenei sono i fattori che concorrono al successo di un'azienda. Tra questi non può mancare un'efficiente e funzionale struttura organizzativa. A essa l'impegnativo compito di confezionare nel migliore dei modi il prodotto per la vendita, mirando al contenimento dei costi. È un esercizio d'equilibrio che affidiamo ai nostri uffici centrali, capaci di svolgere, nei diversi settori di competenza, una gran mole di lavoro, sovente complessa e oscura, senza gravare troppo sui conti economici.

mativi, che sembra avere il ballo di San Vito, tanto è indaffarato a far fronte alle molteplici e complesse necessità aziendali. Il ritmo di lavoro, costantemente sostenuto, trae stimolo dall'impossibilità di riposare, ma soprattutto dalla volontà e dalla capacità dei suoi uomini. Mentre la «rete» formula le richieste a quattro a quattro, tutte ovviamente urgenti, il SOSI deve approfondirle a una a una, così da poter dare risposte che siano anche soluzioni. Il dilemma è stabilire le priorità.

Una funzione, quella del SOSI, che provvede al vecchio e al nuovo, vale a dire alla banca tradizionale e a quella virtuale. Da noi infatti i sistemi innovativi convivono con l'intera struttura aziendale, se pure con l'indispensabile autonomia. Per cui, se in un'ala del nostro centro servizi si curano le procedure informatiche per l'operatività delle filiali con la clientela, nell'altra si implementano efficacemente le applicazioni per l'offerta di servizi a distanza via internet.

L'intervento di maggior rilievo dell'anno, ma nel dirlo sorge qualche dubbio tante e tali sono state le incombenze, ha riguardato la revisione della procedura che governa l'intera area finanza, vale a dire il «mondo titoli». Molti i benefici, in primis per la clientela quanto a tempestività e chiarezza d'informazione.

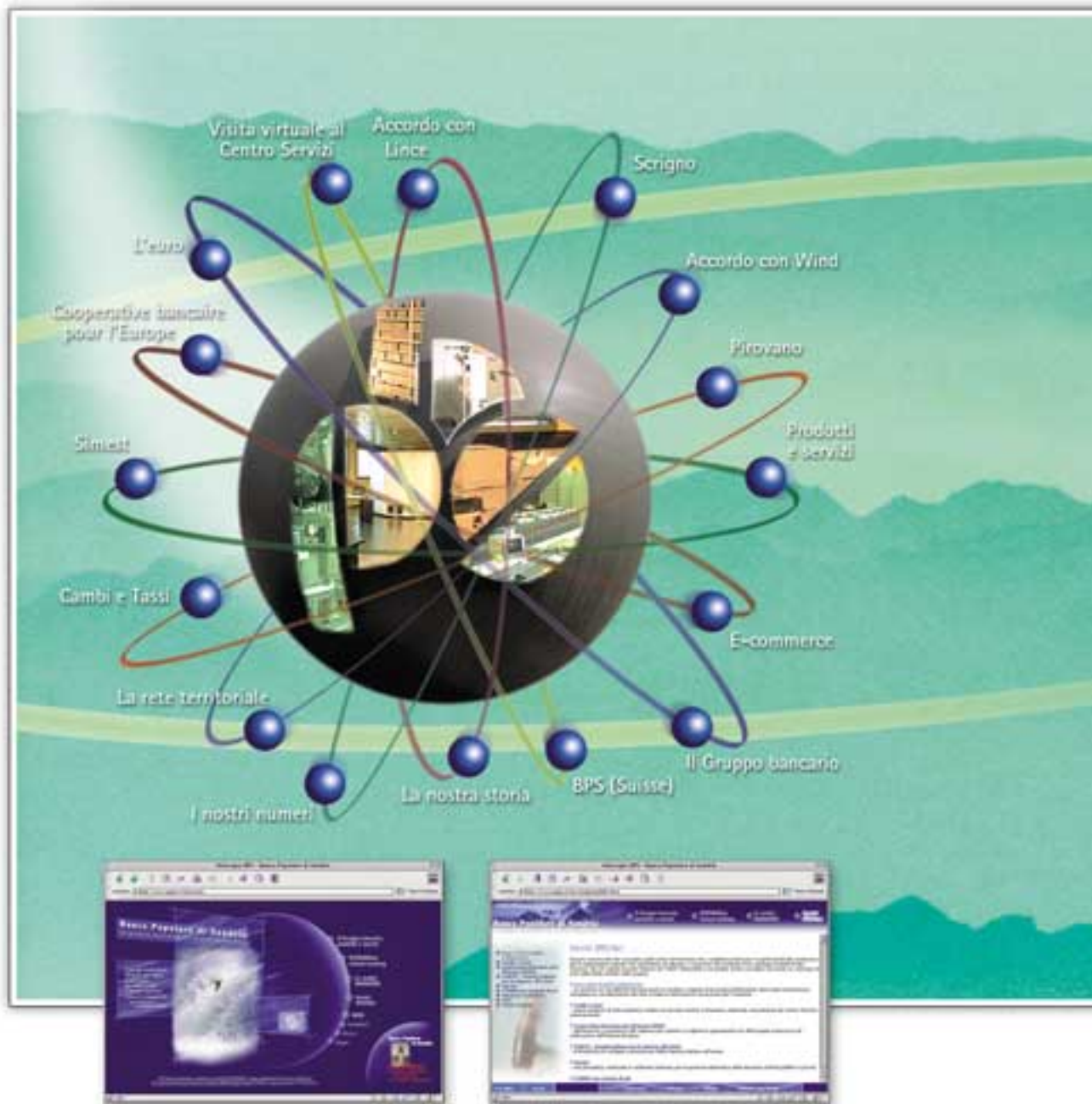
Tra le altre realizzazioni citiamo, per dare un'idea del lavoro svolto, la procedura per la gestione dei servizi di cassa e di tesoreria degli enti e per i correlati sistemi di pagamento; il processo di generazione, stampa e spedizione delle lettere contabili, ora completamente accentrato; la modularizzazione della procedura estero per accentuarne la flessibilità. In tema di telecomunicazioni, ricordiamo il completo rifacimento della rete dell'istituto, con vantaggi di efficienza, velocità, economicità.

Ricordiamo infine l'importante convenzione stipulata con Wind, la nota e attualmente unica compagnia telefonica in grado di fornire, in Italia, una convergenza globale tra il telefono fisso, quello mobile e internet. Si tratta di un'accor-

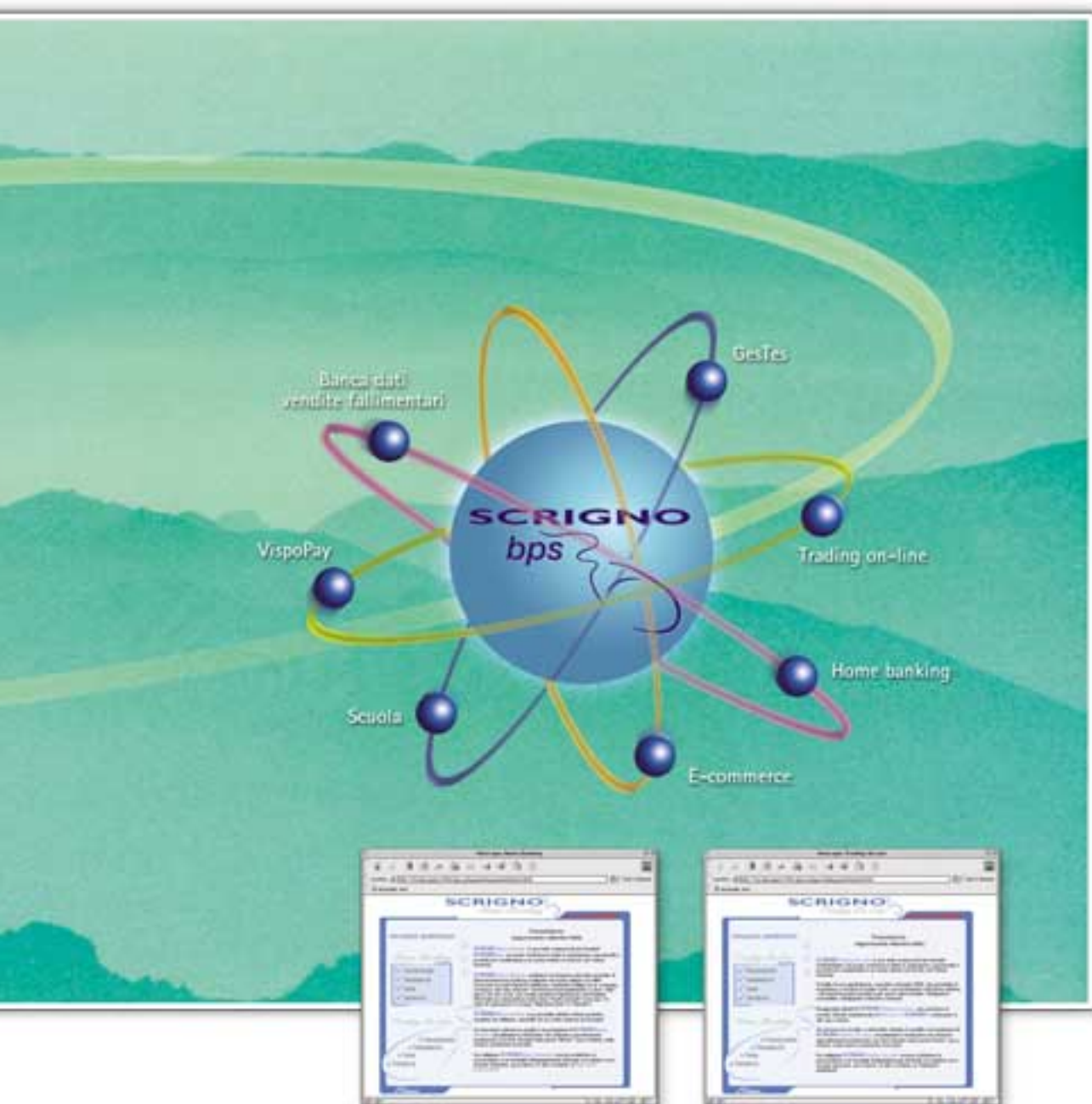
SOSI

Iniziamo dal SOSI, acronimo di Servizio Organizzazione e Sistemi Infor-

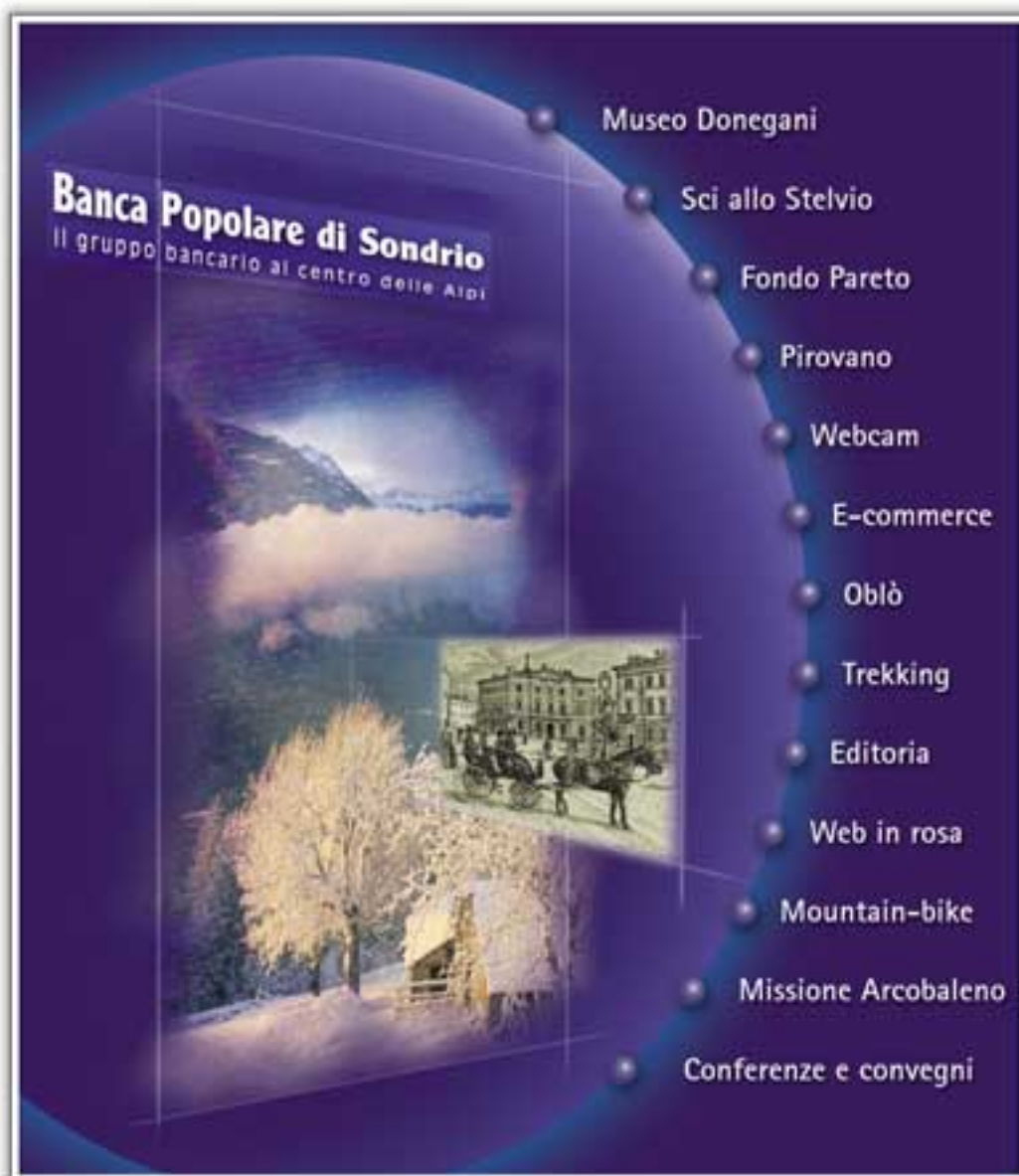
La banca virtuale



Il modo di fare banca si trasforma, Internet ne accelera i processi di virtualizzazione. L'immagine simboleggia la sinergia "virtuosa" che lega indissolubilmente i due mondi, esaltando del vecchio le certezze e del nuovo le fantasie creative.



Il nostro sito Internet



Ci avvaliamo largamente delle opportunità offerte dai nuovi strumenti. Internet è per noi una vetrina sul mondo. Il nostro sito offre, oltre alla presentazione della banca, e quindi dei suoi prodotti e servizi, stimolanti proposte dedicate ai navigatori interessati a veleggiare verso la nostra terra. Ne danno a tutti l'immediata possibilità le webcam, occhi tecnologici che diffondono nel mondo le immagini della nostra Valle, tra cui quelle gettonatissime del Passo dello Stelvio. Per chi non si accontenta delle immagini, ci sono anche gli itinerari da percorrere prima virtualmente, poi a piedi o in mountain bike. È un invito al turista a conoscere Valtellina e Valchiavenna in tutti i loro aspetti: paesaggistici, storici, enogastronomici.

Accordo con Wind



Una convenzione importante è quella stipulata con Wind, la nota e attualmente unica compagnia telefonica in grado di fornire, in Italia, una convergenza globale tra il telefono fisso, quello mobile e Internet. Si tratta di un accordo commerciale per la fornitura di servizi di telecomunicazione a supporto di erogazioni, da parte del nostro istituto, di prodotti finanziari e no. Tale collaborazione interesserà l'accesso ai servizi Internet sul nostro WEB e la presenza sul portale "inwind", nonché l'impiego di tecnologie WAP e SMS per i relativi servizi in mobilità. Un'attenzione particolare verrà riservata, inoltre, a iniziative di co-marketing e alla distribuzione congiunta dei servizi delle rispettive aziende. Il primo frutto concreto dell'accordo è rappresentato da un CD, distribuito in allegato al numero di dicembre 2000 del nostro Notiziario, contenente due sezioni: una dedicata a Wind e una alla nostra banca.



do commerciale per la fornitura di servizi di telecomunicazione a supporto di erogazioni, da parte del nostro istituto, di prodotti finanziari e no. Tale collaborazione interesserà l'accesso ai servizi internet sul nostro WEB e la presenza sul portale «inwind», nonché l'impiego di tecnologie WAP e SMS per i relativi servizi in mobilità.

Pianificazione
e controlli
direzionali

96

Prevedere il divenire della gestione, tradurre le aspettative in progetti specifici, individuare le risorse per la loro realizzazione, monitorare gli andamenti e gli esiti sono le funzioni cui attende l'ufficio pianificazione e controlli direzionali.

Adeguate tecniche e metodologie sono volte a rilevare il ritorno economico delle varie attività, degli uffici e delle filiali, per poi scendere in dettaglio fino a scandagliare singoli prodotti e controparti. Grazie alla disponibilità di efficienti presidi, si provvede alla misurazione corrente dei rischi correlati all'erogazione del credito e all'attività di negoziazione in valori mobiliari e in cambi, argomento cui è riservato autonomo spazio nel prosieguo.

L'obiettivo finale è la convergenza delle analisi riguardanti redditività e rischi, al fine di pervenire a una riflessione unitaria sull'efficacia della gestione.

Tecnico
prevenzione
e sicurezza

Se le risultanze dell'esercizio confortano sulla crescita aziendale, l'elenco dei lavori eseguiti, in corso d'opera e di progettazione da parte dell'ufficio tecnico prevenzione e sicurezza conferma che la strada del futuro sviluppo è già tracciata. Una nutrita serie di interventi ha riguardato le nuove filiali e tesorerie: nell'anno ben ventitré unità. Poi ampliamenti, ammodernamenti, manutenzioni di ogni genere, consulenze e quant'altro.

L'aggiunta delle defatiganti pratiche burocratiche, le cui intensità e complessità, in barba alla declamata semplificazione amministrativa, tendono a crescere, dà l'idea di come la struttura sia stata impegnata a fondo. Sul presupposto che un ambiente funzionale e confortevole agevola il rappor-

to tra banca e cliente e migliora il servizio, ma soprattutto dà modo ai collaboratori di lavorare in condizioni ottimali, possiamo affermare che le realizzazioni dell'ufficio tecnico rispondono appieno a tali aspettative; circostanza che partecipa, insieme all'ordine e alla pulizia, a formare il nostro stile.

Il patrimonio immobiliare della banca copre una superficie di 110.319 mq e sviluppa una volumetria di 326.317 mc; i terreni occupano un'area di 82.245 mq. La valutazione contabile, al netto degli ammortamenti, è di 115,2 miliardi; nell'anno le imputazioni sono state pari a 5,5 miliardi, mentre gli scarichi, intieramente per ammortamenti, sono ammontati a 5,6 miliardi. Il predetto valore di bilancio, che assolve le finalità contabili, è nettamente inferiore a quello espresso dal mercato immobiliare. La proprietà consta di n. 40 edifici e n. 34 porzioni ubicate in fabbricati condominiali. Per l'esercizio dell'attività utilizziamo n. 49 cespiti a noi intestati e n. 176 immobili acquisiti in locazione, di cui 12 in locazione finanziaria.

Con Legge 21 novembre 2000 n. 342 «Collegato fiscale alla Finanziaria 2000» è stata introdotta la possibilità per le imprese di procedere alla rivalutazione dei beni materiali e immateriali, nonché delle partecipazioni in società controllate e collegate. La rivalutazione comporta il pagamento di un'imposta sostitutiva dell'IRPEG agevolata e la costituzione di un'apposita riserva patrimoniale. La rivalutazione è facoltativa a differenza dell'ultima effettuata, introdotta dalla Legge 30 dicembre 1991 n. 413, che era obbligatoria.

L'operazione ha indubbi vantaggi per le imprese che sono in procinto di dismettere immobili o partecipazioni. Nel nostro caso le simulazioni effettuate dagli uffici della banca hanno evidenziato che all'onere fiscale si contrappongono risparmi di imposte per maggiori ammortamenti e per l'effetto D.I.T. certi solo in parte, anche in relazione alle aliquote in ulteriore riduzione già approvate o ventilate. È pertanto dubbia la convenienza dell'operazione, tant'è che si è ritenuto di non dar corso alla rivalutazione.

La sottovoce «mobili e impianti», compresa nelle immobilizzazioni materiali, ammonta a 21,8 miliardi ed è stata movimentata per 15,6 miliardi relativamente ai nuovi investimenti, mentre 11,7 miliardi attengono agli scarichi, quasi esclusivamente per ammortamenti.

*Sicurezza
aziendale*

In materia di sicurezza, la crescita dimensionale, le innovazioni tecnologiche, l'acuirsi, a livello di sistema, degli eventi delittuosi, ci hanno indotto a istituire una nuova funzione denominata sicurezza aziendale, con l'obiettivo di pervenire a un governo univoco ed efficace dell'importante materia. Dopo la mappatura generale dei rischi, l'azione è rivolta agli aspetti della sicurezza informatica, fisica e logica, nei diversi ambiti aziendali. Dalla neocostituita struttura sono attesi importanti apporti per il generale miglioramento degli standard di sicurezza.

Economato

L'intero funzionamento della macchina operativa è governato, quanto alle uscite, dall'economato, la cui specifica attività di pagamento è sintetizzata nella mole di fatture lavorate nell'esercizio: ben n. 22.388, in leggero aumento sull'anno precedente. Mentre il pagamento è l'atto contabile indispensabile per assolvere l'obbligazione, il lavoro a monte esprime la bravura dell'economo. Ricerca del giusto rapporto qualità/prezzo, corretta competizione tra i fornitori, abilità nella trattativa sono gli elementi che accompagnano quotidianamente la funzione aziendale preposta agli approvvigionamenti e che ha il compito di tenere ben stretti i cordoni della borsa.

Non solo bolle e fatture, ma numerose altre attività correlate agli adempimenti fiscali e alla contrattualistica di ogni genere, tra la quale spicca quella riferita alle numerose locazioni in essere, attive o passive che siano. Per cui normative e clausole di ogni tipo, ognuna delle quali esige riflessione e buon senso, nell'intento di tutelare con trasparenza gli interessi aziendali.

Legale

Quanto all'ufficio legale, di per sé snello e veloce, abbiamo ogni anno l'illusione che le numerose e gravose incombenze cui è

chiamato a occuparsi possano a loro volta acquisire, seppure gradualmente, maggiore dinamicità. Invero, per le procedure esecutive immobiliari, qualcosa si è mosso, segnatamente presso le preposte Autorità bresciane, dove le facoltà concesse ai notai hanno permesso riscontri più che apprezzabili quanto a riduzione dei tempi. In altre realtà, tra le quali quella locale, gli accenni sono confortanti; in altre ancora si è visto poco o nulla.

Intanto l'ufficio continua a badare con attenzione e competenza alla gestione del credito sofferente, o anche solo «influenzato», ricercando e accogliendo, laddove vi siano concreti presupposti, soluzioni extragiudiziali. Una funzione, quest'ultima, delicata e complessa, nella quale le doti mercantili e valutative hanno talvolta la meglio su quelle prettamente legali.

Se la consulenza prestata all'intera struttura della banca esalta le qualità professionali dei preposti, l'attività riferita ai cosiddetti accertamenti bancari, se ci è concesso, un poco le deprime. Un andare e venire di richieste e di risposte, montagne di carta che, a volte, hanno il sopravvento sulle attività produttive. Comunque, sia chiaro, siamo diligentemente pronti a fare fino in fondo la nostra parte. Quanto ai reclami, possiamo affermare che ne pervengono in quantità fisiologica; la tempestività e la completezza delle risposte permettono altrettanto rapide e definitive ricomposizioni.

Chiudiamo la trattazione degli uffici centrali con l'ispettorato, che abbiamo lasciato alla fine non certo per grado d'importanza, ma piuttosto perché occorre dire qualcosa di più, poiché proprio a esso spetta il controllo di tutti gli altri. Un po' come gli insegnanti di una volta, che badavano alla classe dal fondo dell'aula.

In effetti, l'attività ispettiva, se da un lato non può prescindere dalla rilevazione delle irregolarità, con l'obiettivo primario e doveroso di correggerle, dall'altro assolve il compito, altrettanto fondamentale, di prevenzione, attraverso la costante verifica dei comportamenti e delle procedure di lavoro. Per cui, vigilanza e collaborazione, al meglio.



Ben 436 visite ispettive hanno scandito il lavoro dell'ufficio, con un sensibile incremento di quelle presso le strutture centrali, le cui dimensioni e complessità hanno richiesto impegno e preparazione, caratteristiche che certamente non mancano agli uomini a ciò preposti.

Grande l'attenzione dedicata al comparto dell'intermediazione mobiliare, in cui, in uno spirito di franca collaborazione con gli addetti, vengono costantemente affrontate le tematiche riguardanti il rispetto delle norme, favorendo la crescita deontologica del personale. In quest'ottica, la precitata nuova procedura che governa l'area finanza agevola la regolarità operativa, in quanto esige, fin dove possibile, correttezza di comportamenti, con riferimento sia alle attività tradizionali, in titoli e in derivati, e sia a quelle innovative, segnatamente il *trading on line*.

Relativamente alle filiali, l'ispettorato ha adottato le opportune iniziative per estendere lo spettro d'indagine ai profili organizzativi, mantenendo fermo, anzi sviluppandolo, il controllo sulle diverse aree operative. L'intento è di pervenire a una visione quanto più complessiva possibile, consapevoli che l'affinamento dei processi di lavoro non può che influire beneficamente sul rispetto normativo.

Tutto quanto accertato viene puntualmente riferito al vertice aziendale che informa, periodicamente, l'amministrazione.

Finalmente, assicuriamo che la funzione di controllo ha prestato e presta la propria assistenza al Collegio sindacale, al quale fornisce cooperazione massima e dal quale trae impulsi e stimoli professionalmente e aziendalmente giovevoli.

ANNO 2000 ED EURO

La fatidica data dell'anno 2000, come ampiamente descritto nella relazione dello scorso esercizio, è stata superata, senza particolari intoppi o malfunzionamenti.

Doppiato il promontorio, si è proseguito per qualche tempo nel monitoraggio del sistema, portando a conclusione alcune attività di verifica.

Completata l'opera, è stato chiuso il cantiere, per riaprire quello temporaneamente sospeso – si fa per dire – dedicato all'euro. Le relative procedure organizzative e informatiche hanno ben funzionato, anche se sono state poco sollecitate. Infatti, al di fuori dei contesti obbligatori, le imprese che hanno adottato al loro interno la moneta unica sono veramente poche. È un fenomeno che interessa tutta l'Europa e che preoccupa le Autorità preposte. Nell'anno in corso, si dovrebbe assistere a una forte accelerazione dei preparativi e, di riflesso, anche le procedure verranno sottoposte a un più severo collaudo.

Abbiamo ripreso l'attività di comunicazione verso la clientela e le istituzioni, con particolare attenzione alla scuola e ai settori produttivi, in collaborazione con le associazioni di categoria.

VECCHIO E NUOVO: CONFLITTO O CONSONANZA?

Un interrogativo non ozioso.

La nostra azienda, come tutte del resto, è figlia della sua storia, il suo modo di proporsi riflette le caratteristiche del suo particolare DNA: una storia che non è stata e non viene, tuttavia, vissuta come vincolo, ma come fondamento sicuro, sperimentato, solido, somma di esperienze e anche di errori ammaestranti che hanno affinato via via il nostro percorso trasformando molte intuizioni in certezze, in fatti concreti, in opere misurabili.

Siamo, cerchiamo di essere in consonanza con le esigenze dell'utente: ne assecondiamo le abitudini consolidate, la «cultura», come pure non trascuriamo le multiformi esigenze che si affina-



Ben 436 visite ispettive hanno scandito il lavoro dell'ufficio, con un sensibile incremento di quelle presso le strutture centrali, le cui dimensioni e complessità hanno richiesto impegno e preparazione, caratteristiche che certamente non mancano agli uomini a ciò preposti.

Grande l'attenzione dedicata al comparto dell'intermediazione mobiliare, in cui, in uno spirito di franca collaborazione con gli addetti, vengono costantemente affrontate le tematiche riguardanti il rispetto delle norme, favorendo la crescita deontologica del personale. In quest'ottica, la precitata nuova procedura che governa l'area finanza agevola la regolarità operativa, in quanto esige, fin dove possibile, correttezza di comportamenti, con riferimento sia alle attività tradizionali, in titoli e in derivati, e sia a quelle innovative, segnatamente il *trading on line*.

Relativamente alle filiali, l'ispettorato ha adottato le opportune iniziative per estendere lo spettro d'indagine ai profili organizzativi, mantenendo fermo, anzi sviluppandolo, il controllo sulle diverse aree operative. L'intento è di pervenire a una visione quanto più complessiva possibile, consapevoli che l'affinamento dei processi di lavoro non può che influire beneficamente sul rispetto normativo.

Tutto quanto accertato viene puntualmente riferito al vertice aziendale che informa, periodicamente, l'amministrazione.

Finalmente, assicuriamo che la funzione di controllo ha prestato e presta la propria assistenza al Collegio sindacale, al quale fornisce cooperazione massima e dal quale trae impulsi e stimoli professionalmente e aziendalmente giovevoli.

ANNO 2000 ED EURO

La fatidica data dell'anno 2000, come ampiamente descritto nella relazione dello scorso esercizio, è stata superata, senza particolari intoppi o malfunzionamenti.

Doppiato il promontorio, si è proseguito per qualche tempo nel monitoraggio del sistema, portando a conclusione alcune attività di verifica.

Completata l'opera, è stato chiuso il cantiere, per riaprire quello temporaneamente sospeso – si fa per dire – dedicato all'euro. Le relative procedure organizzative e informatiche hanno ben funzionato, anche se sono state poco sollecitate. Infatti, al di fuori dei contesti obbligatori, le imprese che hanno adottato al loro interno la moneta unica sono veramente poche. È un fenomeno che interessa tutta l'Europa e che preoccupa le Autorità preposte. Nell'anno in corso, si dovrebbe assistere a una forte accelerazione dei preparativi e, di riflesso, anche le procedure verranno sottoposte a un più severo collaudo.

Abbiamo ripreso l'attività di comunicazione verso la clientela e le istituzioni, con particolare attenzione alla scuola e ai settori produttivi, in collaborazione con le associazioni di categoria.

VECCHIO E NUOVO: CONFLITTO O CONSONANZA?

Un interrogativo non ozioso.

La nostra azienda, come tutte del resto, è figlia della sua storia, il suo modo di proporsi riflette le caratteristiche del suo particolare DNA: una storia che non è stata e non viene, tuttavia, vissuta come vincolo, ma come fondamento sicuro, sperimentato, solido, somma di esperienze e anche di errori ammaestranti che hanno affinato via via il nostro percorso trasformando molte intuizioni in certezze, in fatti concreti, in opere misurabili.

Siamo, cerchiamo di essere in consonanza con le esigenze dell'utente: ne assecondiamo le abitudini consolidate, la «cultura», come pure non trascuriamo le multiformi esigenze che si affina-

L'Euro

€uro, facciamo amicizia

Valore in Euro	Valore in Lire
5€	9.681,38 Lire
10€	19.362,75 Lire
20€	38.725,40 Lire
50€	96.813,50 Lire
100€	193.627 Lire
200€	387.254 Lire
500€	968.135 Lire

Valore in Euro	Valore in Lire
1€	1936,27 Lire
2€	3.872,54 Lire
5€	968,14 Lire
10€	387,25 Lire
20€	193,63 Lire
50€	96,81 Lire
100€	38,73 Lire
200€	19,36 Lire

Banca Popolare di Sondrio

€uro facciamo amicizia

Banca Popolare di Sondrio

L'ormai prossima fine del periodo transitorio e l'arrivo a inizio 2002 delle banconote e delle monete sonanti consentirà a tutti di meglio percepire i pregi dell'euro, favorendo un equilibrato e stabile rapporto tra il "vecchio dollaro", – espressione di nazioni unite da più di due secoli – e il "nuovo euro", veicolo d'integrazione scelto dalla UE non solo per ragioni economiche, ma anche per agevolare la nascita di un'unità politica.

Purtroppo, a meno di un anno dalla messa in circolazione delle banconote e delle monete in euro, i sondaggi evidenziano una scarsa conoscenza della materia. La banca, per aiutare i cittadini a familiarizzare con il nuovo metro monetario, ha realizzato un poster e un depliant "Euro, facciamo amicizia", distribuiti capillarmente, riproducenti appunto i diversi tagli della nuova divisa.



no sotto la spinta di un'informazione amplificata dai media e dalla concorrenza.

Il nostro compito consiste, tuttavia, anche nel prevedere il nascere di esigenze o bisogni che spesso scaturiscono dalla disponibilità o dalla fruizione di «nuovi strumenti» e di conseguenti opportunità frutto, in specie, della straordinaria evoluzione tecnologica in atto: strumenti e opportunità che incidono, in profondità, su processi e comportamenti esistenti, modificano radicalmente – se non addirittura distruggono – precedenti «convenienze economiche», impoveriscono alcune modalità di relazione, marginalizzando professionalità che, fino a ieri, costituivano il fulcro di consistenti attività d'affari.

Ci muoviamo, pertanto, attenti a quello che succede investendo sia su una struttura «fisica» di presenza territoriale, riferimento basilare/storico per lo sviluppo e il presidio di un certo tipo di relazioni, di servizi e delle più diffuse esigenze dell'utenza acquisita e potenziale; sia nel campo dell'innovazione tecnologica attorno alla cosiddetta «banca virtuale» che ci conforta con risultati davvero sorprendenti in termini di numero di utenti e di transazioni effettuate.

Due riferimenti conferiscono concretezza a queste considerazioni:

- il primo riguarda l'espansione della nostra rete territoriale, rete che è cresciuta, negli ultimi cinque anni di ben 97 punti di presenza, passando da 122 a 219;
- il secondo, l'attenzione che l'istituto riserva all'evoluzione tecnologica, dapprima con applicazioni nate in tempi non sospetti (1987), oggi di generalizzata fruibilità (CD – Sistemi esperti – sistemi automatici di controllo e decisione), e quindi con l'entrata in Internet nell'ormai «lontano» 1995, che qualifica il nostro istituto come terza banca, in Italia, a proporsi sulla rete.

La civiltà che viviamo si caratterizza, fondamentalmente, per la velocità dei cambiamenti che tocca tutto, trasversalmente. Se si ignora questo concetto, o lo si sottovaluta, si rischia la mar-

ginalizzazione o l'espulsione dai vari scenari di ordine sociale ed economico.

Tuttavia non crediamo in una prevalenza del «telematico» sull'«umano», in una vittoria del «New» sull'«Old»; è probabile che si assista, nel prossimo futuro, a una mediata convivenza dei due indirizzi: una convivenza che troverà le sue ragioni d'essere nelle esigenze, nei bisogni, nella cultura, nelle abitudini, nella disponibilità al cambiamento che ciascuno di noi saprà vivere in chiave del tutto personale e, in qualche modo, trasferire ad altri: per questo accordiamo non meno attenzione a quanti non intendono avvalersi delle «opportunità tecnologiche», rispetto a coloro che preferiscono il pragmatismo funzionale della fruizione telematica.

Così i nostri sforzi, misurati nell'azione quotidiana, mirano, in sostanza, a soddisfare lo spettro più variegato delle possibili esigenze, nel perseguimento di una virtuosa sinergia fra virtuale e fisico, fra umanità e tecnologia, dando il giusto valore agli strumenti più evoluti, man mano che questi si propongono, a Internet e quant'altro, valorizzando le assonanze fra le vie di comunicazione tracciate e battute da milioni di passi, e quelle che hanno la trasparente inconsistenza del cielo o la fisica consistenza della fibra ottica e del doppiino telefonico: come, e non di meno, a un sorriso, a un volto tranquillizzante, a un «buon giorno» che aggrazia una confidente relazione.

Ammaestrati dal passato, consapevoli del presente, proiettati nel futuro: applichiamo una regola semplice, fondamento della storia della civiltà, consapevoli che, nella sostanza, poco sia mutato negli elementi che ne connotano lo sviluppo, da quando l'uomo, superati il caos e l'insicurezza, ha iniziato a liberare la sua capacità creativa passando, per impulso naturale, alla conoscenza e all'abbellimento della vita.

Certo diverso è il «sapere» che ogni generazione che muore trasferisce alla giovane che incalza, ma le finalità dei «processi» sono quelle di sempre, anche se nuovi, a volte straordinariamente nuovi – e oggi in particolare – sono gli «stru-

menti» che ne rimodulano il disegno, spesso con effetti dirompenti; furbescamente nuovi i termini usati per definire vecchi «oggetti», «ambienti», «relazioni»: perché non considerare il fenomeno «Internet», a esempio, come l'equivalente attuale della «ruota», del «papiro egiziano», del «libro di Gutenberg», del «telaio meccanico», della «macchina a vapore», del «personal computer»?

La sua invadenza che ci stupisce, sommerge e frastorna perché dovrebbe essere diversa da quella che ha stupito, sommerso, frastornato i nostri antenati? È questione di tempo, un po' di pazienza, lasciamo solo che la nebbia si diradi, il rumore di tamburi «interessati» si attenui... Solo una questione di tempo.

Tuttavia siamo con Voltaire, coltivando e verificando nel quotidiano, una mediazione fra vecchio e nuovo, che coglie assonanze e opportunità, sposando – in un filo di continuità ideale – l'«antico» di una cultura che sentiamo nostra con le fantasie e la freschezza di un mondo dagli stimoli infiniti, consci che *«Occorre muoversi subito: chi non vive lo spirito del suo tempo, del suo tempo si prende solo i mali»*.

LA GESTIONE DEI RISCHI

Nella relazione sulla gestione dello scorso anno sono state descritte le caratteristiche generali del sistema di Risk Management della banca. Attenzione crescente è stata posta al predetto sistema, convinti che conseguire un buon livello in tale area giovi pure all'utilizzo ottimale del patrimonio aziendale.

Di seguito illustriamo i miglioramenti introdotti nel 2000, realizzati e in corso di completamento.

Relativamente ai rischi finanziari, è proseguito lo sviluppo del modello di calcolo del VAR (Valore a Rischio) riferito al portafoglio titoli di proprietà e ai depositi interbancari, affinandone

il funzionamento e, quindi, la qualità dei risultati.

In un'ottica di trasparenza, rassegniamo, in aggiunta alle informazioni obbligatorie, i seguenti dati di origine gestionale interna volti a rappresentare il grado di esposizione ai rischi finanziari del portafoglio titoli e dei depositi interbancari.

Il rischio è espresso in termini di VAR calcolato su un orizzonte temporale di 1 giorno e con un livello di confidenza del 99%.

101

FATTORI DI RISCHIO

(valori in milioni di lire)	29/12/00	Media	Minimo	Massimo
Tassi di interesse	725	1.303	725	2.226
Azionario	2.385	2.121	1.505	2.683
Totale	2.062	2.434	1.984	3.552

Il valore medio del VAR totale, poco più di 2,4 miliardi, comporta, in ragione d'anno, una perdita potenziale di circa 39 miliardi, cifra che, non trascurabile in valore assoluto, è comunque inferiore all'1,5% del valore complessivo del portafoglio e inferiore al 4% del patrimonio. Ciò conferma l'impostazione prudenziale costantemente seguita dalla banca.

Rispetto al 1999, il VAR totale è decisamente diminuito, sia con riferimento alla media dell'anno e sia come valore puntuale di fine esercizio. Si è assistito inoltre a una notevole ricomposizione tra i due fattori di rischio considerati: l'esposizione ai tassi di interesse si è ridotta, mediamente, a meno della metà, giovandosi della minore durata media finanziaria del portafoglio obbligazionario, mentre quella dei corsi azionari è più che raddoppiata, per effetto, soprattutto, dell'ampliamento degli investimenti, anche con l'inclusione di quote di fondi comuni specializzati nel comparto.

Le rilevazioni del VAR, oltre a svolgere un'importante funzione informativa, rappresentano il fulcro della nuova disciplina dei limiti operativi e direzionali, in via di completamento e



formalizzazione. Tale disciplina prevede di stabilire, aggiornandoli periodicamente, limiti massimi di esposizione in termini di VAR complessivo nonché di VAR specifico per rischio di tasso, di cambio e azionario.

Al fine di agevolare gli uffici che non dispongono in tempo reale della misurazione del VAR delle operazioni poste in essere, i citati limiti di VAR devono essere tradotti in limiti operativi, aggiornati nel tempo a fronte di mutamenti dei mercati finanziari.

Lo scopo è quello di regolamentare l'attività finanziaria discrezionale, demandata all'autonomia conduzione dei responsabili degli uffici, con il fine di assicurare che l'assunzione di rischi sia coerente con la propensione manifestata dai vertici aziendali.

Per i rischi finanziari strutturali, derivanti sia dall'attività finanziaria e sia da quella commerciale, è prevista la competenza di un apposito Comitato Gestione Rischi, cui spetta stabilire la composizione dell'attivo e del passivo e disporre eventuali operazioni di copertura. Il citato Comitato si avvale, tra l'altro, dei risultati prodotti dall'apposita procedura per l'Asset & Liability Management, che in corso d'anno ha costantemente segnalato la ridotta esposizione dell'istituto al rischio di tasso di interesse. In particolare, la situazione relativa alla fine del mese di dicembre 2000 evidenziava, a fronte di un eventuale incremento di un punto percentuale dei tassi di interesse, una perdita potenziale, in termini di diminuzione del valore netto delle attività e delle passività, pari a circa 6 miliardi, corrispondenti a circa lo 0,5% del patrimonio.

Nell'ambito dell'attività creditizia, è prevista l'introduzione di una nuova disciplina del rischio emittente e di quello di controparte riferito a operazioni finanziarie.

Una prima innovazione riguarda il processo di valutazione, che prevede l'attribuzione di ciascuna posizione affidata a una determinata classe di merito creditizio.

In secondo luogo, vengono riviste le modalità di computo dell'utilizzo dell'affidamento al fine di differenziarlo in funzione della tipologia dello strumento finanziario e della relativa scadenza. Il tutto, avendo riguardo alla coerenza con le nuove modalità di segnalazione dettate dall'Organo di vigilanza.

Tutto ciò costituisce il primo abbozzo, necessariamente semplificato, di gestione del rischio di credito secondo le più moderne impostazioni metodologiche. Partendo da questo primo risultato, il vasto progetto di «Credit Risk Management» evolverà lungo due direttrici: l'estensione a tutta la clientela della banca e il perfezionamento della misurazione secondo un approccio di Value at Risk concettualmente analogo a quello utilizzato per i rischi finanziari.

Su questa strada, il primo cruciale obiettivo è quello dell'assegnazione di un rating interno alla clientela dell'istituto, mentre solo in un secondo tempo ci si muoverà verso l'adozione di un modello di portafoglio. Uno specifico studio di fattibilità è stato appositamente condotto in argomento con l'ausilio di una primaria società di consulenza.

In linea generale, l'attribuzione di un rating non è altro che la formalizzazione dell'attività di valutazione della clientela sulla base di tutte le informazioni utili che, in modo non sempre codificato e documentato, le banche svolgono da sempre. La banca, si dice, è un «magistrato», che giudica il merito creditizio. Anche lo scopo di tale valutazione è assodato, addirittura ovvio: decidere se e quanto concedere ai richiedenti fido e stabilire il tasso da applicare per la corretta remunerazione del rischio.

Ciò che ci si propone non è quindi «reinventare» la banca, bensì semplicemente affinare tale processo, precisarlo e renderlo più scientifico, omogeneo e oggettivo, assistito da strumenti matematico-statistici che supportino, affiancandolo e non sostituendolo, l'analista e il suo intuito.

Tutto quanto precede, nell'ottica che la banca non è soltanto un'attività con rischi: è

per eccellenza l'attività con rischi. Il fenomeno rischio è consustanziale all'intervento creditizio, senza il quale non esisterebbe l'attività bancaria.

Metodologie adottate per la valutazione dei crediti

La qualità del credito è oggetto di costante monitoraggio in rapporto tra l'altro alla concentrazione nei settori produttivi e nei distretti industriali, alle fasce omogenee di clientela, alle zone geografiche di operatività. Oltre ad analisi di tipo aggregato, le singole posizioni vengono seguite anche sulla base di segnalazioni periodiche evidenziando particolari anomalie.

Le posizioni scritturate a sofferenze, incagliate e ristrutturare vengono valutate analiticamente applicando ad ognuna una svalutazione secondo criteri di estrema prudenza.

Quelle oggetto di procedura concorsuale, ben s'intende per la parte irrecuperabile, vengono contabilizzate a perdite.

Per quanto concerne invece i crediti vivi, gli accantonamenti a copertura del cosiddetto rischio fisiologico vengono calcolati tenendo conto di analisi storico statistiche di incidenza delle perdite sui finanziamenti erogati. L'ammontare di tali accantonamenti è pari a 37.697 milioni di cui 6.398 milioni di competenza del presente esercizio.

L'esposizione verso Paesi a rischio è irrilevante.

L'applicazione dei criteri sopra esposti determina la seguente situazione, espressa in milioni di lire:

	esposizione lorda	rettifiche di valore complessive	esposizione netta
Crediti dubbi			
Sofferenze	180.258	76.014	104.244
Incagli	131.806	20.286	111.520
Ristrutturate	61.692	12.774	48.918
Crediti verso Paesi a rischio	589	71	518
Crediti in bonis	8.377.175	37.697	8.339.478

Inoltre si fa presente che nel passivo dello stato patrimoniale è allocato un «Fondo rischi su crediti» per 28.451 milioni.

Gli sforzi compiuti per il controllo dei rischi sono imperniati massimamente sui rischi di credito. La banca nella gestione di questo rischio agisce con grande prudenza; pur tuttavia sostiene in modo significativo l'economia locale, mantenendo un rapporto sofferenze-impieghi molto contenuto.

103

RISORSE UMANE

Non v'è dubbio alcuno, il nuovo è la stella polare cui l'intero sistema economico e finanziario orienta il proprio percorso di sviluppo. È sempre stato così. I tempi che viviamo, ancor di più. Il cambiamento è congenito alla natura umana. Un semplice, ma immediato riscontro è nella presente relazione: tra le parole più utilizzate figurano i termini nuovo, innovazione e simili.

È quindi un fenomeno generale, che coinvolge la società e che, accanto ad aspetti positivi, ne presenta altri decisamente meno piacevoli. La crescente accelerazione dei mutamenti provocati nell'economia e nella società è di per sé un fattore dalle conseguenze di ampia portata. La situazione attuale impone ripensamenti e cambiamenti nei rapporti con gli uomini, le cose e l'ambiente.

La nostra banca, parte di questo processo, ha realizzato negli ultimi anni un profondo rinnovamento delle proprie strutture, accompagnatosi a una crescita dimensionale senza precedenti.

La strategia decisa dall'organo volitivo è stata attuata convintamente e tenacemente dal suo personale. Accresciutosi numericamente, ha soprattutto fornito risorse e professionalità per creare nuove opportunità di lavoro (si pensi all'importante sviluppo del settore estero, ai servizi di pagamento di cui si avvalgono soggetti di caratura internazionale, ai cento prodotti e alle mille



tipologie di investimento messi a disposizione della clientela) che ora apportano flussi di reddito. Per non dire poi delle nuove filiali, che hanno esteso la sfera d'influenza a territori e regioni fino a non molti anni addietro a noi preclusi.

Bastano queste semplici e brevi riflessioni per comprendere l'importanza che riveste per la banca l'attenta selezione delle nuove leve e la costante qualificazione del personale. Il processo di crescita fondato sulla valorizzazione delle risorse interne è una medaglia a due facce. Da un lato offre ai dipendenti l'occasione per aspirare a ruoli e funzioni via via più qualificati, dall'altro richiede loro un importante sforzo per il costante miglioramento delle conoscenze e delle capacità, individuali e di gruppo.

In proposito, vi è da sottolineare che compito precipuo dei responsabili degli uffici e delle filiali è sempre stato non solo quello di favorire la crescita professionale dei collaboratori, ma anche quello di trasmettere loro i principi fondanti della banca: amore e orgoglio di appartenenza.

In questo contesto, si è provveduto pure nell'anno in rassegna a un sostanzioso rafforzamento dell'organico, cresciuto di 80 unità, + 4,98%, fino a 1.687 componenti. Un ampliamento in armonia con lo sviluppo aziendale, ma in cui la proporzionalità, oggetto di attento controllo, beneficia delle positive correzioni rivenienti dalle economie di scala, in progressiva e significativa evidenza.

In media, l'età del personale è di 33 anni e 9 mesi, mentre l'anzianità di servizio è di 9 anni e 6 mesi, grandezze di qualche mese superiori al riscontro dell'anno precedente.

Grande attenzione è dedicata all'impegnativa e coscienziosa opera di selezione dei candidati, per i quali i giudizi si formano sulla base di approfonditi colloqui ai vari livelli. Prioritariamente, le numerosissime quotidiane domande d'assunzione sono vagliate tenendo conto – e non potrebbe essere altrimenti – della tipologia degli studi svolti, delle votazioni conseguite, delle even-

tuali esperienze professionali maturate. Ciò da parte di uno staff di collaboratori con significative esperienze nel settore. Indispensabile è la comunione tra cultura scolastica e quella in costante evoluzione del mondo produttivo.

