



# Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

## ATTI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEI SOCI DEL 4 MARZO 2000

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 POPSOE I  
Indirizzo Internet: <http://www.popso.it> - E-mail: [popso@popso.it](mailto:popso@popso.it)

Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 1/Tribunale - 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. 763.374.602.103

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

*Presidente onorario*

CACCIA DOMINIONI conte cav.gr.cr.avv. ANNIBALE

*Presidente e Consigliere delegato*

MELAZZINI cav.lav.rag. PIERO\*

*Vicepresidente*

BONOMO avv. SALVATORE\*

*Consiglieri*

BALGERA rag. ALDO

BONISOLO cav.rag. GIANLUIGI\*

CACCIA DOMINIONI conte cav.gr.cr.avv. ANNIBALE

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

VANOSSI rag. BRUNO

\* Membri del Comitato di presidenza

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

## COLLEGIO SINDACALE

*Presidente*

ALESSANDRI cav.uff.dott. EGIDIO

*Sindaci effettivi*

FORNI prof. PIERGIUSEPPE

SCHIANTARELLI cav.rag.dott. ROBERTO

*Sindaci supplenti*

ORSINI comm.rag.dott. GIULIANO

VITALI dott. MARIO

## COLLEGIO DEI PROBIVIRI

*Probiviri effettivi*

CRESPI prof.avv. ALBERTO

GUARINO on.prof.avv. GIUSEPPE

MONORCHIO cav.gr.cr.dott. ANDREA

*Probiviri supplenti*

AGNELLI SUSANNA

GALLO prof.avv. ETTORE

## DIREZIONE GENERALE

*Direttore generale*

PEDRANZINI rag.dott. MARIO ALBERTO

*Vicedirettori generali*

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 • Ufficio Estero Cambi - Sondrio, Lungomallero Cadorna 24
- Uffici Enti, Tecnico ed Economato - Sondrio, corso Vittorio Veneto 7

## 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 • Agenzia n. 2, via Saroch 160 • Madesimo • Madonna di Tirano • Mazzo di Valtellina • Montagna in Valtellina - loc. al Piano • MORBEGNO: • piazza Caduti della Libertà 10 • 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 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 M. d'Agrate 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 • 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, piazzale Filippo il Macedone 75 • Agenzia n. 10, via Laurentina 617/619 • Agenzia n. 11, via Carlo Alberto 6/a • Agenzia n. 12, circoscrizione 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

#### 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

#### UFFICI DI RAPPRESENTANZA

• SAN GALLO CH, Teufenerstrasse 3 • Hong Kong\* • Londra\*

\* In comune con altri partner bancari

#### SPORTELLI MOBILI Autobanca

#### CONTROLLATA ESTERA

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

**Sede:** LUGANO: • via Maggio 1

**Sportelli ordinari:** LUGANO: Agenzia 1 Cassarate - piazza E. Bossi 2 • St. Moritz, via dal Bagn 9 • Poschiavo, strada S. Bartolomeo • Chiasso, corso S. Gottardo 30 • Celerina, via Maistra 48 • San Gallo, Teufenerstrasse 3

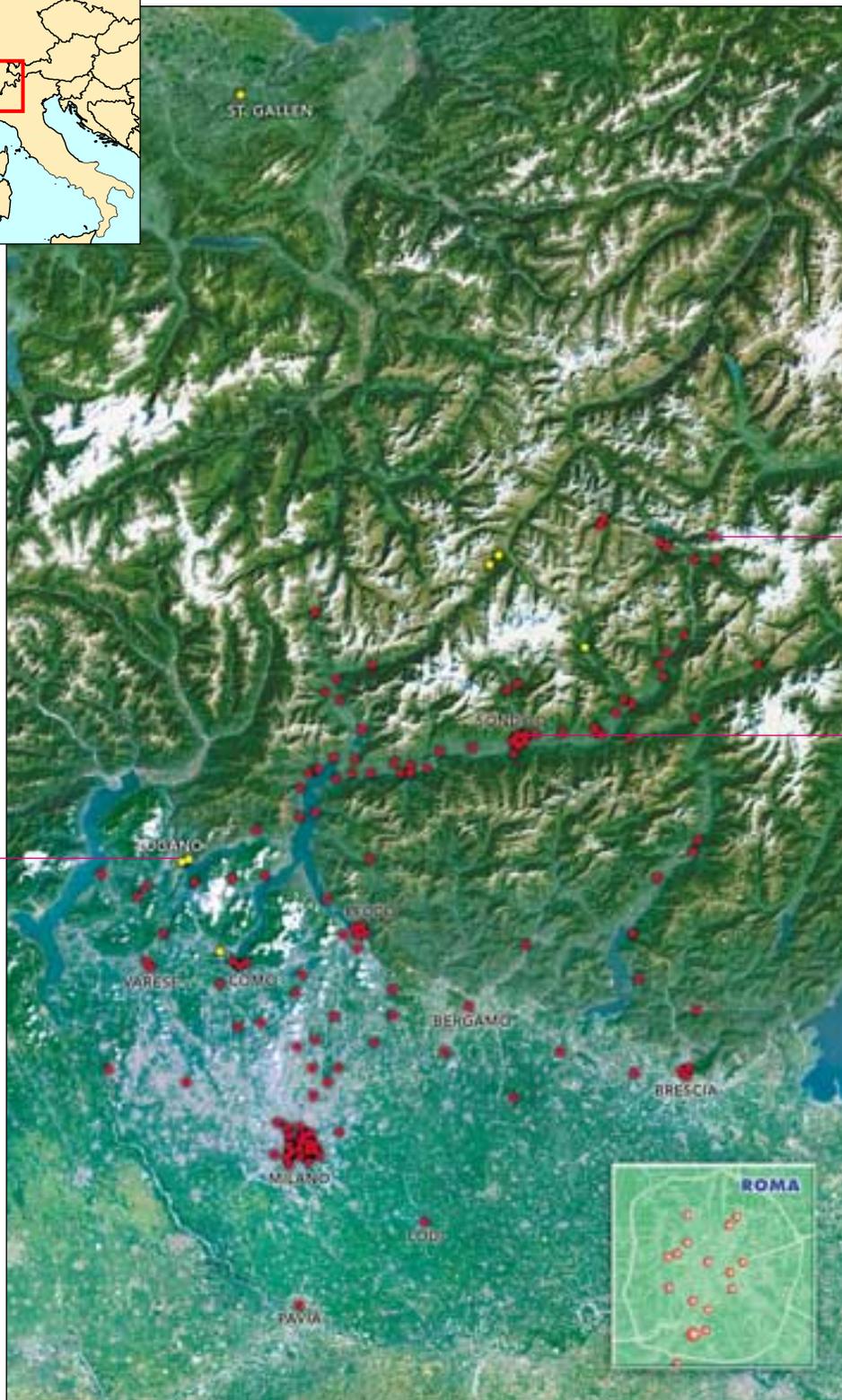
#### SERVIZI FIDUCIARI

• 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) • Brioso (Mi) • Brusimpiano (Va) • Buglio in Monte (So) • Bulgarograsso (Co) • Canzo (Co) • Carate Urio (Co) • Carugo (Co) • Casnate con Bernate (Co) • Castellanza (Va) • Castelmarte (Co) • Cedrasco (So) • Coccaglio (Bs) • Collebeato (Bs) • Colle Brianza (Lc) • Como - Sportello A.C.S.M. • Corte Franca (Bs) • Cortenedolo (Bs) • Cugliate Fabiasco (Va) • Erbusco (Bs) • Gardone Val Trompia (Bs) • Garzeno (Co) • Gianico (Bs) • Guanzate (Co) • Lanzo d'Intelvi (Co) • Lomagna (Lc) • Macherio (Mi) • Malgrate (Lc) • Marone (Bs) • Maslianico (Co) • Monte Isola (Bs) • Monticello (Lc) • Montorfano (Co) • Nibionno (Lc) • 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) • Viggìu (Va) • Vilminore di Scalve (Bg) • Zone (Bs)

# Organizzazione territoriale



Pirovano Stelvio



Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA



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
11	IN PROVINCIA DI LECCO
1	IN PROVINCIA DI LODI
28	IN PROVINCIA DI MILANO
1	IN PROVINCIA DI PAVIA
8	IN PROVINCIA DI VARESE
16	IN ROMA

 Sportelli della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

# LA CRESCITA DELLA BANCA IN SINTESI

(1989/1999)

(in miliardi di lire)	1989	1994	1999
<b>Raccolta da clientela:</b>			
diretta	1.967	4.293	7.888
indiretta	2.128	4.992	20.253
Patrimonio netto (escluso utile d'esercizio)	281	500	1.080
<b>Crediti verso clientela:</b>			
di cassa	1.229	3.294	7.212
di firma	307	900	2.044
Titoli di proprietà	696	1.649	2.507
Margine di intermediazione	151	261	441
Risultato lordo di gestione	68	105	182
Utile d'esercizio	27	33	59
Filiali	48	87	139
Personale	687	1.057	1.607

# 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 3 marzo 2000 e, occorrendo, in seconda convocazione presso il Cinema Teatro Pedretti in Sondrio, piazza Garibaldi n. 4, per le ore 10.00 di sabato 4 marzo 2000, per deliberare sul seguente

## ORDINE DEL GIORNO

### Parte ordinaria

- 1) Presentazione del bilancio al 31/12/1999: relazione degli amministratori sulla gestione e proposta di ripartizione dell'utile; relazione del Collegio sindacale; deliberazioni consequenziali;
- 2) Determinazione del compenso degli amministratori;
- 3) Nomina di amministratori;
- 4) Nomina dei sindaci effettivi e supplenti e del presidente del Collegio sindacale per il triennio 2000-2002; determinazione dell'emolumento annuale.

### Parte straordinaria

- 1) a) Modificazione degli articoli 17, 26, 30, 33, 37, 41, 52 dello statuto sociale. Sostituzione dell'articolo 46; rinumerazione degli articoli successivi all'attuale 46 e adeguamento dei rimandi;
- b) 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 Intermediari aderenti 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, informiamo che nei quindici giorni antecedenti l'assemblea, presso la sede legale della banca e presso la Borsa Italiana spa sarà depositata la relazione degli amministratori. I Soci hanno facoltà di ottenere copia a termini di legge.

*Sondrio, 29 gennaio 2000*

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





PARTE ORDINARIA

**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 1998; 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.*

# RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

PARTE ORDINARIA



Signori Soci,

diamo inizio a questa assemblea, convocata in sede sia ordinaria e sia straordinaria e pertanto di particolare impegno per i partecipanti, rivolgendo, come siamo usi fare in tutte le analoghe circostanze, il memore pensiero a Soci, Collaboratori, Amici deceduti successivamente all'ultimo incontro sociale.

Interpreti anche dei Vostri sentimenti, rinnoviamo il cordoglio alle famiglie e adempiamo al sentito dovere di ricordare singolarmente alcune persone che ci sono state e abbiamo sentito particolarmente vicine.

Il signor geom. Giovanni Alberto Codazzi morto improvvisamente il 6 aprile 1999 a soli cinquant'anni. Da oltre ventisette faceva parte del personale della banca, addetto con il grado di quadro super al servizio tecnico prevenzione e sicurezza. Cordiale e disponibile, era molto conosciuto soprattutto nell'ambiente sportivo e per l'amabilità del carattere benvenuto nella nostra azienda e nella comunità cittadina.

La signora contessa Anna Passi Caccia Dominioni, amatissima consorte del nostro Presidente onorario deceduta il 17 giugno 1999. Sono certamente molto numerosi tra i presenti coloro che la conoscevano e ne ricordano l'assidua partecipazione alle nostre assemblee, seduta proprio lì a fianco del marito. Anche l'anno scorso, nonostante le precarie condizioni di salute, aveva voluto essere con noi. Nobildonna anche nella quotidianità, la contessa Anna, che proveniva da un casato comitale bresciano, aveva acquisito benemerenze operando soprattutto, cristianamente e intensamente, nel volontariato. Nel rinnovarle l'affettuoso omaggio, ne ricordiamo l'innata signorilità dell'animo e la genuina cordialità del tratto che avevano conquistato il cuore dei valtellinesi, e in particolare dei morbegnesi, i quali l'amavano e la consideravano una di loro.

Mario Soldati, scrittore di fama internazionale e affermato regista cinematografico, deceduto il 19 giugno 1999. Nell'estate del 1982, Soldati

fu in Valtellina per qualche mese e la circostanza gli consentì di immortalare con la penna elegante e agile la nostra terra. «L'avventura in Valtellina» fu e resta il suo e nostro romanzo.

Il senatore a vita prof. Leo Valiani, morto novantenne a Milano il 18 settembre 1999 dopo lunga malattia. L'eminenza morale, l'altezza del pensiero, la coerenza dell'impegno politico iniziato in età giovanissima, l'amore per la libertà e per l'Italia hanno fatto di Leo Valiani, deputato all'Assemblea Costituente e pertanto uno dei padri della Costituzione, un personaggio emblematico. Ma noi lo vogliamo ricordare soprattutto per la stima che egli ha sempre dimostrato al nostro istituto, anche attraverso la ricorrente collaborazione al Notiziario, per il quale scrisse una ventina di articoli, e la stesura di testi per nostre realizzazioni editoriali destinate specificamente al mondo della scuola; in particolare, nel 1978, trentennale della Carta Costituzionale, il commento alla medesima contenuto nel volumetto «Costituzione della Repubblica Italiana». La sua ultima presenza personale tra noi risale al giugno 1998 allorquando, nonostante i gravi problemi di salute, volle onorarci partecipando alla cerimonia, presso la sede della banca in Milano, in cui venne ufficialmente presentato a un pubblico molto qualificato l'Archivio Pareto, da alcuni anni proprietà del nostro istituto.

Il dott. Giuseppe D'Aurelio, ex ispettore superiore della Banca d'Italia, deceduto nell'ottobre 1999 poco più di un anno dopo essere andato in quiescenza. Nell'esercizio delle sue funzioni aveva guidato il Nucleo di Ispettori dell'Organo di vigilanza che nel periodo settembre 1985-gennaio 1986 aveva effettuato accertamenti ispettivi ordinari al nostro istituto. In quella circostanza, come invero si è sempre verificato nelle analoghe situazioni, fra gli uomini della Vigilanza e quelli della banca si erano instaurati rapporti di franca e cordiale collaborazione che, successivamente all'evento ispettivo, avevano favorito il prosieguito di amichevoli relazioni personali, in particolare con il dott. D'Aurelio, del quale piace ricordare le



qualità professionali, l'apertura all'ascolto e il disinteressato consiglio.

Il cavaliere del lavoro prof. Giorgio Zanotto, deceduto, proprio alla vigilia del conferimento dell'alta onorificenza da parte del Capo dello Stato, il 24 ottobre 1999 dopo una sofferenza celata e silenziosa. Soprattutto nel mondo bancario, e particolarmente in quello del credito popolare, il professor Zanotto è stato un personaggio di primo piano. Storico presidente della Banca Popolare di Verona, sotto la sua saggia forte e sicura guida la grande consorella veronese ha conseguito eccezionali progressi dimensionali e strategici fino a diventare una delle primissime popolari e una delle maggiori banche italiane.

Il signor Virginio Codazzi, deceduto dopo lunga e penosa malattia il 9 novembre 1999 a sessantasei anni di età. Aveva prestato servizio nella banca dal 1971 fino all'agosto 1992, quando si era posto in quiescenza. Lavoratore fedele e infaticabile, sempre disponibile, era apprezzato ovunque per le grandi doti di cuore che con disarmante semplicità esprimeva in ogni circostanza.

Il cavaliere del lavoro conte dott. ing. Eugenio Radice Fossati, deceduto il 5 febbraio 2000 all'età di ottantanove anni. Appartenente ad antico ceppo nobiliare, era stato figura di spicco dell'imprenditoria lombarda, ma anche nazionale. Nel nostro istituto fu proboviro effettivo dal marzo 1983 fino alla fine del 1997 allorquando, a motivo delle non più soddisfacenti condizioni di salute, chiese di non essere riproposto nella carica, ricoperta da persone di probità e prestigio. Uomo di stile, signore nel tratto e nell'atto, lo ricordiamo quale amico ed estimatore dell'istituto.

La signorina Jolanda Dell'Oro, morta il 10 febbraio 2000, anch'ella ottantanovenne. Per ventitré anni, dal 1948 al 1971 quando si era posta in quiescenza, aveva fatto parte del nostro personale quale impiegata esattoriale presso la succursale di Morbegno. Collaboratrice fedele e diligente, di modi affabili, ha lasciato nei tanti che l'hanno conosciuta, insieme con il vivo rimpianto, un ricordo di simpatia.

Il signor Battista Leoni, deceduto ottantatreenne il 21 febbraio 2000. Maestro elementare vecchio stampo, educatore di grande sensibilità, in vari decenni di insegnamento aveva saputo trasmettere ai propri scolari non solo le conoscenze di base ma pure il senso dei valori fondamentali della vita. Uomo schivo e riservato, di rigore morale, in una parola un galantuomo, amava la cultura, soprattutto la storia e l'arte locali, riguardo alle quali era un sicuro punto di riferimento. Anche in questa qualità egli fu molto vicino al nostro istituto, collaborando, con scritti e consigli, alla migliore riuscita di varie nostre iniziative editoriali. Oltre al Notiziario quadrimestrale e alle pubblicazioni «La mia Provincia» e «Ragionamenti d'agricoltura», ricordiamo in particolare l'opera «Editoria, cultura e società» di cui il maestro Leoni fu uno dei tre coordinatori oltre che autore del capitolo I «La stampa valtellinese nel periodo grigione». E ricordiamo soprattutto la prima edizione della preziosa «Guida turistica della provincia di Sondrio» per la quale egli scrisse buona parte delle schede riguardanti l'arte e la storia. Ultimamente aveva anche effettuato la revisione delle schede stesse in vista della prossima riedizione dell'opera.

La sua morte rattrista profondamente pure noi.

Il signor Danillo Del Curto, deceduto il 25 febbraio ultimo scorso nel suo ottantanovesimo anno di vita. Da oltre un quarantennio era componente del comitato di vigilanza e di sconto della nostra succursale di Chiavenna, assicurando alla medesima in tale veste l'apporto del saggio e disinteressato consiglio. Per tanti anni aveva egregiamente condotto l'azienda di famiglia, ben nota per i genuini sapori dei prodotti tipici della Valchiavenna.

Il signor Silvano Redolfi Tezzat, morto il 25 febbraio scorso all'età di settantaquattro anni. Aveva fatto parte del nostro personale dal 1974 al 1985. Lo ricordiamo quale attivo e diligente capo commessi della sede di Milano.

## SINTESI DEI RISULTATI

Signori Soci,

L'unificazione di un molteplici, qual è la sintesi, attuata in questi ultimi anni, è stata da Voi apprezzata, per cui ci proponiamo di proseguirla nell'intento di rendere questa seduta compiuta e concisa.

La circostanza cronologica - 1999 e 2000 - pittorescamente rievoca Giano, il dio degli dei, il dio del transito, del presente e del futuro, con una faccia che guarda davanti e l'altra didietro. Infatti, mentre leggiamo quanto scritto nel 2000, sotto i nostri occhi stanno numeri e cifre che appartengono al '900, e non solo. Cifre e numeri, quelli dell'esercizio in commento, espressione di una robusta crescita che ha inciso sulla solidità aziendale e che ha dilatato lo sguardo ad altri orizzonti. Una strategia incardinata sullo sviluppo, sulle dimensioni, sull'eccellenza, che, in ultima analisi, vuol dire maggior valore della banca.

Avete tra le mani il nostro e Vostro bilancio al 31 dicembre 1999, il cui totale, passato a 11.713 miliardi rispetto ai 10.207 miliardi di fine '98, + 14,75%, evidenzia in efficace estrema sintesi l'importante accrescimento del volume dell'attività aziendale.

Tanto lo Stato Patrimoniale quanto il Conto Economico offrono, da due angoli convergenti, un'immagine stereoscopica, spessa di osservazioni e di prospettive, dello stato dei nostri affari.

Cominciamo dalla voce «capitale», che esprime l'ammontare dei capitali dei risparmiatori affidati alla banca e dei quali la banca è custode, utilizzatrice e debitrice. Mentre a fine primo semestre - come esposto nella nostra prima relazione semestrale - la formazione di nuovi depositi ha segnato mediocri risultati, nella seconda parte dell'anno, specie nell'ultimo bimestre, vi è stata una più che buona ripresa. Un aumento omogeneo e ben ripartito, con l'impronta di una ragionevole stabilità e che è un palese indizio, insieme con altri, di una costante affermazione della nostra presenza nelle via via più

numerose dipendenze. Ma la voce che ormai domina la scena è quella del risparmio gestito. Esso risparmio, che mette a nudo la professionalità e l'equilibrio degli addetti, ha segnato ancora una rilevante crescita. In questa sede, ci limitiamo ad aggiungere che lo sviluppo del settore ha consentito pure di migliorare le strutture, sia con una gestione dinamica della clientela in termini di consulenza e di offerta di servizi e sia riqualificando parte dell'azienda verso attività non più di semplice intermediazione.

Sul fronte del credito erogato, la nostra azione riflette una condotta decisa e ragionata. Ampliamento territoriale continuo, costante, finalizzato, volto a ogni sana iniziativa, anche nelle sue fasi delicate di sviluppo e consolidamento, nell'intento di accrescere attività e capacità operative nostre, in una correlazione di impulsi energetici tra la banca e l'ambiente dove si è presenti. Siamo quindi piacevolmente condannati ad allargare la base di lavoro.

Il risultato di questo lavoro migliora anche in termini reddituali, per cui le rendite contabili sono sempre più economiche. Permane l'affinamento del controllo creditizio in uno con l'analisi semestrale, quando non trimestrale, di clinica cautela delle posizioni cosiddette dubbie. L'incidenza sul Conto Economico delle svalutazioni e delle perdite su crediti considerevolmente si comprime.

L'accenno al rischio di credito sottende la più ampia gestione dei rischi d'impresa che è stata esaminata e valutata da questa amministrazione con precise direttive all'esecutivo mercé il superiore indirizzo dell'Autorità di vigilanza.

La politica di espansione dell'area servizi accresce il proprio peso sul margine di intermediazione quale effetto di un volume di lavoro di qualità e di quantità rilevante. L'efficienza della banca è in competizione con la crescente richiesta di servizi. I clienti, giustamente esigenti, contribuiscono, con la preferenza e la competenza, al miglioramento professionale dei collaboratori, e parimenti sono spontanei promotori di sviluppo. Trovare la via di mezzo tra il confezionista e il sarto su misura è sempre più difficile.



Ancor prima del 2000 la Borsa ha destato di soprassalto non solo il parco buoi, ma tutti gli operatori, la clientela, i tecnici, le banche e via dicendo. Il fenomeno dei titoli ad alta tecnologia, Internet in particolare, è la competizione già iniziata che attende tutti noi. Una competizione tecnologica dove non c'è luddismo che tenga.

Il comparto delle partecipazioni si è mantenuto nella sua interezza e ha fornito un valido contributo allo sviluppo armonioso aziendale. Una menzione particolare attiene alla «Suisse» che as-

sume dimensioni e consegue risultanze ottimali.

La relazione semestrale ebbe a indicare con chiarezza i risultati reddituali previsti e conseguiti a fine esercizio. L'utile delle attività ordinarie si attesta a 111 miliardi, con una leggera flessione dell'1,40%, rispetto all'esercizio precedente, mentre l'utile netto si afferma a 59 miliardi a fronte di 48 e con un aumento del 23,28%. Detto utile è conforme allo spirito e alla lettera dell'art. 2433 del codice civile. Ne consegue la proposta di un dividendo di L. 450 per azione rispetto alle 380 del precedente esercizio

## I RISULTATI IN SINTESI

(in miliardi di lire)	1999	1998	Var. %
<b>Dati patrimoniali</b>			
Crediti verso clientela	7.212	5.790	24,56
Crediti verso banche	1.188	1.282	- 7,33
Titoli di proprietà	2.507	2.486	0,85
Partecipazioni	165	115	43,43
Totale dell'attivo	11.713	10.207	14,75
Raccolta diretta da clientela	7.888	6.787	16,22
Raccolta indiretta da clientela	20.253	13.595	48,98
Massa amministrata della clientela	28.141	20.382	38,07
Altra provvista diretta e indiretta	9.466	5.364	76,47
Patrimonio netto (escluso utile d'esercizio)	1.080	1.036	4,18
<b>Dati economici</b>			
Margine di interesse	281	280	0,44
Margine di intermediazione	441	449	- 1,69
Risultato lordo di gestione	182	210	- 13,18
Utile d'esercizio	59,16	47,99	23,28
<b>Indici di bilancio %</b>			
Margine di interesse/totale dell'attivo	2,40	2,74	
Risultato lordo di gestione/totale dell'attivo	1,56	2,06	
Spese amministrative/margine di intermediazione	64,85	57,72	
Utile d'esercizio/totale dell'attivo	0,51	0,47	
Utile d'esercizio/media patrimonio (escluso utile d'esercizio)	5,59	5,53	
Sofferenze nette/crediti verso clientela	1,53	1,34	
<b>Coefficienti patrimoniali</b>			
Patrimonio di base/attivo ponderato	11,40%	13,90%	
Patrimonio complessivo/attivo ponderato	11,22%	13,83%	
Margine disponibile (in miliardi)	403	497	
<b>Altre informazioni</b>			
Numero dipendenti	1.607	1.490	
Numero filiali	139	129	
Numero sportelli tesoreria	57	47	

e pertanto con un aumento di 70 lire pari al 18,42%. Ricordiamo che nell'anno il valore di mercato del nostro titolo è aumentato di circa il 33%.

Considerazioni analitiche sulle principali poste dei ricavi e dei costi vengono svolte a commento del Conto Economico.

Potremmo toccare altri punti, ma rispettando quanto in premessa e convinti di aver detto l'essenziale, proseguiamo il nostro lavoro e nei nostri propositi.

## RICHIAMI INTERNAZIONALI

Signori Soci,

anche l'ultimo scorcio del ventesimo secolo è toccato dalla sua rivoluzione, economica s'intende, paragonabile, per profondità e ampiezza, a quelle vissute alla fine del diciottesimo secolo con l'avvento della macchina a vapore e sul calare del diciannovesimo con l'elettricità.

Per comprendere la dimensione del cambiamento, dominato dall'incessante sviluppo tecnologico, basti dire che a nessuno oggi passerebbe per la mente di valutare la potenza economica di un Paese in base alla produzione di acciaio o di grano, unità di misura comunemente accettate non più di quarant'anni addietro. Mutato il processo di creazione della ricchezza, l'immaterialità – informatica, finanza, biotecnologie, dominio della conoscenza insomma – prevale sulla materialità dell'agricoltura e della produzione industriale classica.

Tutto bene, se non fosse che l'altra faccia della medaglia evidenzia in misura più evidente il distacco fra i Paesi più avanzati e gli altri. I grandi motori che sorreggono e spingono le maggiori economie non sono infatti in grado di trasmettere il loro benefico impulso all'intero «villaggio globale», così escludendo la più parte dei popoli dallo sviluppo. Un mondo a due velocità si è detto più volte, ma la sempre più elevata velocità dei primi fa sì che gli ultimi appaiano irrimediabilmente fermi.

Certo non mancano iniziative volte a con-

trastare gli effetti indesiderati della globalizzazione, tentativi coraggiosi per darsi strumenti e istituzioni di governo in grado anzi tutto di assicurare al mondo la pace. Ma per quanto significativi, i passi compiuti in questa direzione sembrano tardi e lenti rispetto a quelli che caratterizzano il cammino della tecnica e dell'economia e pure rispetto a quanto richiesto dalle nostre coscienze. Per una pace che si è riusciti a imporre alle porte dell'Europa, altre guerre continuano senza che se ne veda la fine.

Per tornare ai temi economici, gli ottimisti sostengono che la rivoluzione in atto dovrebbe riverberarsi positivamente in ambito globale. Se all'inizio l'innovazione avvantaggia quei pochi che detengono i capitali e le conoscenze, in una seconda fase, quando il microchip si diffonderà, anche le disuguaglianze si dovrebbero ridurre, dando vita a un processo di grande sviluppo delle popolazioni rimaste temporaneamente escluse.

Il futuro del pianeta risiede nell'avverarsi di questo auspicio, ma soprattutto nella capacità degli uomini di comprendere che una visione egoistica della crescita può comportare un'involuzione del circolo virtuoso innescatosi.

Lo stato di salute dell'economia internazionale, dopo i risultati insoddisfacenti del 1998, anno ancora segnato dagli effetti della crisi asiatica, appare in via di progressivo miglioramento.

Se ne colgono i segni anzi tutto nel dato del prodotto mondiale, accreditato dalle stime più recenti di un aumento del 3% rispetto al 2,4% del '98 e oggetto di previsioni ottimistiche per il futuro.

Il rafforzamento della congiuntura trova alimento in vari fattori, tra i quali spiccano la progressiva ripresa degli scambi commerciali – che evidenzia un incremento annuo di circa un punto –; l'orientamento espansivo delle politiche di bilancio e monetarie e, da ultimo, la positiva evoluzione dei Paesi sino a poco tempo fa in grave fase recessiva.

L'Asia, colpita da «un'asiatica biennale», grazie anche agli interventi della comunità internazionale, per la verità non esentati da critiche, sembra stia uscendo dalla crisi scoppiata per l'ap-



punto ormai due anni orsono, quando alcuni fattori fortemente negativi rimasti a lungo nell'ombra esplosero tutti d'un colpo.

La ripresa dei flussi di capitale verso i Paesi dell'area favorisce un significativo rafforzamento del quadro macroeconomico, caratterizzato da crescita dei prodotti interni lordi, inflazione sostanzialmente sotto controllo, bilance dei pagamenti di nuovo in attivo, riserve valutarie debitamente rimpinguate.

In Russia, il collasso dell'economia da molti previsto in seguito alla crisi dell'agosto 1998 è stato fortunatamente evitato. Non sono però venuti meno i motivi di preoccupazione: a dieci anni dalla caduta del muro di Berlino la transizione verso la democrazia è ben lungi dall'essersi completata e, dal punto di vista strettamente economico, permangono profondi squilibri nell'andamento dei fondamentali, nei sistemi bancario e finanziario, nell'operare delle istituzioni.

In Sud America, il Brasile si è lasciato alle spalle un anno molto difficile, culminato nella drastica svalutazione del real. A fine '99, tuttavia, si registrano alcuni segnali positivi: calo dell'inflazione, tassi di interesse più contenuti, produzione industriale in ripresa e una lievissima crescita del PIL fanno pensare che il grande Paese latino-americano possa rimettersi in moto, sollecitando così la ripresa dell'intera area.

Insomma, superate le burrasche, i cieli dell'economia tendono al sereno. Per forza di cose, non su tutti i Paesi splenderà il sole, per cui alcuni si dovranno contentare della luce riflessa della luna. Questo per dire che le positive dinamiche degli aggregati delle tre principali aree industrializzate del mondo paiono in grado di innescare un ciclo moderatamente espansivo dell'intera economia internazionale.

Anche nel corso del '99 l'economia statunitense ha allungato il passo, riconfermandosi la «locomotiva» del mondo e affermando la propria indiscutibile egemonia.

Il Paese «miracolato», o meglio il Paese dei

miracoli, dopo otto anni consecutivi di crescita – il più lungo periodo di espansione in tempo di pace – è stato in grado di generare un incremento del PIL di poco inferiore al 4%. Ciò che più conta, senza traccia di inflazione, con un tasso di disoccupazione vicinissimo al livello fisiologico, un bilancio pubblico in avanzo e una forza competitiva delle aziende operanti nei comparti a maggiore valore aggiunto che appare inattaccabile.

In sostanza, come è stato scritto, gli Stati Uniti rappresentano il paradigma della Nuova Economia, la quale, grazie alle sinergie inedite create fra progresso tecnologico, flessibilità, globalizzazione e rigore di spesa, ha messo in discussione le tradizionali teorie del pensiero economico.

La telematica, l'informatica e Internet hanno migliorato l'efficienza dei processi, consentendo incrementi di produttività di formidabile consistenza. Il mercato del lavoro, estremamente flessibile e ben alimentato dal costante flusso di mano d'opera estera, ha scongiurato pressioni salariali. La globalizzazione ha esaltato i benefici prodotti dalla concorrenza. Il rigore monetario ha garantito la stabilità dei prezzi.

Lo scenario non è tuttavia esente da rischi, in quanto l'elevato ritmo di sviluppo presenta nel medio termine problemi di sostenibilità legati al macro-squilibrio strutturale della bilancia commerciale, a un possibile ribasso delle quotazioni azionarie e a un aumento dei tassi conseguente all'eventuale ripresa dell'inflazione. Non è infine da trascurare che, a causa del tasso negativo di risparmio privato, permane, anzi progressivamente si amplia, la dipendenza di quell'economia dalle risorse finanziarie esterne.

L'economia giapponese, conclusa la lunga fase di caduta, sta riprendendo la via dello sviluppo, con una crescita del PIL dell'1,4%. È una strada che porta verso l'alto, quindi in salita e pure impegnativa. Lo stimolo alle attività produttive impresso dalle politiche di bilancio statali ha permesso di invertire la rotta, causando tuttavia evidenti squilibri in gangli vitali della macchina eco-

nomica. Pertanto, seppure la medicina abbia dato discreti risultati, le prospettive restano incerte, essendo i nodi strutturali del sistema economico del Paese del Sol Levante ancora irrisolti.

All'eccesso di lavoro, di capacità produttive e di debiti si aggiunge la preoccupazione per il sistema finanziario, il cui risanamento, avviato con alcuni interventi di ristrutturazione e di ricapitalizzazione, risulta ancora parziale.

Sgarci di ripresa economica hanno rasserenato l'orizzonte di Eurolandia e dell'Europa in genere, tanto che la fase di rallentamento registrata sul finire del '98 sembra ormai superata.

Secondo le più recenti e autorevoli stime, il ritmo di espansione del PIL nell'area euro e dei Paesi aderenti all'Unione Economica dovrebbe collocarsi intorno al 2%, fors'anche qualcosa di più.

A sgombrare le nuvole hanno contribuito le buone prospettive del commercio mondiale e il progressivo affermarsi di favorevoli condizioni interne che, migliorando la competitività, hanno agevolato l'arresto della flessione della domanda estera netta, rinnovato la vivacità di quella interna e accelerato la spesa per investimenti.

Permangono comunque rilevanti differenze fra i vari partner; nel treno europeo avviato verso lo sviluppo alcuni Paesi - in testa Francia e Irlanda - fanno da locomotore, altri - tra cui l'Italia - fungono da semplici vagoni.

Sul fronte dell'inflazione, l'incremento annuo dei prezzi al consumo si è stabilizzato sull'1,4%. Al contenimento, oltre che l'efficace opera svolta dalla Banca Centrale Europea in aderenza al suo principale compito istituzionale, ha concorso la dinamica moderata del costo del lavoro per unità di prodotto, che ha controbilanciato l'aumento delle materie prime e dei prezzi all'importazione.

L'andamento dell'inflazione non è stato tuttavia omogeneo: ai rialzi più significativi, intorno al 3%, di Irlanda e Spagna, si sono contrapposti quelli di Francia e Austria, più virtuosi con un tasso inferiore all'1%. Le disparità territoriali, oltre a fare

temere l'avvio di una «rincorsa», rendono più ardue le impostazioni di politica monetaria.

La disoccupazione, soprattutto tra le fasce d'età più basse, è una piaga per la quale non si è trovata efficace cura. I disoccupati rappresentano quasi il 10% della forza lavoro dell'Unione Economica, quattro volte l'incidenza che si registrava all'inizio degli anni '60. Aumentano inoltre in modo significativo i disoccupati di lunga durata, e per molti di loro l'espulsione dal mondo produttivo rischia di divenire definitiva.

Il lieve miglioramento registrato nel '99 è da ascrivere a vari fattori, tra i quali emergono la moderazione salariale e un aumento degli impieghi a tempo parziale, stimolato dalle politiche attive delle Autorità di governo di vari Paesi. Si confida per il 2000 in una conferma della tendenza, che dovrà trovare supporto in una legislazione sul lavoro e in una contrattualistica più idonee ad assecondare le trasformazioni in atto nella struttura produttiva. È però chiaro che molto dipende dall'avvio di una decisa ripresa del ciclo economico e, sul lungo periodo, dalla capacità di sviluppare quei settori ad alto contenuto innovativo e tecnologico che meno degli altri subiscono la concorrenza dei Paesi emergenti.

L'andamento della finanza pubblica presenta un quadro complessivo confortante: il rapporto medio tra il disavanzo delle Amministrazioni pubbliche e il PIL dovrebbe collocarsi per l'area euro all'1,6%, quasi mezzo punto percentuale in meno rispetto al 1998. Ciò significa che le regole di Maastricht funzionano. Il rischio è che qualche Governo consideri ora il disavanzo sufficientemente sotto controllo e sia tentato di riallargare i cordoni della borsa per fare fronte a esigenze immediate, dimenticando gli interessi di lungo periodo.

La Nuova Economia, i cui motori sono Internet, l'high-tech e l'informatica, ha sospinto gli indici delle borse mondiali all'insù, con un'intensità difficilmente riscontrabile nel passato.

Naturalmente, i mercati azionari statunitensi, al cui interno i titoli delle aziende legate alla



Nuova Realtà trovano maggiore diffusione e consistenza, risultano i principali beneficiari del fenomeno. L'indice Nasdaq mediamente ha messo a segno un record ogni quattro giorni, registrando complessivamente un balzo dell'85,6%. Il Dow Jones, grazie soprattutto agli accresciuti profitti delle imprese, ha realizzato a sua volta un guadagno del 25,2%.

A rendere ancora più spumeggiante il '99 ha contribuito il record dei collocamenti effettuati a Wall Street: le offerte pubbliche hanno mobilitato oltre 69 miliardi di dollari, una cifra pari al 20% di quella raccolta dalle imprese americane nei dieci anni precedenti.

L'effervescenza nasconde ma non cancella i rischi: le aziende legate a Internet nella maggior parte dei casi non realizzano ancora utili o comunque li scontano a tassi elevatissimi e presentano livelli di capitalizzazione assolutamente sproporzionati rispetto ai fondamentali. Internet è un mondo dove più che le sostanze vanno valutati correttamente le idee e gli uomini; arte assai difficile, che può portare pure a errori di sopravvalutazione.

Anche le borse europee hanno beneficiato dei favorevoli influssi della Nuova Economia, tanto che, sul finire d'anno, Parigi, Francoforte e Milano, con cadenza quasi quotidiana, hanno bruciato nuovi record.

La borsa francese (più 51% su base annua) è quella che ha fatto meglio, giungendo a sopravanzare in termini di capitalizzazione il mercato tedesco, che pure ha realizzato una performance di tutto rispetto (pari quasi al 39%).

La City, che resta la piazza finanziaria più importante del Vecchio Continente, anche se un poco decentrata per la riluttanza a entrare nell'euro, ha tenuto il passo, registrando un progresso vicino al 18%.

Zurigo, penalizzata dalla massiccia presenza di titoli ciclici e finanziari e dall'andamento non proprio esaltante dell'economia rossocrociata, ha contenuto l'incremento al 5,7%.

In Piazza Affari, in virtù del colpo di reni sfoderato nel corso delle ultime settimane, l'an-

no, dopo un andamento altalenante, si è chiuso con una rivalutazione del 22,3%.

Per la prima volta dal 1994, i corsi obbligazionari mondiali hanno registrato un trend negativo. L'orso famelico ha aggredito i titoli di Stato, mettendone in dubbio la prerogativa di bene sicuro, esente da rischi.

Negli Stati Uniti e in Eurolandia il ribasso dei corsi ha annullato il beneficio delle cedole. Sul mercato americano i Treasures hanno registrato una perdita dell'1,82%; su quello europeo, i titoli di Stato a tasso fisso hanno perso l'1,3%. I benchmark, ovvero i titoli decennali, hanno accusato una correzione negativa del 4% negli Stati Uniti e del 3,3% in Europa.

Mentre la carta pubblica è divenuta più rara, grazie al calo dei deficit statali, si è verificata una vera e propria esplosione nell'emissione di «corporate bond». Il fenomeno è stato particolarmente rilevante in Europa dove, grazie alla moneta unica, si è costituito un mercato più liquido e più attento alle valutazioni del merito creditizio. L'assorbimento di operazioni di dimensioni in precedenza impensabili ha offerto l'opportunità di raccogliere capitali di finanziamento in modo più efficiente e ha facilitato i processi di ristrutturazione.

Un giro di valzer e la musica è cambiata: in un solo anno il mercato dei cambi si è radicalmente trasformato.

È nata una nuova moneta e molte – in alcuni casi prestigiose e secolari – sono venute meno. La scena delle valute internazionali vede ora tre regine: dollaro, euro e yen.

La divisa europea, allo spegnimento della prima candelina, si è trovata deprezzata sul dollaro di oltre il 14%. Regressi marcati anche nei confronti dello yen (23,1%) e della sterlina (12,5%); lieve il calo sul franco svizzero.

Molteplici le ragioni di debolezza dell'euro: la fiacca crescita dell'economia continentale; il differenziale tra tassi europei e nordamericani; la mancanza di coordinamento delle politiche economiche da affiancare a quella monetaria della

Banca Centrale Europea; l'assenza di segnali chiari in direzione dell'unione politica; le differenze nella tassazione del risparmio finanziario e, più in genere, nelle imposizioni fiscali. Sta di fatto, e anche questo ha il suo peso, che il nuovo segno monetario non è ancora entrato nella contabilità delle imprese e nella testa della gente.

Se si riflette però sulle doti che comunque la nuova moneta ha dimostrato di possedere, non mancano motivi di ottimismo.

Anzitutto, l'euro ha funzionato come uno scudo, proteggendo l'Unione dalle tempeste esterne.

Oltre a ciò, non ha mancato di mantenere alcune promesse. I singoli mercati nazionali sono stati aperti alle imprese e ai risparmiatori di tutta Europa, divenendo più liquidi e acquisendo maggiore spessore. L'industria finanziaria si è fortemente evoluta, offrendo alle aziende l'opportunità di raccogliere i capitali in modo più efficiente del passato, a condizioni vantaggiose. Le fusioni e le concentrazioni societarie hanno subito una forte accelerazione.

Un quadro a luci e ombre dal quale, va sottolineato, è emersa con autorevolezza la figura della Banca Centrale Europea. Nuova protagonista della scena mondiale, grazie alla chiarezza e coerenza del suo messaggio, ha acquisito giorno per giorno crescente credibilità e si è ritagliata un ruolo di primo piano nella costruzione unitaria.

Quanto alle altre valute dello scacchiere mondiale, va sottolineato che lo yen, oltre che con l'euro, si è apprezzato nei confronti del «re dollaro». Evidentemente, i segnali e le attese di ripresa dell'economia nipponica hanno rafforzato il cambio, andando addirittura oltre gli intendimenti della Banca Centrale di quel Paese.

Sorprendente è stata la forza espressa dalla sterlina inglese che, apprezzatasi nei confronti della maggioranza delle divise, si è mantenuta sostanzialmente stabile sul dollaro.

La robustezza della divisa ha puntualmente rispecchiato il buon stato di salute dell'economia britannica, capace di interpretare con tempestività

ed efficacia le novità di fine secolo e, pertanto, caratterizzata da una disoccupazione ai minimi da vent'anni a questa parte, da tassi di crescita particolarmente elevati nel settore dei servizi, dal più basso livello di inflazione, almeno da una generazione.

Meno brillante il comportamento del franco svizzero, sostanzialmente debole nel cross con il dollaro e oscillante in una banda ristrettissima attorno a una sorta di parità fissa di 1,6 contro euro.

A testimonianza di un certo ridimensionamento del ruolo della valuta d'Oltralpe, sta il fatto che durante la crisi del Kosovo i capitali europei si sono indirizzati verso l'area del dollaro piuttosto che nel tradizionale rifugio della Confederazione Elvetica.

All'inizio, abbiamo evidenziato il distacco che va crescendo tra Paesi ricchi e Paesi poveri.

La concomitanza della ricorrenza giubilare con quella millenaria ha dato il destro alla stampa a pensieri nobili, massime solenni, principi etici, filosofici e religiosi.

Anche a noi piace ricordare il seguente pensiero che chiede all'uomo una giustizia su misura: «La giustizia è la prima virtù delle istituzioni sociali, così come la verità lo è dei sistemi di pensiero. Una teoria, per quanto semplice ed elegante, deve essere abbandonata o modificata se non è vera. Allo stesso modo leggi e istituzioni, non importa quanto efficienti e ben congegnate, devono essere riformate o abolite se sono ingiuste».

## SITUAZIONE ITALIANA

Qualche linea di febbre, una lieve perdita di peso, una contenuta reattività alle terapie somministrate; questi i sintomi manifestati dall'economia italiana nel 1999.

La crescita del prodotto interno lordo è stimata all'1,2%; un risultato modesto, inferiore a quello già insoddisfacente del 1998 e che ci colloca sotto la media UEM e i valori dei Paesi di riferimento (Germania 1,3%, Francia 2,4%, Spagna 3,5%).



È la dimostrazione che, come Alice nel paese delle meraviglie, nella Nuova Economia bisogna correre a perdifiato anche solo per mantenere posizione.

Il rallentamento della crescita è da imputarsi in misura non trascurabile alla modesta dinamica complessiva delle esportazioni, che ha toccato il suo punto più basso nel primo quadrimestre e che soltanto nell'ultima parte dell'anno ha mostrato segnali di recupero.

Di tutta evidenza la perdita di competitività, che rende manifesta l'urgenza di ridefinire la composizione settoriale dell'export, sempre più simile a quella dei Paesi emergenti.

L'aumento dei consumi è risultato contenuto, mentre gli investimenti lordi, sostenuti sia dal livello storicamente basso dei tassi di interesse e sia dalle politiche di incentivazione fiscale, hanno rappresentato il volano della pur esigua crescita.

Purtroppo, il sistema Italia esprime una maggiore inclinazione rispetto ai partner europei a produrre inflazione. La variazione annua dei prezzi al consumo, causa la salita dei costi dell'energia e delle materie prime e il deprezzamento dell'euro, si è posizionata all'1,7%, contro l'1,4% medio dell'Unione Monetaria.

Il differenziale, da imputarsi prevalentemente a una minore crescita della produttività e al conseguente divario nella dinamica dei costi del lavoro per unità di prodotto, suscita apprensioni. Infatti, in ambiente a moneta unica, aumenti inflattivi superiori alla media non possono evidentemente essere compensati da manovre sul tasso di cambio e, pertanto, tendono a originare: perdita di competitività, incapacità di attrarre nuovi insediamenti produttivi, possibili ritardi nello sviluppo.

Grazie agli elementi di flessibilità introdotti, l'occupazione ha messo a segno una crescita dell'1,3%, riconducibile alla graduale riallocazione della forza lavoro dall'industria ai servizi, all'espansione del numero degli impiegati a tempo pieno e indeterminato e all'incremento accentuato dei contratti a termine e a tempo parziale.

Nonostante ciò, permangono le ben note difficoltà strutturali. Il tasso di disoccupazione, a quota 11,4%, è il più elevato, tra i Paesi dell'Unione Economica, dopo la Spagna; il divario tra il Centro-Nord e il Mezzogiorno del Paese si è ulteriormente ampliato; tra i giovani e le donne si toccano le punte più elevate di disagio; infine, si fa sempre più numeroso il gruppo dei disoccupati di lungo periodo.

Buone notizie arrivano invece dal fronte, caldo fino a poco tempo addietro, dei conti pubblici. Il saldo netto annuale dei conti della Pubblica Amministrazione, grazie al positivo andamento delle entrate, dovrebbe collocarsi attorno al 2% del PIL, sovvertendo le previsioni che in primavera ci avevano obbligato a chiedere all'Europa, non senza sollevare malumori diffusi, comprensione e tolleranza. In quest'ambito, le previsioni migliori sono quelle che non si avverano: danno modo di prendere per tempo adeguate contromisure.

Il debito pubblico complessivo, sempre in rapporto al PIL, dovrebbe attestarsi al 115%, che è ottimistico definire livello di guardia e che, tra i più elevati in ambito UE, fortemente condiziona, anche per gli impegni solennemente presi, la possibilità, in caso di bisogno, di sostenere il ciclo economico ampliando la spesa. D'altronde, come ben sa il probo, per rimediare alle dissipatezze della finanza allegra, occorrono sacrifici pesanti e non di breve durata.