Completano la nostra struttura di personale 65 nominativi inseriti con contratto interinale, nell'intento di sopperire a esigenze straordinarie e temporanee, sopra tutto di quegli uffici che si trovano alle prese con corpose attività di trattamento dati. Possiamo affermare che tale modalità d'impiego, applicazione di quella flessibilità che si continua ad auspicare, consente di avvicinare dei giovani al mondo del lavoro, dando loro la possibilità, magari nelle more del servizio militare, di fare esperienza e di farsi conoscere e apprezzare.



Rilevante l'impegno dedicato alla crescita professionale: le attività di formazione e di addestramento hanno comportato l'erogazione di ben 6.287 giornate-uomo, un dato che si commenta da sé. Due i temi cui viene data prioritaria attenzione: i requisiti tecnici e professionali di base e specialistici; le capacità di relazione interpersonale e con la clientela. Per i neoassunti l'attività formativa ha il precipuo scopo di inserirli nella realtà aziendale, fornendo elementi d'orientamento, utili anzi tutto per consentire loro di interpretare con efficacia i ruoli d'ingresso cui sono destinati e, quindi, alla banca di avviare una prima valutazione riguardo ai percorsi professionali di maggiore affinità attitudinale e interesse.

Quanto agli aspetti specialistici, il programma formativo ha riguardato, in particolare, il comparto titoli, l'estero e i crediti.

Nella convinzione che rientra tra i doveri aziendali trasferire le proprie conoscenze, continuiamo ad affidare ai nostri collaboratori il ruolo di docenti, senza disdegnare l'ausilio, in alcuni mirati contesti, di qualificate società esterne. Altri interventi hanno riguardato i responsabili di filiale, con l'obiettivo di suggerire idee e iniziative volte al migliore coinvolgimento dei collaboratori e di fornire validi strumenti per stimolarne la crescita professionale, trasfondendo nel contemporaneo stili gestionali omogenei.

Stante il ruolo essenziale dell'elemento umano per la positiva diffusione dell'immagine aziendale, e dunque per un'azione commerciale efficace e penetrante, è stata dedicata particolare attenzione, attraverso l'erogazione di giornate formative sui temi della comunicazione, a favore di coloro che sono deputati ai rapporti con la clientela. Educazione, cortesia e competenza sono per noi parte di una medesima e indissolubile dimensione.

Allo scopo di allargare il numero di partecipanti ai corsi di formazione e contenere i costi diretti e indiretti, ci si è avvalsi anche di tecnolo-

gie multimediali, con l'intenzione di allargarne nel prosieguo l'utilizzo.

Nel complesso, un'attività impegnativa, che l'ufficio preposto ha condotto con passione e convinzione, per soddisfare al meglio i fabbisogni formativi emergenti dal confronto tra i profili individuali e di massa e quelli richiesti dall'evoluzione del mercato. La capacità di innovazione e il livello di formazione sono presidi indispensabili per una migliore e maggiore competitività.

In tema di valori aziendali, peccheremmo di ingenuità pensando di poterli affidare ai corsi di formazione. Si tratta infatti di un patrimonio che si costruisce nel tempo e che, proprio per questo, acquisisce particolare valore, identificandosi nel DNA della banca.

Una breve notazione la merita, si fa per dire, una «moda» che, per quanto a parole da molti deprecata, si va tuttavia diffondendo. Ci riferiamo alla prassi in uso presso alcune aziende di attingere sistematicamente dalla concorrenza per rimpolpare gli organici, magari per tappare le falle lasciate da chi, a sua volta da poco venuto, è già stato attratto da nuove sirene. Il mercato del lavoro esiste e la mobilità del personale rientra nell'ordine naturale delle cose, ma proprio per questo dovrebbe esistere un limite imposto dal buon gusto e dalla deontologia professionale. Condividiamo pienamente la posizione recentemente assunta dall'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari nel ritenere eticamente scorretto sottrarre personale alla concorrenza giocando su motivazioni e incentivi discutibili, a volte solo con promesse vane.

Il senso della proprietà è in evoluzione. Questa è l'epoca dello sperpero per cui si è legati alle cose meno di quanto accadesse in passato. Le innovazioni tecnologiche foriere di comodità riducono il senso di responsabilità per ciò che si possiede, mentre si contrae il vantaggio dell'esperienza sul sapere. Ma anche il sapere soggiace alla veloce obsolescenza, tant'è che sempre più circolano giovani «esperti». Spesso detti specialisti sono



fedeli al settore della loro attività, piuttosto che all'impresa. Nomadi del sapere, assetati di denaro, passano dall'una all'altra azienda.

Quanto agli aspetti contrattuali, in applicazione della nuova normativa – capitolo II, punto 1, del vigente CCNL 11 luglio 1999 – si è dato corso alla procedura di valutazione congiunta con le Organizzazioni Sindacali per la definizione dei criteri di passaggio alla nuova categoria dei quadri direttivi.

Il 1° dicembre 2000 è stato sottoscritto il primo contratto collettivo nazionale di lavoro della categoria dei dirigenti, ultimo argomento rimasto sospeso relativamente al protocollo d'intesa del 28 febbraio 1998. Il processo di rideterminazione della struttura normativa di categoria – comprendente l'istituzione dei quadri direttivi e la scomparsa della storica figura del funzionario – amplia i margini della flessibilità e permette di guardare con un certo ottimismo alla riduzione, almeno in prospettiva, del costo del lavoro.

Mette conto di annotare l'evoluzione del sistema creditizio e conseguentemente il passaggio da istituzione bancaria a impresa. Questo è l'importante effetto del nuovo contratto di lavoro basato su nuove logiche aziendali: una migliore etica professionale, un atteggiamento più aperto, una valorizzazione del lavoro personale e una condivisa partecipazione all'armoniosa crescita aziendale. Se si vuole tenere testa al dinamismo della concorrenza e del mercato, salvaguardando la propria indipendenza, occorre pensare e operare imprenditorialmente. Senza la funzione imprenditoriale, il lavoro e il capitale perderebbero gran parte del loro significato.

Costanti e improntati al rispetto dei reciproci ruoli i rapporti con le rappresentanze sindacali. Nel corso del corrente esercizio verrà affrontato il rinnovo del contratto integrativo aziendale.

Quando parliamo e scriviamo del Personale, sappiamo di riferirci al fattore che – ancor più di altri e in modo determinante – concorre a fare della nostra azienda qualcosa di peculiare nel pa-

norama bancario. È un elemento distintivo di grande valenza – perché il lavoro viene svolto con la coscienza orgogliosa di essere utili e non col sentimento umiliante di possedere un privilegio concesso magari dalla sorte –, che caratterizza la storia della banca e costituisce una certezza per il futuro.

ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Non si può superare nessuno se ci si limita a seguirne i passi. Anche per la promozione della nostra attività, percorriamo perciò strade poco battute, convinti che sia quasi inutile unirsi al «bombardamento» pubblicitario quotidianamente riversato su un pubblico indifferente e a volte addirittura indispettito dall'invasione di annunci, réclame, promozioni e quant'altro la fantasia degli uomini di marketing riesca a escogitare. Preferiamo che il cliente si ricordi di noi non per le promesse fatte in uno spot, ma per qualcosa che altri non offrono in termini di qualità, completezza e personalizzazione del servizio. In altre parole, non per ciò che diciamo, ma per quello che facciamo.

Dell'azione pubblicitaria intesa in senso tradizionale ci gioviamo in ambito locale, dove siamo protagonisti del mercato e possiamo far giungere con chiarezza, ma anche con misura e cortesia, il nostro messaggio. Più in generale, l'attività promozionale ha nelle iniziative culturali il filone privilegiato. Lo coltiviamo con passione anche se appesantisce il già pesante impegno, senza pretesa di esclusività e senza con ciò cambiare i connotati, costatando anzi con piacere la crescente attenzione che a esso dedicano le aziende bancarie.

Ci avvaliamo largamente delle opportunità offerte dai nuovi strumenti. Internet è per noi una vetrina sul mondo. Il nostro sito offre, oltre alla presentazione della banca, e quindi dei suoi prodotti e servizi, stimolanti proposte dedicate ai



fedeli al settore della loro attività, piuttosto che all'impresa. Nomadi del sapere, assetati di denaro, passano dall'una all'altra azienda.

Quanto agli aspetti contrattuali, in applicazione della nuova normativa – capitolo II, punto 1, del vigente CCNL 11 luglio 1999 – si è dato corso alla procedura di valutazione congiunta con le Organizzazioni Sindacali per la definizione dei criteri di passaggio alla nuova categoria dei quadri direttivi.

Il 1° dicembre 2000 è stato sottoscritto il primo contratto collettivo nazionale di lavoro della categoria dei dirigenti, ultimo argomento rimasto sospeso relativamente al protocollo d'intesa del 28 febbraio 1998. Il processo di rideterminazione della struttura normativa di categoria – comprendente l'istituzione dei quadri direttivi e la scomparsa della storica figura del funzionario – amplia i margini della flessibilità e permette di guardare con un certo ottimismo alla riduzione, almeno in prospettiva, del costo del lavoro.

Mette conto di annotare l'evoluzione del sistema creditizio e conseguentemente il passaggio da istituzione bancaria a impresa. Questo è l'importante effetto del nuovo contratto di lavoro basato su nuove logiche aziendali: una migliore etica professionale, un atteggiamento più aperto, una valorizzazione del lavoro personale e una condivisa partecipazione all'armoniosa crescita aziendale. Se si vuole tenere testa al dinamismo della concorrenza e del mercato, salvaguardando la propria indipendenza, occorre pensare e operare imprenditorialmente. Senza la funzione imprenditoriale, il lavoro e il capitale perderebbero gran parte del loro significato.

Costanti e improntati al rispetto dei reciproci ruoli i rapporti con le rappresentanze sindacali. Nel corso del corrente esercizio verrà affrontato il rinnovo del contratto integrativo aziendale.

Quando parliamo e scriviamo del Personale, sappiamo di riferirci al fattore che – ancor più di altri e in modo determinante – concorre a fare della nostra azienda qualcosa di peculiare nel pa-

norama bancario. È un elemento distintivo di grande valenza – perché il lavoro viene svolto con la coscienza orgogliosa di essere utili e non col sentimento umiliante di possedere un privilegio concesso magari dalla sorte –, che caratterizza la storia della banca e costituisce una certezza per il futuro.

ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Non si può superare nessuno se ci si limita a seguirne i passi. Anche per la promozione della nostra attività, percorriamo perciò strade poco battute, convinti che sia quasi inutile unirsi al «bombardamento» pubblicitario quotidianamente riversato su un pubblico indifferente e a volte addirittura indispettito dall'invasione di annunci, réclame, promozioni e quant'altro la fantasia degli uomini di marketing riesca a escogitare. Preferiamo che il cliente si ricordi di noi non per le promesse fatte in uno spot, ma per qualcosa che altri non offrono in termini di qualità, completezza e personalizzazione del servizio. In altre parole, non per ciò che diciamo, ma per quello che facciamo.

Dell'azione pubblicitaria intesa in senso tradizionale ci gioviamo in ambito locale, dove siamo protagonisti del mercato e possiamo far giungere con chiarezza, ma anche con misura e cortesia, il nostro messaggio. Più in generale, l'attività promozionale ha nelle iniziative culturali il filone privilegiato. Lo coltiviamo con passione anche se appesantisce il già pesante impegno, senza pretesa di esclusività e senza con ciò cambiare i connotati, costatando anzi con piacere la crescente attenzione che a esso dedicano le aziende bancarie.

Ci avvaliamo largamente delle opportunità offerte dai nuovi strumenti. Internet è per noi una vetrina sul mondo. Il nostro sito offre, oltre alla presentazione della banca, e quindi dei suoi prodotti e servizi, stimolanti proposte dedicate ai

navigatori interessati a veleggiare verso la nostra terra. Ne danno a tutti l'immediata possibilità le webcam, occhi tecnologici che diffondono nel mondo le immagini della nostra Valle, tra cui quelle gettonatissime del Passo dello Stelvio. Per chi non si accontenta delle immagini, ci sono anche gli itinerari da percorrere prima virtualmente, poi a piedi o in mountain bike. È un invito al turista a conoscere Valtellina e Valchiavenna in tutti i loro aspetti: paesaggistici, storici, enogastronomici.

Tra le iniziative culturali, siamo a una scadenza di rilievo: trent'anni di conferenze dalla prima tenuta il 13 febbraio 1971 dal compianto professor Libero Lenti su «Problemi monetari di ieri e di domani», tema certamente valido anche per l'oggi visto l'imminente passaggio all'euro. Da allora si sono succeduti – con immutato successo – ben centocinquantadue incontri. Citarne alcuni, nell'impossibilità di citarli tutti, farebbe torto agli altri. Ricordiamo quelli del 2000.

Ha aperto la stagione monsignor professor Gianfranco Ravasi, prefetto della Biblioteca-Pinacoteca Ambrosiana di Milano, che, con raffinata sapienza, ha parlato de «Il libro dell'apocalisse: terrore o speranza?». Monsignor Ravasi, apprezzato biblista, è fra l'altro autore di approfonditi scritti riguardanti i Comandamenti in corso di pubblicazione sul nostro Notiziario.

È stata poi la volta del professor Claudio Magris, docente universitario, scrittore e germanista, e del dottor Alfonso Desiata, presidente di Assicurazioni Generali spa, che hanno argutamente dibattuto di «Capitalismo e linguaggio». Il cavaliere del lavoro dottor Alfredo Diana, presidente della Federazione Nazionale dei Cavalieri del Lavoro e profondo conoscitore del mondo agricolo, nell'ambito di un'iniziativa estesa ai nominativi lombardi e capitolini insigniti della prestigiosa onorificenza, ha trattato il tema «La rivoluzione verde».

In autunno, due manager di spicco hanno chiuso il ciclo delle conferenze. Il dottor Corrado

Passera, amministratore delegato di Poste Italiane spa, ha intrattenuto il pubblico su «Il risanamento e il rilancio di Poste Italiane», dando conto della convinzione e della tenacia con le quali sta svolgendo il difficile e spossante incarico. Infine, il professor Eolo Parodi, presidente dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza dei Medici e degli Odontoiatri, ha trattato, con schiettezza e simpatia, di «Società e salute alla vigilia del terzo millennio».

Il nostro Notiziario si è confermato, grazie alle firme di prestigio e agli articoli di grande interesse, fra le migliori riviste culturali del sistema bancario nazionale. Il vasto numero di lettori, se ne contano oltre centomila, ne apprezza pure le suggestive immagini fotografiche. Con piacere, ricordiamo che «L'Osservatore Romano» ha riproposto, il 27 luglio 2000, un articolo apparso sul Notiziario n. 82. Il pezzo, dal titolo «Il grande abbraccio», del giornalista e scrittore Franco Monteforte, è dedicato alla suggestiva opera – una Via Crucis lignea – realizzata dall'artista Mauro Bernardi a Forno Allione in Valcamonica.

In tema d'editoria, pezzo forte dell'anno è stato il volume «La Porta delle Alpi», donato ai Soci intervenuti all'assemblea del 4 marzo 2000. Le luminose immagini fotografiche di Mauro Lanfranchi, accompagnate dagli interessanti testi, tradotti anche in inglese e in tedesco, di Giuseppe Miotti, unitamente all'autorevole prefazione di Carlo Castellaneta, ne fanno un'opera di alto valore, che colma una lacuna nel panorama editoriale locale, essendo l'unica che presenta compiutamente e splendidamente la provincia di Sondrio.

In occasione della Festa Giubilare dell'Emigrante e del Settembre Valtellinese abbiamo promosso, insieme con l'Amministrazione provinciale di Sondrio, l'uscita del volume «I Valtellinesi nella Roma del Seicento» del conterraneo scrittore Tony Corti che, con dedizione e abbondanza di dati, tratta dell'emigrazione valtellinese e valchiavennasca nella Capitale.

Le pubblicazioni

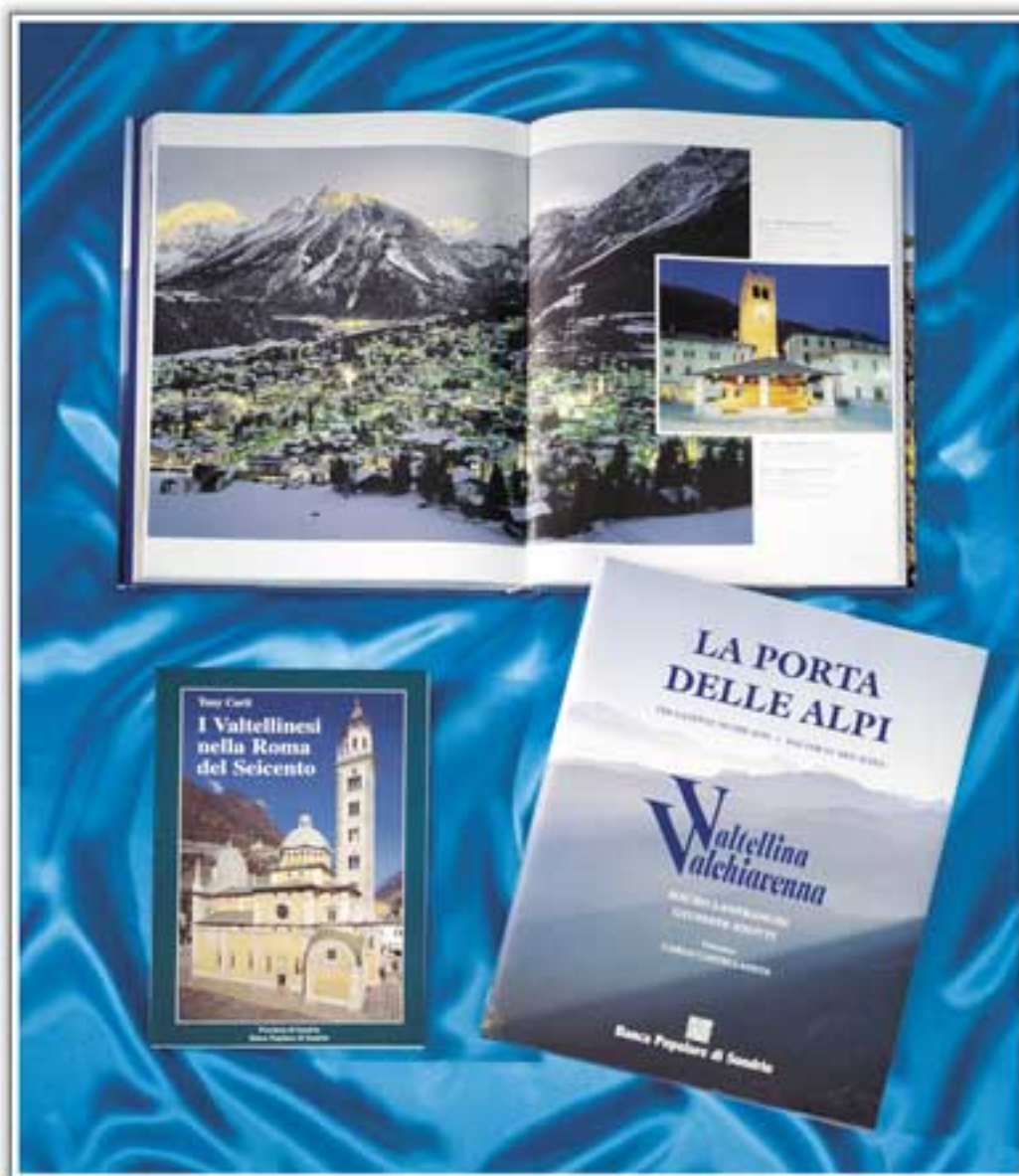


Il nostro Notiziario si è confermato, grazie alle firme di prestigio e agli articoli di grande interesse, fra le migliori riviste culturali del sistema bancario nazionale. Il vasto numero di lettori, se ne contano oltre centomila, ne apprezza pure le suggestive immagini fotografiche. Una citazione a parte



desideriamo riservarla all'agenda "I giorni del 2001", alla quarta edizione, curata dalla scrittrice e giornalista dottoressa Gigliola Magrini, nella quale curiosità, aneddoti e frammenti di cultura, argutamente abbinati, accompagnano sapientemente e simpaticamente il passare dei giorni.

Le pubblicazioni



In tema d'editoria, pezzo forte dell'anno è stato il volume "La Porta delle Alpi", donato ai Soci intervenuti all'assemblea del 4 marzo 2000. Le luminose immagini fotografiche di Mauro Lanfranchi, accompagnate dagli interessanti testi, tradotti anche in inglese e in tedesco, di Giuseppe Miotti, unitamente all'autorevole prefazione di Carlo Castellaneta, ne fanno un'opera di alto valore. In occasione della Festa Giubilare dell'Emigrante e del Settembre Valtellinese abbiamo promosso, insieme con l'Amministrazione provinciale di Sondrio, l'uscita del volume "I Valtellinesi nella Roma del Seicento" del conterraneo scrittore Tony Corti.

Guardo Sondrio e le sue Valli



È ancora possibile dire qualcosa sulla Valtellina e sulla Valchiavenna che già non sia stata scritta sulle ormai numerosissime monografie dedicate alla nostra provincia? Certamente sì, è sufficiente cambiare ottica di visuale, magari mettendosi dalla parte del visitatore, di più o meno recente datazione, delle nostre vallate. Ed ecco quindi la collana "Sensazioni", che come dice il Presidente nella sua presentazione deve intendersi nell'accezione classica del significato di «impressione più o meno viva che l'animo riceve da uno stimolo esterno». Il volume "Guardo Sondrio e le sue Valli" è opera del giornalista, poeta e romanziere Giorgio Soavi ed è illustrato da eccezionali immagini fotografiche dovute all'obiettivo dei migliori fotografi delle nostre zone.

Le conferenze

MONS.
GIANFRANCO RAVASI
24 marzo 2000



ALFONSO DESIATA
CLAUDIO MAGRIS
14 aprile 2000



ALFREDO DIANA
12 maggio 2000



CORRADO PASSERA
29 settembre 2000



EOLO PARODI
30 ottobre 2000



MONS. ANGELO SCOLA
19 gennaio 2001



Tra le iniziative culturali, siamo a una scadenza di rilievo: trent'anni di conferenze dalla prima tenuta il 13 febbraio 1971 dal compianto professor Libero Lenti. Da allora si sono succeduti – con immutato successo – ben centocinquanta incontri. Ricordiamo quelli del 2000. Ha aperto la stagione monsignor professor Gianfranco Ravasi, Prefetto della Biblioteca-Pinacoteca Ambrosiana di Milano; è stata poi la volta del professor Claudio Magris, docente universitario, scrittore e germanista, e del dottor Alfonso Desiata, presidente di Assicurazioni Generali spa; del cavaliere del lavoro dottor Alfredo Diana, presidente della Federazione Nazionale dei Cavalieri del Lavoro e profondo conoscitore del mondo agricolo; in autunno, due manager di spicco hanno chiuso il ciclo delle conferenze: il dottor Corrado Passera, amministratore delegato di Poste Italiane spa, e il professor Eolo Parodi, presidente dell'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza dei Medici e degli Odontoiatri. Primo oratore del 2001, monsignor professor Angelo Scola, rettore magnifico della Pontificia Università Lateranense.

Il fascicolo di bilancio dell'esercizio '99 della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA ha ospitato la monografia «L'Uomo e la Nuvola» di Giuseppe Prezzolini, geniale figura di letterato che trascorse parte della sua infanzia a Sondrio. Ricordiamo la collaborazione di Prezzolini con il nostro Notiziario e i sentimenti d'amicizia che, nel corso della lunga permanenza a Lugano, lo legarono al nostro Presidente.

Una citazione a parte desideriamo riservarla all'agenda «I giorni del 2001», alla quarta edizione, curata dalla scrittrice e giornalista dottoressa Gigliola Magrini ormai considerata la soave penna della Banca Popolare di Sondrio, nella quale curiosità, aneddoti e frammenti di cultura, argutamente abbinati, accompagnano sapientemente e simpaticamente il passare dei giorni.

Proseguono i lavori di riordino e di catalogazione del Fondo Pareto di proprietà della banca, cui è dedicata un'apposita rubrica sul Notiziario. Il nostro impegno di valorizzazione e di divulgazione ha compiuto un passo significativo: è ora possibile consultare nel nostro sito internet, con varie opportunità di ricerca, il catalogo di tutto il materiale. Sono proseguiti i lavori per la pubblicazione di un volume che, con rigore scientifico, sappia rendere accessibile al vasto pubblico il pensiero del grande economista e sociologo.

Con il medesimo spirito, abbiamo acquistato l'archivio del sondriese Battista Leoni, studioso e uomo di cultura recentemente scomparso, che collaborò a diverse pubblicazioni curate dalla banca. Il Fondo, comprendente alcune migliaia di volumi di varie epoche, pergamene, appunti autografi e schede, sarà oggetto di riordino e di catalogazione.

In collaborazione con il Museo di Caporetto, la slovena Kobarid nell'alta valle dell'Isonzo, abbiamo allestito la mostra «Caporetto e le sue montagne» all'interno del Museo Carlo Donegani ospitato presso la nostra filiale al Passo dello Stelvio. Sempre allo Stelvio, il 30 settembre 2000, sotto un cielo plumbeo, militari italiani, sloveni,

svizzeri e austriaci hanno solennemente commemorato i Caduti della Grande Guerra.

La 76ª Giornata Mondiale del Risparmio ci ha visto aderire all'iniziativa del quotidiano La Provincia denominata *Cartolandia*, concorso a premi sul tema della pace, riservato ai giovani delle scuole materne, elementari e medie inferiori. Sempre per le scuole abbiamo ideato, con Pirovano Stelvio spa, «Quota 3000 Scuola» e «Quota 3000 Trekking», momenti di studio e di approfondimento di natura scientifica e ambientale, storica e sportiva, nell'area del Passo dello Stelvio e dell'omonimo Parco Nazionale. È promozione e cultura aver promosso nella nostra provincia il credito per l'acquisto del personal computer a tasso zero. Quasi un miliardo di lire erogato a 230 giovani per l'acculturazione informatica. Quanto a dire: ecco il motore, adesso va.

Le attività ricreative – in primis quella del nostro attivo Circolo aziendale – e sportiva hanno costituito validi momenti di svago. Ricordiamo il meeting triangolare di sci con Unicredito e Deutsche Bank, nel quale agonismo e amicizia si sono simpaticamente fusi. Inoltre, la serata organizzata in occasione dell'arrivo a Bormio del Giro d'Italia; autorevoli commentatori hanno rievocato, con documenti e filmati d'epoca, leggendarie imprese sotto il titolo «Stelvio: il mito continua».

Tra le iniziative di solidarietà menzioniamo le raccolte di fondi a favore delle popolazioni alluvionate del nord Italia e per la costruzione di un ospedale a Tirana, voluto da Madre Teresa di Calcutta. La Fondazione Centesimus Annus Pro Pontifice, di cui siamo soci fondatori, ci ha confermato l'incarico della raccolta di fondi su tutto il territorio nazionale per le attività caritative del Santo Padre.

Quanto sopra riassume, in linea di principio e pure concretamente, il nostro concetto di promozione. Si tratta di un impegno notevole, che auspichiamo gradito e proficuo, e che siamo intenzionati a proseguire, nel solco della tradizione, ma aperti al nuovo.

**Il Fondo
Vilfredo Pareto**
della Banca Popolare di Sondrio

Presentazione di Giovanni Busino

Il Fondo e il catalogo

Pareto e l'epistolario

Pareto sul Notiziario BPS







Pareto su Internet

Bibliografia paretiana

Iconografia paretiana

Discussione on line su Pareto

Novità



Proseguono i lavori di riordino e di catalogazione del Fondo Pareto di proprietà della banca, cui è dedicata un'apposita rubrica sul Notiziario. Il nostro impegno di valorizzazione e di divulgazione ha compiuto un passo significativo: è ora possibile consultare nel nostro sito internet, con varie opportunità di ricerca, il catalogo di tutto il materiale. Sono proseguiti i lavori per la pubblicazione di un volume che, con rigore scientifico, sappia rendere accessibile al vasto pubblico il pensiero del grande economista e sociologo.

Il Museo Donegani



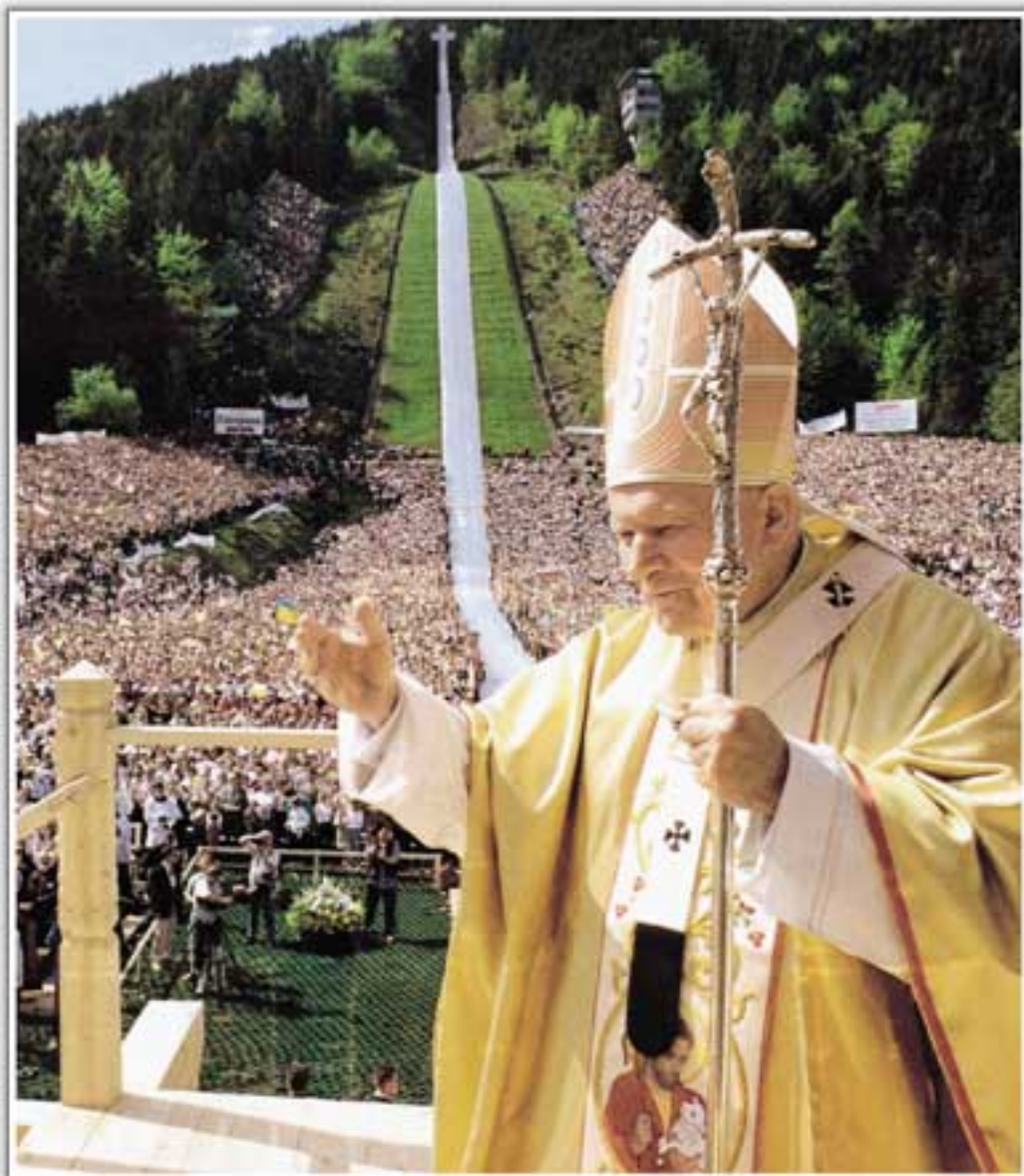
In collaborazione con il Museo di Caporetto, la slovena Kobarid nell'alta valle dell'Isonzo, abbiamo allestito la mostra "Caporetto e le sue montagne" all'interno del Museo Carlo Donegani ospitato presso la nostra filiale al Passo dello Stelvio. Sempre allo Stelvio, il 30 settembre 2000, sotto un cielo plumbeo, militari italiani, sloveni, svizzeri e austriaci hanno solennemente commemorato i Caduti della Grande Guerra e i due musei hanno celebrato il gemellaggio.

A tutto Stelvio!



Le attività ricreativa e sportiva hanno costituito validi momenti di svago. Ricordiamo il meeting triangolare di sci con Unicredit e Deutsche Bank, nel quale agonismo e amicizia si sono simpaticamente fusi. Inoltre, la serata organizzata in occasione dell'arrivo a Bormio del Giro d'Italia; autorevoli commentatori hanno rievocato, con documenti e filmati d'epoca, leggendarie imprese sotto il titolo "Stelvio: il mito continua".

Centesimus Annus Pro Pontifice



La Fondazione Centesimus Annus Pro Pontifice, di cui siamo soci fondatori, ci ha confermato l'incarico della raccolta di fondi su tutto il territorio nazionale per le attività caritative del Santo Padre.



PATRIMONIO

Il patrimonio, grandezza cui tutte le voci del bilancio si rapportano come le voci del coro alle indicazioni del maestro, è, in questa occasione, argomento di particolare attualità, in virtù della proposta di aumento del capitale.

Il generale processo di cambiamento del sistema economico e finanziario, in atto e previsto, ripropone al banchiere la classica domanda circa la dimensione ideale dei mezzi propri. Per quel che ci riguarda, a essa si dà empirica e concreta risposta nella Relazione degli amministratori all'Assemblea straordinaria. Vi sono illustrate le motivazioni e gli scopi dell'operazione, volta a reperire le nuove risorse occorrenti per dotarsi degli strumenti materiali e degli uomini atti a realizzare i programmi di sviluppo aziendale, oltre che a costituire un ampio ombrello a copertura dei rischi.

Mezzi propri adeguati rispondono infatti all'esigenza fondamentale e imprescindibile per ogni banca di poter onorare sempre i propri impegni. Una dotazione patrimoniale consistente permette di sopportare possibili riduzioni dei valori, eventualità deprecabile, ma che non deve pregiudicare i diritti dei creditori, in particolare dei depositanti.

Nel quotidiano operare la banca si espone a una pluralità di rischi, che devono essere oggetto di attenta analisi, qualitativa e quantitativa. In aggiunta ai rischi attuali, occorre tener conto pure di quelli potenziali e futuri, connessi alla crescita aziendale che si prefigura per i tempi a venire, ma anche ai cambiamenti correlati a fenomeni ed eventi esterni che potrebbero condizionarne l'azione.

Ci limitiamo qui ad aggiungere alcune brevi considerazioni sul ruolo del patrimonio nella vita aziendale. Essenza stessa dell'impresa, assolve a molteplici funzioni, nell'ottica di ottenere adeguata remunerazione.

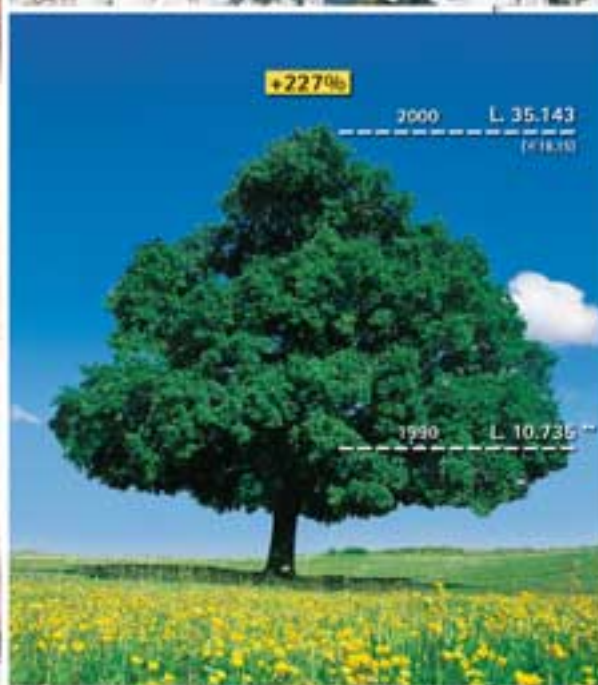
Un investimento ben congegnato porta, nel tempo, a ritorni congrui rispetto sia alle risorse



impiegate e sia ai rischi che esso implica. In ciò è la finalità stessa dell'attività imprenditoriale: investire per produrre e per guadagnare, consci dell'inevitabile sfasamento temporale. Dapprima si impiegano i denari nella misura necessaria per ragionevolmente fondare l'impresa e fronteggiare adeguatamente i rischi che essa comporta, mentre solo successivamente si ottiene, o meglio si può sperare di ottenere, un reddito. È un'applicazione della banale ma non per questo meno valida legge di natura secondo cui, per raccogliere, occorre prima seminare.

E come nella vita dei campi, così anche, se non di più, nella banca, il ciclo vitale è continuo, nel senso che occorre costantemente dedicarvi lavoro e profondervi risorse, soprattutto se l'ambizione è quella, come nel nostro caso, di allarga-

Soci e Azioni



(*) DAL 31 DICEMBRE 1990 AL 29 DICEMBRE 2000: +227,37% - AVVERTENZA: NON VI È GARANZIA DI OTTENIMENTO DI UGUALI RENDIMENTI PER IL FUTURO.

(**) VALORE DELL'AZIONE, CORRISPONDENTE AL PREZZO DI L. 66.500 DEL 31 DICEMBRE 1990, RETTIFICATO A SEGUITO DELLE SUCCESSIVE OPERAZIONI SUL CAPITALE.

Un investimento ben consegnato porta, nel tempo, a ritorni congrui rispetto sia alle risorse impiegate e sia ai rischi che esso implica. In un contesto di mercato all'insegna della volatilità, la nostra azione ha scontato la generale turbolenza del mercato nel periodo primavera/inizio estate, per poi riprendere un andamento lineare e in crescendo, con un incremento sull'anno del 14,87%. Una performance di tutto rispetto – ben superiore al 3,02% fatto segnare dal Ristretto –, che si aggiunge a quelle degli anni scorsi e assume ulteriore significato a confronto degli andamenti nazionali, complessivi e di settore. Valore che si aggiunge a valore, questo il significato delle 12.236 nuove adesioni che hanno portato a fine esercizio la nostra compagine sociale a 87.158 unità. Sempre più soci all'insegna di un possesso azionario ampiamente diffuso tra famiglie e imprenditori, con l'obiettivo delle 100.000 unità a breve scadenza. E sempre più soci clienti, all'insegna di un rapporto con la banca gratificante sia per i ritorni reddituali e sia per l'efficacia e l'efficienza di prodotti e servizi.



re progressivamente i coltivi e le colture. Ogni stagione prendono perciò avvio nuove intraprese, che solo in quelle successive daranno frutti.

Quanto al ROE, posto che al di là del mero dato contabile si possono individuare per i nostri soci ritorni figurativi che lo avvalorano e non di poco, occorre sottolineare come la valutazione dell'indicatore sintetico di redditività risultante al redde rationem del bilancio annuale debba tener conto dell'evoluzione prospettica conseguente ai programmi di sviluppo, attuati e in fieri.

Questo ben lo comprende il mercato, che forma i suoi giudizi, espressi dal valore dell'azione, sui risultati ottenuti, ma ancor più sulle realistiche aspettative. Ecco spiegato perché – al di là del semplice computo matematico del ROE, che il rafforzamento dei mezzi propri tende inevitabilmente a sfavorire nel breve periodo – vengono premiati i titoli della nostra banca, che per il passato ha dimostrato di sapere fare bene il proprio lavoro e per il futuro evidenzia indubbie potenzialità.

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio e le principali voci di bilancio, evidenziando anche in questa sede come le relative dinamiche riflettano il costante progredire della gestione sociale e, conseguentemente, l'opportunità di rafforzare i mezzi propri:

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
12,56% rispetto al 13,69%;
- *patrimonio/impieghi economici*
12,96% rispetto al 14,97%;
- *patrimonio/impieghi finanziari*
28,19% rispetto al 27,97%;
- *patrimonio/totale dell'attivo*
8,33% rispetto al 9,22%.

Informiamo che, ai fini della determinazione del patrimonio di Vigilanza e in conformità alle superiori istruzioni in materia, abbiamo sottoposto a verifica della società di revisione l'ammontare dell'utile del semestre al 30 giugno 2000.

In termini assoluti, il patrimonio sociale, accresciutosi rispetto ai 1.080 miliardi dell'esercizio precedente, è oggi pari a 1.115 miliardi, così suddiviso: capitale 344 miliardi interamente versato e rappresentato da n. 68.783.032 azioni del valore nominale di L. 5.000 cadauna; sovrapprezzi di emissione 452 miliardi; altre riserve, compreso il fondo per rischi bancari generali, 319 miliardi; senza considerare l'utile d'esercizio di 74,4 miliardi.

CONTO ECONOMICO

Nella parte economica del bilancio sono riassunti i risultati del lavoro svolto durante l'anno. Nella loro freddezza le cifre non sono che la manifestazione esteriore della sostanza sottesa alle stesse.

La sintesi rassegnata al 30 giugno dell'anno in commento, che evidenziava una situazione reddituale in crescita nel confronto con l'omologo periodo precedente, trova piena conferma nel bilancio finale: l'utile netto ammonta a 74.408 milioni, in aumento del 25,77%.

Un risultato di soddisfazione, che misura efficacemente la nostra capacità di fare impresa e quindi di stare sul mercato, interpretandone con successo le dinamiche evolutive.

La costante crescita della redditività aziendale è la cartina di tornasole della validità degli indirizzi strategici della politica espansiva da tempo intrapresa, della gestione improntata alla sagacità nella convergenza armoniosa delle entrate e delle uscite; alias dei ricavi e dei costi.

Nel riassunto delle singole voci, secondo l'ordine previsto dal conto economico riclassificato, rileviamo, anzitutto, il margine d'interesse, primo sia nel rispetto dell'ordine espositivo contabile e sia per l'apporto alla formazione del risultato finale. Collocatosi a 326.400 milioni, si è incrementato del

*Margine
di interesse*

16,02%, pure a fronte di una leggera compressione della forbice dei tassi, abbondantemente compensata dalla robusta crescita delle masse intermedie.

La mutilazione del margine unitario del profitto ha potuto essere ridotta solo con l'allargamento della base operativa: guadagniamo meno su ogni 1.000 lire lavorate, ma in definitiva guadagnando di più con il realizzare quel ridotto margine unitario su una massa d'affari più alta.

La flessione dello scarto consegue a un aumento del rendimento medio degli impieghi di entità inferiore rispetto all'incremento del costo medio della raccolta. Il fenomeno non è nuovo e in parte riflette pure la politica da noi perseguita di contenimento dei prezzi per finanziare alle migliori condizioni lo sviluppo delle economie locali ove siamo insediati; inoltre, per meglio avvicinarci alle realtà imprenditoriali delle aree dove intendiamo farci conoscere, apprezzare e quindi mettere radici. In punta di piedi, ma solo nel senso di non fare rumore, ci siamo adoperati per dare, secondo l'insegnamento del dare prima dell'avere. Una regola aurea, ora un po' in disuso, per cui i doveri precedono i diritti. Insomma, l'avviamento si paga.

L'elemento cruciale è però rappresentato dal «martello» della concorrenza, che batte i suoi colpi con vigore crescente e schiaccia inesorabilmente i profitti contro «l'incudine» dei costi della provvista.

I ricavi netti da servizi hanno marciato di concerto, anzi con passo più sostenuto, per cui quelli derivanti da commissioni nette, pervenuti a 179.531 milioni, mettono a segno un progresso del 26,28%. Essi beneficiano dell'apporto particolarmente significativo dei proventi legati alla gestione del risparmio collettivo, del vivace andamento degli ordini di Borsa e della massimizzazione delle interrelazioni fra banca e assicurazione.

La significativa redditività espressa dal comparto, ancorché penalizzata dalla diminuzione dei ricavi unitari, rappresenta la migliore testimonianza della vicinanza della banca alla clientela, della

validità dell'offerta proposta e dell'accorta politica dei prezzi perseguita. L'obiettivo è quello di incrementare l'incidenza della componente in esame per svincolarci gradualmente dalla necessità di aumentare a tutti i costi i volumi dell'intermediazione denaro, anche se non vogliamo affatto rinunciare a crescere, se non altro per mantenere lo stimolo all'azione.

I profitti da operazioni finanziarie, pur in presenza anche quest'anno di significative minusvalenze legate alla dinamica di fattori esogeni all'attività bancaria difficilmente prevedibili, salgono del 65,49%, a 29.773 milioni.

Il margine di intermediazione, somma algebrica delle componenti sopra esposte, si eleva a 535.704 milioni, palesando un aumento del 21,34%.

*Margine di
intermediazione*

Sul fronte opposto, anche i costi operativi sono cresciuti, fino a 315.748 milioni con una progressione del 10,28%. Senza essere fraintesi, sotto certi aspetti l'aumento incorpora positività, trovando giustificazione nella politica di espansione e sviluppo, oltre che nella consapevolezza di aver gestito oculatamente la spesa in una mediazione virtuosa, volta a evitare gli sprechi ma non gli investimenti.

Le persone e gli strumenti vengono allocati nel processo produttivo in quantità e qualità adeguate e seguendo le tempistiche che le moderne metodologie di approvvigionamento ricondurrebbero al celebrato «just in time», ovvero solo al «momento opportuno».

Il monitoraggio continuo dell'andamento dei costi e della produttività preserva dalle spese inutili e dagli eccessi di capacità produttiva, minacce costanti all'adeguata efficienza gestionale. Purtroppo, nonostante la nostra buona volontà, nulla possiamo contro la massa degli oneri impropri che si assommano a quelli figurativi correlati alle inefficienze del sistema Paese.

La dinamica del margine di intermediazione combinata con l'andamento degli altri proventi e oneri di

*Risultato lordo
di gestione*



CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

	2000	1999	Variaz. %
(in milioni di lire)			
Interessi attivi e proventi assimilati	672.456	489.259	37,44
Interessi passivi e oneri assimilati	(353.506)	(213.989)	65,20
Dividendi e altri proventi	7.450	6.052	23,10
MARGINE D'INTERESSE	326.400	281.322	16,02
Commissioni nette	179.531	142.166	26,28
Profitti da operazioni finanziarie	29.773	17.991	65,49
– risultato della negoziazione di titoli e di derivati su titoli	21.158	33.382	– 36,62
– risultato della negoziazione di valute e di derivati su valute	18.871	16.138	16,94
– risultato della negoziazione di altri derivati	89	46	93,48
– risultato della valutazione di titoli	(10.345)	(31.575)	– 67,24
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	535.704	441.479	21,34
Altri proventi di gestione	37.146	34.002	9,25
Spese amministrative	(315.748)	(286.316)	10,28
– spese per il personale	(165.217)	(152.527)	8,32
– altre spese amministrative	(107.367)	(95.372)	12,58
– imposte indirette e tasse	(43.164)	(38.417)	12,36
Altri oneri di gestione	(6.106)	(6.934)	– 11,94
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	250.996	182.231	37,74
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(28.046)	(24.688)	13,60
Accantonamenti per rischi ed oneri	(2.000)	0	
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni			
– svalutazione crediti	(80.671)	(64.017)	26,01
– accantonamenti per garanzie e impegni	(1.000)	0	
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	19.680	23.081	– 14,74
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(12.866)	(4.786)	168,83
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(824)	(513)	60,62
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	145.269	111.308	30,51
Proventi straordinari	2.502	23.508	– 89,36
Oneri straordinari	(2.219)	(1.152)	92,62
UTILE LORDO D'ESERCIZIO	145.552	133.664	8,89
Accantonamento al fondo rischi bancari generali	(8.000)	(22.000)	– 63,64
Imposte sul reddito e sul patrimonio dell'esercizio	(63.144)	(52.500)	20,27
UTILE D'ESERCIZIO	74.408	59.164	25,77



gestione nonché delle spese amministrative determina una lievitazione del risultato lordo di gestione del 37,74%, a 250.996 milioni.

L'utile riveniente dalle attività ordinarie si attesta a 145.269 milioni, in progresso del 30,51% permettendo di attuare politiche di accantonamento e rettifiche di valore, obbligatorie e facoltative, sempre improntate a cautela e prudenza.

Senza nulla togliere alla funzione che assolve la nota integrativa nel far comprendere i dati patrimoniali ed economici sinteticamente illustrati, nota alla quale rinviando in tutti i casi in cui la sola esposizione letterale non sia sufficiente alla chiarezza e veridicità informativa, riteniamo opportune alcune puntualizzazioni.

Nell'esercizio in commento si è appostata al fondo rischi su crediti – oltre agli interessi di

mora che si ritiene ragionevolmente di recuperare – una cifra di 8.000 milioni, funzionale all'ottenimento del beneficio fiscale, reso possibile dall'aumento della pertinente detraibilità sul monte crediti dallo 0,50% allo 0,60%.