Il quadro macroeconomico succintamente delineato non è privo di segnali positivi, avvalorati dalle proiezioni relative all'anno corrente e al prossimo.

Se però si estende l'analisi a orizzonti temporali più ampi e si considerano le sfide economiche che in prospettiva ci attendono, emerge l'immagine di un'Italia ancora debole, che dopo le fatiche sostenute per l'entrata nell'euro è quasi ripiegata su sé stessa, in una sorta di sindrome da «Paradiso ritrovato».

L'auspicio è che il Paese trovi dentro di sé le energie per mettere in atto un processo di rifor-

me, economiche ma non solo, che gli permettano la piena affermazione della propria forza economica e della propria identità nel nuovo contesto europeo e mondiale.

## MERCATO DEL CREDITO

La partecipazione dell'Italia all'euro ha agito da potente propulsore dei processi di rinnovamento e di modernizzazione intrapresi all'inizio degli anni novanta. Il nostro sistema bancario è sempre più integrato nell'economia globale e, lasciata alle spalle l'ammuffita immagine della foresta pietrificata, appare in quella nuova dell'alveare brulicante di vita, da cui proviene un ronzio che a un tempo esprime intensa laboriosità e intimorisce possibili nemici.

Nuovi e sempre più ambiziosi progetti si susseguono e, in taluni casi, si realizzano. Ognuno propone il suo modello per dar vita ad aziende via via più grandi; dalle semplici fusioni – spesso semplici solo a parole –, si è passati alle unioni federative, magari con il coinvolgimento di partner internazionali.

L'enfasi è posta sulla ricerca di dimensioni più ampie, in ogni caso più confacenti, che consentano alle aziende maggiori di competere con i principali operatori internazionali e alle medio-piccole di ritagliarsi lo spazio necessario per esercitare un ruolo attivo sul mercato.

In alcuni casi, le aggregazioni migliorano le capacità reddituali dei nuovi soggetti economici; in altri, soprattutto per le ben note difficoltà a ridurre i costi, in particolare quelli afferenti il personale, e ad amalgamare le strutture, i risultati non entusiasmano.

Le privatizzazioni procedono con speditezza, tanto che la presenza pubblica nel settore bancario risulta ormai inferiore a quella corrispondente dei principali Paesi europei. Gli obiettivi sono l'efficienza e l'efficacia del sistema, per cui

l'assoggettamento al vaglio e alle regole del mercato ha operato, come sempre, da stimolo.

Congiuntamente alle citate trasformazioni nelle realtà proprietarie e di governo delle banche, si è assistito a profonde innovazioni negli assetti organizzativi. Su tutte, emerge la banca virtuale.

L'utilizzo dei canali telematici per la distribuzione dei servizi rappresenta un fattore cruciale di sviluppo, trascinando con sé maggiori complessità e necessità di innovazioni gestionali. Agli organi volitivo e dirigenziale spettano nuove scelte: da quelle strategiche di posizionamento rispetto ai singoli mercati, a quelle altrettanto impegnative di radicale rinnovamento dei prodotti, di revisione dei processi di lavoro, di ridefinizione del ruolo dello sportello tradizionale.

Se vogliamo, Internet è come l'invenzione dell'aereo, via via tutti devono poterne approfittare. Le nuove tecnologie pretendono però notevoli investimenti in procedure informatiche, organizzazione e formazione di analisti e consulenti, in quanto il cliente, al di là dello strumento utilizzato, non può essere lasciato in balia di sé stesso nel momento della decisione.

Purtroppo, il nuovo non solo costa di per sé, ma anche nella misura in cui accelera l'obsolescenza dell'esistente. Solo chi saprà meglio coniugare i due aspetti affronterà il volo in condizioni di sicurezza, superando «vuoti d'aria» e turbolenze.

Il «funding», come oggi viene chiamato l'approvvigionamento della materia prima da immettere nel ciclo produttivo, è per il banchiere attività sempre più complessa. Una sorta di corsa a ostacoli per accrescere i volumi e migliorare la struttura della provvista. Passaggi obbligati sono l'innovazione dei prodotti, il rinnovamento di quelli esistenti, la gestione più dinamica delle condizioni e la sostanziale revisione delle politiche e delle tecniche commerciali.

A livello di sistema, la raccolta è aumentata di poco più del 3%, in decelerazione rispetto all'anno precedente e al di sotto della media UEM, stimata intorno al 7%.



La pur modesta espansione è quasi interamente dovuta alle voci conti correnti e obbligazioni, anche se lo sviluppo di queste ultime si fa via via meno intenso, scendendo al di sotto dei valori dell'area euro. Altri strumenti – depositi a risparmio, certificati di deposito e pronti contro termine – sembrano invece avere imboccato, sebbene a velocità diverse, la strada del declino.

La nuova raccolta, unitamente alle risorse liberate dalla pressoché totale eliminazione dell'obbligo di riserva disposta dalla Banca Centrale Europea, è stata quasi interamente destinata al finanziamento, nelle varie forme, della clientela, tant'è che l'entità degli affidamenti ha consentito di toccare i valori massimi, da dodici anni a questa parte, nel rapporto con i depositi. Gli investimenti in titoli non si sono praticamente mossi, salvo per la componente, peraltro minoritaria, delle azioni e delle partecipazioni. A livello europeo, viceversa, la maggiore disponibilità di fondi, unitamente alla più contenuta dinamica degli impieghi, ha originato una buona crescita (oltre il 12%) anche del portafoglio obbligazionario.

Il raffronto fra la composizione della raccolta in Italia e quella dell'area euro evidenzia un'incidenza dei depositi in conto corrente più che doppia, quindi un marcato sbilanciamento nei nostri passivi bancari verso gli strumenti a vista.

Evidentemente, molti investitori italiani preferiscono mantenersi liquidi, in attesa di meglio comprendere le tendenze in atto, per poi riposizionare i portafogli secondo le combinazioni rischio/rendimento maggiormente confacenti alle loro propensioni.

Se in uno con la raccolta diretta si considera l'insieme delle gestioni patrimoniali e delle quote di fondi sottoscritte in banca, la crescita della provvista, seppure in flessione rispetto a quella eccezionale del '98, perdura ed è stimata in circa il 12%.

La raccolta netta dei fondi comuni di investimento, mantenutasi positiva, ha mostrato tassi di crescita molto più contenuti rispetto al '98; all'andamento hanno contribuito con segno positivo gli azionari e i bilanciati, mentre gli obbligazionari, dolorosa spina nel fianco dei gestori, hanno registrato, soprattutto negli ultimi mesi dell'anno, consistenti riscatti, dovuti ai timori di ulteriori perdite in conto capitale sui titoli a lungo termine.

Il risparmio gestito direttamente dalle banche esprime un andamento vivace e al suo interno mostra una ricomposizione dei portafogli, con progressivo spostamento verso linee di gestione a più elevato profilo di rischio e maggiore struttura remunerativa.

La raccolta indiretta amministrata, nonostante il travaso verso il «gestito», presenta tendenza all'aumento, riflettendo la scelta di una fascia dei risparmiatori di finanziare direttamente il sistema produttivo, nella speranza di poter conseguire ritorni economici migliori di quelli assicurati dalle tradizionali forme mediate di investimento della liquidità.

Il sistema bancario ha assicurato un contributo determinante allo sviluppo dell'economia nazionale, confermando inoltre la capacità di fronteggiare la concorrenza europea.

Nel 1999, la crescita degli impieghi, circa 9%, è risultata decisamente superiore a quella della raccolta diretta. Segnale di buon auspicio, l'incremento ha superato di due punti percentuali quello dei paesi UEM.

L'analisi tendenziale della composizione dell'aggregato mette in luce un cambiamento nella morfologia degli utilizzatori di fondi. In particolare, il credito alle famiglie ha toccato, sul totale degli impieghi al comparto privato, un valore prossimo al 24%, in aumento di quasi quattro punti sul corrispondente dato del 1998 e di sette rispetto alla media degli ultimi dieci anni.

Hanno concorso all'evoluzione fattori di natura strutturale e congiunturale. I primi sono

riconducibili alla decrescente disponibilità di reddito da parte delle famiglie e al basso livello dei tassi particolarmente favorevole allo sviluppo dei consumi. I secondi sono riferiti alla ripresa del mercato immobiliare e agli incentivi pubblici per la ristrutturazione dei fabbricati residenziali.

Ciò ha favorito una maggiore omogeneità nella composizione dei prenditori di credito fra l'Italia e gli altri Paesi dell'area euro, già da tempo orientati verso i privati e gli operatori economici di piccole dimensioni.

Il flusso delle nuove sofferenze è sceso, in rapporto agli impieghi, sui valori minimi del decennio; il rallentamento, già manifestatosi negli anni passati con riguardo al settore industriale, si è esteso all'edilizia e ai servizi. A fine '99 la consistenza delle sofferenze lorde risultava inferiore del 5% rispetto all'esercizio precedente. Da sottolineare, quale elemento qualificante del processo in atto, che il miglioramento è dovuto non tanto alla forte ascesa della massa degli impieghi a cui raffrontare l'entità delle sofferenze, quanto invece alla marcata flessione del trend di crescita delle partite in difficoltà.

Evidentemente, le raccomandazioni rivolte dall'Autorità di vigilanza al sistema per migliorare le procedure di selezione e di gestione degli affidamenti non sono cadute nel vuoto. Anche se va rilevato che alla riduzione hanno contribuito l'ammortamento di ingenti posizioni e l'effettuazione di alcune complesse operazioni di «cartolarizzazione», mediante le quali crediti di dubbia esigibilità sono stati convertiti in titoli negoziabili e quindi ceduti.

È quest'ultima una strada che permette alle banche di ottenere una migliore qualità dell'attivo e nuove risorse. Non si tratta però di un fenomeno paragonabile a quello del bruco che, quasi per miracolo, si trasforma in leggiadra farfalla. Nella fattispecie, la cartolarizzazione ha infatti il suo naturale presupposto nella presa d'atto che il credito si trova in uno stato patologico e si

preferisce cederlo, piuttosto che curarne direttamente la problematica riscossione. In sostanza si tratta di un'abdicazione professionale, anche costosa, a vantaggio di una liberazione psicologica e di una chiarezza patrimoniale ed economica.

Anche nel '99 la redditività del sistema appare in miglioramento e le banche italiane stanno dimostrando nei fatti di essere in grado di conseguire indici di profittabilità vicini alla media europea, anche se più modesti rispetto a quelli dei sistemi anglosassoni, notoriamente avvantaggiati dai minori vincoli operativi e per l'appartenenza a economie più evolute.

La redditività rappresenta l'obiettivo finale di ogni impresa e compendia in sé ogni altro elemento. L'essere riusciti a recuperare i ritardi accumulati nel passato sta a significare che il sistema è capace, come gli altri e fors'anche di più, di cogliere le occasioni che il nuovo propone.

Il passo, seppure mediamente più spedito, non è però uguale per tutti. Le banche e i gruppi più competitivi fanno l'andatura; dietro arrancano i ritardatari che non hanno forze sufficienti per sostenere il ritmo.

In questo quadro, le dinamiche espresse dai vari comparti del conto economico risultano assai differenziate.

Il margine di interesse, per il quarto anno consecutivo, mostra una flessione, la cui entità, stimata al 6%, è la maggiore riscontrata nel quadriennio. All'origine del fenomeno vi è la netta compressione della forbice dei tassi, dovuta al completo allineamento dei saggi italiani a quelli europei e non adeguatamente compensata dalla crescita dei volumi intermediati. Ha avuto il suo peso anche il venir meno di rendite di posizione, effetto scontato di una concorrenza sempre più attenta ed efficace.

Il conto economico ha pure risentito delle minusvalenze su titoli obbligazionari di proprietà, indotte dai recenti rialzi dei tassi.

Questi ultimi nel '99 hanno presentato una



dinamica particolarmente sfavorevole per gli istituti di credito: mantenutisi bassi per un lungo periodo, così da comprimere il margine finanziario, si sono alzati sul finire dell'anno; troppo tardi per favorire un recupero del citato margine, ma giusto in tempo per ridurre il valore del portafoglio titoli. Da qui «minus» che, pur rappresentando solo perdite potenziali, intaccano il conto economico.

I ricavi da negoziazione titoli e valute hanno subito una marcata flessione, mentre le commissioni su servizi hanno migliorato sensibilmente il buon risultato dell'anno precedente; in particolare, sono cresciute quelle relative al risparmio gestito.

I costi amministrativi si sono mantenuti sostanzialmente stabili, nonostante gli interventi per l'adeguamento all'euro e per ridurre i rischi connessi al passaggio all'anno 2000. Al loro interno, le politiche di controllo si sono focalizzate principalmente sui costi del personale, la cui contenuta diminuzione è conseguente alla riduzione nel numero degli addetti.

La migliorata capacità delle banche di presidiare i tradizionali rischi di credito e, in modo innovativo, quelli di mercato – per altro ampliatisi in quantità e tipologie – ha consentito una sostanziale stabilizzazione, ai bassi livelli dell'anno precedente, degli accantonamenti prudenziali.

Il quadro delineato costituisce un'altra conferma che il sistema ha acquisito e fatte proprie le logiche del nuovo modo di fare banca o più esattamente di fare banca in modo serio e competente. L'erogazione di servizi di qualità e all'avanguardia e, pertanto, remunerativi, la dotazione di strutture di supporto snelle, e quindi portatrici di costi flessibili e contenuti, l'assunzione di rischi in maniera consapevole e in misura coerente con le proprie risorse patrimoniali sostengono la redditività del sistema, ragionevolmente anche in una visione di medio periodo.

## PROVVEDIMENTI E ASPETTI NORMATIVI

Terminata la disamina della situazione attuale e prospettica del variegato mondo creditizio, richiamiamo i principali provvedimenti normativi che hanno più direttamente interessato il sistema nel quale operiamo.

Iniziamo dal tasso ufficiale di riferimento, che il 1° gennaio 1999 ha soppiantato il TUS. Raggiunta quasi allo scadere del 1998 l'agognata meta del 3% per rispettare i parametri di Maastricht, l'ormai familiare indicatore è sceso – con provvedimento della Banca d'Italia emanato a seguito di analoga decisione del Consiglio direttivo della Banca Centrale Europea – al 2,5% il 14 aprile per poi riportarsi, il successivo 10 novembre, all'originario 3%.

Di particolare rilievo per la redazione dei bilanci delle banche, il provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 3 agosto 1999 in merito alla contabilizzazione della cosiddetta fiscalità differita. La nuova regolamentazione, volta ad armonizzare le differenze che esistono tra le disposizioni civilistiche riguardanti la determinazione dell'utile d'esercizio e quelle fiscali che presiedono al calcolo del reddito imponibile, trova applicazione per la prima volta nel bilancio in rassegna ed è adeguatamente illustrata nella nota integrativa.

Sempre in materia fiscale, segnaliamo la Legge 13 maggio 1999 n. 133, all'oggetto «Disposizioni in materia di perequazione, razionalizzazione e federalismo fiscale», che ha introdotto per le società e gli enti commerciali un regime di tassazione agevolato, valevole per gli esercizi 1999 e 2000, relativamente ai nuovi investimenti effettuati a fronte di conferimenti in denaro e accantonamenti di utili a riserva.

Di segno opposto, invece, il Decreto correttivo dell'IRAP, approvato dal Consiglio dei ministri lo scorso 16 dicembre, con l'effetto per le banche di renderne l'applicazione più onerosa.

## L'ECONOMIA DELLA PROVINCIA DI SONDRIO

L'anno scorso, nel presentare all'assemblea dei soci i risultati dell'esercizio 1998, avevamo preliminarmente rimarcato le motivazioni dell'inserimento in tutte le nostre relazioni annuali di bilancio di uno specifico capitolo dedicato all'economia della provincia di Sondrio. In sintesi, motivazioni di ordine economico-aziendale – quali la fondamentale presenza della banca nel nostro territorio provinciale, dove essa conta il 40% circa dei 75.000 soci, 43 sportelli su un totale di 139 e correlate masse di raccolta e di impieghi –, ma anche di natura affettiva per l'ambiente naturale e umano in cui l'istituzione è nata e per tanto tempo è cresciuta; un po' come il sentimento che indissolubilmente lega ogni creatura alla propria matrice.

Tutto ciò è sempre valido, anche se l'espansione della banca, sia nelle strutture territoriali e sia nel lavoro, riguarda ora, e non potrebbe essere diversamente, soprattutto aree extraprovinciali – principalmente altre zone della Lombardia e Roma – dove la nostra presenza, fatta eccezione per Milano e la Capitale, è ancora sporadica ed esplicita il silenzio.

Detto il perché, diciamo il percome, o meglio diamo qualche sintetica notizia, attenendoci nell'ordine espositivo alla suddivisione classica dei settori economico-produttivi: primario, secondario, terziario.

Quanto al primario, da che mondo è mondo è nota l'influenza che sullo stesso esercitano i fattori naturali tra cui quelli meteorologici. Lo scorso anno, un po' dappertutto in Italia ma non solo, l'andamento climatico non è stato dei più favorevoli, per cui le colture ne hanno risentito, talune fortunatamente in misura meno grave del temuto. È il caso, nella nostra provincia, della vite che però fino all'ultimo ha tenuto i vignaioli col fiato sospeso. In sintesi, il raccolto del '99, è stato assai generoso come quantità e ancora buono

come qualità, anche se le ultime annate ci avevano abituato all'eccellenza qualitativa. Mentre stendiamo questa relazione le case vinicole stanno iniziando la pigiatura delle uve, conservate sulle graticciate o nelle cassette, per la produzione degli Sforzati che, insieme con i DOC e i DOCG, sono i prodotti di alto livello del nostro comparto vinicolo.

Il raccolto delle mele, che il mercato conosce per il marchio «Melavi», è stato di buona qualità e sovrabbondante. Circostanza quest'ultima non propizia a prezzi remunerativi per i produttori. D'altra parte non si può avere la botte piena e la moglie ubriaca.

Note confortanti per il comparto zootecnico, soprattutto perché, in controtendenza rispetto al decennio passato, sono sempre più numerosi i giovani che vi si dedicano animati da entusiasmo e da spirito di emulazione.

Cresce ovunque l'apprezzamento per i nostri formaggi DOP, il famoso Bitto e l'ottimo Valtellina Casera, cui recentemente si è aggiunto il caprino. Peccato che i nostri centocinquanta produttori di formaggio tipico non riescano a soddisfare la maggiore domanda del mercato. Per la salvaguardia delle caratteristiche organolettiche dei nostri formaggi DOP, caratteristiche che vengono compromesse dalla rigida applicazione delle norme comunitarie in materia di igiene, il Consorzio di Tutela ha avviato un interessante progetto, finanziato dalla Provincia di Sondrio, teso a selezionare e isolare i fermenti lattici per poi riprodurli e metterli a disposizione dei produttori sugli alpeggi.

Relativamente al secondario, che da noi è costituito soprattutto da imprese piccole e medio-piccole affiancate da uno stuolo di vivacissime aziende artigiane, il quadro appare non omogeneo. Va premesso che il '99 era iniziato con una situazione congiunturale debole, anche in base all'andamento quasi recessivo dell'ultimo periodo '98. Nel primo semestre la dinamica del settore è stata piuttosto piatta, con pochi segnali verso



l'alto. La situazione è migliorata decisamente dopo il periodo feriale, ma soltanto nell'ultima parte dell'anno si è registrata una decisa ripresa della congiuntura.

Nel panorama delineato, stante l'esigua presenza di imprese aventi dimensioni rilevanti e pertanto tali da fare notizia a sé, è possibile soltanto qualche cenno sui principali comparti. Per il metalmeccanico i risultati appaiono positivi. Analogamente dicasi per l'alimentare, anche se le note favorevoli provengono dall'ultima parte dell'anno. In questo settore, ma pure in altri, quali a esempio il metalmeccanico, vi sono imprese note e apprezzate nel grande mercato.

Complessivamente in ombra il tessile, fortunatamente con qualche lodevole eccezione.

Il legno non ha evidenziato significativi miglioramenti rispetto alla debolezza del '98.

Abbastanza positivo il comparto dei materiali estrattivi e lapidei.

L'edilizia, un tempo considerata il volano economico per eccellenza, all'inizio del '99 evidenziava sintomi di qualche positività specie nei lavori pubblici. In corso d'anno, poi, anche da noi si è manifestato un moderato risveglio nella componente privata: piccole costruzioni e ristrutturazioni nei centri urbani. In passato si è costruito tanto, forse troppo e ciò, nella generale congiuntura recessiva degli ultimi anni, ha lungamente ingessato il mercato, da cui ora sembrano giungere segnali di rimessa in moto.

Per il terziario le note non sono scovre di preoccupazione, specie per il commercio da una parte del quale provengono le maggiori lamentele. Sta di fatto che anche qui da noi continua il processo di rafforzamento della grande distribuzione che gradualmente comprime l'area tenuta dai tradizionali punti vendita a conduzione individuale o familiare. In presenza di consumi in forte espansione, vi sarebbe posto per tutti. Invece, da tempo, gli stessi se non in flessione sono quanto meno statici, per cui quando due schieramenti si contendono un mercato che non cresce

ogni quota conquistata dall'uno corrisponde a una quota perduta dall'altro. Non è questa la sede per esprimere opinioni sui cambiamenti di costume e di abitudini che caratterizzano il nostro tempo. Ne prendiamo atto, osservando soltanto che nel commercio tali modificazioni si manifestano con maggiore evidenza.

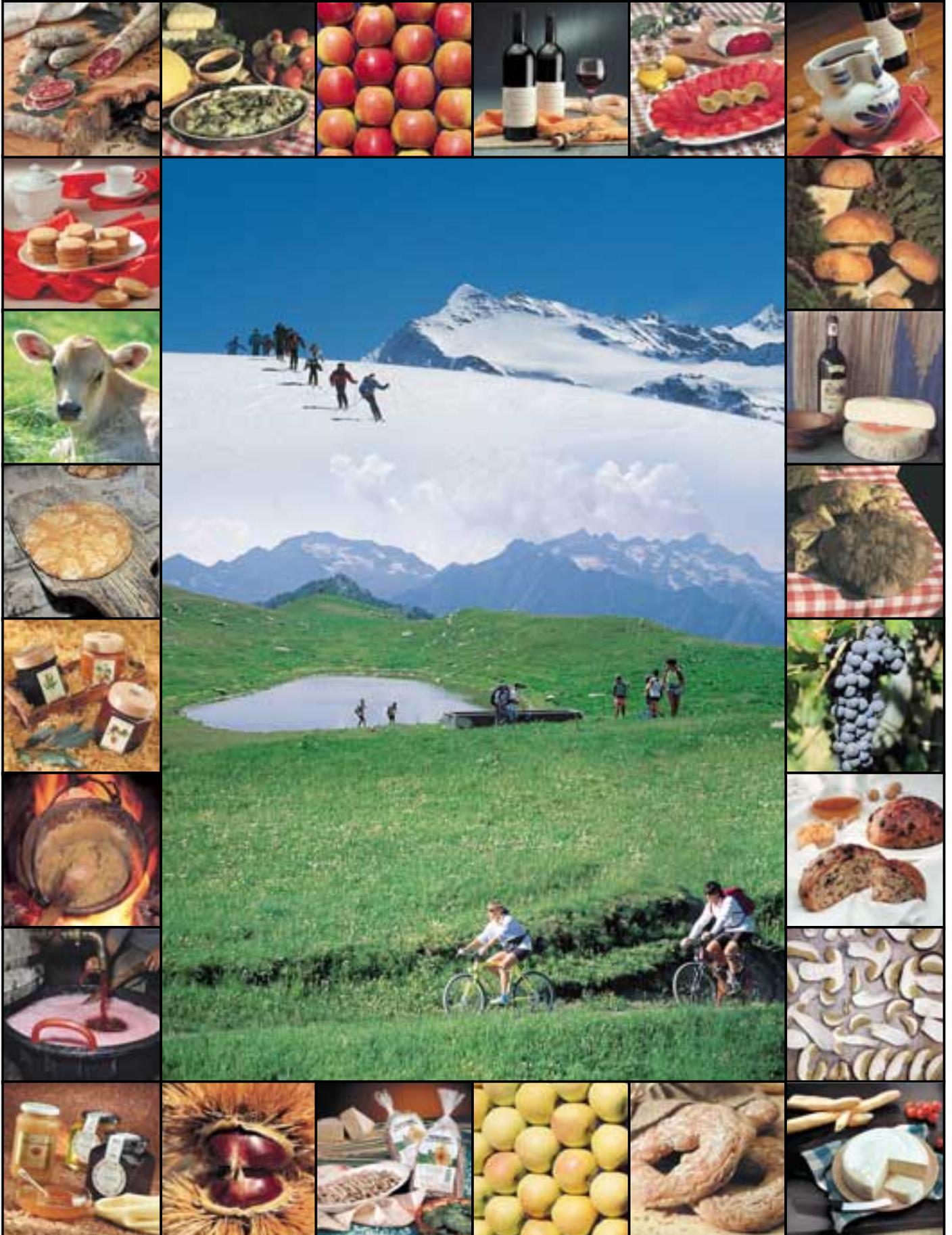
L'altro grande comparto del terziario, i servizi, per noi significa turismo. A questo proposito viene anzi tutto spontaneo il richiamo all'agricoltura, similmente alla quale il turismo subisce i condizionamenti di Giove pluvio; il quale non è stato molto benevolo nel decorso anno.

In estrema sintesi l'annata non ha brillato. Delle due facce del nostro turismo, quella invernale è stata caratterizzata da un andamento altalenante con punte di tutto esaurito nel periodo pasquale 1999 che ha rappresentato il momento di chiusura della passata stagione. L'inizio di quella in corso è avvenuto sottotono per prendere quota durante il periodo natalizio grazie alle abbondanti neviccate che hanno fatto aumentare, seppure meno dell'attesa, le presenze di ospiti.

La stagione estiva '99, invece, non ha lasciato un buon ricordo: da giugno a settembre si è infatti registrato un calo generalizzato. Né vale a mo' di consolazione costatare che il fenomeno ha riguardato un po' tutte le località alpine.

I nostri operatori si sono dati e si danno da fare per migliorare l'offerta. Gli è che anche i concorrenti delle altre zone turistiche alpine non stanno con le mani in mano e soprattutto una parte rilevante degli stessi può contare, più dei nostri, su un forte appoggio delle istituzioni e su corposi contributi delle medesime per la realizzazione e il potenziamento delle strutture al servizio degli ospiti. È evidente la situazione di disparità concorrenziale a svantaggio del nostro turismo.

In ogni relazione di bilancio diamo opportuno risalto all'argomento della viabilità, che per molti anni è stata una vera piaga endemica





per la Valtellina e la Valchiavenna. Dopo tanto attendere, il 25 ottobre 1999 – con cronometrica puntualità sull'impegno assunto in sede regionale – è stato portato a termine il complesso progetto per l'attraversamento della città di Lecco mediante l'attivazione dell'ultimo tratto di galleria della superstrada che collega la provincia di Sondrio a quelle di Lecco e Milano. Quasi per incanto a Lecco sono sparite le lunghe code di autoveicoli che intasavano e avvelenavano ogni fine settimana l'abitato della città. E quasi altrettanto per incanto l'intasamento di Lecco si è spostato a monte sulle strade di fondo valle della nostra provincia, che per qualche fine settimana hanno registrato un «tutto occupato» di cui si sarebbe fatto volentieri a meno. Poi le cose sono gradualmente cominciate a migliorare, rendendo per altro evidente la necessità di adeguati interventi atti a decongestionare la statale 38 nelle tratte Morbegno-Sondrio e Sondrio-Tirano. A ogni buon conto, perché non vogliamo essere considerati degli incontentabili, diamo atto volentieri del buono che si è fatto, tra cui gli importanti lavori sulla statale 38 in Alta Valtellina, la cosiddetta strada della rinascita, relativamente alla quale si è in attesa che nel corso del prossimo mese di febbraio venga aperta al traffico l'ultima galleria della lunghezza di quasi 5 chilometri in comune di Valdisotto fra Tola e Capitania, quest'ultima località proprio alle porte di Bormio. Campa cavallo che l'erba cresce: il detto popolare si attaglia di anno in anno a talune strozzature viarie; quella di San Pietro Berbenno ne è un eloquente esempio, anche per le vittime.

A conclusione del breve excursus sull'economia della provincia di Sondrio, vogliamo accennare a una recente iniziativa che rappresenta una speranza di sviluppo. Si tratta di IREALP, Istituto di Ricerca per l'Ecologia e l'Economia applicate alle Aree Alpine, che è dotato di un cospicuo capitale iniziale, attinto dalle risorse previste dalla Legge Valtellina. Nomen omen. Il nome del nuo-

vo organismo configura un interessante programma a beneficio delle popolazioni dell'arco alpino: speriamo non rimanga solo un programma!

\* \* \*

Signori Soci,

richiamati alla comune attenzione taluni fatti e circostanze che hanno connotato il 1999, veniamo ora alla nostra azienda illustrando le linee operative del 129° esercizio sociale e presentando le cifre che ne quantificano l'entità del lavoro e le risultanze economiche.

## ESPANSIONE TERRITORIALE

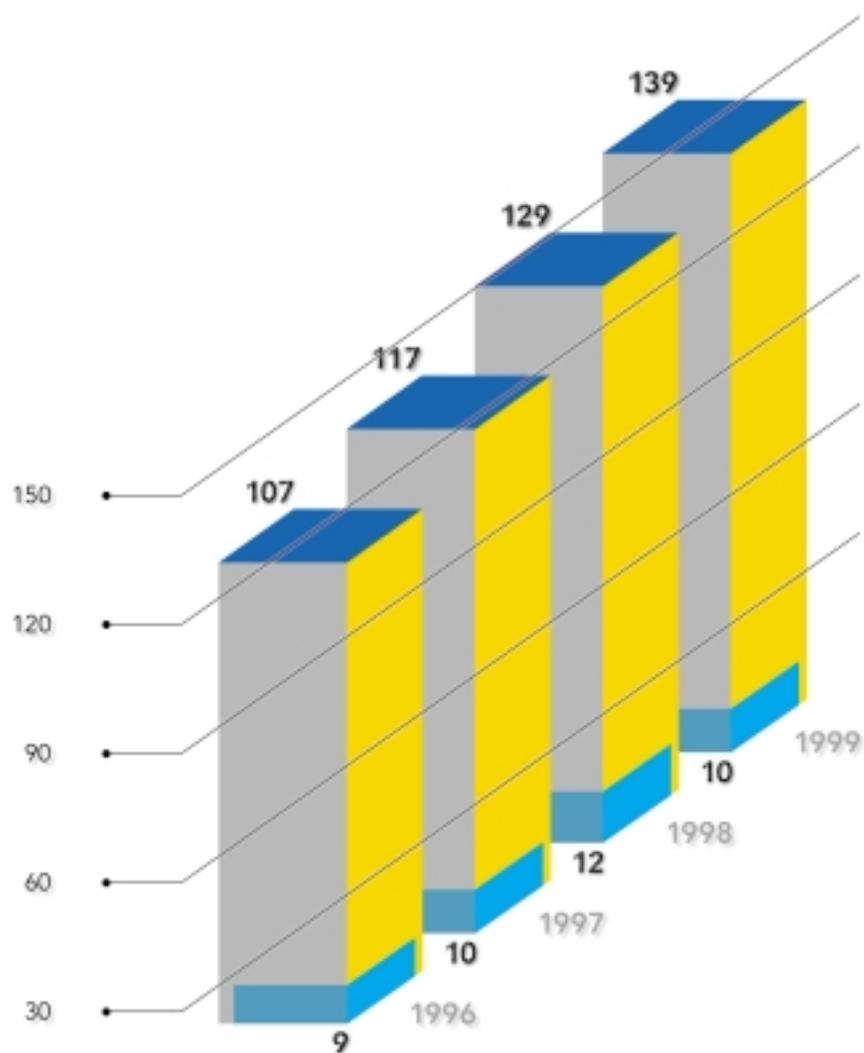
In prossimità del volgere del millennio, per noi turisti di questa terra il vecchio adagio «l'intero mondo è paese» suona su nuove note, percorso com'è, questo nostro globo, da reti informatiche che eliminano le distanze e superano ogni ostacolo.

Siamo di fronte all'impetuoso sviluppo dell'integrazione economica e finanziaria mondiale: beni, servizi e capitali circolano in quantità e soprattutto a velocità crescenti, riflettendo il fenomeno che va sotto il nome di globalizzazione. Nel nuovo contesto, la dimensione è spesso assunta a valore discriminante di tutte le iniziative, quasi che essa non foss'altro che la somma di ogni qualità. Ne discende una riflessione sulla nostra identità e sul rapporto col territorio.

Banca locale per tradizione, ma ora soprattutto per scelta e vocazione, non temiamo affatto l'ampliarsi degli orizzonti, la caduta delle barriere, il dilatarsi degli spazi e delle opportunità operative. Sono le leggi del mercato che si impongono, sempre uguali in ogni luogo, valide per ogni lingua. Concorrenza, regola prima, preferiamo praticarla piuttosto che subirla, convinti di di-

# Totale sportelli

■ sportelli aperti nel corso dell'anno





sporre al nostro interno di risorse e qualità necessarie a garantire adeguate prospettive di crescita.

Abbiamo il senso del limite; non intendiamo certo sfidare i colossi che operano a livello internazionale. Nel nostro piccolo, invero e senza falsa modestia non proprio piccolo, ci proponiamo alla clientela quale punto di riferimento sicuro e fidato per crescere e affrontare insieme il cambiamento.

Partecipiamo noi stessi dello straordinario progresso tecnologico che sta rivoluzionando i tradizionali processi di creazione della ricchezza, intendiamo confermarci tra gli artefici dello sviluppo delle nostre aree. Ponte verso i mercati globali, offriamo ai risparmiatori sempre nuove opportunità di investimento, alle aziende possibilità di crescita, a tutti servizi qualificati e professionali.

Il dialogo fra la dimensione locale del nostro territorio e quella mondiale dei mercati rappresenta la nostra missione. L'antitesi tra localismo e globalizzazione è del resto solo apparente: quegli stessi strumenti che hanno fatto del mondo un villaggio globale danno infatti modo a ogni villaggio di presentarsi al mondo.

La valorizzazione delle risorse e delle competenze presenti nelle aree d'operatività è, come sempre, l'impegno che ci contraddistingue. Quale Popolare di nome e di fatto, svolgiamo il ruolo di motore dello sviluppo locale: le filiali sono il punto di accumulo e di distribuzione dell'energia finanziaria prodotta dal nostro lavoro. Il radicamento sul territorio è perciò a un tempo l'indispensabile presupposto e il miglior strumento per l'azione.

Gli sportelli, nel diffondere la nostra presenza, facilitano il dialogo con la clientela e permettono di dare risposte adeguate alle esigenze di ciascuno. La personalizzazione delle relazioni è e sarà sempre il perno su cui ruotano le aziende di servizi; l'irrinunciabile elemento che avvalorava ogni rapporto e giustifica la preferenza accordataci.

Consci della peculiarità delle esigenze di ognuno, non trascuriamo lo sviluppo, accanto

alle dipendenze, di canali distributivi alternativi, per offrire tramite loro specifici prodotti a nuovi segmenti di clientela. Le maglie della rete commerciale sono rese ancora più strette e resistenti dall'apporto dei promotori finanziari, mentre i servizi via Internet permettono di pescare in nuovi mari.

Torniamo sulla terra ferma, per dire che il nostro aratro, sempre alla ricerca di coltivi, si è mosso nel solco della collaudata strategia: valtellinesi di nascita, lombardi per crescita, capitolini d'adozione. Sta in questa triade la storia della nostra banca: nata al centro dell'arco alpino, discesa nella pianura per svilupparsi, ha ceduto all'invito della Capitale, dove ha trovato calorosa accoglienza e occasioni di lavoro e di guadagno.

Ripercorrono il cammino già tracciato le dieci filiali avviate nell'anno.

Lanzada, nell'alpestre Val Malenco, rinsalda il legame con la nostra terra. Lo sviluppo del turismo ha vivacizzato l'economia di una Valle un tempo nota soprattutto per le attività estrattive, tuttora fiorenti, e per i pali di legno utilizzati in gran copia nei vigneti che fan bella mostra di sé lungo la costiera retica attorno a Sondrio.

Gordona estende la presenza della banca in quella Valchiavenna che Leonardo descrisse come cinta da altissimi e terribili monti. I passi che li valicano sono stati per secoli porte aperte verso l'Europa centrale e ancor oggi costituiscono importanti punti di collegamento con la Confederazione Elvetica. La nuova unità completa il presidio sui due assi viari della Valchiavenna e dà modo di servire un'area caratterizzata, anche grazie a numerosi insediamenti industriali, da buon dinamismo economico.

La diciannovesima agenzia di città segnala il progressivo radicamento nel Capoluogo lombardo, dove dalla storica sede di via Santa Maria Fulcorina ha preso avvio, al ritmo di quasi una l'anno, l'estendersi della fitta rete di agenzie milanesi. Affinché in futuro il quasi divenga superfluo, è necessario valorizzare i tratti distintivi del-

l'azione che la selettiva clientela ambrosiana ha mostrato di gradire. Fare meglio ciò che già si fa e fare di più è il lievito del nostro lavoro.

A Milano la nostra banca è cresciuta; negli altri capoluoghi, e in otto già ci siamo, si fa lombarda.

Pavia ci ha accolto con l'amicizia riservata ai nostri convalligiani che in buon numero hanno compiuto gli studi presso il suo prestigioso Ateneo; taluni fra loro hanno messo su casa e intrapreso la professione, a volte la carriera universitaria, nella città delle cento torri. È stato per noi un piacere riscoprire e rafforzare i tanti legami che ci uniscono a Pavia. Basti citare che proprio a un'imprenditrice pavese – la compianta signora Giuliana Boerchio, titolare dell'omonimo collegio – si deve, unitamente al marito Giuseppe Pirovano, la nascita allo Stelvio della famosa Università dello sci, iniziativa la cui gloriosa tradizione è continuata dalla nostra controllata Pirovano Stelvio spa.

Non solo di grandi città è fatta la Lombardia. La rendono attiva e ricca anche i mille campanili sparsi tra i monti, i fiumi e i laghi che ne abbelliscono il paesaggio. E proprio fra i monti della bresciana Val Camonica abbiamo aperto una nuova dipendenza, a Bienno, cittadina di fiero aspetto e antiche origini, che ha saputo coniugare tradizione e sviluppo ed è ora un attivo centro dove fucine vecchie di secoli convivono con moderni impianti produttivi.

Più a valle, anzi in pianura, la nuova unità di Palazzolo sull'Oglio dà maggior consistenza all'azione nel territorio che da Brescia si spinge verso la bergamasca. In quell'area, avvantaggiata dai collegamenti assicurati dall'autostrada Brescia-Milano, l'agricoltura – condotta con criteri di efficienza e modernità – è stata progressivamente affiancata da importanti attività industriali e commerciali. Il comprensorio è tra più attivi dell'intera Lombardia.

Intensa l'attenzione dedicata al varesotto, con le nuove filiali di Lavena Ponte Tresa e Luino.

La prima posta sul confine con la Confederazione Elvetica, la seconda immersa nell'atmosfera di quel lago che ha ispirato poeti e scrittori.

Lavena Ponte Tresa, dove la banca era già da tempo presente con uno sportello per la gestione del servizio di tesoreria comunale, grazie alla vivace struttura commerciale è un importante centro di attrazione per gli abitanti dei comuni vicini e per numerosi cittadini svizzeri che vi si recano a fare acquisti.

Luino, avamposto più occidentale della banca, è separata dal Piemonte solo dal Lago Maggiore. La cittadina basa la propria economia sul turismo, su numerose aziende artigianali e industriali e sulle attività commerciali, tra cui lo storico mercato che dal 1541 si tiene ogni mercoledì nel centro e sul lungolago.

Le due nuove filiali rafforzano il presidio della fascia di confine con la Confederazione Elvetica, a supporto degli importanti flussi commerciali con la Svizzera e dei numerosi frontalieri.

La Brianza, operosa per antonomasia, ci ha visto all'opera ad Albiate, comune di quasi 5.000 abitanti che può contare su un tessuto economico variegato, dove le tradizionali imprese tessili sono ora affiancate da numerose aziende operanti fra l'altro nel settore meccanico. Lo specifico interesse è per noi accresciuto dalla possibilità di affermarci in Brianza, così da indirizzare l'azione lungo le linee di sviluppo tracciate da una delle componenti più avanzate del sistema economico nazionale.

Da ultimo Roma, dove siamo tra le prime tre Popolari per numero di sportelli. Un bel traguardo per una banca approdata nella città eterna solo nove anni orsono. Le quindici filiali capitoline aprono la nostra visuale su realtà economiche e finanziarie di vivissimo interesse, propiziando occasioni di lavoro sia con le famiglie e gli operatori economici e sia con le numerose istituzioni con sede nella Capitale. L'agenzia n. 14 alla Garbatella è il frutto di un rinnovato impegno.

Centotrentanove le dipendenze attive a fine '99; neppure il tempo per aggiornare l'elenco, che



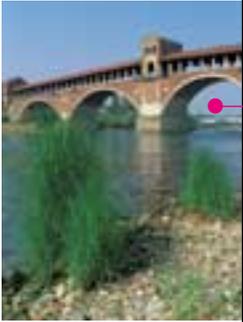
Lanzada



Gordona



Milano - Agenzia n. 19



Pavia



Valtellinesi di nascita, lombardi per crescita, capitolini d'adozione.

Ripercorrono il cammino già tracciato le dieci filiali avviate nell'anno. Lanzada, nell'alpestre Val Malenco rinsalda il legame con la nostra terra; Gordona estende la presenza della banca in quella Valchiavenna che Leonardo descrisse come cinta da altissimi e terribili monti; la diciannovesima agenzia di città segnala il progressivo radicamento nel Capoluogo lombardo; Pavia ci ha accolto con l'amicizia già riservata ai nostri convalligiani che in buon numero hanno compiuto gli studi presso il suo prestigioso Ateneo; fra i monti della bresciana Val Camonica, Bienno, cittadina di fiero aspetto e antiche origini; più a valle, anzi in pianura, la nuova unità di Palazzolo sull'Oglio; Lavena Ponte Tresa e Luino,



Bienno



Palazzolo sull'Oglio



Lavena Ponte Tresa



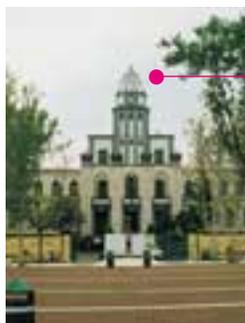
Luino

● Nuove aperture

# Le nuove filiali



Albiate



Roma - Agenzia n. 14



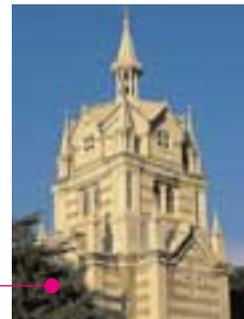
Varese



Bisuschio

la prima posta sul confine con la Confederazione Elvetica, la seconda immersa nell'atmosfera di quel lago che ha ispirato poeti e scrittori; la Brianza, operosa per antonomasia, ci ha visto all'opera ad Albiate; da ultimo, l'agenzia n. 14 alla Garbatella a Roma, dove siamo tra le prime tre Popolari per numero di sportelli, un bel traguardo per una banca approdata nella città eterna solo nove anni orsono.

Centotrentanove le dipendenze attive a fine '99; neppure il tempo per aggiornare l'elenco, che questo già si allunga. All'inizio del nuovo anno sono cinque le filiali avviate: Varese con l'agenzia di città n. 1, Bisuschio, Gazzaniga, l'agenzia n. 15 di Roma e Lodi.



Gazzaniga



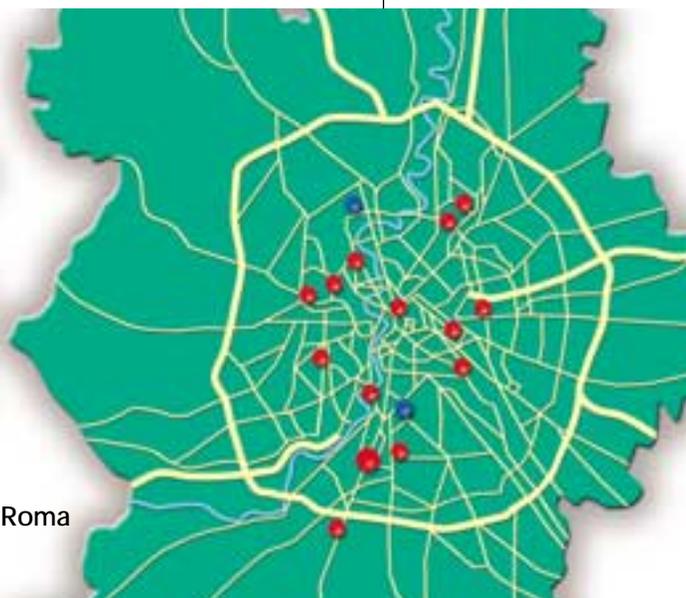
Roma - Agenzia n. 15



Lodi



Milano



Roma



# Sportelli Bancomat



Le filiali dettano il ritmo e gli sportelli automatici... automaticamente si adeguano. Sono ben 170, con un incremento nell'anno di 20 unità. È il loro uno sviluppo non solo in quantità, ma anche in qualità di servizi.

Dall'erogazione di banconote si è passati a funzioni più complesse (interrogazione conti, pagamento utenze e ricarica telefonini) che godono del generale gradimento della clientela.



questo già si allunga. L'inizio del nuovo anno è infatti coinciso con un periodo di frenetica attività. Cinque le filiali avviate in pochi giorni: trasferita la succursale di Varese in una più ampia sede, il suo posto è stato preso dall'agenzia di città n. 1, mentre nella provincia una nuova dipendenza serve ora la cittadina di Bisuschio; l'insediamento di Gazzaniga estende la nostra operatività nella bergamasca Val Seriana; a Roma ha preso avvio l'agenzia n. 15 alla Farnesina; infine una nuova unità è attiva a Lodi, città che insieme all'agricoltura, all'industria e al commercio ricorda Ada Negri, la famosa scrittrice e le sue poesie di ispirazione sociale e umanitaria che ottennero immediati e vasti consensi.

È quest'ultimo il nono capoluogo lombardo presidiato, segno tangibile della volontà dell'amministrazione di proseguire nel percorso di sviluppo che ci ha trasformato da istituto a operatività provinciale in banca a carattere regionale. È stato insomma il nostro viaggio verso il mago di Oz.

La Lombardia, con l'importante e qualificante eccezione di Roma, costituisce il naturale scenario nel quale la nostra banca è chiamata a interpretare il proprio ruolo di Popolare, attenta al presidio delle zone di origine, ma anche a ben inserirsi nelle aree più dinamiche e con le migliori prospettive. In un momento di profonda trasformazione del settore bancario, è per noi importante offrire i nostri servizi in tutta la Lombardia – ed è anche per questo che ha significazione l'essere noi altri cotesorieri della Regione –, che, non dimentichiamolo, rappresenta dal punto di vista economico e finanziario una delle più avanzate aree non solo del Paese, ma dell'intera Europa.

Le filiali dettano il ritmo e gli sportelli automatici ... automaticamente si adeguano. Sono ben 170, con un incremento nell'anno di 20 unità. È la loro una crescita non solo in quantità, ma anche in qualità dei servizi. Dall'erogazione di banconote si è passati a funzioni più complesse (in-

terrogazione conti, pagamento utenze e ricarica telefonini).

Gli sportelli di tesoreria sono il segno diffuso sul territorio della fattiva collaborazione con un numero sempre maggiore di amministrazioni pubbliche. Il positivo riscontro ci convince viepiù sull'utilità di questo strumento per far conoscere e apprezzare il nome della banca in nuovi territori.

Sull'esempio della casa madre, anche la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA amplia la propria dimensione territoriale. San Gallo e Celerina, le dipendenze aperte nell'anno, esprimono la volontà di radicarsi nelle aree di originaria presenza, senza al contempo trascurare le opportunità riscontrate nella Svizzera interna, a contatto con Austria e Germania.

## RACCOLTA

Il ruolo svolto dal risparmio nel processo di sviluppo economico e i suoi rapporti con gli investimenti sono da sempre oggetto di attenzione da parte degli studiosi.