Nel paragrafo dedicato ai provvedimenti e aspetti normativi si è fatto cenno ai temi dei mutui a tasso fisso e dell'anatocismo. Con riguardo ai primi, si precisa che, dopo aver provveduto alle opportune valutazioni, si è ritenuto di non effettuare stanziamenti specifici a fronte di eventuali oneri futuri perché l'effetto sui conti economici dovrebbe essere molto contenuto. Quanto all'anatocismo, sussistono oggettive difficoltà a formulare previsioni, stante anche la probabile revisione normativa della materia.

Sempre nell'esercizio, il ricalcolo della fiscalità differita con aliquote medie previsionali – ridotte a seguito dell'entrata in vigore anche per le banche della D.I.T. (Dual Income Tax) e della proroga dei benefici della cosiddetta «Legge Visco» – ha comportato una riduzione delle attività per imposte anticipate di 2.644 milioni. Detto ammontare è ricompreso nel carico fiscale che, nella sua dimensione complessiva, comporta un onere di 63.144 milioni.

Poiché nel 1999, a fronte della contabilizzazione dei proventi straordinari per imposte anticipate, si era provveduto a controbilanciarne l'effetto mediante l'accantonamento al fondo rischi bancari generali, si è ritenuto opportuno neutralizzare l'onere sopraccitato registrato nell'esercizio 2000 mediante l'utilizzo del predetto fondo nella misura di 2.000 milioni.

Pertanto, la voce «variazione del fondo rischi generali» evidenzia un importo di 8.000 milioni, quale risultante della differenza fra l'accantonamento di 10.000 milioni e l'utilizzo di 2.000 milioni.

L'elevata pressione fiscale, seppure in lieve attenuazione, e la citata congerie di diseconomie esterne non riscontrabili negli altri Paesi europei, deprimono i nostri profitti e quelli delle altre



banche italiane, con un effetto sul ROE stimabile in qualche punto percentuale. Vogliamo qui ribadire che la nostra condotta ha come fondamento obiettivo e concreto di tenere d'occhio il grado di rigidità, o, peggio, di tendenziale turgore, di tutte le voci dei costi.

Utile
d'esercizio
Dividendo

124

L'utile netto in crescita del 25,77% invoglia l'Amministrazione a proporre un dividendo di 580 lire per azione, superiore in valori assoluti di 130 lire, 28,89% in più rispetto a quello riferito all'esercizio precedente.

Il dividendo proposto, sommato al consistente guadagno in conto capitale registrato dal titolo, comporta un riconoscimento all'investimento del socio che riteniamo di qualche soddisfazione. Lasciamo comunque al socio la ricerca dell'aggettivo appropriato. È certamente un compito gradevole.

L'obiettivo conseguito è il riscontro di un lavoro intenso, ben indirizzato, ancor più significativo in quanto realizzato in un contesto di grande competitività e, certamente, non privo di insidie.

In sintesi, a guisa del contadino volenteroso, abbiamo badato ad arare ogni metro del campo e dalla semina di tutti i solchi, assistiti dalla buona sorte, abbiamo tratto buoni frutti.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In aderenza a quanto precisato dall'art. 3, lettera d), del D.Lgs. 27 gennaio 1992 n. 87, diamo informazione in merito ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio.

Il 2001 è stato salutato dalla Grecia con l'entrata nell'Unione Monetaria Europea. Il Paese, dopo un lungo e faticoso cammino di avvicinamento per soddisfare i criteri di convergenza

richiesti, è così diventato il dodicesimo stato di Eurolandia.

Un segno di buon auspicio per la tanto auspicata ripresa dell'euro che, sebbene con lentezza, sta tentando di risalire la china verso la parità con il dollaro.

Alle voci di soddisfazione per la riduzione del costo delle materie prime e dell'oro nero, si sono contrapposte quelle delle cassandre, che paventano la possibile minor competitività delle aziende europee sui mercati internazionali. Che la virtù stia proprio nel mezzo?

Fra le novità normative, citiamo l'aumento del saggio di interesse legale che, fermo da tempo al 2,5%, si è portato al 3,5% dal 1° gennaio.

Riguardo ai fatti di casa nostra, segnaliamo – in tema di servizi di tesoreria e cassa di comuni ed enti di diversa natura – che nel primo scorcio del 2001 hanno preso avvio nuovi incarichi, così che il numero totale di quelli da noi gestiti sale a poco meno di quattrocento.

Sette gli sportelli di tesoreria già avviati o in corso di attivazione nei comuni di: Brianzone, in provincia di Sondrio, Cassago Brianza nel lecchese, Fino Mornasco e Ossuccio nel comasco, Lonate Pozzolo nel varesotto, infine Lonato e Pian Camuno nel bresciano.

Quanto al Gruppo, la partecipata Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA ha approvato il bilancio 2000, le cui risultanze patrimoniali ed economiche sono di tutta soddisfazione.

Informiamo infine che la nostra banca ha ottenuto il ruolo di «Intermediario qualificato» da parte dell'Amministrazione Fiscale degli Stati Uniti. Ciò permetterà di applicare ai redditi di capitale di fonte USA (dividendi e cedole) della clientela le più favorevoli aliquote convenzionali rispetto alla ritenuta alla fonte del 30%.

Dopo la stesura della presente relazione, la Banca centrale americana ha ridotto i tassi dello 0,50% a seguito del rallentamento della congiuntura economica del Paese che detta legge in materia: che sia l'inizio di una recessione?

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L'interesse e la fiducia che gli operatori economici riservano alle analisi previsionali delle istituzioni specializzate sono tali che a volte esse paiono in grado di autorealizzarsi. Chi le legge, tende infatti a comportarsi di conseguenza, così da favorire il verificarsi degli eventi prefigurati, rendendo al contempo più facile la vita agli analisti. In questo vi è però – quando la previsione è negativa – una buona dose di autolesionismo.

Proviamo dunque a cimentarci, sulla scorta delle indicazioni fornite dai moderni aruspici, nell'interpretare l'evoluzione in corso, badando a non farci troppo coinvolgere nel pessimismo che sempre più emerge qua e là. Se non altro per non alimentarlo.

Dall'economia europea, che pure in progresso per tutto il 2000 non ha però mai girato a pieno regime, vengono segnali di rallentamento, proprio quando si guarda all'Europa con la speranza di una buona crescita. Se ne sono avvedute le Autorità monetarie, che, dopo aver combattuto il virus dell'inflazione a suon di rialzi dei tassi, sembrano ora preoccupate di preservare il fragile sviluppo in atto. Il tutto subordinato all'auspicata riduzione della bolletta petrolifera e nella prospettiva, ancora incerta, di ripresa del valore dell'euro. La congiuntura nazionale non differisce granché da quella più generale dell'Unione Europea, e si caratterizza, caso mai, per il permanere di uno stacco nei confronti dei Partner più dinamici.

Dicevamo sopra che il mondo spera nella ripresa abbastanza sostenuta dell'Europa proprio perché sembra che la forza del dollaro, espressione di quella dell'economia americana, stia venendo meno.

In detto scenario il sistema creditizio non sembra avere spazi di manovra per ampliare il divario tra tassi attivi e passivi, condizionato per

questi ultimi dalla persistente scarsità della raccolta. Il progresso del margine operativo è perciò affidato allo sviluppo dei volumi intermediati, cui dovrebbe sommarsi il migliorato contributo dei ricavi da servizi, ancora alimentati, anche se in misura decrescente, dal risparmio gestito.

D'altro canto, i costi sono attesi in avanzamento, non tanto nella componente riconducibile al personale, quanto in quella delle spese operative e degli ammortamenti. Tra le cause, gli ingenti investimenti legati ai canali distributivi virtuali, di cui tutti intendono dotarsi, nonostante l'incertezza sui futuri ricavi.

La capacità di migliorare la qualità del credito in un contesto di prolungata espansione della domanda sarà cruciale per favorire nuovi progressi nella redditività delle banche italiane.

La nostra azione non potrà discostarsi di molto dalle linee generali brevemente indicate. Si dovrà però caratterizzare per intensità, nel solco di una tradizione che ci vede procedere con un passo più svelto rispetto alla media del sistema. Le nuove risorse, rivenienti dalla prospettata operazione sul capitale, saranno importanti per realizzare i programmi di crescita ad ampio spettro già impostati e avviati.

Le maglie della rete delle filiali saranno rese ancor più strette nelle zone in cui già vantiamo insediamenti, mentre l'ingresso in nuovi ambiti completerà la presenza in tutte le province lombarde. Proseguirà inoltre l'espansione nella Capitale.

Ne beneficerà l'azione commerciale, da cui è atteso un significativo contributo in termini di clientela servita e di masse intermedie e gestite. Riguardo agli impieghi, si intende continuare a sovvenire in modo adeguato l'economia ed estendere ulteriormente il numero degli affidati, anche in un'ottica di diversificazione del rischio.

Ci proponiamo di accrescere il settore della cosiddetta banca d'affari, insieme con una mi-



gliore assistenza alla piccola e media imprenditoria nei finanziamenti a medio termine.

Allo sviluppo sul territorio è correlato il rafforzamento delle risorse umane e delle strutture tecnologiche e informatiche.

Un posto di primo piano spetta senza dubbio alla banca virtuale, canale privilegiato per relazionarsi con particolari fasce di clientela e su cui «veicolare» prodotti specifici. Pure le filiali tradizionali saranno oggetto di importanti interventi di riorganizzazione, volti a rendere più snelli ed efficienti i processi produttivi e a favorire le funzioni di servizio alla clientela.

L'intensificazione dei rapporti con i cointeressati nelle partecipazioni sono ritenuti indispensabili per qualificare l'offerta che passerà anche attraverso l'incremento delle interessenze detenute. Dalla commercializzazione di una più ricca gamma di prodotti e di servizi, anche a maggiore valore aggiunto, ci si aspettano importanti flussi reddituali.

I rapporti privilegiati stabiliti con clientela istituzionale, sia italiana e sia estera, saranno oggetto di costante cura, perfezionando l'assistenza garantita nelle gestioni patrimoniali, nei servizi di tesoreria e nei sistemi dei pagamenti di massa, che costituiscono spesso qualificanti elementi di vantaggio competitivo. Ci proponiamo di chiedere all'area finanza un contributo più significativo alla redditività complessiva.

Nell'ambito dei progetti di miglioramento dei processi aziendali, un impegno rilevante sarà dedicato al «Credit Risk Management», al fine di pervenire a una sempre più efficace gestione del rischio di credito.

L'insieme dei predetti interventi, l'attento controllo delle voci di spesa e l'efficiente allocazione delle nuove risorse apportate dall'operazione sul capitale sembrano offrire adeguate garanzie circa la nostra capacità di coniugare lo sviluppo dimensionale e operativo con la redditività.

Un genoma, quello della crescita, che abbiamo trasmesso pure alla partecipata elvetica

Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, la quale emula, in scala, la progressione della casa madre nelle varie grandezze di bilancio e nell'articolazione territoriale, apportando un non trascurabile contributo ai risultati del Gruppo.

In progressiva crescita, ma al contempo sempre più «Popolare», il che significa lavorare con tutti, prediligendo le dimensioni contenute della miriade di famiglie e di piccole e medie imprese che animano le aree in cui siamo presenti e dove speriamo di essere coprotagonisti del loro sviluppo. Questo sottende l'azione costante e determinata nell'aprire le porte ai nuovi soci, posto che rispondano ai requisiti statuari.

Tutto quanto precede è in armonia con le linee d'azione contenute nel budget della banca per il 2001. Le cifre sono in significativa coerenza con ciò che ci proponiamo di fare.

* * *

Signori Soci,

anche quest'anno, in attesa del grande passo che ci porterà a esprimere tutte le voci che misurano l'incedere della banca secondo il nuovo metro monetario, rassegniamo il bilancio annuale pure in euro, sulla base del tasso di conversione irrevocabile di L. 1936,27 per euro fissato il 31 dicembre 1998. I prospetti – stato patrimoniale e conto economico – sono riportati fra gli altri in fondo al presente fascicolo.

*Bilancio
in euro*

Sottoponiamo ora al Vostro esame e alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2000, nei suoi elementi patrimoniali ed economici, oltre agli allegati che ne fanno parte integrante. Il bilancio, che chiude con un utile d'esercizio di L. 74.408.471.259, è stato sottoposto a revisione dall'Arthur Andersen spa, la cui attestazione è allegata agli atti che seguono.

*Revisione
contabile*

STATO PATRIMONIALE

Totale dell'attivo		L. 13.394.856.967.148
Passività	L. 12.205.086.628.756	
Fondo per rischi bancari generali	L. 75.000.000.000	
Capitale	L. 343.915.160.000	
Sovrapprezzi di emissione	L. 451.927.362.751	
Riserve	L. 244.519.344.382	L. 13.320.448.495.889
Utile d'esercizio		L. 74.408.471.259
Garanzie rilasciate		L. 2.165.922.672.239
Impegni		L. 392.129.758.732

127

RIPARTO DELL'UTILE D'ESERCIZIO

In conformità a quanto previsto dalla Legge e dallo statuto sociale, Vi rassegniamo la seguente proposta di ripartizione:

- alla riserva legale 10%	L. 7.440.847.126
- alla riserva statutaria 30%	L. 22.322.541.378
- ai soci L. 580 per azione	L. 39.894.158.560
- alla riserva per azioni proprie	L. 4.000.000.000
- al fondo beneficenza	L. 500.000.000
- alla riserva ex art. 13 D. Lgs. 124/93	L. 50.027.279
- alla riserva legale, altre	L. 200.896.916
Totale	L. 74.408.471.259

L'ASSETTO PATRIMONIALE

Sempreché la nostra proposta sia da Voi accettata, il patrimonio sociale avrà le seguenti composizione e consistenza:

- Fondo per rischi bancari generali	L. 75.000.000.000
- Capitale - n. 68.783.032 azioni di nominali L. 5.000 cadauna	L. 343.915.160.000
- Sovrapprezzi di emissione	L. 451.927.362.751
- Riserve:	
a) Riserva legale	L. 74.626.959.444
b) Riserva per azioni proprie	L. 343.365.633
c) Riserva statutaria	L. 162.320.734.443
d) Altre riserve	L. 41.242.597.561
Totale	L. 1.149.376.179.832

Signori Soci,

giunti al capolinea della relazione sul lavoro svolto in un anno di attività intenso e impegnativo, il pensiero va ai nostri compagni di viaggio, a coloro che, stando a noi vicini, ci hanno riservato fiducia e preferenza, consentendo di archiviare un altro esercizio con risultanze positive e di formulare programmi per il futuro. Grazie, quindi, ai Soci e ai Clienti e, in particolare, a coloro che sono contemporaneamente gli uni e gli altri.

Un vivo apprezzamento al Collegio sindacale che, validamente presieduto dal dottor Egidio Alessandri, ha svolto con encomiabile dedizione e alta professionalità il delicato e ampliato mandato istituzionale. Riconoscenza al Collegio dei Probiviri, del quale sappiamo la disinteressata disponibilità e la concreta vicinanza. Pari sentimenti estendiamo ai Membri dei Comitati di vigilanza e sconto per il loro prezioso contributo, amplificato per coloro che offrono alla sede di Milano l'esperienza di elevate e diverse professionalità.

È doveroso e piacevole un pensiero per chi governa e dirige i nostri bracci operativi, Organi sociali e Personale delle Società partecipate, con una menzione speciale per la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA. Un sentimento di colleganza pure per le Consorelle popolari e per le Banche corrispondenti italiane ed estere, che ci hanno



privilegiato, appoggiando lavoro dove siamo insediati. Un amichevole cenno alla Banca Popolare di Fondi per la colleganza e cooperazione, ricambiate. All'Associazione Bancaria Italiana – particolarmente attiva – e all'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari rinnoviamo gratitudine per il costante impegno a favore del sistema e della categoria.

Non per ritualità, ma con piena convinzione di assolvere a un dovere, che è anche un piacere, ringraziamo la Banca d'Italia, cui siamo debitori per l'insegnamento autorevole, i preziosi consigli e la saggezza e singolarità dell'agire. Corifeo di questi valori il signor Governatore, dottor Antonio Fazio, banchiere centrale che unisce scienza e coscienza nel richiamo costante ai principi civici e morali. E con lui i Membri del Direttorio, il Capo della Vigilanza e Collaboratori e gli altri Funzionari generali. Un grato pensiero rivolgiamo ai Direttori delle sedi e filiali della Banca Centrale, situate nelle province dove siamo insediati, con un ricordo particolare per il signor dottor Giulio Lanciotti, direttore della sede di Milano, il signor dottor Gabriele Frascadore, direttore della sede di Roma, e il signor dottor Luigi Gimma, direttore della succursale di Sondrio.

Espressioni di gratitudine ai signori EspONENTI, Dirigenti e Dipendenti dell'Ufficio Italiano dei Cambi, della Consob e della Borsa Italiana che governa anche il cosiddetto Mercato Ristretto, dove viene negoziato il nostro titolo.

Un rispettoso e parimenti cordiale ricordo è per la Commissione Federale delle Banche di Berna, che invigila con autorevolezza e comprensione sulla nostra controllata elvetica, facilitandone il singolare progetto di sviluppo.

Se la Popolare di Sondrio è quella che è – banca dinamica in forte espansione – il grande merito è ascrivibile al suo Personale, che sente l'azienda come la propria famiglia e vive i giorni operosamente, onestamente, intelligentemente. Ringraziamo quindi i Collaboratori, evidentemen-

te compresi quelli che nell'anno hanno lasciato il lavoro per quiescenza – signori Eligio Dell'Ava, Nicola Martelli, Bruno Schiavoni, Nello Spallacci e Luigi Testini – e ai quali auguriamo nuovamente una serena e lunga esistenza, doviziosa di rinnovati interessi.

Nella commemorazione dei caduti, il ricordo del «milite ignoto» è fors'anche più intenso. In assonanza, qualora, sia pure involontariamente, avessimo tralasciato nei ringraziamenti qualcuno che ci è stato vicino con consigli, informazioni e altro, ci scusiamo dell'omissione: pure a loro va il nostro particolarissimo e grato pensiero.

Signori Soci,

nel sottoporre al Vostro giudizio il bilancio dell'esercizio 2000, l'amministrazione invita l'Assemblea ad assumere – letta la relazione del Collegio sindacale – la seguente deliberazione:

«L'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, oggi riunita, udita la relazione degli amministratori sulla gestione dell'esercizio 2000 e la proposta di riparto dell'utile d'esercizio, che prevede la determinazione del dividendo da assegnare ai Soci nella misura di L. 580 per azione; preso atto della relazione del Collegio dei sindaci e di quella della Società di revisione; dati per letti gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico, la nota integrativa e, inoltre, i bilanci delle società controllate e dell'impresa sottoposta a influenza notevole,

approva:

- la relazione degli amministratori sulla gestione;
- il bilancio al 31 dicembre 2000 nelle risultanze evidenziate negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico e connessa nota integrativa; bilancio che presenta un utile

d'esercizio di L. 74.408.471.259. L'Assemblea approva pertanto specificamente la destinazione dell'utile d'esercizio di L. 74.408.471.259 come proposta dal Consiglio di amministrazione conformemente a quanto stabilito dalla Legge e dallo statuto sociale, e più precisamente delibera:

a) di destinare:

- alla riserva legale il 10% L. 7.440.847.126
- alla riserva statutaria il 30% L. 22.322.541.378

b) di determinare in L. 580 il

dividendo da assegnare a ciascuna delle n. 68.783.032 azioni in circolazione al 31/12/2000 e aventi godimento 1/1/2000, con trasferimento alla riserva statutaria dell'ammontare dei dividendi delle azioni proprie eventualmente in carico il giorno lavorativo antecedente quello dello stacco, per un importo complessivo di

L. 39.894.158.560

c) di destinare alla riserva per azioni proprie

L. 4.000.000.000

d) di destinare l'utile residuo:

- al fondo beneficenza L. 500.000.000
- alla riserva ex art. 13 D.Lgs. 124/93 L. 50.027.279
- alla riserva legale, altre L. 200.896.916

Infine, l'Assemblea determina in L. 29 miliardi - iscritti in bilancio alle voci «Riserva per azioni proprie» per L. 343,4 milioni e «Altre riserve» per la parte a complemento - l'importo a disposizione del Consiglio di amministrazione per effettuare, ai sensi dell'art. 21 dello statuto, acquisti e vendite di azioni sociali a prezzi di mercato, entro il limite del predetto importo e della parte di esso che si renda via via disponibile per successive vendite delle azioni acquistate; il tutto nell'ambito di una normale attività d'in-

termediazione volta a favorire la circolazione dei titoli».

Si informa che l'utile distribuito darà diritto al credito d'imposta pieno nella misura del 58,73%.

L'ATTUALITÀ DEL MODELLO BANCA POPOLARE

129

Signori Soci,

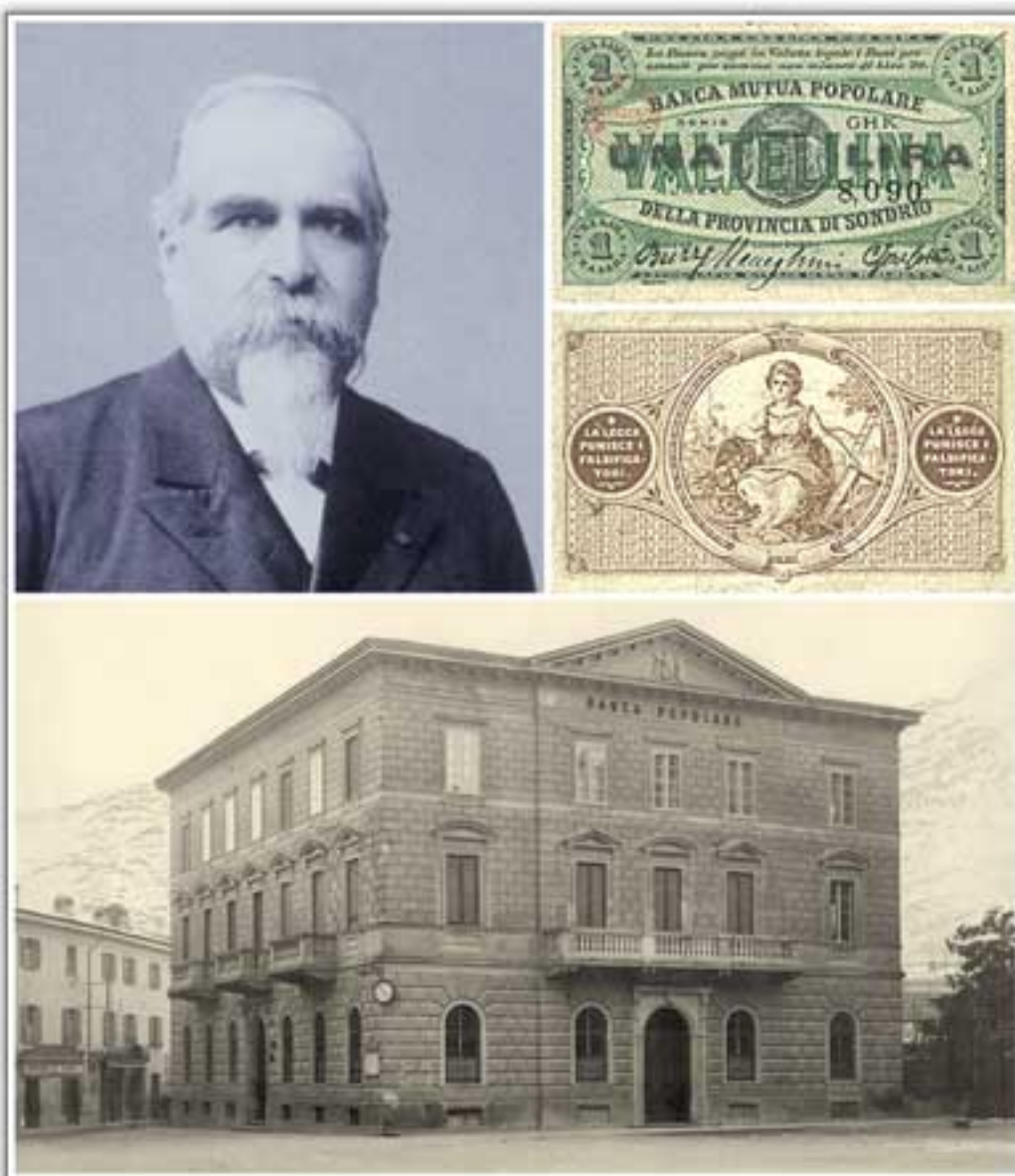
nella relazione abbiamo richiamato qua e là i principi fondanti del nostro modo di essere banca. Lo abbiamo fatto come libero impulso senza alcuna sollecitazione e quasi senza accorgercene, forse con l'inconscio desiderio di verificare se e in quale misura la nostra operatività continui a esprimere gli originari valori del movimento cooperativo del credito.

Prendiamo spunto da questi cenni sparsi e, riandando a quanto detto sul Mondo delle Popolari in occasione della Relazione sulla gestione dell'esercizio 1994, riprendiamo il discorso, per altro mai interrotto, per offrire alcune riflessioni sull'attualità del modello «Banca Popolare» e sull'interpretazione che ne dà il nostro istituto.

In questi sei anni alcune Consorelle hanno cambiato status, trasformandosi in società per azioni. Ognuna ha la sua ragione che la nostra ragione non vuole sindacare. Qualche altra consorella, senza cambiare pelle, manifesta insofferenza; e vi è anche chi, con alzata d'ingegno, vuole innovare senza riformare corrompendo taluni principi tipici della banca cooperativa. Quanto a noi altri, i principi genetici sono quelli di sempre, ancorati al movimento cooperativo del credito - tuttora vivo e vitale - che prese avvio nel nostro Paese nella seconda metà dell'800 e del quale fu assertore convinto e infaticabile Luigi Luzzatti. Ci sembra quindi giusto far sentire in questa solenne occasione la nostra voce che, in uno con quella di altre Popolari che come noi intendono continuare un'esperienza

Le Popolari

LUIGI
LUZZATTI



Negli ultimi anni alcune Consorelle hanno cambiato status, trasformandosi in società per azioni. Ognuna ha la sua ragione che la nostra ragione non vuole sindacare. Qualche altra consorella, senza cambiare pelle, manifesta insofferenza; e vi è anche chi, con alzata d'ingegno, vuole innovare senza riformare corrompendo taluni principi tipici della banca cooperativa. Quanto a noi altri, i principi genetici sono quelli di sempre, ancorati al movimento cooperativo del credito – tuttora vivo e vitale – che prese avvio nel nostro Paese nella seconda metà dell'Ottocento e del quale fu assertore convinto e infaticabile Luigi Luzzatti. Ci sembra quindi giusto far sentire in questa solenne occasione la nostra voce che, in uno con quella di altre Popolari che come noi intendono continuare un'esperienza ricca di storia ma pure di futuro, dà vita a un coro rappresentativo di parte significativa del sistema bancario nazionale.

ricca di storia ma pure di futuro, dà vita a un coro rappresentativo di parte significativa del sistema bancario nazionale.

Abbiamo ben netta la percezione della distanza, non solo generazionale e quantitativa, che ci separa da quella piccola banca di provincia che prese avvio a Sondrio il 4 marzo 1871 mercé l'intraprendenza e l'entusiasmo di nostri trisavoli. In 130 anni di attività abbiamo fatto i conti, fin qui sempre positivi, con l'evoluzione del sistema economico e finanziario nazionale, cercando di fare bene la nostra parte per il progresso socio economico delle nostre comunità. Ci siamo adattati ai nuovi scenari delineati dallo sviluppo industriale e dalle importanti riforme della legislazione bancaria; siamo divenuti parte attiva in un mercato creditizio sempre più ampio e sempre più competitivo; ci siamo aperti a nuove realtà ed esperienze, fra cui quella della quotazione. Abbiamo cavalcato la dinamica del cambiamento restando quelli che eravamo.

Le variegate e copiose esperienze nel percorso del cambiamento, specie di questi ultimi anni, hanno rafforzato l'intera organizzazione in grado di stare e di competere sul mercato. La strategia aziendale ha espresso energie nuove, ha affinato le pregresse, ha incentivato la redditività aziendale. Ciononostante, anzi proprio per questo, siamo cresciuti senza abiurare i genitori.

Anzi tutto il rapporto con i soci. Per realizzare un autonomo percorso di sviluppo è stata privilegiata la scelta di ampliare costantemente la base sociale che, oltre ad apportare risorse finanziarie, costituisce il nucleo centrale, più importante e stabile, della clientela. La nostra natura si esprime soprattutto tramite l'ampia partecipazione delle comunità in cui operiamo alla vita della banca. Agricoltori, artigiani, commercianti, lavoratori dipendenti, imprenditori e professionisti, insomma un po' tutti, hanno modo di affermare la loro vicinanza alla banca e la loro partecipazione alle decisioni fondamentali dell'azienda, dando concretezza all'aggettivo «popolare». Oltre

88.000 soci, per la più parte clienti, offrono l'interpretazione in salsa sondriese della ricetta «luz-zattiana». Senza scomodare la «public company», una struttura proprietaria estremamente diffusa, nell'ambito della quale nessun soggetto o gruppo organizzato esercita poteri di condizionamento sugli altri e tutti hanno la possibilità di toccare l'efficacia dell'azione.

È poi basilare il legame con il territorio. La banca popolare per definizione semantica è banca locale. Lo è e rimane anche quando esce dal territorio natale e trasmigra in altre aree, mantenendo il proprio indirizzo economico volto a favorire determinate zone geografiche. Quindi banca della popolazione, intesa come insieme di cittadini, che gode il favore e le simpatie generali e che è largamente conosciuta e diffusa. Banca che si distingue per la volontà di essere motore dello sviluppo economico e sociale nelle realtà presidiate.

Siamo orgogliosi nel dire che molte nostre filiali hanno contribuito alla crescita di aree economicamente arretrate, che ora ci ripagano con consistenti quote di lavoro. Un dare per avere con saldi positivi per entrambe le parti. La logica di insediamento di oggi non differisce da quella di ieri. Prova ne sia che anche nelle città di Roma e Milano, con qualche eccezione, abbiamo volutamente favorito le zone periferiche, talvolta ancora prive dei necessari servizi bancari. Imprenditori fra gli imprenditori, forniamo alle imprese le risorse e i servizi indispensabili al loro progredire. Sentiamo e facciamo nostro il compito di impiegare nelle zone dove operiamo buona parte dei mezzi finanziari che esse fiduciarmente ci affidano. È un modo, forse il più rilevante, ma non certo il solo – si pensi all'importante e soprattutto qualificato contributo occupazionale offerto alla provincia d'origine, quindi esteso anche ad altri ambiti –, per riaffermare il nostro essere banca locale su un territorio in costante dilatazione. In tale ottica, in più di un'occasione non abbiamo fatto mancare il diretto sostegno, pure tramite l'assunzione di partecipazioni, a iniziative con



finalità di pubblico interesse. Da sempre ci caratterizza inoltre l'impegno per la promozione della conoscenza della nostra terra, il che vuol dire concreto aiuto al turismo e pure sostegno dei valori locali.

Diciamo infine dei destinatari privilegiati della nostra offerta: le famiglie e la piccola e media imprenditoria. Verso di esse ci indirizza la tradizione e la cultura bancaria di cui siamo portatori, che stimola a prestare attenzione anche alle esigenze delle controparti più minute.

Alle famiglie garantiamo prodotti e servizi competitivi ed economici: un ventaglio d'offerta estremamente ampio che spazia dai mutui per l'acquisto della casa e dai prestiti personali per le più varie esigenze di liquidità agli strumenti finanziari, assicurativi, previdenziali per la gestione del risparmio; il tutto arricchito da consulenza personalizzata.

Le piccole e medie imprese, tratto distintivo dell'economia nazionale, sanno di trovare in noi, proprio perché simili a loro quanto a creatività, a volontà, a capacità, a rapidità d'azione, oltre all'assistenza creditizia e finanziaria, un interlocutore in grado di favorirle nel processo di crescita con un'attenzione più attenta di quella dei grandi gruppi bancari, che tesi a essere più grandi restano incompresi.

E ancora. Alla banca popolare va la clientela, calamitata dalle stesse persone, conosciute da anni, molte delle quali diventano amiche e delle quali apprezza esattamente il valore materiale e morale. Ben si può dire che la banca popolare è una famiglia per le famiglie. Il «capitale umano» si costruisce in famiglia, questo è il pensiero di James Heckman, premio Nobel per l'economia nel 2000.

Sono questi i valori e le azioni che caratterizzano il nostro modo di essere e danno contenuto e spessore alla natura istituzionale di Popolare: cooperativa di soci che trovano rispondenza ai propri bisogni nei servizi e prodotti offerti dal loro istituto e traggono adeguata remunerazione

dalle risorse investite. Insomma, un circolo virtuoso per la creazione di valore.

In ciò è la ragione della particolare disciplina che l'ordinamento riserva alle Banche Popolari, a tutela di una forma societaria che privilegia il contributo personale di ogni socio, indipendentemente dall'apporto patrimoniale. Alla salvaguardia del principio del voto capitaro provvede anche la norma che fissa allo 0,50% del capitale il limite di possesso individuale, impedendo il formarsi di posizioni di comando all'interno dell'azionariato.

Sta nei fatti la nostra risposta a chi, pervaso di globalizzazione e di massimizzazione del profitto, non perde occasione per sostenere pro domo sua l'inadeguatezza della formula. A livello di sistema, le Popolari si sono contraddistinte nel tempo per l'efficienza e la redditività, attestate dalla quota di mercato, un quinto del totale, e per il crescente e costante sviluppo. La validità della forma giuridica trova conferma nei tratti distintivi dell'azione e ha rispondenza nel pari e forse ancora maggiore successo ottenuto a livello europeo. Se il globale è fatto di tante realtà peculiari, riteniamo vi sia spazio per tutti.

Fondamentali sono la coerenza nei comportamenti e l'efficienza gestionale; conseguente il giudizio del mercato.

Il circuito virtuoso socio-cliente, la capacità di selezionare le iniziative economiche e gli imprenditori meritevoli, la motivazione di un personale che vive con partecipazione il rapporto di lavoro e la stabilità gestionale sono alla base della solidità patrimoniale e della capacità reddituale di ogni Popolare, banche qualificate dall'aggettivo che ne determina il fine dell'azione.

Quanto a noi, i risultati della nostra storia corroborano il nostro ardore per nuovi traguardi.

In questo modo, che resta l'unico modo concreto, sta la consolidata fiducia della clientela e dei soci.

Il 130° anniversario di nostra vita continua a essere illuminato dalla fiducia.

Punto 2) all'ordine del giorno: Determinazione del compenso degli amministratori.

Signori Soci,

spetta all'Assemblea determinare i compensi degli amministratori. L'amministrazione si riserva di proporre l'entità.

Punto 3) all'ordine del giorno: Nomina di amministratori.

Signori Soci,

in ottemperanza alle prescrizioni statutarie, l'Assemblea è chiamata al rinnovo delle cariche sociali. Scadono dal mandato i consiglieri signori Mario Galbusera, Nicolò Melzi di Cusano, Mario Testorelli, Bruno Vanossi e Francesco Venosta.

Punto 4) all'ordine del giorno: Nomina dei probiviri effettivi e supplenti.

Signori Soci,

l'Assemblea, secondo quanto disposto dallo statuto sociale, è chiamata al rinnovo del Collegio dei probiviri.

Scadono dal mandato i probiviri effettivi signori Alberto Crespi, Giuseppe Guarino, Andrea Monorchio e i probiviri supplenti signora Susanna Agnelli e signor Ettore Gallo.

133

Sondrio, 30 gennaio 2001

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/98 e dell'art. 2429, comma 2, del codice civile

PARTE ORDINARIA

Signori Soci,

anche noi sindaci vogliamo innanzitutto elevare il nostro commosso pensiero nel ricordo del compianto conte avvocato Annibale Caccia Dominioni, per molti anni guida illuminata e appassionata della banca.

Prima di esporVi la sintesi e i risultati dell'attività di vigilanza da noi svolta, vogliamo riportare, in linea con le nostre precedenti impostazioni, i dati essenziali del bilancio di esercizio dell'anno 2000 - il 130° della vita della banca -, che il Consiglio di amministrazione sottopone al Vostro esame e alla Vostra approvazione:

nute dalla società di revisione Arthur Andersen, abbiamo accertato:

- l'osservanza innanzitutto delle norme procedurali inerenti alla sua formazione, non disgiunte da quelle di deposito e pubblicazione;
- la conformità alla legge degli schemi e dei principi contabili adottati;
- la corrispondenza delle singole voci alle scritture contabili;
- l'adequatezza dei risultati alla capacità operativa della banca.

Possiamo, inoltre, confermarVi il rispetto della normativa relativamente ai contenuti obbligatori. Abbiamo anche verificato, pure attraverso

135

STATO PATRIMONIALE

Totale dell'attivo		L. 13.394.856.967.148
Passività	L. 12.205.086.628.756	
Fondo per rischi bancari generali	L. 75.000.000.000	
Capitale	L. 343.915.160.000	
Sovrapprezzi di emissione	L. 451.927.362.751	
Riserve	L. 244.519.344.382	L. 13.320.448.495.889
Utile d'esercizio		L. 74.408.471.259
Garanzie rilasciate		L. 2.165.922.672.239
Impegni		L. 392.129.758.732

Analisi dettagliate sui contenuti del bilancio dell'esercizio 2000, posti a confronto con quelli dell'anno precedente, sono esaurientemente illustrate nella relazione del Consiglio di amministrazione, accompagnata da chiarimenti esplicativi nella nota integrativa.

Poiché il bilancio esprime in concreto l'attività di gestione e le scelte imprenditoriali, ci sia consentito, nel merito, rimarcare la crescita dei volumi operativi e dei conseguenti ricavi, che attestano la vitalità della banca nel perseguire di anno in anno risultati patrimoniali e reddituali sempre più consistenti.

Con riguardo al bilancio e alla sua impostazione, avvalendoci anche delle informazioni otte-

contatti e scambi di informazioni con la società di revisione Arthur Andersen, l'affidabilità del sistema amministrativo-contabile nel rappresentare i fatti di gestione. Esprimiamo quindi una valutazione di completezza e chiarezza informativa alla luce dei principi di verità e correttezza stabiliti dalla legge.

Le affermazioni che precedono non sono dettate da semplice, pedissequa prassi programmatica, ma derivano da convinzioni maturate da attente osservazioni e constatazioni da noi fatte durante l'anno trascorso.

Nel rispetto degli obblighi funzionali sanciti dalle disposizioni in vigore, gli adempimenti di vigilanza sono stati da noi attuati con le dovute diligenza, obiettività e autonomia di giudizio.



La costante, attiva partecipazione alle riunioni del Consiglio di amministrazione (7), del Comitato di presidenza (97) e i frequenti contatti con l'Alta direzione ci hanno consentito di seguire da vicino direttive e provvedimenti gestionali, da noi ritenuti improntati alla più consona ortodossia. Pur senza interferire nel merito della gestione, il nostro senso critico ci ha permesso di riscontrare che gli atti amministrativi hanno sempre avuto di mira gli interessi della banca.

Nelle prescritte verifiche trimestrali ci siamo intrattenuti per registrare le situazioni riscontrate, riassumere dati e informazioni sull'andamento aziendale anche nei tratti settoriali esaminati, senza mai giungere all'ingrato compito di dover denunciare disfunzioni pregiudizievoli. Dell'attività svolta nei primi sei mesi dell'anno si è data informazione nella relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2000.

Elementi comportamentali, validi per riportare giudizi obiettivi sulla struttura, organizzazione ed efficienza delle unità operative centrali e periferiche, li abbiamo ricavati dalle visite sindacali operate presso uffici centrali (7) e presso filiali (89); visite che, come per il passato, sono state condotte in sintonia con il corpo ispettivo interno.

Al riguardo, possiamo affermare che, sia pure con l'esistenza di alcune irregolarità formali, di carattere fisiologico considerata la rapida espansione territoriale e quindi il moltiplicarsi dei punti operativi e delle attività, non sono venute meno le prerogative che fanno della banca un organismo sano e produttivo.

Un accenno particolare, perché costituisce il completamento delle nostre funzioni, va riferito al sistema di controllo instaurato dalla banca.

Numerosi e complessi sono le metodologie e gli strumenti organizzativi e informatici approntati e in corso di sviluppo a supporto dei controlli atti a scongiurare i rischi rivenienti dalle attività finanziarie e di credito e quelli insiti nell'attività quotidiana. Si tratta di un impianto articolato che richiede ingenti investimenti finanziari e

organizzativi. Abbiamo seguito da vicino tali attività – anche con incontri periodici con i responsabili del settore –, verificando la rispondenza dell'impianto complessivo alle indicazioni fornite dall'Autorità di vigilanza e la coerenza con l'operatività della banca e con i segmenti di mercato presidiati.

I diretti interventi del corpo ispettivo, che si estendono a tutta l'area operativa, offrono un efficace scudo protettivo a fronte di eventuali deviazioni dalla normativa e nello stesso tempo forniscono, insieme a elementi valutativi, opportuni suggerimenti a titolo di collaborazione.

L'attività della banca, nelle sue molteplici manifestazioni, viene sistematicamente analizzata dall'Ufficio pianificazione e controlli direzionali, per evidenziarne punti di forza e di debolezza, focalizzando l'azione sui primi e agendo con correttivi sui secondi per migliorare l'operatività nel suo complesso; nulla è lasciato al caso.

Da ultimo, ma non per ultimo, vi è da dire che l'attività è ispirata al rispetto dei principi dell'etica professionale e a promuovere, anche e soprattutto nei collaboratori più giovani, la condizione dei valori aziendali e il corretto operare.

Signori Soci,

dai risultati del bilancio in esame emergono chiari segni del progressivo sviluppo della banca, frutto di gestioni corrette e di una intensa operosità che segue e ricalca la tradizionale attività di intermediazione, senza trascurare, anzi accentuando l'attenzione al profittevole settore dei servizi.

Ne discende la validità delle scelte e degli indirizzi programmati, che meritano di essere sostenuti, con il Vostro consenso.

Sondrio, 15 febbraio 2001

I SINDACI

Egidio Alessandri, presidente

Piergiuseppe Forni

Roberto Schiantarelli

BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2000

STATO PATRIMONIALE

(in lire)

ATTIVO

31-12-2000

31-12-1999

10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	94.888.651.408	71.648.671.250
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	909.139.181.913	972.668.364.333
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	1.004.467.084.886	1.187.583.752.826
	a) a vista	222.359.961.394	348.947.138.687
	b) altri crediti	782.107.123.492	838.636.614.139
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	8.604.678.323.034	7.212.148.295.916
	di cui:		
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	261.564.880	595.097.971
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	1.766.007.361.737	1.491.043.517.019
	a) di emittenti pubblici	1.586.473.535.422	1.307.843.880.446
	b) di banche	135.342.443.279	137.715.392.074
	di cui:		
	– titoli propri	5.576.367.331	3.206.135.356
	c) di enti finanziari	2.325.318.670	26.659.671.122
	d) di altri emittenti	41.866.064.366	18.824.573.377
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	98.545.943.716	43.104.101.448
70.	PARTECIPAZIONI	113.812.550.134	101.506.005.922
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	63.758.300.679	63.758.300.677
90.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	18.199.543.076	17.104.551.511
100.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	136.994.992.929	133.237.492.473
120.	AZIONI O QUOTE PROPRIE (valore nominale 48.700.000)	343.365.633	346.575.368
130.	ALTRE ATTIVITÀ	495.553.236.936	356.590.736.111
140.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	88.468.431.067	62.220.962.901
	a) ratei attivi	85.070.315.472	58.675.304.589
	b) risconti attivi	3.398.115.595	3.545.658.312
Totale dell'attivo		13.394.856.967.148	11.712.961.327.755

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Piergiuseppe Forni - Roberto Schiantarelli

PASSIVO

31-12-2000

31-12-1999

10.	DEBITI VERSO BANCHE:	2.405.113.094.883	1.906.875.512.384
	a) a vista	515.457.763.416	314.744.146.217
	b) a termine o con preavviso	1.889.655.331.467	1.592.131.366.167
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	7.638.352.404.246	6.672.715.917.985
	a) a vista	5.941.034.978.400	5.251.801.721.717
	b) a termine o con preavviso	1.697.317.425.846	1.420.914.196.268
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	1.244.496.459.025	1.215.285.875.194
	a) obbligazioni	1.016.709.178.171	987.170.172.155
	b) certificati di deposito	77.771.250.658	99.929.248.614
	c) altri titoli	150.016.030.196	128.186.454.425
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	300.518.417	636.547.427
50.	ALTRE PASSIVITÀ	603.015.812.255	515.350.953.923
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:	44.960.080.097	28.510.595.287
	a) ratei passivi	40.911.186.952	25.055.676.762
	b) risconti passivi	4.048.893.145	3.454.918.525
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	58.929.871.067	52.923.071.571
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	181.467.579.226	163.669.071.914
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	89.560.161.950	83.031.383.726
	b) fondi imposte e tasse	71.840.077.778	63.308.998.690
	c) altri fondi	20.067.339.498	17.328.689.498
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	28.450.809.540	18.251.655.567
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	75.000.000.000	67.000.000.000
120.	CAPITALE	343.915.160.000	343.915.160.000
130.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	451.927.362.751	451.927.362.751
140.	RISERVE:	244.519.344.382	216.735.844.531
	a) riserva legale	66.985.215.402	61.058.884.262
	b) riserva per azioni o quote proprie	343.365.633	346.575.368
	c) riserve statutarie	139.998.193.065	122.176.960.269
	d) altre riserve	37.192.570.282	33.153.424.632
170.	UTILE D'ESERCIZIO	74.408.471.259	59.163.759.221
TOTALE DEL PASSIVO		13.394.856.967.148	11.712.961.327.755

**GARANZIE E IMPEGNI****31-12-2000****31-12-1999**

10.	GARANZIE RILASCIATE	2.165.922.672.239	2.043.688.713.268
	di cui:		
	– accettazioni	8.773.000.000	24.923.000.000
	– altre garanzie	2.157.149.672.239	2.018.765.713.268
20.	IMPEGNI	392.129.758.732	691.284.096.727

CONTO ECONOMICO

(in lire)

		2000	1999
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	672.456.387.328	489.259.014.029
	di cui:		
	– su crediti verso clientela	516.875.901.364	368.613.806.222
	– su titoli di debito	112.518.011.187	91.854.601.518
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(353.506.126.271)	(213.989.363.768)
	di cui:		
	– su debiti verso clientela	(200.053.392.443)	(118.509.190.244)
	– su debiti rappresentati da titoli	(35.153.795.729)	(29.580.382.552)
30.	DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	7.450.380.213	6.051.552.449
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	1.127.809.569	344.419.259
	b) su partecipazioni	6.322.570.644	5.707.133.190
40.	COMMISSIONI ATTIVE	190.027.076.723	149.488.758.117
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(10.495.603.323)	(7.323.252.834)
60.	PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	29.772.804.394	17.990.965.027
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	37.146.355.607	34.002.233.723
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(315.748.578.303)	(286.315.687.711)
	a) spese per il personale	(165.217.413.550)	(152.527.052.116)
	di cui:		
	– salari e stipendi	(108.815.831.917)	(99.888.052.260)
	– oneri sociali	(30.889.501.589)	(28.935.332.512)
	– trattamento di fine rapporto	(9.843.052.427)	(7.903.319.001)
	– trattamento di quiescenza e simili	(9.931.196.651)	(8.568.243.364)
	b) altre spese amministrative	(150.531.164.753)	(133.788.635.595)
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(28.045.850.800)	(24.688.031.185)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	(2.000.000.000)	0
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	(6.106.341.595)	(6.934.432.509)
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	(81.671.176.322)	(64.017.556.837)
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	19.679.538.458	23.081.077.348
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	(12.865.530.089)	(4.785.545.643)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(823.827.972)	(512.609.019)
170.	UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE	145.269.508.048	111.307.121.187
180.	PROVENTI STRAORDINARI	2.501.900.633	23.508.398.707
190.	ONERI STRAORDINARI	(2.219.071.099)	(1.151.760.673)
200.	UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	282.829.534	22.356.638.034
210.	VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	(8.000.000.000)	(22.000.000.000)
220.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(63.143.866.323)	(52.500.000.000)
230.	UTILE D'ESERCIZIO	74.408.471.259	59.163.759.221

NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa, ed è corredato della relazione degli amministratori sulla gestione, così come previsto dal D. Lgs. 87/92 che ha disciplinato, in attuazione delle direttive CEE n. 86/635 e n. 89/117, i conti annuali e consolidati delle banche. Nella predisposizione dello stesso si è tenuto conto del provvedimento Banca d'Italia del 3 agosto 1999 «Fiscalità differita e modifiche dei criteri contabili» e di quanto previsto dal D. Lgs. n. 213/98.

La nota integrativa ha le funzioni di commentare i dati di bilancio e di fornire le informazioni richieste dal D. Lgs. n. 87/92, dal provvedimento della Banca d'Italia n. 100 del 15 luglio 1992 e dai relativi aggiornamenti del 16 gennaio 1995 e del 7 agosto 1998, oltre che da altre leggi; inoltre, fornisce tutte le informazioni complementari, anche se non specificamente previste da disposizioni di legge, ritenute necessarie ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto, alla presente nota integrativa, sono allegati i seguenti documenti:

- rendiconto finanziario;
- prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto;
- rendiconto del fondo di quiescenza;
- prospetto delle rivalutazioni effettuate (art. 10 Legge n. 72/83);
- elenco delle partecipazioni;
- bilanci delle controllate Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, Pirovano Stelvio spa, Sinergia Seconda srl e bilancio della Ripoval spa, impresa sottoposta a influenza notevole.

Tutti i dati contenuti nella nota integrativa sono espressi in milioni di lire e pertanto con arrotondamenti in eccesso o in difetto correlati all'entità delle frazioni di milione. Ciò può comportare delle marginali differenze rispetto agli importi analitici delle corrispondenti voci di stato patrimoniale e conto economico.

ALTRE INFORMAZIONI

Il bilancio è sottoposto a revisione contabile della Arthur Andersen spa in esecuzione della delibera assembleare del 6 marzo 1999 che ha conferito alla predetta società l'incarico di revisione del bilancio per il periodo 1999-2000-2001.

PARTE A *Criteri di valutazione*

I criteri di valutazione, rispetto a quelli adottati nel bilancio dell'esercizio 1999, sono variati con riferimento al criterio di configurazione del costo adottato nella valutazione dei titoli; gli altri criteri di valutazione sono rimasti invariati.

Modifica dei criteri di valutazione

Al fine di fornire una migliore rappresentazione dell'operatività in titoli, la banca ha ritenuto di derogare al principio della costanza temporale e di avvalersi del dettato degli artt. n. 7, comma 3, e n. 15, comma 1 del D. Lgs. 87/92. Si è pertanto adottato, quale criterio di determinazione del costo dei titoli, il metodo del «costo medio ponderato», in sostituzione del criterio del «LIFO» a scatti su base annuale. Il mutamento del criterio di determinazione del costo ha comportato l'iscrizione in bilancio nello stato patrimoniale di maggiori valori per L. 1.879 milioni e a conto economico la rilevazione di maggiori profitti finanziari per pari importo. Tale mutamento ha comportato, tenuto conto del relativo effetto fiscale, un incremento del risultato d'esercizio e del patrimonio netto di L. 1.082 milioni. In considerazione della limitata incidenza di tale cambiamento non si è provveduto a distinguere l'effetto



imputabile agli esercizi precedenti da quello dell'esercizio né a predisporre situazioni economico patrimoniali «proforma».

Sezione 1 *Illustrazione dei criteri di valutazione*

1. *Crediti, garanzie e impegni*

Crediti verso Banche e Clientela

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

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

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

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

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

Altri crediti

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

Garanzie e impegni

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

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

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

2. *Titoli e operazioni «fuori bilancio» (diverse da quelle su valute)*

2.2 Titoli non immobilizzati

I titoli iscritti in bilancio sono valutati al minore tra il costo – determinato secondo il metodo del costo medio ponderato – o tra 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 azionari 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

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

Il valore originario verrà ripristinato negli esercizi successivi qualora venissero meno i motivi della rettifica di valore.

I dividendi e il relativo credito d'imposta sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati.

4. Attività e passività in valuta (incluse le operazioni «fuori bilancio»)

Le attività, le passività e le operazioni «fuori bilancio» in valuta a pronti sono convertite in lire ai cambi di fine esercizio, mentre le operazioni a termine sono convertite al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione; l'effetto di tali valutazioni è imputato a conto economico.

Le attività, le passività e le operazioni «fuori bilancio» espresse in valute di Paesi aderenti all'UEM sono state tradotte nella moneta di conto applicando i rispettivi tassi di conversione e nel rispetto degli articoli 4 e 5 del regolamento CE n. 1103/97.

Le immobilizzazioni finanziarie espresse in valuta sono convertite al cambio storico d'acquisto.

I costi e i ricavi in valuta sono rilevati al cambio vigente al momento della contabilizzazione.

5. Immobilizzazioni materiali

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

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

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



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

6. Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo sostenuto, comprensivo degli oneri accessori, e ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura. Sono rappresentate da oneri per l'impianto e la ristrutturazione di filiali insediate in locali non di proprietà, oltre che da oneri per l'acquisto di diritti d'uso di software.

7. Altri aspetti

I debiti

I debiti sono esposti al valore nominale a eccezione di quelli rappresentati da titoli «zero coupon», che sono iscritti al netto degli interessi non capitalizzati.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza.

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato viene stanziato in misura corrispondente all'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti, in conformità alla legislazione vigente e ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione sulla base di parametri di indicizzazione prestabiliti.

In ottemperanza a quanto previsto dalla Legge 335/95 i dipendenti assunti dal 28/4/1993 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

Fondi per rischi ed oneri

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

Il fondo imposte e tasse rappresenta l'accantonamento delle imposte sul reddito effettuato in base a una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente e differito, in relazione alle norme tributarie in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti di imposta spettanti. In ossequio al principio di prudenza, che nel caso delle imposte differite attive prevede che siano rilevabili in bilancio solo quando sia ragionevole la certezza del loro recupero, sono state prese in considerazione solo le differenze temporanee tra risultati civilistici e fiscali che generano imposte anticipate a inversioni temporalmente definibili; sono stati invece esclusi gli accantonamenti a fondi per i quali v'è indeterminatezza del loro profilo di inversione temporale.

In sede di bilancio le attività e passività iscritte in esercizi precedenti per imposte anticipate e differite vengono valutate alla luce di eventuali modifiche intervenute nella normativa o nelle aliquote.

Gli altri fondi sono stanziati per fronteggiare perdite di valore sulle garanzie rilasciate e sugli altri impegni assunti, nonché le passività, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia, alla chiusura dell'esercizio o entro la data di formazione del presente bilancio, non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti effettuati a fronte delle predette passività riflettono la migliore stima possibile, sulla base degli elementi a disposizione.

Fondi rischi su crediti

Rappresentano gli stanziamenti, effettuati nell'esercizio e in esercizi precedenti, in applicazione di norme tributarie.

Tali stanziamenti non hanno pertanto natura rettificativa.

Fondo per rischi bancari generali

Destinato alla copertura del rischio generale di impresa ha, conseguentemente, natura di elemento di patrimonio netto.

Contratti derivati

Le modalità di riconoscimento a conto economico dei differenziali maturati su contratti derivati sono le seguenti:

- contratti di copertura: gli elementi dell'attivo e del passivo e i relativi contratti sono valutati distintamente. I differenziali sono registrati nelle voci interessi attivi e passivi in coerenza con i costi e i ricavi generati dagli elementi coperti, secondo il principio della competenza;
- contratti di negoziazione: i differenziali, rilevati al momento della liquidazione, sono registrati nella voce profitti/perdite da operazioni finanziarie.

147

Sezione 2 Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Le rettifiche sono costituite dagli ammortamenti anticipati su immobili – effettuati nel tempo – per L. 17.313 milioni (L. 177 milioni a carico dell'esercizio) ai sensi dell'art. 67, c. 3, DPR 917/86 e sono state determinate nella misura massima fiscalmente consentita, al fine di usufruire di un beneficio fiscale altrimenti non ottenibile.

L'eventuale onere fiscale differito di L. 6.138 milioni (L. 63 milioni relativi all'esercizio) è calcolato in funzione dell'aliquota di imposta media prospettica.

2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Gli accantonamenti sono costituiti dal fondo rischi su crediti per L. 28.451 milioni (aumentato di L. 10.199 milioni, al netto degli utilizzi). Il fondo è composto per L. 20.451 milioni da interessi di mora ai sensi dell'art. 71, c. 6, DPR 917/86 e per L. 8.000 milioni da accantonamenti ai sensi dell'art. 71, c. 3, DPR medesimo; detto fondo non è stato portato a deduzione delle voci dell'attivo, in quanto, non avendo natura rettificativa dell'attivo stesso, è stato iscritto a voce propria nel passivo.

Tali accantonamenti sono stati stanziati al fine di usufruire di un beneficio fiscale altrimenti non ottenibile.

L'eventuale onere fiscale differito di L. 10.086 milioni (L. 3.616 milioni relativi all'esercizio) è calcolato in funzione dell'aliquota media prospettica.

PARTE B Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Sezione 1 I crediti

1.1 Dettaglio della voce 30 «crediti verso banche»

	31/12/2000	31/12/1999
a) crediti verso banche centrali	29.604	53.344
b) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	–	–
c) operazioni pronti contro termine	–	–
d) prestito di titoli	–	–



La voce presenta un saldo di L. 1.004.467 milioni, con un decremento di L. 183.117 milioni, - 15,42%.

Nell'anno si è registrato un notevole aumento dell'attività nel mercato interbancario; il decremento evidenziato rispecchia la rappresentazione puntuale a fine anno.

Il credito verso banche centrali è costituito dal deposito effettuato presso la Banca d'Italia a fronte della riserva obbligatoria; il tasso medio di remunerazione nell'esercizio è stato del 4,03% ed è oscillato tra un massimo del 4,81% e un minimo del 3%.

1.2 Dettaglio della voce 40 «crediti verso clientela»

	31/12/2000	31/12/1999
a) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	1.330	1.259
b) operazioni pronti contro termine	–	–
c) prestito di titoli	–	–

La voce presenta un saldo di L. 8.604.678 milioni, con un incremento di L. 1.392.530 milioni, + 19,31%.

L'importo complessivo dei crediti erogati è esposto in bilancio al valore di presumibile realizzo.

I crediti verso clientela sono indicati al netto di rettifiche di valore per complessive L. 146.842 milioni, di cui: L. 109.145 milioni – afferenti i crediti in sofferenza, i crediti incagliati e i crediti oggetto di ristrutturazione e di consolidamento – risultanti da valutazioni analitiche delle presunte perdite e a fronte del rischio paese; L. 37.697 milioni in relazione al rischio fisiologico sui crediti «in bonis», calcolato tenendo conto delle risultanze di analisi storico-statistiche di incidenza delle perdite sui finanziamenti erogati e imputato analiticamente alle singole partite.

Le informazioni di tipo qualitativo sui rischi di credito e sulle strategie e politiche commerciali, oltre che sui sistemi interni di gestione, misurazione e controllo, sono state ampiamente riportate nella relazione sulla gestione, alla quale pertanto si rimanda.

La tavola di seguito esposta rappresenta la situazione dei crediti per cassa:

	31/12/2000			31/12/1999		
Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	374.345	109.145	265.200	399.383	111.257	288.126
A.1. Sofferenze	180.258	76.014	104.244	192.018	81.370	110.648
A.2. Incagli	131.806	20.286	111.520	120.246	17.205	103.041
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione	–	–	–	85.843	12.183	73.660
A.4. Crediti ristrutturati	61.692	12.774	48.918	892	384	508
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	589	71	518	384	115	269
B. Crediti in bonis	8.377.175	37.697	8.339.478	6.955.321	31.299	6.924.022
Totale	8.751.520	146.842	8.604.678	7.354.704	142.556	7.212.148

Dinamica dei crediti dubbi

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	31/12/2000	
				Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/1999	192.018	120.246	85.843	892	384
A.1. di cui: per interessi di mora	22.100	–	–	–	–
B. Variazioni in aumento	105.583	82.488	0	63.907	226
B.1. ingressi da crediti in bonis	53.085	44.437	–	204	–
B.2. interessi di mora	7.016	–	–	–	–
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	42.191	27.152	–	63.099	–
B.4. altre variazioni in aumento	3.291	10.899	–	604	226
C. Variazioni in diminuzione	117.343	70.928	85.843	3.107	21
C.1. uscite verso crediti in bonis	326	14.925	2.424	–	–
C.2. cancellazioni	65.418	–	–	–	–
C.3. incassi	39.387	14.464	5.380	240	21
C.4. realizzi per cessioni	–	–	–	–	–
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	12.212	41.539	78.039	652	–
C.6. altre variazioni in diminuzione	–	–	–	2.215	–
D. Esposizione lorda finale al 31/12/2000	180.258	131.806	0	61.692	589
D.1. di cui: per interessi di mora	25.288	–	–	–	–

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	31/12/1999	
				Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/1998	143.813	149.322	103.217	6.070	126
A.1. di cui: per interessi di mora	21.191	–	–	–	–
B. Variazioni in aumento	109.304	69.497	11.597	847	383
B.1. ingressi da crediti in bonis	18.187	49.962	7.643	652	3
B.2. interessi di mora	5.799	–	–	–	–
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	82.782	3.884	–	–	–
B.4. altre variazioni in aumento	2.536	15.651	3.954	195	380
C. Variazioni in diminuzione	61.099	98.573	28.971	6.025	125
C.1. uscite verso crediti in bonis	305	3.757	24.596	–	50
C.2. cancellazioni	42.660	–	–	–	–
C.3. incassi	18.134	13.219	3.202	611	75
C.4. realizzi per cessioni	–	–	–	–	–
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	–	81.597	1.173	5.414	–
C.6. altre variazioni in diminuzione	–	–	–	–	–
D. Esposizione lorda finale al 31/12/1999	192.018	120.246	85.843	892	384
D.1. di cui: per interessi di mora	22.100	–	–	–	–

**Dinamica delle rettifiche di valore complessive**

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	31/12/2000	
					Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/1999	81.370	17.205	12.183	384	115	31.299
A.1. di cui: per interessi di mora	3.846	–	–	–	–	–
B. Variazioni in aumento	31.159	15.573	0	12.774	57	14.566
B.1. rettifiche di valore	20.436	9.991	–	1.588	51	6.411
B.1.1. di cui: per interessi di mora	2.020	–	–	–	–	–
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	–	–	–	–	–	–
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	9.136	4.525	–	6.729	–	12
B.4. altre variazioni in aumento	1.587	1.057	–	4.457	6	8.143
C. Variazioni in diminuzione	36.515	12.492	12.183	384	101	8.168
C.1. riprese di valore da valutazione	2.620	–	–	–	–	–
C.1.1. di cui: per interessi di mora	231	–	–	–	–	–
C.2. riprese di valore da incasso	533	3.721	929	7	101	8.017
C.2.1. di cui: per interessi di mora	160	–	–	–	–	–
C.3. cancellazioni	33.362	–	–	–	–	–
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	–	8.771	11.254	377	–	–
C.5. altre variazioni in diminuzione	–	–	–	–	–	151
D. Rettifiche complessive finali al 31/12/2000	76.014	20.286	0	12.774	71	37.697
D.1. di cui: per interessi di mora	4.838	–	–	–	–	–

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	31/12/1999	
					Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/1998	66.282	33.360	8.576	333	38	24.699
A.1. di cui: per interessi di mora	4.624	–	–	–	–	–
B. Variazioni in aumento	42.711	12.188	5.702	377	114	14.105
B.1. rettifiche di valore	13.878	11.646	5.322	–	1	6.065
B.1.1. di cui: per interessi di mora	952	–	–	–	–	–
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	–	–	–	–	–	–
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	24.092	542	380	377	–	116
B.4. altre variazioni in aumento	4.741	–	–	–	113	7.924
C. Variazioni in diminuzione	27.623	28.343	2.095	326	37	7.505
C.1. riprese di valore da valutazione	1.161	–	2.000	–	–	–
C.1.1. di cui: per interessi di mora	183	–	–	–	–	–
C.2. riprese di valore da incasso	2.806	607	–	33	36	7.323
C.2.1. di cui: per interessi di mora	196	–	–	–	–	–
C.3. cancellazioni	22.882	–	–	–	1	56
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	–	27.736	95	293	–	125
C.5. altre variazioni in diminuzione	774	–	–	–	–	1
D. Rettifiche complessive finali al 31/12/1999	81.370	17.205	12.183	384	115	31.299
D.1. di cui: per interessi di mora	3.846	–	–	–	–	–

1.3 Crediti verso clientela garantiti

	31/12/2000	31/12/1999
a) da ipoteche	2.497.877	1.950.101
b) da pegni su:	316.796	261.538
1. depositi di contante	86	4.066
2. titoli	316.710	257.472
3. altri valori	–	–
c) da garanzie di:	3.097.316	2.294.182
1. stati	–	–
2. altri enti pubblici	–	–
3. banche	6.159	6.470
4. altri operatori	3.091.157	2.287.712
Totale	5.911.989	4.505.821

Nella tabella sono illustrati i crediti verso clientela assistiti in tutto o in parte da garanzie, limitatamente alla quota garantita.

1.4 Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

	31/12/2000	31/12/1999
Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)	104.244	110.648

I crediti in sofferenza, esposti al valore di presunto realizzo, presentano un decremento di L. 6.404 milioni, – 5,79% rispetto al corrispondente valore alla fine del precedente esercizio.

Le posizioni includono anche l'eventuale capitale residuo a scadere.

1.5 Crediti per interessi di mora

	31/12/2000	31/12/1999
a) crediti in sofferenza	20.451	18.252
b) altri crediti	–	–

I crediti per interessi di mora, esposti al valore di presunto realizzo, ossia al netto di rettifiche di valore per L. 4.838 milioni, hanno avuto un incremento di L. 2.199 milioni, + 12,05% rispetto al valore di presunto realizzo alla fine dell'esercizio precedente.

Sezione 2 I titoli

I titoli di proprietà della banca, tutti non immobilizzati, ammontano a L. 2.773.692 milioni e hanno avuto un aumento di L. 266.876 milioni, + 10,65%. Sono classificati in bilancio alla voce 20 «titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso Banche centrali» per L. 909.139 milioni; alla voce 50 «obbligazioni e altri titoli di debito» per L. 1.766.007 milioni e alla voce 60 «azioni, quote e altri titoli di capitale» per L. 98.546 milioni. Le voci tengono conto di svalutazioni dell'esercizio per L. 12.181 milioni e di riprese di valore dell'esercizio per L. 1.836 milioni, sia su titoli quotati e sia su titoli non quotati, interamente imputate al conto economico.



2.3 Titoli non immobilizzati

	31/12/2000		31/12/1999	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	2.675.146	2.676.746	2.463.712	2.468.577
1.1 Titoli di Stato	2.492.403	2.493.661	2.269.298	2.273.803
– quotati	2.492.403	2.493.661	2.269.298	2.273.803
– non quotati	–	–	–	–
1.2 Altri titoli	182.743	183.085	194.414	194.774
– quotati	50.316	50.637	44.993	45.353
– non quotati	132.427	132.448	149.421	149.421
2. Titoli di capitale	98.546	110.171	43.104	55.020
– quotati	38.912	50.537	32.510	44.426
– non quotati	59.634	59.634	10.594	10.594
Totali	2.773.692	2.786.917	2.506.816	2.523.597

2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

	31/12/2000	31/12/1999
A. Esistenze iniziali	2.506.816	2.485.681
B. Aumenti	23.206.899	25.949.192
B1. Acquisti	23.181.999	25.915.026
– Titoli di debito	22.335.206	25.394.871
titoli di Stato	20.992.004	23.589.558
altri titoli	1.343.202	1.805.313
– Titoli di capitale	846.793	520.155
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	1.836	251
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	–	–
B4. Altre variazioni	23.064	33.915
C. Diminuzioni	22.940.023	25.928.057
C1. Vendite e rimborsi	22.927.842	25.896.148
– Titoli di debito	22.138.180	25.392.383
titoli di Stato	20.779.798	23.605.900
altri titoli	1.358.382	1.786.483
– Titoli di capitale	789.662	503.765
C2. Rettifiche di valore	12.181	31.826
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	–	–
C5. Altre variazioni	–	83
D. Rimanenze finali	2.773.692	2.506.816

Sezione 3 Le partecipazioni

Le voci 70 e 80 presentano rispettivamente un saldo di L. 113.813 milioni e di L. 63.758 milioni, e un incremento complessivo di L. 12.307 milioni, + 7,45% rispetto al 31 dicembre 1999.

3.1 Partecipazioni rilevanti

	Sede	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	Quota %	Valore di bilancio
A. Imprese controllate					
1. Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	Lugano	92.209	10.722	100	63.758
2. Pirovano Stelvio spa	Tirano	3.539	- 841	98	8.257
3. Sinergia Seconda srl	Milano	20.025	41	100	20.000
B. Imprese sottoposte a influenza notevole					
1. Ripoval spa	Sondrio	2.875	488	50	2.500

153

La Ripoval spa nell'esercizio ha effettuato aumento di capitale sociale per L. 3.000 milioni, da noi sottoscritto per la quota di pertinenza pari a L. 1.500 milioni.

Per quanto riguarda la differenza tra valore di bilancio e valore secondo il metodo del patrimonio netto della partecipata Pirovano Stelvio spa, che opera nel settore turistico-alberghiero, si precisa che a fine esercizio il valore di iscrizione era superiore di L. 1.896 milioni rispetto al valore secondo il metodo del patrimonio netto. La differenza è rappresentata dall'ammortamento del maggior valore dei cespiti corrisposto al momento dell'acquisto della partecipazione. In sede di bilancio consolidato del gruppo si è invece proceduto a una valutazione della partecipazione secondo la metodologia del patrimonio netto.

3.2 Attività e passività verso imprese del gruppo

	31/12/2000	31/12/1999
a) Attività	32.604	24.246
1. crediti verso banche	32.604	24.246
di cui:		
- subordinati	-	-
2. crediti verso enti finanziari	-	-
di cui:		
- subordinati	-	-
3. crediti verso altra clientela	-	-
di cui:		
- subordinati	-	-
4. obbligazioni e altri titoli di debito	-	-
di cui:		
- subordinati	-	-
b) Passività	33.787	36.368
1. debiti verso banche	33.787	36.368
2. debiti verso enti finanziari	-	-
3. debiti verso altra clientela	-	-
4. debiti rappresentati da titoli	-	-
5. passività subordinate	-	-
c) Garanzie e impegni	178.956	168.885
1. garanzie rilasciate	178.956	168.885
2. impegni	-	-



3.3 Attività e passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del gruppo)

	31/12/2000	31/12/1999
a) Attività	222.964	223.274
1. crediti verso banche	175.920	155.883
di cui:		
– subordinati	–	–
2. crediti verso enti finanziari	36.745	52.939
di cui:		
– subordinati	271	–
3. crediti verso altra clientela	10.299	14.452
di cui:		
– subordinati	–	–
4. obbligazioni e altri titoli di debito	–	–
di cui:		
– subordinati	–	–
b) Passività	183.154	452.869
1. debiti verso banche	7.757	3.275
2. debiti verso enti finanziari	166.366	407.935
3. debiti verso altra clientela	9.031	41.659
4. debiti rappresentati da titoli	–	–
5. passività subordinate	–	–
c) Garanzie e impegni	112.996	66.211
1. garanzie rilasciate	112.996	66.211
2. impegni	–	–

3.4 Composizione della voce 70 «partecipazioni»

	31/12/2000	31/12/1999
a) in banche	19.871	14.367
1. quotate	587	588
2. non quotate	19.284	13.779
b) in enti finanziari	54.529	46.750
1. quotate	1	–
2. non quotate	54.528	46.750
c) altre	39.413	40.389
1. quotate	10.020	10.020
2. non quotate	29.393	30.369
Totale	113.813	101.506

3.5 Composizione della voce 80 «partecipazioni in imprese del gruppo»

	31/12/2000	31/12/1999
a) in banche	63.758	63.758
1. quotate	–	–
2. non quotate	63.758	63.758
b) in enti finanziari	–	–
1. quotate	–	–
2. non quotate	–	–
c) altre	–	–
1. quotate	–	–
2. non quotate	–	–
Totale	63.758	63.758

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del gruppo

	31/12/2000	31/12/1999
A. Esistenze iniziali	63.758	39.504
B. Aumenti	-	24.254
B1. Acquisti	-	24.254
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	-	-
C1. Vendite	-	-
C2. Rettifiche di valore	-	-
di cui:		
- svalutazioni durature	-	-
C3. Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	63.758	63.758
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	-	-

155

3.6.2 Altre partecipazioni

	31/12/2000	31/12/1999
A. Esistenze iniziali	101.506	75.714
B. Aumenti	13.168	26.819
B1. Acquisti	13.168	26.819
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	861	1.027
C1. Vendite	37	-
C2. Rettifiche di valore	824	513
di cui:		
- svalutazioni durature	824	513
C3. Altre variazioni	-	514
D. Rimanenze finali	113.813	101.506
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	6.008	5.184

Le variazioni in aumento intervenute nel corso dell'esercizio sono relative alla partecipazione in Centrobanca spa per L. 5.453 milioni; agli incrementi delle interessenze in Arca Vita spa per L. 3.188 milioni, di cui L. 1.760 milioni per acquisto e L. 1.428 milioni a fronte di aumento di capitale; in Arca Assicurazioni spa per L. 1.789 milioni; in Ripoval spa per L. 1.500 milioni; in Arca SGR spa per L. 278 milioni; in Pirovano Stelvio spa per L. 824 milioni; in Banca per il Leasing - Italease spa per L. 52 milioni; in Sintesi 2000 srl per L. 49 milioni; in MTS spa per L. 12 milioni; in Consorzio Cassamercato per L. 13 milioni e in Factorit spa per L. 10 milioni.

Le diminuzioni sono dovute alla copertura della perdita dell'esercizio 2000 della Pirovano Stelvio spa per L. 824 milioni; inoltre, per L. 37 milioni, alla dismissione della partecipazione detenuta nella Immobiliare Banche Popolari spa, sulla quale si è conseguita una plusvalenza di L. 82 milioni.



Sezione 4• Le immobilizzazioni materiali e immateriali

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

31/12/2000					
	Immobili	Mobili e arredi	Macchine e impianti	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	115.346	6.398	8.325	3.168	133.237
B. Aumenti	5.454	4.344	10.205	1.080	21.083
B1. Acquisti	5.454	4.344	10.205	1.080	21.083
B2. Riprese di valore	–	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	–	–	–	–	–
C. Diminuzioni	5.617	2.951	7.507	1.250	17.325
C1. Vendite	–	–	–	–	–
C2. Rettifiche di valore:	5.617	2.951	7.507	1.250	17.325
a) ammortamenti	5.617	2.951	7.507	1.250	17.325
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	–	–	–	–	–
D. Rimanenze finali	115.183	7.791	11.023	2.998	136.995
E. Rivalutazioni totali	82.048	–	–	–	82.048
F. Rettifiche totali:	88.625	20.405	55.102	9.576	173.708
a) ammortamenti	88.625	20.405	55.102	9.576	173.708
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–

31/12/1999					
	Immobili	Mobili e arredi	Macchine e impianti	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	118.984	6.146	6.293	3.079	134.502
B. Aumenti	1.784	2.620	7.721	1.426	13.551
B1. Acquisti	1.784	2.620	7.721	1.426	13.551
B2. Riprese di valore	–	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	–	–	–	–	–
C. Diminuzioni	5.422	2.368	5.689	1.337	14.816
C1. Vendite	–	–	29	1	30
C2. Rettifiche di valore:	5.422	2.368	5.660	1.336	14.786
a) ammortamenti	5.422	2.368	5.660	1.336	14.786
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	–	–	–	–	–
D. Rimanenze finali	115.346	6.398	8.325	3.168	133.237
E. Rivalutazioni totali	82.048	–	–	–	82.048
F. Rettifiche totali:	83.008	17.454	52.003	8.534	160.999
a) ammortamenti	83.008	17.454	52.003	8.534	160.999
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–

La voce è pari a L. 136.995 milioni, con un aumento di L. 3.758 milioni, + 2,82%.

Le principali variazioni nell'esercizio hanno riguardato:

- per gli immobili:
l'acquisto di immobile in Livigno attiguo all'attuale filiale; incrementi per lavori in corso nel centro servizi di Berbenno di Valtellina, in Sondrio via V. Veneto e via Cesura, e in Milano via Morigi;
- per i mobili, per le macchine e gli impianti:
incrementi per apparecchiature elettroniche centrali e periferiche e mobili e arredi per le filiali di nuova apertura.

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali. Gli ammortamenti anticipati sugli immobili sono stati stanziati per usufruire del relativo beneficio fiscale, altrimenti non ottenibile.

In ottemperanza alle disposizioni contenute nell'art. 10 della Legge del 19 marzo 1983 n. 72, in allegato vengono fornite le indicazioni per gli immobili tuttora in patrimonio e per i quali sono state eseguite in passato rivalutazioni monetarie.

Il valore degli immobili utilizzati nell'esercizio dell'attività ammonta a L. 93.512 milioni.

Per quanto concerne gli immobili, si precisa che, in relazione alla nuova normativa in tema di fondi di previdenza introdotta dal D. Lgs. n. 47/2000, si è ritenuto ricondurre gli immobili già indicati come «Immobili del fondo di quiescenza» tra gli immobili non strumentali.

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	31/12/2000		
	Acquisizione software	Ristrutturazione locali non di proprietà	Totale
A. Esistenze iniziali	5.196	11.908	17.104
B. Aumenti	3.709	8.107	11.816
B1. Acquisti	3.709	8.107	11.816
B2. Riprese di valore	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–
B4. Altre variazioni	–	–	–
C. Diminuzioni	4.538	6.183	10.721
C1. Vendite	–	–	–
C2. Rettifiche di valore:	4.538	6.183	10.721
a) ammortamenti	4.538	6.183	10.721
b) svalutazioni durature	–	–	–
C3. Altre variazioni	–	–	–
D. Rimanenze finali	4.367	13.832	18.199
E. Rivalutazioni totali	–	–	–
F. Rettifiche totali:	28.033	33.567	61.600
a) ammortamenti	28.033	33.567	61.600
b) svalutazioni durature	–	–	–



	31/12/1999		
	Acquisizione software	Ristrutturazione locali non di proprietà	Totale
A. Esistenze iniziali	3.941	11.424	15.365
B. Aumenti	5.716	5.925	11.641
B1. Acquisti	5.716	5.925	11.641
B2. Riprese di valore	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-
B4. Altre variazioni	-	-	-
C. Diminuzioni	4.461	5.441	9.902
C1. Vendite	-	-	-
C2. Rettifiche di valore:	4.461	5.441	9.902
a) ammortamenti	4.461	5.441	9.902
b) svalutazioni durature	-	-	-
C3. Altre variazioni	-	-	-
D. Rimanenze finali	5.196	11.908	17.104
E. Rivalutazioni totali	-	-	-
F. Rettifiche totali:	26.568	27.384	53.952
a) ammortamenti	26.568	27.384	53.952
b) svalutazioni durature	-	-	-

Le immobilizzazioni immateriali aventi natura di costi pluriennali ammontano a L. 18.199 milioni, con un aumento di L. 1.095 milioni, + 6,40%.

I costi per acquisto di programmi EDP sono stati ammortati all'86,52%.

I costi di ristrutturazione locali non di proprietà sono stati ammortati al 70,82%.

Sezione 5 Altre voci dell'attivo

5.1 Composizione della voce 130 «altre attività»

	31/12/2000	31/12/1999
Attività per imposte anticipate	13.274	19.022
Ritenute subite	387	245
Crediti d'imposta sui dividendi	2.400	1.941
Acconti versati al fisco	44.958	53.510
Debitori per ritenute ratei clienti	248	332
Crediti d'imposta e relativi interessi	4.578	15.002
Effetti, titoli di credito a mano cassiere	254	125
Effetti e assegni insoluti	6.134	3.238
Assegni di c/c tratti su terzi	75.742	97.284
Assegni di c/c tratti su banca	29.083	4.572
Altri valori «servizio Poste»	-	18.846
Operazioni in titoli	27.023	14.941
Transitori fondi Arca	1.937	9.321
Contropartita valutazione operazioni fuori bilancio	146.276	63.621
Costi di totale competenza anno successivo	648	308
Anticipi a fornitori	18.985	14.244
Anticipi a clienti in attesa accrediti	46.644	-
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	12.656	-
Scorte di magazzino	1.819	-
Addebiti diversi in corso di esecuzione	41.185	26.073
Premi per opzioni in cambi e in titoli da esercitare	5.022	6.116
Poste residuali	16.300	7.850
Totale	495.553	356.591

La voce ha avuto un accrescimento di L. 138.962 milioni, + 38,97%.

Il notevole incremento è legato all'acquisizione di nuovi servizi e all'ampliamento dell'attività in generale, in particolare alla rivalutazione delle operazioni fuori bilancio che passano da L. 63.621 milioni a L. 146.276 milioni, + 129,92%. Quest'ultima sottovoce è sostanzialmente bilanciata da analoga sottovoce nelle altre passività.

Dette attività non sono state oggetto di rettifiche di valore in quanto non ne ricorrono i presupposti.

Attività per imposte anticipate

	31/12/2000	31/12/1999
1. Importo iniziale	19.022	0
2. Aumenti	1.216	23.609
2.1. Imposte anticipate sorte nell'esercizio	1.216	795
2.2. Altri aumenti	–	22.814
3. Diminuzioni	6.964	4.587
3.1. Imposte anticipate annullate nell'esercizio	4.320	4.587
3.2. Altre diminuzioni	2.644	–
4. Importo finale	13.274	19.022

159

L'importo di L. 1.216 milioni si riferisce ad accantonamenti e costi non fiscalmente riconosciuti ad inversione temporale definita. L'ammontare delle passività su cui non sono state calcolate imposte differite attive, non essendo determinabile il momento del rientro, è pari a L. 17.324 milioni. L'importo di L. 2.644 milioni, esposto al rigo «altre diminuzioni», è connesso all'utilizzo, nel ricalcolo della fiscalità differita attiva, di una più bassa aliquota IRPEG, conseguente alla revisione dell'aliquota e all'effetto di riduzione della stessa a seguito dell'applicazione della normativa sulla DIT.

5.2 Composizione della voce 140 «ratei e risconti attivi»

	31/12/2000	31/12/1999
a) Ratei attivi	85.070	58.675
Interessi attivi su titoli	32.954	22.518
Interessi su depositi e finanziamenti lire e valuta clientela	16.193	11.906
Interessi su depositi e finanziamenti lire e valuta banche	3.040	1.417
Interessi su mutui e prestiti a clientela	20.398	13.410
Commissioni	10.535	8.525
Ratei attivi altri	1.950	899
b) Risconti attivi	3.398	3.546
Fatture ricevute non di competenza dell'esercizio	3.398	3.546
Totale	88.468	62.221

La voce ha avuto un incremento di L. 26.247 milioni, + 42,18% rispetto al passato esercizio, dovuto soprattutto all'incremento dei ratei per interessi a seguito dell'andamento al rialzo dei tassi.

Non sono state portate rettifiche dirette ai conti patrimoniali di pertinenza per ratei e risconti attivi.

5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	31/12/2000	31/12/1999
a) crediti verso banche	–	–
b) crediti verso clientela	271	–
c) obbligazioni e altri titoli di debito	6.592	8.729



Sezione 6 I debiti

6.1 Dettaglio della voce «debiti verso banche»

	31/12/2000	31/12/1999
a) operazioni pronti contro termine	–	–
b) prestito di titoli	–	–

La voce ammonta a L. 2.405.113 milioni, con un aumento di L. 498.238 milioni, + 26,13%. L'accrescimento è correlato all'incremento dei crediti verso clientela espressi in valuta.

160

6.2 Dettaglio della voce «debiti verso clientela»

	31/12/2000	31/12/1999
a) operazioni pronti contro termine	1.581.988	1.271.065
b) prestito di titoli	–	–

La voce 20 ammonta a L. 7.638.352 milioni, con un incremento di L. 965.636 milioni, + 14,47%.

La voce 30 «debiti rappresentati da titoli» registra un incremento di L. 29.211 milioni, + 2,40%, passando da L. 1.215.285 milioni a L. 1.244.496 milioni. La variazione è dovuta all'aumento per L. 29.539 milioni della componente «obbligazioni» (+ 2,99%) e per L. 21.830 milioni (+ 17,03%) della componente «altri titoli»; inoltre, al decremento per L. 22.158 milioni (– 22,17%) dei «certificati di deposito».

La sottovoce obbligazioni è comprensiva di titoli come di seguito indicati:

	Valore nominale	Valore di bilancio
Prestiti obbligazionari a tasso variabile	506.207	481.081
Prestiti obbligazionari a tasso fisso	135.201	134.239
Prestiti obbligazionari «zero coupon»	425.224	401.389
Totale	1.066.632	1.016.709

Nei prestiti obbligazionari a tasso variabile sono comprese le emissioni obbligazionarie strutturate emesse per un valore nominale di L. 152.304 milioni.

La sottovoce certificati di deposito presenta un saldo di L. 77.771 milioni ed è costituita per L. 68.535 milioni da certificati a tasso fisso a breve termine; per L. 5.535 milioni da certificati a tasso fisso a medio termine; per L. 3.410 milioni da certificati a tasso variabile a medio termine e per L. 291 milioni da certificati «zero coupon».

Gli opposti andamenti delle voci «obbligazioni» e «certificati di deposito» sono consequenziali alle variazioni intervenute in questi ultimi anni sul prelievo fiscale riguardante i relativi rendimenti.

La voce 40 «fondi di terzi in amministrazione» è costituita da fondi pubblici utilizzabili per finanziamenti agevolati e presenta un saldo di L. 301 milioni, con un decremento di L. 336 milioni, – 52,75%.

Sezione 7 I fondi

7.1 Composizione della voce 90 «fondi rischi su crediti»

La voce ammonta a L. 28.451 milioni, con un aumento di L. 10.199 milioni, + 55,88%, ed è composta da interessi di mora (art. 71, c. 6, DPR 917/86) per L. 20.451 milioni, relativamente alla quota di questi ultimi ritenuta recuperabile; inoltre, comprende L. 8.000 milioni per accantonamenti ai sensi dell'art. 71, c. 3, del DPR medesimo.

7.2 Variazioni nell'esercizio dei «fondi rischi su crediti»

	31/12/2000	31/12/1999
A. Esistenze iniziali	18.252	16.567
B. Aumenti	13.097	5.218
B1. Accantonamenti	12.866	4.786
B2. Altre variazioni	231	432
C. Diminuzioni	2.898	3.533
C1. Utilizzi	758	1.200
C2. Altre variazioni	2.140	2.333
D. Rimanenze finali	28.451	18.252

161

7.3 Composizione della sottovoce 80 c) «fondi per rischi e oneri: altri fondi»

	31/12/2000	31/12/1999
a Fondo beneficenza	743	674
b Fondo per garanzie rilasciate	6.000	5.000
c Fondo oneri per il personale	6.286	6.617
d Fondo per cause passive	7.038	5.038
Totale	20.067	17.329

La sottovoce evidenzia un incremento di L. 2.738 milioni, + 15,80%.

Il fondo beneficenza presenta un saldo di L. 743 milioni; tale saldo è la risultante dell'aumento per L. 500 milioni derivante dal riparto dell'utile dell'esercizio 1999 e della diminuzione per elargizioni effettuate nell'esercizio pari a L. 431 milioni.

Il fondo per garanzie rilasciate presenta un saldo di L. 6.000 milioni, con un incremento di L. 1.000 milioni, + 20%.

Il fondo oneri per il personale presenta un saldo L. 6.286 milioni; esso è diminuito di L. 331 milioni rispetto all'esercizio precedente. Tale decremento è la risultante di accantonamenti dell'esercizio per L. 169 milioni e utilizzi per L. 500 milioni.

Il fondo per cause passive presenta un saldo di L. 7.038 milioni, con un aumento di L. 2.000 milioni.

7.4 Composizione della voce 70 e delle sottovoci 80 a) e 80 b)

Di seguito formano oggetto di illustrazione i fondi ricompresi nelle voci 70 e 80, per i quali non sono previste specifiche tabelle.

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La voce in oggetto ammonta a L. 58.930 milioni, con un aumento di L. 6.007 milioni, + 11,35%; si è incrementata di L. 9.843 milioni per effetto dell'accantonamento nell'esercizio ed è stata utilizzata per L. 2.168 milioni a fronte di liquidazioni corrisposte e per L. 1.668 milioni riversati in Arca Previdenza F.P.A..

Fondo di quiescenza

Trattasi di fondo senza personalità giuridica, aggiuntivo al trattamento INPS. Il patrimonio del fondo è investito nelle attività della banca; negli allegati viene fornito il rendiconto.

Le verifiche attuariali per l'accertamento dell'adeguatezza vengono effettuate, a norma di regolamento, ogni tre anni. L'ultima è stata effettuata in occasione della chiusura del bilancio al 31/12/1998 e ha confermato che il fondo è sostanzialmente congruo tenendo conto del gruppo chiuso, riferito al 28/4/1993, costituito da 777 dipendenti e 117 pensionati. Agli assunti dal 28/4/1993, ai sensi dei



vigenti accordi aziendali, è stata data la possibilità di aderire a un fondo di previdenza complementare individuato in Arca Previdenza F.P.A.. Hanno aderito a tale fondo n. 632 dipendenti.

Fondo imposte e tasse

Il fondo ammonta a L. 71.840 milioni, con un incremento di L. 8.531 milioni, + 13,48% e comprende il debito per imposte IRPEG e IRAP di competenza dell'esercizio, al lordo degli acconti già versati, delle ritenute subite e del credito d'imposta.

Nel calcolo della fiscalità differita, in considerazione della revisione delle aliquote IRPEG e della normativa DIT, è stata utilizzata l'aliquota del 31,20% per l'IRPEG, mentre per l'IRAP è stata utilizzata quella vigente pro tempore relativamente agli esercizi presi in considerazione. Nell'esercizio precedente le aliquote d'imposta utilizzate erano quelle in vigore. Il ricalcolo ha comportato una differenza negativa che ha determinato un maggior accantonamento come specificato nel commento alla voce 220 del conto economico.

Nella tabella seguente si fornisce il dettaglio.

Passività per imposte differite

	31/12/2000	31/12/1999
1. Importo iniziale	156	200
2. Aumenti	48	26
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	48	26
2.2 Altri aumenti	–	–
3. Diminuzioni	71	70
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	49	70
3.2 Altre diminuzioni	22	–
4. Importo finale	133	156

Sui fondi in sospensione d'imposta non sono state stanziaste imposte differite in quanto è improbabile un loro utilizzo.

Con riferimento alla situazione fiscale si precisa che non sono ancora fiscalmente definiti gli esercizi dal 1979 al 1988, per i quali la banca ha ricevuto gli avvisi di accertamento e contro i quali ha presentato ricorso nelle competenti sedi, e quelli dal 1995 in poi. Il contenzioso riguarda questioni ricorrenti in materia di reddito d'impresa e di ritenute su depositi all'estero.

L'esito del contenzioso è stato finora favorevole, essendo stati accolti integralmente tutti i ricorsi della banca per gli anni dal 1979 al 1987, sia in 1° e sia in 2° grado, e per l'anno 1988 in 1° grado.

Sezione 8 *Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate*

La definizione analitica e i rispettivi importi delle voci che compongono il patrimonio netto della banca vengono qui di seguito esposti:

Voci del passivo	31/12/2000	31/12/1999
A. Fondo per rischi bancari generali	75.000	67.000
B. Capitale	343.915	343.915
C. Sovrapprezzi di emissione	451.927	451.927
D. Riserve:	244.520	216.736
D1. Riserva legale	66.986	61.059
D2. Riserva per azioni proprie	343	346
D3. Riserve statutarie	139.998	122.177
D4. Altre riserve	37.193	33.154
E. Utile d'esercizio	74.408	59.164
Totale	1.189.770	1.138.742

Patrimonio netto

La movimentazione delle voci componenti il patrimonio netto viene fornita in allegato.

Relativamente alle singole voci si evidenzia quanto segue:

- *Fondo per rischi bancari generali*: aumentato di L. 8.000 milioni, + 11,94%. È il risultato dell'accantonamento dell'esercizio per L. 10.000 milioni e dell'utilizzo di L. 2.000 milioni effettuato a parziale bilanciamento dell'effetto del ricalcolo delle attività per fiscalità differita.
- *Capitale*: invariato, risulta interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 68.783.032 azioni ordinarie di nominali L. 5.000 cadauna per complessive L. 343.915 milioni.
- *Sovrapprezzi di emissione*: invariato.
- *Riserva legale*: aumentata di L. 5.926 milioni, + 9,71%, conseguentemente all'assegnazione effettuata in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio 1999.
- *Riserva per azioni proprie*: presenta un saldo di L. 343 milioni ed è la quota del fondo acquisto azioni proprie indisponibile a fronte delle azioni in portafoglio.
- *Riserve statutarie*: incrementate di L. 17.821 milioni, + 14,59%, per effetto dell'assegnazione, in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio 1999, di L. 17.749 milioni e per assegnazione dei dividendi su nostre azioni in portafoglio per L. 63 milioni, oltre che dei dividendi prescritti pari a L. 9 milioni, come da statuto.
- *Altre riserve*: la voce presenta un saldo di L. 37.193 milioni, con un incremento di L. 4.039 milioni, + 12,18%, ed è composta: per L. 12.500 milioni, dal fondo art. 11, comma 2, Legge Valtellina – creato nel 1990, in relazione alla Legge 2/5/1990 n. 102, e incrementato nel 1991 – costituito da utili netti; per L. 24.657 milioni, dalla quota disponibile del fondo acquisto azioni proprie, riserva aumentata per assegnazione, in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio 1999, di L. 4.000 milioni; per L. 36 milioni dalla riserva ex D. Lgs. 124/93 costituita ex novo con utili del bilancio dell'esercizio 1999.

163

Adeguatezza patrimoniale: patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

Categorie/Valori	31/12/2000	31/12/1999
A. Patrimonio di vigilanza		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	1.130.833	1.089.839
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	40.615	23.445
A.3 Elementi da dedurre	43.769	40.581
A.4 Patrimonio di vigilanza	1.127.679	1.072.703
B. Requisiti prudenziali di vigilanza		
B.1 Rischi di credito	722.926	621.763
B.2 Rischi di mercato	23.446	34.596
di cui:		
– rischi del portafoglio non immobilizzato	23.446	34.596
– rischi di cambio	–	–
B.3 Altri requisiti prudenziali	14.113	13.078
B.4 Totale requisiti prudenziali	760.485	669.437
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate	10.864.071	9.563.386
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	10,41%	11,40%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	10,38%	11,22%

Il rapporto patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate esprime il coefficiente di solvibilità individuale che le banche e i gruppi bancari devono costantemente rispettare a fronte del rischio di solvibilità delle controparti; tale requisito è determinato come quota percentuale del complesso delle



attività aziendali ponderate in relazione al grado di rischio proprio di ciascuna di esse ed è definito nella misura minima del 7% per le banche appartenenti ai gruppi bancari.

A fronte del minimo di cui sopra, il coefficiente al 31.12.2000 è pari al 10,38% rispetto all'11,22% di inizio anno.

Sezione 9 *Altre voci del passivo*

9.1 Composizione della voce 50 «altre passività»

	31/12/2000	31/12/1999
Somme a disposizione di terzi	62.936	36.022
Imposte da versare al fisco	52.844	21.067
Competenze e contributi relativi al personale	17.399	30.844
Fornitori	14.971	12.053
Transitori enti vari	46.585	14.589
Fatture da ricevere	11.623	4.953
Altri valori «servizio Poste»	–	11.705
Operazioni in titoli	29.317	1.234
Transitorio banca mandataria assegni circolari	–	1.554
Transitori fondi Arca	52.819	71.586
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	–	80.998
Compenso amministratori e sindaci	1.477	1.291
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	18.631	30.797
Accrediti diversi in corso di esecuzione	139.652	117.943
Premi per opzioni in cambi, in titoli e derivati venduti, non esercitati	5.168	6.238
Contropartita valutazione operazioni fuori bilancio	143.098	64.174
Poste residuali	6.496	8.303
Totale	603.016	515.351

La voce presenta un aumento di L. 87.665 milioni, + 17,01%, da imputare in buona parte alla sottovoce «contropartita valutazione operazioni fuori bilancio» che presenta un incremento di L. 78.924, + 122,98%, passando da L. 64.174 milioni a L. 143.098 milioni. Tale sottovoce è sostanzialmente bilanciata con sottovoce analoga nelle altre attività.

La sottovoce «accrediti diversi in corso di esecuzione» è costituita da operazioni che hanno trovato sistemazione nei primi giorni del nuovo esercizio.

9.2 Composizione della voce 60 «ratei e risconti passivi»

	31/12/2000	31/12/1999
a) Ratei passivi	40.911	25.056
Interessi su prestiti obbligazionari	14.303	9.310
Interessi su certificati di deposito	1.618	2.707
Interessi su depositi clientela in lire e valuta	135	93
Interessi su depositi banche in lire e valuta	14.366	7.026
Operazioni in pct	7.855	4.411
Ratei passivi altri	2.634	1.509
b) Risconti passivi	4.049	3.455
Interessi su portafoglio, mutui e prestiti	1.053	594
Commissioni su fidejussioni	2.996	2.806
Risconti passivi altri	–	55
Totale	44.960	28.511

La voce presenta un incremento di L. 16.449 milioni, + 57,69%, da ricollegarsi all'aumento dei tassi passivi.

Non sono state portate rettifiche dirette ai conti patrimoniali di pertinenza per ratei e risconti passivi.