Per gli economisti classici, il risparmio, inteso come rinuncia al consumo immediato per creare nuova ricchezza, è il simbolo stesso della virtù, il motore che assicura non solo il progresso materiale, ma anche quello morale di un popolo.

All'irresistibile e feconda forza di attrazione del risparmio sugli investimenti venne tra l'altro attribuito il merito del tumultuoso sviluppo che nel diciannovesimo secolo diede origine al mondo industriale così come fino a oggi lo abbiamo conosciuto.

Gli economisti moderni per contro non credono alla naturale capacità del risparmio di tramutarsi in investimenti. Anzi, proprio i possibili squilibri fra le due grandezze sono annoverati fra le concause delle crisi economiche, talora originate non dalla mancanza di risparmio, ma da un suo



eccesso. È la troppa virtù che si tramuta in vizio.

Al di là del paradosso, ben sappiamo che spesso il vizio non sta nel troppo risparmio, ma nella scarsa propensione a intraprendere e, quindi, a investire.

Emblematico, in tal senso, il caso del nostro Paese che, nonostante il perdurare della virtù italiana a «mettere da parte perché non si sa mai», ha recentemente affrontato una fase di stagnazione attribuita, fra l'altro, al mancato apporto della componente investimenti.

Al contrario, altri Stati, e l'esempio più eclatante quanto a dimensioni e durata è certamente quello degli U.S.A., hanno saputo alimentare la crescita economica pur in presenza di un tasso di risparmio privato decisamente più ridotto, se non addirittura negativo. Nella fattispecie sono stati gli investimenti, in particolare quelli nei settori a più rilevante contenuto tecnologico e con le migliori prospettive di reddito, a richiamare dall'estero le risorse finanziarie necessarie ad alimentare la crescita.

È questo uno dei più evidenti effetti della globalizzazione, che ormai domina il mercato, rendendolo mondiale, in particolare quello dei capitali.

Ecco allora che, a meno di non voler finanziare la crescita altrui, si devono ripristinare qui da noi le condizioni perché il risparmio si coniughi armonicamente agli investimenti e possa così svolgere appieno la sua funzione di motore dello sviluppo. Come ha recentemente ricordato il premio Nobel Franco Modigliani: «La storia del risparmio, e del suo legame con gli investimenti, è antichissima: basta riandare all'evangelica parabola, dove il servo che seppellisce i talenti senza metterli a frutto – ovvero risparmia senza investire – viene alla fine punito».

Raccogliere il risparmio e canalizzarlo verso il sistema produttivo è il compito proprio della banca, la cui efficienza nell'acquisizione e nell'allocazione delle risorse finanziarie determina in buona parte il successo dell'economia. Ma perché

l'attività di «trasformazione» del risparmio in impieghi abbia luogo, è naturalmente necessaria la disponibilità della materia prima in adeguata misura.

Non è che oggi non si trovi risparmio nel nostro Paese, ma è a tutti evidente che esso ha assunto forme e contenuti profondamente diversi rispetto a poco tempo addietro. Il processo di risanamento della finanza pubblica, le riforme del sistema previdenziale, ancora parziali ma comunque significative, la ristrutturazione del cosiddetto Stato sociale e la modernizzazione dei mercati finanziari hanno contribuito a mutare in profondità le aspettative e i comportamenti delle famiglie, tradizionali detentrici delle risorse finanziarie.

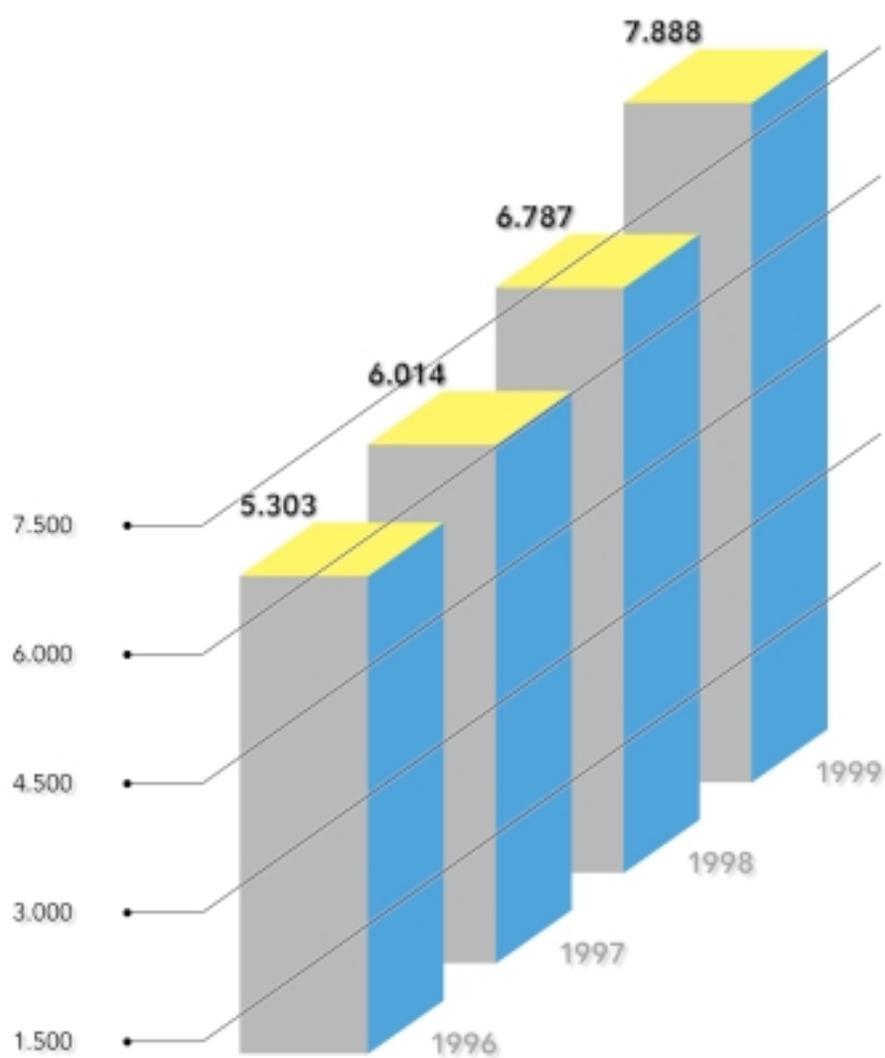
Ciò spiega perché le più recenti indagini a livello nazionale descrivono il nostro signor Rossi come guardingo e insicuro, con crescente interesse per la Borsa, ma con la preoccupazione di salvaguardare la sicurezza dei propri risparmi, soprattutto per far fronte alla temuta consistente riduzione dei trattamenti pensionistici e delle garanzie offerte dal Welfare State.

Il risparmio è insomma chiamato a dare risposta a domande sempre più numerose e complesse così che la sua gestione professionale diviene il primo compito della banca. Data ormai per scontata la diversificazione dell'offerta tradizionale e l'assistenza specialistica nei singoli comparti, la clientela chiede di allargare lo sguardo all'ambito assicurativo e a quello previdenziale, in modo di offrire soluzioni globali a necessità complesse. Possiamo dire che, essendoci mossi per tempo, siamo ora adeguatamente attrezzati.

Non ci limitiamo ad acquisire e distribuire prodotti altrui; li commissioniamo direttamente alle numerose nostre partecipate. È un'interazione positiva, che permette di godere nella fase di produzione di importanti economie di scala e dell'apporto di funzioni specialistiche, senza però rinunciare a prodotti confezionati su misura per noi e tagliati secondo i gusti dei nostri clienti.

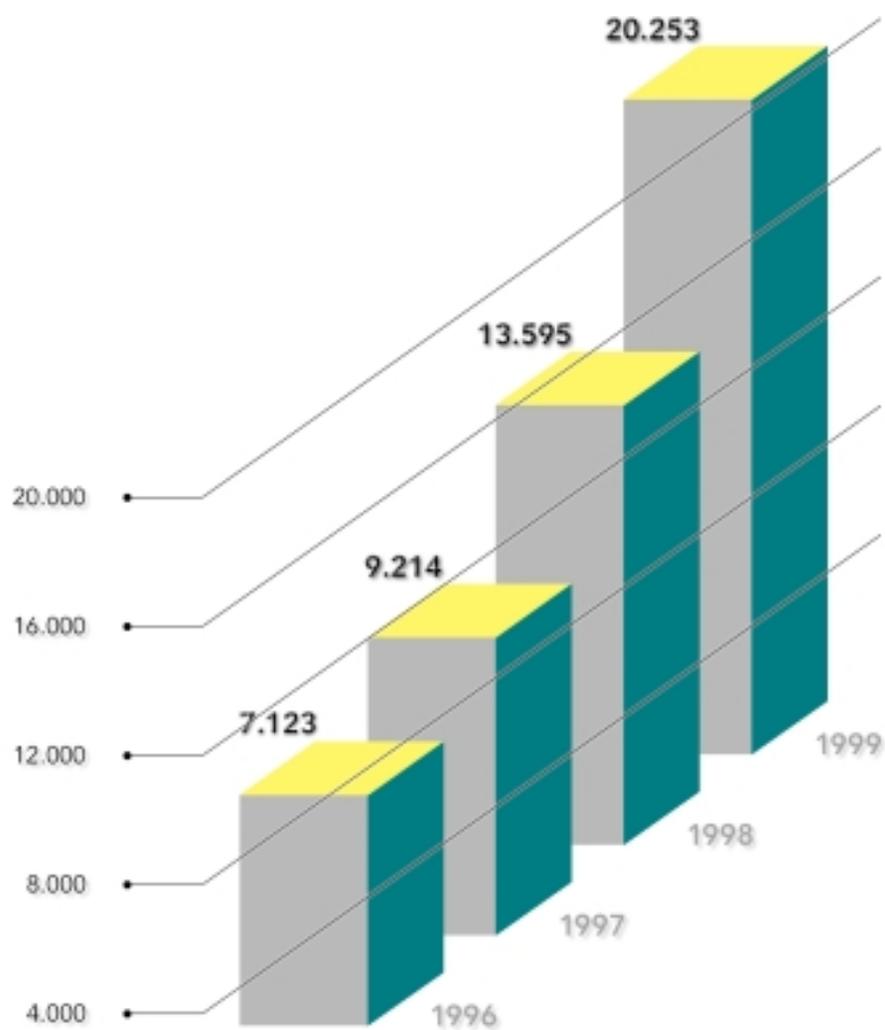
# Raccolta diretta da clientela

in miliardi di lire



# Raccolta indiretta da clientela

in miliardi di lire



Assegniamo a quest'ultimo aspetto valenza prioritaria, nella convinzione che ogni individuo è diverso da tutti gli altri, non soltanto per l'entità del patrimonio di cui dispone, ma per le propensioni e le aspettative di sicurezza, di guadagno, di soddisfazione dei bisogni. Così assolviamo la missione che ci compete quale banca locale. Per portarla a termine nel modo migliore, dobbiamo fare della diretta e approfondita conoscenza delle esigenze di ciascuna controparte uno strumento di vantaggio competitivo in grado di rinsaldare i rapporti già in essere e di procurarci nuove fonti di lavoro.

Facciamo nostra la massima secondo cui, mentre sono pochi i fiumi che nascono da grandi sorgenti, molti sono quelli che si ingrossano raccogliendo acque diverse. È la filosofia che applichiamo ogni giorno e che ci ha permesso pure nell'esercizio in esame di conseguire risultati soddisfacenti, anche grazie all'apporto delle unità territoriali aperte negli ultimi anni, che vanno a regime con buona progressione.

Resta da dire, come dianzi cennato, che il risparmio assume forme sempre nuove e poiché i vasi da cui si pesca sono comunicanti quel che si preleva in più da uno è compensato dagli altri. Ciò spiega l'esplosione di alcune forme tecniche, l'andamento riflessivo di altre.

A fine 1999 la raccolta globale ha confermato un profilo di crescita sostenuto, passando da 25.746 miliardi a 37.607, con un aumento di 11.861 miliardi e quindi del 46,07%.

La raccolta diretta da clientela, con una crescita del 16,22%, si è fissata a 7.888 miliardi.

L'indiretta da clientela ha messo a segno un aumento di ben il 48,98%, portandosi a 20.253 miliardi.

I depositi ricevuti da banche sono ammontati a 1.907 miliardi, cui si aggiungono i titoli in amministrazione per 7.558 miliardi.

La dinamica delle singole voci mette in luce, come detto, andamenti fortemente differenziati.

A livello generale, è possibile evidenziare la decisa preferenza dei risparmiatori per la parte più liquida della nostra offerta.

Le ragioni del fenomeno, valido per l'intero sistema bancario, sono molteplici. Vi hanno contribuito il clima di generale incertezza circa l'andamento economico e l'attesa per la risalita dei tassi. In tale contesto, un ruolo di rilievo lo ha giuocato anche il basso costo – inteso come rinuncia al differenziale di remunerazione garantito da investimenti di breve durata a basso rischio – che deve affrontare chi intende mantenersi liquido. Come hanno però evidenziato gli osservatori più attenti, tra le concause vi è probabilmente anche il particolare approccio attuato da una parte non irrilevante di risparmiatori nei confronti del mercato borsistico. Approccio spesso fatto non in ottica di medio-lungo periodo, ma secondo la logica del «mordi e fuggi» che ha in una costante riserva di liquidità l'indispensabile presupposto.

La significativa crescita dei conti correnti rispecchia fedelmente questo quadro. La voce ha toccato i 4.666 miliardi, in aumento del 30,68%. I depositi a risparmio, prodotto certamente maturo ma con una specifica valenza presso fasce tutt'altro che trascurabili e soprattutto particolarmente fedeli di clientela, tengono ancora egregiamente il campo: 735 miliardi, + 3,64%.

Un trend in flessione accomuna pronti contro termine, 1.271 miliardi, e certificati di deposito, 100 miliardi, che scontano rispettivamente l'insostenibile concorrenza dei conti correnti e delle obbligazioni.

A queste ultime va il deciso gradimento del pubblico che ne apprezza sia l'affidabilità, che è quella della nostra banca, e sia la varietà delle tipologie. Per venire incontro alle più diversificate esigenze, ci si è mossi con elasticità e prontezza fra emissioni a tasso fisso, a tasso variabile e zero coupon. La volontà di permettere alla clientela, anche la più minuta, di ancorare, al riparo da rischi in conto capitale, i propri rendimenti alle



performance dei mercati borsistici o di panieri di primari titoli quotati, ha portato all'emissione delle obbligazioni strutturate. È il caso dei prestiti correlati all'indice Nikkei della Borsa di Tokio e di quello legato alle quotazioni di un qualificato gruppo di aziende europee operanti nei settori dell'energia e dei servizi.

Regolare l'andamento degli assegni propri, che ammontano a 128 miliardi, + 2,49%.

Descritte la composizione e la disposizione complessive della genuina raccolta e precisato che il numero dei conti supera ormai i 147.000, diciamo che questo significativo accrescimento omogeneo appalesa il grado di penetrazione della ban-

ca nel tessuto economico. Ciò è anche un indizio, insieme con altri, di un generalizzato miglioramento dei ceti sociali.

Il fronte della raccolta indiretta è sempre in movimento. La crescita dell'aggregato, + 48,98%, con un ammontare complessivo pari a 20.253 miliardi, si mantiene anche nell'anno in commento su livelli più che soddisfacenti e, al suo interno, estremamente positiva è pure la dinamica del risparmio gestito. Quest'ultimo, in particolare, evidenzia una sorta di moto perpetuo che, preso l'abbrivo dal processo di riallocazione del risparmio da parte delle famiglie, sembra ora in grado di procedere a oltranza.

#### RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in milioni di lire)	1999	Compos. %	1998	Variaz. % 99/98
Depositi a risparmio	735.405	9,32	709.565	3,64
Certificati di deposito	99.929	1,27	158.413	- 36,92
Prestiti obbligazionari	987.170	12,51	856.769	15,22
Pronti contro termine	1.271.066	16,11	1.366.671	- 7,00
Assegni circolari e altri	128.186	1,63	125.074	2,49
Conti correnti in lire e valute UEM	4.359.604	55,27	3.319.260	31,34
Conti correnti in valuta	306.642	3,89	251.332	22,01
<b>Totale</b>	<b>7.888.002</b>	<b>100,00</b>	<b>6.787.084</b>	<b>16,22</b>

#### RACCOLTA GLOBALE

(in milioni di lire)	1999	Compos. %	1998	Variaz. % 99/98
Totale raccolta diretta da clientela	7.888.002	20,98	6.787.084	16,22
Totale raccolta indiretta da clientela	20.252.804	53,85	13.594.679	48,98
<b>Totale</b>	<b>28.140.806</b>	<b>74,83</b>	<b>20.381.763</b>	<b>38,07</b>
Debiti verso banche	1.906.875	5,07	1.621.577	17,59
Raccolta indiretta da banche	7.558.485	20,10	3.741.715	102,01
Fondi di terzi in amministrazione	637	0,00	955	- 33,30
<b>Totale generale</b>	<b>37.606.803</b>	<b>100,00</b>	<b>25.746.010</b>	<b>46,07</b>

Nota: Le attività e passività in valuta riguardano divise dei Paesi non aderenti all'UEM. Per omogeneità di raffronto, gli importi relativi al 1998 sono stati depurati della componente valutaria che nel 1999 è confluita nell'euro.

In realtà, la forza che ne alimenta costantemente l'ascesa proviene da un lato dalla consapevolezza dei risparmiatori circa la crescente complessità della gestione dei portafogli mobiliari, dall'altro dallo sforzo compiuto dalla banca per costantemente ampliare e affinare i propri strumenti. Quanto più sapremo rappresentare un punto di riferimento affidabile e professionale per la clientela, tanto più quest'ultima si sentirà sollevata da incombenze divenute sempre più gravose, decidendo ben volentieri di affidarsi a noi.

Essenziale è pertanto estendere in modo appropriato i prodotti e i servizi da riservare ai risparmiatori – operazione che comporta, nel profluvio di offerte che caratterizza oggi il mercato, un'attenta opera di selezione – e soprattutto sviluppare le capacità e le competenze del nostro personale.

Tracciare le nuove rotte azionarie e obbligazionarie per la clientela è il lavoro dei nostri uomini, moderni nocchieri usi a navigare sulle reti telematiche per scandagliare ogni nuova interessante opportunità d'investimento. A essi il compito non solo e non tanto di vendere questo o quel prodotto – i piazzisti sono una figura del passato! –, ma di svolgere una funzione consulenziale qualificata. Devono insomma assumersi il ruolo di amico fidato del risparmiatore: un amico reale anche quando sarà consultabile per via virtuale.

Nell'impegnativo percorso, sentiamo l'esigenza di accompagnare la crescita della cultura finanziaria della nostra azienda con quella della clientela. La piena consapevolezza da parte di quest'ultima dei meccanismi propri dei mercati finanziari e, in particolare, della necessità di adottare negli investimenti, in specie azionari, un'ottica di medio-lungo periodo, è il presupposto di relazioni durature e di reciproca soddisfazione. È l'obiettivo di fondo che ci ha contraddistinto nei quasi centotrenta anni di attiva presenza sul mercato.

## IMPIEGHI

«Non prestar soldi né danne a prestito ... ché il debito ottunde la lama delle cure ...» è l'avvertimento di Polonio al figlio Laerte nell'Amleto.

Un'indicazione che a prima vista sembra negare in radice l'attività della banca. L'ammonimento può però esser letto in altro modo: a ciascuno il suo mestiere e alle banche quello di ricevere credito per dare credito. La banca come impresa ricerca lucro con l'esercizio sistematico del credito.

Questa, nonostante tutto, è la nostra attività principale. E lo sarà ancora per molto, quanto meno a giudicare dalla domanda.

Una domanda in crescita cui diamo risposta secondo le leggi del mercato, calibrando con equilibrio gli interventi per aree e settori, attenti alla bontà dell'erogato. La qualità del credito è infatti la garanzia più sicura, anzi la sola che assicura il buon fine del nostro lavoro. A essa prestiamo le cure che Polonio ritiene indispensabili.

In una fase nella quale i tassi d'interesse hanno toccato i livelli minimi dal dopoguerra, la competitività delle banche è più che mai correlata alla capacità di selezionare il merito. La consapevole assunzione del rischio, computato nel rendimento, deve comunque consentire adeguata redditività.

Come autorevolmente scritto, la gestione dinamica del portafoglio crediti, nuova frontiera dell'attività d'impiego, esige un elevato livello professionale nel tradizionale processo che va dalla valutazione della capacità di credito al costante controllo sull'evoluzione degli affidamenti. L'argomento, qui solo cennato, è trattato in prosieguo, in apposito paragrafo della relazione. Ma intanto vogliamo ricordare che una volta dato occorre che il credito venga utilizzato. Il mancato utilizzo può essere altrettanto pericoloso quanto l'abuso. Due fenomeni diversi e convergenti di una paralisi progressiva, che nell'un caso si defi-



nisce congelamento e nell'altro liquefazione. Così è per una banca che vuol essere viva e operante.

Dicevamo dunque di una crescente attività; ma se il cavallo è tornato a bere, non significa per ciò stesso che abbia le gambe per correre. Certamente il permanere dei tassi su livelli solo pochi anni addietro inimmaginabili ha favorito il ricorso al finanziamento bancario da parte delle aziende e anche delle famiglie. Se i nuovi investimenti delle imprese esprimono fiducia nella dinamica della domanda interna ed estera, non si deve però dimenticare che i ritmi di sviluppo della nostra economia appaiono notevolmente più lenti di quelli degli altri partner dell'Unione Monetaria. Una lentezza che non è certamente imputabile all'imprenditoria piccola media e grande essa sia.

Quanto alla nostra banca, riteniamo che alcune delle trasformazioni strutturali in atto nel sistema economico nazionale offrano a una Popolare, quale siamo e vogliamo continuare a essere, ulteriori possibilità di lavoro e richiedano, al contempo, la valorizzazione dei tradizionali elementi distintivi.

Il riferimento è al progressivo aumento fra la clientela bancaria degli operatori di piccole dimensioni. Giova in proposito evidenziare che la componente dei prestiti destinata alle famiglie consumatrici e alle unità produttrici per le quali l'importo unitario dei fidi non supera in media i 500 milioni ha raggiunto il 44% dell'erogato nel 1998, a fronte del 37% nella metà degli anni ottanta.

Ciò risponde alle peculiarità economiche del nostro sistema: l'Italia continua a essere il Paese delle partite IVA, vale a dire la patria per eccellenza non solo di poeti, santi e navigatori, ma anche di piccoli e medi imprenditori. Proprio questi ultimi sembrano essere i soli nell'attuale congiuntura ad assicurare vivacità all'economia e nuovi posti di lavoro.

A completare il quadro, si aggiunga il progressivo distacco di alcuni grandi gruppi bancari, proiettati ormai verso scenari sovranazionali, dal-

le componenti minori della nostra struttura produttiva. E ciò, in un momento in cui molte imprese – prive della capacità di raccogliere direttamente sui mercati le risorse necessarie a finanziare lo sviluppo o a sostituire quelle fonti destinate progressivamente a inaridirsi, come a esempio il T.F.R. – necessitano più che mai del sostegno bancario.

Non vi è chi non veda come detto processo favorisca le banche, quale la nostra, che si rivolgono per tradizione costantemente rinnovata proprio a tali soggetti. Favoriti lo siamo, non per caso – sul mercato nessuno regala niente –, ma perché disponiamo di un'articolazione territoriale capillarmente diffusa, che dà modo di concretamente sostenere tutte le iniziative economiche locali, piccole e grandi, purché meritevoli.

La rete delle filiali, costantemente ampliata grazie a significativi investimenti, apre la strada, ma per percorrerla speditamente occorre fare della vicinanza fisica al cliente uno strumento per valutare sempre più approfonditamente i suoi bisogni, le sue caratteristiche, le sue potenzialità. Ciò vale nei confronti delle famiglie; ancor più nei confronti delle imprese. Conoscere per la banca è l'imperativo, soprattutto oggi. Il diretto rapporto con la proprietà o la dirigenza, l'analisi delle prospettive di sviluppo, l'oggettiva valutazione delle risorse aziendali rappresentano elementi qualitativi che vanno acquisiti ancor prima di qualsiasi garanzia.

La vicinanza al cliente diviene allora vantaggio competitivo ed essenziale strumento per la miglior tutela del credito, solida base su cui fondare l'azione di sviluppo e un sistema di controllo in grado di offrire un'efficace gestione del rischio.

Il sostegno alle controparti non si esaurisce nel soddisfacimento delle loro pur variegate necessità finanziarie, ma si estende a trecentosessanta gradi a campi e settori sempre nuovi: dall'assistenza sui mercati esteri, alla consulenza in materia di finanza d'impresa, all'appoggio nella ricerca di nuovi sbocchi commerciali, e chi più ne ha più ne metta.

È un corollario di servizi sempre più apprezzati e che favoriscono la fidelizzazione dei rapporti e pure significativi flussi economici. L'esperienza insegna inoltre che la concessione di affidamenti rappresenta in alcuni casi la leva per avviare relazioni di lavoro che evolvono poi in una pluralità di aspetti, fino a fare della nostra banca l'interlocutore privilegiato dell'imprenditore. È del resto questa la nostra funzione, sia nei confronti delle piccole aziende, le quali non possono operare con molti istituti di credito, e sia di quelle medie che, per scelta, avvertono l'esigenza di avere al loro fianco un partner forte, in grado di supportarle adeguatamente.

Un'ultima notazione di carattere generale è dedicata all'andamento dei saggi d'interesse – cui si è fin qui fatto solo cenno – per dire che nell'anno il nostro Paese ha beneficiato di una sorta di «dividendo anticipato» assicurato dall'adesione all'Unione Monetaria.

Indubbiamente, la linea che descrive la dinamica dei tassi nel 1999 non è altro che l'unione dei vari punti di equilibrio fra domanda e offerta di credito fissati ogni giorno dalla mano invisibile del mercato. Da parte nostra, abbiamo comunque utilizzato questa leva anche per promuovere, nei limiti consentiti dalle dimensioni, le iniziative maggiormente rispondenti alle concrete esigenze delle aree presidiate. In altre parole, sostegno all'economia reale che crea ricchezza e lavoro.

La compressione dei tassi, che ormai è minimamente enfiata dall'inflazione, è utile. Non ci doliamo di queste «forbici» sia perché sono benefiche per l'economia e sia perché accrescono i volumi di lavoro rivenienti da una maggiore massa di operazioni.

Quindi il lavoro non è mancato: gli impieghi per cassa dell'istituto hanno toccato a fine anno l'ammontare di 7.212 miliardi, con un incremento del 24,56%, ben superiore all'andamento del sistema. Quest'ultimo dato è quello che meglio di molti altri rende la dimensione del nostro essere banca e cioè entità preposta all'erogazione del credito.

L'innata volontà di crescita che ci contraddistingue ha trovato adeguato sostegno nei fertili territori ove ci siamo radicati grazie alle nuove filiali. Tutto questo si è verificato in un quadro d'insieme caratterizzato da una congiuntura contrastata e variegata, di riprese e cedimenti; insomma non certamente di inerzia o di assipimento.

L'impegno per la crescita quantitativa non distoglie l'attenzione dalla qualità, che ha positivamente risentito del clima economico. I crediti problematici sono sotto controllo e le iniziative di recupero delle posizioni critiche hanno consentito una flessione degli impieghi dubbi.

Le sofferenze al valore di realizzo, depurate cioè degli accantonamenti e dei passaggi a perdite, sono pari all'1,53% del totale dei crediti verso la clientela. Il confronto con il dato medio del sistema è confortante, ma di certo non appaga, avendo l'aspirazione a confrontarci con i migliori.

Le imprese hanno ritenuto di addivenire a un riequilibrio della struttura finanziaria, accrescendo il ricorso a fonti di indebitamento più stabili. In buon numero, si sono appoggiate alla nostra banca per perfezionare operazioni a medio e lungo termine.

Le famiglie hanno largamente profittato della congiuntura loro particolarmente favorevole in ragione del livello dei tassi e anche delle agevolazioni fiscali concesse per la ristrutturazione di immobili a uso abitativo.

Abbiamo dedicato al comparto mutui ipotecari grande impegno, mirando alla validità e alla completezza dei prodotti a disposizione, e naturalmente alla loro convenienza economica. Ove opportuno, abbiamo fatto ricorso alla collaborazione di istituti specializzati, in particolare Centrobanca e Mediocredito Lombardo. Riteniamo questa forma tecnica d'impiego, per sua natura assistita da garanzia reale, particolarmente importante in un'ottica di fidelizzazione dei rapporti ed espressione della nostra volontà di sovvenire adeguatamente alle necessità di famiglie e imprese.



Con riguardo all'operatività a medio e lungo termine, per effetto della nuova disciplina e nel rispetto delle superiori istruzioni, abbiamo spinto l'acceleratore per cui l'attività si è notevolmente ampliata. Nel caso specifico, l'opportunità di diversificare l'offerta dei finanziamenti quanto a durata è in correlazione alle fonti di raccolta stabile, prevalentemente attraverso il classamento di titoli obbligazionari e altri strumenti negoziabili di raccolta.

Il riscontro alle precedenti affermazioni si trova nel buon incremento messo a segno dagli utilizzi di conto corrente, passati da 2.828 a 3.025 miliardi, nell'apprezzabile crescita dei finanziamenti in valuta, incrementatisi da 898 a 1.404 miliardi, nel fortissimo sviluppo dei mutui chirografari, saliti da 439 a 796 miliardi, e di quelli ipotecari che, con un incremento di circa il 70%, hanno toccato i 1.370 miliardi.

Più che adeguato lo sviluppo dei prestiti

personali, fissatisi a 88 miliardi, con un incremento percentuale del 27,22, che evidenzia anche nella fattispecie l'efficacia commerciale dei nostri prodotti.

Sostenuto pure il ritmo di crescita dell'importante voce garanzie prestate, pervenuta a 2.044 miliardi con un incremento del 36,6%.

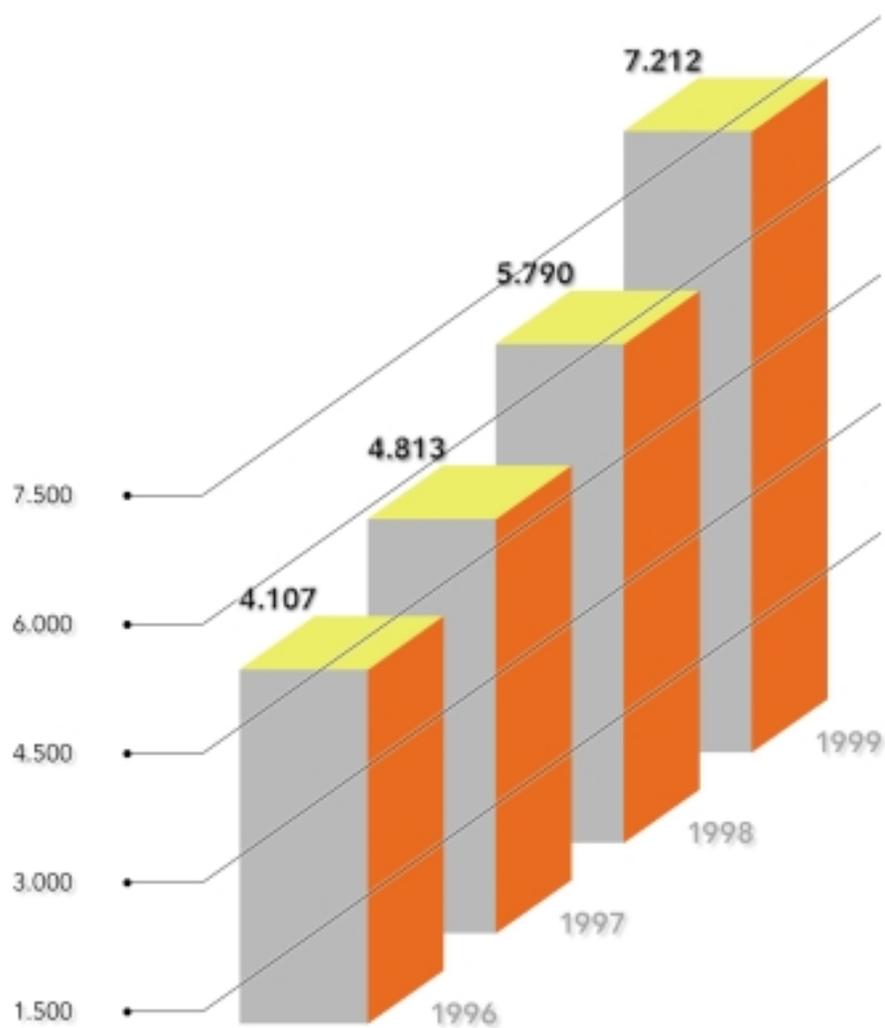
Il consolidato rapporto stabilito con un crescente numero di Cooperative e Consorzi di Garanzia ci dà modo di sovvenire, a condizioni agevolate, ai bisogni finanziari di una miriade di aziende. La piccola imprenditoria, gli artigiani, i commercianti, gli agricoltori sanno di poter contare sul convinto sostegno di una banca che ha le sue filiali in quegli stessi paesi e territori in cui essi hanno l'azienda o la bottega e che con il loro lavoro e impegno fanno vivi e prosperi. Una banca perciò vicina alle loro esigenze, attenta a selezionare e favorire le iniziative meritevoli, anche quelle che altri operatori trascurano.

## CREDITI VERSO CLIENTELA

(in milioni di lire)	1999	Compos. %	1998	Variaz. % 99/98
Conti correnti	3.024.779	41,94	2.827.755	6,97
Finanziamenti in valuta	1.403.927	19,47	897.539	56,42
Anticipi	264.493	3,67	550.376	- 51,94
Anticipi s.b.f.	114.220	1,58	87.539	30,48
Portafoglio scontato	18.153	0,25	16.739	8,45
Prestiti e mutui artigiani	78.454	1,09	73.872	6,20
Prestiti agrari	2.649	0,04	5.452	- 51,41
Prestiti personali	88.387	1,23	69.475	27,22
Altre sovvenzioni e mutui chirografari	795.733	11,03	439.277	81,15
Mutui ipotecari	1.370.373	19,00	809.392	69,31
Crediti in sofferenza netti	110.648	1,53	77.531	42,71
Partite da sistemare	1.518	0,02	2.152	- 29,46
- Fondi rettificativi	- 61.186	- 0,85	- 67.007	- 8,69
<b>Totale</b>	<b>7.212.148</b>	<b>100,00</b>	<b>5.790.092</b>	<b>24,56</b>

Nota: Le attività e passività in valuta riguardano divise dei Paesi non aderenti all'UEM. Per omogeneità di raffronto, gli importi relativi al 1998 sono stati depurati della componente valutaria che nel 1999 è confluita nell'euro.

# Crediti verso clientela in miliardi di lire





L'operatività nel settore del leasing ha registrato un forte incremento sia nel comparto immobiliare e sia in quello strumentale, tra cui gli autoveicoli. Con Banca per il Leasing - Italease costituiamo un tandem affiatato.

Avvertiamo sempre più la necessità di valorizzare le possibilità concrete del mercato finanziario per sovvenire alle esigenze degli imprenditori. È questo un tema importante e che ci sembra non venga adeguatamente studiato e portato avanti, sia dalle singole banche consorelle e sia in sede associativa. Tanto più che le istituzioni preposte al settore stanno attraversando un periodo difficile e delicato.

In questi anni si è molto parlato, e fatto poco, delle banche d'affari. Ricco lo sfoggio di terminologia finanziaria anglosassone nel discettare sulle necessità di mercati azionari, vasti e forti, che le precitate aziende d'affari dovrebbero suggerire a imprese bisognose di capitale. La nostra partecipata Arca Merchant spa non può che costituire un modesto esempio a un problema di ampie dimensioni.

Questa reiterata riflessione è fatta nella convinzione che il nostro territorio, ma non solo, evidentemente, necessita di quanto precede per curare le strategie finanziarie, a medio e lungo termine, di non poche piccole e medie imprese. Il sistema produttivo attende.

## ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

L'evidenza empirica, ancor prima dei risultati della ricerca teorica, ha da tempo dimostrato la stretta correlazione esistente fra crescita economica e sviluppo finanziario.

Sotto gli occhi di tutti, e perciò particolarmente significativa, è l'esperienza degli ultimi anni, probabilmente il momento più alto nella storia delle borse e dei mercati finanziari. Mai

prima d'ora nei Paesi industrializzati i titoli e segnatamente le azioni hanno rappresentato tanta parte della ricchezza delle famiglie; mai prima d'ora le imprese hanno potuto contare su così ragguardevoli flussi di mezzi freschi. Un dare e un avere, con il suo punto di equilibrio nei rendimenti che le aziende hanno assicurato ai risparmiatori: di gran lunga superiori, nel medio periodo, a quelli dei titoli del debito pubblico.

Nulla di nuovo per chi segue i mercati più evoluti, una vera rivoluzione per Piazza Affari. «Cenerentola non abita più qui» ha titolato il più prestigioso quotidiano economico e finanziario italiano per sottolineare il balzo in avanti compiuto dalla nostra Borsa, finalmente entrata nell'età adulta e in grado di assolvere appieno alle proprie funzioni.

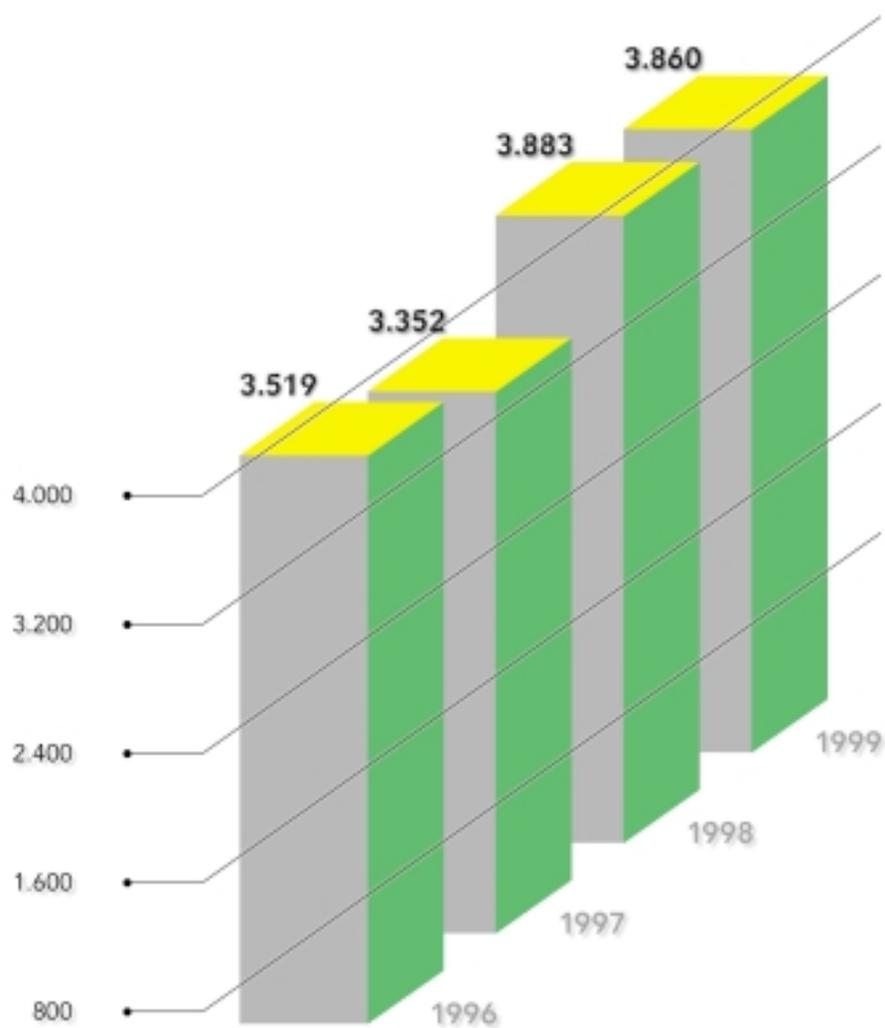
Molti i fattori che hanno concorso all'importante risultato. La progressiva avanzata degli investitori istituzionali ha dato maggior spessore al mercato sul lato della domanda. La temuta riduzione delle garanzie pensionistiche e assistenziali pubbliche ha spinto le famiglie a ricercare sistemi integrativi basati sull'investimento in titoli, compresi quelli azionari. Il progresso tecnologico, che ha abbattuto tempi e costi di elaborazione, ha favorito l'integrazione dei mercati mondiali.

A queste concause, tutte importanti e imprescindibili, se ne è aggiunta un'altra in tempi recenti: la nostra Borsa è finalmente cresciuta anche dal lato dell'offerta. Il nuovo contesto economico e le privatizzazioni hanno in parte modificato l'atteggiamento delle imprese, prima restie a quotarsi, ora più disponibili a comparire nel listino, anche se permane una certa carestia di titoli quotati rispetto ai quotabili e a raffronto degli altri Stati europei.

La Borsa ha contribuito a finanziare il sistema produttivo tramite aumenti di capitale e collocamenti, per un totale di 47 miliardi di euro, più del doppio rispetto al '98. Qualche altro dato per dare la dimensione del fenomeno: con l'OPA di Olivetti su Telecom e la parziale privatizzazione

# Impieghi finanziari

in miliardi di lire





di Enel sono state reperite sul mercato nuove risorse finanziarie rispettivamente per 19,6 e 18 miliardi di euro. Cifre da capogiro, in grado davvero di svegliare di soprassalto la bella addormentata di Piazza Affari. E che la Borsa non dorma è testimoniato dall'entità della sua capitalizzazione: 714 miliardi di euro, pari al 65,2% del PIL, contro il 5,4% del '75, il 21,2% dell'86, anno del boom, il 45,3% del '98.

Guardandoci indietro, possiamo insomma dire che il processo di rinnovamento dei mercati finanziari, avviato all'inizio degli anni '90, ha dato i suoi frutti.

Quanto al futuro, fare vaticini sull'andamento dei mercati è impossibile: lo stesso Isacco Newton, coinvolto nella crisi che nel 1720 colpì molti risparmiatori inglesi, ammise di essere in grado di prevedere il moto delle stelle, ma non quello dei corsi azionari.

Siamo consapevoli che nel nostro Paese, grazie all'azione concertata di una pluralità di soggetti, molto è stato fatto, così come siamo convinti che ora vi siano i presupposti per affrontare le sfide del futuro.

Salutato l'ingresso a pieno titolo della Borsa italiana nel contesto mondiale, resta da dire che proprio a questo livello si pone il problema di preservare il sistema dai fenomeni di instabilità. Ciò in quanto i grandi operatori agiscono sullo scenario internazionale, caratterizzato da un crescente grado di complessità e rischio, sempre più liberi dalle rispettive regolamentazioni nazionali, ovunque riviste e alleggerite, e meno soggetti alle proprie autorità centrali. In sostanza il panorama attuale, e ancor più quello a venire, è mutato per effetto di un sistema finanziario incardinato su un mercato globale e dominato da grandi investitori lesti a trarre profitto dalle crescenti opportunità. Di qui l'esigenza di dar vita a un'architettura istituzionale sovrana, in grado di porre e far rispettare norme valide per tutti.

Fatti questi brevi cenni di carattere generale, torniamo a noi per dire che quello trascorso è

stato un anno di intenso impegno, che ci ha visto all'opera, in proprio e per la clientela, in un ambito in cui la volatilità dei corsi ha richiesto di dosare in giuste proporzioni tempestività e ponderazione, audacia e prudenza. Il lavoro non è mancato, e con esso le soddisfazioni.

Passiamo alla gestione, e più precisamente alla tesoreria, per ricordare anzitutto l'adozione di Target (Trans-european Automated Real-time Gross-settlement Express Transfer-system), sistema di regolamento lordo in tempo reale, presupposto di un unico mercato monetario governato dalla BCE.

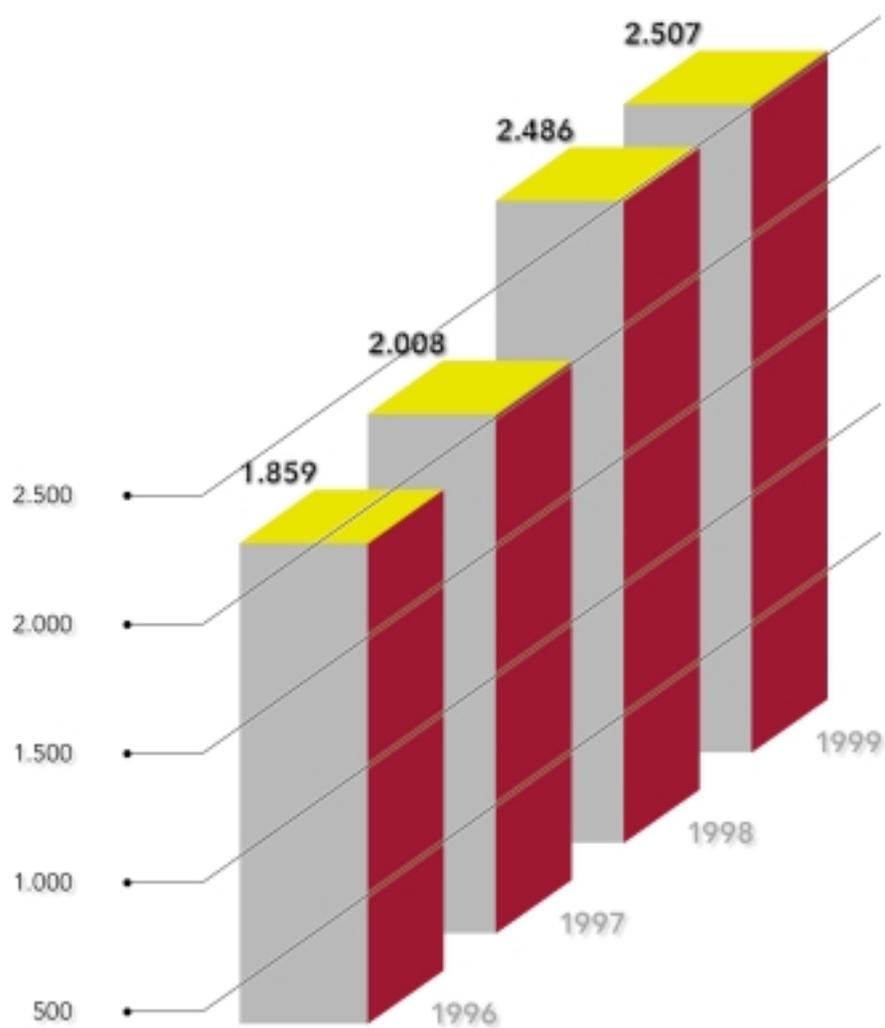
La funzione aziendale preposta all'equilibrata e redditizia gestione della liquidità ha accresciuto notevolmente l'operatività sul MID-Mercato Telematico dei Depositi Interbancari, passata da 62.119 a 78.293 miliardi, + 26%, grazie anche alle numerose operazioni di intermediazione effettuate durante l'anno. Allo scopo di avvalersi al meglio degli strumenti a disposizione, la tesoreria, a fianco della tradizionale attività di arbitraggio e allocazione delle risorse disponibili, ha più volte partecipato, nella fase iniziale insieme a poche altre banche, a operazioni di finanziamento a tasso fisso proposte dalla Banca Centrale Europea.

Nell'intento di adeguare la struttura del MID alle crescenti necessità derivanti dall'allargamento del mercato dei depositi interbancari all'area dell'euro, è stato costituito l'e-MID, al quale abbiamo aderito, acquistando un'interessenza pari all'1% del capitale della società.

Il servizio è stato pure impegnato nelle negoziazioni sui titoli di proprietà, registrando scambi in incremento, nonostante le difficoltà legate alla discesa dei corsi del mercato obbligazionario. Quello italiano non ha infatti potuto far altro che invertire la tendenza degli anni precedenti e seguire l'andamento flettente di quelli mondiali. Significativo parametro, la quotazione del contratto future sui Buoni del Tesoro Poliennali a scadenza decennale che ha segnato, sulla base

# Titoli di proprietà

in miliardi di lire





delle rilevazioni puntuali di inizio e fine anno, una contrazione del 9,2%.

*Titoli  
di proprietà*

Il portafoglio della banca ha evidenziato a fine anno un saldo di 2.507 miliardi, con un incremento dello 0,85% rispetto ai 2.486 del '98. Il vigilante monitoraggio sui profili di rischio è stato il presupposto per calibrare adeguatamente l'azione. Le attese di rialzo dei saggi d'interesse hanno costantemente orientato, con intensità diversa a seconda dei momenti, le scelte di investimento a favore dei titoli a tasso variabile. D'altro canto, per il tasso fisso si è proceduto alla graduale riduzione della durata finanziaria, fronteggiando la caduta dei corsi che ha penalizzato in particolare le scadenze più lunghe. Tutto ciò ha permesso di conseguire un utile di negoziazione di oltre 33 miliardi.

Le minusvalenze, totalmente spese, ammontano a quasi 32 miliardi. Per contro, il portafoglio titoli include plusvalenze per circa 17 miliardi.

In rilevante espansione le contrattazioni sull'MTS/PCT, mercato telematico dei pronti contro termine riservato alle controparti professionali; le operazioni effettuate, a tassi in più occasioni decisamente convenienti rispetto ad altre forme di raccolta, hanno superato i 16.000 miliardi.

Intermediari attivi tra gli emittenti e i sottoscrittori, abbiamo esercitato il nostro ruolo nella partecipazione a numerose e importanti operazioni di collocamento e garanzia.

Il deciso impegno profuso nel comparto obbligazionario, sia sul mercato nazionale sia su quelli esteri, ha arricchito le frecce al nostro arco. Sul versante azionario hanno fatto notizia, catalizzando l'interesse dei risparmiatori e delle controparti istituzionali, le Offerte Pubbliche di Vendita-OPV. Autostrade spa, ACEA spa, ENEL spa e Monte dei Paschi di Siena spa sono i collocamenti più importanti cui abbiamo preso parte. Siamo inoltre soddisfatti di aver permesso ad alcuni clienti di acquisire le apprezzate e apprezzatesi azioni di ACSM spa di Como, nel cui consorzio, guidato

da Caboto Sim, abbiamo svolto il prestigioso ruolo di senior co-lead manager, oltre a essere stati prescelti per la raccolta delle adesioni dei dipendenti della società.

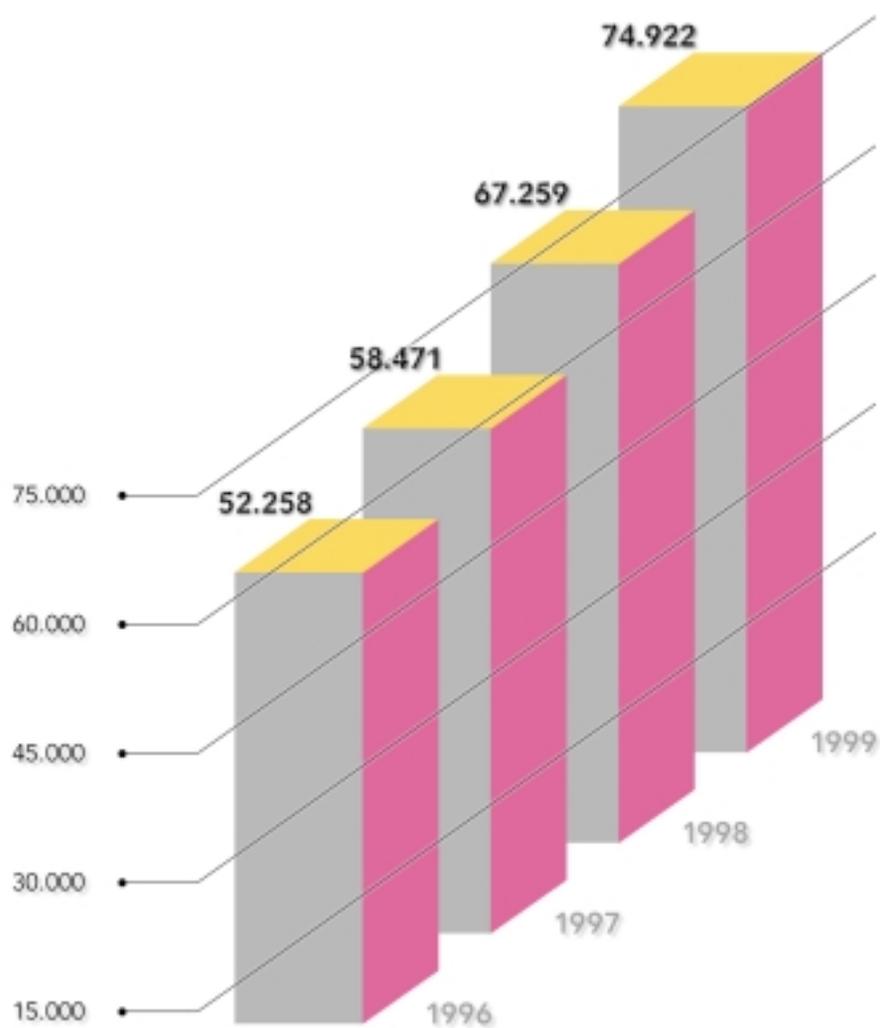
L'operatività di ricezione e trasmissione ordini per conto della clientela, che trova riscontro nell'entità delle commissioni, si è mantenuta su livelli elevati, apprezzabile se si considera la lunga fase di calma delle contrattazioni durante l'annata borsistica. Ha invece segnato un deciso incremento il settore degli strumenti derivati, con la negoziazione di un alto numero di contratti d'opzione e di futures sull'indice MIB 30. I proventi, certamente buoni, possono avere risentito di un'operatività impostata su criteri di marcata avversione al rischio. Il beneficio apportato al conto economico dall'attività di servizio attesta la fiducia riservatoci dalla clientela che, evidentemente, ha trovato in noi una controparte professionalmente preparata a soddisfare le diverse esigenze, in termini sia consulenziali e sia di correttezza esecutiva. In altre parole, abbiamo ragione di ritenere che, nel delicato comparto dell'investimento e negoziazione in titoli, il risparmiatore abbia avuto la percezione di quella che, in sintesi, è la qualità del lavoro.

Dell'ingresso di Piazza Affari nell'età adulta già si è detto. Vogliamo qui sottolineare che anche il '99 si è chiuso con una performance di tutto rispetto, + 22,3%. Dopo aver festeggiato il varo della moneta unica con buona effervescenza, il mercato ha sperimentato una lunga fase di consolidamento e, quindi, una leggera flessione, patendo il rialzo dei tassi e, soprattutto, la mancanza di spunti operativi. Al sopraggiungere della brutta stagione meteorologica, mandato in letargo l'orso, in un clima di generale euforia, si è fatto avanti il toro per cui il Mibtel ha messo a segno nuovi massimi storici.

Va peraltro sottolineato che i corsi hanno premiato, come del resto avviene da un certo tempo, a macchia di leopardo; il rapido variare delle quotazioni ha coinvolto, alternativamente, alcu-

*Mercati  
borsistici*

# Numero dei soci





ni settori del listino, trascurandone altri, non sempre con logica apparente. Sul finire dell'anno, è stata la volta dei «tecnologici», legati al Nuovo Mercato e alle comunicazioni: un'evidente volontà di puntare sulle prospettive, su imprese il cui valore è basato sull'entità degli affari futuri, piuttosto che sulla consistenza dei fondamentali: gli utili, se pure ingenti, sono per ora solo virtuali. Una visuale che cambia, sospinta anche da evidenti intenti speculativi, pronta a cambiare nuovamente. Nemmeno le privatizzazioni promosse nell'anno hanno dato certezze: molto a pochi fortunati, in alcuni casi; milioni di risparmiatori finora un po' delusi, in altri.

Un mercato complesso, nel quale abbiamo operato con decisione e professionalità, ogni giorno, ricavando, grazie all'attenzione alle basilari regole di prudenza, buone soddisfazioni, per i risparmiatori e per il conto economico.

Ben più regolare l'andamento del Ristretto, che in chiusura d'anno ha conseguito il massimo storico con un brillante rialzo del 36,2%, dovuto in particolare ai titoli del comparto bancario, penalizzati invece al listino principale.

*Andamento  
azioni BPS*

Di soddisfazione la performance della nostra azione che, dagli 11,9 euro del primo giorno di quotazione del 1999, si è portata a ben 15,8 euro, con un aumento del 32,7%; in lire, da 23.041 a 30.593.

A fine esercizio erano giacenti nel portafoglio di proprietà n. 13.885 azioni, per un controvalore di circa 346,5 milioni, a fronte di una riserva per azioni proprie di 21 miliardi.

Nel prospetto elenchiamo le negoziazioni verificatesi nel corso del 1999.

All'incremento del valore del titolo sul mercato ufficiale fa riscontro l'incessante e deciso aumento del corpo sociale, passato da 67.259 a 74.922 unità. In un solo anno 7.663 nuovi soci, evidenza immediata di quanto sia popolare, viva e vitale la nostra banca.

Siamo convinti che per la più parte acquistare il nostro titolo ha rappresentato qualche cosa di diverso e di più di un semplice investimento finanziario. Di diverso, perché sono ben pochi coloro che sottoscrivono le nostre azioni nell'ottica speculativa della mosconata e del guadagno immediato, mirando invece al buon dividendo e all'adeguata rivalutazione del titolo nel tempo. Di più, perché per la maggior parte i soci sono clienti della banca, i primi clienti: ne apprezzano i servizi, ne sperimentano personalmente il grado di efficienza, ne condividono le motivazioni e i programmi di crescita; e sono propugnatori dell'autonomia e del modello cooperativo.

Siamo particolarmente attenti al binomio socio-cliente: una posizione rafforza l'altra, reciprocamente, a beneficio dell'azienda, del conto economico, del suo sviluppo.

A conclusione della trattazione dei mercati finanziari, resta da dire del risparmio gestito che, sull'onda degli anni precedenti, ha segnato un buon accrescimento. È stata così confermata la tendenza alla riduzione della quota di titoli acquistati e detenuti direttamente dai risparmiatori con lo spostamento dell'asse a favore degli investitori professionali.

La massa affidata alla banca, tramite l'ampia gamma di fondi comuni di investimento della parteci-

*Fondi di  
investimento  
mobiliare Arca*

	Numero azioni	Valore nominale	% del capitale	Importo negoiazione
Consistenza al 31/12/1998	6.900	34.500.000	0,01	139.917.260
Acquisti	154.614	773.070.000	0,22	4.574.407.886
Vendite	147.629	738.145.000	0,21	4.320.214.826
Perdita di negoziazione				47.534.952
Consistenza al 31/12/1999	13.885	69.425.000	0,02	346.575.368

# I fondi Arca

Il sistema dei fondi di Arca SGR spa ha ampiamente soddisfatto le esigenze di impiego e di diversificazione espresse dai risparmiatori.

Assai ampia la gamma dei prodotti offerti: azionari, obbligazionari, bilanciati, con tutte le varie specializzazioni – Pacifico, America, Paesi Emergenti, Italia, Europa, eccetera –; insomma, una soluzione per ogni esigenza.

A fianco della già nutrita e completa tipologia di fondi, è in corso d'approntamento un nuovo prodotto ad alto contenuto qualitativo che dovrà riassumere in sé il meglio delle opportunità rivenienti dai mercati mondiali.





pata Arca SGR spa – società che occupa a livello nazionale la quarta posizione per entità dei volumi amministrati – e le gestioni patrimoniali curate dall'apposito nostro ufficio, ha segnato il ragguardevole importo di 4.129 miliardi, con un incremento nell'anno di 1.102 miliardi, pari al 36,40%; un'evidente manifestazione di fiducia, una lusinghiera attestazione. Non è il frutto del caso, ma dell'impegno profuso in un settore nel quale più che in altri il cliente chiede alla sua banca di guidarlo nel dedalo dei prodotti offerti, proponendogli pacchetti di servizi consoni alle sue esigenze.

Nel dettaglio, la raccolta a mezzo di fondi Arca si è accresciuta di 617 miliardi, pari al 40%, portandosi a 2.177 miliardi, risultato di tutto riguardo se si considera che la raccolta complessiva dei fondi comuni di diritto italiano negli ultimi quattro mesi dell'anno ha registrato un andamento negativo. Può essere un segnale che sta a indicare una vera competizione anche merce la diffusione di Internet che, indipendentemente dalle negoziazioni di fondi, consente agli investitori di operare agevolmente confronti fra prezzi e rendimenti: quindi una spinta alla movimentazione.

*Gestione  
patrimoni  
mobiliari*

La massa delle nostre gestioni, a conferma di un costante e deciso trend di crescita, è pervenuta a 1.952 miliardi con un incremento di 485 miliardi, pari al 33,11%. L'ufficio Gestione Patrimoni Mobiliari si è distinto per la qualità delle scelte, all'insegna della professionalità e dell'equilibrio, scelte che hanno permesso di ottenere nei settori monetario e obbligazionario, penalizzati dal flettente andamento dei mercati, performance chiaramente al di sopra delle soglie di confronto, i cosiddetti benchmark.

La banca aderisce al Fondo Nazionale di Garanzia per la tutela dei crediti vantati dai clienti nei confronti dei soggetti autorizzati all'esercizio delle attività di intermediazione mobiliare. Conseguentemente, l'istituto è tenuto a versare

un contributo annuale composto da una quota fissa e da una quota variabile, con l'obbligo di indicare in bilancio le basi di commisurazione di quest'ultima. Di ciò diamo conto nella nota integrativa.

Ampiamente detto su quanto fatto, due parole anche sul futuro. Non per accaparrarci meriti a credito, ma per dar conto di programmi già avviati alla fase esecutiva.

Con l'obiettivo di favorire la diversificazione anche a livello internazionale, ci apprestiamo a vendere in Italia le varie linee di prodotto della Popsosuisse Investment Fund Sicav, già distribuite da alcuni mesi dalla nostra «Suisse» in territorio elvetico.

Di grande attualità, sull'onda di Internet, l'operatività in borsa da casa, il cosiddetto trading on-line: ci stiamo compiutamente attrezzando per realizzare, entro breve tempo, un servizio efficiente ed efficace.

Queste attenzioni verso il mercato finanziario non si limitano a un fatto puramente aziendale, ma attengono a un dovere sociale, anche nel contesto europeo, per contribuire ad accrescere la capacità competitiva del sistema produttivo nazionale.

## PARTECIPAZIONI

La trattazione degli aspetti inerenti all'area titoli richiede per necessaria completezza l'esame delle partecipazioni, investimenti in quote di capitale di società, con motivazioni prevalentemente strategiche. Alle imprescindibili valutazioni economico-finanziarie, si aggiungono infatti, per molte di esse, esigenze non meno imprescindibili di carattere strumentale.

Il gruppo si è arricchito anche nell'anno in esame sia quanto a numero sia per importo. A onore del vero, il Gruppo nel senso stretto del termine, quello bancario per intenderci, è piuttosto sparuto,

# Investimenti attivi

## RISPARMIO ATTIVO

*un investimento personalizzato nelle*

## GESTIONI PATRIMONI MOBILIARI

Gestioni Patrimoniali della Banca Popolare

di Sondrio, il Risparmio Attivo che la

banca offre a tutti coloro che, disponendo di

un patrimonio mobiliare di almeno 50 milio-

ni, desiderano far rendere al meglio il

proprio denaro, liberi da incom-

benze burocratiche, amministrative e

contabili. È possibile nelle forme

della gestione monetaria, obbliga-

zionaria, bilanciata e azionaria:

quattro diversi indirizzi e con l'ausi-

lio dei nostri esperti.

**GESTIONE**

MONETARIA

VERDE

**GESTIONE**

OBBLIGAZIONARIA

BLU

**GESTIONE**

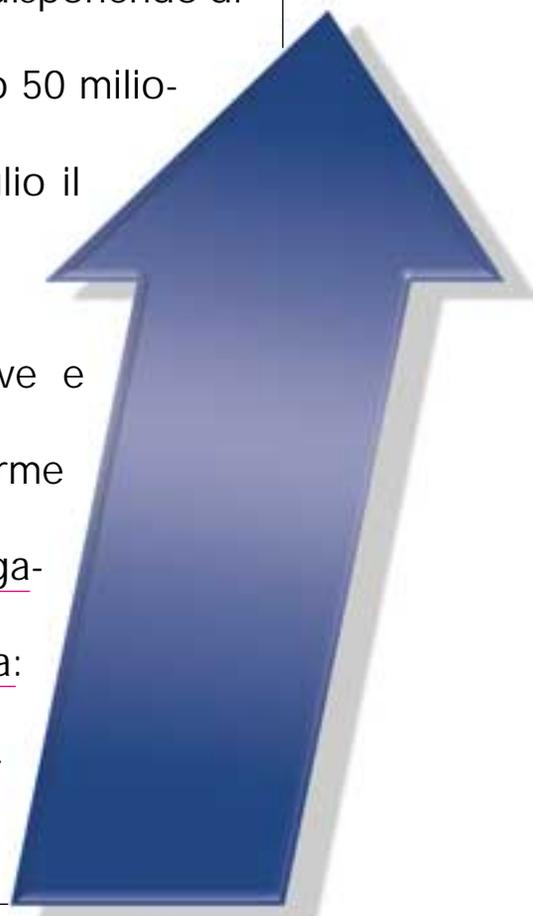
BILANCIATA

GIALLA

**GESTIONE**

AZIONARIA

PLATINO





anche se nell'esercizio la Suisse ha portato in dote la controllata Popsosuisse Advisory SA. Qualche entrata, una sola uscita definitiva - la SINT spa, per mancato conseguimento dello scopo sociale -, so stanziosi accrescimenti di quote attestano che l'insieme dei nostri bracci operativi costituisce una realtà viva e vivace perché vivace è il mercato e decisa la volontà di assecondarne le istanze con tempestività, efficienza, efficacia.

Società prodotto, società dei mercati, società che esprimono legami profondi con l'economia locale.

A ritroso, ricordiamo la partecipazione in AEM. L'attenzione per un'azienda che esprime comunanza di interessi con la provincia di Sondrio e le aree di sviluppo della banca è stata ampiamente ripagata. La società, con le sue diversificate prospettive di sviluppo, è stata premiata dalla Borsa, consentendoci importanti plusvalenze.

Se l'ingresso nelle società costituite per la gestione dei mercati della piazza finanziaria italiana vuole attestare il nostro contributo, più che altro simbolico, a sostegno del nuovo corso impresso dall'unificazione europea, le interessenze nelle società prodotto ineriscono all'esigenza della banca di servire la clientela a tutto campo.

Siamo soddisfatti del rapporto con le nostre «strutture», siano esse espressione dell'intera categoria delle popolari o di gruppi ristretti di consorelle.

Occupano posizioni di primo piano, sono profittevoli e godono di prestigio. Lo diciamo con spirito costruttivo, perché di ciò siamo convinti; forse meriterebbero maggiore attenzione da parte di talune banche socie. Con tutta franchezza, il forse è di troppo. D'altronde, ci sono sempre stati soci pronti a stare al fianco fino all'ultima lira; non certamente la loro.

Una riflessione sull'importanza di non disperdere quanto saggiamente costruito negli anni sarebbe quanto mai opportuna.

Il mercato incalza e non vi è tempo da perdere. Il settore delle partecipazioni ha grande rile

vanza nel momento in cui la sfida, a livello sistema, consiste fundamentalmente nel saper crescere in modo sano e profittevole.

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 1999 ammontava a 165 miliardi, di cui: 64 miliardi riferiti alla partecipazione nella Suisse; 43 miliardi a quelle del Gruppo Arca; 58 miliardi alle altre interessenze; con un aumento complessivo di 50 miliardi sul 31 dicembre 1998. 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.

La partecipata ha chiuso il quarto esercizio all'insegna dello sviluppo degli affari, allargando sempre più la sua operatività.

L'attività si è svolta in un contesto economico in lieve ripresa che ha visto il prodotto interno della Confederazione crescere di circa l'1,3%, la disoccupazione in flessione, vicina al 2,3%-2,5%, e l'inflazione a meno dell'1%.

Nel mese di marzo è stato effettuato l'aumento del capitale sociale, passato da 30 milioni a 50 milioni di franchi svizzeri, interamente versato dalla casa madre.

Nel decorso 1999 l'articolazione territoriale si è arricchita di due nuove unità: in giugno la succursale di San Gallo, nell'omonimo Cantone collocato in un'area strategicamente importante per la vicinanza alla Germania, all'Austria e al Liechtenstein; in luglio lo sportello di Celerina, nel Canton Grigioni, che affianca quello di St. Moritz per meglio presidiare l'Engadina, vicina alla nostra provincia non solo geograficamente, ma anche per la numerosa presenza di lavoratori

# Nel cuore d'Europa

La partecipata ha chiuso il quarto esercizio all'insegna dello sviluppo degli affari, allargando sempre più la sua operatività.

Nel decorso 1999 l'articolazione territoriale si è arricchita di due nuove unità: in giugno la succursale di San Gallo, nell'omonimo Cantone collocato in un'area strategicamente importante per la vicinanza alla Germania, all'Austria e al Liechtenstein; in luglio lo sportello di Celerina, nel Canton Grigioni, che affianca quello di St. Moritz per meglio presidiare un territorio, l'Engadina, vicino alla nostra Provincia non solo geograficamente, ma anche per la numerosa presenza di lavoratori italiani e, in particolare, di convalligiani. Nel corso di quest'anno altre dipen-

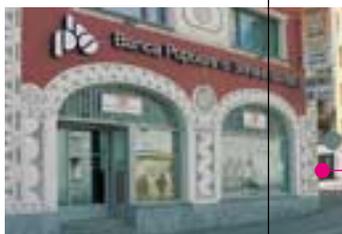
denze si aggiungeranno alle sette che costituiscono l'attuale struttura territoriale.



Lugano Cassarate



Poschiavo



Chiasso



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

Sede  
di Lugano



**PIROVANO**  
L'UNIVERSITA' DELLO SCI

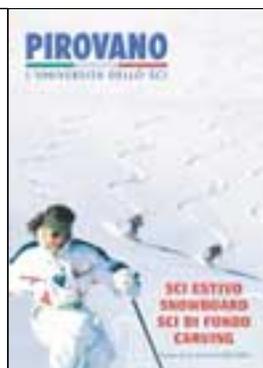
**PIROVANO**  
3000  
MEETING



# L'Università dello sci

Posto che anche le più grandi imprese e i progetti più ambiziosi devono fare i conti con la realtà e con le "umane cose", dobbiamo dire che allorquando raccogliemmo la sfida di quello che era un ardito sogno in alta quota, l'Università dello Sci Pirovano, fornendo la linfa necessaria, eravamo consapevoli che la strada era in salita, e non solo perché lo Stelvio è situato a oltre 3.000 m. di quota sul livello del mare. Fu un intervento di natura prevalentemente sociale, i cui benefici sono sotto gli occhi di tutti; ma vi sono anche occhi che fingono di non vedere.

Una cosa è certa: la gloriosa e rinomata scuola di sci e le annesso strutture alberghiere di primissimo livello danno valore aggiunto all'offerta turistica ed esercitano un'importante funzione trainante per l'economia dell'Alta Valtellina.



**PIROVANO STELVIO Spa**  
Corso V. Veneto, 7  
23100 SONDRIO SO  
(0342) 210040 - 515450  
<http://www.popso.it>  
E-mail: [pirovano@popso.it](mailto:pirovano@popso.it)

italiani e, in particolare, di convalligiani. Nel corso di quest'anno altre dipendenze si aggiungeranno alle sette attuali.

Superato bene lo scoglio informatico del 2000, è stato installato con successo un nuovo sistema informatico che permetterà alla partecipata di accompagnare la crescita aziendale, di meglio coprire le ampliate esigenze operative e di offrire alla clientela, da subito, nuove funzionalità all'avanguardia.

Accresciutesi via via le conoscenze della piazza, la missione originaria di assistenza ai frontalieri e agli emigrati è stata infatti estesa gradualmente all'attività commerciale al dettaglio. La politica seguita dalla controllata, che coincide con la nostra, è caratterizzata dall'attenzione per le realtà locali, soprattutto le famiglie e le piccole e medie imprese. Nell'intermediazione dei flussi commerciali tra la Confederazione Elvetica e l'Italia, la Suisse ha potuto mettere a disposizione la propria esperienza.

La costituzione della Popsosuisse Advisory SA – partecipata al 100% dalla Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA e quindi entrata nel nostro Gruppo bancario – e della Popsosuisse Investment Fund Sicav consente di ampliare il ventaglio dell'offerta, avvalendosi dei nuovi strumenti via via approntati dagli operatori bancari e finanziari. Alla Popsosuisse Advisory SA è affidato il compito di prestare, con l'ausilio di un gestore di livello e prestigio internazionali, consulenza in materia di gestione degli investimenti alla Popsosuisse Investment Fund Sicav, della quale la stessa ha acquisito al momento della costituzione una partecipazione. La distribuzione delle quote della Sicav è iniziata nel mese di aprile, per ora limitatamente al mercato elvetico, in attesa di poterle collocare anche su quello italiano.

La controllata ha pure iniziato la vendita di prodotti assicurativi, viepiù apprezzati dalla clientela.

A metà anno vi è stato l'avvicendamento del direttore generale: il signor Brunello Perucchi

è subentrato al signor Gianni Meregalli, andato in quiescenza. Un passaggio del testimone all'insegna della continuità.

L'utile, incrementatosi del 33,83% rispetto all'esercizio precedente, è stato, dopo congrui accantonamenti, intieramente destinato alla riserva legale generale.

L'attività della Sofipo Fiduciaire SA, fiduciaria di diritto svizzero, partecipata dalla Suisse, è proseguita soddisfacentemente e i risultati, pur essendo la società ancora giovane – la sua costituzione è avvenuta nel luglio del 1997 –, fanno ben sperare nel rispetto delle previsioni a suo tempo effettuate.

**Pirovano Stelvio spa (98%).** La società, meglio nota come l'Università dello Sci, persegue con determinazione l'obiettivo di salvaguardare e sviluppare un importante comparto del turismo provinciale, dando un significativo contributo anche in termini occupazionali all'economia valtellinese.

Ricordiamo che l'assunzione della partecipazione di medio-lungo periodo avvenne, trovandosi la società improvvisamente decapitata «dell'anima», con l'intenzione di superare le momentanee difficoltà, salvaguardandone il patrimonio materiale e immateriale. Fu un intervento di natura prevalentemente sociale, i cui benefici sono sotto gli occhi di tutti; ma vi sono anche occhi che fingono di non vedere.

Purtroppo, il momento congiunturale non è del tutto favorevole allo sci estivo e la controllata, pur mettendocela tutta, non è stata in grado di produrre una gestione economicamente profittevole. A ciò ha contribuito, condizione di primo piano a quelle altitudini, il quadro climatico e meteorologico, contraddistinto da un'estate veramente pessima. Come se ciò non bastasse, i mass media persistono ormai da tempo nel diffondere solo notizie negative sulla Valle. Dillo una volta, dillo un'altra, si fa spazio nella testa della gente l'associazione mentale: Valtellina, terra di frane e di alluvioni.



Il conto economico della controllata riflette il calo di presenze che ha interessato il comprensorio dello Stelvio, ma anche omologhe località italiane e straniere.

L'impegno è comunque stato pure quest'anno grande e intenso. La nostra ski area estiva, pur collocandosi al top della classifica di un settore che rappresenta un'offerta di nicchia, ha dovuto misurarsi con un mercato turistico dove i gusti e le preferenze mutano con grande rapidità e dove alcune variabili quali prezzo ed economicità della vacanza la fanno da padroni; inoltre, con il clima generale di insicurezza e la conseguente contrazione dei consumi.

Posto che anche le più grandi imprese e i progetti più ambiziosi devono fare i conti con la realtà e con le «umane cose», dobbiamo dire che allorquando raccogliemmo la sfida di quello che era un ardito sogno in alta quota, l'Università dello Sci Pirovano, fornendo la linfa necessaria, eravamo consapevoli che la strada era in salita, e non solo perché lo Stelvio è situato a oltre 3.000 metri di quota sul livello del mare. Una cosa è certa: la gloriosa e rinomata scuola di sci e le annesse strutture alberghiere di primissimo livello danno valore aggiunto all'offerta turistica ed esercitano un'importante funzione trainante per l'economia dell'Alta Valtellina.

Ciò assume valenza particolare se consideriamo che l'azienda dello Stelvio, quanto a opportunità di lavoro, costituisce una realtà di tutto rispetto nel contesto provinciale basato su una struttura produttiva integrata, ma, come noto, a scarsa propensione industriale.

La massiccia azione promozionale svolta dalla società, sostenuta dal contributo di idee e dalla voce del Gruppo, che non perde occasione per diffondere in Italia e nel mondo l'immagine e le attrattive delle nostre Valli, dilata poi gli effetti sull'intera economia del comprensorio. Numerose sono le convenzioni in atto stipulate con società ed enti anche nazionali e di cui svolgiamo i servizi di tesoreria e cassa.

Ritorni positivi pure per la banca: molte relazioni, anche importanti, hanno preso avvio grazie all'informale e accogliente atmosfera dei nostri alberghi allo Stelvio.

Ci appaga la constatazione che il fattivo impegno e il concreto contributo trovino anche nella fattispecie largo consenso; ma ancor di più che il motivo di fondo del nostro intervento sia stato compreso e che da parte di numerosi operatori venga riconosciuta alla società l'importanza del suo ruolo propositivo e aggregante.

Continuiamo a credere nello sviluppo dell'economia turistica di Valtellina e Valchiavenna e quindi nello Stelvio, dove teniamo vivo il mito Pirovano rafforzando e affinando l'offerta di un'ospitalità sempre più attenta alle crescenti esigenze e aspettative di oggi.

L'argomento dà modo di richiamare l'attenzione delle istituzioni, particolarmente di quelle preposte alla promozione, affinché pongano la crescita e la tutela del turismo fra le priorità di sviluppo della provincia di Sondrio.

**Sinergia Seconda srl** (100%, nuova). La partecipazione totalitaria nella Sinergia Seconda srl di Milano, intestataria di beni immobili in Milano e in Roma per un valore stimato prudenzialmente in 19,5 miliardi, è stata acquisita a tutela di ragioni di credito.

Si è quindi proceduto all'aumento del capitale, da 20 milioni a 20 miliardi, attuato quasi totalmente con il conferimento del nostro credito nei confronti della società stessa. Nel contempo, si è provveduto alla nomina dei nuovi organi sociali, amministrativi e di controllo, così da porre la controllata nella condizione di poter operare. In sostanza trattasi di partecipazione «obbligata».

Sinergia Seconda srl è una società immobiliare la cui attività è per ora finalizzata alla gestione dei cespiti posseduti, nell'ottica finale della loro dismissione. Quindi, senza dimenticare l'obiettivo primario, ricerca controparti interessate ad assumere in locazione le porzioni di fabbr-

cati ancora libere, così da accrescere la redditività e realizzare le condizioni per una possibile futura alienazione delle proprietà alla prima favorevole occasione.

*Impresa sottoposta a influenza notevole:*

**Ripoval spa (50%).** Paritariamente partecipata dalla nostra banca e dal Credito Valtellinese, la società opera nel campo della riscossione dei tributi.

L'attività ha risentito della contrazione delle entrate a titolo di versamenti diretti, ora effettuati in buona parte tramite il sistema bancario e gli uffici postali. La drastica diminuzione del lavoro ha provocato una correlata riduzione delle commissioni. Inoltre, ha comportato la chiusura, con decorrenza 1° novembre '99, degli sportelli di Bormio e di Chiavenna, la cui attività si era ormai ridotta all'effettuazione di pochissime operazioni giornaliera. La decisione è stata presa dopo attenta valutazione che la popolazione non avesse a subire disagi particolari.

L'andamento della gestione è stato comunque favorevole, sia per l'attenzione alla compressione dei costi e sia per effetto della corresponsione del contributo compensativo ministeriale e dell'applicazione della cosiddetta «clausola di salvaguardia» dell'equilibrio economico delle gestioni prevista dal D. Lgs. 112/99. La recente riforma del servizio di riscossione influisce negativamente sulle prospettive di sviluppo di una società quale Ripoval che, grazie alla sua efficienza operativa e alla moderna impostazione, si è affermata – in un panorama nazionale in cui elevato è il numero delle gestioni deficitarie – come una tra le più produttive aziende del settore.

La partecipata, consapevole dei suoi punti di forza e dell'esperienza maturata, è alla ricerca di nuove fattispecie operative. Uno sbocco naturale è costituito dalla fiscalità locale, così che la società si sta muovendo per la messa a punto di un pacchetto mirato di servizi alternativi.

Il 22 settembre 1999, l'assemblea straordinaria degli azionisti ha deliberato, fra l'altro, un aumento di capitale da 2 a 5 miliardi per adeguarlo alla misura minima stabilita dal D.Lgs. 13 aprile 1999 n. 112, concernente il riordino del servizio nazionale della riscossione in attuazione della legge delega n. 337/98. L'aumento – la nostra quota è di 1,5 miliardi – verrà attuato nel corso del corrente esercizio.

Ultimati i lavori per la ristrutturazione dell'immobile a uso funzionale acquistato nel 1997, sul finire dell'anno gli uffici sono stati trasferiti nella nuova sede sociale, a eccezione dello sportello della riscossione ubicato presso la nostra banca che ha traslocato nel successivo mese di gennaio per non creare disagi all'utenza nella fase di riscossione dei versamenti dell'ICI.

L'esercizio si è chiuso con risultanze positive.

*Funzionali:*

**Centrobanca spa (1,60%).** Espressione della categoria, nacque nell'ormai lontano 1946 su iniziativa di un gruppo di Popolari con alla testa la Novara e tra cui, seppur in misura modesta, la Sondrio. In oltre cinquant'anni Centrobanca ha svolto una meritoria azione, soddisfacendo a un tempo le crescenti necessità delle banche socie e affermandosi quale istituto a medio termine, forte, conosciuto e accreditato.

I recenti processi evolutivi, e qualche volta involutivi, del sistema bancario italiano, che hanno interessato in particolare i cosiddetti istituti di credito speciale, spiegano perché Centrobanca, al fine di salvaguardare la propria posizione, abbia prestato forte attenzione alle istanze del mercato.

L'andamento ormai storico di compressione dei margini di interesse ha convinto la partecipata a insistere nel credito «di nicchia», cercando, ove possibile, di accompagnare le operazioni di finanziamento con servizi consulenziali. L'arricchito portafoglio prodotti, che in termini di volumi resta focalizzato sulla tradizionale attività ed è indirizzato alle piccole e medie imprese, contro-



parte storica nelle relazioni di clientela, dovrebbe generare più adeguati margini di profitto.

L'andamento della domanda di credito ha costituito una concreta conferma della capacità di presidio del mercato da parte della società, costretta per altro a fronteggiare la concorrenza delle banche con raccolta a breve termine, che sempre più si avvalgono della possibilità di operare direttamente anche sulle scadenze medio-lunghe.

Centrobanca ha saputo sviluppare strategie, sia dal lato della raccolta sia dal lato degli impieghi, che hanno consentito non solo una difesa «di minima», ma addirittura lo sfruttamento in senso favorevole delle tensioni concorrenziali diffuse all'interno del sistema bancario.

La provvista, che per molti anni si è fondata sul collocamento a «rubinetto aperto» dei certificati di deposito presso gli sportelli delle banche socie, causa l'allentamento progressivo dei legami con queste ultime, poggia ora prevalentemente sull'emissione di obbligazioni attraverso un sistematico ricorso al mercato.

La maggiore attenzione rivolta all'istruttoria delle domande di agevolazione presentate nel quadro della Legge 488/1992 ha consentito di incrementare in misura significativa i volumi di lavoro. Dal 1999 i benefici della Legge in questione sono stati estesi ai settori turistico e alberghiero, offrendo ulteriori opportunità per allacciare utili relazioni d'affari.

In virtù del «know-how» maturato dalle proprie risorse professionali, ruoli qualificanti sono stati ricoperti in interventi di «project financing», sviluppando attività di intermediazione ad alta qualità.

È proseguita con intensità la riqualificazione del personale, risorsa strategica necessaria per mantenere adeguati standard di efficacia e di efficienza nei processi produttivi.

Il nostro lavoro con la Banca Centrale di Credito Popolare ha risentito del venir meno della spinta propulsiva derivante dalle pratiche agevolate ai sensi della Legge 102/90 (cosiddetta Leg-

ge Valtellina). Nel corso dell'anno è stato completato l'iter procedurale con l'ammissione di tutte le 1.284 aziende richiedenti e operanti nei territori individuati dalla normativa. Le rinunce parziali o totali di domande precedentemente accolte e non perfezionate e la diminuzione dei tassi d'interesse hanno infatti consentito di ripartire i residui contributi su un numero maggiore di imprese, a suo tempo ammesse in graduatoria ma rimaste escluse dai precedenti riparti.

Il risultato economico della partecipata ha risentito di fattori negativi, straordinari e congiunturali, connessi alla situazione della controllata Italfondario, i cui risultati d'esercizio si riflettono pesantemente sugli assetti reddituali della Capogruppo e i cui problemi sono stati giudicati di gravità tale da classificare i relativi interventi tra le priorità assolute.

Il 29 luglio 1999 si è tenuta l'assemblea di Centrobanca che ha approvato il piano di riassetto di Italfondario sottoscritto con la Greenwich NatWest - banca di investimenti della National Westminster Bank Plc di Londra - e che prevede fra l'altro la cessione dei crediti incagliati, in sofferenza e ristrutturati a una società appositamente costituita, denominata Palazzo Finance spa.

L'accordo stabilisce che detta società provveda alla cartolarizzazione dell'intero portafoglio dei crediti acquisiti, tramite l'emissione di obbligazioni suddivise in diverse classi di rischio, e che Centrobanca attivi un consorzio per curare il collocamento dei titoli sul mercato, con l'impegno dei soci stabili ad acquistarne una parte.

La Popolare di Sondrio, analogamente a quanto fatto dalle altre consorelle, ha aderito alla proposta di sottoscrizione delle obbligazioni in argomento, testimoniando così rinnovata vicinanza alla partecipata di cui, come detto in esordio, è socia dalla costituzione. Così come lo sono tutte le Popolari che in essa hanno sempre trovato assistenza e appoggio per la propria operatività. È auspicabile che, attraverso la cooperazione della categoria, si assicurino un futuro a Cen-

trobanca, dando nel contempo un importante segnale di riaffermata unitarietà del mondo delle Popolari.

**Unione Fiduciaria spa** (4,072%). La gestione tipica ha confermato il trend degli ultimi anni, registrando un calo della massa amministrata dovuto per lo più all'entrata in vigore della nuova normativa sulla tassazione delle rendite finanziarie. La nostra partecipata, grazie all'ottimo livello professionale e alla fiducia di cui gode, ha saputo rispondere alle nuove richieste della clientela più evoluta che, abbandonato il concetto della riservatezza quale esclusivo scopo del rapporto fiduciario, ricorre alla stessa per il soddisfacimento di esigenze particolari, considerandola funzionale al conseguimento di specifici obiettivi. L'offerta di servizi qualificati ha pienamente risposto alle attese delle controparti, la cui maturata consapevolezza in ordine alla qualità delle prestazioni ricevute consente una remunerazione delle attività svolte adeguata al loro spessore tecnico.

Accanto all'area amministrazioni fiduciarie, che per anni ha costituito l'attività tradizionale, hanno registrato un buon sviluppo altri settori di operatività: tutti hanno contribuito al conseguimento di un risultato economico positivo.

L'area fiscale e societaria, grazie al continuo perfezionamento delle metodologie d'intervento, ha incrementato l'assistenza e consulenza alle piccole e medie imprese e agli imprenditori: riassetti organizzativi e societari, fusioni e scissioni, piani di stock-option, predisposizione di patti parasociali e di sindacati di voto sono le principali operazioni.

L'area banche e intermediari finanziari, che fornisce consulenza nell'interpretazione e applicazione della normativa sui servizi di investimento prevista dal cosiddetto Decreto Draghi, ha ulteriormente esteso la propria attività: all'effettuazione di appositi check-up per verificare il rispetto delle disposizioni, alla messa a punto di soluzioni comprendenti anche la realizzazione e distribuzione dei supporti informatici e all'organiz-

zazione della funzione di controllo, si è aggiunta l'assistenza riguardante l'internal auditing.

L'area finanza-progetti speciali, pur essendo la più giovane, non si è di certo risparmiata: notevole crescita hanno registrato le attività di Merger & Acquisition e di Risk Management; quest'ultima in particolare ha beneficiato delle crescenti richieste delle banche per la necessità di adeguarsi alla nuova normativa sul controllo dei rischi. In tema di progetti speciali, ha inoltre assistito la Società di Gestione del Risparmio in Fondi Immobiliari Chiusi di Banche Popolari spa, di cui diremo più avanti, nei diversi adempimenti nei confronti della Banca d'Italia, della Consob e di altri importanti organismi.

Da ultimo, ma non per ultimo in quanto il lavoro svolto è notevole, il comparto informatico che si è ulteriormente sviluppato, non solo per acquisizione di nuovi clienti ma anche per l'estensione del servizio a nuovi ambiti operativi. Attraverso un'articolata gamma di software, Unione Fiduciaria è in grado di fornire servizi di outsourcing e supporti informatici integrati per qualunque tipologia di attività connessa con la gestione del risparmio.

A completare l'offerta, ricordiamo la qualificata assistenza a livello internazionale nella gestione dei patrimoni e degli interessi per il tramite di Sofipo Fiduciaire SA, società fiduciaria di diritto elvetico partecipata dalla nostra «Suisse», e l'operatività nel campo dell'intermediazione finanziaria attraverso la controllata Unione Gestioni Sim che, proprio nell'anno in commento, ha visto variare la compagine azionaria: alla giapponese Nikko è subentrata la Banque Cantonale Vaudoise, istituto di credito elvetico con più di un secolo di attività e che presenta caratteristiche simili a quelle delle nostre banche popolari.

È proseguito lo sviluppo del progetto di costituzione di un fondo mobiliare chiuso di diritto italiano destinato a investitori istituzionali e gestito da una SGR, il cui capitale sarà sottoscritto da Unione Fiduciaria e da una merchant indipendente.



Abbiamo delineato a grandi linee la gamma di servizi offerta con molta professionalità dalla partecipata, ma riteniamo sia sufficiente per indurre alla tranquillità la nostra clientela quando proponiamo Unione Fiduciaria. La stessa tranquillità che è in noi, conoscendo gli uomini che sono alla guida della Società. Tra questi uomini piace segnalare il presidente professor Tancredi Bianchi, già presidente dell'Associazione Bancaria Italiana.

**Società di Gestione del Risparmio in Fondi Immobiliari Chiusi di Banche Popolari spa** (7%). Costituita nel 1998 per iniziativa di Unione Fiduciaria e di quattordici popolari fra le quali la nostra con lo scopo di fornire alle banche azioniste un prodotto finanziario innovativo per arricchire l'offerta in un momento congiunturale caratterizzato dalla diminuzione dei tassi di interesse, dalle incertezze legate all'andamento dei mercati azionari e dal contestuale incremento delle rendite immobiliari, la partecipata nell'anno in commento ha svolto un'attività propedeutica al collocamento del primo fondo immobiliare chiuso delle banche popolari. Si è dovuto infatti dare corso alle pratiche amministrative per ottenere le prescritte autorizzazioni dalla Banca d'Italia e dalla Consob, dotare la società di idonea struttura organizzativa, predisporre un piano di marketing e comunicazione, nominare l'asset management advisor e «battezzare» il fondo.

Polis, questo è il nome, dovrebbe essere collocato a partire dalla metà del mese di febbraio 2000 e sarà distribuito attraverso i 2.500 sportelli delle banche socie. Con un patrimonio di 500 miliardi, il fondo investirà circa il 65% in immobili commerciali e direzionali di elevato standing; il 15% sarà impiegato in attività di trading e il restante 20% sarà detenuto sotto forma di liquidità, prevalentemente in titoli e fondi obbligazionari.

Jones Lang Wootton - leader mondiale dei servizi immobiliari e una delle maggiori società internazionali di consulenza nel settore - è l'asset

management advisor che provvederà a individuare le opportunità di investimento e a effettuare le necessarie analisi economico-finanziarie; la funzione di property manager per le valutazioni tecnico-urbanistiche catastali, la gestione degli affitti, le ispezioni periodiche e la manutenzione degli immobili sono invece affidate alla Essegibi, controllata da Banca Italease; la gestione della liquidità sarà svolta dalle singole banche.

L'esercizio in commento per ragioni temporali non ha potuto chiudere in positivo, ma le previsioni per il 2000 indicano segno più.

Siamo certi che, grazie alla tipologia di attività e alle qualità degli uomini che la guidano, anche questa giovane società di matrice popolare saprà far bene e ben posizionarsi sul mercato.

**Banca per il Leasing - Italease spa** (3,535%). Anche quest'anno, chiude l'esercizio all'insegna della crescita patrimoniale, economica, finanziaria, commerciale. A dire il vero, erano in pochi a credere che il leasing potesse ripetere l'exploit del 1998. Le previsioni per il '99, che parlavano di un rallentamento del trend, sono state smentite: il leasing dell'Italease è cresciuto ancora; esso leasing piace sempre di più al mondo delle imprese, che ora ne comprendono appieno la funzione strumentale di finanziamento degli investimenti.

L'andamento del comparto è un segnale di ripresa del ciclo produttivo. Trattandosi di operazioni finalizzate a migliorare la qualità della produzione o ad aumentarla, fattori questi che condizionano lo sviluppo, la crescita del leasing esprime le positive attese delle aziende per il futuro. Ma il successo della locazione finanziaria deriva anche dal cambio di mentalità degli imprenditori, che attribuiscono via via meno importanza alla proprietà dell'immobile o dei beni strumentali. Ciò che conta insomma è l'utilizzo del mezzo di produzione. Ed è questo il vero salto di qualità.

Banca Italease, l'istituto di categoria delle banche popolari, nell'esercizio in commento ha festeggiato i trentuno anni, brindando al 2000

con un incremento del volume d'affari che supera il 40% e riconfermandosi ai vertici della classifica. Un andamento superiore alla media, che incide positivamente e accresce la quota di mercato della partecipata. Quello dei beni strumentali, da sempre il settore portante, ha fatto registrare note positive, ma il vero protagonista è stato l'immobiliare, + 86% circa.

Pure la nostra operatività con Italease ha registrato nell'anno in esame un forte incremento, superando di gran lunga le previsioni di budget.

Nel 1999 Italease ha allargato l'azione oltre i confini dell'attività tipica, sottoscrivendo una convenzione con il Ministero dell'Università e della Ricerca Scientifica e Tecnologica. A ciò si deve la qualifica di «banca concessionaria» per l'istruttoria dei progetti presentati a valere sui fondi della L. 488/92 «settore ricerca». Grazie all'accordo, Italease è tra i dieci istituti finanziari - l'unico specializzato nel settore del leasing - cui le imprese possono rivolgersi per l'analisi economico-finanziaria dei progetti di investimento riguardanti la ricerca e l'innovazione scientifica.

Lo sviluppo del lavoro per volumi e numero di contratti è stato conseguito grazie soprattutto alla rete distributiva capillare che conta su 3.800 sportelli bancari diffusi in tutt'Italia, anche nei paesi più piccoli; ma pure per la capacità di essere competitivi, ampliando i prodotti e aumentando sempre più la componente di servizio.

Una delle chiavi del successo è appunto la competenza con cui viene assistita la clientela. Italease, che ritiene importantissima la formazione degli uomini della rete, ha svolto nell'anno corsi per più di tremila dipendenti delle banche socie.

I risultati patrimoniali e reddituali sono stati positivi.

Il 1999 ha visto il cambio al vertice di Italease: il conte avvocato Annibale Caccia Dominioni, amato e ascoltato presidente fin dalla costituzione dell'istituto, ha lasciato, cessando così an-

che la sua lunga intensa e appassionata vita lavorativa. Un grazie di cuore al nostro Presidente onorario, convinto sostenitore del credito popolare, che ha dato il meglio di sé per il buon procedere della partecipata. A succedergli è stato chiamato il vicepresidente avvocato Fausto Battini, banchiere valoroso e amico, al quale auguriamo di guidare Italease per molti anni e con successo.

Piace in questa sede ricordare che il conte dottor Nicolò Melzi di Cusano, direttore generale della società, dall'inizio del corrente anno ha passato il testimone al dottor Gianerminio Cantalupi per assumere l'ufficio di amministratore delegato. Anche a loro formuliamo auspici di buon lavoro e di ancora molti successi.

Da parte nostra, continueremo con convinzione a sostenere la partecipata, che può contare sulla grande forza del suo Personale.