Sezione 10 Le garanzie e gli impegni

10.1 Composizione della voce 10 «garanzie rilasciate»

165

	31/12/2000	31/12/1999
a) crediti di firma di natura commerciale	1.133.424	1.073.707
b) crediti di firma di natura finanziaria	1.016.574	959.557
c) attività costituite in garanzia	15.925	10.425
Totale	2.165.923	2.043.689

10.2 Composizione della voce 20 «impegni»

	31/12/2000	31/12/1999
a) impegni a erogare fondi a utilizzo certo	345.181	269.195
b) impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	46.949	422.089
Totale	392.130	691.284

Il rischio connesso alle garanzie rilasciate e agli impegni a erogare fondi è valutato in modo analogo ai crediti per cassa e viene rettificato indirettamente, per la parte ritenuta di dubbio realizzo, con l'appostazione nel passivo di un apposito fondo per rischi ed oneri.

Le perdite stimate sono fronteggiate dall'iscrizione, nella sottovoce 80 c) «altri fondi», del fondo per garanzie rilasciate pari a L. 6.000 milioni e sono state valutate forfetariamente per tener conto di quelle che potrebbero manifestarsi in futuro.

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

Le attività costituite in garanzia dalla banca, in relazione a proprie obbligazioni, sono rappresentate principalmente da titoli di Stato e riguardano: per L. 1.572.266 milioni titoli ceduti a clientela a fronte di operazioni di pronti contro termine; per L. 14.292 milioni la cauzione versata con riferimento all'emissione di assegni circolari e per L. 1.484 milioni cauzioni inerenti ai servizi di tesoreria e altri.

10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	31/12/2000	31/12/1999
a) banche centrali	29.604	53.344
b) altre banche	–	5.000



10.5 Operazioni a termine

Categorie di operazioni	31/12/2000			31/12/1999		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Compravendite						
1.1 Titoli						
– acquisti	–	224.788	–	–	191.757	–
– vendite	–	206.683	–	–	192.169	–
1.2 Valute						
– valute contro valute	–	874	–	–	2.261	–
– acquisti contro lire	–	2.834.829	–	–	2.422.442	–
– vendite contro lire	–	2.994.397	–	–	2.362.314	–
2. Depositi e finanziamenti						
– da erogare	–	–	117.300	–	–	75.963
– da ricevere	–	–	150.797	–	–	30.764
3. Contratti derivati						
3.1 Con scambio di capitali						
a) titoli						
– acquisti	–	–	–	–	–	–
– vendite	–	–	–	–	–	–
b) valute						
– valute contro valute	–	–	–	–	–	–
– acquisti contro lire	–	–	–	–	–	–
– vendite contro lire	–	–	–	–	–	–
c) altri valori						
– acquisti	–	–	–	–	–	–
– vendite	–	–	–	–	–	–
3.2 Senza scambio di capitali						
a) valute						
– valute contro valute	–	–	–	–	10.986	–
– acquisti contro lire	–	32.439	–	–	29.831	–
– vendite contro lire	–	32.439	–	–	29.831	–
b) altri valori						
– acquisti	149.381	445.701	–	130.018	546.364	–
– vendite	152.304	445.701	–	132.941	546.364	–

Le operazioni di compravendita di titoli e di valute e i contratti derivati che comprendono lo scambio di capitali (o di altre attività) sono esposti per l'importo da erogare o da ricevere.

Le operazioni fuori bilancio che non comportano scambio di capitali sono esposte al valore nominale di riferimento.

I contratti derivati esposti al punto 3.2 si riferiscono a contratti di copertura (basic swaps) del rischio di tasso su prestiti obbligazionari emessi.

Sezione 11 Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività

11.1 Grandi rischi

	31/12/2000	31/12/1999
a) ammontare	550.315	232.471
b) numero	4	2

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	31/12/2000	31/12/1999
a) Stati	–	–
b) altri enti pubblici	132.640	97.950
c) società non finanziarie	5.479.843	4.595.935
d) società finanziarie	352.211	376.389
e) famiglie produttrici	527.179	448.608
f) altri operatori	2.112.805	1.693.266
Totale	8.604.678	7.212.148

167

11.3 Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

	31/12/2000	31/12/1999
a) altri servizi destinabili alla vendita	1.627.113	1.370.876
b) servizi del commercio, recuperi e riparazioni	967.887	886.872
c) edilizia e opere pubbliche	603.448	474.302
d) prodotti in metallo, esclusi le macchine e i mezzi di trasporto	370.813	315.771
e) prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	261.909	226.303
f) altre branche	1.957.703	1.569.516
Totale	5.788.873	4.843.640

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	31/12/2000	31/12/1999
a) Stati	–	–
b) altri enti pubblici	169.606	200.073
c) banche	203.352	185.715
d) società non finanziarie	1.461.521	1.331.567
e) società finanziarie	134.238	142.536
f) famiglie produttrici	37.240	35.708
g) altri operatori	159.966	148.090
Totale	2.165.923	2.043.689

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci / Paesi	31/12/2000			31/12/1999		
	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi
1. Attivo	11.931.746	270.045	181.046	10.496.388	249.396	160.764
1.1 Crediti verso banche	892.386	50.940	61.141	1.053.346	54.182	80.056
1.2 Crediti verso clientela	8.289.715	197.156	117.807	6.977.040	154.522	80.586
1.3 Titoli	2.749.645	21.949	2.098	2.466.002	40.692	122
2. Passivo	9.439.876	948.509	899.877	8.271.268	715.654	808.591
2.1 Debiti verso banche	743.416	911.701	749.996	633.697	621.769	651.409
2.2 Debiti verso clientela	7.452.561	36.501	149.290	6.422.198	93.885	156.633
2.3 Debiti rappresentati da titoli	1.243.598	307	591	1.214.736	–	549
2.4 Altri conti	301	–	–	637	–	–
3. Garanzie e impegni	2.262.866	110.091	185.095	2.513.872	48.502	172.599



11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

									31/12/2000
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			
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato		
1. Attivo	3.945.992	2.766.662	1.174.749	968.601	2.157.406	366.719	2.117.854	133.848	
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	154	2.635	121.487	208.071	285.670	38.284	252.838	–	
1.2 Crediti verso banche	222.360	677.810	57.002	16.968	723	–	–	29.604	
1.3 Crediti verso clientela	3.703.247	1.563.157	904.681	364.136	809.753	189.034	966.426	104.244	
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	231	3.038	1.017	30.820	825.809	21.329	883.763	–	
1.5 Operazioni «fuori bilancio»	20.000	520.022	90.562	348.606	235.451	118.072	14.827	–	
2. Passivo	6.628.407	3.992.308	688.510	610.016	329.775	187.203	199.282	–	
2.1 Debiti verso banche	515.458	1.729.304	138.805	21.546	–	–	–	–	
2.2 Debiti verso clientela	5.941.035	1.538.851	158.466	–	–	–	–	–	
2.3 Debiti rappresentati da titoli	151.914	179.704	188.617	221.310	239.523	69.100	194.328	–	
– obbligazioni	503	138.410	159.457	218.398	236.513	69.100	194.328	–	
– certificati di deposito	1.395	41.294	29.160	2.912	3.010	–	–	–	
– altri titoli	150.016	–	–	–	–	–	–	–	
2.4 Passività subordinate	–	–	–	–	–	–	–	–	
2.5 Operazioni «fuori bilancio»	20.000	544.449	202.622	367.160	90.252	118.103	4.954	–	

									31/12/1999
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			
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato		
1. Attivo	3.643.708	2.528.445	1.020.673	910.310	1.649.176	150.080	2.031.855	339.273	
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	24	5.375	8.825	333.233	220.264	24.524	380.423	–	
1.2 Crediti verso banche	348.947	629.909	135.288	19.138	957	–	–	53.345	
1.3 Crediti verso clientela	3.293.887	1.405.179	667.669	160.829	726.740	14.501	832.695	110.648	
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	850	321	5.870	28.568	552.399	87.362	815.674	–	
1.5 Operazioni «fuori bilancio»	–	487.661	203.021	368.542	148.816	23.693	3.063	175.280	
2. Passivo	5.725.764	3.336.617	869.132	596.961	256.292	34.561	209.932	175.693	
2.1 Debiti verso banche	314.744	1.420.820	159.401	11.910	–	–	–	–	
2.2 Debiti verso clientela	5.251.802	1.301.379	119.535	–	–	–	–	–	
2.3 Debiti rappresentati da titoli	159.218	84.295	300.031	273.586	180.418	23.056	194.681	–	
– obbligazioni	30.402	30.000	260.866	268.147	180.018	23.056	194.681	–	
– certificati di deposito	630	54.295	39.165	5.439	400	–	–	–	
– altri titoli	128.186	–	–	–	–	–	–	–	
2.4 Passività subordinate	–	–	–	–	–	–	–	–	
2.5 Operazioni «fuori bilancio»	–	530.123	290.165	311.465	75.874	11.505	15.251	175.693	

11.7 Attività e passività in valuta

	31/12/2000	31/12/1999
a) attività	2.109.171	1.775.316
1. crediti verso banche	417.404	299.020
2. crediti verso clientela	1.614.158	1.403.927
3. titoli	–	–
4. partecipazioni	63.758	63.758
5. altri conti	13.851	8.611
b) passività	1.990.259	1.667.165
1. debiti verso banche	1.694.191	1.360.523
2. debiti verso clientela	296.068	306.642
3. debiti rappresentati da titoli	–	–
4. altri conti	–	–

Gli importi sopra riportati sono indicati al valore nominale.

Le principali valute di riferimento delle voci sono, per le attività, l'USD con il 61,28%, il CHF con il 18,56%, lo JPY con il 14,67%, la LST con l'1,85% e altre valute con il 3,64%; per le passività, l'USD con il 61,92%, il CHF con il 19,48%, lo JPY con il 15,88%, la LST con il 2,18% e altre valute con lo 0,54%.

Sezione 12 Gestione e intermediazione per conto terzi

12.2 Gestioni patrimoniali

	31/12/2000	31/12/1999
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	–	–
2. altri titoli	1.838.645	1.952.331

La liquidità detenuta nell'ambito dei contratti di gestioni patrimoniali ammonta a L. 90.069 milioni.

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

	31/12/2000	31/12/1999
a) titoli di terzi in deposito	26.646.786	27.286.002
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	1.409.848	1.388.948
2. altri titoli	25.236.938	25.897.054
b) titoli di terzi depositati presso terzi	20.088.472	20.761.315
c) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.228.046	1.369.823

Nella voce titoli di terzi in deposito sono comprese L. 8.766.499 milioni di titoli di pertinenza di fondi comuni di investimento Arca, per i quali l'istituto svolge la funzione di banca depositaria.

12.4 Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere

	31/12/2000	31/12/1999
a) rettifiche «dare»	2.103.794	1.663.605
1. conti correnti	12.648	5.103
2. portafoglio centrale	1.629.615	1.274.293
3. cassa	–	–
4. altri conti	461.531	384.209
b) rettifiche «avere»	2.091.137	1.744.603
1. conti correnti	– 3.483	– 2.075
2. cedenti effetti e documenti	2.092.009	1.744.080
3. altri conti	2.611	2.598



PARTE C *Informazioni sul conto economico*

Sezione 1 *Gli interessi*

1.1 Composizione della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

	31/12/2000	31/12/1999
a) su crediti verso banche	42.817	28.707
di cui:		
– su crediti verso banche centrali	5.560	3.143
b) su crediti verso clientela	516.876	368.614
di cui:		
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	–	–
c) su titoli di debito	112.518	91.855
d) altri interessi attivi	245	83
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni «di copertura»	–	–
Totale	672.456	489.259

La voce presenta un incremento di L. 183.197 milioni, + 37,44%, derivante dall'effetto congiunto dell'aumento dei saggi di interesse e del buon andamento delle masse gestite.

Gli interessi su crediti verso clientela comprendono interessi di mora per L. 4.866 milioni.

Relativamente ai recenti pronunciamenti giurisprudenziali e legislativi in materia di mutui a tasso fisso e di anatocismo, non sono previsti oneri o altri effetti derivanti da minori flussi futuri di importo significativo.

1.2 Composizione della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

	31/12/2000	31/12/1999
a) su debiti verso banche	118.299	65.900
b) su debiti verso clientela	200.053	118.509
c) su debiti rappresentati da titoli	35.154	29.580
di cui:		
– su certificati di deposito	2.634	3.595
d) su fondi di terzi in amministrazione	–	–
e) su passività subordinate	–	–
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni «di copertura»	–	–
Totale	353.506	213.989

La voce presenta un incremento di L. 139.517 milioni, + 65,20%, e rispecchia l'andamento al rialzo dei tassi congiunto all'aumento delle masse.

Nei confronti delle imprese controllate e di quella sottoposta a influenza notevole, gli interessi attivi e proventi assimilati e gli interessi passivi e oneri assimilati, maturati sui rapporti di credito e di debito, ammontano rispettivamente a L. 2.874 milioni e a L. 1.172 milioni.

1.3 Dettaglio della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

	31/12/2000	31/12/1999
a) Interessi attivi e proventi assimilati su attività in valuta	116.607	70.555

La voce presenta un aumento di L. 46.052 milioni, + 65,27%, in relazione all'incremento dei finanziamenti in valuta. Si tratta dei finanziamenti in valute di Paesi non aderenti all'UEM.

1.4 Dettaglio della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

	31/12/2000	31/12/1999
a) Interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta	102.295	55.364

La voce presenta un aumento di L. 46.931 milioni, + 84,76%, connesso all'incremento della provvista in valuta a fronte dei finanziamenti erogati. Si tratta della provvista in valute di Paesi non aderenti all'UEM.

Sezione 2 Le commissioni

171

2.1 Composizione della voce 40 «commissioni attive»

	31/12/2000	31/12/1999
a) garanzie rilasciate	8.843	8.011
b) servizi di incasso e pagamento	29.332	25.075
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	91.054	64.896
1. negoziazione di titoli	–	–
2. negoziazione di valute	8.597	7.184
3. gestioni patrimoniali	10.446	10.868
4. custodia e amministrazione di titoli	2.892	1.512
5. collocamento di titoli	37.209	24.968
6. attività di consulenza	–	–
7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	–	–
8. raccolta di ordini	31.910	20.364
d) esercizio di esattorie e ricevitorie	–	–
e) altri servizi	60.798	51.507
Totale	190.027	149.489

I proventi per commissioni attive presentano un incremento di L. 40.538 milioni, + 27,12%.

I maggiori incrementi riguardano l'espansione delle commissioni relative ai fondi Arca, alle gestioni patrimoniali, alla raccolta ordini, ai servizi di bancassicurazione, carte di credito, servizi di incassi e pagamenti.

2.2 Composizione della voce 50 «commissioni passive»

	31/12/2000	31/12/1999
a) servizi di incasso e pagamento	5.596	4.590
b) servizi di gestione e intermediazione:	2.392	870
1. negoziazione di titoli	–	–
2. negoziazione di valute	–	–
3. gestioni patrimoniali	–	–
4. custodia e amministrazione di titoli	2.392	870
5. collocamento di titoli	–	–
6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	–	–
c) altri servizi	2.508	1.863
Totale	10.496	7.323

La voce presenta un aumento di L. 3.173 milioni, + 43,33%.



Sezione 3 *I profitti e le perdite da operazioni finanziarie*

3.1 Composizione della voce 60 «profitti/perdite da operazioni finanziarie»

Voci / Operazioni	31/12/2000			31/12/1999		
	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 Rivalutazioni	1.836	–	–	251	–	–
A.2 Svalutazioni	12.181	–	–	31.826	–	–
B. Altri profitti	21.158	18.871	89	33.382	16.138	46
Totali	10.813	18.871	89	1.807	16.138	46
1. Titoli di Stato	9.603			– 6.937		
2. Altri titoli di debito	1.657			– 4.956		
3. Titoli di capitale	– 1.066			13.509		
4. Contratti derivati su titoli	619			191		

La voce in oggetto è pari a L. 29.773 milioni, con un incremento di L. 11.782 milioni, + 65,49%.

Sezione 4 *Le spese amministrative*

La voce presenta un saldo di L. 315.748 milioni, con un incremento di L. 29.432 milioni, + 10,28%, su quelle del 1999 che ammontavano a L. 286.316 milioni.

La sottovoce «spese per il personale» ammonta a L. 165.217 milioni, con un accrescimento di L. 12.690 milioni, + 8,32%, derivante dall'aumento del personale in servizio. La ripartizione di tale costo è la seguente:

Salari e stipendi	L. 108.816
Oneri sociali	L. 30.889
Trattamento di fine rapporto	L. 9.843
Trattamento di quiescenza e simili	L. 9.931
Altre	L. 5.738

La sottovoce «altre spese amministrative» presenta un aumento di L. 16.742 milioni, + 12,51%, ed è così composta:

	31/12/2000	31/12/1999
telefoniche, postali, per trasmissione dati	14.679	13.295
manutenzione su immobilizzazioni materiali	5.469	5.141
fitti passivi su immobili	13.488	12.477
vigilanza	4.554	4.477
trasporto	2.541	3.402
compensi a professionisti	9.002	9.241
fornitura materiale vario uso ufficio	3.827	3.590
energia elettrica, riscaldamento e acqua	3.581	3.111
pubblicità e rappresentanza	4.652	4.961
legali e giudiziarie sostenute per recupero crediti	2.641	2.246
premi assicurativi	3.125	3.091
informazioni e visure	2.692	2.131
imposte indirette e tasse	43.164	38.417
noleggio e manutenzione hardware	7.738	6.082
noleggio e manutenzione software	5.918	5.189
registrazione dati presso terzi	965	785
pulizia	3.390	3.171
associe	1.118	995
servizi resi da terzi	3.679	3.143
compenso amministratori e sindaci	2.356	2.150
lavoro interinale	4.053	388
altre	7.899	6.306
Totale	150.531	133.789

I dati 1999 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2000	31/12/1999
a) dirigenti	5	5
b) funzionari	127	108
c) restante personale	1.515	1.436
Totale	1.647	1.549

La tabella fornisce, per ciascuna delle tre categorie, il numero medio aritmetico calcolato sulle rispettive consistenze numeriche alla fine degli esercizi 1999 e 2000.

I dipendenti alla fine dell'esercizio erano n. 1.687.

Sezione 5 *Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti*

Le rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali (voce 90) stanziare nell'esercizio, che ammontano a L. 28.046 milioni, con un aumento di L. 3.358 milioni, + 13,60%, sono indicate in maniera distinta nelle apposite tabelle fornite per illustrare la movimentazione delle voci.

5.1 Composizione della voce 120 «rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni»

	31/12/2000	31/12/1999
a) rettifiche di valore su crediti	80.671	64.017
di cui:		
– rettifiche forfettarie per rischio paese	–	–
– altre rettifiche forfettarie	6.398	6.600
b) accantonamenti per garanzie e impegni	1.000	–
di cui:		
– accantonamenti forfettari per rischio paese	–	–
– altri accantonamenti forfettari	1.000	–
Totale	81.671	64.017

La voce presenta un incremento di L. 17.654 milioni, + 27,58%.

Le riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni (voce 130), pari a L. 19.680 milioni, con una diminuzione di L. 3.401 milioni, – 14,74%, sono costituite da recupero di crediti portati a perdita in esercizi precedenti per L. 4.334 milioni, da interessi di mora riscossi per L. 1.993 milioni; inoltre da L. 7.449 milioni per riprese di valore su crediti effettuate in sede di valutazione e da L. 5.904 milioni per sopravvenienze attive determinatesi sui crediti in essere alla fine dell'esercizio precedente.

Gli accantonamenti ai fondi rischi su crediti (voce 140), per L. 12.866 milioni, con un incremento di L. 8.080 milioni, + 168,83%, concernono interessi di mora per L. 4.866 milioni accantonati ai sensi dell'art. 71, c. 6, DPR 917/86 e L. 8.000 milioni per quota parte degli accantonamenti ai sensi art. 71, c. 3, del DPR medesimo. Entrambi gli importi sono stati accantonati per ottenere il relativo beneficio fiscale.

Sezione 6 *Altre voci del conto economico*

6.1 Composizione della voce 70 «altri proventi di gestione»

	31/12/2000	31/12/1999
Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	8.776	6.603
Fitti attivi su immobili	1.477	1.462
Recupero assicurazione clientela	697	652
Recupero di imposte	20.063	18.592
Recupero servizio Poste	1.465	4.370
Altri	4.668	2.323
Totale	37.146	34.002

La voce presenta un aumento di L. 3.144 milioni, + 9,25%.



La sottovoce «altri» comprende i recuperi finanziari riconosciuti da banche in relazione al regolamento su base monetaria di bonifici e incassi commerciali.

Il decremento della sottovoce «Recupero servizio Poste» è dovuto alla cessazione del servizio in corso d'anno.

6.2 Composizione della voce 110 «altri oneri di gestione»

	31/12/2000	31/12/1999
Canoni di leasing e oneri accessori	1.555	1.368
Spese trasporti servizio Poste	1.343	4.013
Altri	3.208	1.553
Totale	6.106	6.934

La voce presenta un decremento di L. 828 milioni, – 11,94%.

I canoni di leasing ineriscono a contratti stipulati su immobili adibiti a uso aziendale.

La sottovoce «altri» comprende pressoché integralmente oneri finanziari da riconoscere a banche in relazione al regolamento su base monetaria di bonifici e incassi commerciali.

Il decremento della sottovoce «Spese trasporti servizio Poste» è dovuto alla cessazione del servizio in corso d'anno.

6.3 Composizione della voce 180 «proventi straordinari»

	31/12/2000	31/12/1999
a) Sopravvenienze attive	2.298	23.390
b) Insussistenze del passivo	38	38
c) Utile da realizzo	166	80
di immobilizzazioni materiali	84	80
di immobilizzazioni finanziarie	82	–
Totale	2.502	23.508

La voce presenta un decremento di L. 21.006 milioni, – 89,36%. Lo scorso esercizio comprendeva L. 22.814 milioni derivanti dalla contabilizzazione della fiscalità differita pregressa.

6.4 Composizione della voce 190 «oneri straordinari»

	31/12/2000	31/12/1999
a) Sopravvenienze passive	1.227	369
b) Insussistenze dell'attivo	992	782
c) Perdite da realizzo	–	1
di immobilizzazioni materiali	–	–
di immobilizzazioni finanziarie	–	1
Totale	2.219	1.152

La voce presenta un aumento di L. 1.067 milioni, + 92,62%.

6.5 Composizione della voce 220 «imposte sul reddito dell'esercizio»

	31/12/2000	31/12/1999
1. Imposte correnti	57.420	48.752
2. Variazione delle imposte anticipate	5.747	3.792
3. Variazione delle imposte differite	– 23	– 44
4. Imposte sul reddito dell'esercizio	63.144	52.500

Le variazioni delle imposte anticipate attengono principalmente a svalutazioni di crediti effettuate in misura eccedente la quota fiscalmente deducibile; inoltre all'effetto indotto dal mutamento delle aliquote d'imposta pari a L. 2.644 milioni, come previsto dalle istruzioni dell'Organo di Vigilanza. La variazione delle imposte differite è connessa a plusvalenze su cessioni di cespiti e immobilizzazioni finanziarie.

Sezione 7 *Altre informazioni sul conto economico*

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

I proventi, che assommano a L. 936.852 milioni, attengono all'operatività svolta per la maggior parte in Lombardia, con una presenza significativa in Milano, e pure nella città di Roma. Si tratta di aree che non presentano particolari differenziazioni dal punto di vista dell'attività bancaria.

175

PARTE D *Altre informazioni*

Sezione 1 *Gli amministratori e i sindaci*

1.1 Compensi

	31/12/2000	31/12/1999
a) amministratori	2.057	1.869
b) sindaci	299	281

1.2 Crediti e garanzie rilasciate

	31/12/2000	31/12/1999
a) amministratori	6.135	5.428
b) sindaci	822	900

Gli affidamenti relativi sono stati deliberati nell'osservanza dell'art. 136, D. Lgs. 1/9/1993, n. 385.

Sezione 2 *Impresa capogruppo o ente creditizio comunitario controllante*

2.1 Denominazione

Banca Popolare di Sondrio società cooperativa a r.l.

La Banca Popolare di Sondrio, iscritta all'Albo delle Banche al n. 842 e all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0, è capogruppo del «Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio».

2.2 Sede

Sondrio, piazza Garibaldi, 16

ALLEGATI

Gli allegati sotto elencati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, di cui costituiscono parte integrante:

- rendiconto finanziario;
- prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 1999 e al 31 dicembre 2000;
- rendiconto del fondo di quiescenza;
- elenco delle partecipazioni;
- prospetto delle partecipazioni rilevanti;
- elenco beni immobili di proprietà con indicazione delle rivalutazioni effettuate (Legge 19/3/1983, n. 72, art. 10);
- bilanci delle controllate Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, Pirovano Stelvio spa e Sinergia Seconda srl e bilancio della Ripoval spa, impresa sottoposta a influenza notevole.

RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di lire)

	31-12-2000		31-12-1999	
FONDI GENERATI E RACCOLTI				
Fondi generati dalla gestione reddituale:				
– Utile d'esercizio	74.408		59.164	
– Rettifiche di valore:				
- rettifiche e riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	61.991		40.936	
- minusvalenze titoli e partecipazioni	13.005		32.339	
- ammortamenti	28.046		24.688	
– Accantonamento ai fondi:				
- quiescenza	10.030		8.592	
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	9.843		7.903	
- rischi ed oneri	2.000		0	
- rischi su crediti	12.866		4.786	
- rischi bancari generali	8.000		22.000	
- oneri per il personale	169	220.358	4.837	205.245
Incremento del patrimonio netto:				
– sottoscrizione di nostre azioni sociali	0		0	
– dividendi prescritti e su nostre azioni sociali in portafoglio e diritti inoptati	72	72	7	7
Incremento della provvista:				
– debiti verso clientela	965.636		1.025.888	
– debiti verso banche	498.237		285.299	
– debiti rappresentati da titoli	29.210	1.493.083	75.030	1.386.217
Variazione di altre partite passive:				
– fondi di terzi in amministrazione	(336)		(318)	
– altre passività	87.665		64.091	
– ratei e risconti passivi	16.449		(2.886)	
– fondo imposte	8.531	112.309	(9.600)	51.287
	1.825.822		1.642.756	
FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI				
Utilizzo di fondi generati dalla gestione reddituale:				
– quiescenza	3.501		3.447	
– trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.836		3.384	
– rischi su crediti	2.667		3.101	
– rischi ed oneri	500	10.504	2.607	12.539
Decremento di patrimonio netto:				
– pagamento di dividendi agli azionisti	30.952		26.138	
– fondo beneficenza	430	31.382	467	26.605
Incremento degli impieghi:				
– crediti verso clientela	1.453.520		1.462.993	
– cassa e disponibilità	23.240		2.466	
– crediti verso banche	(183.117)		(93.990)	
– titoli non immobilizzati	279.057	1.572.700	52.961	1.424.430
Variazione di altre partite attive:				
– altre attività	138.962		106.930	
– ratei e risconti attivi	26.247		(3.676)	
– partecipazioni e azioni proprie	13.128		50.765	
– immobilizzazioni immateriali	11.816		11.642	
– immobilizzazioni materiali	21.083	211.236	13.521	179.182
	1.825.822		1.642.756	

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO
PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 1999 E AL 31 DICEMBRE 2000**

(in milioni di lire)

	Capitale	Fondo per rischi bancari generali	Sovrapprezzi di emissione
SALDI AL 31 DICEMBRE 1998	343.915	45.000	451.927
RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 6 marzo 1999:			
Riserva legale			
Riserve statutarie			
Dividendo in ragione di L. 380 per azione			
Fondo beneficenza			
DIVIDENDO SU AZIONI PROPRIE			
FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI		22.000	
RISERVA PER AZIONI PROPRIE			
UTILE DELL'ESERCIZIO 1999			
SALDI AL 31 DICEMBRE 1999	343.915	67.000	451.927
RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 4 marzo 2000:			
Riserva legale			
Riserve statutarie			
Dividendo in ragione di L. 450 per azione			
Fondo beneficenza			
DIVIDENDO SU AZIONI PROPRIE			
FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI		8.000	
RISERVA PER AZIONI PROPRIE			
RISERVA EX ART. 13 D.LGS. 124/93			
UTILE DELL'ESERCIZIO 2000			
SALDI AL 31 DICEMBRE 2000	343.915	75.000	451.927

Riserva legale	Riserva per azioni proprie indisponibile	Riserve statutarie	Altre riserve	Utile d'esercizio	Totale patrimonio netto
56.104	140	107.773	31.360	47.990	1.084.209
4.955				(4.955)	0
		14.397		(14.397)	0
				(26.138)	(26.138)
				(500)	(500)
		7			7
					22.000
	206		1.794	(2.000)	0
				59.164	59.164
61.059	346	122.177	33.154	59.164	1.138.742
5.927				(5.927)	0
		17.749		(17.749)	0
				(30.952)	(30.952)
				(500)	(500)
		72			72
					8.000
	(3)		4.003	(4.000)	0
			36	(36)	0
				74.408	74.408
66.986	343	139.998	37.193	74.408	1.189.770

RENDICONTO DEL FONDO DI QUIESCENZA

(in milioni di lire)

	31/12/2000	31/12/1999
Consistenza iniziale	83.031	77.886
Contributi della banca pari all'8% del monte retributivo di competenza	4.789	4.710
Adeguamento come da regolamento	4.573	3.281
Contributi dei dipendenti pari all'1% del monte retributivo corrisposto	668	601
Rimborsi a dimissionari	(136)	(149)
Pensioni pagate nell'esercizio	(3.365)	(3.298)
Consistenza finale	89.560	83.031

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI

INTESTAZIONE	AZIONI O QUOTE N.	VALORE DI BILANCIO (in milioni di lire)	VALORE NOMINALE (in milioni di lire)	NOSTRA PARTECIPAZIONE %
ISTITUTO ITALIANO DI CREDITO FONDIARIO SPA	202	1	2	0,002
SAN PAOLO - IMI SPA	627.000	587	3.399	0,045
I.C.B.P.I. SPA	125.400	64	727	1,135
MEDIOCREDITO TOSCANO SPA	11.913	9	6	0,005
CENTROBANCA SPA	5.376.000	12.251	10.410	1,600
MEDIOCREDITO LOMBARDO SPA	94.000	176	94	0,041
BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA	500.000	63.758	63.559	100,000
BANCA POPOLARE ETICA S.C. a R.L.	500	50	50	0,289
BANCA PER IL LEASING - ITALEASE SPA	1.084.534	6.734	10.846	3,558
UNIONE FIDUCIARIA SPA	43.981	375	440	4,072
ARCA SGR SPA	1.926	802	1.926	4,815
INTESA LEASING SPA	16.000	16	16	0,025
FACTORIT SPA	1.746.231	1.380	1.746	2,741
CENTROSIM SPA	4.000	400	400	2,000
ARCA MERCHANT SPA	13.873.732	17.720	13.969	10,239
ARCA VITA SPA	1.136.000	25.849	11.360	16,000
ARCA ASSICURAZIONI SPA	352.155	4.122	3.522	7,043
BORSA ITALIANA SPA	35.000	223	35	0,250
B. & A. BROKER SPA	20.000	200	200	14,286
M.T.S. SPA	202	27	20	0,075
FINLOMBARDA SPA	162	97	81	0,405
SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO IN FONDI IMMOBILIARI CHIUSI DI BANCHE POPOLARI SPA	700	700	700	7,000
RIPOVAL SPA	2.500	2.500	2.500	50,000
e-M.I.D. SPA	1.200	117	116	1,000
AZIENDA ENERGETICA MUNICIPALE SPA	6.000.000	10.020	6.000	0,333
CILME SPA	111.363	101	111	7,788
EUROS SPA	47.367	50	47	0,241
S.I.A. SPA	5.753	7	6	0,017
SWIFT S.C.	32	27	8	0,036
SOCIETÀ PER I SERVIZI BANCARI - S.S.B. SPA	17.259	2	4	0,027
AVIOVALTELLINA SPA	300	300	300	11,029
SPLUGA DOMANI SPA	42.857	429	214	1,621
PIROVANO STELVIO SPA	392.000	8.257	3.920	98,000
SOCIETÀ DI SVILUPPO LOCALE SPA	200	40	40	5,714
CBE SERVICE SPRL	200	10	10	20,000
SITEBA SPA	9.032	9	9	0,181
SINERGIA SECONDA SRL	20.000.000	20.000	20.000	100,000
SINTESI 2000 SRL	25.000	48	48	33,333
TELERISCALDAMENTO - COOGENERAZIONE VALCAMONICA, VALTELLINA-VALCHIAVENNA SPA	10.000	100	100	1,998
CONSORZIO CASSAMERCATO	132	13	13	6,286
		177.571	156.954	

PROSPETTO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI

Elenco partecipazioni rilevanti detenute direttamente e indirettamente in società non quotate dalla Banca Popolare di Sondrio s.c.a r.l., ai sensi dell'art. 120 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999

Società	quota detenuta	Note
– Acquedotto dello Stelvio srl	27%	partecipazione detenuta tramite Pirovano Stelvio spa
– Arca Merchant spa	10,239%	
– Arca Vita spa	16%	
– Aviovaltellina spa	11,029%	
– B. & A. Broker spa	14,286%	
– Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	100%	
– CBE Service srl	20%	
– Immobiliare Borgo Palazzo srl	100%	partecipazione detenuta tramite Sinergia Seconda srl
– Immobiliare S. Paolo srl	100%	partecipazione detenuta tramite Sinergia Seconda srl
– Pirovano Stelvio spa	98%	
– Popso (Suisse) Advisory Holding SA	100%	partecipazione detenuta tramite Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA
– Ripoval spa	50%	
– Sifas spa	21,53%	partecipazione detenuta tramite Pirovano Stelvio spa
– Sinergia Seconda srl	100%	
– Sintesi 2000 srl	33,333%	
– Sofipo Fiduciaire SA	30%	partecipazione detenuta tramite Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA

ELENCO BENI IMMOBILI DI PROPRIETÀ CON INDICAZIONE DELLE RIVALUTAZIONI EFFETTUATE

(Legge 19/3/1983 n. 72, art. 10)

(in milioni di lire)

IMMOBILI	Investimento	Rivalutazione Legge 2/12/75, n. 576	Rivalutazione Legge 19/3/83, n. 72	Rivalutazione Legge 30/12/91, n. 413	Valore di bilancio lordo	Fondo ammortamento al 31/12/2000	Valore di bilancio al 31/12/2000
APRICA - Corso Roma, 140	150	–	690	284	1.124	539	585
BERBENNO DI VALTELLINA - Via Nazionale	22.958	–	–	192	23.150	5.907	17.243
BORMIO - Via Roma, 64	–	90	1.110	264	1.464	527	937
BORMIO - Via Roma, angolo Via Don Peccedi	5.744	–	700	584	7.028	2.223	4.805
BRENO - Piazza Ronchi, 4	1.291	–	–	169	1.460	633	827
CHIAVENNA - Via Dolzino, 67	2.055	90	2.225	2.064	6.434	4.227	2.207
CHIESA IN VALMALENCO - Via Roma, 138	69	34	1.287	258	1.648	533	1.115
COLICO - Piazza Cavour, 11	344	–	–	187	531	401	130
DELEBIO - Piazza S. Carpofo, 7/9	1.635	45	1.250	1.334	4.264	2.963	1.301
DERVIO - Via Don Invernizzi, 2	2.459	–	–	638	3.097	1.582	1.515
DOMASO - Via Statale Regina, 71	215	–	–	104	319	241	78
DONGO - Piazza V. Matteri, 14	3.036	–	–	805	3.841	2.323	1.518
EDOLO - Piazza Martiri della Libertà, 16	2.050	–	–	986	3.036	1.975	1.061
GERA LARIO - Via Statale Regina, 14	567	–	254	441	1.262	932	330
GRAVEDONA - Piazza Garibaldi, 10/12	1.750	–	–	434	2.184	1.126	1.058
GROSIO - Via Roma, 67	51	14	445	100	610	214	396
GROSIO - Via Vanoni, 5	205	–	–	22	227	100	127
GROSOTTO - Via Statale, 73	30	25	285	82	422	167	255
ISOLACCIA DI VALDIDENTRO - Via Nazionale, 31	782	–	562	528	1.872	1.268	604
LECCO - Corso Martiri della Liberazione, 63/65	18.538	–	680	4.113	23.331	10.325	13.006
LECCO - Via Galandra, 28	327	–	–	81	408	–	408
LIVIGNO - Via Prestefan	4.086	–	–	–	4.086	122	3.964
LIVIGNO - Via S. Antoni, 33	911	–	669	695	2.275	1.551	724
MADESIMO - Via Carducci, 3	956	–	–	394	1.350	851	499
MARCHIROLO - Via Cav. Emilio Buseti, 7/A	2.109	–	–	–	2.109	593	1.516
MAZZO DI VALTELLINA - Via S. Stefano, 18	22	31	317	94	464	199	265
MILANO - Piazza Borromeo, 1	74	–	–	414	488	134	354
MILANO - Via Compagnoni, 9	99	–	–	13	112	–	112
MILANO - Via Lippi, 25	105	–	–	3	108	–	108
MILANO - Via Morigi, 2/A	142	–	–	240	382	–	382
MILANO - Via Porpora, 104	6.680	–	–	320	7.000	2.206	4.794
MILANO - Via S. Maria Fulcorina, 1	21.043	309	5.900	4.767	32.019	13.123	18.896
MILANO - Via S. Maria Fulcorina, 11	955	–	–	–	955	–	955
MILANO - Via Sangallo, 16	9	–	–	23	32	–	32
MONTAGNA IN VALTELLINA - Via Stelvio, 30	914	–	636	771	2.321	1.553	768
MORBEGNO - Piazza Caduti della Libertà, 6	3.664	–	2.108	1.364	7.136	3.132	4.004
MORBEGNO - Via Garibaldi, 81	1.141	50	–	109	1.300	521	779



IMMOBILI	Investimento	Rivalutazione Legge 2/12/75, n. 576	Rivalutazione Legge 19/3/83, n. 72	Rivalutazione Legge 30/12/91, n. 413	Valore di bilancio lordo	Fondo ammortamento al 31/12/2000	Valore di bilancio al 31/12/2000
MORBEGNO - Via Nani, 13	106	–	–	34	140	–	140
MOZZO - Via Gabriele D'Annunzio, 4	51	–	–	28	79	–	79
NOVATE MEZZOLA - Via Roma, 1	88	–	487	173	748	351	397
PASSO DELLO STELVIO	1.221	–	–	573	1.794	1.325	469
PONTE IN VALTELLINA - Piazza della Vittoria, 1	35	25	500	168	728	331	397
REGOLEDO DI COSIO VALTELLINO - Via Roma, 7	261	–	–	152	413	196	217
ROMA - Via Di Propaganda, 27	301	–	679	172	1.152	747	405
ROMA - Viale Appio Claudio - Via Siderno	16	–	–	–	16	–	16
S. CASSIANO DI PRATA CAMPORTACCIO - Via Spluga, 108	770	–	–	200	970	440	530
S. PIETRO DI BERBENNO - Via Nazionale Ovest, 110	132	43	635	238	1.048	496	552
S. MARIA REZZONICO - Via Statale Regina	906	–	–	–	906	224	682
SEREGNO - Via Wagner, 137/A	240	–	–	26	266	–	266
SONDALO - Via Zubiani, 2/4/6/8/10	42	50	605	305	1.002	305	697
SONDRIO - Corso Vittorio Veneto, 7	600	–	–	2.306	2.906	584	2.322
SONDRIO - Largo Pedrini, 8	388	–	–	44	432	350	82
SONDRIO - Piazza Garibaldi, 16 - Via Ragazzi del '99, 6	1.773	680	15.122	6.085	23.660	11.956	11.704
SONDRIO - Via Bernina, 1	435	–	160	89	684	239	445
SONDRIO - Via Caimi, 29	693	–	–	90	783	731	52
SONDRIO - Via Cesura, 4	150	–	–	124	274	–	274
SONDRIO - Via delle Prese - Piazzale Toccalli	675	–	–	–	675	263	412
SONDRIO - Via Lungomallero Cadorna, 24	1.941	–	380	874	3.195	2.297	898
SONDRIO - Via Lusardi, 53	479	–	–	–	479	–	479
SONDRIO - Via Pio Rajna, 1	31	–	–	78	109	–	109
SONDRIO - Via Tonale, 6	109	–	471	106	686	417	269
TALAMONA - Via Cusini, 29	433	–	607	394	1.434	849	585
TEGLIO - Piazza S. Eufemia, 2	78	27	1.059	287	1.451	583	868
TIRANO - Località Valchiosa	270	–	–	–	270	–	270
TIRANO - Piazza Cavour, 20	760	–	3.362	1.391	5.513	2.809	2.704
TRESENTA DI TEGLIO - Via Nazionale, 57	373	–	375	131	879	366	513
VILLA DI CHIAVENNA - Via Roma, 39	383	–	–	15	398	392	6
VILLA DI TIRANO - Traversa Foppa, 25	854	–	–	15	869	183	686
	121.760	1.513	43.560	36.975	203.808	88.625	115.183

Le rivalutazioni eseguite sono state così ammortizzate: interamente quella relativa al 1975, per L. 22.440 milioni quella del 1983 e per L. 9.466 milioni quella attuata ai sensi della Legge 30/12/1991 n. 413.

BILANCI:

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

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2000

(in franchi svizzeri)

ATTIVI	2000	1999
Liquidità	13 367 495	21 149 570
Crediti nei confronti di banche	106 860 419	136 996 207
Crediti nei confronti della clientela	134 818 047	101 720 438
Crediti ipotecari	80 314 339	50 065 202
Portafoglio titoli destinati alla negoziazione	994 332	306 652
Investimenti finanziari	51 286 015	24 780 450
Partecipazioni	853 225	299 361
Immobilizzi	5 843 007	4 038 627
Ratei e risconti	1 977 232	713 012
Altri attivi	11 470 644	21 719 554
Totale attivi	407 784 755	361 789 073
Totale dei crediti postergati	300 722	357 143
Totale dei crediti nei confronti di titolari di partecipazioni qualificate	26 276 871	26 236 025

PASSIVI	2000	1999
Impegni da titoli del mercato monetario	2 487	27 500
Impegni nei confronti di banche	55 723 228	32 205 814
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	39 242 191	29 612 138
Altri impegni nei confronti della clientela	187 708 919	182 937 594
Obbligazioni di cassa	15 472 000	12 093 000
Ratei e risconti	4 082 121	847 285
Altri passivi	13 195 397	24 223 691
Rettifiche di valore e accantonamenti	19 821 219	15 739 743
Capitale azionario	50 000 000	50 000 000
Riserva legale generale	14 102 307	7 160 498
Utile d'esercizio	8 434 886	6 941 810
Totale passivi	407 784 755	361 789 073
Totale degli impegni nei confronti di titolari di partecipazioni qualificate	26 035 371	20 073 000

OPERAZIONI FUORI BILANCIO	2000	1999
Impegni eventuali	27 666 937	32 622 628
Strumenti finanziari derivati		
– volume contrattuale	426 084 625	692 039 500
– valori di rimpiazzo positivi lordi	8 511 578	20 148 316
– valori di rimpiazzo negativi lordi	8 667 334	19 377 044
Operazioni fiduciarie	411 021 826	307 219 079

CONTO ECONOMICO
AL 31 DICEMBRE 2000
(in franchi svizzeri)

190

CONTO ECONOMICO	2000	1999
RICAVI E COSTI RISULTANTI DA OPERAZIONI BANCARIE ORDINARIE		
– Proventi per interessi e sconti	14 347 387	6 867 897
– Proventi per interessi e dividendi del portafoglio destinato alla negoziazione	3 084	2 835
– Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari	949 795	548 139
– Oneri per interessi	(6 331 408)	(3 598 857)
Risultato da operazioni su interessi	8 968 858	3 820 014
– Proventi per commissioni su operazioni di credito	1 162 685	773 658
– Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento	33 148 060	24 685 758
– Proventi per commissioni sulle altre prestazioni di servizio	1 560 005	1 124 202
– Oneri per commissioni	(5 519 670)	(3 218 119)
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	30 351 080	23 365 499
Risultato da operazioni di negoziazione	3 458 010	5 286 095
– Risultato da alienazioni di investimenti finanziari	74 316	6 413
– Altri proventi ordinari	48 887	
– Altri oneri ordinari	(256 035)	(347 426)
Risultato degli altri proventi ordinari	(132 832)	(341 013)
Ricavi netti da operazioni bancarie ordinarie	42 645 116	32 130 595
– Spese per il personale	(11 850 077)	(7 865 171)
– Altre spese operative	(8 972 275)	(6 763 594)
Costi d'esercizio	(20 822 352)	(14 628 765)
Utile lordo	21 822 764	17 501 830

CONTO ECONOMICO	2000	1999
Ammortamenti sugli immobilizzi	(6 140 000)	(4 500 000)
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	(4 500 000)	(3 400 020)
Ricavi straordinari	90 539	–
Costi straordinari	(42 417)	–
Imposte	(2 796 000)	(2 660 000)
Utile dell'esercizio	8 434 886	6 941 810
IMPIEGO DELL'UTILE		
Utile riportato	–	–
Utile dell'esercizio	8 434 886	6 941 810
Utile di bilancio	8 434 886	6 941 810
Proposta del Consiglio di amministrazione sull'impiego dell'utile		
– Attribuzione alla riserva legale generale	8 434 886	6 941 810
Utile residuo riportato	–	–

PIROVANO STELVIO SPA

BILANCIO AL 31 OTTOBRE 2000 (in lire)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31-10-2000	31-10-1999
B IMMOBILIZZAZIONI		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
02 Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	31.502.320	104.890.647
03 Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno	77.157.542	80.887.800
07 ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	41.033.603	46.162.804
TOTALE I	149.693.465	231.941.251
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
01 Terreni e fabbricati	5.562.854.672	5.635.981.633
02 Impianti e macchinario	341.556.083	380.929.000
03 Attrezzature industriali e commerciali	199.752.021	239.324.041
04 Altri beni materiali	23.693.135	26.240.905
TOTALE II	6.127.855.911	6.282.475.579
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
01 Partecipazioni		
b in imprese collegate	1.484.457.000	1.484.457.000
d in altre imprese	580.000	580.000
TOTALE 01	1.485.037.000	1.485.037.000
02 Crediti		
d verso altri		
importi scadenti oltre 12 mesi	26.067.499	25.752.406
TOTALE 02	26.067.499	25.752.406
TOTALE III	1.511.104.499	1.510.789.406
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	7.788.653.875	8.025.206.236
C ATTIVO CIRCOLANTE		
I RIMANENZE		
04 Prodotti finiti e merci	119.610.608	55.476.921
TOTALE I	119.610.608	55.476.921
II CREDITI		
01 Verso clienti		
a Importi scadenti entro 12 mesi	328.706.360	211.779.568
TOTALE 01	328.706.360	211.779.568
05 Verso altri		
a Importi scadenti entro 12 mesi	62.237.076	151.730.235
TOTALE 05	62.237.076	151.730.235
TOTALE II	390.943.436	363.509.803
IV DISPONIBILITÀ LIQUIDE		
03 Denaro e valori in cassa	3.265.840	2.717.550
TOTALE IV	3.265.840	2.717.550
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	513.819.884	421.704.274
D RATEI E RISCONTI ATTIVI		
02 Altri ratei e risconti	33.746.157	86.497.652
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	33.746.157	86.497.652
TOTALE ATTIVO	8.336.219.916	8.533.408.162

PASSIVO	31-10-2000	31-10-1999
A PATRIMONIO NETTO		
I CAPITALE	4.000.000.000	4.000.000.000
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE	371.965.952	371.965.952
IV RISERVA LEGALE	8.000.000	8.000.000
VII ALTRE RISERVE		
01 Riserva straordinaria		19.348.888
TOTALE VII	0	19.348.888
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(840.640.798)	(542.419.316)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	3.539.325.154	3.856.895.524
C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	91.368.135	77.889.288
	91.368.135	77.889.288
D DEBITI		
03 DEBITI VERSO BANCHE		
a Importi scadenti entro 12 mesi	45.731.346	42.216.227
b Importi scadenti oltre 12 mesi	328.733.622	374.464.968
TOTALE 03	374.464.968	416.681.195
05 ACCONTI		
a Importi scadenti entro 12 mesi	3.609.231	1.365.000
TOTALE 05	3.609.231	1.365.000
06 DEBITI VERSO FORNITORI		
a Importi scadenti entro 12 mesi	594.590.279	410.944.783
TOTALE 06	594.590.279	410.944.783
10 DEBITI VERSO CONTROLLANTE		
a Importi scadenti entro 12 mesi	3.180.149.173	3.276.004.329
TOTALE 10	3.180.149.173	3.276.004.329
11 DEBITI TRIBUTARI		
a Importi scadenti entro 12 mesi	91.040.159	50.241.758
TOTALE 11	91.040.159	50.241.758
12 DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E DI SICUREZZA SOCIALE		
a Importi scadenti entro 12 mesi	56.689.000	55.774.000
TOTALE 12	56.689.000	55.774.000
13 ALTRI DEBITI		
a Importi scadenti entro 12 mesi	114.442.649	119.780.507
TOTALE 13	114.442.649	119.780.507
TOTALE DEBITI	4.414.985.459	4.330.791.572
E RATEI E RISCONTI PASSIVI		
02 Altri ratei e risconti	290.541.168	267.831.778
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	290.541.168	267.831.778
TOTALE PASSIVO E NETTO	8.336.219.916	8.533.408.162