Ci auguriamo che anche le consorelle continuino a privilegiare il rapporto di collaborazione; così come sempre speriamo che vi sia un ritorno «all'ovile» di qualche altra popolare, che divenuta più grande potrebbe maggiormente contribuire al rafforzamento di Italease. Sarebbe anche una testimonianza di reviviscenza mutualistica e cooperativa.

**Factorit spa** (2,726%, ex 2,37%). Il mercato italiano del factoring gode di buona salute. E i dati confermano ancora una volta il trend positivo di questo settore del parabancario. Il '99 poi ha segnato il passo avanti decisivo. Sino a poco tempo fa era preminente la componente finanziaria; ora la riduzione degli spread ha spinto le società a sviluppare servizi complementari, sempre più aggiornati e personalizzati, quali la gestione e l'assicurazione.

La diffusione del factoring è strettamente legata alla corretta divulgazione delle sue caratteristiche. Eliminare ogni prevenzione e luogo comune delle imprese nei confronti del prodotto è perciò indispensabile per sviluppare la domanda. Anche perché, ancor oggi, alcuni continuano a ritenere il factoring utile solo alle aziende che

ARCA S.G.R.  
SPA

ARCA  
MERCHANT SPA

ARCA VITA  
SPA

ARCA  
ASSICURAZIONI SPA

B. & A.  
BROKER SPA

# 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

SOCIETÀ  
PER IL MERCATO  
DEI TITOLI DI  
STATO - MTS SPA

E - MID SPA

BORSA  
ITALIANA  
SPA

Il gruppo si è arricchito anche nell'anno in esame sia quanto a numero sia per importo.

A onor del vero, il gruppo nel senso stretto del termine è piuttosto sparuto, anche se in corso d'anno la Suisse ha portato in dote la controllata Popsosuisse Advisory SA. Qualche entrata, una sola uscita definitiva, sostanziosi accrescimenti di quote attestano che l'insieme dei nostri bracci operativi costituisce una realtà viva e vivace perché vivace è il mercato e decisa la volontà di assecondarne le istanze con tempestività, efficienza, efficacia. Occupano posizioni di primo piano, sono profittevoli e godono di prestigio. Lo diciamo con spirito costruttivo, perché di ciò siamo convinti; forse meriterebbero maggiore attenzione da parte di talune banche socie. Con tutta franchezza, il forse è di troppo. D'altronde, ci sono sempre stati soci pronti a stare al fianco fino all'ultima lira; non certamente la loro.

RIPOVAL SPA

SINERGIA SECONDA  
SRL

PIROVANO STELVIO  
SPA

BANCA POPOLARE  
DI SONDRIO  
(SUISSE) SA

CBE - SERVICE SPRL

FINLOMBARDA SPA

SITEBA SPA

BANCA POPOLARE  
ETICA SCARL

AVIOVALTELLINA  
SPA

SPLUGA  
DOMANI SPA

SOCIETÀ  
DI SVILUPPO  
LOCALE SPA

AEM-AZIENDA  
ENERGETICA  
MUNICIPALE  
SPA

TELERISCALDAMENTO-  
COGENERAZIONE  
VALCAMONICA-  
VALTELLINA-  
VALCHIAVENNA  
SPA

presentano necessità finanziarie non altrimenti risolvibili, lasciandosi così sfuggire opportunità di servizio estremamente interessanti. Esso, infatti, permette alle imprese di dedicare maggiore attenzione alla produzione e alla commercializzazione, senza preoccuparsi della gestione dei crediti e consente poi, una volta valutati positivamente i debitori ceduti, un pressoché automatico smobilizzo del circolante.

La nostra società di categoria, in grado di coprire tutta la gamma dei prodotti, si è confermata ai primissimi posti a livello nazionale. Factorit dispone di un know-how tecnologico e umano decisamente elevato, in grado di arricchire continuamente l'offerta per soddisfare la gran parte delle richieste di interlocutori primari in qualsiasi settore merceologico essi operino, in particolare quelli in cui vanta esperienza (auto e motoveicoli, alimentare, turismo) e quelli nuovi, con maggiore potenzialità di sviluppo (telecomunicazioni, telefonia, Internet, ecc.).

Factorit non si accontenta del pur buon posizionamento conseguito sul mercato ed è costantemente proiettata alla ricerca di risultati sempre migliori, investendo in nuovi prodotti e/o migliorando quelli esistenti, affiancando le banche socie nell'azione commerciale.

L'andamento gestionale dell'esercizio è positivo. La capacità di governo dei suoi uomini è una garanzia per lo sviluppo della società, che opera, come sappiamo, in un mercato non facile.

La variazione in aumento dell'interessenza è dovuta all'esercizio del diritto di prelazione sulle azioni poste in vendita da una consorella che è uscita dalla compagine sociale.

**Centrosim spa (2%).** La costituzione di Centrosim risale al settembre 1991, quando, a pochi mesi dall'entrata in vigore della Legge 1/91, la categoria decise di dotarsi di una struttura centralizzata cui deputare la negoziazione titoli, attività da allora riservata alle SIM. Obiettivo di fondo, quello di concentrare su un unico intermediario il lavoro originato da una pluralità di banche,

creando i presupposti per consentire a queste ultime la fruizione di un servizio efficiente a condizioni competitive.

Da qui la nascita della più giovane «società di servizio» delle banche popolari, la cui connotazione ha costantemente influito sulle scelte delle attività da sviluppare, con particolare attenzione al controllo dei costi. La matrice non le ha impedito di essere anche «società di mercato», alimentando con successo relazioni d'affari pure al di fuori della categoria, a ulteriore riprova della buona qualità, oltre che della convenienza, dell'offerta. Ciò senza rinnegare la propria «missione» storica, così che la negoziazione per conto terzi resta il «cuore» dell'attività.

Nel corso degli anni, detta operatività si è progressivamente e sensibilmente accresciuta sia in cifre assolute sia con riferimento alle quote di mercato, connotando marcatamente la società quanto a specializzazione.

All'affermazione di Centrosim ha notevolmente contribuito l'attivazione di efficienti collegamenti telematici per la raccolta ordini, che hanno snellito il lavoro «retail» delle banche. È questo un «punto di forza» nella composizione della clientela della partecipata, che si colloca ai vertici del settore per numero di transizioni effettuate.

Mentre l'amministrazione e custodia titoli è stata tradizionalmente svolta, fin dalla costituzione, a complemento della negoziazione, altre attività sono iniziate solo successivamente: il collocamento di valori mobiliari, in concomitanza con l'avvio delle privatizzazioni; la gestione dei patrimoni della clientela, a seguito della considerevole crescita della domanda dei risparmiatori e dell'esigenza delle banche di delegare a specialisti lo svolgimento dell'attività. Dopo un avvio meno brillante del previsto, le GPM Centrosim stanno rapidamente prendendo piede, anche grazie alla collaborazione con Arca SGR.

La ricerca rappresenta uno strumento indispensabile per le gestioni e per poter sviluppare nuove relazioni d'affari, soprattutto con contro-



parti istituzionali e quindi a supporto della struttura di vendita appositamente costituita, ma anche per le banche e per la clientela cui la nostra SIM offre pure servizi di consulenza a pagamento per soddisfare in modo personalizzato specifiche esigenze.

Le risultanze reddituali sono ancora migliorate rispetto a quelle già molto buone dell'esercizio precedente.

Centrosim potrà consolidare ed eventualmente migliorare i livelli di attività e di redditività conseguiti in questi anni soltanto se riuscirà a mantenere stretti legami con le popolari, in particolare con quel gruppo di banche clienti, tra le quali la nostra, da cui oggi proviene oltre la metà del lavoro. L'acquisizione di nuove controparti è certamente un obiettivo da perseguire, evitando però che venga controbilanciato da eventuali defezioni. Per conquistarsi la «fedeltà» della clientela è condizione necessaria – ma non sufficiente – che la partecipata mantenga la sua natura di «società di servizio» della categoria, divenendo sempre più impresa in grado di competere alla pari con gli intermediari concorrenti.

Il potenziamento dell'intermediazione in titoli esteri, con l'introduzione di automatismi simili a quelli esistenti per i titoli domestici, e lo sviluppo di un sistema di «trading on-line» sono i progetti cui Centrosim intende dare priorità. Attraverso il controllo dei costi e l'affinamento del sistema informativo si punta, d'altra parte, a creare i margini per poter proseguire nella politica di riduzione delle commissioni. Su entrambi i fronti, la società sta effettuando investimenti in risorse umane, strumenti e tecnologie, così da mettere a regime la struttura, ponendola in grado di affrontare con tranquillità crescenti masse di lavoro.

Gli uomini che la guidano e l'alta professionalità del suo personale sono una garanzia per ulteriori sviluppi.

**Cilme spa** (7,788%). Il Consorzio Interbancario Lombardo per la Moneta Elettronica, costituito nel 1987 con lo scopo precipuo di assicurare

servizi di alto livello qualitativo nell'area della comunicazione in genere e dei sistemi di pagamento in particolare, ha visto cambiare la propria attività di anno in anno, lentamente ma con continuità, per assecondare gli orientamenti e le richieste delle banche consorziate, a loro volta condizionate dal mercato in cui operano da protagoniste.

Proseguendo nella mutazione da società di prodotto a società di servizi e rafforzando in questa seconda funzione le attività progettuali, Cilme presenta oggi un'offerta caratterizzata nelle aree della monetica e dell'electronic banking (POS, carte fidelity, commercio elettronico tramite CorsoIt@lia, remote banking, web banking); inoltre, una vasta gamma di servizi nelle medesime aree e in quelle emergenti dell'Internet banking e dell'e-commerce. L'elaborazione e l'attuazione di progetti su commessa è attività in sviluppo che esprime la capacità della società di evolvere. Non più soltanto struttura tecnica delegata a servizi standard, ma laboratorio per lo sviluppo e la realizzazione di idee proprie e delle banche socie, con la logica di mettere a fattor comune impianti base personalizzabili a seconda delle esigenze di ognuno. Il posizionamento di mercato della società mostra tutta la sua validità, essendo in linea con il concetto di banca virtuale che va prepotentemente affermandosi. Ma ciò che più conta è il principio generale che guida la partecipata, ovvero l'orientamento al cliente.

La meritata fiducia da parte delle banche socie è di buon auspicio per il futuro del Cilme e costituisce valida premessa per incrementare la sfera operativa, nel perseguimento di confacenti profili dimensionali e di offerta.

Anche nel 1999 i risultati gestionali e reddituali sono stati buoni.

**Borsa Italiana spa** (0,25%). La società, costituita nel 1997 a seguito della privatizzazione dei mercati regolamentati disposta dal D.Lgs. n. 415/1996 e autorizzata dalla Consob a operare con decorrenza 2 gennaio 1998, organizza e gestisce i mercati mobiliari nazionali: Borsa Valori,

Mercato Ristretto, MOT-mercato telematico delle obbligazioni, Idem-mercato italiano dei prodotti derivati, MIF-mercato italiano dei futures, MTA-mercato telematico azionario, MPR-mercato dei premi; inoltre, Nuovo Mercato, collegato al circuito europeo Euro.NM e dedicato alle piccole e medie imprese italiane ad alto potenziale di crescita, operanti indifferentemente in settori innovativi o tradizionali, purché caratterizzate da innovazioni di prodotto, di processo o di servizio. Rimane nelle intenzioni della società, a completamento della struttura operativa nel comparto dei prodotti derivati, l'acquisto della Cassa di Compensazione e Garanzia.

La Borsa Italiana ha ampia autonomia nella definizione dell'organizzazione e del funzionamento dei mercati dalla stessa gestiti e vigilati, nella disciplina dei requisiti e delle procedure di ammissione e permanenza sul mercato richiesti alle società emittenti e agli intermediari, nella gestione dell'informativa societaria.

L'obiettivo strategico è ambizioso: assicurare lo sviluppo dei mercati; massimizzare le possibilità dei vari attori di negoziare alle migliori condizioni di liquidità, trasparenza e competitività; sviluppare servizi a elevato valore aggiunto per la comunità finanziaria; perseguire la più alta efficienza gestionale, in uno con l'adeguata remunerazione del capitale.

Grazie al potenziamento delle proprie competenze, la partecipata è in grado di migliorare continuamente la qualità del mercato e di competere su un piano di parità con le altre società-mercato internazionali.

Le risultanze reddituali della partecipata 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 in-

ternazionali partecipati da Stati, il cui sviluppo è correlato alla progressiva affermazione dell'unione monetaria europea.

La società rispecchia il modello gestionale disegnato dal Testo Unico che, ponendo imprese «profit» a capo dell'organizzazione dei mercati, si prefigge di renderli, nell'ambito della cornice regolamentare, più rispondenti alle esigenze degli operatori.

Al pari delle altre società mercato, l'MTS origina dalla trasformazione dello scenario di riferimento dell'intera piazza finanziaria, per cui gli intermediari assumono il ruolo di protagonisti delle scelte che guidano il cambiamento. La società ha quindi avviato, sotto i profili produttivo e strategico, un'attività di tipo meramente industriale tesa a conseguire vantaggi competitivi, soprattutto per quanto riguarda la qualità dei prodotti e dei servizi offerti e la loro economicità.

Per sostenere il processo di riassetto e sviluppo, l'assemblea straordinaria dell'MTS spa ha deliberato di aumentare il capitale sociale da 12 sino all'importo massimo di 27 miliardi.

Tenuto conto in particolare che il Mercato all'ingrosso dei titoli di Stato, al quale aderiscono i principali operatori finanziari (banche, sim, assicurazioni e società di gestione di fondi comuni di investimento), compreso il nostro istituto che opera quale dealer per importi rilevanti, è in continua espansione, si è ritenuto opportuno aderire all'operazione per la quota di spettanza.

**e-MID spa (1%, nuova).** Costituita l'11 giugno 1999 dagli aderenti al MID – Mercato Telematico dei Depositi Interbancari per adeguare la struttura del precedente apposito Comitato di Gestione ai livelli di negoziazione conseguiti e alle esigenze derivanti dall'allargamento operativo all'area della moneta unica europea.

L'oggetto della nuova società si riconduce essenzialmente all'organizzazione e gestione del mercato telematico dei depositi monetari tra banche, di altre forme di trasferimenti di fondi e di servizi correlati al sistema dei pagamenti.



Il capitale sociale di e-MID spa è di 6 milioni di euro (pari a 11,6 miliardi di lire), suddiviso in 120.000 azioni del valore nominale unitario di 50 euro, e originariamente è stato sottoscritto, con quote del 5% ciascuno, dall'ABI e dalle 19 banche che nel 1998 avevano intermediato i maggiori volumi sul MID. Tale assetto azionario è stato formalizzato per motivi d'urgenza; le 19 banche si sono contestualmente impegnate a cedere agli altri aderenti al Mercato Telematico dei Depositi Interbancari parte delle azioni sottoscritte, a prezzo neutrale e secondo le richieste pervenute.

La prevista redistribuzione del capitale sociale contemplava la possibilità di manifestare l'interesse per l'acquisto di una quota massima del 2,5% di e-MID spa, corrispondente a 3.000 azioni, per un valore complessivo di 150.000 euro (290.440.500 lire).

Poiché la banca opera attivamente sul MID - l'intermediato è in continuo incremento -, si è reputato opportuno assumere una partecipazione nella nuova società, sia per l'importanza dell'attività svolta, che beneficerà dei notevoli sviluppi derivanti dall'ampliamento del mercato interbancario ai paesi aderenti alla moneta unica europea, e sia per le buone prospettive economiche.

**CBE-Service sprl (20%, ex 15%).** La variazione della partecipazione in CBE-Service, braccio operativo commerciale dell'associazione *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, e a noi fa piacere, consegua alla sottoscrizione - in un'ottica di riassetto della distribuzione del capitale fra i soci - di un ulteriore 5%.

La più significativa presenza nel capitale è correlata allo sviluppo delle relazioni con la società, i cui servizi sono ampiamente apprezzati soprattutto dalla clientela impresa avviata nel processo di integrazione europea.

Tra i settori di intervento: informazione sui programmi e sulle politiche della UE e delle principali organizzazioni internazionali tramite il bol-

lettino mensile *ImpresaEuropa*, i vademecum settoriali e il sito *ImpresaEuropa* on-line; servizi sugli appalti pubblici comprendenti la selezione quotidiana dei bandi di gara; assistenza nelle gare; iniziative di informazione e formazione riguardanti l'introduzione della moneta unica.

Il particolare gradimento mostrato dalla nostra clientela per il servizio fornito, ci ha indotto a organizzare incontri con le associazioni di categoria al fine di meglio illustrare le possibilità offerte dalla partecipata.

**Finlombarda spa (0,405%).** La società, costituita nel 1971 per sviluppare iniziative economicamente valide, nell'ambito della programmazione economica, sociale e territoriale della Regione Lombardia, finanzia le piccole e medie imprese per progetti di innovazione, espansione all'estero, sviluppo aziendale e capitalizzazione, creazione di nuove entità; inoltre, fornisce sostegno finanziario per progetti territoriali nei settori dei trasporti, dell'ambiente, dell'energia, dei poli industriali e dei servizi connessi.

L'attività di Finlombarda - Finanziaria per lo Sviluppo della Lombardia spa, si estrinseca, in particolare, nella gestione dei fondi di rotazione stanziati da leggi regionali a sostegno del sistema produttivo locale; nella predisposizione e nella definizione di convenzioni con gli istituti di credito per la concessione agli operatori economici di finanziamenti agevolati a valere di normative sia della Regione Lombardia e sia comunitarie; nella prestazione di assistenza consulenziale e finanziaria alle imprese.

Il nostro ingresso nel capitale di Finlombarda, anche se minimo, vuole essere riconoscimento esplicito del ruolo strategico della società che favorisce lo sviluppo del sistema economico della nostra Regione - della quale siamo cotesorieri e banca di riferimento all'interno del Pirellone -, caratterizzata dalla presenza di numerosissime aziende di dimensioni piccole e medie, oggetto da sempre di particolare attenzione da parte nostra. Tre sono le convenzioni operative sottoscritte con

Finlombarda e volte all'attuazione delle seguenti leggi regionali: 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». Quest'ultima è stata recentemente oggetto di revisione per rendere l'offerta maggiormente competitiva.

Affianchiamo con spirito di servizio la Regione Lombardia, attuale principale azionista di Finlombarda, nell'attuazione delle politiche regionali per le imprese e per il sostegno all'economia locale.

Le risultanze reddituali della partecipata sono state positive.

**Siteba spa** (0,181%). La Siteba spa – Sistemi Telematici Bancari con sede a Milano, costituita nel 1992 sotto l'egida dell'Associazione Bancaria Italiana, al fine precipuo di offrire al sistema l'opportunità di disporre di una struttura in grado di svincolare le singole banche dalle attività tecniche a supporto dell'erogazione del servizio POS, occupa posizione di leader nel settore.

Posizione che appaga, ma non bisogna dimenticare che in un mercato sempre più concorrenziale e in presenza della liberalizzazione di insediamento degli «acquirer» delle carte di pagamento nei paesi comunitari, per poter competere occorrerà ricercare le migliori economie di scala e si porrà con maggiore evidenza il problema dimensionale dei gestori.

La società, nel corso dell'anno, oltre all'attività ordinaria ha proseguito negli interventi che hanno riguardato l'aggiornamento dei terminali POS in adeguamento all'Euro. Inoltre, quale componente del gruppo di sperimentazione costituito in ambito ABI-CIPA, ha iniziato i test per l'introduzione dei nuovi protocolli interbancari ISO 8583. Gli interventi sugli apparati periferici confluiranno invece nel più ampio progetto di migrazione al microcircuito.

L'esercizio ha registrato risultati positivi.

**Banca Popolare Etica scrl** (0,337%, nuova). L'8 marzo 1999 ha iniziato a operare, con sede a Padova, il primo istituto di credito italiano orientato a promuovere direttamente l'economia e la finanza etica, dando credito a quelle realtà fondate sui valori della solidarietà, dell'attenzione al disagio, della conservazione e protezione dell'ambiente. Banca Etica – la cui forma giuridica è quella di banca popolare cooperativa – vuole anche contribuire, con crediti e servizi, ad aumentare l'autonomia e la capacità competitiva e gestionale delle realtà no profit, consentendo il loro sviluppo e un miglioramento della qualità dei prodotti e servizi dalle stesse offerti.

Banca Etica si differenzia dalle altre banche per la partecipazione del cliente alle scelte degli investimenti, la possibilità per il medesimo di determinare il tasso d'interesse, la nominatività dei titoli.

La strategia di fondo di Banca Etica è stata quella di dotarsi di una struttura agile e di crescere con gradualità, adottando la politica dei passi successivi e facendo leva sull'ampia diffusione territoriale dei suoi referenti: promotori, singoli soci, gruppi d'iniziativa territoriale, partner bancari e consorzi garanzia fidi.

La neonata Consorella, che punta all'efficienza e intende diffondere il profilo innovativo e solidale della finanza etica e del risparmio etico, si propone di offrire tutti i principali prodotti e servizi.

Poiché anche noi siamo una popolare è maturata la convinzione che avremmo dovuto essere il riferimento di Banca Etica in Valtellina e Valchiavenna, senza escludere altre località dove siamo insediati. Pure noi ispiriamo l'attività ai principi della mutualità e della cooperazione e rivolgiamo un occhio particolare alle iniziative di assistenza e beneficenza; inoltre, sosteniamo le imprese minori e quelle cooperative. L'accordo prevede la messa a disposizione presso i nostri sportelli del materiale informativo di Banca Etica, facilitando in tal modo l'acquisto



e/o la sottoscrizione dei suoi prodotti di risparmio, senza contemplare la gestione delle somme depositate.

La rete territoriale, costituita dalla sede centrale e dagli uffici di rappresentanza o uffici amministrativi del promotore che verranno istituiti, è integrata da altri soggetti esterni individuati tra coloro che condividono i valori di Banca Etica e appoggiano la sua azione: l'Ente Poste, alcune banche partner – fra le quali la nostra –, consorzi di garanzia fidi, eccetera.

Riteniamo di essere stati di qualche utilità nel recente collocamento di obbligazioni e di altre forme di raccolta di risparmio. Ribadiamo il nostro impegno a esprimere franca e convinta collaborazione.

Il risultato di gestione del primo esercizio, come del resto preventivato, ha chiuso in negativo, anche se dobbiamo dire, con soddisfazione, che il deficit è stato più contenuto del previsto.

## «Il Gruppo Arca»

Nelle precedenti relazioni, parlando del Gruppo, avevamo manifestato preoccupazioni sul futuro dello stesso. Oggi, purtroppo, dobbiamo dire che l'equipaggio della nostra ammiraglia ha perso compattezza. Forse occorre risalire all'allargamento del Gruppo, quando, raddoppiando il numero delle banche socie, si era guadagnato in estensione, perdendo però in termini di intensità e coesione. Non si può poi trascurare il processo evolutivo del sistema bancario che ha interessato pure alcune consorelle per cui la nave, per accontentare tutti, avrebbe dovuto attraccare qui e là, finendo magari per perdere la rotta.

Abituati a confrontarci con la realtà, ci siamo guardati negli occhi per valutare con franchezza e lealtà l'interesse concreto a non buttare a mare una struttura consolidata, complemento indispensabile nel quotidiano lavoro quale eroga-

trice di servizi e prodotti qualificati e di consulenza altamente professionale.

Ci siamo altresì attivamente adoperati per salvaguardare l'esistenza del Gruppo su basi ridotte valutando positivamente nuovi ingressi anche di aziende che, pur non facendo parte dell'area nordest, dessero garanzia di credibilità, di condivisione del nostro modo di vedere e di impegno a rimanervi per un tempo ragionevole che avrebbe significato la volontà di esistere.

Ma tant'è, siamo rimasti in due – l'Emilia Romagna e noi –, con la dichiarata disponibilità di Veneto Banca – altra consorella, guarda caso del nordest – a continuare il cammino.

Confermata la validità dell'originaria impostazione, si è pensato di costituire un'entità sostitutiva della precedente associazione, costituita sotto forma di srl, al fine di poter commercializzare i servizi a controparti che già hanno manifestato vivo interesse in tal senso.

La Banca Popolare di Sondrio ha creduto per venticinque anni – cinque lustri sono passati infatti da quando si costituì l'allora Gruppo Nordest, voluto insieme dalla Banca Popolare di Bergamo, dalla Verona, dalla Vicenza, dalla Mantovana, dall'Emilia Romagna e dalla nostra banca – e continua a credere nella validità di una struttura che nel tempo aveva saputo guadagnarsi credibilità e apprezzamento grazie anche alla professionalità del suo personale. Il nuovo organismo sarà il giusto riconoscimento per i collaboratori che, soprattutto nella fase travagliata che ha portato alla liquidazione del Gruppo, hanno dimostrato tenacia e convinzione nel ruolo ricoperto.

Confidiamo che la nuova entità, forte delle solide basi poste dalla precedente, ma ancor più forte nel vincolo di solidarietà che sottende un'antica e rinvigorita amicizia, saprà affermarsi e ben figurare. Siamo naturalmente aperti ad accogliere a bordo con noi altri compagni di viaggio, a condizione che siano convinti altrettanto quanto noi.

Nota positiva fra quelle stonate è che le società prodotte costituite sotto l'egida del Grup-

po hanno navigato con il vento in poppa, conseguendo ottimi risultati e mantenendo se non migliorando le posizioni tenacemente acquisite nei rispettivi settori.

**Arca SGR spa** (4,712%, ex 4,375%). Con un patrimonio gestito di oltre 72.000 miliardi, rispetto ai 54.500 di fine '98, la nostra società di gestione del risparmio ha consolidato la propria quota di mercato, mantenendo, per massa amministrata, la quarta posizione nella classifica di settore. Risultato di soddisfazione, grazie all'alta professionalità degli uomini che la guidano e al collocamento capillare attraverso gli sportelli delle banche popolari associate e distributrici sull'intero territorio nazionale.

C'è chi consiglia di puntare sull'Europa, chi ci ricorda che c'è anche l'Atlantico, chi sul Pacifico, chi sui Paesi Emergenti e chi ritiene che l'America possa ancora dare soddisfazioni. Le opinioni sulle potenzialità dei singoli mercati sono diverse, ma su una cosa i gestori sono d'accordo: la parola d'ordine è «diversificazione». I suggerimenti non riguardano solo l'area geografica su cui puntare, ma anche una radicale trasformazione dell'allocazione del patrimonio. Oggi, il patrimonio dei fondi comuni di investimento italiani è ancora impiegato per circa il 70% in prodotti obbligazionari, scelta purtroppo costata cara in termini di performance ai sottoscrittori.

Quando si dice mercati volatili .... Lungi dall'essere una formula vuota, negli ultimi mesi questa espressione si è tradotta per larghe schiere di risparmiatori in una fonte di notevoli soddisfazioni, ma anche di delusioni. Le bizze di listini e obbligazioni hanno così trasformato i fondi, nati per essere maratoneti, in centometristi e, in alcuni casi, in tartarughe. In un panorama come quello delineato, in cui l'investitore medio fa sempre più fatica a districarsi, Arca ha pensato di innovare, introducendo opportunità di migliore diversificazione nella scelta dei prodotti. Possiamo dire che il risultato è la combinazione a sistema di quattro dei suoi fondi. Si

tratta di composizioni di portafoglio variegata su azioni e obbligazioni anche internazionali, in cui la miscela dell'una o dell'altra tipologia di titoli fa la differenza quanto a rischio e a risultati attesi.

Assai ampia la gamma dei prodotti offerti: azionari, obbligazionari, bilanciati, con tutte le varie specializzazioni – Pacifico, America, Paesi Emergenti, Italia, Europa, eccetera –; insomma, una soluzione per ogni esigenza.

Nel 1999 sono partiti i fondi pensione aperti: è stato un primo anno a gonfie vele, con rendimenti di tutto rispetto. Arca ha saputo fare decisamente bene e, tenendo pure conto che è la società con il maggior numero di fondi con ottime performance a un anno, ha stupito positivamente. Le casse di previdenza complementare promosse dalla nostra partecipata hanno conosciuto nel mese di dicembre un piccolo boom: significativo il lavoro appoggiato dalla nostra banca, depositaria fra l'altro di Arca Previdenza FPA. Se non ci sono dubbi sulla bontà dell'investimento, e siamo confortati dalla positiva partenza, manca forse ancora qualcosa per far decollare definitivamente questa nuova tipologia di raccolta: in primis, la consapevolezza del risparmiatore dell'opportunità di destinare parte dei propri risparmi a garanzia della propria sicurezza previdenziale; poi, qualche ulteriore alleggerimento fiscale non guasterebbe.

Il Testo Unico sulla finanza ha previsto l'introduzione del «Fondo dei Fondi» anche nel sistema finanziario italiano. Arca ha subito fatto propria la nuova possibilità operativa e, con la collaborazione di Frank Russell, ha messo a punto Arca Cinque Stelle – Il Fondo dei fondi «multimanager», il cui regolamento è stato recentemente approvato dalla Banca d'Italia. È un prodotto che consentirà di acquisire nuove fasce di clientela e di rafforzare i servizi di private banking. Arca Cinque Stelle gestisce il profilo di rischio prescelto, con il monitoraggio dei migliori gestori, per settore e per stile di investimento.



Le risultanze patrimoniali ed economiche della società anche nel 1999 sono state più che positive.

La variazione in aumento dell'interessenza è dovuta all'esercizio del diritto di prelazione sulle azioni poste in vendita da una consorella che è uscita dalla compagine sociale.

Arca SGR spa è una partecipata che sentiamo molto vicina, anche perché partecipa, con tenace convinzione, ai nostri problemi settoriali. Ma è anche una partecipata di cui siamo molto soddisfatti.

**Arca Merchant spa** (10,239%, ex 9,50%). I risultati conseguiti in oltre dieci anni di proficua attività sul mercato italiano pongono Arca Merchant tra i primi investitori professionali nel capitale di rischio di imprese non quotate, contribuendo efficacemente al loro sviluppo e alla loro valorizzazione nel medio termine. Ciò ha naturalmente creato e consolidato un'importante rete di contatti e una buona conoscenza dei settori in cui la società ha operato, entrambi alimentati dal network bancario di appartenenza. Il patrimonio di esperienza accumulato rappresenta il vantaggio competitivo che la società mette a disposizione delle controparti interessate.

Per il merchant banking, il mercato italiano rimane, a giudizio unanime, uno dei più fertili e promettenti, anche per l'ancora scarso sviluppo che lo contraddistingue a livello internazionale - in particolare nei confronti dei paesi anglosassoni - e che evidentemente sottende interessanti margini di espansione.

La partecipazione in Arca Merchant incorpora un elevato valore strategico, trattandosi di un servizio offerto alle piccole e medie imprese con volontà di crescere, fascia di clientela che la banca segue con particolare attenzione.

La partecipata ha continuato a operare nelle tradizionali aree d'affari del merchant banking (assunzione di partecipazioni in aziende industriali), della finanza aziendale (consulenza per fusioni, acquisizioni, quotazioni e operazioni struttu-

rate), capital market e gestioni patrimoniali, distinguendosi come soggetto in grado di offrire alle imprese una gamma completa di prodotti e servizi finanziari.

Quanto alle controllate, Arca Sim, la denominazione stessa lo fa intendere, opera nell'intermediazione mobiliare; Arca Merchant International SA, società di diritto belga con sede a Bruxelles, è chiamata a sviluppare progressivamente investimenti esteri nei settori ad alta tecnologia; Arca Impresa Gestioni gestisce il primo fondo comune di investimento mobiliare chiuso di diritto italiano, ammesso alla quotazione in Borsa dal giugno '99. A questo, presto se ne aggiungeranno altri due, differenziati quanto a filosofia di investimento e a mercato di raccolta dei capitali. Uno sarà la continuazione della logica operativa dell'attuale fondo e si proporrà al più ampio pubblico dei risparmiatori «al dettaglio», interessati a un portafoglio diversificato nell'area sviluppo del capitale aziendale e del mbo - management buy out - in aziende prevalentemente italiane di media dimensione; l'altro sarà indirizzato a investitori istituzionali e avrà per oggetto l'investimento in imprese italiane che necessitano di interventi di rilancio e riorganizzazione.

Nel 2000 inizierà a operare Network Sim spa, al cui capitale partecipano Arca Sim e Arca Vita, che distribuirà prodotti finanziari forniti da Arca Sim e assicurativi forniti da Arca Vita.

La variazione in aumento dell'interessenza è dovuta all'esercizio del diritto di prelazione sulle azioni poste in vendita da una consorella che è uscita dalla compagine sociale.

Arca Merchant, abilmente guidata da uomini che hanno saputo conquistarsi fiducia e godono di prestigio, ha chiuso l'esercizio in commento con risultanze patrimoniali ed economiche positive.

**Arca Vita spa** (15,289%, ex 14%). Arca Vita ha festeggiato il suo decennale di attività: dieci anni in cui molto è stato realizzato.

Gli ottimi risultati conseguiti sono dovuti

si alla vasta rete distributiva costituita dagli sportelli delle banche socie, ma soprattutto alla strategia seguita dalla partecipata fin dall'inizio di privilegiare l'innovazione, la qualità, la competitività dei prodotti.

Arca Vita è la capogruppo di un sistema di società organicamente articolato che a oggi comprende Arca Assicurazioni, operativa dal 1996 nel comparto danni, e altre quattro aziende di recente costituzione: Arca Inlinea che con il suo call center supporta l'attività degli operatori e offre un servizio qualificato ai clienti; Arca Direct che si pone come canale di vendita diretta, soprattutto su Internet; Arca Vita International con sede a Dublino, attiva in modo specialistico sui prodotti Unit Linked; Network Sim che, attraverso una rete di promotori finanziari, offrirà una copertura territoriale adeguata dove la società non è presente tramite le «sue» banche o lo è in modo limitato.

La partecipata continua dunque a marciare a ritmo sostenuto, grazie al congiunto impegno con le banche distributrici, in primis le popolari socie che canalizzano il loro lavoro.

La comprensione e l'anticipazione delle esigenze del cliente, con la proposta di prodotti innovativi e mirati, trova concreta rispondenza nell'accrescimento patrimoniale e reddituale.

Posto che la componente assicurativa costituisce sempre più per le banche uno strumento di servizio qualificato, la nostra partecipata, grazie alla professionalità e al forte impegno dei suoi uomini, ha ampliato il portafoglio prodotti, garantendo una tra le più articolate offerte di previdenza integrativa del mercato bancassicurativo.

La gamma degli Unit Linked e Index Linked si è arricchita con Arca Vita Blue Index Safe Chips, Arca Vita Index Fund I, Arca Vita Unit Linked SR3.6. Quest'ultimo e Arca Vita Unit Linked XL100 e GT25 offrono ora due nuovi comparti di investimento: High Yield (obbligazionario) e Real Estate (azionario). Il primo è l'optional giusto per chi desidera puntare a rendimenti elevati senza uscire dall'obbligaziona-

rio, ma indirizzandosi a titoli che, a fronte di una volatilità più elevata, possono offrire nel medio-lungo periodo ritorni particolarmente interessanti; il secondo si propone a chi crede nelle prospettive del settore immobiliare e desidera entrarvi con lo strumento azionario, che consente pure a chi non è grande investitore di partecipare a operazioni di ampio respiro.

Infine, due nuovi prodotti con caratteristiche marcatamente previdenziali. Si tratta di Per Te e Per Loro. Per Te offre alla clientela due importanti vantaggi: una rendita vita natural durante in caso di perdita dell'autosufficienza e una forma di risparmio per chi desidera ottenere comunque un vitalizio. Per Loro, dedicato alle famiglie che vogliono garantirsi dalle conseguenze economiche derivanti dall'improvvisa mancanza del capofamiglia o della persona che produce reddito.

In un mercato sempre più concorrenziale e competitivo, mercé la strategia di dinamismo e innovazione di Arca Vita che ne consolida ancora una volta l'immagine di compagnia al passo coi tempi, possiamo contare su armi efficaci.

L'aumento dell'interessenza è dovuto alla sottoscrizione di azioni non optate da altri soci in occasione dell'ultimo aumento del capitale sociale e all'esercizio del diritto di prelazione sulle azioni poste in vendita da un socio che è uscito dalla compagine sociale. La decisione consegue alla valenza strategica della partecipazione, confermata dai successi via via registrati.

Non possiamo non evidenziare il vigoroso e generoso lavoro svolto in un anno in cui non pochi problemi la partecipata ha dovuto e saputo affrontare e risolvere bene. Confermiamo le nostre vicinanza e fiducia, benaugurando.

L'esercizio si è chiuso con buone risultanze patrimoniali ed economiche.

**Arca Assicurazioni spa** (9,478%, ex 8,88%). L'anno in commento ha visto l'affermazione di un'idea fortemente innovativa, di un progetto complesso e molto ambizioso: la vendita della polizza Inauto presso gli sportelli bancari.



Nel mese di febbraio 1999, infatti, Arca Assicurazioni spa ha lanciato sul mercato Inauto: è a livello nazionale la prima polizza RC auto venduta direttamente in banca. Il nostro è stato il secondo istituto ad avviarne la commercializzazione attraverso la propria rete territoriale.

Siamo convinti, con questo nuovo prodotto, di essere entrati in un mercato di grandi potenzialità e di avere dei vantaggi, grazie all'ampliamento dell'offerta dei servizi, in termini di immagine e di lavoro.

La nuova RC auto di Arca Assicurazioni, che offre tariffe competitive rispetto al mercato, è basata su un concetto semplice e vantaggioso: far pagare meno a chi fa meno danni. La snellezza operativa, la predisposizione del contratto assicurativo, il rilascio del relativo contrassegno e della carta verde presso le dipendenze, l'addebito del premio alla scadenza direttamente sul conto corrente, ne hanno fatto da subito un prodotto apprezzato, che ha incontrato il favore dei sottoscrittori. La gestione telefonica dei sinistri offre maggiore comodità ed effettiva diminuzione dei tempi di liquidazione. La protezione base, RC auto obbligatoria, comprende tre importanti garanzie gratuite: recupero auto in panne, auto sostitutiva e assistenza legale.

Dal 1° giugno scorso, è stata introdotta la tariffa Bonus/Malus, che prevede due classi di merito, alle quali corrispondono differenti livelli di premio, anche per i motocicli e i ciclomotori.

È continuata, pure con risultati soddisfacenti, la vendita dei prodotti «Insalute - Diaria Ricovero», «Incasa» e «Infamiglia».

La partecipata ha giudicato necessario un concreto rafforzamento dei mezzi propri per assicurare il necessario sostegno allo sviluppo nel prossimo triennio. Sul finire dell'anno è stata pertanto deliberata un'operazione di aumento del capitale sociale, alla quale la nostra banca ha deciso di aderire, anche in considerazione dei rimarchevoli risultati finora da noi conseguiti nel ramo danni e inoltre perché la società è ben gestita ed evidenzia concrete prospettive di crescita.

Le risultanze, anche se non si è ancora conseguito il pareggio costi/ricavi, sono in linea con le aspettative.

L'aumento della partecipazione è dovuto all'esercizio del diritto di prelazione sulle azioni poste in vendita da un socio che è uscito dalla compagine sociale.

**B. & A. Broker spa (14,286%).** La società, costituita insieme a un gruppo di consorelle, ha iniziato la sua attività nel maggio del 1998 e nell'esercizio appena trascorso ha potuto esprimere la sua potenzialità nel settore dei servizi di consulenza e brokeraggio assicurativo, dimostrando che il terreno su cui si sta muovendo è molto fertile.

La B. & A. Broker si è dotata di una struttura organizzativa efficiente, che le permette di presentarsi alla potenziale clientela in modo professionale.

È stata impostata una piccola rete di esperti del settore dislocati presso alcune banche socie, i quali hanno dato impulso all'acquisizione del lavoro. Le opportunità operative si rivelano interessanti e numerose sono le controparti private e pubbliche che apprezzano i servizi offerti.

Il portafoglio premi amministrato si sta formando con gradualità, grazie in particolare all'apporto di alcuni soci, fra i quali la nostra banca. I risultati di questo primo esercizio di regolari dodici mesi - il precedente è stato di poco più di sei mesi - non sono ancora positivi, ma la giovane vita della società e le buone prospettive fanno ben sperare per il futuro.

#### *Non funzionali:*

**AvioValtellina spa (11,029%).** Grandi novità in vista per la società che gestisce l'unica aviosuperficie della provincia di Sondrio: l'obiettivo è infatti quello di potenziare e ampliare l'area di volo di Caiolo per farne sede di una linea aerea di trasporto pubblico.

Allo scopo sono stati predisposti tre progetti, già approvati dalla Provincia e ora al vaglio della Regione per l'assenso definitivo. Il più rile-

vante consiste nella realizzazione di una piazzola e di un sentiero illuminati, al fine di permettere l'atterraggio e il decollo agli elicotteri del soccorso, in caso di emergenze. Il secondo progetto, per altro già diventato operativo, attiene al potenziamento dell'impianto antincendio, mediante l'acquisto di attrezzature speciali e l'istituzione di un gruppo di una trentina di volontari addetti. Il terzo prevede l'adeguamento delle apparecchiature di assistenza al volo per renderlo più sicuro.

La pista di decollo e atterraggio verrà portata dagli attuali 800 metri fino a 1.050, così da trasformare l'aviosuperficie in un vero aeroporto dove potranno atterrare e decollare aerei di linea in grado di trasportare una cinquantina di passeggeri. È poi allo studio la realizzazione di un'aerostazione vera e propria, con la sede degli uffici, le sale per accogliere i passeggeri in arrivo e in partenza e anche un piccolo ristorante.

In attesa che le iniziative di potenziamento dell'infrastruttura possano essere realizzate, sull'aviosuperficie 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 stranieri. Da diversi anni, a esempio, gli esperti di volo a vela tedeschi anticipano l'arrivo della primavera e, verso fine febbraio, giungono a Caiolo per effettuare stage di perfezionamento. Nel corso del 1999 si sono svolte diverse manifestazioni, tra cui il 5° Campionato Italiano Classe Club di Acrobazia in Aliante.

Il bilancio ha chiuso sostanzialmente in pareggio.

La banca è convinta del ruolo qualificante della partecipata per lo sviluppo economico e sociale della Valtellina, con particolare riguardo al turismo che, sempre più penalizzato da una rete stradale al collasso e non in grado, se pure recentemente migliorata in parte, di reggere neppure il traffico dei fine settimana, deve fare i conti anche con i tour operator non più disposti a inserire la Valtellina fra le loro proposte. La nostra provincia, se vuole tenere il passo delle altre località

turistiche alpine, deve perciò seriamente attuare una politica aeroportuale capace di soddisfare pure le esigenze della clientela straniera, più allenata di noi nell'utilizzo del mezzo aereo e che in inverno, a esempio, garantisce ambiti soggiorni settimanali nei periodi di bassa stagione.

Anche con questa partecipazione, al di là degli sperati guadagni, la banca attesta concretamente la natura di istituzione pervasa di socialità secondo l'intento genetico di banca popolare cooperativa. La banca, per quanta strada faccia, non è dimentica del suo territorio d'origine. Questa strada non è mai lontana.

**Spluga Domani spa** (1,621%, ex 1,825%). L'attività della partecipata, che ha realizzato e gestisce lo Sky Express, funicolare sotterranea che collega Campodolcino paese a Motta, ha registrato importanti progressi nel perseguimento del progetto originario di concentrare la più parte degli impianti di risalita della Valle. Quello che mancava alla società, fatta salva la materia prima, nelle mani di Giove pluvio, era l'imprenditore privato. L'ingresso di persona dotata di mezzi materiali e immateriali dà ora maggiore affidamento.

Con l'acquisizione delle strutture della società Funivie Val di Lei l'attività sociale si è ampliata, il volume degli incassi ha conseguito livelli più adeguati agli investimenti, ponendo in equilibrio la situazione economica che, in difetto, appariva gravemente compromessa.

Nel corso dell'esercizio si è proceduto al potenziamento dello «ski-rama» di Madesimo con la realizzazione di due nuove seggiovie. Il tracciato è stato dotato di un modernissimo impianto di innevamento artificiale, in grado di garantire la completa copertura delle piste. Si è aggiunto così un altro importante tassello per il rilancio del comprensorio turistico e principalmente sciistico della Valchiavenna.

Nella stagione estiva la partecipata ha svolto un'intensa e valida campagna promozionale che ha prodotto buoni risultati nel primo mese della stagione invernale ed eccezionali a cavallo di capo-



danno. I nuovi impianti, evitando le code, sono stati molto apprezzati; totalmente sotterranea, la funicolare – opera veramente all'avanguardia, primo impianto della specie in Italia – ha lavorato a pieno regime, toccando punte record di oltre tremila passaggi giornalieri. Il buon innevamento, le belle giornate di sole e, in parte, l'apertura della tangenziale di Lecco hanno fatto il resto.

Le premesse perché la stagione in corso possa dare finalmente i giusti ritorni economici sembrano proprio esserci: speriamo che il risultato confermi le aspettative.

In fondo, sembra giunto il momento che quanti hanno creduto nell'iniziativa e l'hanno sostenuta anche con notevoli investimenti vedano riconosciuto il loro impegno per lo sviluppo dell'area e, perché no, il loro ardire nel buttarsi decisamente in quella che quando è partita era considerata dai più un'avventura.

Il bilancio 1999 presenta, se pur di poco, risultanze positive; la strada ora sembra meno faticosa.

**Società di Sviluppo Locale spa (5,714%).** La partecipata – costituita con lo scopo di proporre interventi relativamente al sistema economico e territoriale della provincia di Sondrio, nel rispetto dei valori dell'ambiente – procede a piccoli passi, anche se la nomina dell'amministratore delegato, avvenuta sul finire del primo semestre del 1999, avrebbe dovuto permettere alla società di dare concreto avvio all'attività. Auspichiamo che ciò possa verificarsi quanto prima, essendovi i presupposti e le potenzialità per iniziare una fase di sviluppo che, sfruttando in maniera sinergica le risorse umane, ambientali e produttive del nostro territorio, punti alla realizzazione di un «sistema provincia» complessivamente caratterizzato da un più alto livello di qualità nei suoi comparti merceologici e amministrativo-istituzionali. L'obiettivo è quello di operare affinché Valtellina e Valchiavenna possano superare la loro relativa marginalità e competere con un'immagine e un'offerta capaci di migliorarne l'assetto econo-

mico sociale. Particolare importanza assume il rapporto che la società dovrà instaurare con le istituzioni dell'Unione Europea, sia a fini promozionali e sia per favorire l'accesso ai finanziamenti disponibili per progetti strategici.

Rinnoviamo la speranza, manifestata nella relazione a commento del primo semestre, di poter dire qualcosa di più concreto alla prima favorevole occasione.

**AEM - Azienda Energetica Municipale spa (0,333%).** La banca detiene una partecipazione che consta di 6 milioni di azioni, avute in assegnazione in occasione dell'offerta pubblica di vendita del 49% del capitale. Come si ricorderà, in sede di OPV AEM, di cui banca capofila per l'Italia era stata designata la Cariplo, a noi era stato affidato il prestigioso incarico di co-lead manager.

Molti sanno che AEM è uno dei principali operatori energetici italiani nella gestione dei servizi pubblici locali; forse non tutti hanno l'esatta cognizione di quanto grande e diversificato sia l'impegno della società. Le principali aree di operatività sono: energia elettrica, gas, teleriscaldamento, illuminazione e semafori, telecomunicazioni. Per diventare un attore importante a livello nazionale, AEM ha infatti scelto il modello di società multi-utility che permette di sfruttare pienamente le potenzialità di sviluppo dei mercati locali e le sinergie derivanti dai settori principali dell'elettricità e del gas.

A meno di un anno dall'esordio al listino telematico, il mercato ha premiato l'AEM con l'ingresso nel MIB30 avvenuto il 22 marzo; ma il riscontro «esterno» è solo l'altra faccia di una realtà aziendale dinamica orientata alla logica della creazione di valore per gli azionisti e di utilità per gli utenti: in quest'ottica, per esempio, va inquadrata l'operazione che ha portato – in tandem con Amga – al controllo di una società slovena, attiva nella costruzione e nella gestione di reti per la distribuzione di gas. Ancora, l'interesse verso le telecomunicazioni, di competenza della controllata Metroweb. Tuttavia, l'attenzione del manage-

ment si concentra in particolar modo sull'acquisizione del 50% della rete elettrica milanese gestita dall'Enel, sulla scorta del decreto legge Bersani che prevede il rilascio di un'unica concessione di distribuzione per ambito comunale.

Il legame che unisce l'AEM alla Valtellina è noto ai più. Nei numerosi impianti presenti nella nostra provincia l'AEM produce tutta l'energia idroelettrica necessaria a illuminare e muovere Milano; ma non si può dimenticare che AEM ha portato occupazione: molti sono i nostri convalligiani che hanno trovato lavoro presso l'«Azienda», come familiarmente veniva e viene chiamata. Un tempo, chi aveva la fortuna di essere assunto alle dipendenze dell'AEM veniva guardato con un pizzico d'invidia.

È naturale che operando sugli stessi territori si creino dei rapporti, che nel nostro caso sono sempre stati ottimi, tanto che per anni siamo stati tesoriери della società; non solo, ma all'interno dell'AEM di Milano siamo presenti con una delle venti dipendenze attive nella metropoli lombarda. L'acquisizione di un'interessenza, che intendiamo mantenere e consolidare, ha voluto pertanto testimoniare vicinanza e apprezzamento per un'azienda che esprime particolari valenze nel servizio alla collettività.

La società ha chiuso l'anno con risultati economici migliori rispetto a quelli già buoni del 1998.

**Teleriscaldamento - Co generazione Valcamonica, Valtellina-Valchiavenna spa** (1,998%, nuova). La società è stata costituita, per iniziativa dei Consorzi Forestali dell'Alta Valcamonica e dell'Alta Valtellina, allo scopo di realizzare, avvalendosi del contributo finanziario della Regione Lombardia, progetti di teleriscaldamento con l'utilizzo di combustibile riveniente da biomasse ricavate sia dalla pulizia dei boschi e sia dagli scarti della lavorazione del legname da parte delle segherie. All'iniziativa mista tra Enti pubblici (fra cui i Comuni di Tirano e di Sondalo e la Comunità Montana Alta Valtellina) e privati hanno aderito sin dall'inizio

anche diverse imprese valtellinesi operanti nel settore del taglio e della lavorazione del legname, oltre all'Azienda Elettrica Municipale di Tirano.

Obiettivo della società nella fase di avvio è quello di realizzare, rispettivamente nei comuni di Tirano e Sondalo, due centrali energetiche alimentate a biomassa legnosa. È poi allo studio analogo iniziativa da concretarsi in un secondo tempo nel comune di Livigno, iniziativa che fra l'altro risolverebbe il problema dell'ingente massa di cartoni da imballaggio conseguente all'attività «extradoganale». L'investimento verrà finanziato, oltre che con mezzi propri, dalla Regione Lombardia – che ha già deliberato la concessione di un contributo in conto capitale e di un finanziamento infruttifero della durata di dieci anni assistito da fidejussioni bancarie rilasciate pro quota dal nostro istituto e dalla consorella locale –, mediante ricorso a un finanziamento a medio termine, relativamente al quale sono in fase avanzata specifiche trattative con un primario istituto di credito, e da contributi per l'allacciamento delle utenze.

Una banca, quale la nostra, da sempre impegnata a favorire il progresso della provincia d'elezione, non poteva che condividere gli scopi dell'iniziativa in argomento, che sono quelli di valorizzare le risorse locali, diminuire la dipendenza energetica dall'esterno e incentivare la cura e la manutenzione dei boschi e quindi del territorio.

A favore del graduale sviluppo della società militano considerazioni sia di ordine ecologico, riferite alla tipologia del «combustibile» impiegato, e sia di comodità e di risparmio per gli utenti. Per il conseguimento di risultati operativi positivi occorre naturalmente attendere, considerata la 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 24



miliardi di attività e di 36 miliardi di passività nonché 169 miliardi per garanzie rilasciate nei confronti della controllata Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA. Sempre nella nota integrativa sono indicati i rapporti con le altre imprese partecipate.

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.

Non sono state effettuate operazioni atipiche o inusuali.

## SERVIZIO INTERNAZIONALE

Il 1999 ha aperto l'era dell'euro. Un passaggio di rilievo storico nell'ambito del processo di unificazione economica e finanziaria del nostro continente, ma, si confida, anche la base su cui fondare quell'unione politica che, dopo due guerre mondiali, ha rappresentato per molti la speranza di una convivenza finalmente pacifica fra le Nazioni europee.

Non è mancato chi ha sottolineato come nella costruzione della casa comune i lavori siano stati svolti in modo piuttosto strano. La moneta unica avrebbe dovuto essere il tetto dell'edificio, l'unità politica i pilastri di sostegno. Ma si sa, proprio la politica è l'arte del possibile e può spingersi fino a disattendere le leggi della fisica. Sovvengono in proposito le parole di un geniale costruttore di elicotteri, secondo il quale il coleottero contraddice tutte le leggi dell'aerodinamica, ma poiché non lo sa vola lo stesso.

Torniamo seri, per dire che al primo Governo europeo a guida italiana è affidato un compito importante: rendere più solidali quei popoli per i quali la moneta comune rappresenta un simbolo forte, fra poco anche tangibile, dell'unità.

L'avvento dell'euro è stato accompagnato nel settore bancario da diffuse preoccupazioni, per i timori legati ai molti adeguamenti tecnici e procedurali e, soprattutto, per le paventate sensibili riduzioni dell'operatività e della conseguente redditività in cambi.

Pensieri non da poco anche per noi, soprattutto quando la concorrenza incalzante costringe alla contrazione dei margini unitari e i competitori di maggiori dimensioni si attrezzano e si alleano nell'intento di far proprie le opportunità del mercato.

Diciamolo subito e con legittimo orgoglio: il nostro servizio internazionale ha intensificato l'azione e incrementato gli utili, anche in cambi; non solo, pure nella fase di transizione alla nuova moneta ha puntualmente garantito assistenza impeccabile. E ciò è stato possibile non per poteri divinatori o per intese con la Sibilla, ma semplicemente ponendo mente innanzi tempo all'evoluzione dei mercati, al di là dell'Atlantico, alla ricerca di nuove relazioni, di nuovi progetti, di nuovi affari. Il 4 gennaio '99, alzata la serranda – che per l'Esterio-Cambi della banca ubicato nello stabile di via Lungo Mallerio Cadorna non è un concetto figurato –, l'attività è infatti partita senza intoppi.

Ci ha guidato una sola filosofia, una precisa volontà: aggredire il problema, muoversi in anticipo, adattarsi quanto prima al nuovo corso. È l'applicazione del principio dell'evoluzione della specie, secondo cui in natura non è l'entità più grande o più forte quella che sopravvive, ma quella che sa meglio adattarsi, e più velocemente, al cambiamento.

Siamo perciò andati per tempo, vale a dire già da alcuni anni, in giro per il mondo all'esplorazione di nuovi mercati. I timori legati alle incerte prospettive hanno così stimolato l'azione, nel rispetto comunque dei canoni di prudenza e di equilibrio propri della nostra formazione genetica.

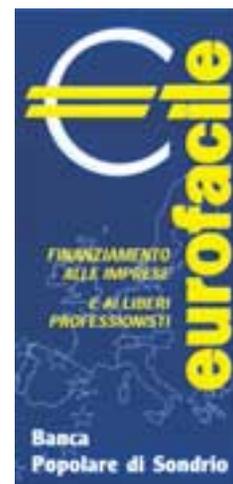
Il piano di diversificazione delle fonti di lavoro ha permesso di ampliare sensibilmente le relazioni al di fuori dell'area euro. I nostri uomini

# Buon compleanno, euro!



Il 1999 ha aperto l'era dell'euro. Un passaggio di rilievo storico nell'ambito del processo di unificazione economica e finanziaria del nostro continente, ma, si confida, anche la base su cui fondare quell'unione politica che, dopo due guerre mondiali, ha rappresentato per molti la speranza di una convivenza finalmente pacifica fra le Nazioni europee. Non è mancato chi ha sottolineato come nella costruzione della casa comune i lavori siano stati svolti in modo piuttosto strano. La moneta unica avrebbe dovuto essere il tetto dell'edificio, l'unità politica i pilastri di sostegno. Ma si sa, proprio la politica è l'arte del possibile e può spingersi fino a disattendere le leggi della fisica.

Sovvengono in proposito le parole di un geniale costruttore di elicotteri, secondo il quale il collettore contraddice tutte le leggi dell'aerodinamica, ma poiché non lo sa vola lo stesso.





hanno toccato con mano realtà economiche e imprenditoriali meno conosciute, in fase di crescita, ricavandone interessanti indicazioni. È il caso, a esempio, di alcuni Paesi dell'est europeo, ora interessati da iniziative produttive alle quali concorrono, sempre più numerose, aziende italiane. L'approfondimento delle conoscenze e la promozione dei rapporti si sono estesi anche ad altre aree – Estremo Oriente e Sud America – dove abbiamo trovato accoglienza e amicizia, arricchimento culturale, soprattutto buoni affari. Altro che villaggio globale, verrebbe da dire; prendere e andare, come una volta; buona volontà e via, a valutare le diverse opportunità, a guardarsi in viso, a capirsi, ad allacciare nuove relazioni.

La nostra banca continua a esprimere una forte vocazione internazionale. La sostengono e la rinnovano con vigore l'impegno e la professionalità dei singoli e del gruppo, la ricerca continua di nuove idee, la validità del supporto informatico, il costante contatto con clientela, banche, intermediari finanziari. La concretezza dei sensi. Direbbe Eraclito: preferisco quelle cose di cui c'è vista, udito ed esperienza.

Ma è l'intero nostro Gruppo Bancario, con l'apporto del Gruppo Arca – delle cui vicissitudini diciamo nell'apposito paragrafo dedicato alle partecipazioni –, che offre anche all'attività sull'estero il suo efficace apporto. Se da un lato l'operatività internazionale si manifesta tramite la capillare rete di corrispondenti distribuiti a livello intercontinentale, dall'altro gli uffici di rappresentanza di Londra e Hong Kong hanno assicurato un efficace apporto per l'assistenza in loco della clientela. A tutto ciò si aggiunge la cura con la quale viene seguito e sviluppato l'interscambio con la vicina Confederazione Elvetica. La controllata Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, simbolo rappresentativo di funzionalità ed efficienza, in breve tempo ha saputo ritagliarsi un proprio riconosciuto ruolo. L'ampliamento della rete territoriale, realizzato e in programma, attesta chiaramente la volontà della «Suisse» di essere banca

vera, a piena operatività, pure nel senso commerciale.

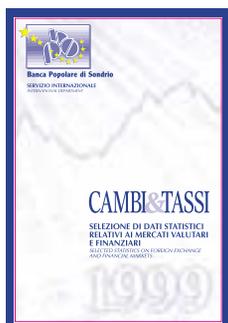
Anche la casa madre, confermando l'attenzione di sempre, ha rafforzato con le nuove aperture in provincia di Varese la presenza nella fascia di confine con la Svizzera. Da Livigno a Luino, passando per i territori di confine della Valtellina e della Valchiavenna, del comasco e del varesotto, è stata costituita una linea, per ora, di ben dodici filiali, che consente di proporci quale valido interlocutore per tutti gli operatori economici che intrattengono rapporti commerciali fra i due Paesi; inoltre, di offrire prodotti e servizi ai numerosi nostri connazionali (frontalieri, stagionali, emigranti) che prestano la loro attività nella Confederazione.

Ricerca di nuovi sbocchi dunque, ma anche cura e affinamento di quei mercati che hanno fin qui assicurato lavoro e soddisfazione. In uno scenario che sta divenendo – e siamo solo agli inizi – obiettivamente sempre più complesso, variabile, innovativo e concorrenziale, i posti di primattore sono già occupati; il nostro ruolo non può essere che quello del mastro artigiano, garante in prima persona di un prodotto su misura e di qualità.

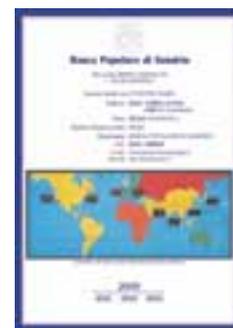
Sta in ciò la ragione della scelta fatta tempo addietro di avviare il «progetto di qualità» che ha già conosciuto tappe importanti. A una prima certificazione nei comparti del traffico pagamenti e del correspondent banking, ripetutamente confermatoci, è seguita quella nel settore dei crediti documentari e delle rimesse documentarie. È, per modificare un noto detto, la filosofia del «fai bene e fallo sapere», con l'aggiunta della garanzia di un ente certificatore imparziale che gode di generale considerazione.

Uno dei termini più utilizzati negli ultimi anni è sicuramente globalizzazione. È strano come l'uso troppo frequente dei vocaboli spesso svuotati gli stessi degli originari significati, fino a farli divenire semplici espressioni vocali, parole generiche buone per ogni evenienza. Sui mercati mondiali parlano invece per noi i rating, accompagna-

# Vocazione internazionale

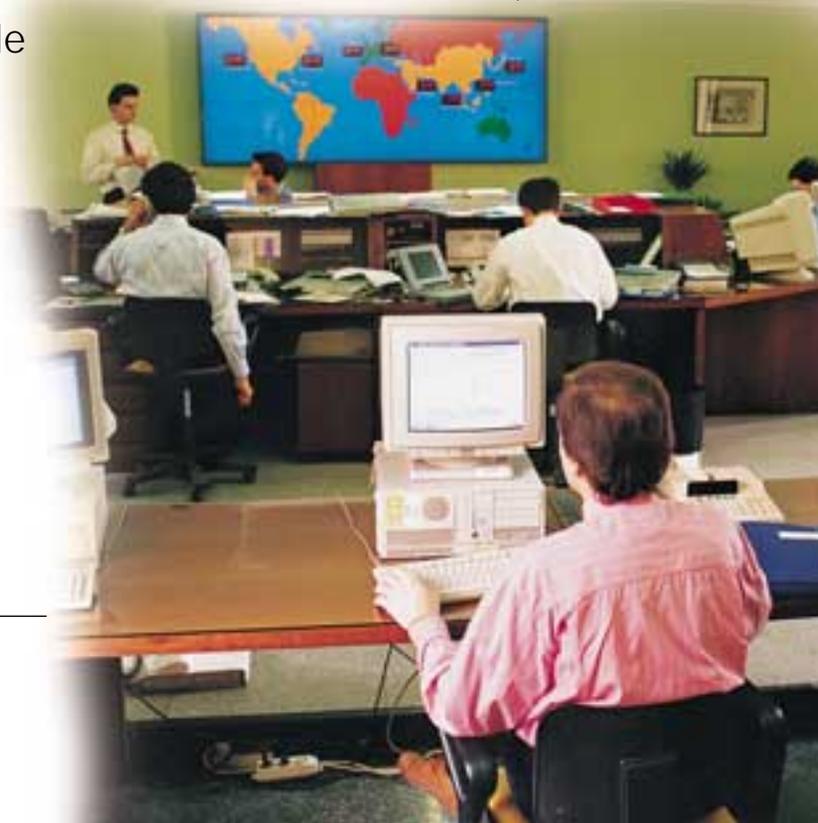


La nostra banca continua a esprimere una forte vocazione internazionale. La sostengono e la rinnovano con vigore l'impegno e la professionalità dei singoli e del gruppo, la ricerca continua di nuove idee, il costante contatto con clientela, banche e intermediari finanziari per dialogare, offrire, apprendere, la validità del supporto informatico, la bontà dei prodotti e dei servizi.



La sede di Sondrio dell'ufficio Estero-Cambi

La concretezza dei sensi. Direbbe Eraclito: preferisco quelle cose di cui c'è vista, udito ed esperienza.





ti da lusinghieri giudizi di merito, rilasciati da Fitch IBCA e Thomson BankWatch, due tra le istituzioni più accreditate nella valutazione di aziende bancarie. Attestano che alle promesse seguono i fatti, come ben sanno gli operatori che si rivolgono a noi per le più svariate necessità. E proprio per prestare efficace e concreta assistenza alle piccole e medie aziende nel processo di globalizzazione ci siamo dotati di strumenti innovativi che costantemente perfezioniamo.

È il caso dei servizi specialistici assicurati per il tramite di *Coopération Bancaire pour l'Europe - GEIE*, consorzio bancario sorto a Bruxelles per favorire lo sviluppo in ambito europeo dell'imprenditoria di minori dimensioni, di cui siamo soci con una quota significativa e membri del comitato di direzione.

Possiamo inoltre contare su *CBE-Service sprl*, società erogatrice di servizi e prodotti qualificati, tra i quali *ImpresaEuropa on-line*, per informazioni approfondite via Internet sui programmi e sulle politiche dell'Unione Europea; *Gareuropa*, per la segnalazione via Internet ed e-mail di gare d'appalto nazionali e comunitarie e di progetti di cooperazione allo sviluppo finanziati da organismi di diversa natura; *Check-up ImpresaEuropa*, per l'assistenza nella fase di preparazione e di realizzazione di piani e iniziative di sviluppo aziendale.

Di passaggio, ricordiamo che numerose aziende si sono potute giovare della nostra assistenza sui mercati mondiali per avviare e concludere affari. I nostri diretti interventi hanno spaziato dalle ricerche commerciali all'assistenza in loco in occasione di visite di lavoro, di fiere, di eventi promozionali.

Data del nostro impegno una visione a trecentosessanta gradi, in effetti estesa all'intero globo, passiamo ai numeri, che nella loro espressiva oggettività offrono la miglior prova di ciò che nell'anno si è fatto.

Innanzitutto le controparti: nell'esercizio trascorso il servizio in esame ha intrattenuto rap-

porti operativi, a diverso titolo, con quasi 9.000 clienti, in sensibile e costante crescita. Le istituzioni creditizie corrispondenti nel mondo sono oltre 1.000: la rete permette di servire al meglio la clientela, comprese alcune altre banche italiane che si appoggiano a noi, e di risolvere in modo adeguato qualsiasi esigenza. L'elevato volume complessivo delle linee di credito aperte a nostro favore da istituti esteri copre con largo margine il nostro fabbisogno, ma soprattutto attesta la fiducia e l'apprezzamento di cui godiamo.

La quantità di lavoro svolta è sintetizzata nel numero di operazioni processate, per la prima volta oltre il milione, più precisamente 1.085.223. In crescita anche i messaggi scambiati via SWIFT, il principale canale di trasmissione internazionale la cui classifica ci vede in brillante posizione.

Di rilievo il ruolo esercitato nel traffico dei pagamenti, in cui la nostra banca si conferma interlocutore di fiducia di controparti, pubbliche e private, di assoluto livello. Da cosa nasce cosa e gli affari andati a buon fine sono spesso la premessa per altri. È il caso del Gruppo delle Banche Cantonali Svizzere di cui siamo divenuti la banca principale per l'Italia. *Swissca*, la nota società consortile che gestisce per conto delle predette istituzioni numerosi e qualificati fondi di investimento, ci ha affidato il servizio di banca corrispondente per l'intera Penisola.

Conseguentemente all'aumentata operatività, sono pure decisamente cresciuti i volumi delle negoziazioni valutarie con la clientela, attestatisi a ben 140.000 miliardi, con un balzo intorno al 30%. Analogo incremento è stato segnato anche dall'attività in cambi, percentuale eclatante se si considera, come innanzi ricordato, il venir meno delle negoziazioni riferite alle valute confluente nell'euro; è questo il brillante esito della pianificata diversificazione.

Sul fronte patrimoniale, la raccolta in valuta da clientela si è attestata a 307 miliardi, con un aumento del 22%; quella da banche a 1.361 miliardi, in crescita del 38,04%. Gli impieghi, con uno

sviluppo del 56,42%, sono pari a 1.404 miliardi. Volumi e ricavi complessivamente di tutto rispetto, in decisa espansione, a riprova di come il nostro servizio internazionale non sia e non voglia diventare un ufficio amministrativo, ma confermarsi entità viva, alla continua e tenace ricerca di lavoro e di profitto. Queste cifre così significative sono espressione eloquente di una struttura umana professionalmente valida e fortemente impegnata che è riuscita, giorno dopo giorno, ad acquisire, in virtù di una riconosciuta specializzazione, oltre al lavoro ordinario, operazioni che richiedono cure speciali. È una scelta gratificante quanto a orgoglio professionale anche se talvolta non si rivela per noi vantaggiosa economicamente.

Molto positiva l'attività nel comparto titoli esteri, con uno sviluppo costante soprattutto nell'azionario. Volumi e redditività crescenti pure per i prodotti derivati. L'azione ha riguardato tutti gli strumenti relativi a tassi, cambi e merci. Di particolare soddisfazione i risultati in quest'ultimo settore, nel quale sono stati acquisiti numerosi nuovi rapporti. L'operatività sull'oro ha registrato un discreto sviluppo e il processo di liberalizzazione in corso sul mercato del metallo prezioso è di stimolo a nuove iniziative.

Nell'ambito del centro cambi, il customer desk ha rappresentato un importante punto di riferimento, svolgendo in prima linea una funzione di assistenza operativa alla clientela primaria, alla quale viene inviata pure mirata reportistica.

Il primo giorno lavorativo dell'anno, come da consolidata tradizione, è stato diffuso l'interessante opuscolo «Cambi & Tassi», valido e ricercato supporto per chi opera o vorrebbe operare sull'estero, una funzionale selezione di dati statistici e serie storiche relativi ai principali mercati valutari e finanziari.

A chiusura della trattazione del lavoro svolto dal servizio internazionale – i cui profitti diretti e indotti costituiscono un tassello di base del conto economico aziendale – resta da dire, ultimo ma non per ultimo, dei suoi uomini. Costituiscono

una squadra affiatata ed efficiente, dove ognuno conosce a perfezione i propri compiti e svolge con scrupolo le proprie mansioni, pronto però a interpretare nuovi ruoli qualora le circostanze lo richiedano. L'orgoglio di appartenere al settore a cui sono affidati il prestigio e le sorti della banca a livello internazionale li stimola al costante miglioramento, al continuo accrescimento professionale. Sono i nostri uomini in abito da sera.

L'attività di formazione e aggiornamento, anche nell'esercizio in esame, ha coinvolto pressoché l'intero organico, sia della struttura centrale e sia di quella periferica, con particolare riferimento ad aspetti di carattere commerciale e procedurale, tecnico e, non meno importante, di apprendimento delle lingue.

Per il futuro puntiamo come sempre sui nostri collaboratori. A loro spetta il compito, ben svolto pure nel caso dell'euro, di trasformare i problemi in opportunità, per la banca e per la clientela. È la scommessa che deve vincere quotidianamente chi vuole stare sul mercato da protagonista, anche nella graduatoria di questo importante comparto aziendale a livello nazionale dove, di anno in anno, ascendiamo con l'agilità dell'atleta, lasciando alle spalle taluni bisonti creditizi.

## SERVIZI, INIZIATIVE E STRUTTURA DELLA BANCA

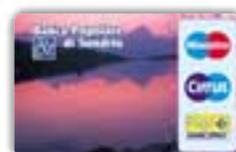
La banca ormai fa di tutto; è la constatazione che più volte abbiamo sentito dalla clientela, stupita di fronte alla grande quantità di esigenze che le nostre dipendenze sono in grado di soddisfare.

Gli austeri sportelli bancari di una volta, nei quali da dietro il bancone un severo cassiere incuteva un certo timore, quasi a sollecitare un versamento e a scoraggiare un prelievo, hanno lasciato spazio a moderne agenzie in cui il cliente è accolto e messo a suo agio da solerti impiegati pronti a sciorinare il lungo elenco dei prodotti in catalogo.

# Le carte di credito

La presenza ormai capillare dei POS e dei Bancomat è a un tempo causa ed effetto della diffusione di massa delle carte di credito. Carta "Lira" permette ai professionisti di provvedere ai pagamenti presso gli uffici finanziari, con addebito diretto in conto corrente dei relativi corrispettivi, senza ricorso al contante. La sua diffusione conforta sulla bontà dell'intuizione a suo tempo avuta; gli sviluppi si presentano altrettanto interessanti. Dopo l'Ufficio del Territorio di Milano, ci siamo via via aggiudicati il servizio di incasso automatizzato presso i predetti uffici in ben nove capoluoghi della regione.

Buoni consuntivi e prospettive anche per CartaSi-BancaFamiglia e per il PagoBANCOMAT, quest'ultimo grazie alla doppia funzione di prelievo di contante e pagamento degli acquisti.



È un cambiamento di immagine che esprime il nuovo modo di fare banca, il diverso rapporto con il pubblico. E in effetti, la nostra attività si è profondamente trasformata. Non ci limitiamo all'intermediazione del denaro, non possiamo restare dietro il nostro bancone ad attendere gli utenti.

Negli ultimi anni il settore dei servizi – interessato da rapidi mutamenti, sollecitati dalle novità telematiche, finanziarie e di altro genere – è letteralmente esploso e il cliente dispone di un'offerta estremamente variegata e di strumenti che gli permettono di entrare in contatto con la banca, comodamente anche da casa.

Gli effetti si riverberano pure sul conto economico, specchio fedele della mutata fisionomia aziendale. I ricavi da servizi offrono un contributo certo sempre più significativo alla redditività, mentre il margine denaro accresce di poco, per non dire mantiene, il suo apporto solo grazie alla rilevante espansione delle masse intermedie.

Ciò evidenzia la capacità di affrancarsi, almeno in parte, dalla storica attività di raccolta e impiego – la stessa per la quale le banche sono sorte e si sono affermate –, per una meno rischiosa e comunque produttiva funzione di vendita.

La strada intrapresa, comune all'intero sistema creditizio nazionale, era del resto la sola in grado di fronteggiare la diminuita redditività dell'intermediazione denaro, frutto dello strutturale abbassamento dei tassi e dell'accresciuto livello competitivo. La percorriamo con decisione e dinamismo, ma non per questo dimentichiamo, come forse altri fanno non per smemoratezza ma per precisa scelta, di assistere con altrettanta efficacia l'economia, vale a dire le imprese, nei territori di tradizionale e nuovo insediamento. Nel rispetto della nostra tradizione di banca popolare, non abbiamo lesinato il sostegno alle realtà produttive locali, di piccole e medie dimensioni, anzi abbiamo ulteriormente qualificato il nostro apporto grazie a servizi di elevato livello.

Emerge e si conferma la volontà di essere istituto di credito rivolto a tutti.

Vediamoli dunque nel dettaglio questi prodotti.

Iniziamo dalla Carta «Lira», non perché novità assoluta, ma in quanto strumento che ha consentito l'avvio di una specifica operatività a favore degli Uffici del Territorio lombardi. Dopo quello di Milano, ci siamo via via aggiudicati il servizio di incasso automatizzato presso i predetti uffici in altri nove capoluoghi. A Lodi, proprio nel palazzo che ospita il locale Ufficio del Territorio, abbiamo aperto una nostra dipendenza. Lieti della proficua collaborazione con l'Amministrazione finanziaria dello Stato, siamo altresì soddisfatti per aver agevolato l'utenza.

Carta «Lira» permette ai professionisti di provvedere ai pagamenti presso gli uffici finanziari, con addebito diretto in conto corrente dei relativi corrispettivi, senza ricorso al contante. La sua diffusione conforta sulla bontà dell'intuizione a suo tempo avuta; gli sviluppi si presentano altrettanto interessanti.

Buoni consuntivi e prospettive anche per CartaSi-BancaFamiglia, carta di credito a plafond rotativo che abbina alle tipiche funzionalità di pagamento la possibilità di addebito rateale della «spesa». Il numero di carte emesse e il grado di utilizzo ne hanno decretato il gradimento; la mirata azione promozionale ne segnerà il successo.

Il PagoBANCOMAT, grazie alla doppia funzione di prelievo di contante e pagamento degli acquisti, prosegue celermente verso la diffusione di massa. Non poteva essere diversamente per uno strumento caratterizzato da semplicità d'uso e grande efficacia. La presenza ormai capillare dei POS, terminali in grado di gestire elettronicamente i regolamenti commerciali al dettaglio, e dei bancomat è a un tempo causa ed effetto del fenomeno. In particolare, l'andamento demografico dei POS ricorda l'Italia del boom: le apparecchiature da noi installate sono cresciute nell'anno del 40,56%.

Una ventata di novità arriva da Scigno, il sistema di Internet home banking informativo e

Carta Lira

CartaSi  
BancaFamiglia

# Non solo fondi

Arca SGR spa non è soltanto, si fa per dire, fondi comuni di investimento; con Arca Previdenza FPA – fondo pensione aperto con diverse linee di rischio – la partecipata si è proposta con la consueta professionalità nel delicato settore della previdenza integrativa. L'esigenza sempre più diffusa di avvalersi di forme di previdenza complementare ha trovato nei prodotti da noi offerti e curati da Arca – che, lo scorso anno, ha messo a segno la migliore performance di settore – convincente risposta. Attrezzati a dovere, abbiamo le carte in regola per partecipare attivamente alla costruzione del così detto "secondo pilastro".

Al fondo pensione aperto Arca Previdenza aderisce anche il nostro personale assunto successivamente al 27/4/1993: rimossi gli impedimenti che ostacolavano l'introduzione della previdenza complementare, la banca infatti, senza indugio, ha voluto pensare al futuro dei suoi dipendenti, contribuendo a renderlo possibilmente sereno e scevro di preoccupazioni.



**Meno  
Tasse  
Più  
Pensione**



dispositivo a sostegno dell'operatività in conto corrente e in titoli.

Il fronte dei Remote Banking – valido e agile supporto per la gestione dei rapporti bancari delle aziende, con particolare riferimento alle disposizioni di bonifico, RID, MAV, RIBA, ma anche per la consultazione del saldo e della movimentazione del conto corrente – si sposta sempre in avanti.

La corsa al risparmio gestito cui si è assistito negli ultimi anni richiama alla mente quella all'oro. Banche, fondi comuni di investimento, intermediari finanziari, e chi più ne ha più ne metta, sono partiti, lancia in resta, per conquistarsi un posto al sole nel nuovo Eldorado. Ben presto il mercato si è fatto carico di selezionare i migliori, a beneficio dell'efficienza del sistema.

Per l'impegnativa sfida abbiamo scelto partner di assoluto rilievo e affidabilità.

Il sistema dei fondi di Arca SGR spa ha ampiamente soddisfatto le esigenze di impiego e di diversificazione espresse dai risparmiatori. A fianco della già nutrita e completa tipologia di fondi, è in corso d'approntamento un nuovo prodotto ad alto contenuto qualitativo che dovrà riassumere in sé il meglio delle opportunità rivenienti dai mercati mondiali.

Per la gestione delle risorse liquide dei risparmiatori ci siamo attrezzati anche in proprio, allo scopo di offrire un prodotto personalizzato, curato nei particolari. I risultati conseguiti nell'esercizio, a conferma del trend di crescita in atto da tempo, danno ragione: la massa gestita si è accresciuta del 34,86%.

Arca  
Previdenza FPA

Arca SGR spa non è soltanto, si fa per dire, fondi comuni di investimento; con Arca Previdenza FPA – fondo pensione aperto con diverse linee di rischio – la partecipazione si è proposta con la consueta professionalità nel delicato settore della previdenza integrativa.

L'esigenza, ormai sempre più diffusa a causa della progressiva riduzione delle prestazioni pubbliche, di avvalersi di forme di previdenza complementare ha trovato nei prodotti da noi

offerti e curati da Arca – che, lo scorso anno, ha messo a segno la migliore performance di settore – convincente risposta.

Attrezzati a dovere, abbiamo le carte in regola per partecipare attivamente alla costruzione del così detto «secondo pilastro».

La bancassicurazione è un albero che si sviluppa rigogliosamente; Arca Vita e Arca Assicurazioni ne rappresentano il ramo vita e il ramo danni, sempre ricchi di nuovi frutti.

Nel primo, accanto ai prodotti tradizionali – Unica, Moltiplica, Certa, Junior –, spiccano le rinnovate polizze Index Fund, abbinate all'andamento di panieri o indici, e Unit Linked in più comparti e profili di rischio. Nuovi di stagione sono Per Loro e Per Te, rispettivamente a tutela dei familiari, nei casi di decesso o invalidità permanente dell'assicurato, e della propria persona, tramite la corresponsione di un vitalizio qualora venisse meno l'autosufficienza.

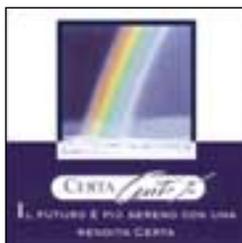
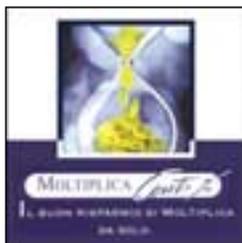
Polizze  
Index Fund  
e Unit Linked,  
Per Loro, Per Te

La consolidata capacità del gestore, unitamente alla spiccata versatilità e articolazione delle polizze emesse da Arca Vita spa, sia nella fase di accumulo e sia in quella di utilizzo della provvista rivalutata, fanno emergere con forza e all'unisono le componenti finanziaria e assicurativa, a beneficio di un risultato finale di comprovata qualità.

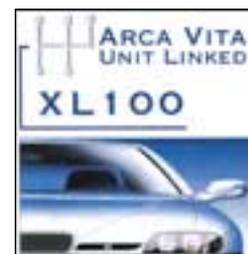
Non meno produttivo il ramo danni, che ha visto sbocciare una nuova iniziativa. Dopo una prima fase di rodaggio, è infatti stata avviata la commercializzazione della polizza RC auto. Inauto, questo il nome del prodotto, è da subito partita alla grande, grazie alla competitività delle tariffe e all'innovativo sistema di vendita presso le nostre filiali. Modalità nuove e funzionali per «veicolare» il più classico e consolidato dei prodotti assicurativi.

Piace sottolineare che il gradimento degli automobilisti per Inauto è valso l'acquisizione di numerosi nuovi rapporti bancari: chi ci concede fiducia come assicuratori a maggior ragione ce la dà come banca.

Inauto



La bancassicurazione è un albero che si sviluppa rigogliosamente; Arca Vita e Arca Assicurazioni ne rappresentano il ramo vita e il ramo danni, sempre ricchi di nuovi frutti. Nel primo, accanto ai prodotti tradizionali – Unica, Moltiplica, Certa, Junior –, spiccano le rinnovate polizze Index Fund, abbinate all'andamento di panieri o indici, e Unit Linked in più comparti e profili di rischio. Nuovi di stagione sono Per Loro e Per Te, rispettivamente a tutela dei familiari, nei casi di decesso o invalidità permanente dell'assicurato, e della propria persona, tramite la corresponsione di un vitalizio qualora venisse meno l'autosufficienza.



# Bancassicurazione



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

**“INSALUTE”**



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

**“INFAMIGLIA”**



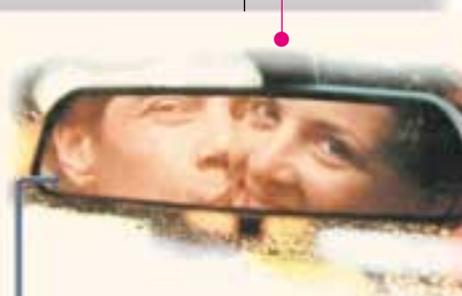
Non è necessario  
chiudersi in casa  
per proteggere  
la propria abitazione...

**“INCASA”**

Non meno produttivo il ramo danni, che ha visto sbocciare una nuova iniziativa. Dopo una prima fase di rodaggio, è infatti stata avviata la commercializzazione della polizza RC auto. Inauto, questo il nome del prodotto, è da subito partita alla grande, grazie alla competitività delle tariffe e all'innovativo sistema di vendita.

Inauto ha contribuito a dare sprint al collocamento delle ormai ben conosciute Insalute

Diaria Ricovero, Infamiglia e Incasa.



**INAUTO**



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

**È MEGLIO**

 **Banca Popolare  
di Sondrio**



*Insalute  
Diaria  
Ricovero,-  
Infamiglia,  
Incasa*

Inauto ha contribuito a dare sprint al collocamento delle ormai ben conosciute Insalute Diaria Ricovero, Infamiglia e Incasa. Quest'ultima, che copre i rischi incendio, furto e responsabilità civile per i fabbricati, ben si accompagna alle operazioni di mutuo ipotecario.

Dalle assicurazioni auto al pagamento del bollo: ai nostri sportelli si può fare questo e quello! È stato un successo, un'occasione per consolidare i rapporti con la clientela, tramite un servizio di comune utilizzo, offerto in modo snello e funzionale, vale a dire senza code. La riscossione è iniziata il 1° febbraio scorso, su invito della Regione Lombardia, ente del quale siamo cotesorieri e con cui intratteniamo da anni proficui rapporti di collaborazione. È un segnale del cambiamento, una conferma del consueto impegno, a beneficio della collettività e dello sviluppo aziendale.

*Brokeraggio  
assicurativo*

Nel comparto del brokeraggio assicurativo, offriamo consulenza e assistenza a favore delle controparti imprenditoriali di maggiore consistenza; buono il numero dei mandati acquisiti, altri ne stiamo trattando.

Dal quadro fin qui tracciato, che specifica alcuni tra i molti prodotti e servizi che abbiamo in catalogo, emerge su tutto la volontà della banca di fornire prestazioni di adeguato livello a ogni controparte.

*SOSI*

Ma ciò che infonde alla struttura aziendale l'energia vitale indispensabile per rispondere adeguatamente agli impulsi volitivi è il quotidiano operare del SOSI – Servizio organizzazione e sistemi informativi. Un servizio fondamentale da sempre, ma la cui importanza è manifesta giorno dopo giorno. Quando non si sa quali pesci pigliare si dice con voce solenne e chiara e forte: bisogna organizzare; convinti così di avere risolto il problema. Sta di fatto che organizzare è un verbo biblico. Nel suo primo libro – Genesi – si legge: «E Dio creò l'organizzazione e le diede il dominio sull'uomo». Non possiamo non soffermarci un momento per dire che le esigenze

dei clienti, i mutamenti dei mercati, «il virtuale», la globalizzazione, per citare le concause principali, impongono alla banca di costantemente adattare le strutture organizzative alle nuove situazioni, dando il via a un processo inarrestabile. Ma tornando a bomba, l'ufficio attende alla missione di garantire il presente e il divenire tecnologico dell'intera banca. Una missione che non conosce soste, per il semplice fatto che il tempo non ne ha.

Lasciato alle spalle il gravoso lavoro di preparazione all'euro, appena assaporata la giusta soddisfazione per la buona reazione della macchina aziendale nell'impatto con la nuova moneta, subito si sono parati di fronte nuovi incalzanti compiti. Anzitutto il perfezionamento e completamento di quanto già fatto, in preparazione alla conversione definitiva prevista per il prossimo anno.

Poi la tematica dell'anno 2000. Il famigerato baco – che a posteriori a molti è parso inoffensivo – ha in realtà dato il suo daffare, e non poteva essere altrimenti, considerati i molti rischi. Duro lavoro e significativo impiego di risorse, ma anche favorevole occasione per fare ordine e pulizia fra le migliaia di programmi. Oltre ad avere sconfitto il baco, abbiamo perciò atteso alla razionalizzazione del software.

Il frenetico e continuo processo di ammodernamento e sostituzione delle procedure ha riguardato in primis quella a presidio dell'area finanza, la più complessa dell'intero sistema informatico. A installazione completata, garantirà importanti benefici qualitativi alla clientela e migliorerà la correttezza del lavoro interno, accrescendo le possibilità operative.

Presso tutti gli stabilimenti della banca è stato attivato il servizio di informazioni finanziarie in tempo reale «Telekurs», completo ed esaustivo quanto a quotazioni, tassi e notizie dettagliate sui diversi mercati e sui valori mobiliari.

*Telekurs*

Gli interventi promossi e realizzati dal SOSI hanno riguardato numerose altre procedure, da quelle inerenti ai sistemi di pagamento, settore di

rilevanza strategica, a quelle a sostegno della gestione dei servizi di tesoreria; poi nuove applicazioni per la lavorazione degli assegni e per l'elaborazione elettronica delle proposte di affidamento, a compimento di quanto gradualmente avviato da tempo.

Tutto ciò e altro ancora.

Quanto sopra è infatti solo una parte, la più vistosa, dell'attività del servizio organizzazione e sistemi informativi. A lato vi stanno la risoluzione di una congerie di problemi giornalieri, le risposte a innumerevoli istanze provenienti da ogni angolo della struttura: un lavoro estenuante, nel quale l'urgenza è diventata norma, affrontato però con il cuore e la convinzione di chi, responsabilmente, vuole comunque fornire un valido apporto.

In questo spirito il SOSI ha promosso e sviluppato i progetti riguardanti la qualità, riferiti sia a unità esterne – è il caso del «Piano Qualità Malpensa 2000» relativo alla nostra dipendenza presso l'aerostazione – e sia alla certificazione di strutture operative interne, come nel caso del servizio internazionale.

Che dire ancora: il futuro riserva ai nostri uomini nuove sfide. Siamo certi che il pensiero non li abbatte; anzi li galvanizza. E non parliamo di riorganizzarci come si sente frequentemente dire. Ciò può, meglio deve avvenire solo in casi eccezionali, come i grandi interventi chirurgici. Già il nobile Petronio Arbitro, nato qualche decennio dopo Cristo, ebbe a dire: «più in là con gli anni avrei imparato che noi tendiamo ad affrontare ogni situazione nuova riorganizzandoci; quale meraviglioso sistema per creare l'illusione di un progresso mentre produce solo confusione, inefficienza e demoralizzazione».

Tesorerie

Tra i più importanti «clienti» del SOSI vi è l'ufficio tesorerie enti. Anch'esso ha vissuto un anno particolarmente intenso, coronato dall'acquisizione di importanti incarichi, pure a livello nazionale. Sono il segno evidente della fiducia accordataci sia da primarie istituzioni e sia da enti locali; il miglior premio all'inces-

sante e intelligente impegno dei nostri uomini e alla bontà del supporto tecnologico.

Protagonisti nella Capitale: ci hanno assegnato il servizio di cassa la Pontificia Università Lateranense; l'Ente Nazionale di Previdenza per gli Addetti e gli Impiegati in Agricoltura – Gestione Separata Agrotecnici; l'Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza Farmacisti; l'Ente Nazionale di Previdenza per gli Addetti e gli Impiegati in Agricoltura; la Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza per gli Ingegneri ed Architetti Liberi Professionisti.

Le affermazioni, alcune giunte al termine di gare indette a livello europeo, attestano come spesso la qualità dei prodotti e dei servizi offerti tramite una struttura agile e snella sappia fare aggio sulle maggiori dimensioni dei concorrenti. E ciò non solo nei territori in cui la banca vanta un forte radicamento, ma pure a livello nazionale e con riguardo a clientela assai ambita e «corteggiata».

Numerosi altri soggetti si sono affidati a noi nell'esercizio in esame: ventiquattro comuni, quindici enti di matrice scolastica, altri di diversa natura; molti incarichi in scadenza ci sono stati rinnovati, primo fra tutti quello di indubbio prestigio e rilievo esercitato, con un pool di altre banche, a favore della Regione Lombardia. Nel complesso sono oltre trecentocinquanta le istituzioni per le quali a oggi gestiamo la tesoreria.

L'acquisizione dei nuovi servizi ha richiesto talvolta la diretta presenza sul territorio che, nello spirito di collaborazione con le Amministrazioni e nell'intento di agevolare le esigenze della collettività, abbiamo realizzato di buon grado. Tredici i nuovi sportelli approntati nell'anno: Albano Sant'Alessandro nella bergamasca; Coccaglio, Collebeato, Salò e Zone nella bresciana; Binago, Castelmarte e Montorfano nel comasco; Varenna nel lecchese; Bovisio Masciago e Macherio nel milanese; Somma Lombardo nel varesotto e Samolaco in questa provincia.

Altri dodici sportelli di tesoreria sono in corso d'apertura, per un totale di sessantanove



unità. Sono fra l'altro avamposti per meglio conoscere nuove piazze, utili approfondimenti ed esperienze per valutare futuri insediamenti di maggiore consistenza.

*Pianificazione  
e Controlli  
direzionali*

In tema di valutazioni anche prospettiche sovviene l'ufficio pianificazione e controlli direzionali. L'importanza della pianificazione è basilare. Basti pensare al controllo della produzione della ricchezza, che è poi il controllo della stessa vita umana, per rendersene conto.

La navigazione nei mari aperti della concorrenza e della sfida globale è densa di opportunità, ma pure di pericoli e incognite: le tempeste possono arrivare violente e inaspettate. Il controllo di gestione è chiamato alla costante verifica della rotta intrapresa, valutando le insidie e le possibili correzioni. Più precisamente, deve assicurare al vertice aziendale che le scelte compiute siano coerenti con le finalità d'impresa e che la rischiosità, debitamente misurata, sia equilibrata rispetto ai rendimenti attesi e alle risorse disponibili.

È questa, in sintesi, la missione affidata al sistema dei controlli interni dalla nuova normativa di vigilanza.

La nostra banca ha prontamente recepito le superiori indicazioni, così che l'ufficio controllo di gestione è stato investito di nuove responsabilità e incombenze, debitamente rafforzato, e opportunamente ridenominato «Pianificazione e controlli direzionali».

Individuati gli obiettivi, ambiziosi e complessi, la rinnovata funzione ha anzitutto avviato un processo di «acculturamento», propedeutico ai nuovi compiti.

Sono poi state definite le linee guida per l'adozione delle logiche operative, delle metodologie, delle strutture organizzative, degli strumenti informatici. Quindi, tradotti gli intendimenti in pianificazione progettuale di dettaglio, sono stati avviati i processi finalizzati alla concreta introduzione dei nuovi modelli di misurazione e controllo dei rischi. Un percorso lungo e impe-

gnativo, suddiviso in varie tappe, ciascuna delle quali assicura risultati intermedi di cui beneficiare immediatamente.

L'analisi dei profili di redditività dei prodotti, dei servizi e della clientela è progredita attraverso l'indagine di nuovi ambiti, aggiungendo tessere a un puzzle di cui il nuovo modo di fare banca continua a modificare i contorni e a ridisegnare i contenuti.

L'utilizzo di una nuova procedura informatica, basata su tecnologie innovative, ha facilitato il compito non solo di chi è chiamato a produrre le informazioni, ma anche di coloro che se ne avvalgono. È stata garantita ai diversi livelli aziendali un'immediata accessibilità alla reportistica su supporto informatico e una piena «navigabilità» al suo interno.

A integrazione dei sistemi di misurazione e controllo vi è la nuova versione del «tableau de bord», applicativo che focalizza l'attenzione su varie ottiche gestionali, nell'intento di valutare la validità e la sostenibilità nel tempo dell'andamento aziendale. Un sistema diagnostico che ha il pregio di permettere un efficace confronto con il mercato e di orientare l'azione della banca verso il migliore posizionamento.

All'originaria attività di recupero giudiziale dei crediti, l'ufficio legale ha negli anni affiancato nuove mansioni, allargando via via il proprio raggio d'azione. La consulenza svolta su sollecitazioni provenienti un po' da tutta la struttura si è accompagnata alla gestione dei cosiddetti crediti incagliati e ristrutturati, le cui patologie sono sovente a lungo decorso.

L'infinita lentezza delle procedure concorsuali e, in determinati casi, la convenienza, hanno suggerito, ove possibile, l'adozione di soluzioni extragiudiziali, che l'ufficio persegue con scrupoloso rigore. Un'abilità di matrice commerciale, che si manifesta in trattative spesso difficili in cui occorre contemperare con intelligenza i vari interessi in gioco.

Cominciano a intravedersi i benefici del provvedimento legislativo che ha esteso ai notai

determinate competenze operative in materia di esecuzione forzata; l'auspicata riduzione dei tempi delle procedure – sembra un miraggio – e una certa ripresa del mercato immobiliare, lasciano ben sperare su un'accelerazione del recupero di quei crediti che, sebbene garantiti, sono letteralmente inchiodati da anni. C'è da chiedersi perché un'iniziativa, apparentemente semplice e funzionale, non sia stata avviata prima.

L'ufficio ha efficacemente atteso alla gestione dei reclami provenienti dalla clientela, la cui contenuta entità e le motivazioni a volte inconsistenti rassicurano sulla regolarità dei servizi erogati dalle filiali e dagli uffici centrali.

Tra mille incombenze, un fuoco di fila quotidiano, il legale ha svolto il tutto egregiamente.

*Ispettorato* Veniamo all'ispettorato, cardine del complesso sistema dei controlli interni, che ha atteso con la consueta occhiuta professionalità ai suoi compiti, vecchi e nuovi, ma tutti delicati ed egualmente importanti.

Una sorta di rete di protezione stesa sull'azienda, che non ne imbriglia però l'azione, anzi la rende più sicura e ficcante. Consapevoli da sempre che il buon funzionamento del controllo interno è presupposto di una sana e prudente gestione, abbiamo fatto nostri gli indirizzi della Vigilanza quanto a miglioramento dei flussi informativi e della funzione di revisione interna.