CONTI D'ORDINE	31-10-2000	31-10-1999
01 GARANZIE PERSONALI RICEVUTE		
d Fidejussioni ricevute da terzi	436.865.084	479.081.311
TOTALE 01	436.865.084	479.081.311
TOTALE CONTI D'ORDINE	436.865.084	479.081.311

**CONTO
ECONOMICO**

	31-10-2000	31-10-1999
A VALORE DELLA PRODUZIONE		
01 RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	3.558.893.041	3.743.480.039
05 ALTRI RICAVI E PROVENTI		
a Altri ricavi e proventi	213.598.234	75.457.505
TOTALE 05	213.598.234	75.457.505
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	3.772.491.275	3.818.937.544
B COSTI DELLA PRODUZIONE		
06 PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI	(776.255.125)	(651.112.541)
07 PER SERVIZI	(1.489.941.938)	(1.404.715.155)
09 PER IL PERSONALE		
a Salari e stipendi	(1.217.621.605)	(1.135.728.132)
b Oneri sociali	(412.684.161)	(386.481.148)
c Trattamento di fine rapporto	(65.392.946)	(67.323.386)
e Altri costi	(484.300)	(1.080.250)
TOTALE 09	(1.696.183.012)	(1.590.612.916)
10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI		
a Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(106.728.326)	(101.832.219)
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(273.786.986)	(277.436.099)
TOTALE 10	(380.515.312)	(379.268.318)
11 VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI	64.133.687	(15.018.277)
14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(191.345.640)	(187.290.571)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(4.470.107.340)	(4.228.017.778)
DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PROD. (A-B)	(697.616.065)	(409.080.234)
C PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16 ALTRI PROVENTI FINANZIARI		
a Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
a4 Verso terzi	315.093	353.799
TOTALE a	315.093	353.799
d Proventi diversi dai precedenti		
d4 Da terzi	17.738.217	25.295.781
TOTALE d	17.738.217	25.295.781
TOTALE 16	18.053.310	25.649.580
17 INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI		
c Verso controllante	(86.671.875)	(85.431.045)
d Verso terzi	(32.850.280)	(35.956.322)
TOTALE 17	(119.522.155)	(121.387.367)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(101.468.845)	(95.737.787)
E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20 PROVENTI		
b Altri proventi straordinari	3.547.190	16.167.500
TOTALE 20	3.547.190	16.167.500
21 ONERI		
c Altri oneri straordinari	(1.620.078)	(3.258.795)
TOTALE 21	(1.620.078)	(3.258.795)
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	1.927.112	12.908.705
RISULT. PRIMA DELLE IMP. (A-B+-C+-D+-E)	(797.157.798)	(491.909.316)
22 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(43.483.000)	(50.510.000)
26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(840.640.798)	(542.419.316)

SINERGIA SECONDA SRL

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2000 (in lire)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31-12-2000	31-12-1999
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	122.708.880	163.611.840
7) altre	8.235.240	
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	130.944.120	163.611.840
II - Immobilizzazioni materiali	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	38.725.400	0
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	38.725.400	0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	169.669.520	163.611.840
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze		
4) prodotti finiti e merci	19.534.941.912	19.534.941.912
<i>Totale rimanenze</i>	19.534.941.912	19.534.941.912
II - Crediti		
1) verso clienti		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	0	173.155.694
5) verso altri		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	30.932.420	27.691.282
<i>Totale crediti</i>	30.932.420	200.846.976
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	400.253.211	260.014.004
<i>Totale disponibilità liquide</i>	400.253.211	260.014.004
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	19.966.127.543	19.995.802.892
D) RATEI E RISCONTI		
1) ratei e risconti	16.997.553	42.004.518
TOTALE RATEI E RISCONTI	16.997.553	42.004.518
TOTALE ATTIVO	20.152.794.616	20.201.419.250

PASSIVO	31-12-2000	31-12-1999
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	20.000.000.000	20.000.000.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	0	0
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VI - Riserve statutarie	0	0
VII - Altre riserve		
a) soci c/ capitale	0	4.614.279
VIII - Perdite portate a nuovo	(16.010.043)	0
IX - Utile/Perdita d'esercizio	40.901.743	(20.624.322)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	20.024.891.700	19.983.989.957
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) per imposte	2.880.000	2.880.000
TOTALE FONDI RISCHI E ONERI	2.880.000	2.880.000
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0
D) DEBITI		
6) debiti verso fornitori		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	63.351.545	171.804.886
11) debiti tributari		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	29.186.000	12.878.000
13) altri debiti		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	27.300.000	26.650.000
TOTALE DEBITI	119.837.545	211.332.886
E) RATEI E RISCONTI		
1) ratei e risconti	5.185.371	3.216.407
TOTALE RATEI E RISCONTI	5.185.371	3.216.407
TOTALE PASSIVO	20.152.794.616	20.201.419.250



CONTI D'ORDINE	31-12-2000	31-12-1999
b) Fidejussioni da inquilini	121.875.000	41.875.000
TOTALE CONTI D'ORDINE	121.875.000	41.875.000

**CONTO
ECONOMICO**

	31-12-2000	31-12-1999
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	685.350.378	724.114.892
5) altri ricavi e proventi		
c) altri proventi	27.722	39.347
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	685.378.100	724.154.239
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7) per servizi	503.778.247	422.471.886
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	42.961.770	40.902.960
14) oneri diversi di gestione		
a) altri costi e oneri di gestione	3.349.601	207.877.006
b) oneri indeducibili	68.497.000	74.706.124
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	618.586.618	745.957.976
DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	66.791.482	(21.803.737)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
3) da altri	10.940.461	6.518.303
17) interessi e altri oneri finanziari		
c) da altri	769.200	1.191.500
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	10.171.261	5.326.803
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	0	0
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
20) proventi		
b) proventi diversi	0	4.142.412
21) oneri		
c) oneri diversi indeducibili	0	11.800
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	0	4.130.612
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	76.962.743	(12.346.322)
22) imposte sul reddito dell'esercizio		
b) Irpeg	33.171.000	
c) Irap	2.890.000	8.278.000
26) utile/perdita dell'esercizio	40.901.743	(20.624.322)

RIPOVAL SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 1999 (in lire)

STATO PATRIMONIALE

Attivo		31-12-1999	31-12-1998
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ	163.698.019	90.174.385
20.	CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI	2.366.060	3.072.207.582
	a) A vista	2.366.060	
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	28.884.588.736	19.831.554.412
	a) Verso contribuenti	0	
	b) Verso enti per ruoli ordinari	4.388.905.913	
	di cui:		
	per rate anticipate agli enti	4.207.653.877	
	c) Altri verso enti per riscossione tributi	24.495.682.823	
90.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	45.009.018	25.460.123
	di cui:		
	costi di impianto	5.845.600	
100.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	3.384.224.010	1.927.088.058
	a) Terreni e fabbricati	2.666.556.750	
	b) Impianti e macchinari	396.575.055	
	c) Mobili e macchine d'ufficio	315.779.705	
	d) Altri beni	5.312.500	
130.	ALTRE ATTIVITÀ	1.108.264.547	3.280.086.064
	di cui:		
	c/c postale vincolato vv.dd.	7.288.141	
	c/c postale I.C.I.	137.437.210	
140.	RATEI E RISCONTI ATTIVI	37.148.676	33.116.584
	a) Risconti attivi	37.148.676	
Totale dell'attivo		33.625.299.066	28.259.687.208

Passivo		31-12-1999	31-12-1998
10.	DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI	19.977.577.429	190.267.117
	a) A vista	19.977.577.429	
30.	DEBITI VERSO CLIENTELA	7.344.886.841	22.566.350.074
	a) Verso enti per ruoli	796.876.986	
	b) Altri debiti v/enti	6.479.063.671	
	c) Verso contribuenti	68.946.184	
50.	ALTRE PASSIVITÀ	2.341.111.478	1.219.272.351
	a) Debiti verso fornitori	1.195.552.261	
	b) Debiti tributari	97.691.000	
	c) Altri debiti	1.047.868.217	
80.	FONDI PER RISCHI E ONERI	1.086.444.960	1.296.492.558
	a) Fondi per imposte e tasse	699.241.000	
	b) Altri fondi	387.203.960	
120.	CAPITALE SOCIALE	2.000.000.000	2.000.000.000
140.	RISERVE	387.305.108	341.600.703
	a) Riserva legale	89.131.204	
	b) Riserva straordinaria	298.173.904	
170.	UTILI (PERDITE) D'ESERCIZIO	487.973.250	645.704.405
Totale del passivo		33.625.299.066	28.259.687.208

Garanzie e impegni		31-12-1999	31-12-1998
20.	IMPEGNI	0	3.431.937.525



CONTO ECONOMICO

Costi		Anno 1999	Anno 1998
10.	INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI	150.443.394	17.203.979
	di cui:		
	Interessi passivi su debiti v/enti creditizi	150.443.394	
20.	COMM.PASSIVE E COMPENSI PER SERV. ESATTORIALI	706.712.316	760.811.193
	a) Per servizi esattoriali	421.684.849	
	b) Per altri servizi	285.027.467	
40.	SPESE AMMINISTRATIVE	4.604.724.771	4.500.523.759
	a) Spese per il personale	2.771.053.160	
	di cui:		
	Salari e stipendi	1.864.747.827	
	Oneri sociali	671.020.148	
	Contributo prestazioni di capitale	130.397.088	
	b) Spese per servizi professionali	600.100.550	
	c) Spese per consumi e varie d'ufficio	472.147.114	
	d) Spese per servizi non professionali	149.357.355	
	e) Spese godimento beni di terzi	142.540.543	
	f) Imposte indirette e tasse	469.526.049	
50.	RETTIFICHE DI VALORI SU IMM.NI IMM.LI E MAT.LI	299.859.937	69.490.123
	a) Ammortamento immobilizzazioni immateriali	37.037.105	
	b) Ammortamento immobilizzazioni materiali	262.822.832	
60.	RETTIFICHE A COMPENSI	20.080.158	56.116.171
70.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	100.000.000	220.000.000
110.	ONERI STRAORDINARI	6.720.689	7.609.365
130.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	665.000.000	896.000.000
140.	UTILE D'ESERCIZIO	487.973.250	645.704.405
Totale		7.041.514.515	7.173.458.995

Ricavi		Anno 1999	Anno 1998
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	147.558.792	405.943.765
	a) Su crediti verso clientela	94.555.090	
	b) Altri interessi	53.003.702	
30.	PROVENTI DA RISCOSSIONE TRIBUTI	6.879.443.794	6.691.418.446
	a) Proventi principali da ruoli	894.199.501	
	b) Proventi complementari da ruoli	243.293.190	
	c) Proventi da versamenti diretti	1.886.201.418	
	d) Altri proventi da riscossione tributi	3.855.749.685	
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	8.439.378	26.680.494
	a) Da entrate patrimoniali	8.439.378	
80.	PROVENTI STRAORDINARI	6.072.551	49.416.290
Totale		7.041.514.515	7.173.458.995

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

AI SENSI DELL'ART. 156 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24/2/98 n. 58

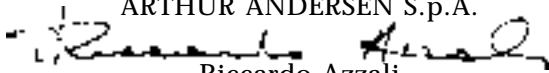
Agli Azionisti della
BANCA POPOLARE DI SONDRIO
Società Cooperativa a Responsabilità Limitata:

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l. chiuso al 31 dicembre 2000. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adequatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 15 febbraio 2000.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l. al 31 dicembre 2000 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Banca.

Milano, 15 febbraio 2001

ARTHUR ANDERSEN S.p.A.

Riccardo Azzali
(Socio)

BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2000
IN EURO

207

I dati rappresentati riflettono la valorizzazione al tasso di conversione irrevocabile di L. 1936,27 per 1 euro.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

31-12-2000

31-12-1999

10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	49.005.899	37.003.451
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	469.531.203	502.341.287
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	518.763.956	613.335.822
	a) a vista	114.839.336	180.216.157
	b) altri crediti	403.924.620	433.119.665
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	4.443.945.484	3.724.763.745
	di cui:		
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	135.087	307.342
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	912.066.686	770.059.711
	a) di emittenti pubblici	819.345.202	675.444.995
	b) di banche	69.898.539	71.124.064
	di cui:		
	– titoli propri	2.879.953	1.655.831
	c) di enti finanziari	1.200.927	13.768.571
	d) di altri emittenti	21.622.018	9.722.081
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	50.894.732	22.261.410
70.	PARTECIPAZIONI	58.779.277	52.423.477
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	32.928.414	32.928.414
90.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	9.399.280	8.833.764
100.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	70.752.009	68.811.422
120.	AZIONI O QUOTE PROPRIE (valore nominale 25.151,45)	177.334	178.991
130.	ALTRE ATTIVITÀ	255.931.888	184.163.746
140.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	45.690.131	32.134.446
	a) ratei attivi	43.935.151	30.303.266
	b) risconti attivi	1.754.980	1.831.180
TOTALE DELL'ATTIVO		6.917.866.293	6.049.239.686

PASSIVO

31-12-2000

31-12-1999

10.	DEBITI VERSO BANCHE:	1.242.137.251	984.819.014
	a) a vista	266.211.718	162.551.786
	b) a termine o con preavviso	975.925.533	822.267.228
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	3.944.879.797	3.446.170.172
	a) a vista	3.068.288.502	2.712.329.232
	b) a termine o con preavviso	876.591.295	733.840.940
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	642.728.782	627.642.775
	a) obbligazioni	525.086.469	509.830.846
	b) certificati di deposito	40.165.499	51.609.150
	c) altri titoli	77.476.814	66.202.779
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	155.205	328.749
50.	ALTRE PASSIVITÀ	311.431.676	266.156.556
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:	23.219.944	14.724.494
	a) ratei passivi	21.128.865	12.940.177
	b) risconti passivi	2.091.079	1.784.317
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	30.434.739	27.332.485
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	93.720.183	84.528.021
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	46.253.964	42.882.131
	b) fondi imposte e tasse	37.102.304	32.696.369
	c) altri fondi	10.363.915	8.949.521
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	14.693.617	9.426.193
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	38.734.268	34.602.612
120.	CAPITALE	177.617.357	177.617.357
130.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	233.401.004	233.401.004
140.	RISERVE:	126.283.702	111.934.722
	a) riserva legale	34.594.976	31.534.282
	b) riserva per azioni o quote proprie	177.334	178.991
	c) riserve statutarie	72.303.032	63.099.134
	d) altre riserve	19.208.360	17.122.315
170.	UTILE D'ESERCIZIO	38.428.768	30.555.532
TOTALE DEL PASSIVO		6.917.866.293	6.049.239.686

**GARANZIE E IMPEGNI****31-12-2000****31-12-1999**

10.	GARANZIE RILASCIATE	1.118.605.707	1.055.477.136
	di cui:		
	– accettazioni	4.530.876	12.871.656
	– altre garanzie	1.114.074.831	1.042.605.480
20.	IMPEGNI	202.518.119	357.018.441

CONTO ECONOMICO

		2000	1999
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	347.294.741	252.681.193
	di cui:		
	– su crediti verso clientela	266.944.125	190.373.143
	– su titoli di debito	58.110.703	47.438.943
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(182.570.678)	(110.516.283)
	di cui:		
	– su debiti verso clientela	(103.318.955)	(61.204.889)
	– su debiti rappresentati da titoli	(18.155.420)	(15.276.993)
30.	DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	3.847.800	3.125.366
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	582.465	177.878
	b) su partecipazioni	3.265.335	2.947.488
40.	COMMISSIONI ATTIVE	98.140.795	77.204.500
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(5.420.527)	(3.782.144)
60.	PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	15.376.370	9.291.558
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	19.184.492	17.560.688
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(163.070.532)	(147.869.712)
	a) spese per il personale	(85.327.673)	(78.773.648)
	di cui:		
	– salari e stipendi	(56.198.687)	(51.587.874)
	– oneri sociali	(15.953.096)	(14.943.852)
	– trattamento di fine rapporto	(5.083.512)	(4.081.724)
	– trattamento di quiescenza e simili	(5.129.035)	(4.425.128)
	b) altre spese amministrative	(77.742.859)	(69.096.064)
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(14.484.473)	(12.750.304)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	(1.032.914)	
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	(3.153.662)	(3.581.336)
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	(42.179.642)	(33.062.309)
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	10.163.633	11.920.382
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	(6.644.492)	(2.471.528)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(425.472)	(264.740)
170.	UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	75.025.439	57.485.331
180.	PROVENTI STRAORDINARI	1.292.124	12.141.075
190.	ONERI STRAORDINARI	(1.146.055)	(594.835)
200.	UTILE STRAORDINARIO	146.069	11.546.240
210.	VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	(4.131.655)	(11.362.052)
220.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(32.611.085)	(27.113.987)
230.	UTILE D'ESERCIZIO	38.428.768	30.555.532



Banca Popolare di Sondrio

BILANCIO CONSOLIDATO
DEL GRUPPO
BANCA POPOLARE DI SONDRIO

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci,

il nostro istituto, in qualità di Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio iscritto nell'apposito Albo al n. 5696.0, ha l'obbligo della redazione del bilancio consolidato.

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO BANCARIO

Il Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio risulta così composto:

Capogruppo:

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

Società del Gruppo:

Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA – Lugano (CH)

Popso (Suisse) Advisory Holding SA – Lussemburgo

La Capogruppo detiene totalmente il capitale della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA di 50.000.000 di franchi svizzeri, che è interamente versato. La Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA detiene totalmente il capitale della Popso (Suisse) Advisory Holding SA di 3.000.000 di franchi lussemburghesi, che è interamente versato.

L'area del consolidamento e i metodi di consolidamento sono specificati nella nota integrativa del presente bilancio consolidato.

CONTESTO ECONOMICO GENERALE

Relativamente al panorama internazionale nel quale il Gruppo ha operato, e così pure per la situazione italiana, si rinvia al contenuto della relazione degli amministratori della Capogruppo sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2000. Si ritiene peraltro di aggiungere alcune bre-

vi informazioni in merito all'andamento economico nella Confederazione Elvetica, pure se fondate su indici e notizie non ancora ufficiali e definitivi.

Nel 2000 l'economia svizzera, dopo un decennio di sostanziale stagnazione, ha messo a segno una crescita di rilievo, che dovrebbe portare il PIL a circa il 3,3%, anche se l'ultimo trimestre sconta un rallentamento in sintonia con la fletto congiuntura a livello mondiale. Assai positivo il mercato del lavoro, tanto che il tasso di disoccupazione dovrebbe scendere fino all'1,9%. Sul fronte dell'inflazione la Confederazione ha scontato il caro petrolio, ma il dato di fine anno, attorno all'1,6%, non preoccupa.

Annata brillante, infine, quella del mercato finanziario elvetico che, in uno scenario mondiale certamente poco favorevole per le Borse, ha visto l'indice di Zurigo progredire del 7,4%.

Il settore bancario, che ha registrato, in particolare a Lugano, l'arrivo di numerosi istituti esteri, ha beneficiato di incrementi di redditività ben superiori alle previsioni.

Relativamente ai Cantoni ove la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA è attiva, non si rilevano scostamenti significativi rispetto al resto del Paese.

ESPANSIONE TERRITORIALE

Prosegue con dinamismo lo sviluppo della rete periferica del Gruppo Bancario. L'articolazione territoriale conta nuovi insediamenti, dando concreto svolgimento al progetto di sviluppo volto a dilatare lo spazio dell'azione, rendendo la al contempo più intensa. Con riferimento alle nuove iniziative della Capogruppo si fa rimando alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2000. In questa sede, giova sottolineare come la strate-



gia di presidio delle aree di confine fra l'Italia e la Confederazione Elvetica abbia avuto nell'anno importanti sviluppi: sul versante italiano in particolare con gli insediamenti di Bisuschio (Va) e Gravellona Toce (Vb), su quello svizzero con le filiali di Castasegna e di Locarno.

La Capogruppo ha inoltre provveduto a trasferire la rappresentanza di San Gallo a Ginevra, acquisendo un proprio osservatorio su una piazza finanziaria di levatura internazionale, mentre la Suisse, in aggiunta a quelle citate, ha avviato la dipendenza di Coira e la rappresentanza di Basilea.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Raccolta

Anche a livello di Gruppo l'esercizio ha evidenziato un positivo andamento.

La raccolta diretta da clientela si è attestata a 9.191 miliardi, + 12,65%.

I depositi ricevuti da banche sono pervenuti a 2.409 miliardi, + 27,79%.

La raccolta indiretta da clientela ha sommato 23.483 miliardi, con un aumento del 5,56%,

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA CONSOLIDATA

(in milioni di lire)	2000	Compos. %	1999	Variaz. %
Depositi a risparmio	725.766	7,90	737.118	- 1,54
Certificati di deposito	77.771	0,85	99.929	- 22,17
Prestiti obbligazionari	1.036.377	11,28	1.001.758	3,46
Pronti contro termine	1.581.988	17,21	1.271.066	24,46
Assegni circolari e altri	150.019	1,63	128.219	17,00
Conti correnti in lire e valute UEM	5.179.836	56,35	4.479.376	15,64
Conti correnti in valuta	439.260	4,78	441.560	- 0,52
Totale	9.191.017	100,00	8.159.026	12,65

RACCOLTA GLOBALE CONSOLIDATA

(in milioni di lire)	2000	Compos. %	1999	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	9.191.017	22,32	8.159.026	12,65
Totale raccolta indiretta da clientela	23.482.746	57,01	22.245.030	5,56
Totale	32.673.763	79,33	30.404.056	7,47
Debiti verso banche	2.409.065	5,85	1.885.143	27,79
Raccolta indiretta da banche	6.103.220	14,82	7.558.485	- 19,25
Fondi di terzi in amministrazione	301	0,00	637	- 52,75
Totale generale	41.186.349	100,00	39.848.321	3,36

mentre l'indiretta da banche si è attestata a 6.103 miliardi, in riduzione del 19,25%.

È importante sottolineare come la raccolta diretta abbia saputo mantenere una dinamica decisamente più favorevole rispetto ai dati dei mercati di riferimento. Ciò evidenzia la capacità del Gruppo non solo di rispondere adeguatamente alle esigenze della clientela, ma anche di acquisire nuove quote di lavoro, grazie pure al progressivo rafforzamento sul territorio.

Fra le varie poste emerge la voce conti correnti che, con un aumento del 14,19%, perviene a 5.619 miliardi. Sostanzialmente stabili i depositi a risparmio, pari a 726 miliardi, - 1,54%, mentre tra le altre componenti appaiono in sviluppo i prestiti obbligazionari, 1.036 miliardi, + 3,46%, e, soprattutto, i pronti contro termine, 1.582 miliardi, + 24,46%.

Benché il risparmio gestito abbia dovuto fare i conti con la disaffezione della clientela per i fondi obbligazionari, grazie ai nuovi prodotti ap-

prontati e l'impegno dei nostri uomini, i risultati sono positivi. L'aggregato si è accresciuto del 11,39% e ammonta ora a 5.407 miliardi.

Impieghi

La ripresa economica, unitamente al basso livello dei saggi d'interesse, ha favorito gli investimenti delle imprese e l'indebitamento delle famiglie. In aggiunta alla positiva congiuntura, il nostro Gruppo ha potuto beneficiare del costante ampliamento della rete territoriale e dell'intensificazione dell'azione commerciale. È da ascrivere ai predetti elementi la decisa espansione degli impieghi, accresciutisi del 20,06%, fino all'importo di 8.878 miliardi.

Tra le forme tecniche, di tutto rilievo, in termini sia percentuali (+ 30,78%) e sia assoluti (+ 422 miliardi), lo sviluppo dei mutui ipotecari, che ammontano a 1.792 miliardi e rappresentano ormai il 20,19% del totale.

217

CREDITI VERSO CLIENTELA CONSOLIDATI

(in milioni di lire)	2000	Compos. %	1999	Variaz. %
Conti correnti	3.599.190	40,55	3.040.678	18,37
Finanziamenti in valuta	1.853.409	20,88	1.548.618	19,68
Anticipi	302.749	3,41	286.574	5,64
Anticipi s.b.f.	130.922	1,47	114.220	14,62
Portafoglio scontato	18.169	0,20	18.153	0,09
Prestiti e mutui artigiani	85.410	0,96	78.454	8,87
Prestiti agrari	5.455	0,06	2.649	105,93
Prestiti personali	104.602	1,18	88.387	18,35
Altre sovvenzioni e mutui chirografari	950.603	10,71	795.733	19,46
Mutui ipotecari	1.792.174	20,19	1.370.373	30,78
Crediti in sofferenza netti	104.244	1,17	110.648	- 5,79
Partite da sistemare	2.052	0,02	1.518	35,18
- Fondi rettificativi	- 70.828	- 0,80	- 61.186	15,76
Totale	8.878.151	100,00	7.394.819	20,06



Assai marcata la crescita degli utilizzi di conto corrente, passati a 3.599 miliardi, + 18,37%, e dei finanziamenti in valuta, aumentati del 19,68% e pari a 1.853 miliardi. Buono anche il dato dei prestiti personali, 105 miliardi, + 18,35%. Il miglioramento della qualità del credito è evidenziato dall'andamento delle sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, che sono pari all'1,17% del totale dei crediti verso la clientela, a fronte dell'1,50% di fine 1999. Il loro livello si mantiene entro termini assai contenuti, a riprova di un'attenta politica di gestione del rischio.

Portafoglio titoli

A fine 2000 il portafoglio titoli ammontava a 2.840 miliardi con una crescita dell'11,95%. Per la movimentazione della voce si fa rinvio alla tabella 2.4 contenuta nella nota integrativa, mentre per quanto attiene alle politiche di gestione si rimanda alla relazione degli amministratori a corredo del bilancio dell'esercizio 2000 della Capogruppo, stante l'assoluta preminenza del portafoglio di quest'ultima.

Il valore dell'azione Banca Popolare di Sondrio ha segnato nell'anno un accrescimento del 14,87%, ben superiore al 3,02% del Ristretto.

Al 31 dicembre erano giacenti nel portafoglio di proprietà n. 9.740 azioni, per un controvalore di circa 343 milioni, a fronte di una riserva per azioni proprie di 25 miliardi.

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

Dette negoziazioni sono state effettuate al fine di agevolare gli scambi all'interno della compagine sociale della Capogruppo. La Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA e la Popso (Suisse) Advisory Holding SA non hanno effettuato operazioni né sulle proprie azioni, né su quelle della Capogruppo.

Anche le altre società incluse nell'area del consolidamento – Pirovano Stelvio spa, Ripoval spa, Sofipo Fiduciaire SA, Sinergia Seconda srl, Immobiliare San Paolo srl e Immobiliare Borgo Palazzo srl – non hanno effettuato operazioni sulle proprie azioni, e nemmeno su quelle della Capogruppo.

Inoltre, fra le società incluse nell'area del consolidamento, non esistono incroci partecipativi.

PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni ammontavano al 31 dicembre 2000, a livello consolidato, a 112 miliardi, con un aumento complessivo di 12 miliardi.

Per quanto attiene alle partecipazioni detenute dalla Capogruppo, facciamo rimando al contenuto della relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2000.

Relativamente alla Sofipo Fiduciaire SA, di cui la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA detiene il 30% del capitale, va detto che la società è

	Numero azioni	Valore nominale	% del capitale	Importo negoiazione
Consistenza al 31/12/1999	13.885	69.425.000	0,02	346.575.368
Acquisti	1.189.532	5.947.660.000	1,73	37.351.280.299
Vendite	1.193.677	5.968.385.000	1,74	37.978.109.973
Utile				623.619.939
Consistenza al 31/12/2000	9.740	48.700.000	0,01	343.365.633

ormai una positiva realtà nel difficile mercato elvetico. Nel suo terzo esercizio, Sofipo Fiduciaire SA, grazie al costante incremento del proprio portafoglio clienti, si è avvicinata al punto di pareggio economico, con un significativo accrescimento dei ricavi, in particolare nei servizi di amministrazione societaria e consulenza legale e fiscale.

Di seguito sono indicati i rapporti con le imprese controllate non consolidate, nonché verso le collegate:

Al 31 dicembre 2000 l'organico del Gruppo era composto da n. 1.818 dipendenti, rispetto ai 1.695 di fine '99, + 7,3%.

IL PATRIMONIO

Il patrimonio netto consolidato ammontava al 31 dicembre 2000 a 1.132 miliardi, con una

219

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

Situazione al 31/12/2000 (dati in milioni di lire)

	Controllate dalla Capogruppo		Controllate da Controllate		Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
ATTIVITÀ								
Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti verso clientela	3.232	3.571	27.756	-	7.113	10.946	3.992	1.521
Titoli	-	-	-	-	-	-	-	-
PASSIVITÀ								
Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso clientela	400	264	-	-	268	3	262	550
GARANZIE E IMPEGNI								
Garanzie rilasciate	437	479	-	-	12.517	12.508	3.271	2.986
Impegni	-	-	-	-	-	-	-	-

I rapporti infragruppo e con parti correlate 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.

RISORSE UMANE

Lo sviluppo del Gruppo è incardinato nel continuo fisiologico accrescimento e, soprattutto, nella qualificazione del suo personale. Di qui l'impegno per acquisire adeguate risorse e per sviluppare preparazione e professionalità.

crescita annua del 4,52% per effetto degli accantonamenti effettuati in bilancio a fondo rischi bancari generali e in sede di distribuzione dell'utile d'esercizio 1999.

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio e le principali voci di bilancio:

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
12,32%, rispetto a 13,28%;
- *patrimonio/crediti verso clientela*
12,75%, rispetto a 14,65%;
- *patrimonio/impieghi finanziari*
28,10%, rispetto al 27,53%;
- *patrimonio/totale dell'attivo*
8,21%, rispetto al 9,02%.



RACCORDO TRA IL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E IL BILANCIO CONSOLIDATO

La differenza di dimensioni fra la Capogruppo e le altre società comprese nell'area del consolidamento rende non particolarmente significativo, anche se certamente non trascurabile, l'apporto individuale di queste ultime. Nel prospetto che segue, si provvede comunque al raccordo tra l'utile e il patrimonio netto della Capogruppo e quelli consolidati.

re all'allargamento delle masse intermedie. I proventi da impieghi a clientela esprimono un aumento del 38,64% e assommano a 688.338 milioni. Il costo della raccolta, pari a 357.838 milioni, segna + 65,20%.

Forte l'incremento delle commissioni nette, che ammontano a 218.964 milioni, + 29,55%. Da evidenziare, in particolare, il buon andamento delle commissioni da intermediazione mobiliare, di cui raccolta ordini 31.910 milioni, + 56,70%; collocamento 37.209 milioni, + 49,03%; negoziazione 28.827 milioni, + 41,45%.

PROSPETTO ESPLICATIVO DI RACCORDO TRA IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE DELLA CAPOGRUPPO E IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE CONSOLIDATI

(dati in milioni di lire)

	Patrimonio netto	di cui: Utile d'esercizio
Patrimonio netto della Capogruppo al 31.12.2000	1.189.770	74.408
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
– società consolidate con il metodo integrale	31.345	12.868
– società valutate con il metodo del patrimonio netto	(1.761)	(242)
Saldo al 31.12.2000 come da bilancio consolidato di Gruppo	1.219.354	87.034

Si informa, inoltre, che il patrimonio netto consolidato, comprensivo del fondo rischi su crediti, ammonta a 1.263.105 milioni, mentre il patrimonio netto della Capogruppo, comprensivo del fondo rischi su crediti, ammonta a 1.218.221 milioni.

CONTO ECONOMICO

Il Gruppo ha conseguito un risultato positivo: l'utile netto è di 87.034 milioni, in significativo aumento, + 29,09%.

Le dinamiche di conto economico riflettono per buona parte quelle registrate in sede di commento del bilancio dell'impresa.

Il margine d'interesse, pari a 337.950 milioni, si è accresciuto del 18,19%, grazie in particola-

In aumento del 41,96% a 33.997 milioni i profitti finanziari, pur in presenza di minori utili su titoli ridottisi da 33.450 a 21.252 milioni.

Le minusvalenze su titoli sono pari a 12.449 milioni, - 61,39%, mentre le riprese, relative a titoli svalutati in precedenti esercizi, assommano a 1.836 milioni, rispetto ai 251 milioni del periodo di confronto. In tema di titoli, giova evidenziare che, come ampiamente riportato nella nota integrativa, la contabilizzazione del portafoglio di proprietà non è più effettuata secondo il metodo «Lifo a scatti su base annuale», ma secondo il metodo del «costo medio ponderato». Tale modifica permette di esporre valori di bilancio più aderenti alle quotazioni di mercato.

L'utile su cambi è pari a 23.269 milioni (+ 3,66%).

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

	2000	1999	Variaz. %
(in milioni di lire)			
Interessi attivi e proventi assimilati	688.338	496.484	38,64
Interessi passivi e oneri assimilati	(357.838)	(216.605)	65,20
Dividendi e altri proventi	7.450	6.052	23,10
MARGINE D'INTERESSE	337.950	285.931	18,19
Commissioni nette	218.964	169.021	29,55
Profitti da operazioni finanziarie	33.997	23.948	41,96
– risultato della negoziazione di titoli e di derivati su titoli	21.252	33.450	– 36,46
– risultato della negoziazione di valute e di derivati su valute	23.269	22.446	3,66
– risultato della negoziazione di altri derivati	89	46	93,48
– risultato della valutazione di titoli	(10.613)	(31.994)	– 66,83
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	590.911	478.900	23,39
Altri proventi di gestione	39.129	35.341	10,72
Spese amministrative	(342.893)	(303.963)	12,81
– spese per il personale	(179.992)	(161.871)	11,19
– altre spese amministrative	(118.838)	(102.944)	15,44
– imposte indirette e tasse	(44.063)	(39.148)	12,55
Altri oneri di gestione	(6.149)	(6.934)	– 11,32
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	280.998	203.344	38,19
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(35.851)	(30.117)	19,04
Accantonamenti per rischi ed oneri	(4.021)	(1.363)	195,01
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni			
– svalutazione dei crediti	(80.725)	(64.017)	26,10
– accantonamenti per garanzie e impegni	(1.000)	0	
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	19.751	23.089	– 14,46
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(16.316)	(7.387)	120,87
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(1.091)	(657)	66,06
Perdite partecipazioni valutate al patrimonio netto	(242)	(119)	103,36
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	161.503	122.773	31,55
Proventi straordinari	2.617	23.508	– 88,87
Oneri straordinari	(2.388)	(1.153)	107,11
UTILE LORDO D'ESERCIZIO	161.732	145.128	11,44
Accantonamento al fondo rischi bancari generali	(8.000)	(22.000)	– 63,64
Imposte sul reddito e sul patrimonio dell'esercizio	(66.698)	(55.709)	19,73
UTILE D'ESERCIZIO	87.034	67.419	29,09



Quanto sopra si riflette sul margine d'intermediazione, che ammonta a 590.911 milioni, + 23,39%. In ulteriore miglioramento la componente ricavi da servizi che si attesta al 42,81% rispetto al 40,29% dell'anno precedente.

Gli altri proventi di gestione cifrano 39.129 milioni, + 10,72%.

Le spese amministrative pervengono a 342.893 milioni, in crescita del 12,81%. Le spese del personale sono pari a 179.992 milioni, + 11,19%, e l'aumento è collegato alle nuove assunzioni rese necessarie a seguito dell'ampliamento della rete territoriale. La loro incidenza sul totale delle spese amministrative scende comunque dal 53,25 al 52,49%.

Le altre spese amministrative, per differenza, sommano 162.901 milioni, con un incremento del 14,64%, che seppur elevato deve essere considerato fisiologico in correlazione allo sforzo di crescita del Gruppo. Il totale delle spese amministrative rappresenta il 58,03% del margine d'intermediazione, in diminuzione rispetto al 63,47% dell'anno precedente.

Gli altri oneri di gestione sono pari a 6.149 milioni, con una riduzione dell'11,32%.

Il risultato lordo di gestione si esprime, pertanto, in 280.998 milioni, rispetto a 203.344 milioni, con un incremento del 38,19%.

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

- rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali pari a 35.851 milioni, + 19,04%;
- accantonamenti per rischi e oneri 4.021 milioni, + 195,01%;
- rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni pari a 81.725 milioni, + 27,66%. Si è cercato di prevedere ragionevolmente, oltre alle perdite che sono state stralciate dall'attivo, le possibili insolvenze derivanti da qualsiasi credito appostato nelle sofferenze, nelle incagliate e nelle ristrutturare. Si è inoltre provveduto a determinare una svalutazione forfettaria che tenga conto del rischio fisiologico insito nelle posizioni in bonis;

- riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni pari a 19.751 milioni, - 14,46%;
- accantonamenti ai fondi rischi su crediti per 16.316 milioni, + 120,87%, riferiti in parte agli interessi di mora che si presume di recuperare, ma che vengono accantonati prudenzialmente e per ottenere il beneficio fiscale;
- rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie e perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto, rispettivamente pari a 1.091 (+ 66,06%) e a 242 milioni (+ 103,36%);
- proventi straordinari per 2.617 milioni e oneri straordinari per 2.388 milioni.

Si perviene così all'utile lordo pari a 161.732 milioni, + 11,44%.

Quest'ultimo, diminuito delle imposte sul reddito e sulla produzione (Irap) per un totale di 66.698 milioni, + 19,73%, e di un ulteriore accantonamento a rafforzamento patrimoniale del «Fondo rischi bancari generali» di 8.000 milioni, dà, come anticipato, un utile netto di 87.034 milioni.

FATTI DI RILIEVO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

In ordine ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio, rinviando alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio della Capogruppo. Con riferimento alla Confederazione Elvetica, non vi è nulla da segnalare che possa significativamente mutare il contesto in cui opera la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA.

Per quanto attiene alla prevedibile evoluzione, l'incremento delle masse fin qui riscontrato dovrebbe proseguire, con positivi effetti sulla redditività.

Sondrio, 30 gennaio 2001

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO CONSOLIDATO

Signori Soci,

ci è pervenuto, a tempo debito, il bilancio consolidato redatto dal Consiglio di amministrazione della Capogruppo Banca Popolare di Sondrio, alla chiusura dell'esercizio 2000, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa; documenti che, accompagnati dalla relazione dell'Amministrazione, vengono messi a Vostra disposizione.

Questo Collegio ne ha fatto oggetto di esame, costatatandone la regolarità e l'aderenza alle informazioni trasmesse dalle aziende incluse nel consolidamento. Di ciò si trova conferma nell'attestazione rilasciata dalla società di revisione Arthur Andersen, che ha curato i controlli di competenza, attenendosi ai principi e criteri stabiliti dalle norme in vigore.

Sui rapporti della Capogruppo con le società controllate e collegate abbiamo avuto frequenti informazioni dall'Amministrazione, a dimostrazione dell'interessamento dalla stessa spiegato allo scopo di seguirle e valutarle nelle loro funzionalità e operatività.

Un'attenzione particolare è stata rivolta alla controllata Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA,

operante in territorio elvetico con risultati in crescita e in continua espansione. Quest'ultima poi detiene la totalità del capitale della Popso (Suisse) Advisory Holding SA Lussemburgo e il 30% del capitale della Sofipo Fiduciaire SA con sede a Lugano.

L'area di consolidamento si è arricchita lo scorso anno delle società Immobiliare San Paolo rl e Immobiliare Borgo Palazzo rl, le quote delle quali sono integralmente detenute dalla Sinergia Seconda srl con sede a Milano, immobiliare di cui la Vostra banca possiede l'intero capitale.

I metodi di consolidamento, ampiamente evidenziati nella nota integrativa, sono stati attuati nel rispetto delle norme vigenti, escludendo incroci partecipativi e mediante l'elisione dei rapporti patrimoniali ed economici delle società consolidate.

Sondrio, 15 febbraio 2001

I SINDACI

Egidio Alessandri, presidente

Piergiuseppe Forni

Roberto Schiantarelli

BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2000

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in milioni di lire)

ATTIVO

31-12-2000

31-12-1999

10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	111.980	97.162
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	909.139	972.668
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	1.076.631	1.297.011
	a) a vista	242.108	387.202
	b) altri crediti	834.523	909.809
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	8.878.151	7.394.819
	di cui:		
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	262	595
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	1.813.727	1.512.676
	a) di emittenti pubblici	1.592.229	1.309.052
	b) di banche	166.956	157.203
	di cui:		
	– titoli propri	5.576	3.206
	c) di enti finanziari	3.256	26.660
	d) di altri emittenti	51.286	19.761
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	117.285	51.735
70.	PARTECIPAZIONI:	112.115	99.922
	a) valutate al patrimonio netto	28.996	7.673
	b) altre	83.119	92.249
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO:	0	144
	a) valutate al patrimonio netto	0	0
	b) altre	0	144
110.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	23.236	20.787
	di cui:		
	– costi di impianto		
120.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	139.386	134.427
140.	AZIONI O QUOTE PROPRIE (valore nominale 48,7)	343	346
150.	ALTRE ATTIVITÀ	510.911	359.417
160.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	90.780	62.958
	a) ratei attivi	87.382	59.409
	b) risconti attivi	3.398	3.549
TOTALE DELL'ATTIVO		13.783.684	12.004.072

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Piergiuseppe Forni - Roberto Schiantarelli

PASSIVO

31-12-2000

31-12-1999

10.	DEBITI VERSO BANCHE:	2.409.065		1.885.144
	a) a vista	520.253	307.446	
	b) a termine o con preavviso	1.888.812	1.577.698	
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	7.926.850		6.929.119
	a) a vista	6.215.485	5.470.070	
	b) a termine o con preavviso	1.711.365	1.459.049	
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	1.264.167		1.229.907
	a) obbligazioni	1.036.377	1.001.758	
	b) certificati di deposito	77.771	99.929	
	c) altri titoli	150.019	128.220	
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	301		637
50.	ALTRE PASSIVITÀ	620.833		525.946
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:	49.947		29.410
	a) ratei passivi	45.884	25.413	
	b) risconti passivi	4.063	3.997	
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	58.930		52.923
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	190.486		170.653
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	89.560	83.031	
	b) fondi imposte e tasse	75.125	66.771	
	d) altri fondi	25.801	20.851	
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	43.751		29.606
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	75.000		67.000
130.	DIFFERENZE NEGATIVE DI PATRIMONIO NETTO	259		194
150.	CAPITALE	343.915		343.915
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	451.927		451.927
170.	RISERVE:	260.514		220.272
	a) riserva legale	84.949	69.697	
	b) riserva per azioni proprie	343	346	
	c) riserve statutarie	139.998	122.177	
	d) altre riserve	35.224	28.052	
190.	UTILE PORTATO A NUOVO	705		
200.	UTILE D'ESERCIZIO	87.034		67.419
TOTALE DEL PASSIVO		13.783.684		12.004.072

**GARANZIE E IMPEGNI****31-12-2000****31-12-1999**

10.	GARANZIE RILASCIATE	2.020.252	1.895.745
	di cui:		
	– accettazioni	8.773	24.923
	– altre garanzie	2.011.479	1.870.822
20.	IMPEGNI	465.247	732.775

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in milioni di lire)

		2000		1999
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	688.338		496.484
	di cui:			
	– su crediti verso clientela	528.374	374.280	
	– su titoli di debito	113.729	92.519	
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(357.838)		(216.605)
	di cui:			
	– su debiti verso clientela	201.704	119.403	
	– su debiti rappresentati da titoli	35.562	29.812	
30.	DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	7.450		6.052
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	1.128	345	
	b) su partecipazioni	6.322	5.707	
40.	COMMISSIONI ATTIVE	236.476		180.226
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(17.512)		(11.205)
60.	PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	33.997		23.948
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	39.129		35.341
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(342.893)		(303.963)
	a) spese per il personale	179.992	161.871	
	di cui:			
	– salari e stipendi	121.427	107.743	
	– oneri sociali	33.053	30.424	
	– trattamento di fine rapporto	9.843	7.903	
	– trattamento di quiescenza e simili	9.931	8.568	
	b) altre spese amministrative	162.901	142.092	
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(35.851)		(30.117)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	(4.021)		(1.363)
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	(6.149)		(6.934)
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	(81.725)		(64.017)
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	19.751		23.089
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	(16.316)		(7.387)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(1.091)		(657)
170.	PERDITA DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	(242)		(119)
180.	UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	161.503		122.773
190.	PROVENTI STRAORDINARI	2.617		23.508
200.	ONERI STRAORDINARI	(2.388)		(1.153)
210.	UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	229		22.355
230.	VARIAZIONI DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	(8.000)		(22.000)
240.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(66.698)		(55.709)
260.	UTILE D'ESERCIZIO	87.034		67.419

NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio consolidato è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa, ed è corredato della relazione degli amministratori sulla gestione, così come previsto dal D. Lgs. 87/92 che ha disciplinato, in attuazione delle direttive CEE n. 86/635 e n. 89/117, i conti annuali e consolidati delle banche. Nella predisposizione dello stesso si è tenuto conto del provvedimento Banca d'Italia del 3 agosto 1999 e di quanto previsto dal D. Lgs. n. 213/98.

La nota integrativa ha le funzioni di commentare i dati di bilancio e di fornire le informazioni richieste dalla normativa vigente.

Tutti i dati della nota integrativa sono espressi in milioni di lire.

Il bilancio consolidato, così come il bilancio dell'impresa, è sottoposto a revisione contabile da Arthur Andersen spa.

231

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato comprende i dati della Banca Popolare di Sondrio s.c.a r.l., della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, impresa esercente attività creditizia, della quale la Banca Popolare di Sondrio detiene la totalità del capitale e della Popso (Suisse) Advisory Holding SA, quest'ultima controllata integralmente dalla Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA.

Il consolidamento è effettuato sulla base dei dati dei bilanci al 31/12/2000 approvati dai rispettivi Consigli di amministrazione.

La controllata Sinergia Seconda srl con sede a Milano, immobiliare di cui la banca detiene totalmente il capitale, non è stata consolidata con il metodo dell'integrazione globale poiché non rientra nelle previsioni di cui all'art. 28 D. Lgs. 27/1/1992 n. 87 ed è stata valutata al patrimonio netto sulla base del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2000. La società ha costituito in data 14 aprile 2000 le società Immobiliare San Paolo srl e Immobiliare Borgo Palazzo srl, di cui detiene la totalità delle quote che sono valutate entrambe con il metodo del patrimonio netto.

La partecipata Ripoval spa, impresa sulla quale la banca esercita un'influenza notevole in virtù della proprietà del 50% del capitale, è stata valutata con il metodo del patrimonio netto sulla base dell'ultimo bilancio approvato, che è relativo all'esercizio 1999, tenuto conto dell'aumento di capitale sociale intervenuto nell'esercizio 2000.

La controllata Pirovano Stelvio spa, esclusa dal consolidamento integrale in quanto non rientrante nelle previsioni di cui all'art. 28 D. Lgs. 27/1/1992 n. 87, non essendo ente creditizio o finanziario e non svolgendo attività strumentali per il gruppo creditizio, è stata valutata anch'essa con il metodo del patrimonio netto sulla base del bilancio d'esercizio chiuso al 31/10/2000.

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 tre esercizi di attività con risultati negativi.

Le partecipate CBE Service sprl e Sintesi 2000 srl, di cui la banca detiene rispettivamente il 20% e il 33,33% del capitale, sono state valutate al costo avvalendosi del disposto dell'art. 36, comma 4, del D. Lgs. 87/92, in considerazione della irrilevanza dell'entità di tali partecipazioni.

METODI DI CONSOLIDAMENTO

Il valore contabile delle partecipazioni nella Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA e nella Popso (Suisse) Advisory Holding SA è compensato con il patrimonio netto di tali società.

I rapporti patrimoniali ed economici con tali società vengono elisi.

La eliminazione di proventi e oneri d'importo irrilevante, relativi a operazioni concluse alle normali condizioni di mercato e di oneroso recepimento, sono state omesse.



ALTRE OPERAZIONI DI CONSOLIDAMENTO

La valorizzazione in lire dei dati di bilancio della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA e della Popso (Suisse) Advisory Holding SA è effettuata applicando il cambio ufficiale alla data di chiusura del periodo. Il bilancio delle stesse è opportunamente riclassificato e ove necessario rettificato per uniformarlo ai principi contabili del Gruppo e rendere la forma di presentazione aderente ai medesimi criteri di valutazione utilizzati nel bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio s.c. a r.l..

PARTE A *I criteri di valutazione*

232

I criteri di valutazione, rispetto a quelli adottati nel bilancio dell'esercizio 1999, sono variati con riferimento al criterio di configurazione del costo adottato nella valutazione dei titoli; gli altri criteri di valutazione sono rimasti invariati.