Il servizio è impegnato in un processo di rinnovamento strutturale teso a integrare la tradizionale verifica della corrispondenza tra le norme e i comportamenti individuali con un'indagine che investe, al fine di ottimizzarli, aspetti di natura più squisitamente organizzativa.

Tale revisione ha in primis interessato i moduli di verifica riguardanti le unità periferiche. In ogni caso, l'ottica privilegiata è quella di indagare i rischi per prevenirli, agevolando la diffusione della cultura del controllo, primo baluardo, anche in senso qualitativo, contro ogni fattispecie di alea.

Particolare attenzione è stata prestata, come sempre, al monitoraggio delle criticità insite nella gestione del credito, promuovendo, anche per il tramite dei competenti uffici centrali, mirati interventi di tutela. Pari zelo è stato dedicato all'intermediazione mobiliare, in assonanza alle indicazioni offerte dalla complessa normativa vigente.

L'azione dell'ispettorato si è pure concretata nell'analisi di specifici processi operativi e nella conseguente formulazione di apprezzati suggerimenti, tesi alla rimozione di ridondanze e inefficienze.

Sul complesso e pervasivo mondo dell'informatica aziendale si è concentrata l'indagine dell'Edp Auditor, che vigila tra l'altro sul rispetto delle regole afferenti gli accessi fisici e logici al sistema informativo.

Nell'ambito delle molteplici attività di prima linea – in sinergia con altre unità centrali – è stata dedicata particolare cura alla sicurezza e all'oculata gestione dei valori. Siamo consapevoli della necessità di mantenere sempre alta la guardia e di ricercare con assiduità nuove tecniche di difesa idonee a contrastare azioni malavitose. Purtroppo, né il nostro impegno di diretto contrasto, né quello volto a richiamare l'attenzione delle competenti Autorità su un problema che mette in pericolo la convivenza civile hanno sortito risultati soddisfacenti. Anzi. Ben tredici le rapine subite nell'anno, oltre a tre furti.

Vi è comunque da dire che i dispositivi di difesa adottati sono spesso valsi a ridurre, in alcuni casi a escludere, perdite economiche.

Gli aspetti inerenti alla sicurezza sono oggetto di costante attenzione a tutti i livelli aziendali, essendo un dovere da parte nostra fare il possibile per agevolare le Forze dell'ordine e tutelare l'incolumità dei collaboratori e della clientela, oltre che salvaguardare i valori. Il monitoraggio del fenomeno avviene con il supporto, informativo e di indirizzo, dell'Associazione Bancaria Italiana e l'analisi comparata con realtà bancarie anche di altri Paesi.



Quanto ai numeri, l'ufficio ha eseguito nell'anno 462 visite ispettive, di cui 430 presso filiali e 32 a uffici centrali; l'ispettorato ha inoltre prestato la propria assistenza al Collegio sindacale in 100 ispezioni.

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

Quanto precede, nello spirito di una nuova cultura finalizzata a obiettivi aziendali di efficienza e competitività, attraverso una migliore qualificazione delle risorse e una più attenta gestione dei rischi.

100

## ANNO 2000

Col passaggio al nuovo anno, il fatidico e temuto 2000, gli scenari da incubo ipotizzati non si sono verificati e tutto ha continuato a funzionare come prima. Gli sportelli bancomat non hanno smesso di distribuire contante, le carte di credito non sono state respinte, la corrente elettrica non è mancata, i telefoni hanno trillato regolarmente, il traffico non è impazzito, le persone hanno continuato a mettere piede sugli aerei, i caveau delle banche e i cancelli delle carceri non si sono spalancati.

In poche parole, i computer, le prodigiose macchine che governano e facilitano la nostra vita, non si sono bloccati, non sono impazziti, hanno continuato a rispondere ai comandi.

Gli uomini sono riusciti a porre rimedio agli errori da loro medesimi commessi, allorquando negli anni Settanta e Ottanta, nello scrivere i programmi informatici, si preoccupavano soltanto di contenere gli spazi, senza pensare che le loro creature avrebbero potuto vivere sino al 2000.

In campo finanziario tutto è filato liscio e alla riapertura dei mercati, il 3 gennaio scorso, i premi assicurativi dei rischi connessi alle paure suscitate dalla transizione al nuovo anno, che ave-

vano influito sui tassi d'interesse nel corso degli ultimi mesi, sono venuti meno.

Anche in casa nostra, del baco nemmeno l'ombra. L'abbiamo reso innocuo grazie a un lavoro sinergico, affrontato con diligenza, metodo e competenza, con il fine preciso di ricondurre i rischi entro termini ragionevolmente gestibili con le nostre forze. In questo sta l'effetto apotropaico capace di allontanare e distruggere gli influssi malefici. Tutto qua.

Allo scopo, per mesi abbiamo inventariato, analizzato e riparato il software, l'hardware e le apparecchiature elettroniche; per altri mesi abbiamo collaudato i risultati degli interventi.

Quanto alle procedure software, sulla base delle prove massicciamente effettuate in un ambiente «clone» di quello di produzione, abbiamo conseguito un livello di conformità - inteso come quota percentuale di operazioni in grado di concludersi regolarmente con date relative all'anno 2000 - molto elevato e, quindi, particolarmente tranquillizzante.

Le sessioni di prova delle applicazioni inerenti al sistema dei pagamenti, ai mercati e, più in generale, all'attività interbancaria nazionale e transnazionale, previste con tempestività e cura dalla Banca d'Italia e dalle Autorità di governo e controllo dei vari mercati finanziari, hanno dato tutte esito assai soddisfacente.

All'«*redde rationem*» abbiamo colloquiato con tutti, senza balbettamenti.

Le componenti hardware, compresi i PC, sono state oggetto di minuziosa verifica. Per le apparecchiature elettroniche «pilotate» da microprocessori (casseforti, condizionatori, ascensori, bussole, ecc.), nei casi dubbi si è provveduto alla sostituzione delle parti critiche, verificandone in loco il buon funzionamento.

Fedeli al motto che prevenire un'emergenza è meglio che gestirla, individuati gli ambiti di operatività irrinunciabili per la nostra clientela e le controparti abituali, abbiamo stilato precisi piani di continuità, individuato procedure alternati-

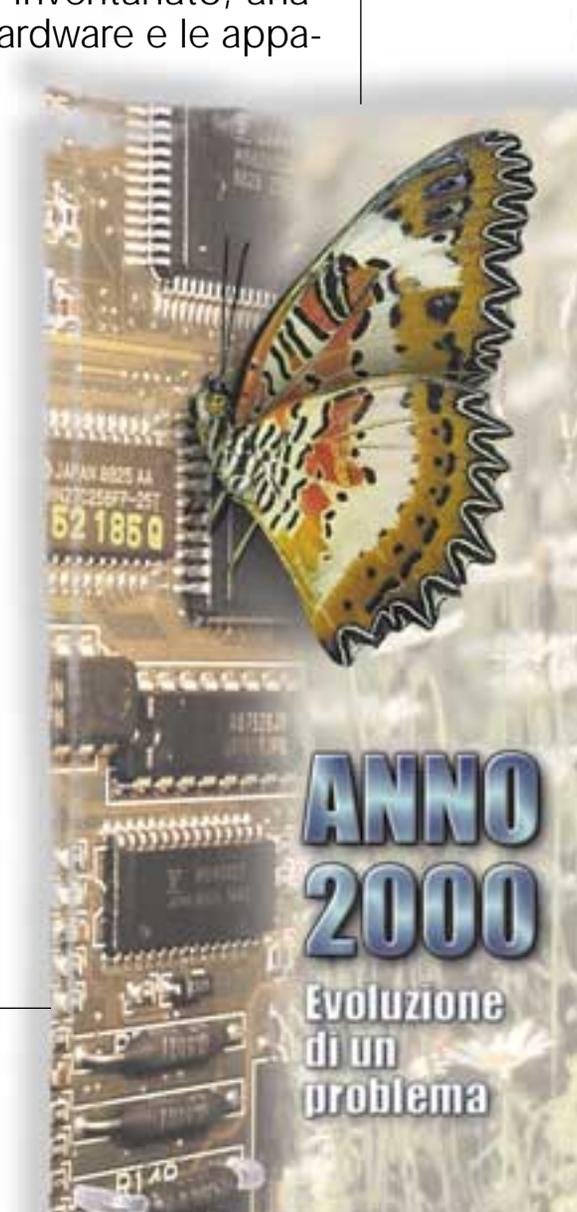
# Millennium bug

Col passaggio al nuovo anno, il fatidico e temuto 2000, gli scenari da incubo ipotizzati non si sono verificati e tutto ha continuato a funzionare come prima. Anche in casa nostra, del baco nemmeno l'ombra. L'abbiamo reso innocuo grazie a un lavoro sinergico, affrontato con diligenza, metodo e competenza, con il fine preciso di ricondurre i rischi entro termini ragionevolmente gestibili con le nostre forze. In questo sta l'effetto apotropaico capace di allontanare e distruggere gli influssi malefici. Tutto qua.

Allo scopo, per mesi abbiamo inventariato, analizzato e riparato il software, l'hardware e le apparecchiature elettroniche; per altri mesi abbiamo collaudato i risultati degli interventi.

La comunicazione non è stata trascurata. A chi chiedeva chiarimenti abbiamo fornito lo stato di avanzamento dei lavori, abbiamo diffuso messaggi realisticamente tranquillizzanti, dispensato qualche consiglio, dato conto di quanto fatto.

Ora, tutto è finito? Probabilmente sì, ma anche solo per scaramanzia preferiamo tenere alta la guardia, almeno quel tanto che riteniamo basti. Al di là degli estremismi giornalistici, preferiamo affidarci al buon senso e al sano pragmatismo.





ve a quelle elettroniche, allertato le strutture e organizzato gruppi di pronto intervento.

Anche la comunicazione non è stata trascurata. A chi chiedeva chiarimenti abbiamo fornito lo stato di avanzamento dei lavori. Prima di fine anno, basandoci sui risultati conseguiti, abbiamo diffuso messaggi realisticamente tranquillizzanti, dispensato qualche consiglio, dato conto di quanto fatto.

Ora, tutto è finito? Probabilmente sì, ma anche solo per scaramanzia preferiamo tenere alta la guardia, almeno quel tanto che riteniamo basti. Al di là degli estremismi giornalistici, preferiamo affidarci al buon senso e al sano pragmatismo.

Per avere tutto sotto controllo e assicurare l'abituale servizio abbiamo investito in risorse, conoscenze, consulenze, strumentazioni e metodologie. Sta di fatto che il baco ha creato dei buchi nel conto economico, puntualmente sistemati. Complessivamente, nello scorso esercizio, abbiamo sostenuto una spesa di 1.334 milioni, superiore di 414 milioni alle stime di fine '98. Senza scialacquare, abbiamo riservato al Duemila la giusta accoglienza, scevri da angosce e patemi d'animo.

## LA BANCA VIRTUALE

Uno degli interrogativi che da qualche tempo ricorre sotto l'incalzare dei cambiamenti imposti dall'innovazione tecnologica - Internet ne è la ragione dominante - riguarda la capacità delle banche tradizionali di superare i «vecchi paradigmi» e decifrare le nuove logiche della società e dei mercati. Logiche dettate dallo sviluppo tumultuoso di nuove culture, dalla concorrenza di agguerriti competitori non bancari, dalla caduta delle barriere politiche e geografiche, dall'adozione della moneta unica europea e, infine, dalla «centralità» del cliente/consumatore che impone le sue esigenze. Un avverbio l'infine, detto impro-

priamente, alla stregua di una figura retorica per voler dire: innanzitutto.

In questo straordinario e a volte preoccupante «rinascimento», le cui caratterizzazioni nulla hanno a che vedere con ciò che nel passato ha proposto il più dirompente dei cambiamenti socio-economici, una domanda sorge spontanea: esistono le condizioni per coniugare il «vecchio», rigenerato grazie a simbiosi virtuose, con un «nuovo» capace di unire i valori preziosi dell'esperienza a quelli dell'innovazione e della creatività?

La questione non è oziosa e ce la siamo posta alcuni anni or sono, intorno al 1994, quando cominciammo ad avvertire i primi sintomi della «rivoluzione internettiana» e a intuirne i possibili effetti. Da allora, siamo andati via via costatando come l'utilizzo combinato e dinamico di informatica e telematica renda aspecifiche anche la tecnologia e la pratica bancaria, consentendo ad altri soggetti di violare territori di nostro antico presidio con rilevanti impatti sul modo di fare banca e sulla rete distributiva.

Non senza fatica, ci siamo imposti di capire le nuove regole del gioco che abbiamo gradualmente assimilato e fatte nostre, sempre più convinti che Internet rappresenti uno straordinario modello di integrazione e di distribuzione, un motore di «virtualizzazione dell'intelligenza collettiva e di globalizzazione dei saperi e delle particolarità», come è stato felicemente definito in un recente saggio.

Questa «globalizzazione dei saperi e delle particolarità» rappresenta una sfida che sollecita e pretende rilevanti adeguamenti strutturali e organizzativi, l'assimilazione di nuove culture e competenze, il fiorire di diverse capacità d'azione. La sfida obbliga a contrarre i tempi fra ideazione e realizzazione (ciò che è nuovo al mattino potrebbe già essere vecchio la sera) e richiede fresche fantasie, senza però rompere con il passato, senza che il «vecchio» sia cancellato, poiché la virtualizzazione non è una fuga dalla realtà, ma una sua trasposizione in contesti che si



ve a quelle elettroniche, allertato le strutture e organizzato gruppi di pronto intervento.

Anche la comunicazione non è stata trascurata. A chi chiedeva chiarimenti abbiamo fornito lo stato di avanzamento dei lavori. Prima di fine anno, basandoci sui risultati conseguiti, abbiamo diffuso messaggi realisticamente tranquillizzanti, dispensato qualche consiglio, dato conto di quanto fatto.

Ora, tutto è finito? Probabilmente sì, ma anche solo per scaramanzia preferiamo tenere alta la guardia, almeno quel tanto che riteniamo basti. Al di là degli estremismi giornalistici, preferiamo affidarci al buon senso e al sano pragmatismo.

Per avere tutto sotto controllo e assicurare l'abituale servizio abbiamo investito in risorse, conoscenze, consulenze, strumentazioni e metodologie. Sta di fatto che il baco ha creato dei buchi nel conto economico, puntualmente sistemati. Complessivamente, nello scorso esercizio, abbiamo sostenuto una spesa di 1.334 milioni, superiore di 414 milioni alle stime di fine '98. Senza scialacquare, abbiamo riservato al Duemila la giusta accoglienza, scevri da angosce e patemi d'animo.

## LA BANCA VIRTUALE

Uno degli interrogativi che da qualche tempo ricorre sotto l'incalzare dei cambiamenti imposti dall'innovazione tecnologica - Internet ne è la ragione dominante - riguarda la capacità delle banche tradizionali di superare i «vecchi paradigmi» e decifrare le nuove logiche della società e dei mercati. Logiche dettate dallo sviluppo tumultuoso di nuove culture, dalla concorrenza di agguerriti competitori non bancari, dalla caduta delle barriere politiche e geografiche, dall'adozione della moneta unica europea e, infine, dalla «centralità» del cliente/consumatore che impone le sue esigenze. Un avverbio l'infine, detto impro-

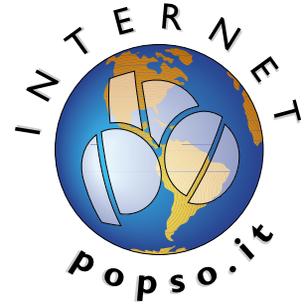
priamente, alla stregua di una figura retorica per voler dire: innanzitutto.

In questo straordinario e a volte preoccupante «rinascimento», le cui caratterizzazioni nulla hanno a che vedere con ciò che nel passato ha proposto il più dirompente dei cambiamenti socio-economici, una domanda sorge spontanea: esistono le condizioni per coniugare il «vecchio», rigenerato grazie a simbiosi virtuose, con un «nuovo» capace di unire i valori preziosi dell'esperienza a quelli dell'innovazione e della creatività?

La questione non è oziosa e ce la siamo posta alcuni anni or sono, intorno al 1994, quando cominciammo ad avvertire i primi sintomi della «rivoluzione internettiana» e a intuirne i possibili effetti. Da allora, siamo andati via via costatando come l'utilizzo combinato e dinamico di informatica e telematica renda aspecifiche anche la tecnologia e la pratica bancaria, consentendo ad altri soggetti di violare territori di nostro antico presidio con rilevanti impatti sul modo di fare banca e sulla rete distributiva.

Non senza fatica, ci siamo imposti di capire le nuove regole del gioco che abbiamo gradualmente assimilato e fatte nostre, sempre più convinti che Internet rappresenti uno straordinario modello di integrazione e di distribuzione, un motore di «virtualizzazione dell'intelligenza collettiva e di globalizzazione dei saperi e delle particolarità», come è stato felicemente definito in un recente saggio.

Questa «globalizzazione dei saperi e delle particolarità» rappresenta una sfida che sollecita e pretende rilevanti adeguamenti strutturali e organizzativi, l'assimilazione di nuove culture e competenze, il fiorire di diverse capacità d'azione. La sfida obbliga a contrarre i tempi fra ideazione e realizzazione (ciò che è nuovo al mattino potrebbe già essere vecchio la sera) e richiede fresche fantasie, senza però rompere con il passato, senza che il «vecchio» sia cancellato, poiché la virtualizzazione non è una fuga dalla realtà, ma una sua trasposizione in contesti che si



# Virtuale per scelta



La banca si apre al mondo: oltre 400.000 navigatori mensilmente frequentano il nostro sito, ci "pesano" criticamente, ci confrontano e... scelgono; ma ci stimolano anche a fare di più e di meglio. "Scrigno" è il sistema di "Internet home banking" informativo e dispositivo a sostegno dell'operatività in conto corrente e in titoli. "GesTes" è il primo strumento realizzato in Italia in ambiente Internet per la gestione di tesorerie di enti pubblici e privati.



La "Banca Dati Vendite Fallimentari" è il neonato servizio, attraverso il quale ogni Curatore può segnalare direttamente tutte le caratteristiche dei beni e tutte le informazioni necessarie per il loro acquisto. Il prodotto è rivolto ovviamente ai possibili acquirenti.



Internet è pure un attraente sollecitatore di bisogni. Il che spiega, a esempio, l'avvio del nostro progetto di commercio elettronico, destinato a una platea disseminata in ogni parte del mondo, tramite processi di pagamento sicuri a mezzo di carte di credito.





avvalgono di altri strumenti, di altre modalità e di altri ambienti.

Non si può tuttavia disconoscere che «vecchio» e «nuovo» rispondono a regole assolutamente diverse: tentare di governarne il sincronismo riesce assai arduo; si tratta di due «motori», entrambi necessari per il conseguimento delle finalità aziendali, ma che rispondono a esigenze affatto differenti.

104

Internet

Il «nuovo» si spalanca sul mondo, mette in vetrina l'azienda, la espone quotidianamente al giudizio, all'apprezzamento o al rifiuto di una miriade di clienti reali o potenziali: i 400.000 navigatori che frequentano mensilmente il nostro sito (il loro numero continua a crescere in modo impressionante: si consideri che, nel febbraio 1999, superava di poco quota 70.000) ci «pesano» criticamente, ci confrontano e... scelgono; ma ci stimolano anche a fare di più e di meglio.

Ciò impone una lotta serrata, un confronto spietato con i concorrenti, un arricchimento e affinamento continuo dell'offerta e delle iniziative che la devono sostenere, costringendo le strutture spesso in affanno.

Sta di fatto, comunque, che per il nostro istituto la virtualità è un concetto monitorato nella sua dinamica evolutiva; come pure la sua applicazione pratica, che si concretizza nella revisione di processi esistenti o nella progettazione di nuovi.

Scigno  
e GesTes

Essa trova attualmente la sua espressione più significativa in:

- «Scigno», il nostro prodotto di «Internet banking» rilasciato nel 1997, e nel suo corredo, costantemente ampliato, di funzionalità di carattere sia informativo e sia dispositivo. Un'applicazione che la clientela ha mostrato di apprezzare moltissimo, superando ogni aspettativa;
- «GesTes», il primo strumento realizzato in Italia in ambiente Internet per la gestione di tesorerie di enti pubblici e privati, in grado di rispondere alle più svariate esigenze di questa particolare tipologia di utenti.

Più ci si addentra nel mondo della virtualità, più se ne apprezzano le straordinarie valenze e più si percepisce quali immensi orizzonti si dischiudano a chi la sappia interpretare con spirito innovativo, mettendo da parte «saperi» consolidati e scalfendo certezze ritenute irreversibili. Si scoprono così spazi incommensurabili, ove si rende possibile l'innesto sul bagaglio storico delle istituzioni creditizie di attività totalmente nuove.

Internet è un generoso dispensatore di «valori» aggiunti, uno scardinatore di preconcetti, un attraente sollecitatore di bisogni, un convogliatore di esigenze, ma anche un giudice terribile.

Strutture, competenze, applicazioni maturate e votate a soddisfare esigenze particolari vengono rimodellate per riscoprirne assonanze «strane», intese imprevedibili, un abbozzo minimo di quella che oggi si definisce «coopetizione». Il che spiega, a esempio, l'avvio del nostro progetto di commercio elettronico «Insieme nel Mondo», realizzato con il Consorzio di Tutela Vini di Valtellina, che dall'inizio dello scorso mese di dicembre consente di mettere in vetrina il più prestigioso fra i prodotti della nostra Valle - il vino -, proponendone l'acquisto a una platea potenzialmente immensa, in ogni parte del mondo, attraverso processi di pagamento sicuri tramite carte di credito.

Insieme  
nel Mondo

Già, il vino. L'iniziativa non stupirebbe se riguardasse prodotti e servizi finanziari o applicazioni di trading on-line (queste ultime, ormai prossime al decollo anche nel nostro contesto), gestite come parte consolidata o innovativa del nostro catalogo.

Ma il vino, cosa c'entra? Forse perché in vino veritas? Una banca che «vende» vino: chi l'avrebbe immaginata solo un paio d'anni fa? E poi, «vino» acquistabile da tutti, in tutto il mondo, in ogni momento, sempre. Il vino, come un qualsiasi altro prodotto. Il concetto, a ben vedere, è semplice (o meglio, oggi appare semplice); tut-

tavia profila qualcosa di paradossale, di esplosivo perché la virtualizzazione ha anche la distintiva capacità di dematerializzare gli oggetti, trasformandoli in informazioni, per ricrearli successivamente nella loro concretezza, se e ove occorra, mediante un processo inverso.

Esempio terribilmente significativo, piccolo ma dai mille ambiti di replicabilità, intuibili solo che ci si affidi un attimo alla fantasia, che obbliga a un ripensamento drastico del nostro ruolo.

Da qui, poi, la percezione che nell'e-business la banca debba proporsi, innanzi tutto, come dispensatrice di conoscenza e di informazione da rigiocare quindi a proprio vantaggio, orientando le strategie non tanto agli aspetti operativi quanto, piuttosto, alla soddisfazione dei clienti, la più completa possibile, finanche a coglierne i bisogni latenti o stimolarne di nuovi (ecco il «vino» apparire, allora, molto più di una metafora), valorizzando quella che, in un saggio recentemente uscito negli Stati Uniti, è stata definita, per il sistema bancario, la «distruzione creatrice» di Internet.

Non mancano gli strumenti per farlo: pure noi ne disponiamo e li stiamo attivando con decisa determinazione, cimentando diverse componenti aziendali in una sfida ardua e stimolante.

Abbiamo acquisito consapevolezza di quali nuove «velocità» debba essere caratterizzato il nostro «movimento», ed anche compreso ove sia più conveniente indirizzarlo.

## LA GESTIONE DEI RISCHI

Il capitolo porta l'impronta della novità. La crescente accelerazione dei mutamenti in senso generale è di per sé un fattore dalle conseguenze di ampia portata. Occorre quindi un ripensamento per adeguare in modo sempre più rapido i nostri rapporti con uomini, cose e ambiente.

La cultura non è più come un tempo un sistema di valori tradizionali; è anche un sistema di valori in continuo divenire.

La significativa evoluzione degli ultimi anni ha sospinto le banche ad adottare comportamenti e filosofie gestionali e operative che hanno profondamente inciso sulla natura e sulla dimensione dei rischi ai quali le stesse si espongono.

Parallelamente, anche a seguito di alcuni gravi dissesti verificatisi a livello internazionale, si è assistito al crescente interesse delle Autorità e del mondo accademico e creditizio verso la messa a punto di modelli di governo e di controllo volti a garantire, tramite una «sana e prudente gestione», la stabilità dei singoli intermediari e, quindi, dell'intero sistema.

Per quanto attiene al nostro Paese, la Banca d'Italia ha individuato quale presupposto per il perseguimento del citato fondamentale obiettivo la creazione di efficaci sistemi interni di controllo – ovvero, strutture organizzative, procedure, metodologie e strumenti di analisi – in grado di misurare le varie tipologie di rischio con un «metro» comune; di fissare le regole guida in tema di assunzione dei rischi; di fornire un'informativa adeguata a sostegno delle decisioni, monitorandone le modalità attuative.

Le fonti che alimentano l'aleatorietà del nostro lavoro sono riconducibili ai rischi di credito, di mercato, operativi.

I primi derivano dalle possibili fluttuazioni di valore del portafoglio crediti a seguito dell'insolvenza di controparti. Considerato che per la maggioranza delle banche gli impieghi costituiscono tuttora la principale area di attività, da cui deriva una parte qualificata del reddito, tale tipologia di rischio riveste grande importanza quantitativa e qualitativa.

L'attivo e il passivo bancario sono altresì soggetti a variazioni di valore determinate da fluttuazioni delle variabili di mercato rappresentate da tassi, cambi e prezzi azionari. In quest'ambito, la complessità e la connessa rischiosità sono do-



vute, essenzialmente, all'esigenza di contemplare in modo coordinato un numero sempre più ampio di strumenti finanziari, fra loro interrelati e caratterizzati da crescente volatilità.

Infine, esiste un rischio connesso all'operatività bancaria, che in sintesi si concretizza nella possibilità di subire perdite a seguito del mancato svolgimento in modo efficiente ed efficace di processi aziendali.

106

Le barriere che la nostra banca tradizionalmente ha posto a presidio della rischiosità risiedono precipuamente nella diffusione, a tutti i livelli organizzativi, di una forte cultura dei controlli e nella promozione di elevati standard etici e di integrità morale.

I nuovi modelli di governo vanno a innestarsi sugli attuali sistemi per incrementare la consapevolezza di coloro che sono chiamati all'assunzione e alla gestione del rischio nelle varie fattispecie. La professionalità e il rigore personali nella valutazione e nel presidio dei rischi rimangono la garanzia primaria per la conduzione della banca; i modelli matematico-statistici si affiancano a essi, migliorando l'efficacia dei processi decisionali.

Quanto la capacità di misurazione sia conaturata e indispensabile al prudente esercizio della gestione, lo coglie l'artista prima dell'uomo d'azienda: l'Allegoria della Prudenza di François Demoullins tiene in una mano la bilancia e nell'altra il compasso. Non a caso due strumenti di misura!

*Rischio  
di credito*

Il rischio di credito è insito per definizione nella nostra attività istituzionale, vale a dire quella di intermediazione delle risorse finanziarie tra i soggetti detentori e coloro che ne abbisognano.

Gli indirizzi gestionali e operativi della banca in materia creditizia sono disciplinati da un sistema di norme interne e da indicazioni procedurali. Nell'ambito delle linee guida fissate dall'amministrazione, la direzione generale sovrintende e indirizza l'operato degli organi subordinati.

Prima di procedere all'esame dei vari momenti del processo di erogazione del credito e dei soggetti che vi intervengono, è opportuno individuare le strategie perseguite dall'istituto nello specifico settore.

La politica creditizia della banca è anzi tutto improntata a criteri di prudenza. Inoltre, in attuazione dei principi del movimento popolare cooperativo e a tutto vantaggio del frazionamento del rischio, è volta a privilegiare le piccole e medie imprese e le famiglie e a favorire, per quanto possibile, le attività a contenuto economico-produttivo rispetto a quelle di natura prettamente finanziaria.

Viene pure costantemente perseguita un'efficace diversificazione dell'erogato per aree economiche e geografiche. Determinante il contributo in tal senso della progressiva espansione della rete periferica, che permette di accrescere il numero degli affidati, di aumentare il peso delle partite minori e di accedere a nuovi mercati, evitando di dipendere in modo eccessivo dalle vicende congiunturali di ambiti troppo circoscritti.

Particolare attenzione è dedicata all'integrazione delle conoscenze acquisite su base documentale (bilanci, situazioni contabili, visure, andamento dei settori di appartenenza, ecc.) attraverso l'instaurazione di un filo diretto con le controparti. Pertanto, le aziende sono oggetto di periodiche visite da parte dei responsabili preposti, al fine di meglio comprenderne i bisogni e di valutare compiutamente la sostenibilità delle singole iniziative alla luce delle risorse, umane, tecniche e patrimoniali di cui le imprese stesse dispongono.

Nella concessione di finanziamenti, soprattutto a medio-lungo termine, la valutazione della capacità reddituale del cliente è affiancata di regola dall'acquisizione di garanzie supplementari. Inoltre, specie per le operazioni più complesse, si fa ricorso a istituzioni specializzate. Ma parlando di rischi crescenti qui se ne annida uno assai pericoloso. La tendenza a fare «long out of short»,

ossia a trasformare in prestiti a lunga scadenza quelli brevi, i crediti «roll-over» che si rinnovano automaticamente, per non dire i finanziamenti che nascono già vecchi, e così di seguito, hanno reso maggiore, per le banche, il rischio connesso con la concessione di crediti.

L'efficienza con la quale la banca attende all'erogazione del credito è dimostrata dal rapporto sofferenze nette/impieghi a bilancio, storicamente basso, che a fine '99 si colloca all'1,53%.

La gestione dei finanziamenti è distribuita tra i livelli della struttura aziendale secondo uno schema di ripartizione dei compiti teso a ottimizzare l'efficacia operativa e a valorizzare le competenze e le conoscenze della rete periferica, in rapporto diretto con le realtà locali e i singoli clienti.

Nella fase istruttoria, le dipendenze provvedono alla raccolta della documentazione necessaria per la valutazione del merito creditizio, attuale e prospettico, e per determinare la corretta remunerazione del rischio che si intende assumere.

Il servizio crediti, avvalendosi dell'ufficio istruttoria, integra il lavoro effettuato dalle filiali e supporta le decisioni degli organi della sede, ai quali sono attribuiti poteri in materia. Le competenze deliberative sono assegnate, a livello centrale e periferico, secondo uno schema che assume a elemento discriminante l'ammontare complessivo degli affidamenti, cumulati con quelli riferiti a eventuali posizioni collegate e se del caso ponderati attraverso moltiplicatori che tengono conto della presenza di garanzie reali (pegno o ipoteca).

La revisione delle partite affidate è una fondamentale componente della più ampia attività di monitoraggio volta a valutare il perdurare del merito creditizio in capo ai sovvenuti. Alle scadenze predefinite dalle norme interne – i termini sono anticipati in occasioni particolari – si procede alla riconsiderazione critica delle posizioni con il supporto di informazioni aggiornate.

Il monitoraggio coinvolge tutti i livelli della struttura aziendale. Le filiali, forti del rapporto diretto con la clientela, vigilano sugli affidamenti

al fine di individuare sintomi di tensione o degrado, assumendo elementi valutativi oltre che dai dati andamentali, anche da notizie di prima mano attinte presso i titolari dei rapporti, ma pure indirettamente.

Il controllo crediti, struttura centrale specialistica, avvalendosi di un'apposita procedura informatica e in stretta collaborazione con gli altri organi coinvolti nel processo, analizza le anomalie riscontrate, ponendo sotto stretta sorveglianza quelle partite che presentano segnali di appesantimento in punto rischio. Lo scopo è quello di muoversi in modo coordinato per recepire gli elementi negativi sin dal loro primo manifestarsi, onde adottare con tempestività le opportune contromisure.

La gestione dei crediti «ristrutturati», «incagliati» e a «sofferenze» è affidata al servizio legale e contenzioso, al quale spetta tutelare in ultima istanza le ragioni di credito vantate dalla banca.

In coerenza con le tendenze che si stanno affermando a livello internazionale e nazionale, ci si prefigge di integrare il sistema di erogazione e gestione del credito qui descritto con un nuovo modello di governo, così da razionalizzare il più possibile le procedure di affidamento, controllo e recupero, e di meglio applicare filosofie gestionali basate sul binomio rischio-rendimento.

L'ottimizzazione dei processi richiede la preventiva segmentazione della clientela, da attuarsi in funzione delle diverse logiche commerciali perseguite e dei correlati criteri di valutazione della rischiosità. L'elemento di novità, da innestare nel processo valutativo, è costituito dall'introduzione di sistemi volti a ordinare i singoli affidati su una scala graduata in funzione del rischio, rendendo così più esplicito e immediato il risultato dell'analisi.

Lo sviluppo di sistemi di valutazione automatica del credito, debitamente integrati da giudizi qualitativi dell'analista, costituisce la base imprescindibile per giungere ad attribuire un «rating interno» a ciascuna posizione sovvenzionata.



Considerato il forte impatto organizzativo e il basso tasso di reversibilità del progetto, si sta ora procedendo a un'attenta valutazione delle modalità realizzative e delle soluzioni disponibili, al fine di intraprendere con sicurezza un cammino progettuale di lungo periodo, che necessita di essere solidamente impostato sin dalle prime battute.

Accanto alla fonte primaria del rischio di credito, esiste la componente insita nell'attività finanziaria della banca. Essa è rappresentata dalla possibilità di subire perdite a seguito dell'insolvenza di un emittente passività finanziarie (rischio emittente) o di una qualsiasi controparte di mercato (rischio controparte). Tale ambito è presidiato da un sistema di controllo che si fonda sulla concessione alle singole controparti di massimali operativi utilizzabili secondo diverse forme tecniche.

In coerenza con le nuove logiche di valutazione del merito creditizio, basate come detto in precedenza sul rating, è in corso un progetto volto a definire innovative modalità di apprezzamento e di governo dei rischi in oggetto.

*Rischio  
di mercato*

L'atteggiamento prudenziale al quale la banca costantemente informa il proprio comportamento si esprime in modo particolare nell'assunzione dei rischi di tasso, di cambio e azionario, unitariamente indicati con la denominazione di rischio di mercato.

In proposito, rimarchiamo il più che contenuto utilizzo degli strumenti derivati, se non per finalità di intermediazione con la clientela; la composizione del portafoglio di proprietà, incentrata su titoli obbligazionari in gran parte a tasso variabile, con una limitata incidenza di quelli azionari; il ridotto sfasamento temporale tra la durata dell'attivo e del passivo; il sostanziale pareggiamento per valuta delle attività in bilancio e fuori bilancio.

La banca è naturalmente consapevole che lo sviluppo dei mercati finanziari, la crescente concorrenza tra gli operatori e la progressiva riduzione dei margini di intermediazione imporranno l'ingresso in nuovi ambiti di operatività, ma

l'intendimento è quello di procedere secondo un approccio graduale, in armoniosa correlazione con l'avanzamento della cultura aziendale e degli appropriati sistemi di controllo.

In tale ottica, è stata avviata l'implementazione di un modello di governo dei rischi di mercato, che consentirà di apprezzare la variabilità nel tempo degli stessi, al mutare degli scenari di riferimento.

A livello internazionale è stato recentemente avviato dal Comitato di Basilea un programma di lavoro per il controllo dei rischi operativi. Si è per ora allo stadio iniziale di un percorso che dovrebbe portare alla messa a punto di un sistema di misurazione e monitoraggio della predetta tipologia di alea; restano però ancora da superare le difficoltà connesse all'individuazione del nesso, di tipo statistico e matematico, fra i singoli fattori di rischio e la probabilità e l'entità delle perdite che ne potrebbero derivare.

Per quanto ci riguarda, stiamo approfondendo la tematica soprattutto attraverso la partecipazione alle iniziative patrociniate sull'argomento dall'Associazione Bancaria Italiana e da altri enti. Nel frattempo, mediante il lavoro del servizio ispettorato, vengono mantenute, e là ove opportuno rafforzate, le attività di presidio basate, per così dire, sulle tecniche tradizionali.

Riteniamo che anche i rischi connessi all'anno 2000 siano da ricondurre alla tipologia in argomento; in considerazione però delle loro importanza ed eccezionalità li trattiamo in altra parte della presente relazione. Sta di fatto che la strada è lastricata di rischi, considerato che è rischio l'evento quando il suo verificarsi non è certo e a esso può essere associata una probabilità.

Il sistema di controllo interno ha, fra l'altro, l'obiettivo di governare sia la rischiosità discrezionale e sia quella strutturale delle poste attive e passive di bilancio.

*Metodologie  
e strumenti  
di controllo*

Con il termine discrezionale ci si riferisce a quel complesso di operazioni che generano per la

banca posizioni aperte di rischio finanziario nell'ambito dell'attività in depositi interbancari, derivati, cambi, titoli azionari e obbligazionari.

Il rischio finanziario strutturale origina invece dalla combinazione fra le poste di bilancio, comprendendo, oltre quelle di natura finanziaria, anche le componenti di origine commerciale.

Con riferimento alla prima tipologia, la banca attualmente dispone di un sistema di calcolo del Value at risk (valore a rischio) delle attività e passività finanziarie, per misurare la massima perdita che il portafoglio titoli e i depositi interbancari possono subire con un certo grado di probabilità e per un certo orizzonte temporale.

La misurazione del Value at risk vuole essere la base di un nuovo sistema di governo dell'attività finanziaria, e, a tal fine, è oggetto di implementazione per assicurare che l'effettiva assunzione di rischio generata dalle unità operative sia allineata alla propensione espressa dai vertici aziendali.

La gestione del rischio finanziario strutturale avviene utilizzando i seguenti strumenti:

- A.R. (analisi dei rischi)
- ALMs (asset and liability management strategico).

L'A.R. è un applicativo che, avvalendosi delle informazioni contenute nella matrice di vigilanza, elabora indicatori inerenti ai profili di solvibilità, liquidità ed esposizione al rischio di tasso. In particolare, ai fini del monitoraggio del rischio strutturale, A.R. permette di calcolare l'indice Bankitalia di esposizione al rischio di tasso di interesse che, nel corso del 1999, si è per noi attestato mediamente all'1,38%, al di sotto del valore espresso dalle Banche Popolari.

La procedura ALMs è un sistema interno di gestione integrata, in chiave strategica, dell'attivo e del passivo, con possibilità di includere le operazioni fuori bilancio. Supporta sia la «gap analysis», impiegata per stimare gli effetti indotti da variazioni dei tassi sul margine di interesse, sia la «duration analysis», utilizzata per misurare le con-

seguenze delle variazioni di tasso sul valore di mercato delle attività e delle passività, sia infine la «simulazione» che, stabilendo un legame con i meccanismi di budget e pianificazione, ne integra i processi con un esame previsionale in termini di impatto prodotto da differenti ipotesi di andamento dei mercati finanziari sulla futura configurazione dei rischi e della redditività.

L'atteggiamento di cautela che pervade la gestione del credito si riflette sulle politiche riguardanti l'imputazione a conto economico delle perdite e delle svalutazioni e la contabilizzazione delle pertinenti poste patrimoniali.

Concentrata l'attenzione sull'esercizio in commento, si evidenzia che, rispetto al precedente, pur in presenza di un sostanzioso incremento degli impieghi, le più incisive azioni di controllo messe in atto hanno consentito rettifiche più contenute e riprese di valore più ampie.

Le rettifiche di valore imputate alla voce 120 del conto economico (rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni) ammontano a 64 miliardi, di cui 18,5 di perdite definitive. Lo scorso anno, risultavano pari rispettivamente a 83,6 e a 35,6 miliardi.

Le riprese di valore della voce 130 (riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni) di conto economico si sono innalzate a 23 miliardi, a fronte di 16,8 miliardi.

I crediti esposti in bilancio, pari a 7.212 miliardi, sono al netto di rettifiche globali di 142,5 miliardi. Tali rettifiche, a fine '98, assommavano a 133,2 miliardi e, perciò, denotano un incremento del 6,95%.

La quota dei crediti in sofferenza netti, come in precedenza indicato, corrisponde all'1,53% dei crediti di bilancio; mentre al lordo delle rettifiche le sofferenze ammontano al 2,61%.

Gli accantonamenti a rettifica delle sofferenze, pari al 42,38% delle stesse, testimoniano, più efficacemente delle parole, la ricordata prudente impostazione.



Precisiamo, infine, che le perdite – stralciate dall'attivo e imputate a conto economico – vengono rilevate non solo in concomitanza di atti estintivi del credito, ma anche a seguito della presa d'atto della sua irrecuperabilità deliberata dagli organi aziendali.

Tale scelta non pregiudica, ovviamente, il perseguimento di possibili azioni di recupero da parte della banca.

Abbiamo voluto dedicare alla presente relazione uno spazio minimo rispetto alla vastità del tema «rischio d'impresa», senza con ciò ridurre l'importanza del fenomeno aleatorio convinti, all'opposto, della sua rilevanza; ma dicevamo che lo abbiamo intenzionalmente fatto, sia perché è stato più volte oggetto di trattazione da parte dei nostri organi amministrativi e di controllo e sia per esplicitare alla Banca centrale, nelle funzioni di Organo di vigilanza, il nostro convinto impegno al pieno rispetto della superiore normativa.

Il nostro monitoraggio rappresenta un'attività prioritaria e continua, così come è costante il suo sviluppo in relazione alle mutazioni temporali dei problemi e in dipendenza dei metodi e degli strumenti che si rendono via via disponibili.

La nostra professione non è solo un'attività con rischi: è per eccellenza l'attività con rischi.

## RISORSE UMANE

La decisa crescita degli ultimi anni, testimoniata dall'incessante espansione territoriale, dal marcato incremento dei volumi, dalla quantità di servizi acquisiti ed erogati ha il suo contraltare nell'ampliata struttura organizzativa della banca: uomini e mezzi nel linguaggio comune, risorse umane e tecnologiche secondo la versione aggiornata degli aziendalisti.

Quanto agli investimenti, sono stati davvero considerevoli. Ci conforta il fatto di aver inve-

stito sugli uomini; anche perché da noi gli uomini non diventano macchine.

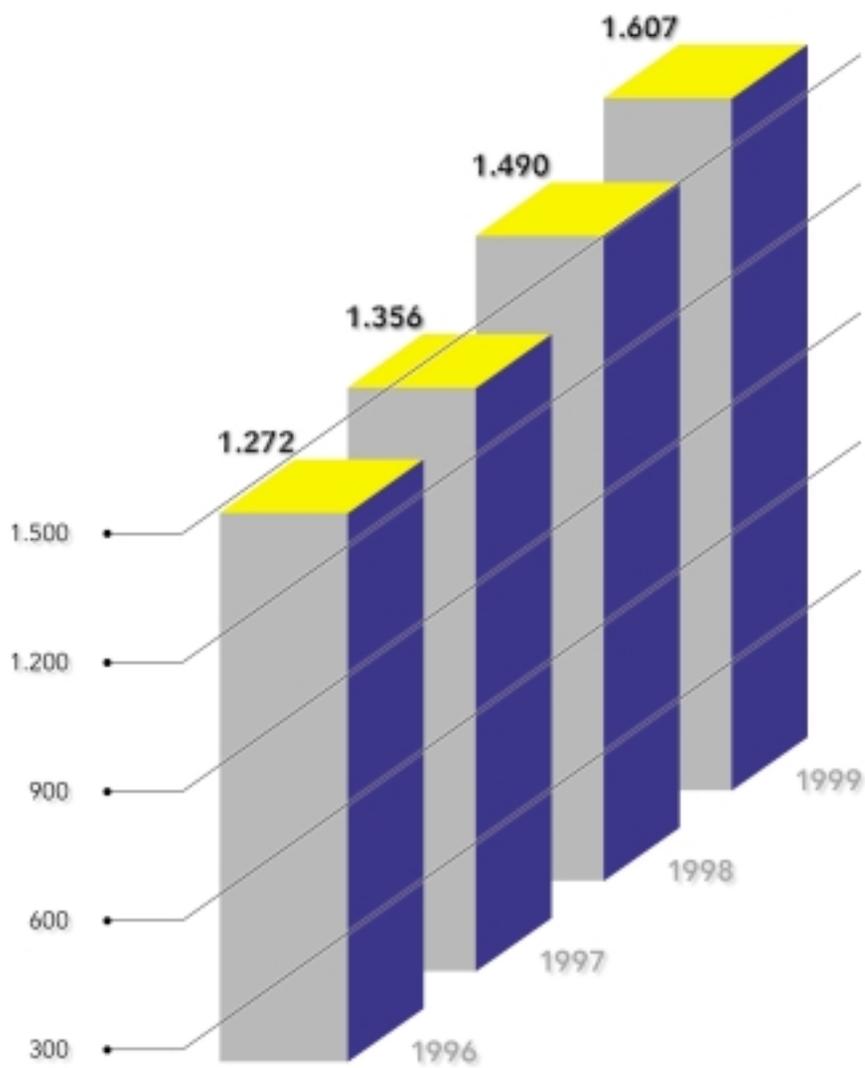
Se il personale è determinante per un'azienda di servizi, per la nostra è la banca. A esso affidiamo un ruolo distintivo, perché esprima una cultura che – nel solco della tradizione – conservi e riaffermi ogni giorno le regole della casa. Insomma, un valore aggiunto e quindi un punto di forza.

Facciamo leva sui fattori fondamentali, cioè la volontà di ognuno e di tutti per far crescere l'azienda, contribuendo in modo corale al suo sviluppo; ma sopra tutto sulla disponibilità nei confronti del cliente. Snellezza d'azione e precisione nell'erogazione dei servizi si accompagnano con la professionalità. L'arte del mestiere si acquisisce con l'impegno quotidiano e la capacità di guardare oltre il muro, con la voglia di emergere e la ferma volontà di affinare conoscenze ed esperienze. Educazione, presenza, cortesia sono corollari che consacrano le capacità intellettuali. Anche queste sono e vogliamo che continuino a essere regole della casa, valori che animano i nostri uomini.

Le risorse umane, dicevamo, hanno costituito e costituiscono il motore del processo gestionale ed evolutivo aziendale, da anni prorompente, il cui successo è determinato anche dalla qualità del personale che nel decorso decennio abbiamo copiosamente, ma oculatamente, inserito nella struttura. Giovani intrisi di valori, senso civico e della famiglia, responsabile impegno scolastico e, non da poco, voglia di lavorare. Entrati nella nuova famiglia, l'assistenza e il consiglio dei più esperti e l'interesse suscitato da un'impresa in sviluppo, in grado di offrire prospettive concrete e spazi di movimento, hanno favorito l'armoniosa loro integrazione. L'affermarsi di numerosi validi elementi ne è la migliore attestazione: a parecchi di loro, ancorché giovani, sono già state affidate mansioni di responsabilità.

Su tali presupposti abbiamo provveduto, pure lo scorso anno, a nuove assunzioni a soste-

# Personale





gno del corposo ampliamento territoriale e operativo: a fine esercizio l'organico aziendale era composto da 1.607 dipendenti, 117 in più dell'anno precedente, pari al 7,85%. Esigenze straordinarie sono state proficuamente affrontate con l'inserimento di personale assunto tramite contratto di lavoro interinale. Siamo soddisfatti dell'esperienza che apre la strada alla tanto auspicata flessibilità.

Un apprezzabile contributo, il nostro, all'occupazione giovanile, sicuramente il maggiore tra le imprese della provincia di Sondrio, ma significativo nelle debite proporzioni anche all'esterno. Tanto più se consideriamo che il tema degli esuberanti continua a essere d'attualità nel panorama bancario.

L'età e l'anzianità di servizio medie, in linea con la precedente rilevazione, a fine '99 erano rispettivamente di 33 anni e 5 mesi e 9 anni e 1 mese.

L'apertura di nuovi insediamenti ha permesso l'ulteriore miglioramento del rapporto fra gli occupati presso le dipendenze e quelli degli uffici centrali. Settanta contro trenta, a dimostrazione che la crescita della rete commerciale produce, nonostante i necessari rafforzamenti dei servizi di sede, economie di scala che legittimano la politica di sviluppo perseguita.