Modifica dei criteri di valutazione

Al fine di fornire una migliore rappresentazione dell'operatività in titoli, la banca ha ritenuto di derogare al principio della costanza temporale e di avvalersi del dettato degli artt. n. 7, comma 3, e n. 15, comma 1 del D. Lgs. 87/92. Si è pertanto adottato, quale criterio di determinazione del costo dei titoli, il metodo del «costo medio ponderato», in sostituzione del criterio del «LIFO» a scatti su base annuale. Il mutamento del criterio di determinazione del costo ha comportato l'iscrizione in bilancio nello stato patrimoniale di maggiori valori per L. 1.879 milioni e a conto economico la rilevazione di maggiori profitti finanziari per pari importo. Tale mutamento ha comportato, tenuto conto del relativo effetto fiscale, un incremento del risultato d'esercizio e del patrimonio netto di L. 1.082 milioni. In considerazione della limitata incidenza di tale cambiamento non si è provveduto a distinguere l'effetto imputabile agli esercizi precedenti da quello dell'esercizio né a predisporre situazioni economico patrimoniali «proforma».

Sezione 1 Illustrazione dei criteri di valutazione

1. Crediti, garanzie e impegni

Crediti verso Banche e Clientela

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

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

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

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

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

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.

233

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 tra 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 azionari sono valutate in base all'avvaloramento dei titoli stessi alla fine del periodo considerato.

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

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

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

3. Partecipazioni

La voce 70 include:

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

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

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

Il valore originario verrà ripristinato negli esercizi successivi qualora venissero meno i motivi della rettifica di valore.

I dividendi e il relativo credito d'imposta sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati.



4. Attività e passività in valuta (incluse le operazioni «fuori bilancio»)

Le attività, le passività e le operazioni «fuori bilancio» in valuta a pronti sono convertite in lire ai cambi di fine periodo, mentre le operazioni a termine sono convertite al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione; l'effetto di tali valutazioni è imputato a conto economico.

Le attività, le passività e le operazioni «fuori bilancio» espresse in valute di Paesi aderenti all'UEM sono state tradotte nella moneta di conto applicando i rispettivi tassi di conversione e nel rispetto degli articoli 4 e 5 del regolamento CE n. 1103/97.

Le immobilizzazioni finanziarie espresse in valuta sono convertite al cambio storico d'acquisto.

I costi e i ricavi in valuta sono rilevati al cambio vigente al momento della contabilizzazione.

5. Immobilizzazioni materiali

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

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

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

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

6. Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo sostenuto, comprensivo degli oneri accessori, e ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura. Sono rappresentate da oneri per l'impianto e la ristrutturazione di filiali insediate in locali non di proprietà, oltre che da oneri per l'acquisto di diritti d'uso di software.

7. Altri aspetti

I debiti

I debiti sono esposti al valore nominale a eccezione di quelli rappresentati da titoli «zero coupon», che sono iscritti al netto degli interessi non capitalizzati.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza.

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato viene stanziato in misura corrispondente all'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti, in conformità alla legislazione vigente e ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione sulla base di parametri di indicizzazione prestabiliti.

In ottemperanza a quanto previsto dalla Legge 335/95 i dipendenti assunti dal 28/4/1993 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

Fondi per rischi ed oneri

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

Il fondo imposte e tasse rappresenta l'accantonamento delle imposte sul reddito effettuato in base a una prudente previsione dell'onere fiscale corrente e differito in relazione alle norme tributarie in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti di imposta spettanti. In ossequio al principio di prudenza, che nel caso delle imposte differite attive prevede che siano rilevabili in bilancio solo quando sia ragionevole la certezza del loro recupero sono state prese in considerazione solo le differenze temporanee tra risultati civilistici e fiscali che generano imposte anticipate a inversioni temporalmente definibili; sono stati invece esclusi gli accantonamenti a fondi per i quali v'è indeterminazione del loro profilo di inversione temporale.

In sede di bilancio le attività e passività iscritte in esercizi precedenti per imposte anticipate e differite vengono valutate alla luce di eventuali modifiche intervenute nella normativa o nelle aliquote.

Gli altri fondi sono stanziati per fronteggiare perdite di valore sulle garanzie rilasciate e sugli altri impegni assunti, nonché le passività, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia, alla chiusura dell'esercizio o entro la data di formazione del presente bilancio, non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti effettuati a fronte delle predette passività riflettono la migliore stima possibile, sulla base degli elementi a disposizione.

Fondi rischi su crediti

Rappresentano gli stanziamenti, effettuati nell'esercizio e in esercizi precedenti, in applicazione di norme tributarie.

Tali stanziamenti non hanno pertanto natura rettificativa.

Fondo per rischi bancari generali

Destinato alla copertura del rischio generale di impresa ha, conseguentemente, natura di elemento di patrimonio netto.

Contratti derivati

Le modalità di riconoscimento a conto economico dei differenziali maturati su contratti derivati sono le seguenti:

- contratti di copertura: gli elementi dell'attivo e del passivo e i relativi contratti sono valutati distintamente. I differenziali sono registrati nelle voci interessi attivi e passivi in coerenza con i costi e i ricavi generati dagli elementi coperti, secondo il principio della competenza;
- contratti di negoziazione: i differenziali, rilevati al momento della liquidazione, sono registrati nella voce profitti/perdite da operazioni finanziarie.

Sezione 2 Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Le rettifiche sono costituite dagli ammortamenti anticipati su immobili – effettuati nel tempo – per L. 17.313 milioni (L. 177 milioni a carico dell'esercizio) ai sensi dell'art. 67, c. 3, D.P.R. 917/86 e sono state determinate nella misura massima fiscalmente consentita, al fine di usufruire di un beneficio fiscale altrimenti non ottenibile.



L'eventuale onere fiscale differito di L. 6.138 milioni (L. 63 milioni relativi all'esercizio) è calcolato in funzione dell'aliquota di imposta media prospettica.

2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Gli accantonamenti sono relativi al fondo rischi su crediti che ammonta a L. 43.751 milioni e alla voce altri fondi per L. 5.733 milioni (aumentati di L. 16.356 milioni, al netto degli utilizzi); detti fondi non sono stati portati a deduzione delle voci dell'attivo, in quanto, non avendo natura rettificativa dell'attivo stesso, è stato iscritto a voce propria nel passivo.

Tali accantonamenti sono stati stanziati al fine di usufruire di un beneficio fiscale altrimenti non ottenibile.

L'eventuale onere fiscale differito di L. 15.344 milioni (L. 5.155 milioni relativi all'esercizio) è calcolato in funzione dell'aliquota media prospettica.

236

PARTE B *Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato*

Sezione 1 *I crediti*

1.1 Dettaglio della voce 30 «crediti verso banche»

	31/12/2000	31/12/1999
a) crediti verso banche centrali	29.604	53.344
b) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	–	–
c) crediti per contratti di locazione finanziaria	–	–
d) operazioni pronti contro termine	–	–
e) prestito di titoli	–	–

Il credito verso banche centrali è costituito dal deposito effettuato dalla Capogruppo presso la Banca d'Italia a fronte della riserva obbligatoria.

1.2 Dettaglio della voce 40 «crediti verso clientela»

	31/12/2000	31/12/1999
a) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	1.330	1.259
b) crediti per contratti di locazione finanziaria	–	–
c) operazioni pronti contro termine	–	–
d) prestito di titoli	–	–

La tavola di seguito esposta rappresenta la situazione dei crediti per cassa:

	31/12/2000			31/12/1999		
Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	374.414	109.145	265.269	399.556	111.257	288.299
A.1. Sofferenze	180.258	76.014	104.244	192.018	81.370	110.648
A.2. Incagli	131.875	20.286	111.589	120.419	17.205	103.214
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione	–	–	–	85.843	12.183	73.660
A.4. Crediti ristrutturati	61.692	12.774	48.918	892	384	508
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	589	71	518	384	115	269
B. Crediti in bonis	8.650.961	38.079	8.612.882	7.138.250	31.730	7.106.520
Totale	9.025.375	147.224	8.878.151	7.537.806	142.987	7.394.819

Dinamica dei crediti dubbi

31/12/2000					
Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/1999	192.018	120.419	85.843	892	384
A.1. di cui: per interessi di mora	22.100	–	–	–	–
B. Variazioni in aumento	105.583	82.500	0	63.907	226
B.1. ingressi da crediti in bonis	53.085	44.437	–	204	–
B.2. interessi di mora	7.016	–	–	–	–
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	42.191	27.152	–	63.099	–
B.4. altre variazioni in aumento	3.291	10.911	–	604	226
C. Variazioni in diminuzione	117.343	71.044	85.843	3.107	21
C.1. uscite verso crediti in bonis	326	15.041	2.424	–	–
C.2. cancellazioni	65.418	–	–	–	–
C.3. incassi	39.387	14.464	5.380	240	21
C.4. realizzi per cessioni	–	–	–	–	–
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	12.212	41.539	78.039	652	–
C.6. altre variazioni in diminuzione	–	–	–	2.215	–
D. Esposizione lorda finale al 31/12/2000	180.258	131.875	0	61.692	589
D.1. di cui: per interessi di mora	25.288	–	–	–	–

31/12/1999					
Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/1998	143.813	149.322	103.217	6.070	126
A.1. di cui: per interessi di mora	21.191	–	–	–	–
B. Variazioni in aumento	109.304	69.670	11.597	847	383
B.1. ingressi da crediti in bonis	18.187	50.135	7.643	652	3
B.2. interessi di mora	5.799	–	–	–	–
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	82.782	3.884	–	–	–
B.4. altre variazioni in aumento	2.536	15.651	3.954	195	380
C. Variazioni in diminuzione	61.099	98.573	28.971	6.025	125
C.1. uscite verso crediti in bonis	305	3.757	24.596	–	50
C.2. cancellazioni	42.660	–	–	–	–
C.3. incassi	18.134	13.219	3.202	611	75
C.4. realizzi per cessioni	–	–	–	–	–
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	–	81.597	1.173	5.414	–
C.6. altre variazioni in diminuzione	–	–	–	–	–
D. Esposizione lorda finale al 31/12/1999	192.018	120.419	85.843	892	384
D.1. di cui: per interessi di mora	22.100	–	–	–	–

**Dinamica delle rettifiche di valore complessive**

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	31/12/2000	
					Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/1999	81.370	17.205	12.183	384	115	31.730
A.1. di cui: per interessi di mora	3.846	–	–	–	–	–
B. Variazioni in aumento	31.159	15.573	0	12.774	57	14.589
B.1. rettifiche di valore	20.436	9.991	–	1.588	51	6.411
B.1.1. di cui: per interessi di mora	2.020	–	–	–	–	–
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	–	–	–	–	–	–
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	9.136	4.525	–	6.729	–	12
B.4. altre variazioni in aumento	1.587	1.057	–	4.457	6	8.166
C. Variazioni in diminuzione	36.515	12.492	12.183	384	101	8.240
C.1. riprese di valore da valutazione	2.620	–	–	–	–	–
C.1.1. di cui: per interessi di mora	231	–	–	–	–	–
C.2. riprese di valore da incasso	533	3.721	929	7	101	8.089
C.2.1. di cui: per interessi di mora	160	–	–	–	–	–
C.3. cancellazioni	33.362	–	–	–	–	–
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	–	8.771	11.254	377	–	–
C.5. altre variazioni in diminuzione	–	–	–	–	–	151
D. Rettifiche complessive finali al 31/12/2000	76.014	20.286	0	12.774	71	38.079
D.1. di cui: per interessi di mora	4.838	–	–	–	–	–

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	31/12/1999	
					Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/1998	66.282	33.360	8.576	333	38	25.138€
A.1. di cui: per interessi di mora	4.624	–	–	–	–	–
B. Variazioni in aumento	42.711	12.188	5.702	377	114	14.105€
B.1. rettifiche di valore	13.878	11.646	5.322	–	1	6.065€
B.1.1. di cui: per interessi di mora	952	–	–	–	–	–
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	–	–	–	–	–	–
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	24.092	542	380	377	–	116€
B.4. altre variazioni in aumento	4.741	–	–	–	113	7.924€
C. Variazioni in diminuzione	27.623	28.343	2.095	326	37	7.513€
C.1. riprese di valore da valutazione	1.161	–	2.000	–	–	–
C.1.1. di cui: per interessi di mora	183	–	–	–	–	–
C.2. riprese di valore da incasso	2.806	607	–	33	36	7.331€
C.2.1. di cui: per interessi di mora	196	–	–	–	–	–
C.3. cancellazioni	22.882	–	–	–	1	56
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	–	27.736	95	293	–	125
C.5. altre variazioni in diminuzione	774	–	–	–	–	1
D. Rettifiche complessive finali al 31/12/1999	81.370	17.205	12.183	384	115	31.730
D.1. di cui: per interessi di mora	3.846	–	–	–	–	–

1.3 Crediti verso clientela garantiti

	31/12/2000	31/12/1999
a) da ipoteche	2.610.559	2.010.496
b) da pigni su:	375.029	306.767
1. depositi di contante	86	4.066
2. titoli	374.943	302.701
3. altri valori	–	–
c) da garanzie di:	3.152.019	2.341.172
1. stati	–	–
2. altri enti pubblici	–	–
3. banche	60.862	22.163
4. altri operatori	3.091.157	2.319.009
Totale	6.137.607	4.658.435

239

1.4 Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

	31/12/2000	31/12/1999
Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)	104.244	110.648

1.5 Crediti per interessi di mora

	31/12/2000	31/12/1999
a) crediti in sofferenza	20.451	18.252
b) altri crediti	–	–

Sezione 2 I titoli

2.3 Titoli non immobilizzati

	31/12/2000		31/12/1999	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	2.722.866	2.725.836	2.485.344	2.490.264
1.1 Titoli di Stato	2.498.158	2.499.453	2.270.506	2.275.051
– quotati	2.498.158	2.499.453	2.270.506	2.275.051
– non quotati	–	–	–	–
1.2 Altri titoli	224.708	226.383	214.838	215.213
– quotati	92.281	93.935	65.417	65.792
– non quotati	132.427	132.448	149.421	149.421
2. Titoli di capitale	117.285	130.159	51.735	65.092
– quotati	57.651	70.525	41.141	54.498
– non quotati	59.634	59.634	10.594	10.594
Totali	2.840.151	2.855.995	2.537.079	2.555.356



2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

	31/12/2000	31/12/1999
A. Esistenze iniziali	2.537.079	2.497.201
B. Aumenti	23.249.466	25.973.429
B1. Acquisti	23.222.842	25.939.263
– Titoli di debito	22.365.362	25.410.578
titoli di Stato	20.996.485	23.589.558
altri titoli	1.368.877	1.821.020
– Titoli di capitale	857.480	528.685
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	1.836	251
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	–	–
B4. Altre variazioni	24.788	33.915
C. Diminuzioni	22.946.394	25.933.551
C1. Vendite e rimborsi	22.932.938	25.901.103
– Titoli di debito	22.142.973	25.397.338
titoli di Stato	20.779.798	23.605.900
altri titoli	1.363.175	1.791.438
– Titoli di capitale	789.965	503.765
C2. Rettifiche di valore	12.449	32.345
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	–	–
C5. Altre variazioni	1.007	103
D. Rimanenze finali	2.840.151	2.537.079

Sezione 3 Le partecipazioni

3.1 Partecipazioni rilevanti

	Sede	Tipo di rapporto (1)	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria	Valore di bilancio consolidato
					Impresa partecipante	Quota %		
A. Imprese incluse nel consolidamento								
A1. Metodo integrale								
1. Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	Lugano	1	92.209	10.722	Banca Popolare di Sondrio	100	100	–
2. Popso (Suisse) Advisory Holding SA	Lussemburgo	1	3.039	2.146	Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	100	100	–
B. Partecipazioni valutate al patrimonio netto								
1. Pirovano Stelvio spa	Tirano	1	3.539	– 841	Banca Popolare di Sondrio	98	98	6.361
2. Ripoval spa	Sondrio	8	2.875	488	Banca Popolare di Sondrio	50	50	2.718
3. Sinergia Seconda srl	Milano	1	20.025	41	Banca Popolare di Sondrio	100	100	19.917

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

8 - impresa associata

La partecipazione nella Sofipo Fiduciaire SA non viene indicata in quanto è stata interamente svalutata a fronte della perdita conseguita nei primi tre esercizi di attività. La partecipazione nella Ripoval spa è stata valutata tenendo conto dell'aumento di capitale sociale di L. 3.000 milioni. Il dato del patrimonio esposto in tabella è relativo all'esercizio 1999.

3.3 Attività e passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del gruppo)

	31/12/2000	31/12/1999
a) Attività	222.964	223.274
1. crediti verso banche	175.920	155.883
di cui:		
– subordinati	–	–
2. crediti verso enti finanziari	36.745	52.939
di cui:€		
– subordinati	271	–
3. crediti verso altra clientela	10.299	14.452
di cui:		
– subordinati	–	–
4. obbligazioni e altri titoli di debito	–	–
di cui:		
– subordinati	–	–
b) Passività	183.154	452.869
1. debiti verso banche	7.757	3.275
2. debiti verso enti finanziari	166.366	407.935
3. debiti verso altra clientela	9.031	41.659
4. debiti rappresentati da titoli	–	–
5. passività subordinate	–	–
c) Garanzie e impegni	112.996	66.211
1. garanzie rilasciate	112.996	66.211
2. impegni	–	–

241

3.4 Composizione della voce 70 «partecipazioni»

	31/12/2000	31/12/1999
a) in banche	19.871	14.367
1. quotate	587	588
2. non quotate	19.284	13.779
b) in enti finanziari	54.810	46.944
1. quotate	1	–
2. non quotate	54.809	46.944
c) altre	37.434	38.611
1. quotate	10.020	10.020
2. non quotate	27.414	28.591
Totale	112.115	99.922

3.5 Composizione della voce 80 «partecipazioni in imprese del gruppo»

	31/12/2000	31/12/1999
a) in banche	–	–
1. quotate	–	–
2. non quotate	–	–
b) in enti finanziari	–	–
1. quotate	–	–
2. non quotate	–	–
c) altre	–	144
1. quotate	–	–
2. non quotate	–	144
Totale	–	144



3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del gruppo

	31/12/2000	31/12/1999
A. Esistenze iniziali	144	0
B. Aumenti	0	144
B1. Acquisti	–	144
B2. Riprese di valore	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–
B4. Altre variazioni	–	–
C. Diminuzioni	144	–
C1. Vendite	–	–
C2. Rettifiche di valore	–	–
di cui:		
– svalutazioni durature	–	–
– altre rettifiche di valore	–	–
C3. Altre variazioni	144	–
D. Rimanenze finali	0	144
E. Rivalutazioni totali	–	–
F. Rettifiche totali	–	–

L'importo è riferito alla Popso (Suisse) Advisory SA che è stata consolidata integralmente.

3.6.2 Altre partecipazioni

	31/12/2000	31/12/1999
A. Esistenze iniziali	99.922	74.426
B. Aumenti	13.297	26.819
B1. Acquisti	13.232	26.819
B2. Riprese di valore	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–
B4. Altre variazioni	65	–
C. Diminuzioni	1.104	1.323
C1. Vendite	37	–
C2. Rettifiche di valore	943	809
di cui:		
– svalutazioni durature	–	–
– altre rettifiche di valore	943	809
C3. Altre variazioni	124	514
D. Rimanenze finali	112.115	99.922
E. Rivalutazioni totali	–	–
F. Rettifiche totali	6.504	5.402

Sezione 4 Le immobilizzazioni materiali e immateriali

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	31/12/2000				
	Immobili	Mobili e arredi	Macchine e impianti	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	115.346	6.782	9.130	3.169	134.427
B. Aumenti	5.454	5.353	12.138	1.080	24.025
B1. Acquisti	5.454	5.333	12.095	1.080	23.962
B2. Riprese di valore	–	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	–	20	43	–	63
C. Diminuzioni	5.617	3.561	8.638	1.250	19.066
C1. Vendite	–	–	–	–	–
C2. Rettifiche di valore:	5.617	3.561	8.638	1.250	19.066
a) ammortamenti	5.617	3.561	8.638	1.250	19.066
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	–	–	–	–	–
D. Rimanenze finali	115.183	8.574	12.630	2.999	139.386
E. Rivalutazioni totali	82.048	–	–	–	82.048
F. Rettifiche totali:	88.625	22.175	59.463	9.654	179.917
a) ammortamenti	88.625	22.175	59.463	9.654	179.917
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–

	31/12/1999				
	Immobili	Mobili e arredi	Macchine e impianti	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	118.984	6.407	6.624	3.101	135.116
B. Aumenti	1.784	3.200	9.470	1.459	15.913
B1. Acquisti	1.784	3.200	9.470	1.459	15.913
B2. Riprese di valore	–	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	–	–	–	–	–
C. Diminuzioni	5.422	2.825	6.964	1.391	16.602
C1. Vendite	–	–	29	1	30
C2. Rettifiche di valore:	5.422	2.824	6.935	1.390	16.571
a) ammortamenti	5.422	2.824	6.935	1.390	16.571
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	–	1	–	–	1
D. Rimanenze finali	115.346	6.782	9.130	3.169	134.427
E. Rivalutazioni totali	82.048	–	–	–	82.048
F. Rettifiche totali:	83.008	18.555	55.068	8.608	165.239
a) ammortamenti	83.008	18.555	55.068	8.608	165.239
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–



4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

				31/12/2000
	Acquisizione software	Ristrutturazione locali non di proprietà	Costi di impianto	Totale
A. Esistenze iniziali	6.794	13.993	0	20.787
B. Aumenti	6.425	12.809	-	19.234
B1. Acquisti	6.339	12.697	-	19.036
B2. Riprese di valore	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-
B4. Altre variazioni	86	112	-	198
C. Diminuzioni	7.124	9.661	-	16.785
C1. Vendite	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore:	7.124	9.661	-	16.785
a) ammortamenti	7.124	9.661	-	16.785
b) svalutazioni durature	-	-	-	-
C3. Altre variazioni	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	6.095	17.141	0	23.236
E. Rivalutazioni totali	-	-	-	-
F. Rettifiche totali:	35.140	40.861	1.111	77.112
a) ammortamenti	35.140	40.861	1.111	77.112
b) svalutazioni durature	-	-	-	-

				31/12/1999
	Acquisizione software	Ristrutturazione locali non di proprietà	Costi di impianto	Totale
A. Esistenze iniziali	3.988	13.816	0	17.804
B. Aumenti	9.768	6.523	241	16.532
B1. Acquisti	9.768	6.523	241	16.532
B2. Riprese di valore	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-
B4. Altre variazioni	-	-	-	-
C. Diminuzioni	6.962	6.346	241	13.549
C1. Vendite	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore:	6.962	6.343	241	13.546
a) ammortamenti	6.962	6.343	241	13.546
b) svalutazioni durature	-	-	-	-
C3. Altre variazioni	-	3	-	3
D. Rimanenze finali	6.794	13.993	0	20.787
E. Rivalutazioni totali	-	-	-	-
F. Rettifiche totali:	30.859	31.005	1.054	62.918
a) ammortamenti	30.859	31.005	1.054	62.918
b) svalutazioni durature	-	-	-	-

Sezione 5 *Altre voci dell'attivo*

5.1 Composizione della voce 150 «altre attività»

	31/12/2000	31/12/1999
Ritenute subite	387	245
Crediti d'imposta sui dividendi	2.537	2.044
Debitori per imposte anticipate	13.274	19.022
Acconti versati al fisco	44.958	53.979
Debitori per ritenute ratei clienti	248	332
Crediti d'imposta e relativi interessi	4.905	15.002
Valori diversi	4	600
Effetti ricevuti per l'incasso	265	125
Effetti e assegni insoluti	6.134	3.238
Assegni di c/c tratti su terzi	75.742	97.533
Assegni di c/c tratti su banche del Gruppo	29.083	4.572
Altri valori	–	18.846
Operazioni in titoli	27.023	14.941
Transitori fondi Arca	1.937	9.321
Partite viaggianti con filiali	1.725	475
Scorte di magazzino	1.819	–
Contropartita valutazione operazioni fuori bilancio	156.822	64.551
Costi di totale competenza anno successivo	2.211	308
Anticipi a fornitori	18.985	14.244
Anticipi a clienti in attesa accrediti	46.644	–
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	12.656	–
Addebiti diversi in corso di esecuzione	41.185	26.073
Premi per opzioni in cambi e in titoli da esercitare	5.022	6.116
Poste residuali	17.345	7.850
Totale	510.911	359.417

245

Attività per imposte anticipate

	31/12/2000	31/12/1999
1. Importo iniziale	19.022	0
2. Aumenti	1.216	23.609
2.1. Imposte anticipate sorte nell'esercizio	1.216	795
2.2. Altri aumenti	–	22.814
3. Diminuzioni	6.964	4.587
3.1. Imposte anticipate annullate nell'esercizio	4.320	4.587
3.2. Altre diminuzioni	2.644	–
4. Importo finale	13.274	19.022



5.2 Composizione della voce 160 «ratei e risconti attivi»

	31/12/2000	31/12/1999
a) Ratei attivi	87.382	59.408
Interessi attivi su titoli	33.428	22.718
Interessi su depositi e finanziamenti lire e valuta clientela	16.193	12.546
Interessi su depositi e finanziamenti lire e valuta banche	2.929	1.310
Interessi su mutui e prestiti a clientela	21.063	13.410
Commissioni	10.535	8.525
Ratei attivi altri	3.234	899
b) Risconti attivi	3.398	3.550
Fatture ricevute non di competenza dell'esercizio	3.398	3.546
Risconti attivi altri	–	4
Totale	90.780	62.958

Non sono state portate rettifiche dirette ai conti patrimoniali di pertinenza per ratei e risconti passivi.

5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	31/12/2000	31/12/1999
a) crediti verso banche	–	–
b) crediti verso clientela	271	–
c) obbligazioni e altri titoli di debito	6.592	8.729

Sezione 6 I debiti

6.1 Dettaglio della voce «debiti verso banche»

	31/12/2000	31/12/1999
a) operazioni pronti contro termine	–	–
b) prestito di titoli	–	–

6.2 Dettaglio della voce «debiti verso clientela»

	31/12/2000	31/12/1999
a) operazioni pronti contro termine	1.581.988	1.271.065
b) prestito di titoli	–	–

La voce 20 ammonta a L. 7.926.850 milioni.

La voce 30 «debiti rappresentati da titoli» mostra un saldo di L. 1.264.167 milioni, ed è costituita dalle sottovoci «obbligazioni», «certificati di deposito» e «altri titoli».

La sottovoce obbligazioni è comprensiva di titoli come di seguito indicati:

	Valore nominale	Valore di bilancio
Emessi da Banca Popolare di Sondrio:		
Prestiti obbligazionari a tasso variabile	506.207	481.081
Prestiti obbligazionari a tasso fisso	135.201	134.239
Prestiti obbligazionari «zero coupon»	425.224	401.389
Emessi da Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA:		
Prestiti obbligazionari a tasso variabile	19.668	19.668
Totale	1.086.300	1.036.377

Nei prestiti obbligazionari a tasso variabile sono comprese le emissioni obbligazionarie strutturate emesse per un valore nominale di L. 152.304 milioni.

La sottovoce certificati di deposito presenta un saldo di L. 77.771 milioni ed è costituita per L. 68.535 milioni da certificati a tasso fisso a breve termine; per L. 5.535 milioni da certificati a tasso fisso a medio termine; per L. 3.410 milioni da certificati a tasso variabile a medio termine e per L. 291 milioni da certificati «zero coupon».

La sottovoce altri titoli presenta un saldo di L. 150.019 milioni ed è composta da assegni circolari e altri.

La voce 40 «fondi di terzi in amministrazione» è costituita di fondi pubblici utilizzabili per finanziamenti agevolati e presenta un saldo di L. 301 milioni.

Sezione 7 I fondi

7.1 Composizione della voce 90 «fondi rischi su crediti»

La voce ammonta a L. 43.751 milioni, di cui L. 20.451 milioni riferibili alla quota del fondo rischi interessi di mora ritenuta recuperabile.

7.2 Variazioni nell'esercizio dei «fondi rischi su crediti»

	31/12/2000	31/12/1999
A. Esistenze iniziali	29.606	25.335
B. Aumenti	17.159	7.819
B1. Accantonamenti	16.316	7.387
B2. Altre variazioni	843	432
C. Diminuzioni	3.014	3.548
C1. Utilizzi	874	1.200
C2. Altre variazioni	2.140	2.348
D. Rimanenze finali	43.751	29.606

7.3 Composizione della sottovoce 80 d) «fondi per rischi ed oneri: altri fondi»

	31/12/2000	31/12/1999
a Fondo beneficenza	743	674
b Fondo per garanzie rilasciate	6.000	5.000
c Fondo oneri per il personale	6.286	6.617
d Fondo per cause passive	7.038	5.038
e Fondo oscillazione titoli	5.734	3.522
Totale	25.801	20.851

Passività per imposte differite

	31/12/2000	31/12/1999
1. Importo iniziale	156	200
2. Aumenti	48	26
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	48	26
2.2 Altri aumenti	–	–
3. Diminuzioni	71	70
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	49	70
3.2 Altre diminuzioni	22	–
4. Importo finale	133	156



Sezione 8 *Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate*

La definizione analitica e i saldi di bilancio delle voci contenute nella sezione 8 sono quelli di seguito esposti:

Voci del passivo	31/12/2000	31/12/1999
Voce 100 Fondo per rischi bancari generali	75.000	67.000
Voce 130 Differenze negative di patrimonio netto	259	194
Voce 150 Capitale		
Costituito da n. 68.783.032 azioni ordinarie di valore nominale unitario di L. 5.000, emesse dalla Capogruppo	343.915	343.915
Voce 160 Sovrapprezzi di emissione	451.927	451.927
Voce 170 Riserve		
di cui:	260.514	220.272
a) legale	84.949	69.697
b) per azioni proprie	343	346
c) statutarie	139.998	122.177
d) altre riserve	35.224	28.052
Voce 190 Utili portati a nuovo	705	0
Voce 200 Utile d'esercizio	87.034	67.419
Totale patrimonio netto	1.219.354	1.150.727

Adeguatezza patrimoniale consolidata: patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

Categorie/Valori	31/12/2000	31/12/1999
A. Patrimonio di vigilanza		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	1.155.380	1.100.227
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	54.795	34.594
A.3 Elementi da dedurre	43.769	40.725
A.4 Patrimonio di vigilanza	1.166.406	1.094.096
B. Requisiti prudenziali di vigilanza		
B.1 Rischi di credito	836.355	717.499
B.2 Rischi di mercato	26.125	36.201
di cui:		
– rischi del portafoglio non immobilizzato	26.125	36.201
– rischi di cambio	–	–
B.3 Altri requisiti prudenziali	14.113	13.078
B.4 Totale requisiti prudenziali	876.593	766.778
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate	10.957.413	9.584.725
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	10,54%	11,48%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	10,64%	11,41%

Il rapporto patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate esprime il coefficiente di solvibilità consolidato che i gruppi bancari devono costantemente rispettare a fronte del rischio di solvibilità della controparte; tale requisito è determinato come quota percentuale del complesso delle attività aziendali ponderate in relazione al grado di rischio proprio di ciascuna di esse ed è definito nella misura minima dell'8% per i gruppi bancari.

Sezione 9 Altre voci del passivo

9.1 Composizione della voce 50 «altre passività»

	31/12/2000	31/12/1999
Somme a disposizione di terzi	63.187	36.022
Imposte da versare al fisco	52.844	22.056
Competenze e contributi relativi al personale	18.977	32.262
Fornitori	14.971	12.053
Transitori enti vari	46.585	14.589
Altri valori	–	11.705
Fatture da ricevere	14.167	8.144
Operazioni in titoli	29.317	1.234
Transitorio banca mandataria assegni circolari	–	1.554
Transitori fondi Arca	52.819	71.586
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	–	80.998
Compenso amministratori e sindaci	1.477	1.291
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	18.631	30.797
Accrediti diversi in corso di esecuzione	139.817	117.943
Premi per opzioni in cambi, in titoli e derivati venduti, non esercitati	5.168	6.238
Contropartita valutazioni operazioni fuori bilancio	153.960	64.174
Poste residuali	6.569	8.552
Partite varie da regolare	1.323	4.748
Differenze di consolidamento	1.021	–
Totale	620.833	525.946

249

9.2 Composizione della voce 60 «ratei e risconti passivi»

	31/12/2000	31/12/1999
a) Ratei passivi	45.884	25.413
Interessi su prestiti obbligazionari	14.303	9.310
Interessi su certificati di deposito	1.618	2.707
Interessi su depositi clientela in lire e valuta	440	95
Interessi su depositi banche in lire e valuta	14.561	7.381
Operazioni in pct	7.855	4.411
Ratei passivi altri	7.107	1.509
b) Risconti passivi	4.063	3.997
Interessi su portafoglio, mutui e prestiti	1.053	594
Commissioni su fidejussioni	3.010	3.348
Risconti passivi altri	–	55
Totale	49.947	29.410

Non sono state portate rettifiche dirette ai conti patrimoniali di pertinenza per ratei e risconti passivi.

Sezione 10 Le garanzie e gli impegni

10.1 Composizione della voce 10 «garanzie rilasciate»

	31/12/2000	31/12/1999
a) crediti di firma di natura commerciale	1.150.997	1.087.289
b) crediti di firma di natura finanziaria	853.330	798.031
c) attività costituite in garanzia	15.925	10.425
Totale	2.020.252	1.895.745



10.2 Composizione della voce 20 «impegni»

	31/12/2000	31/12/1999
a) impegni a erogare fondi a utilizzo certo	418.298	310.686
b) impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	46.949	422.089
Totale	465.247	732.775

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

Le attività costituite in garanzia dalle banche del Gruppo, in relazione a loro obbligazioni, sono rappresentate principalmente da titoli di Stato e riguardano: per L. 1.572.266 milioni titoli ceduti a clientela per operazioni di pronti contro termine; per L. 14.292 milioni la cauzione versata a fronte dell'emissione di assegni circolari e per L. 8.080 milioni i servizi di tesoreria e altri.

10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	31/12/2000	31/12/1999
a) banche centrali	29.604	53.344
b) altre banche	–	5.000

10.5 Operazioni a termine

Categorie di operazioni	31/12/2000			31/12/1999		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Compravendite						
1.1 Titoli						
– acquisti	–	224.788	–	–	215.659	–
– vendite	–	206.683	–	–	211.527	–
1.2 Valute						
– valute contro valute	–	21.022	–	–	121.148	–
– acquisti contro lire	–	2.919.574	–	–	2.571.963	–
– vendite contro lire	–	3.032.546	–	–	2.446.716	–
2. Depositi e finanziamenti						
– da erogare	–	–	117.300	–	–	75.963
– da ricevere	–	–	150.797	–	–	30.764
3. Contratti derivati						
3.1 Con scambio di capitali						
a) titoli						
– acquisti	–	38.737	–	–	3.915	–
– vendite	–	38.737	–	–	3.915	–
b) valute						
– valute contro valute	–	–	–	–	–	–
– acquisti contro lire	–	–	–	–	–	–
– vendite contro lire	–	–	–	–	–	–
c) altri valori						
– acquisti	–	–	–	–	–	–
– vendite	–	–	–	–	–	–
3.2 Senza scambio di capitali						
a) valute						
– valute contro valute	–	–	–	–	10.986	–
– acquisti contro lire	–	59.854	–	–	36.153	–
– vendite contro lire	–	59.854	–	–	36.166	–
b) altri valori						
– acquisti	149.381	427.904	–	130.018	552.816	–
– vendite	170.101	427.904	–	132.941	552.816	–

Sezione 11• Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività

11.1 Grandi rischi

	31/12/2000	31/12/1999
a) ammontare	550.315	232.471
b) numero	4	2

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	31/12/2000	31/12/1999
a) Stati	–	–
b) altri enti pubblici	153.605	110.616
c) società non finanziarie	5.551.623	4.648.224
d) società finanziarie	375.627	400.165
e) famiglie produttrici	681.196	537.277
f) altri operatori	2.116.100	1.698.537
Totale	8.878.151	7.394.819

11.3 Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

	31/12/2000	31/12/1999
a) altri servizi destinabili alla vendita	1.627.113	1.370.876
b) servizi del commercio, recuperi e riparazioni	967.887	886.872
c) edilizia e opere pubbliche	603.448	474.302
d) prodotti in metallo, esclusi le macchine e i mezzi di trasporto	370.813	315.771
e) prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	261.909	226.303
f) altre branche	2.031.054	1.702.968
Totale	5.862.224	4.977.092

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	31/12/2000	31/12/1999
a) Stati	–	–
b) altri enti pubblici	169.606	200.073
c) banche	40.109	17.898
d) società non finanziarie	1.462.898	1.351.440
e) società finanziarie	134.238	142.536
f) famiglie produttrici	53.436	35.708
g) altri operatori	159.965	148.090
Totale	2.020.252	1.895.745

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci / Paesi	31/12/2000			31/12/1999		
	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi
1. Attivo	12.017.012	331.451	446.470	10.550.767	314.773	363.369
1.1 Crediti verso banche	894.279	60.974	121.378	1.057.496	74.367	165.148
1.2 Crediti verso clientela	8.363.083	221.622	293.446	7.024.883	176.272	193.664
1.3 Titoli	2.759.650	48.855	31.646	2.468.388	64.134	4.557
2. Passivo	9.599.675	974.578	1.026.130	8.436.301	739.391	869.115
2.1 Debiti verso banche	743.646	929.625	735.794	633.697	636.245	615.202
2.2 Debiti verso clientela	7.612.130	44.646	270.074	6.587.231	103.146	238.742
2.3 Debiti rappresentati da titoli	1.243.598	307	20.262	1.214.736	–	15.171
2.4 Altri conti	301	–	–	637	–	–
3. Garanzie e impegni	2.287.184	141.334	56.981	2.379.279	55.620	193.621



11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

								31/12/2000
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		
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato	
1. Attivo	4.017.365	2.913.895	1.198.691	1.009.080	2.177.077	367.993	2.122.128	201.162
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	154	2.635	121.487	208.071	285.670	38.284	252.838	–
1.2 Crediti verso banche	242.108	761.559	36.282	6.355	723	–	–	29.604
1.3 Crediti verso clientela	3.754.872	1.626.641	944.261	392.855	810.433	206.831	970.700	171.558
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	231	3.038	6.099	53.193	844.800	22.603	883.763	–
1.5 Operazioni «fuori bilancio»	20.000	520.022	90.562	348.606	235.451	100.275	14.827	–
2. Passivo	6.907.164	3.985.874	691.516	628.591	329.775	187.623	199.282	–
2.1 Debiti verso banche	519.765	1.722.593	145.161	21.546	–	–	–	–
2.2 Debiti verso clientela	6.215.485	1.550.560	159.025	1.780	–	–	–	–
2.3 Debiti rappresentati da titoli	151.914	179.713	191.064	238.105	239.523	69.520	194.328	–
– obbligazioni	503	138.416	161.904	235.193	236.513	69.520	194.328	–
– certificati di deposito	1.395	41.294	29.160	2.912	3.010	–	–	–
– altri titoli	150.016	3	–	–	–	–	–	–
2.4 Passività subordinate	–	–	–	–	–	–	–	–
2.5 Operazioni «fuori bilancio»	20.000	533.008	196.266	367.160	90.252	118.103	4.954	–

								31/12/1999
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		
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato	
1. Attivo	3.790.361	2.677.685	1.080.720	911.038	1.649.176	151.360	2.031.855	381.548
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	24	5.375	8.825	333.233	220.264	24.524	380.423	–
1.2 Crediti verso banche	387.202	725.298	124.178	6.031	957	–	–	53.345
1.3 Crediti verso clientela	3.390.982	1.423.090	734.128	162.035	726.740	14.501	832.695	110.648
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	850	4.188	10.493	40.502	552.399	88.570	815.674	–
1.5 Operazioni «fuori bilancio»	11.303	519.734	203.096	369.237	148.816	23.765	3.063	217.555
2. Passivo	5.979.852	3.324.597	869.208	612.280	256.292	34.634	209.932	253.944
2.1 Debiti verso banche	307.446	1.406.387	159.401	11.910	–	–	–	–
2.2 Debiti verso clientela	5.470.070	1.303.792	119.535	–	–	–	–	35.722
2.3 Debiti rappresentati da titoli	159.219	84.295	300.031	288.207	180.418	23.056	194.681	–
– obbligazioni	30.402	30.000	260.866	282.735	180.018	23.056	194.681	–
– certificati di deposito	630	54.295	39.165	5.439	400	–	–	–
– altri titoli	128.187	–	–	33	–	–	–	–
2.4 Passività subordinate	–	–	–	–	–	–	–	–
2.5 Operazioni «fuori bilancio»	43.117	530.123	290.241	312.163	75.874	11.578	15.251	218.222

11.7 Attività e passività in valuta

	31/12/2000	31/12/1999
a) attività	2.342.277	1.926.214
1. crediti verso banche	415.227	362.643
2. crediti verso clientela	1.853.409	1.538.756
3. titoli	47.476	13.257
4. partecipazioni	64	144
5. altri conti	26.101	11.414
b) passività	2.187.455	1.818.056
1. debiti verso banche	1.728.524	1.361.889
2. debiti verso clientela	439.260	441.546
3. debiti rappresentati da titoli	19.671	14.621
4. altri conti	–	–

253

Sezione 12 Gestione e intermediazione per conto terzi

12.1 Negoziazione di titoli

	31/12/2000	31/12/1999
a) Acquisti	1.875.682	1.679.933
1. regolati	1.870.689	1.656.031
2. non regolati	4.993	23.902
b) Vendite	1.384.571	1.358.283
1. regolate	1.382.472	1.338.925
2. non regolate	2.099	19.358

12.2 Gestioni patrimoniali

L'importo di L. 2.593.401 milioni rappresenta il valore di mercato dei titoli gestiti per conto della clientela. La liquidità detenuta nell'ambito dei contratti di gestioni patrimoniali ammonta a L. 144.924 milioni.

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

	31/12/2000	31/12/1999
a) titoli di terzi in deposito	28.704.871	28.906.470
b) titoli di terzi depositati presso terzi	22.069.462	22.341.018
c) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.275.765	1.391.456

12.4 Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere

	31/12/2000	31/12/1999
a) rettifiche «dare»	2.103.794	1.663.605
1. conti correnti	12.648	5.103
2. portafoglio centrale	1.629.615	1.274.293
3. cassa	–	–
4. altri conti	461.531	384.209
b) rettifiche «avere»	2.091.137	1.744.603
1. conti correnti	– 3.483	– 2.075
2. cedenti effetti e documenti	2.092.009	1.744.080
3. altri conti	2.611	2.598



PARTE C *Informazioni sul Conto Economico consolidato*

Sezione 1 *Gli interessi*

1.1 Composizione della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

	31/12/2000	31/12/1999
a) su crediti verso banche	45.990	29.597
di cui:		
– su crediti verso banche centrali	5.560	3.143
b) su crediti verso clientela	528.374	374.280
di cui:		
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	–	–
c) su titoli di debito	113.729	92.519
d) altri interessi attivi	245	88
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni «di copertura»	–	–
Totale	688.338	496.484

1.2 Composizione della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

	31/12/2000	31/12/1999
a) su debiti verso banche	120.572	67.390
b) su debiti verso clientela	201.704	119.403
c) su debiti rappresentati da titoli	35.562	29.812
di cui:		
– su certificati di deposito	2.634	3.595
d) su fondi di terzi in amministrazione	–	–
e) su passività subordinate	–	–
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni «di copertura»	–	–
Totale	357.838	216.605

1.3 Dettaglio della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

	31/12/2000	31/12/1999
a) Interessi attivi e proventi assimilati su attività in valuta	127.560	77.948

1.4 Dettaglio della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

	31/12/2000	31/12/1999
a) Interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta	107.081	58.186

Sezione 2 Le commissioni

2.1 Composizione della voce 40 «commissioni attive»

	31/12/2000	31/12/1999
a) garanzie rilasciate	9.073	8.269
b) servizi di incasso e pagamento	29.332	25.075
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	131.695	92.545
1. negoziazione di titoli	28.827	20.379
2. negoziazione di valute	8.597	7.184
3. gestioni patrimoniali	18.543	15.358
4. custodia e amministrazione di titoli	6.609	4.292
5. collocamento di titoli	37.209	24.968
6. attività di consulenza	–	–
7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	–	–
8. raccolta di ordini	31.910	20.364
d) esercizio di esattorie e ricevitorie	–	–
e) altri servizi	66.376	54.337
Totale	236.476	180.226

255

2.2 Composizione della voce 50 «commissioni passive»

	31/12/2000	31/12/1999
a) servizi di incasso e pagamento	5.796	4.751
b) servizi di gestione e intermediazione:	9.183	4.575
1. negoziazione di titoli	6.791	3.705
2. negoziazione di valute	–	–
3. gestioni patrimoniali	–	–
4. custodia e amministrazione di titoli	2.392	870
5. collocamento di titoli	–	–
6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	–	–
c) altri servizi	2.533	1.879
Totale	17.512	11.205

Sezione 3 I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

3.1 Composizione della voce 60 «profitti/perdite da operazioni finanziarie»

Voci / Operazioni	31/12/2000			31/12/1999		
	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 Rivalutazioni	1.836	–	–	251	–	–
A.2 Svalutazioni	12.449	–	–	32.245	–	–
B. Altri profitti	21.252	23.269	89	33.450	22.446	46
Totali	10.639	23.269	89	1.456	22.446	46
1. Titoli di Stato	9.603			– 6.937		
2. Altri titoli di debito	1.483			– 5.138		
3. Titoli di capitale	– 1.066			13.340		
4. Contratti derivati su titoli	619			191		



Sezione 4 Le spese amministrative

La voce presenta un saldo di L. 342.893 milioni.

La sottovoce «spese per il personale» ammonta a L. 179.992 milioni. La ripartizione di tale costo viene fornita nel conto economico.

Gli accantonamenti per trattamento di fine rapporto e per trattamento di quiescenza e simili riguardano solo la Capogruppo.

La sottovoce «altre spese amministrative» è così composta:

	31/12/2000	31/12/1999
telefoniche, postali, per trasmissione dati	15.875	14.698
manutenzione su immobilizzazioni materiali	5.676	5.204
fitti passivi su immobili	15.435	13.808
vigilanza	4.785	4.648
trasporto	2.541	3.402
compensi a professionisti	9.021	9.241
fornitura materiale vario uso ufficio	4.329	3.981
energia elettrica, riscaldamento e acqua	3.721	3.222
pubblicità e rappresentanza	6.374	5.539
legali e giudiziarie sostenute per recupero crediti	2.642	2.246
premi assicurativi	3.243	3.179
informazioni e visure	2.760	2.154
imposte indirette e tasse	44.063	39.148
noleggio e manutenzione hardware	7.913	6.124
noleggio e manutenzione software	6.324	5.509
registrazione dati presso terzi	965	785
pulizia	3.681	3.366
associative	1.118	995
servizi resi da terzi	3.679	3.143
compenso amministratori e sindaci	2.645	2.294
lavoro interinale	4.053	388
altre	12.058	9.018
Totale	162.901	142.092

I dati 1999 sono resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2000	31/12/1999
a) dirigenti	6	6
b) funzionari	164	131
c) restante personale	1.587	1.480
Totale	1.757	1.617

La tabella fornisce per ciascuna delle tre categorie il numero medio aritmetico calcolato sulle rispettive consistenze numeriche alla fine degli esercizi 1999 e 2000.

I dipendenti alla fine dell'esercizio erano n. 1.687 per la Capogruppo e n. 131 per la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA.

Sezione 5 Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

5.1 Composizione della voce 120 «rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni»

	31/12/2000	31/12/1999
a) rettifiche di valore su crediti	80.725	64.017
di cui:		
– rettifiche forfettarie per rischio paese	–	–
– altre rettifiche forfettarie	6.398	6.600
b) accantonamenti per garanzie e impegni	1.000	–
di cui:		
– accantonamenti forfettari per rischio paese	–	–
– altri accantonamenti forfettari	1.000	–
Totale	81.725	64.017

257

Sezione 6 Altre voci del conto economico

6.1 Composizione della voce 70 «altri proventi di gestione»

	31/12/2000	31/12/1999
Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	9.515	7.635
Fitti attivi su immobili	1.477	1.462
Recupero assicurazione clientela	697	652
Recupero di imposte	20.063	18.592
Recupero servizio Poste	1.465	4.370
Altri	5.912	2.630
Totale	39.129	35.341

6.2 Composizione della voce 110 «altri oneri di gestione»

	31/12/2000	31/12/1999
Canoni di leasing e oneri accessori	1.555	1.368
Spese servizio Poste	1.343	4.013
Altri	3.251	1.553
Totale	6.149	6.934

6.3 Composizione della voce 190 «proventi straordinari»

	31/12/2000	31/12/1999
a) Sopravvenienze attive	2.413	23.390
b) Insussistenze del passivo	38	38
c) Utile da realizzo	166	80
di immobilizzazioni materiali	84	80
di immobilizzazioni finanziarie	82	–
d) Differenze economiche di consolidamento	–	–
Totale	2.617	23.508



6.4 Composizione della voce 200 «oneri straordinari»

	31/12/2000	31/12/1999
a) Sopravvenienze passive	1.281	369
b) Insussistenze dell'attivo	992	782
c) Perdite da realizzo	–	1
di immobilizzazioni materiali	–	–
di immobilizzazioni finanziarie	–	1
d) Differenze economiche di consolidamento	115	1
Totale	2.388	1.153

6.5 Composizione della voce 240 «imposte sul reddito dell'esercizio»

	31/12/2000	31/12/1999
1. Imposte correnti	60.974	51.961
2. Variazione delle imposte anticipate	5.747	3.792
3. Variazione delle imposte differite	– 23	– 44
4. Imposte sul reddito dell'esercizio	66.698	55.709

Le variazioni delle imposte anticipate attengono principalmente a svalutazioni di crediti effettuate in misura eccedente la quota fiscalmente deducibile; inoltre all'effetto indotto dal mutamento delle aliquote d'imposta pari a L. 2.644 milioni, come previsto dalle istruzioni dell'Organo di Vigilanza. La variazione delle imposte differite è connessa a plusvalenze su cessioni di cespiti e immobilizzazioni finanziarie.

Sezione 7 Altre informazioni sul conto economico

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

	31/12/2000			31/12/1999	
Voci/Paesi	Italia	U.E.	Altri Paesi extra U.E.	Italia	Altri Paesi extra U.E.
Interessi attivi e proventi assimilati	670.270	29	18.039	488.190	8.294
Dividendi ed altri proventi	7.450			6.052	–
Commissioni attive	190.027	2.834	43.615	149.489	30.737
Profitti da operazioni finanziarie	29.773	2	4.222	17.991	5.957
Altri proventi di gestione	37.146		1.983	34.002	1.339
Totale	934.666	2.865	67.859	695.724	46.327

I proventi, che assommano a L. 1.005.390 milioni, attengono all'operatività svolta dalla Capogruppo per la maggior parte in Lombardia, con una presenza significativa in Milano e pure nella città di Roma e all'operatività svolta all'estero nella Confederazione Elvetica dalla controllata Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA e nel Granducato del Lussemburgo dalla Popso (Suisse) Advisory Holding SA. L'apporto della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA al margine d'interesse è pari al 3,74%, per le commissioni attive è pari al 18,44% e per i profitti finanziari è pari al 12,42%. Percentualmente limitato è l'apporto della Popso (Suisse) Advisory Holding SA.

PARTE D *Altre informazioni*

Sezione 1 Gli amministratori e i sindaci

1.1 Compensi

	31/12/2000	31/12/1999
a) amministratori	2.346	2.013
b) sindaci	299	281

1.2 Crediti e garanzie rilasciate

	31/12/2000	31/12/1999
a) amministratori	6.135	5.428
b) sindaci	822	900

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO

AI SENSI DELL'ART. 156 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24/2/98 n. 58

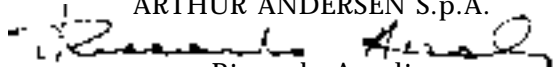
Agli Azionisti della
BANCA POPOLARE DI SONDRIO
Società Cooperativa a Responsabilità Limitata

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l. e sue controllate chiuso al 31 dicembre 2000. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adequatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 15 febbraio 2000.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l. e sue controllate al 31 dicembre 2000 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Banca e delle sue controllate.

Milano, 15 febbraio 2001

ARTHUR ANDERSEN S.p.A.

Riccardo Azzali
(Socio)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di lire)

	31-12-2000		31-12-1999	
FONDI GENERATI E RACCOLTI				
Fondi generati dalla gestione reddituale:				
– Utile d'esercizio	87.034		67.419	
– Rettifiche di valore:				
- rettifiche e riprese di valore su crediti e accantonamenti				
garanzie e impegni	61.974		40.928	
- minusvalenze titoli e partecipazioni	13.540		32.902	
- ammortamenti	35.851		30.117	
- ammortamenti e differenze di valore su partecipazioni				
valutate al patrimonio netto	242		119	
– Accantonamento ai fondi:				
- quiescenza	10.030		8.592	
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	9.843		7.903	
- rischi ed oneri	4.021		1.363	
- rischi su crediti	16.316		7.387	
- rischi bancari generali	8.000		22.000	
- oneri per il personale	169		4.837	
		247.020		223.567
Incremento del patrimonio netto:				
– sottoscrizione di azioni sociali della Capogruppo				
– dividendi prescritti e su azioni della Capogruppo in portafoglio	72		7	
– differenze valuta per conversione bilancio della controllata	4.159		(205)	
– altre variazioni	145	4.376	(177)	(375)
Incremento della provvista:				
– debiti verso clientela	997.731		1.149.148	
– debiti verso banche	523.921		285.564	
– debiti rappresentati da titoli	34.260	1.555.912	89.313	1.524.025
Variazione di altre partite passive:				
– fondi di terzi in amministrazione	(336)		(318)	
– altre passività	94.887		70.348	
– ratei e risconti passivi	20.537		(2.068)	
– fondo imposte	8.354	123.442	(8.699)	59.263
		1.930.750		1.806.480
FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI				
Utilizzo di fondi generati dalla gestione reddituale:				
– quiescenza	3.501		3.447	
– trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.836		3.384	
– rischi su crediti	2.171		3.116	
– rischi ed oneri	(359)	9.149	2.612	12.559
Decremento di patrimonio netto:				
– pagamento di dividendi agli azionisti	30.952		26.138	
– fondo beneficenza	430	31.382	467	26.605
Incremento degli impieghi:				
– crediti verso clientela	1.544.306		1.536.192	
– cassa e disponibilità	14.818		20.197	
– crediti verso banche	(220.380)		(25.587)	
– titoli non immobilizzati	315.521	1.654.265	72.123	1.602.925
Variazione di altre partite attive:				
– altre attività	151.494		108.790	
– ratei e risconti attivi	27.822		(3.431)	
– partecipazioni e azioni proprie	13.379		26.622	
– immobilizzazioni immateriali	19.234		14.670	
– immobilizzazioni materiali	24.025	235.954	17.740	164.391
		1.930.750		1.806.480

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO
PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 1999 E AL 31 DICEMBRE 2000**

(in milioni di lire)

	Capitale	Fondo per rischi bancari generali	Sovrapprezzi di emissione
SALDI AL 31 DICEMBRE 1998	343.915	45.000	451.927
RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 6 marzo 1999:			
Riserva legale			
Riserve statutarie			
Dividendo in ragione di L. 380 per azione			
Fondo beneficenza			
Differenza di cambio da conversione dei bilanci espressi in valuta estera			
Variazione di patrimonio netto delle società incluse nell'area di consolidamento			
DIVIDENDO SU AZIONI PROPRIE			
FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI		22.000	
RISERVA PER AZIONI PROPRIE			
DIFFERENZA UTILE CIVILISTICO/CONSOLIDATO ESERCIZIO PRECEDENTE			
UTILE DELL'ESERCIZIO 1999			
SALDI AL 31 DICEMBRE 1999	343.915	67.000	451.927
RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 4 marzo 2000:			
Riserva legale			
Riserve statutarie			
Dividendo in ragione di L. 450 per azione			
Fondo beneficenza			
Differenza di cambio da conversione dei bilanci espressi in valuta estera			
Variazione di patrimonio netto delle società incluse nell'area di consolidamento			
DIVIDENDO SU AZIONI PROPRIE			
FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI		8.000	
RISERVA PER AZIONI PROPRIE			
RISERVA EX ART. 13 D. LGS 124/93			
UTILI PORTATI A NUOVO			
DIFFERENZA UTILE CIVILISTICO/CONSOLIDATO ESERCIZIO PRECEDENTE			
UTILE DELL'ESERCIZIO 2000			
SALDI AL 31 DICEMBRE 2000	343.915	75.000	451.927

Riserva legale	Riserva per azioni proprie indisponibile	Riserve statutarie	Altre riserve	Utili portati a nuovo	Differenze negative di patrimonio netto	Utile d'esercizio	Totale patrimonio netto
58.488	140	107.773	26.568		371	54.139	1.088.321
11.223						(11.223)	0
		14.397				(14.397)	0
						(26.138)	(26.138)
						(500)	(500)
(14)			(191)				(205)
					(177)		(177)
		7					7
							22.000
	206		1.794			(2.000)	0
			(119)			119	0
						67.419	67.419
69.697	346	122.177	28.052	0	194	67.419	1.150.727
14.337						(14.300)	37
		17.749				(17.749)	0
						(30.952)	(30.952)
						(500)	(500)
915			3.251				4.166
					65		65
		72					72
							8.000
	(3)		4.003			(4.000)	0
			36			(36)	0
				705			705
			(118)			118	0
						87.034	87.034
84.949	343	139.998	35.224	705	259	87.034	1.219.354

BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2000
IN EURO

267

I dati rappresentati riflettono la valorizzazione al tasso di conversione irrevocabile di L. 1936,27 per 1 euro.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

ATTIVO

31-12-2000

31-12-1999

10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	57.833	50.180
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	469.531	502.341
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	556.033	669.850
	a) a vista	125.038	199.973
	b) altri crediti	430.995	469.877
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	4.585.182	3.819.105
	di cui:		
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	135	307
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	936.712	781.232
	a) di emittenti pubblici	822.317	676.068
	b) di banche	86.226	81.189
	di cui:		
	– titoli propri	2.880	1.656
	c) di enti finanziari	1.682	13.769
	d) di altri emittenti	26.487	10.206
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	60.572	26.719
70.	PARTECIPAZIONI	57.903	51.605
	a) valutate al patrimonio netto	14.976	3.963
	b) altre	42.927	47.642
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	0	74
	a) valutate al patrimonio netto	0	0
	b) altre	0	74
110.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	12.000	10.736
120.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	71.987	69.426
140.	AZIONI O QUOTE PROPRIE (valore nominale 25,15)	177	179
150.	ALTRE ATTIVITÀ	263.863	185.623
160.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	46.884	32.515
	a) ratei attivi	45.129	30.682
	b) risconti attivi	1.755	1.833
TOTALE DELL'ATTIVO		7.118.677	6.199.585

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Piergiuseppe Forni - Roberto Schiantarelli

P A S S I V O

31-12-2000

31-12-1999

10.	DEBITI VERSO BANCHE:	1.244.178		973.596
	a) a vista	268.688	158.783	
	b) a termine o con preavviso	975.490	814.813	
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	4.093.876		3.578.591
	a) a vista	3.210.030	2.825.055	
	b) a termine o con preavviso	883.846	753.536	
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	652.888		635.194
	a) obbligazioni	535.245	517.365	
	b) certificati di deposito	40.165	51.609	
	c) altri titoli	77.478	66.220	
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	155		329
50.	ALTRE PASSIVITÀ	320.633		271.628
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:	25.795		15.189
	a) ratei passivi	23.697	13.125	
	b) risconti passivi	2.098	2.064	
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	30.435		27.332
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	98.378		88.135
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	46.254	42.882	
	b) fondi imposte e tasse	38.799	34.484	
	d) altri fondi	13.325	10.769	
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	22.596		15.290
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	38.734		34.603
130.	DIFFERENZE NEGATIVE DI PATRIMONIO NETTO	134		100
150.	CAPITALE	177.617		177.617
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	233.401		233.401
170.	RISERVE:	134.544		113.761
	a) riserva legale	43.872	35.995	
	b) riserva per azioni proprie	177	179	
	c) riserve statutarie	72.303	63.099	
	d) altre riserve	18.192	14.488	
190.	UTILE PORTATO A NUOVO	364		
200.	UTILE D'ESERCIZIO	44.949		34.819
TOTALE DEL PASSIVO		7.118.677		6.199.585

**GARANZIE E IMPEGNI****31-12-2000****31-12-1999**

10.	GARANZIE RILASCIATE	1.043.373	979.071
	di cui:		
	– accettazioni	4.531	12.872
	– altre garanzie	1.038.842	966.199
20.	IMPEGNI	240.280	378.447

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

		2000	1999
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	355.497	256.413
	di cui:		
	– su crediti verso clientela	272.882	193.299
	– su titoli di debito	58.736	47.782
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(184.808)	(111.867)
	di cui:		
	– su debiti verso clientela	104.171	61.667
	– su debiti rappresentati da titoli	18.366	15.397
30.	DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	3.848	3.125
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	583	178
	b) su partecipazioni	3.265	2.947
40.	COMMISSIONI ATTIVE	122.130	93.079
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(9.044)	(5.787)
60.	PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	17.558	12.368
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	20.208	18.252
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(177.090)	(156.984)
	a) spese per il personale	92.958	83.600
	di cui:		
	– salari e stipendi	62.712	55.645
	– oneri sociali	17.070	15.713
	– trattamento di fine rapporto	5.083	4.082
	– trattamento di quiescenza e simili	5.129	4.425
	b) altre spese amministrative	84.132	73.384
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(18.515)	(15.554)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	(2.077)	(704)
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	(3.176)	(3.581)
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	(42.207)	(33.062)
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	10.200	11.924
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	(8.427)	(3.815)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(563)	(339)
170.	PERDITA DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	(125)	(61)
180.	UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	83.410	63.407
190.	PROVENTI STRAORDINARI	1.352	12.140
200.	ONERI STRAORDINARI	(1.233)	(595)
210.	UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	119	11.545
230.	VARIAZIONI DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	(4.132)	(11.362)
240.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(34.447)	(28.771)
260.	UTILE D'ESERCIZIO	44.949	34.819

PARTE STRAORDINARIA

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PARTE STRAORDINARIA

Signori Soci,

L'odierna Assemblea straordinaria è chiamata a deliberare innanzitutto sulla proposta di conversione del capitale sociale in euro, in attuazione di quanto previsto dal Decreto legislativo 24 giugno 1998 n. 213, di recepimento del regolamento CE n. 1103/97 del 17 giugno 1997. Inoltre, è chiamata a deliberare sul progetto di aumento di capitale che il Consiglio di amministrazione, ottenuto il benestare dell'Organo di vigilanza, sottopone per l'approvazione.

Prima un adempimento di legge, quindi una proposta finalizzata a sostenere un'efficace politica di crescita operativa e dimensionale, che permette di contemperare l'esigenza di patrimonializzare l'azienda con quella di riservare ai Soci un'operazione conveniente, semplice e facilmente comprensibile.

La circostanza richiede di modificare l'articolo 6 dello statuto sociale per adeguarne il disposto al nuovo valore nominale del titolo.

Gli argomenti all'ordine del giorno sono oggetto di esposizione analitica.

* * *

I termini principali dell'operazione sono i seguenti:

- 1) ridenominazione in euro, al tasso fisso di conversione lira/euro di L. 1.936,27, del valore nominale di ciascuna azione ordinaria Banca Popolare di Sondrio, attualmente pari a L. 5.000, e contestuale aumento in forma gratuita a 3 euro del valore nominale stesso, mediante prelievo da «sovrapprezzi di emissione» e imputazione a «capitale» del relativo importo;
- 2) assegnazione gratuita di una nuova azione del valore nominale di 3 euro, godimento 1° gennaio 2001, ogni due azioni possedute, con trasferimento da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale» del relativo importo;

- 3) contemporanea emissione straordinaria di azioni a pagamento da offrire in opzione in ragione di una nuova azione del valore nominale di 3 euro, godimento 1° gennaio 2001, ogni due azioni possedute prima dell'assegnazione gratuita, al prezzo di 4 euro, di cui 3 euro da versare a «capitale» e 1 euro a «sovrapprezzi di emissione»;
- 4) correlativo versamento di un rimborso spese, commisurato in ragione di 0,04 euro per ogni nuova azione sottoscritta a pagamento, con un massimo di 80 euro.

L'aumento dei mezzi propri risponde alle attese dei soci, manifestate pure in sede assembleare, ed è coerente espressione della volontà, più volte espressa dall'amministrazione e sempre condivisa dal corpo sociale, di perseguire un autonomo percorso di crescita mediante sviluppo per vie interne. Nell'attuale fase di intensa evoluzione del sistema creditizio nazionale, l'obiettivo è quello di esercitare appieno il ruolo di istituto regionale, così da realizzare un efficace dialogo fra la dimensione locale del territorio servito e quella globale del mercato. Tramite la valorizzazione delle caratteristiche istituzionali, organizzative e operative dell'azienda, si ritiene di poter articolare un'offerta complessiva in grado di soddisfare compiutamente le esigenze bancarie e finanziarie della clientela, in particolare delle famiglie e delle imprese di piccola e media dimensione.

In tale visione, improntata a decisa crescita dimensionale e operativa, l'operazione sul capitale si pone a un tempo quale presupposto ed elemento di garanzia dello sviluppo aziendale. Le nuove risorse finanziarie, che si aggiungono a quelle pur limitate reperite tramite l'autofinanziamento, sono finalizzate ad accompagnare la crescita degli aggregati fondamentali di bilancio, consentendo una costante coerenza dei loro rapporti con i mezzi propri, per soddisfare, anche in visione prospettica, le disposizioni di vigilanza in tema di requisiti patrimoniali. La centralità di



un'adeguata dotazione di patrimonio negli indirizzi di vigilanza è incardinata sui requisiti di capitalizzazione minima che interessano tutte le scelte operative: crescita dimensionale, finanziamenti, investimenti in titoli, gestione valutaria, assunzione di partecipazioni, acquisti immobiliari, ecc.. Allo stato infatti i prescritti «coefficienti di solvibilità», pur attestandosi su livelli ancora buoni rispetto ai minimi fissati, denotano una progressiva riduzione, che si spiega con il divario nei ritmi di espansione fra il patrimonio e le altre voci del bilancio aziendale.

L'opportunità dell'operazione emerge anche in correlazione ai diversi profili di rischio che la banca è chiamata a governare in modo viepiù efficiente e sistematico. In quest'ottica, le nuove risorse permettono anzi tutto di costituire gli indispensabili presidi di garanzia, ma pure di approntare le metodologie e gli strumenti di misurazione e gestione dei rischi necessari per affrontare in sicurezza lo sviluppo di nuove aree d'affari. Si deve poi ricordare che la dimensione dell'operatività nei settori degli impieghi, delle partecipazioni e degli investimenti immobiliari è subordinata al patrimonio, che vincola il grado di autonomia della gestione.

La decisione di proporre il rafforzamento patrimoniale è maturata in relazione ai corposi programmi di crescita in corso e in prospettiva, ma è nondimeno il frutto dei risultati ottenuti negli scorsi esercizi, in alcuni casi al di là delle attese. Sono infatti le dimensioni già oggi conseguite dall'attività aziendale a evidenziarne l'opportunità, anzi la necessità. La comparazione di alcuni fra i principali dati dell'ultimo esercizio con quelli riferiti al 31 dicembre 1998, anno nel quale si è avuta l'ultima operazione sul capitale, è in proposito estremamente significativa. Rilevante è l'incremento della raccolta diretta, salita a 8.883 miliardi, + 30,88%, così come quello dell'indiretta, accresciuta di un considerevole 52,76%, a 20.768 miliardi. Una vera e propria corsa ha caratterizzato l'andamento degli impieghi, passati a 8.605 miliardi, con

un incremento del 48,61%, mentre la loro qualità è attestata dal dato delle sofferenze fermo all'1,21%, a fronte della ben più elevata media del sistema. Il margine d'interesse mette a segno un aumento del 16,54% e si fissa a 326 miliardi, nonostante la strutturale riduzione del differenziale dei tassi. Da parte sua, il margine d'intermediazione sale a ben 536 miliardi, + 19,29, grazie anche all'apporto dei servizi pari al 39,07% del suo ammontare. Ne beneficia l'utile netto, che segna un incremento del 55,05% a 74 miliardi, a conferma che crescita dimensionale e redditività possono trovare composizione in una gestione avveduta e dinamica.

Ne dà riscontro il positivo giudizio del mercato sul nostro titolo, di cui vengono apprezzati la crescita esponenziale e lo stabile classamento, insieme con l'adeguata e costante redditività. Infatti, negli ultimi cinque esercizi l'azione ha evidenziato un rendimento lordo, che tien conto cioè dei dividendi e del capital gain, del 22,44% annuo medio semplice. Positiva è stata anche la risposta della Borsa alla notizia della progettata operazione sul capitale, a riprova del clima di fiducia nelle prospettive aziendali e del solido legame con la base sociale.

Rappresentate le motivazioni di ordine generale, si espongono in sintesi le linee programmatiche dei settori sui quali la banca intende puntare per lo sviluppo futuro. I correlati investimenti sono stati oggetto di approfondita valutazione al fine di quantificare l'entità dell'operazione.

In tema di espansione periferica, si intende mantenere nei prossimi esercizi la crescita della rete sui ritmi degli ultimi anni. L'impegno è rilevante, ma vi è da tener conto che il consolidamento dello status regionale costituisce l'assetto dimensionale indispensabile per sostenere l'intero progetto di sviluppo della banca. Inoltre, sono di stimolo i positivi risultati ottenuti dalle filiali di nuova istituzione. L'espansione territoriale ha infatti dimostrato di poter essere processo che si autoalimenta, senza pesare sulla redditività complessiva.

Nell'ambito dei canali distributivi, un impegno di rilievo sarà riservato alla banca virtuale, con l'apprestamento di nuovi e specialistici servizi diretti sia alle aziende e sia alla clientela privata. La crescita nello strategico settore passa attraverso il continuo investimento in tecnologia e la ricerca di accordi con qualificate controparti.

Sempre in ambito tecnologico, investimenti di peso saranno dedicati al ripensamento della «filiale tipo» con interventi su struttura fisica, processi di lavoro, architettura informatica. Tra gli obiettivi: la drastica riduzione delle funzioni amministrative a favore di quelle commerciali; lo sviluppo delle attività più qualificate e remunerative; l'integrazione fra servizi erogati allo sportello e quelli fruibili on line.

Il rafforzamento patrimoniale è finalizzato pure all'ampliamento dei rapporti partecipativi con soci e comunque interlocutori privilegiati ritenuti indispensabili per completare la gamma della nostra offerta e mantenerne elevato il livello qualitativo. Il riferimento è alle cosiddette società-strumento che hanno permesso alla banca di fare ingresso in ambiti sempre nuovi con prodotti e soluzioni ad alto valore aggiunto. Si vuole dare continuità alle scelte compiute, sostenendo la crescita delle partecipate, eventualmente rilevando, in una logica di consolidamento degli assetti di governo, quote detenute da soci non più interessati a iniziative comuni. Ciò al fine di presidiare aree d'affari irrinunciabili dal punto di vista dell'acquisizione e del consolidamento dei rapporti, dei volumi sviluppati e della redditività riveniente.

Discorso a sé merita la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA. Sebbene la società al momento disponga di sufficienti mezzi propri, grazie pure alla buona capacità di autofinanziamento, non è da escludere per i prossimi anni un rafforzamento della sua dotazione patrimoniale per dare continuità agli elevati ritmi di crescita.

Nell'ambito dei progetti di miglioramento dei processi aziendali, un impegno di rilievo sarà dedicato al «Credit Risk Management». Considera-

to il rilievo che l'attività creditizia continua ad avere a livello aziendale, si reputa necessario dotare la banca di nuovi strumenti e adottare processi e metodiche allineati alle migliori prassi in via di affermazione nel sistema bancario per gestire al meglio questo profilo di rischio.

A completamento delle considerazioni esposte, si evidenzia che «il grado di patrimonializzazione» costituisce una basilare credenziale nei confronti della clientela istituzionale, sia estera e sia italiana, con la quale si intendono sviluppare le già importantissime relazioni di lavoro in essere. Si tratta di soggetti primari, che operano esclusivamente con controparti finanziarie di comprovate solidità ed efficienza. A tali fini, la dotazione patrimoniale rafforza la capacità competitiva della banca.

Le nuove risorse permetteranno l'attuazione dei programmi aziendali che sono stati pianificati anche in prospettiva di una crescente redditività. In proposito, importanti contributi sono attesi dalle sinergie attivabili nell'ambito di una rete periferica più organica e capillare, dall'avanzamento tecnologico, dall'ampliamento dell'attività creditizia, dall'incremento delle commissioni rivenienti dalla commercializzazione di una più ricca gamma di prodotti e servizi anche a maggiore valore aggiunto, dal potenziamento dei canali distributivi innovativi e, infine, dalla migliorata efficienza dei processi produttivi, atta pure all'auspicata compressione dei costi.

Sulla base delle suesposte considerazioni, l'amministrazione ha ritenuto di proporre un'operazione che, come detto, si è voluta semplice nella formulazione tecnica e in grado di temperare lo sviluppo aziendale con l'esigenza di riservare ai Soci un'operazione conveniente. L'aumento del capitale permetterà di reperire nuove risorse per circa 266.365 milioni di lire in forza dell'emissione di n. 34.391.516 nuove azioni a pagamento al prezzo unitario di 4 euro, di cui 3 euro da destinare a «capitale» e 1 euro a «sovrapprezzi di emissione». L'entità del sovrapprezzo è stata determinata te-



nendo conto del patrimonio netto contabile, della decorrenza del godimento delle nuove azioni e dell'andamento della quotazione del titolo. La componente gratuita – aumento del valore nominale delle n. 68.783.032 azioni in circolazione a 3 euro ed emissione di n. 34.391.516 azioni ordinarie, del valore nominale di 3 euro, in ragione di una nuova azione ogni due in circolazione – prevede invece il trasferimento da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale» dell'importo di L. 255.406.186.175. Il patrimonio aumenterà da L. 1.115.361.867.133 a L. 1.381.726.909.874 e il capitale da L. 343.915.160.000 a L. 799.095.128.223. Il numero delle azioni raddoppierà, da n. 68.783.032 a n. 137.566.064. Precisiamo che si tratta di azioni di tipo ordinario, del medesimo valore nominale e con identici diritti di quelle in circolazione.

Se l'operazione di aumento del capitale sarà approvata, chiediamo che l'Assemblea dia mandato al Consiglio di amministrazione e/o al Comitato di presidenza, e per essi al Presidente e al Vicepresidente, disgiuntamente tra loro, a compiere tutti gli atti necessari per il perfezionamento e l'attuazione della deliberazione. Tenuto conto delle esigenze di legge e tecniche, e a meno che circostanze al momento non prevedibili o non valutabili consiglino il differimento ad altra epoca, pare ragionevole ipotizzare che l'aumento del capitale possa essere attuato a cavallo dei mesi di maggio e giugno del corrente anno. Per l'esecuzione dell'operazione non

sono previsti consorzi di garanzia e/o di collocamento; i Soci potranno esercitare il diritto di opzione sia presso tutti gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e sia tramite la Monte Titoli spa per le azioni dalla stessa amministrate. I diritti di opzione verranno trattati al Mercato Ristretto della Borsa Valori di Milano e quelli non esercitati verranno offerti nel rispetto del disposto dell'articolo 2441, 3° comma del codice civile, che – per effetto dell'articolo 206 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 «Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, ai sensi degli articoli 8 e 21 della legge 6 febbraio 1996, n. 52» – si applica a tutte le società con azioni quotate in mercati regolamentati italiani.

Gli uffici della banca provvederanno tempestivamente a dare pubblicità all'operazione mediante gli organi di stampa e a comunicarne ai singoli Soci i termini e le modalità di attuazione, tenendosi a disposizione per tutte le formalità inerenti e conseguenti.

* * *

La successiva proposta riguarda la modifica dell'articolo 6 dello statuto per adeguarne il disposto al nuovo valore nominale del titolo.

Riportiamo di seguito il predetto articolo nel testo vigente, comparato con quello proposto.

TESTO VIGENTE

TESTO PROPOSTO

Art. 6

Capitale sociale
Modalità di variazione
Prezzo delle azioni

Il capitale sociale è variabile ed è rappresentato da azioni nominative del valore nominale unitario di *L. 5.000 (lire cinquemila)*.

L'emissione di nuove azioni, che in linea di principio è illimitata, può essere deliberata:

- 1 - in via ordinaria dal Consiglio di amministrazione;
- 2 - in via straordinaria dall'Assemblea straordinaria dei soci, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 2441 del codice civile.

Salvo diverse disposizioni di legge e/o prescrizioni dell'Organo di vigilanza per gli enti creditizi, fino a quando le azioni della società sono oggetto di quotazione ai mercati ufficiali, l'emissione di nuove azioni in via ordinaria è riservata all'ingresso di nuovi soci e si realizza con la sottoscrizione di una sola azione. In relazione a ciò, ogni anno dopo l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea dei soci, il Consiglio di amministrazione determina:

- a) l'importo che, tenuto conto delle riserve patrimoniali risultanti dal bilancio stesso, deve essere versato in sede di sottoscrizione in aggiunta al valore nominale di ogni nuova azione;
- b) la misura del conguaglio di cui al successivo articolo 13, a fronte del diritto al dividendo per l'intero esercizio.

Art. 6

Capitale sociale
Modalità di variazione
Prezzo delle azioni

Il capitale sociale è variabile ed è rappresentato da azioni nominative del valore nominale unitario di *3 euro (tre euro)*.

L'emissione di nuove azioni, che in linea di principio è illimitata, può essere deliberata:

- 1 - in via ordinaria dal Consiglio di amministrazione;
- 2 - in via straordinaria dall'Assemblea straordinaria dei soci, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 2441 del codice civile.

Salvo diverse disposizioni di legge e/o prescrizioni dell'Organo di vigilanza per gli enti creditizi, fino a quando le azioni della società sono oggetto di quotazione ai mercati ufficiali, l'emissione di nuove azioni in via ordinaria è riservata all'ingresso di nuovi soci e si realizza con la sottoscrizione di una sola azione. In relazione a ciò, ogni anno dopo l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea dei soci, il Consiglio di amministrazione determina:

- a) l'importo che, tenuto conto delle riserve patrimoniali risultanti dal bilancio stesso, deve essere versato in sede di sottoscrizione in aggiunta al valore nominale di ogni nuova azione;
- b) la misura del conguaglio di cui al successivo articolo 13, a fronte del diritto al dividendo per l'intero esercizio.

Commento

Viene modificato il 1° comma dell'articolo per adeguarlo al nuovo valore nominale dell'azione espresso in euro.



Signori Soci,

Vi invitiamo ora, come previsto al punto 3 dell'ordine del giorno, a pronunciarVi sulle proposte dell'amministrazione, sottoponendo alla Vostra approvazione le seguenti deliberazioni, compreso il conferimento di poteri ai rappresentanti legali:

Delibere relative ai punti 1 e 2 dell'ordine del giorno:

- Ridenominazione in euro del capitale sociale e del valore nominale delle azioni, con contestuale aumento in forma gratuita a tre euro del valore nominale di ogni azione. Conseguente modifica dell'articolo 6 dello statuto.
- Aumento in forma mista del capitale sociale.

«L'Assemblea straordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio:

- udita la relazione del Consiglio di amministrazione;
- preso atto della relazione del Collegio sindacale;

delibera

- 1) - di approvare la ridenominazione in euro del capitale sociale e del valore nominale delle azioni, con contestuale aumento in forma gratuita a tre euro del valore nominale di ogni azione, mediante trasferimento da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale» del corrispondente importo;
- di approvare conseguentemente la modificazione dell'articolo 6 dello statuto, sostituendone il 1° comma con il seguente nuovo testo: «Il capitale sociale è variabile ed è rappresentato da azioni nominative del valore nominale unitario di 3 euro (tre euro)»;
- 2) di approvare l'operazione di aumento del capitale sociale in forma mista nei termini proposti dal Consiglio di amministrazione e qui di seguito precisati:
 - assegnazione gratuita di una nuova azione del valore nominale di tre euro, godimento 1°

gennaio 2001, ogni due azioni possedute, con trasferimento da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale» dell'importo necessario;

- contemporanea emissione straordinaria di azioni a pagamento da offrire in opzione in ragione di una nuova azione del valore nominale di tre euro, godimento 1° gennaio 2001, ogni due azioni possedute prima dell'assegnazione gratuita, al prezzo di quattro euro, di cui tre euro da versare a «capitale» e un euro a «sovrapprezzi di emissione»;
 - correlativo versamento di un rimborso spese commisurato in ragione di 0,04 euro per ogni nuova azione sottoscritta a pagamento, con un massimo di 80 euro;
- 3) di delegare al Consiglio di amministrazione e così pure al Comitato di presidenza ogni più ampia facoltà di fissare il periodo entro il quale le deliberazioni di cui ai precedenti punti 1) e 2) dovranno essere attuate e di stabilire tutti gli altri termini, modalità e condizioni inerenti alle stesse, compresi quelli per l'utilizzo dei buoni frazionari di assegnazione gratuita e per l'offerta dei diritti di opzione non esercitati, secondo il disposto dell'articolo 2441, 3° comma, del codice civile che - per effetto dell'articolo 206 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 «Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, ai sensi degli articoli 8 e 21 della legge 6 febbraio 1996, n. 52» - si applica a tutte le società con azioni quotate in mercati regolamentati italiani; e compresi altresì quelli attinenti al prelevamento da «sovrapprezzi di emissione» degli importi da trasferire a «capitale» in correlazione alla parte gratuita delle operazioni».

Delibera relativa al punto 3 all'ordine del giorno:

- Conferimento di poteri.

«L'Assemblea straordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, a complemento delle

deliberazioni prese in data odierna relativamente ai punti 1 e 2 dell'ordine del giorno,

delibera

di delegare al Presidente e al Vicepresidente, disgiuntamente tra loro, le facoltà occorrenti per rendere pubbliche ed esecutive, a norma di legge, le suddette deliberazioni assembleari; inoltre, per apportare alle medesime deliberazioni le

eventuali modificazioni, soppressioni e/o aggiunte che fossero richieste dalle competenti Autorità ai fini dell'approvazione, trascrizione e pubblicazione di legge, e per le pratiche di cui all'art. 2436 del codice civile, il tutto con promessa di rato e valido».

Sondrio, 30 gennaio 2001

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PARTE STRAORDINARIA

Signori Soci,

il Consiglio di amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la modifica dell'art. 6 dello statuto sociale, in attuazione del disposto del D.Lgs. n. 213/1998, che prescrive la ridenominazione in euro del capitale e del valore nominale delle azioni.

Contestualmente, il Consiglio di amministrazione Vi propone, in uno con la conversione del valore nominale delle azioni in euro, l'aumento in forma gratuita del loro valore dalle attuali L. 5.000 a 3 euro, che comporta, in base al tasso fisso di cambio (L. 1.936,27), la maggiorazione di L. 808,81 per azione, da attribuire a «capitale» mediante il trasferimento dell'ammontare corrispondente dalla riserva «sovrapprezzi di emissione».

In correlazione a tale operazione, Vi viene proposto per l'esame e l'approvazione l'aumento del capitale sociale, in forma mista, articolato nei seguenti termini:

- assegnazione gratuita di una nuova azione del valore nominale di 3 euro, godimento 1° gennaio 2001, ogni due azioni possedute, con trasferimento da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale» dell'importo necessario;
- contemporanea emissione straordinaria di azioni a pagamento da offrire in opzione in ragione di una nuova azione del valore nominale di 3 euro, godimento 1° gennaio 2001, ogni due azioni possedute prima dell'assegnazione gratuita, al prezzo di 4 euro, di cui 3 euro da attribuire a «capitale» e 1 euro a «sovrapprezzi di emissione»;
- versamento, a titolo di rimborso spese, di 0,04 euro per ogni nuova azione sottoscritta a pagamento, con un massimo di 80 euro.

Signori Soci,

le ragioni e le motivazioni addotte dall'Amministrazione a sostegno dell'operazione sul capitale sono state da noi sindaci attentamente valutate e pienamente condivise.

Le nuove risorse che affluiranno con il Vostro apporto hanno precise destinazioni, consentendo il potenziamento patrimoniale, indispensabile a garantire solidità e ad imprimere continuità e sicurezza nella realizzazione delle scelte programmate e da tempo avviate con lusinghieri risultati.

I prevedibili vantaggi sono di tale evidenza che balzano agli occhi di tutti: sono in giuoco gli interessi della banca, che si risolvono negli interessi degli stessi Soci. Tutti vogliamo che la banca continui a crescere al ritmo sostenuto che la contraddistingue e che la fa apprezzare a pieno merito.

In base ai nostri accertamenti, Vi possiamo confermare che le modalità di esecuzione dell'operazione, caratterizzata da semplicità e chiarezza, sono in perfetta armonia con le norme che vi presiedono; in ciò confortati dal benessere rilasciato dalla Banca d'Italia.

Non possiamo che auspicare la Vostra adesione per assicurare il migliore esito all'operazione.

Sondrio, 15 febbraio 2001

I SINDACI
Egidio Alessandri, presidente
Piergiuseppe Forni
Roberto Schiantarelli

**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA
ORDINARIA E STRAORDINARIA DEI SOCI**
del 3 marzo 2001 (seconda convocazione)



ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria

- 1) Presentazione del bilancio al 31/12/2000: relazione degli amministratori sulla gestione e proposta di ripartizione dell'utile; relazione del Collegio sindacale; deliberazioni consequenziali;
- 2) Determinazione del compenso degli amministratori;
- 3) Nomina di amministratori;
- 4) Nomina dei probiviri effettivi e supplenti.

Parte straordinaria

- 1) Ridenominazione in euro del capitale sociale e del valore nominale delle azioni. Contestuale aumento in forma gratuita a tre euro del valore nominale di ogni azione, mediante trasferimento da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale» del corrispondente importo. Conseguente modifica dell'articolo 6 dello statuto;
- 2) Aumento in forma mista del capitale sociale mediante:
 - assegnazione gratuita di una nuova azione del valore nominale di tre euro, godimento 1° gennaio 2001, ogni due azioni possedute, con trasferimento da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale» dell'importo necessario;
 - contemporanea emissione straordinaria di azioni a pagamento da offrire in opzione in ragione di una nuova azione del valore nominale di tre euro, godimento 1° gennaio 2001, ogni due azioni possedute prima dell'assegnazione gratuita, al prezzo di quattro euro, di cui tre euro da versare a «capitale» e un euro a «sovrapprezzi di emissione»;
 - correlativo versamento di un rimborso spese commisurato in ragione di 0,04 euro per ogni nuova azione sottoscritta a pagamento, con un massimo di 80 euro;
- 3) Deliberazioni inerenti e conseguenti e conferimento di poteri.

L'Assemblea, legalmente costituita, è stata presieduta dal cavaliere del lavoro rag. Piero Melazzini, presidente del Consiglio di amministrazione della banca. Dopo la nomina del segretario nella persona del signor dott. Francesco Surace, notaio, e degli scrutatori, il Presidente ha dato corso ai lavori, secondo l'ordine del giorno.

Per la parte ordinaria, l'Assemblea, udita la relazione degli amministratori sulla gestione dell'esercizio 2000 e la proposta di ripartizione dell'utile d'esercizio, preso atto della relazione del Collegio dei sindaci e di quella della Società di

revisione, dati per letti gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico, la nota integrativa e, inoltre, i bilanci delle società controllate e dell'impresa sottoposta a influenza notevole,

ha approvato:

- 1) la relazione degli amministratori sulla gestione;
- 2) il bilancio al 31 dicembre 2000 nelle risultanze evidenziate negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico e connessa nota integrativa; bilancio che presenta un utile d'esercizio di L. 74.408.471.259.

L'Assemblea ha inoltre approvato la destinazione dell'utile d'esercizio di L. 74.408.471.259 come proposta dal Consiglio di amministrazione in conformità a quanto stabilito dalla Legge e dallo statuto sociale, e più precisamente ha deliberato:

- a) di destinare:

– alla riserva legale il 10%	L. 7.440.847.126
– alla riserva statutaria il 30%	L. 22.322.541.378
- b) di determinare in L. 580 il dividendo da assegnare a ciascuna delle n. 68.783.032 azioni in circolazione al 31/12/2000 e aventi godimento 1/1/2000, con trasferimento alla riserva statutaria dell'ammontare dei dividendi delle azioni proprie eventualmente in carico il giorno lavorativo antecedente quello dello stacco, per un importo complessivo di

	L. 39.894.158.560
--	-------------------
- c) di destinare alla riserva per azioni proprie

	L. 4.000.000.000
--	------------------
- d) di destinare l'utile residuo:

– al fondo beneficenza	L. 500.000.000
– alla riserva ex art. 13 D.Lgs. 124/93	L. 50.027.279
– alla riserva legale, altre	L. 200.896.916

L'Assemblea ha pure determinato in L. 29 miliardi – iscritti in bilancio alle voci «Riserva per azioni proprie» per L. 343,4 milioni e «Altre riserve» per la parte a complemento – l'importo a disposizione del Consiglio di amministrazione per effettuare, ai sensi dell'art. 21 dello statuto, acquisti e vendite di azioni sociali a prezzi di mercato, entro il limite del predetto importo e della parte di esso che si renda via via disponibile per successive vendite delle azioni acquistate; il tutto nell'ambito di una normale attività d'intermediazione volta a favorire la circolazione dei titoli.

- 3) la determinazione del compenso degli amministratori;
- 4) la nomina a consiglieri di amministrazione per il triennio 2001/2003 dei signori Mario Galbusera, Nicolò Melzi di Cusano, Mario Testorelli, Bruno Vanossi e Francesco Venosta;



- 5) la nomina, per il triennio 2001/2003, a probiviri effettivi dei signori Alberto Crespi, Giuseppe Guarino, Andrea Monorchio e a probiviri supplenti della signora Susanna Agnelli e del signor Ettore Gallo.

Per la parte straordinaria, l'Assemblea, udita la relazione degli amministratori, preso atto della relazione del Collegio sindacale,

ha deliberato:

- 1) – di approvare la ridenominazione in euro del capitale sociale e del valore nominale delle azioni, con contestuale aumento in forma gratuita a tre euro del valore nominale di ogni azione, mediante trasferimento da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale» del corrispondente importo;
 - di approvare conseguentemente la modificazione dell'articolo 6 dello statuto, sostituendone il 1° comma con il seguente nuovo testo: «Il capitale sociale è variabile ed è rappresentato da azioni nominative del valore nominale unitario di 3 euro (tre euro)»;
- 2) di approvare l'operazione di aumento del capitale sociale in forma mista nei termini proposti dal Consiglio di amministrazione e qui di seguito precisati:
 - assegnazione gratuita di una nuova azione del valore nominale di tre euro, godimento 1° gennaio 2001, ogni due azioni possedute, con trasferimento da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale» dell'importo necessario;
 - contemporanea emissione straordinaria di azioni a pagamento da offrire in opzione in ragione di una nuova azione del valore nominale di tre euro, godimento 1° gennaio 2001, ogni due azioni possedute prima dell'assegnazione gratuita, al prezzo di quattro euro, di cui tre euro da versare a «capitale» e un euro a «sovrapprezzi di emissione»;
 - correlativo versamento di un rimborso spese commisurato in ragione di 0,04 euro per ogni nuova azione sottoscritta a pagamento, con un massimo di 80 euro;
- 3) – di delegare al Consiglio di amministrazione e così pure al Comitato di presidenza ogni più ampia facoltà di fissare il periodo entro il quale le deliberazioni di cui ai precedenti punti 1) e 2) dovranno essere attuate e di stabilire tutti gli altri termini, modalità e condizioni inerenti alle stesse, compresi quelli per l'utilizzo dei buoni frazionari di assegnazione gratuita e per l'offerta dei diritti di opzione non esercitati, secondo il disposto dell'articolo 2441, 3° comma, del codice civile che – per effetto dell'articolo 206 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 «Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, ai sensi degli articoli 8 e 21 della legge 6 febbraio 1996, n. 52» – si applica a tutte le società

con azioni quotate in mercati regolamentati italiani; e compresi altresì quelli attinenti al prelevamento da «sovrapprezzi di emissione» degli importi da trasferire a «capitale» in correlazione alla parte gratuita delle operazioni;

- di delegare al Presidente e al Vicepresidente, disgiuntamente tra loro, le facoltà occorrenti per rendere pubbliche ed esecutive, a norma di legge, le suddette deliberazioni assembleari; inoltre, per apportare alle medesime deliberazioni le eventuali modificazioni, soppressioni e/o aggiunte che fossero richieste dalle competenti Autorità ai fini dell'approvazione, trascrizione e pubblicazione di legge, e per le pratiche di cui all'art. 2436 del codice civile, il tutto con promessa di rato e valido.

IL PROGRESSO DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO NELLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Anno	Impieghi finanziari lire	Crediti verso clientela lire	Massa fiduciaria lire	Patrimonio (capitale e riserve) lire	Utile d'esercizio lire	Divi- dendo lire
1871	50.511	180.633	72.157	90.243	1.431	2,40
1875	210.534	1.306.146	1.101.140	349.667	40.958	4,80
1880	89.960	1.982.008	1.504.015	696.182	63.949	4-
1885	413.293	2.770.282	2.247.403	792.962	81.130	4-
1890	887.984	3.495.003	3.187.972	884.545	95.210	4-
1895	1.626.468	2.672.099	3.158.173	877.596	69.048	3,50
1900	1.665.567	3.150.636	3.846.521	900.506	82.843	3,75
1905	1.820.120	4.511.953	5.487.128	976.050	102.815	4-
1910	2.826.143	7.197.912	9.174.175	1.089.486	130.910	5-
1915	4.695.275	6.580.483	10.025.751	1.274.266	114.947	4-
1920	15.308.840	17.619.325	43.217.328	2.386.350	360.233	10-
1925	17.647.206	69.110.205	77.303.591	4.459.907	1.012.629	11-
1930	24.976.137	84.395.615	106.028.097	6.253.905	1.086.786	11-
1935	41.440.233	59.853.760	102.990.686	6.859.473	656.938	7-
1940	47.238.634	63.524.949	110.492.224	5.985.029	604.102	4,375
1945	217.324.768	197.190.394	371.025.910	12.567.533	1.581.275	4,50
1950	1.178.143.464	1.728.004.559	2.633.063.277	97.774.822	20.977.987	80-
1955	2.736.652.595	4.593.101.812	6.919.258.008	507.538.163	50.339.685	240-
1960	6.728.341.569	11.354.894.711	17.666.877.226	960.311.990	89.062.532	290-
1965	12.709.787.718	19.095.407.878	35.315.339.189	1.297.813.485	116.261.503	330-
1970	21.741.812.203	40.933.641.636	66.685.141.779	3.054.405.662	168.067.728	380-
1975	95.357.422.047	89.956.111.500	199.699.178.214	9.565.973.510	651.267.178	550-
1980	481.894.450.213	262.074.902.032	747.648.563.276	86.393.967.075	4.451.036.002	1.200-
1981	587.130.515.183	290.163.138.950	844.132.823.461	136.109.787.538	6.860.449.121	1.700-
1982	841.319.962.820	327.213.343.582	1.092.908.835.203	181.987.626.486	11.379.406.505	1.800-
1983	1.068.301.667.994	390.912.156.043	1.399.683.630.343	204.274.016.662	18.967.163.218	2.700-
1984	1.272.756.173.430	473.053.876.174	1.714.839.497.963	227.098.808.780	22.759.441.699	3.700-
1985	1.296.862.890.008	634.268.654.746	1.908.105.269.710	238.833.497.680	25.814.463.183	5.000-
1986	1.655.469.622.446	738.390.550.644	2.145.616.271.302	249.984.598.045	26.300.274.304	4.200-
1987	1.848.034.028.398	789.308.725.745	2.333.218.913.595	260.402.944.713	26.311.307.976	4.200-
1988	1.840.357.492.343	987.816.483.788	2.488.897.938.830	270.555.622.507	26.460.190.701	4.400-
1989	1.855.483.777.942	1.229.068.595.740	2.771.036.101.389	280.954.624.043	27.076.827.754	4.500-
1990	1.779.938.246.983	1.587.503.964.300	3.035.178.934.286	329.179.378.297	28.888.504.956	3.200-
1991	1.716.466.230.069	1.964.123.977.869	3.307.699.544.754	373.203.755.104	31.016.836.077	3.200-
1992	2.250.454.029.374	2.327.911.489.007	4.166.439.336.756	385.278.450.381	31.570.877.483	3.300-
1993	3.243.379.866.344	2.790.472.026.444	5.542.593.261.318	485.836.596.464	34.583.536.271	2.200-
1994	2.784.843.989.314	3.293.998.587.247	5.659.197.288.560	499.753.074.615	32.871.283.788	2.200-
1995	3.540.227.650.239	3.685.748.248.735	6.586.353.793.548	649.580.572.653	36.185.696.721	800-
1996	3.519.166.343.630	4.106.522.751.782	6.951.670.548.845	668.260.897.374	40.052.942.650	850-
1997	3.351.567.955.095	4.812.999.288.336	7.444.534.266.360	684.485.542.534	40.266.832.761	850-
1998	3.882.612.551.411	5.790.092.272.246	8.409.615.557.406	1.036.219.004.464	47.989.918.458	380-
1999	3.860.010.617.593	7.212.148.295.916	9.795.513.852.990	1.079.578.367.282	59.163.759.221	450-
2000	3.956.073.788.698	8.604.678.323.034	11.288.262.476.571	1.115.361.867.133	74.408.471.259	580-

I dati relativi agli anni antecedenti al 1993 non sono stati resi omogenei con quelli degli esercizi successivi che, come noto, sono aggregati con criteri diversi in applicazione del D. Lgs. 87/92.