Filiali e sede centrale sono chiamate a svolgere un'attività integrata e coordinata, somigliante a quella di un'orchestra, per assicurare la qualità del servizio e il suo gradimento presso il cliente. Nel contesto, la formazione acquisisce valenza strategica perché ognuno possa assumere le caratteristiche del professionista, e cioè la volontà di creare valore in prima persona. Lealtà e attaccamento all'azienda fanno sì che i nostri uomini siano professionisti «targetati BPS».

Fissato l'obiettivo, assume particolare rilevanza il lavoro avviato con l'intento di adeguare i nostri sistemi di gestione a livello delle più moderne realtà di imprese di servizi, non solo bancarie. Il progetto, stimolato dal quadro di riferimen-

to sovraesposto, è stato elaborato su tre principali indirizzi: anzitutto sviluppare lo stile, cioè un modello di comportamento omogeneo e distintivo del nostro istituto, che deve mantenere una propria identità nei confronti del mondo esterno e in particolare della clientela. In secondo luogo ingegnerizzare i processi di trasferimento delle competenze e dell'apprendimento, rendendoli sistematici. Infine, pervenire a un modello di gestione del personale che sappia compiutamente sposare, anche in senso prospettico, le esigenze aziendali con le risorse necessarie. Di qui l'importanza di conoscere il patrimonio umano della banca, per definire compiutamente le politiche di reclutamento, di selezione e di sviluppo professionale dei collaboratori.

Tra gli interventi messi in atto citiamo quello mirato a disporre, con sufficiente anticipo, di una matrice riguardante le principali occorrenze aziendali future, distinte per ruolo, e l'evidenza dei bisogni formativi dei singoli, finalizzata ad attuare i relativi percorsi di crescita individuati in funzione attitudinale.

L'attività di formazione ha riguardato pure i responsabili delle filiali, ai quali sono fra l'altro stati trasferiti strumenti per una migliore gestione del personale: sviluppare i punti di forza e rendere funzionale il processo decisionale dei capi, al fine di coinvolgere meglio e di più i collaboratori nel perseguimento delle finalità aziendali.

Attenzione è stata dedicata al personale a contatto con il pubblico, consapevoli che quanto migliore è la relazione, tanto più il servizio erogato ne beneficia in qualità e gradimento. Al riguardo è stata realizzata un'iniziativa formativa mirata all'azione consulenziale e commerciale nei confronti della clientela privata, coinvolgendo circa duecento collaboratori per un totale di oltre seicento giornate uomo.

È ormai terminato un corso a distanza sulla moneta unica, in autoistruzione, per il personale non commerciale. L'utilizzo di strumenti multimediali ha consentito di veicolare proficuamente

la formazione di base sull'euro a circa seicento dipendenti.

Annotiamo infine il consistente impegno riservato ai corsi per il personale neoassunto. Il nostro sforzo è viepiù orientato a fornire a questa «popolazione», così importante nell'attuale fase di crescita, i riferimenti di conoscenza, comportamento e capacità utili a favorirne l'inserimento nella realtà della banca, facendo comprendere ai giovani, se pure a grandi temi, come imparare e come inquadrare le esperienze via via realizzate, onde focalizzare i loro progetti professionali.

Rispetto al passato si rileva un'accentuata mobilità del personale, in entrata e in uscita; un fenomeno costituito da concause compresa quella, invero - almeno presso noi altri - modesta, anzi modestissima, e che attiene all'allettamento pecuniario. Una concorrenza spregiudicata che sposa prevalentemente soggetti solleticati più dal denaro che dall'ambizione e dalla carriera.

L'esercizio in rassegna è stato caratterizzato da due provvedimenti di sostanziale importanza.

Anzitutto, dopo lunghe e complicate trattative, è stato sottoscritto il nuovo contratto collettivo nazionale di lavoro della categoria, concretatosi con la stipula del verbale d'intesa dell'11 settembre 1999.

Si è così concluso, con reciproca soddisfazione, un processo negoziale avviato con il protocollo d'intesa del 28 febbraio 1998; la nuova pattuizione ne ha sostanzialmente rispettato le basi, in termini di struttura contrattuale, di contenimento del costo del lavoro e di aumento della flessibilità nella distribuzione dell'orario giornaliero e settimanale.

Gli effetti del rinnovato accordo si avranno dal corrente anno; abbiamo ragione di contare sulla loro positività, avendo condiviso l'operato dei rappresentanti delle aziende di credito e, conseguentemente, il contenuto del contratto.

Un secondo provvedimento significativo, di carattere legislativo e previdenziale, è rappresentato dalla rimozione degli impedimenti che ostacola-

vano l'introduzione della previdenza complementare a favore del personale assunto successivamente al 27 aprile 1993. La banca, senza indugio, ha voluto pensare al futuro dei suoi dipendenti, contribuendo a renderlo possibilmente sereno e scevro di preoccupazioni. Ha quindi posto all'attenzione delle rappresentanze sindacali, ottenendone comprensione e collaborazione, le questioni di merito, ricercando fermamente una rapida soluzione al fine di garantire opportuna tutela e copertura previdenziale agli interessati. L'iniziativa è stata realizzata tramite l'adesione al fondo pensione aperto Arca Previdenza, le cui contribuzioni sono concordemente distribuite tra il dipendente e l'azienda.

In soli quarantacinque giorni dall'emanazione della circolare tecnica dell'ABI si è così riusciti, tra i primi a livello nazionale, a concretare un importante intervento a favore del nostro personale, siglando in data 9 dicembre 1999 un'equilibrata intesa con le rappresentanze sindacali aziendali.

Più in generale, i rapporti con quest'ultime possono definirsi corretti e reciprocamente rispettosi del precipuo ruolo delle parti, facendo prevalere nel confronto la sostanzialità dei fatti sulle sterili polemiche.

Il contratto integrativo aziendale, scaduto a fine '98, la cui validità è stata d'intesa prorogata al 31 dicembre 1999, sarà oggetto di discussione e rinnovo nel corso del corrente esercizio.

Un patrimonio quello del personale, del nostro Personale, che dà maggior valore al bilancio; e che, per quanto non esprimibile, costituisce latenti e cospicue riserve.

## UFFICI TECNICO ED ECONOMATO

Ogni anno, al pari dei contadini che a San Martino tirano le somme dell'annata agraria, anche noi volgiamo lo sguardo al passato e valuta-



mo il lavoro fatto, i frutti che ci ha dato. Tra tanti numeri, percentuali e concetti a volte di non immediata percezione, ma che offrono la misura del buon incedere dell'istituto, balza subito agli occhi ciò che tutti, la clientela in primis, possono vedere: la rete costantemente ampliata di filiali e uffici di tesoreria. Davvero aumentano a vista d'occhio e insieme a loro si incrementano proporzionalmente non solo le strutture centrali, ma anche le esigenze correlate al corretto funzionamento degli impianti, alle manutenzioni generali, agli ampliamenti e alle ristrutturazioni di ciò che esiste. Inevitabilmente si sviluppano i costi d'esercizio e la necessità di ottimizzarli, traendo spunti e forza contrattuale nei confronti dei fornitori dall'incrementata richiesta di prestazioni.

In altre parole gli uffici tecnico – cui è bene aggiungere per precisione prevenzione e sicurezza – ed economato, per loro stessa natura sinergici, sono costretti a correre, sempre e comunque a correre, ma con il sale in zucca, anche perché talvolta correre non giova, bensì partire in tempo, e bene, alla ricerca delle soluzioni maggiormente convenienti per sostenere la crescita del corpo aziendale. Dai sopralluoghi alle realizzazioni, dai preventivi agli acquisti, una serie interminabile di impegni, con l'obiettivo di contemperare l'esigenza di approntare strutture efficienti, decorose e durevoli con quella di contenere i costi.

L'operato degli uffici assume particolare rilievo nella delicata fase di individuazione e approntamento degli immobili ove ospitare le nuove unità periferiche, oltre venti nell'anno in commento.

Un lavoro intenso, nel quale le difficoltà maggiori spesso sono legate non tanto all'acquisizione di unità commercialmente valide a condizioni economiche eque, ma a intoppi burocratici di ogni sorta che scoraggiano, ritardano, ostacolano le nostre iniziative. A volte davvero non è facile in questo nostro Paese lavorare e dare lavoro, se non ai causidici, chiamati sempre più spes-

so a risolvere inestricabili grovigli di leggi, regolamenti e ordinanze.

L'allestimento delle nuove dipendenze è stato in alcune occasioni eseguito con la formula «chiavi in mano»; una scelta perseguibile in determinate situazioni, a condizione di sposare convenienza e contenimento dei tempi d'esecuzione.

Più in generale, l'intelligente operato dei nostri uffici ha retto egregiamente l'urto delle numerose richieste d'intervento. Si consideri in proposito che gli stabilimenti periferici da governare hanno a oggi superato il ragguardevole numero di duecento; a essi si aggiungono la sede centrale, e gli edifici che ospitano il SOSI e il servizio internazionale. Ne deriva un'attività impegnativa e complessa che affianca la cura dello stato degli immobili – manutenzioni, ampliamenti, adeguamenti normativi – alla fornitura delle attrezzature e del materiale necessari a far efficacemente marciare oltre 1.600 persone.

Tra gli interventi di rilievo citiamo anzi tutto l'ultimazione delle opere edili dell'archivio generale di San Pietro Berbenno che, dotato degli impianti tecnologici, diverrà operativo entro la prossima primavera. Altre iniziative di peso hanno riguardato la succursale di Brescia – ora ospitata nel nuovo stabile di via Benedetto Croce – e quella di Varese, ubicata da inizio del corrente mese di gennaio nello stabile di viale Belforte, dove i lavori di ristrutturazione ancora in atto metteranno a disposizione di quell'importante unità adeguati spazi e strutture.

Il patrimonio immobiliare della banca copre una superficie di 109.559 mq pari a un volume di 324.241 mc; di tali grandezze rispettivamente 4.787 mq e 14.370 mc attengono a investimenti del Fondo di quiescenza; i terreni coprono un'area complessiva di 82.245 mq. La valutazione di bilancio, al netto degli ammortamenti, è di 115,3 miliardi; nell'esercizio in rassegna sono intercorse imputazioni contabili per 1,7 miliardi e scarichi per 5,4 miliardi, per ammortamenti eseguiti. Naturalmente il valore di mercato degli im-

mobili è ben superiore a quello prettamente contabile riportato in bilancio.

Gli stabili di proprietà sono n. 40; altre n. 34 porzioni immobiliari sono ubicate in fabbricati condominiali. L'attività aziendale è svolta in n. 49 edifici a noi intestati e in n. 155 immobili in locazione, di cui n. 9 in leasing.

La sottovoce «mobili e impianti», inserita tra le immobilizzazioni materiali, ammonta a 17,8 miliardi – 15,5 nel 1998 –; i nuovi investimenti sono pari a 11,7 miliardi, gli scarichi a 9,3, pressoché totalmente per ammortamenti.

L'ufficio economato, vale a dire il servizio che tiene i cordoni della borsa, ha come sempre svolto un'attenta opera di valutazione e controllo della spesa, oltre a dedicarsi alla stesura di numerosi contratti. La revisione e l'aggiornamento di significativi accordi di fornitura ha comportato apprezzabili economie, ferma restando la qualità dei beni e dei servizi acquistati. Collateralmente alle certificazioni ottenute dalla banca ai sensi della norma UNI EN ISO 9002, l'ufficio ha puntualmente svolto la funzione di controllo sull'intero processo di gestione degli acquisti, principalmente attraverso la verifica della documentazione – albo dei fornitori, competenza e autorizzazione di spesa – e il monitoraggio di appositi indicatori.

Tra le altre attività ricordiamo il complesso intervento che ha riguardato l'adeguamento della struttura alle previsioni del D.Lgs. n. 389/97 – meglio noto come legge Ronchi –, con il quale le imprese industriali, commerciali e di servizi sono state chiamate al rispetto di precisi adempimenti per la gestione e lo smaltimento dei rifiuti.

La mole di fatture registrate dall'ufficio economato, dopo anni di decisa crescita, ha subito una discreta diminuzione. Purtroppo ciò non è riconducibile a un taglio dei costi, ma più semplicemente – ed è comunque un'economia – all'aggregazione delle bollette Telecom in precedenza emesse per singola utenza. Ne discende che le relative contabili hanno evidenziato una flessione di circa il 7%.

Quanto ai dati sulla rivalutazione degli immobili rivenienti dagli appositi provvedimenti legislativi, si rinvia allo specifico prospetto allegato alla presente relazione.

## ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Promuovere la propria immagine sul mercato attraverso il linguaggio pubblicitario fa parte dell'attività di ormai tutte le aziende. In effetti, il martellamento dei messaggi è tale per cui anche le migliori campagne – creativi di nome e di fatto, quelli del mestiere ne sanno una più del diavolo e fanno bene il loro lavoro – a fatica riescono a catalizzare l'attenzione del pubblico, suscitando al contempo simpatia.

D'altra parte i moderni ed efficaci strumenti di comunicazione di massa invogliano. Il risultato è presto detto: platee sempre più vaste presso le quali tutti vogliono divulgare tutto; a volte un vero sovraffollamento che può infastidire e disorientare. Tant'è che la pubblicità, qualcuno del mestiere l'ha definita per l'80% confusione e il resto provvigione.

La scelta che ci distingue, e riteniamo qualificanti, è quella di accostare la pubblicità, svolta soprattutto a carattere locale, alla cultura. Un percorso non facile – un po' come mettere d'accordo il diavolo e l'acqua santa –, che perseguiamo da tempo e che ci sembra dia significato e risultati.

Ultimo in ordine cronologico, non certo per importanza, l'assegnazione del «Premio Guggenheim – Impresa & Cultura». L'evento, alla terza edizione a livello nazionale, è promosso da primarie entità tra cui l'Associazione Bancaria Italiana e la Confindustria, con il patrocinio della Presidenza del Consiglio dei Ministri e del Ministero per i beni e le attività culturali.

Queste le motivazioni dell'ambito riconoscimento consegnatoci il 12 novembre 1999 a

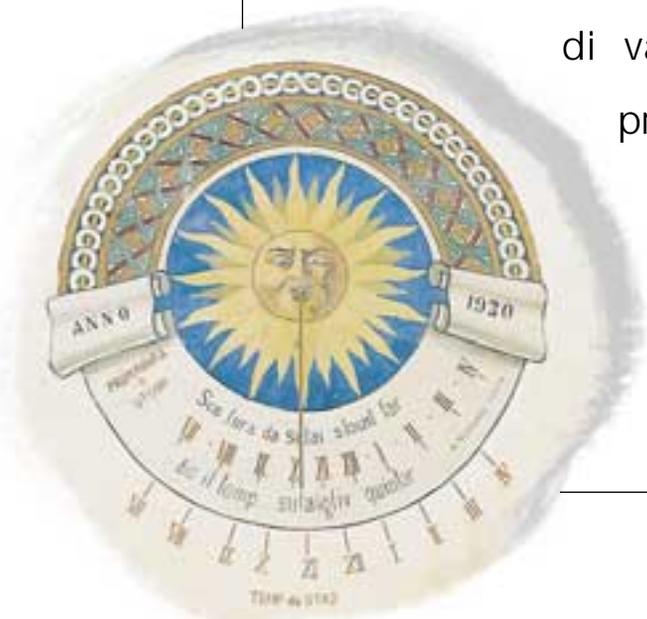
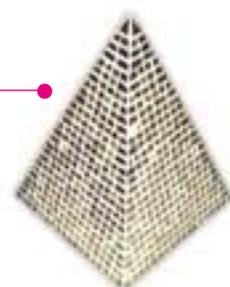


La scelta che ci distingue, e riteniamo qualificanti, è quella di accostare la pubblicità, svolta soprattutto a carattere locale, alla cultura. Un percorso non facile – un po' come mettere d'accordo il diavolo e l'acqua santa –, che perseguiamo da tempo e che ci sembra dia significato.

Importante attestazione è stata l'assegnazione del "Premio Guggenheim - Impresa & Cultura".



Queste le motivazioni dell'ambito riconoscimento: «Il Premio per il progetto a più alta valenza sociale è stato assegnato alla Banca Popolare di Sondrio per la capacità di valorizzazione culturale del proprio territorio con iniziative che, pur nella loro eterogeneità, insistono su elementi distintivi e bisogni dell'imprenditorialità locale.



la formazione di base sull'euro a circa seicento dipendenti.

Annotiamo infine il consistente impegno riservato ai corsi per il personale neoassunto. Il nostro sforzo è viepiù orientato a fornire a questa «popolazione», così importante nell'attuale fase di crescita, i riferimenti di conoscenza, comportamento e capacità utili a favorirne l'inserimento nella realtà della banca, facendo comprendere ai giovani, se pure a grandi temi, come imparare e come inquadrare le esperienze via via realizzate, onde focalizzare i loro progetti professionali.

Rispetto al passato si rileva un'accentuata mobilità del personale, in entrata e in uscita; un fenomeno costituito da concause compresa quella, invero – almeno presso noi altri – modesta, anzi modestissima, e che attiene all'allettamento pecuniario. Una concorrenza spregiudicata che sposa prevalentemente soggetti solleticati più dal denaro che dall'ambizione e dalla carriera.

L'esercizio in rassegna è stato caratterizzato da due provvedimenti di sostanziale importanza.

Anzitutto, dopo lunghe e complicate trattative, è stato sottoscritto il nuovo contratto collettivo nazionale di lavoro della categoria, concretatosi con la stipula del verbale d'intesa dell'11 settembre 1999.

Si è così concluso, con reciproca soddisfazione, un processo negoziale avviato con il protocollo d'intesa del 28 febbraio 1998; la nuova pattuizione ne ha sostanzialmente rispettato le basi, in termini di struttura contrattuale, di contenimento del costo del lavoro e di aumento della flessibilità nella distribuzione dell'orario giornaliero e settimanale.

Gli effetti del rinnovato accordo si avranno dal corrente anno; abbiamo ragione di contare sulla loro positività, avendo condiviso l'operato dei rappresentanti delle aziende di credito e, conseguentemente, il contenuto del contratto.

Un secondo provvedimento significativo, di carattere legislativo e previdenziale, è rappresentato dalla rimozione degli impedimenti che ostacola-

vano l'introduzione della previdenza complementare a favore del personale assunto successivamente al 27 aprile 1993. La banca, senza indugio, ha voluto pensare al futuro dei suoi dipendenti, contribuendo a renderlo possibilmente sereno e scevro di preoccupazioni. Ha quindi posto all'attenzione delle rappresentanze sindacali, ottenendone comprensione e collaborazione, le questioni di merito, ricercando fermamente una rapida soluzione al fine di garantire opportuna tutela e copertura previdenziale agli interessati. L'iniziativa è stata realizzata tramite l'adesione al fondo pensione aperto Arca Previdenza, le cui contribuzioni sono concordemente distribuite tra il dipendente e l'azienda.

In soli quarantacinque giorni dall'emanazione della circolare tecnica dell'ABI si è così riusciti, tra i primi a livello nazionale, a concretare un importante intervento a favore del nostro personale, siglando in data 9 dicembre 1999 un'equilibrata intesa con le rappresentanze sindacali aziendali.

Più in generale, i rapporti con quest'ultime possono definirsi corretti e reciprocamente rispettosi del precipuo ruolo delle parti, facendo prevalere nel confronto la sostanzialità dei fatti sulle sterili polemiche.

Il contratto integrativo aziendale, scaduto a fine '98, la cui validità è stata d'intesa prorogata al 31 dicembre 1999, sarà oggetto di discussione e rinnovo nel corso del corrente esercizio.

Un patrimonio quello del personale, del nostro Personale, che dà maggior valore al bilancio; e che, per quanto non esprimibile, costituisce latenti e cospicue riserve.

## UFFICI TECNICO ED ECONOMATO

Ogni anno, al pari dei contadini che a San Martino tirano le somme dell'annata agraria, anche noi volgiamo lo sguardo al passato e valuta-



mo il lavoro fatto, i frutti che ci ha dato. Tra tanti numeri, percentuali e concetti a volte di non immediata percezione, ma che offrono la misura del buon incedere dell'istituto, balza subito agli occhi ciò che tutti, la clientela in primis, possono vedere: la rete costantemente ampliata di filiali e uffici di tesoreria. Davvero aumentano a vista d'occhio e insieme a loro si incrementano proporzionalmente non solo le strutture centrali, ma anche le esigenze correlate al corretto funzionamento degli impianti, alle manutenzioni generali, agli ampliamenti e alle ristrutturazioni di ciò che esiste. Inevitabilmente si sviluppano i costi d'esercizio e la necessità di ottimizzarli, traendo spunti e forza contrattuale nei confronti dei fornitori dall'incrementata richiesta di prestazioni.

In altre parole gli uffici tecnico – cui è bene aggiungere per precisione prevenzione e sicurezza – ed economato, per loro stessa natura sinergici, sono costretti a correre, sempre e comunque a correre, ma con il sale in zucca, anche perché talvolta correre non giova, bensì partire in tempo, e bene, alla ricerca delle soluzioni maggiormente convenienti per sostenere la crescita del corpo aziendale. Dai sopralluoghi alle realizzazioni, dai preventivi agli acquisti, una serie interminabile di impegni, con l'obiettivo di contemperare l'esigenza di approntare strutture efficienti, decorose e durevoli con quella di contenere i costi.

L'operato degli uffici assume particolare rilievo nella delicata fase di individuazione e approntamento degli immobili ove ospitare le nuove unità periferiche, oltre venti nell'anno in commento.

Un lavoro intenso, nel quale le difficoltà maggiori spesso sono legate non tanto all'acquisizione di unità commercialmente valide a condizioni economiche eque, ma a intoppi burocratici di ogni sorta che scoraggiano, ritardano, ostacolano le nostre iniziative. A volte davvero non è facile in questo nostro Paese lavorare e dare lavoro, se non ai causidici, chiamati sempre più spes-

so a risolvere inestricabili grovigli di leggi, regolamenti e ordinanze.

L'allestimento delle nuove dipendenze è stato in alcune occasioni eseguito con la formula «chiavi in mano»; una scelta perseguibile in determinate situazioni, a condizione di sposare convenienza e contenimento dei tempi d'esecuzione.

Più in generale, l'intelligente operato dei nostri uffici ha retto egregiamente l'urto delle numerose richieste d'intervento. Si consideri in proposito che gli stabilimenti periferici da governare hanno a oggi superato il ragguardevole numero di duecento; a essi si aggiungono la sede centrale, e gli edifici che ospitano il SOSI e il servizio internazionale. Ne deriva un'attività impegnativa e complessa che affianca la cura dello stato degli immobili – manutenzioni, ampliamenti, adeguamenti normativi – alla fornitura delle attrezzature e del materiale necessari a far efficacemente marciare oltre 1.600 persone.

Tra gli interventi di rilievo citiamo anzi tutto l'ultimazione delle opere edili dell'archivio generale di San Pietro Berbenno che, dotato degli impianti tecnologici, diverrà operativo entro la prossima primavera. Altre iniziative di peso hanno riguardato la succursale di Brescia – ora ospitata nel nuovo stabile di via Benedetto Croce – e quella di Varese, ubicata da inizio del corrente mese di gennaio nello stabile di viale Belforte, dove i lavori di ristrutturazione ancora in atto metteranno a disposizione di quell'importante unità adeguati spazi e strutture.

Il patrimonio immobiliare della banca copre una superficie di 109.559 mq pari a un volume di 324.241 mc; di tali grandezze rispettivamente 4.787 mq e 14.370 mc attengono a investimenti del Fondo di quiescenza; i terreni coprono un'area complessiva di 82.245 mq. La valutazione di bilancio, al netto degli ammortamenti, è di 115,3 miliardi; nell'esercizio in rassegna sono intercorse imputazioni contabili per 1,7 miliardi e scarichi per 5,4 miliardi, per ammortamenti eseguiti. Naturalmente il valore di mercato degli im-

mobili è ben superiore a quello prettamente contabile riportato in bilancio.

Gli stabili di proprietà sono n. 40; altre n. 34 porzioni immobiliari sono ubicate in fabbricati condominiali. L'attività aziendale è svolta in n. 49 edifici a noi intestati e in n. 155 immobili in locazione, di cui n. 9 in leasing.

La sottovoce «mobili e impianti», inserita tra le immobilizzazioni materiali, ammonta a 17,8 miliardi – 15,5 nel 1998 –; i nuovi investimenti sono pari a 11,7 miliardi, gli scarichi a 9,3, pressoché totalmente per ammortamenti.

L'ufficio economato, vale a dire il servizio che tiene i cordoni della borsa, ha come sempre svolto un'attenta opera di valutazione e controllo della spesa, oltre a dedicarsi alla stesura di numerosi contratti. La revisione e l'aggiornamento di significativi accordi di fornitura ha comportato apprezzabili economie, ferma restando la qualità dei beni e dei servizi acquistati. Collateralmente alle certificazioni ottenute dalla banca ai sensi della norma UNI EN ISO 9002, l'ufficio ha puntualmente svolto la funzione di controllo sull'intero processo di gestione degli acquisti, principalmente attraverso la verifica della documentazione – albo dei fornitori, competenza e autorizzazione di spesa – e il monitoraggio di appositi indicatori.

Tra le altre attività ricordiamo il complesso intervento che ha riguardato l'adeguamento della struttura alle previsioni del D.Lgs. n. 389/97 – meglio noto come legge Ronchi –, con il quale le imprese industriali, commerciali e di servizi sono state chiamate al rispetto di precisi adempimenti per la gestione e lo smaltimento dei rifiuti.

La mole di fatture registrate dall'ufficio economato, dopo anni di decisa crescita, ha subito una discreta diminuzione. Purtroppo ciò non è riconducibile a un taglio dei costi, ma più semplicemente – ed è comunque un'economia – all'aggregazione delle bollette Telecom in precedenza emesse per singola utenza. Ne discende che le relative contabili hanno evidenziato una flessione di circa il 7%.

Quanto ai dati sulla rivalutazione degli immobili rivenienti dagli appositi provvedimenti legislativi, si rinvia allo specifico prospetto allegato alla presente relazione.

## ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

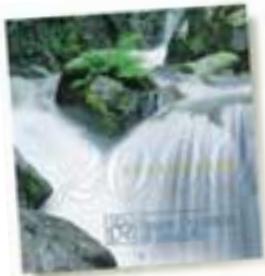
Promuovere la propria immagine sul mercato attraverso il linguaggio pubblicitario fa parte dell'attività di ormai tutte le aziende. In effetti, il martellamento dei messaggi è tale per cui anche le migliori campagne – creativi di nome e di fatto, quelli del mestiere ne sanno una più del diavolo e fanno bene il loro lavoro – a fatica riescono a catalizzare l'attenzione del pubblico, suscitando al contempo simpatia.

D'altra parte i moderni ed efficaci strumenti di comunicazione di massa invogliano. Il risultato è presto detto: platee sempre più vaste presso le quali tutti vogliono divulgare tutto; a volte un vero sovraffollamento che può infastidire e disorientare. Tant'è che la pubblicità, qualcuno del mestiere l'ha definita per l'80% confusione e il resto provvigione.

La scelta che ci distingue, e riteniamo qualificanti, è quella di accostare la pubblicità, svolta soprattutto a carattere locale, alla cultura. Un percorso non facile – un po' come mettere d'accordo il diavolo e l'acqua santa –, che perseguiamo da tempo e che ci sembra dia significato e risultati.

Ultimo in ordine cronologico, non certo per importanza, l'assegnazione del «Premio Guggenheim – Impresa & Cultura». L'evento, alla terza edizione a livello nazionale, è promosso da primarie entità tra cui l'Associazione Bancaria Italiana e la Confindustria, con il patrocinio della Presidenza del Consiglio dei Ministri e del Ministero per i beni e le attività culturali.

Queste le motivazioni dell'ambito riconoscimento consegnatoci il 12 novembre 1999 a

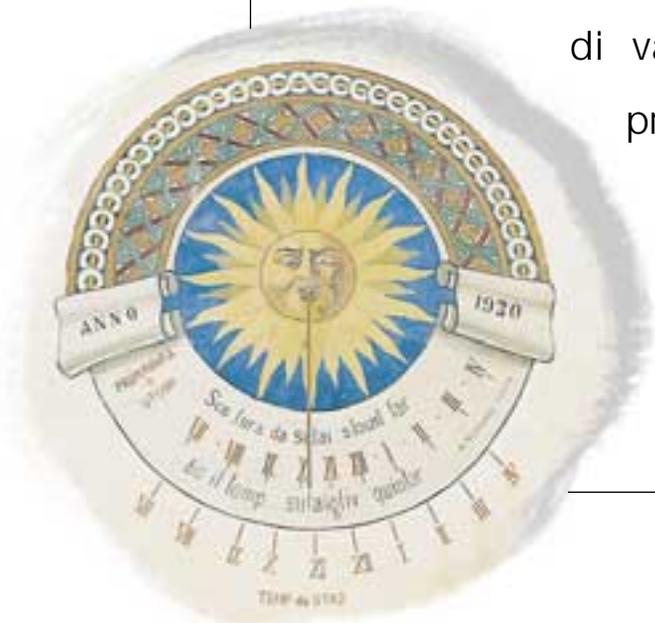
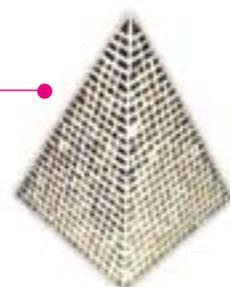


La scelta che ci distingue, e riteniamo qualifici, è quella di accostare la pubblicità, svolta soprattutto a carattere locale, alla cultura. Un percorso non facile – un po' come mettere d'accordo il diavolo e l'acqua santa –, che perseguiamo da tempo e che ci sembra dia significato.

Importante attestazione è stata l'assegnazione del "Premio Guggenheim - Impresa & Cultura".



Queste le motivazioni dell'ambito riconoscimento: «Il Premio per il progetto a più alta valenza sociale è stato assegnato alla Banca Popolare di Sondrio per la capacità di valorizzazione culturale del proprio territorio con iniziative che, pur nella loro eterogeneità, insistono su elementi distintivi e bisogni dell'imprenditorialità locale.





# Immagini e messaggi



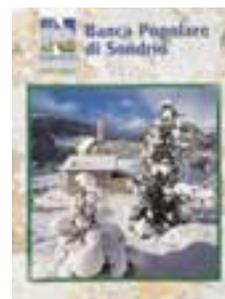
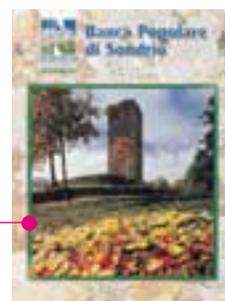
Tramite questo progetto si cerca di dare risposta alle necessità socio-culturali della zona». Un'importante attestazione di merito per quanto fatto in tema di comunicazione editoriale e culturale. Un premio speciale, questa volta per il nostro Notiziario, ci è stato assegnato al concorso "Premio Cento alla stampa locale - Meglio una stam-



pa viva", riservato alle pubblicazioni periodiche, espressione delle rispettive realtà di appartenenza. Tanta ribalta, se da un lato inorgoglisce, dall'altro fa un po' arrossire, consapevoli di quanto immensa sia la Cultura e altrettanto la nostra pochezza.

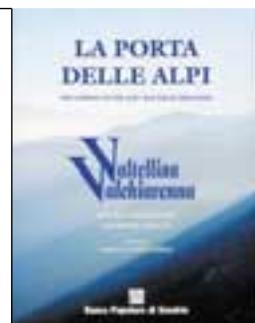


75ª Giornata Mondiale del Risparmio



# La porta delle Alpi

La "Valle più valle", come sapientemente sono state definite la Valtellina e la Valchiavenna, ritorna con quest'opera a deliziare il lettore. Le immagini riportano il consueto splendore che invoglia ai ricordi, alla contemplazione della Natura; quella Natura che secondo Pascal «ha molte perfezioni per mostrarci che è l'immagine di Dio e ha molti difetti per indicarci che ne è solo l'immagine».



Testi di  
Giuseppe Miotti

Foto di  
Mauro Lanfranchi

Presentazione di  
Carlo Castellaneta

# Informazione e cultura



Conferenzieri autorevoli, noti e anche famosi sono stati nostri ospiti presso la Sala Besta di Sondrio. I professori Tancredi Bianchi e Mario Talamona hanno aperto la stagione; subito dopo, è stata la volta del dottor Giorgio Squinzi; grande pubblico per il celebre oncologo professore Umberto Veronesi; in autunno è stata la volta dell'avvocato Giuseppe Guzzetti; il 29 ottobre 1999, infine, nell'ambito delle celebrazioni dedicate alla 75<sup>a</sup> Giornata Mondiale del Risparmio e all'Anno Internazionale dell'Anziano, abbiamo avuto l'onore di ospitare la professoressa Rita Levi-Montalcini, premio Nobel



per la medicina.



il 29 ottobre 1999, infine, nell'ambito delle celebrazioni dedicate alla 75<sup>a</sup> Giornata Mondiale del Risparmio e all'Anno Internazionale dell'Anziano, abbiamo avuto l'onore di ospitare la professoressa Rita Levi-Montalcini, premio Nobel



per la medicina.





Venezia nel corso di un'apposita manifestazione presso la Scuola Grande di San Giovanni Evangelista: «Il Premio per il progetto a più alta valenza sociale è stato assegnato alla Banca Popolare di Sondrio per la capacità di valorizzazione culturale del proprio territorio con iniziative che, pur nella loro eterogeneità, insistono su elementi distintivi e bisogni dell'imprenditorialità locale. Tramite questo progetto si cerca di dare risposta alle necessità socio-culturali della zona.».

Un'importante attestazione di merito per quanto fatto in tema di comunicazione editoriale e culturale.

Ne avevamo avuto, invero, gradita anticipazione nel ricevere il 9 ottobre 1999 a Cento, in provincia di Ferrara, un premio speciale per il nostro Notiziario al concorso «Premio Cento alla stampa locale – Meglio una stampa viva», riservato alle pubblicazioni periodiche, espressione delle rispettive realtà di appartenenza.

La nostra rivista – il cui numero di lettori, in costante aumento, è stimato intorno alle centomila unità – accompagna la vita aziendale, mantenendo quale filo conduttore l'attenzione al territorio. L'insediamento della banca in nuove aree geografiche ha dato inoltre l'opportunità di conoscere e divulgare, grazie al contributo di autori del posto, interessanti particolari di nuove località. Sui tre fascicoli pubblicati nell'anno, siamo ormai all'ottantunesimo, prestigiosi autori intrattengono su temi scientifici, economici e finanziari, storici, narrativi e naturalistici.

Tanta ribalta, se da un lato inorgoglisce, dall'altro fa un po' arrossire, consapevoli di quanto immensa sia la cultura e altrettanto la nostra pochezza.

Lo scorso anno abbiamo pubblicato «Funghi e Frutti in Valtellina e Valchiavenna», secondo volume della collana curata dalla dottoressa Gigliola Magrini e dedicata al tema, a noi caro, dell'ambiente naturale della provincia di Sondrio. Il libro – richiami scientifici e notizie curiose sono corredate da splendide immagini – è stato donato ai Soci

interventuti all'assemblea dell'anno passato, ricevendo il vivo apprezzamento già riservato al precedente volume «Fiori e Erbe in Valtellina e Valchiavenna». La terza opera, dedicata agli animali e ai minerali, è in avanzata fase di predisposizione.

In occasione dell'inaugurazione della succursale di Pavia, avvenuta il 6 settembre 1999, abbiamo distribuito il brioso e aneddótico scritto «Sotto i portici di Pavia» del senatore professore Francesco Forte, ricordi del periodo della sua formazione accademica e ghisleriana. L'autore valtellinese torna, ringiovanito nello spirito, ai proficui anni trascorsi nell'Ateneo pavese e nel rinomato collegio Ghislieri. Rievoca con affettuosa nostalgia la stagione della studiosa giovinezza e di quel mondo, insieme ai compagni, gli autorevoli personaggi, fra i quali alcuni convalligiani.

Calendari, agende, semestrini: ricordiamo per tutti «Un libro per un Anno», un'agenda che come appare dal titolo è un vero libro, di curiosa, piacevole lettura, ricco di notizie. Ogni giorno qualcosa di interessante, apprezzabili frammenti di conoscenza e di cultura, dispensati sapientemente da Gigliola Magrini.

E poi le montagne di carta, ovvero le tre nuove testate: Valle di Livigno, Val Poschiavo e «Grande Stelvio». Dalle prime edizioni, sul finire degli anni settanta, l'originale collezione conta ben 19 panorami alpini. In bella mostra ovunque, le nostre catene montuose sono ormai parte integrante degli arredi di ambienti pubblici e privati. Il «Grande Stelvio» è peraltro visibile anche sul nostro sito Internet grazie a cinque attive webcam posizionate in punti strategici, fin oltre i 3.000 metri di quota. La virtualità per mostrare in diretta la realtà.

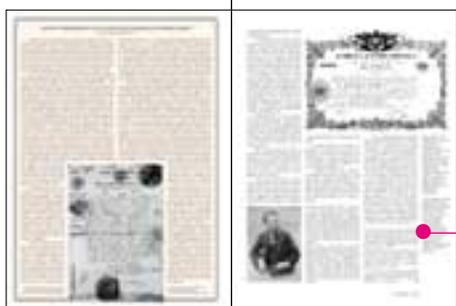
Conferenzieri autorevoli noti e anche famosi sono stati nostri ospiti presso la Sala Besta di Sondrio. Il 26 marzo 1999 i professori Tancredi Bianchi e Mario Talamona hanno aperto la stagione sul tema «Globalizzazione economica: nuovo e antico nell'attività bancaria», ispirato al contenuto del libro «La Banca» di Tancredi Bian-

# Il Fondo Vilfredo Pareto



L'impegno dedicato al Fondo Vilfredo Pareto, insigne economista e sociologo del quale, come noto, abbiamo acquistato l'archivio, è proseguito attraverso la metodica e gravosa opera di riordino e catalogazione, cui si è aggiunta l'impostazione di specifiche pagine web sul

nostro sito Internet, per una migliore fruibilità. Qualificati contributi sulla figura e l'opera di Pareto

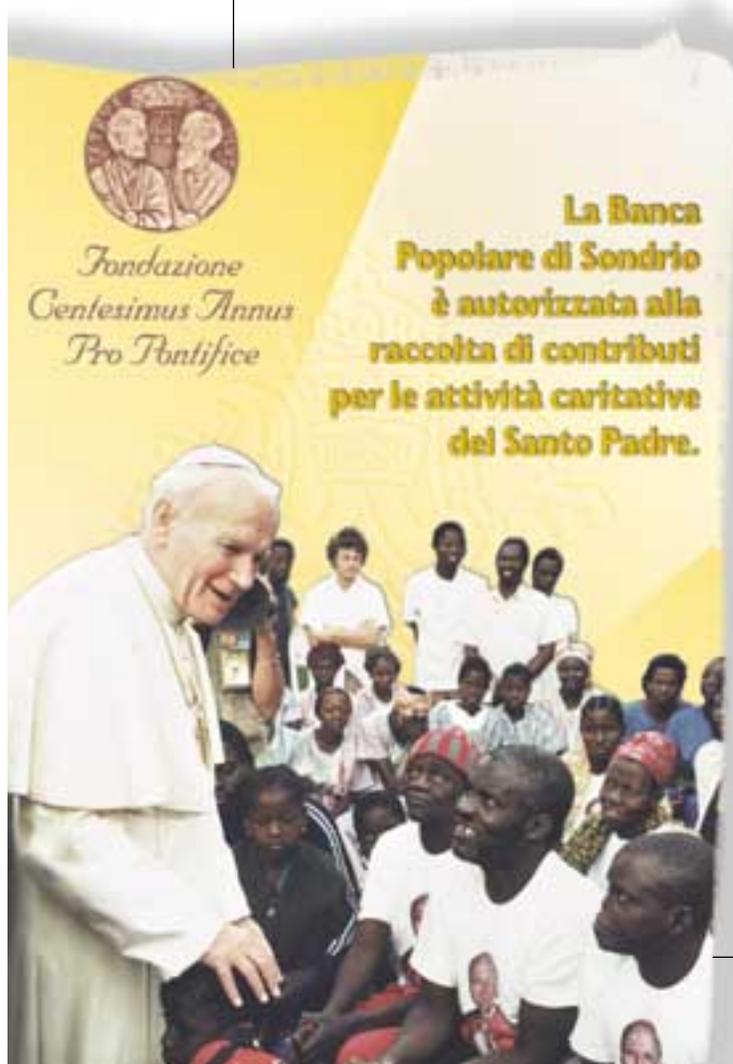
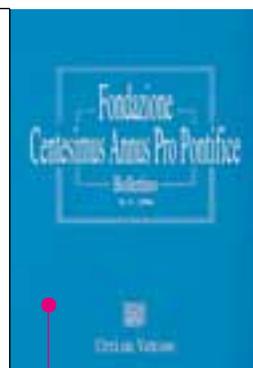


sono ospitati nella rubrica del nostro Notiziario.



# Centesimus Annus Pro Pontifice

Sul finire dell'anno abbiamo promosso, ottenendone la superiore autorizzazione, la raccolta di contribuzioni, tuttora in corso, a beneficio della Fondazione "Centesimus Annus - Pro Pontifice", fondi che il Santo Padre destinerà secondo la sua volontà.



# Triangolare di sci



Tra le attività ricreative ricordiamo con piacere la quinta edizione del tradizionale meeting interbancario di sci allo Stelvio, come sempre all'insegna dell'amicizia, che ha visto la partecipazione dei dipendenti dei gruppi bancari Deutsche Bank, accompagnati da una delegazione di sei atleti giunti appositamente dalla Deutsche Bank di Monaco di Baviera, Unicredito Italiano e Banca Popolare di Sondrio.





chi, presentato nell'occasione. Subito dopo, il 9 aprile, è stata la volta del dottor Giorgio Squinzi, presidente di Federchimica e amministratore unico della Mapei spa, che ha trattato l'argomento, anche a risvolto sportivo, «Mapei: un'impresa e una squadra». Grande pubblico, il 30 aprile, per il celebre oncologo professore Umberto Veronesi che ha parlato de «La ricerca sul cancro alle soglie del terzo millennio»; ne ricordiamo la grande chiarezza espositiva e la disponibilità a rispondere con dolcezza disarmante alle domande accorate dei presenti. Il 23 ottobre, l'avvocato Giuseppe Guzzetti, presidente della Fondazione Cariplo, la più grande di matrice bancaria in Italia e tra le prime mondiali, ha intrattenuto con perspicacia il pubblico su «Le fondazioni di origine bancaria». Il 29 ottobre 1999, infine, nell'ambito delle celebrazioni dedicate alla 75a Giornata Mondiale del Risparmio e all'Anno Internazionale dell'Anziano, abbiamo avuto l'onore di ospitare la professoressa Rita Levi-Montalcini, premio Nobel per la medicina. Una conferenza lucida e affascinante, come affascinante e lucida è l'illustre scienziata, il cui intervento è stato divulgato nel volumetto «L'Università delle Tre culture».

Abbiamo volentieri dato la nostra collaborazione, unitamente al locale Provveditorato agli Studi, al Centro Orientamento Studenti della Federazione Nazionale dei Cavalieri del Lavoro, Residenza Universitaria «Lamaro-Pozzani» di Roma, che nelle nostre sale ha tenuto proficui incontri per fornire ai giovani indicazioni in merito agli studi da intraprendere e all'inserimento nel mondo del lavoro.

Con comprensibile soddisfazione, essendo noi stati gli ideatori e promotori dell'iniziativa, ricordiamo l'ampio servizio dedicato alla provincia di Sondrio – ben sessantacinque pagine in italiano e in inglese arricchite da belle immagini – da «Arrivederci», rivista distribuita su tutti gli aeromobili della Compagnia di bandiera. Consentiteci di dire che questa volta la nostra immagina-

zione ha partorito un aeroplano mentale. Le nostre valli hanno fatto davvero il giro del mondo! Anche questo un significativo contributo promozionale a beneficio della nostra economia, soprattutto del turismo.

L'impegno dedicato al Fondo Vilfredo Pareto, insigne economista e sociologo del quale, come noto, abbiamo acquistato l'archivio, è proseguito attraverso la metodica e gravosa opera di riordino e catalogazione, cui si è aggiunta l'impostazione di specifiche pagine web sul nostro sito Internet, per una migliore fruibilità. Qualificati contributi sulla figura e l'opera di Pareto sono ospitati nella rubrica del nostro Notiziario.

Abbiamo aderito – in aggiunta alle tradizionali elargizioni a soggetti bisognosi e meritevoli deliberate dall'apposito comitato – a diverse iniziative benefiche, in particolare la «Missione Arcobaleno», a favore dei profughi del Kosovo e il «Progetto Bricchette» promosso dall'UNICEF per i bambini del Terzo Mondo. Sul finire dell'anno abbiamo promosso, ottenendone la superiore autorizzazione, la raccolta di contribuzioni a beneficio della Fondazione «Centesimus Annus - Pro Pontifice», fondi che il Santo Padre destinerà secondo la sua volontà.

Tra le attività ricreative ricordiamo con piacere la quinta edizione del tradizionale meeting interbancario di sci allo Stelvio, come sempre all'insegna dell'amicizia.

Il Circolo Aziendale si è distinto offrendo occasioni di svago e culturali di comprovato interesse e gradimento. Bene anche la terza edizione del «Valtellina Velò», manifestazione cicloturistica non competitiva con crescente partecipazione.

Con le nostre iniziative abbiamo inteso aprirci a un pubblico sempre più ampio. Ma non basta entrare nella mente di chi ci segue, occorre saperci rimanere. Ecco la ragione di rendere comprensibile alla clientela e al pubblico in genere il binomio affari e promozione. Così, fare pubblicità paga.

## PATRIMONIO

Il patrimonio aziendale esercita un ruolo fondamentale nell'assicurare il mantenimento dei delicati equilibri economici e finanziari della banca. Oltre a rappresentare la determinante principale della solvibilità dell'impresa, interagisce strettamente con i profili della redditività e della liquidità.

Un'ampia dotazione di mezzi propri, a esempio, essendo fonte di finanziamento durevole, e quindi non soggetta alla possibilità di improvviso richiamo, riduce l'esigenza di detenere consistenti riserve liquide, di norma poco remunerative; d'altro canto, una buona redditività induce a sua volta, tramite l'autofinanziamento, un rafforzamento della stessa massa patrimoniale.

La complessità di queste interrelazioni – ma se ne potrebbero individuare altre – evidenzia come sia questione assai difficile la definizione delle dimensioni ottimali del patrimonio, all'interno del problema, più ampio, riguardante la miglior composizione dell'intera struttura dell'attivo e del passivo.

Preoccupazione prioritaria, non scevra dall'influenza esercitata dalla «grande crisi» del '29, è sempre stata quella di garantire, per la stabilità del sistema, la solvibilità degli istituti creditizi, ossia la costante capacità di far fronte agli impegni assunti verso i terzi, in primis i risparmiatori.

Il «capitale di rischio» delle banche deve dunque, anzitutto, essere abbondante ma non esorbitante, in grado di fungere da «rete di protezione» a fronte di eventuali perdite e possibili diminuzioni del valore dell'attivo, siano esse dovute a insolvenza dei creditori (rischio di credito) o a svalutazioni del portafoglio di negoziazione (rischio di mercato).

A tal fine sono indirizzate le prescrizioni delle Autorità di vigilanza che, seppure in fase di revisione per adeguarle alla rapida innovazione finanziaria, nel nostro come nella generalità dei Paesi, impongono requisiti patrimoniali minimi.

La centralità di un'adecquata dotazione di patrimonio è testimoniata dall'imposizione di livelli di capitalizzazione che interessano tutte le scelte operative.

In quest'ottica, le banche italiane hanno perseguito elevati livelli di patrimonializzazione, e quando, come nel nostro caso, presentano una forte tendenza all'accrescimento dimensionale, loro specifica cura è, correttamente, quella di incrementare il capitale, per conservarne il valore in termini relativi. In particolare, resta sempre sotto controllo il cosiddetto «effetto di leva finanziaria», esigenza riguardante l'influsso del grado di indebitamento sul costo del capitale proprio.

Benché tutte le considerazioni fin qui tratteggiate mantengano inalterata la propria validità, le attuali tendenze nel settore del credito evidenziano, accanto alle succitate esigenze di stabilità, l'importanza dell'efficienza, le cui problematiche sono diverse e, in parte, antitetico a quelle testé delineate.

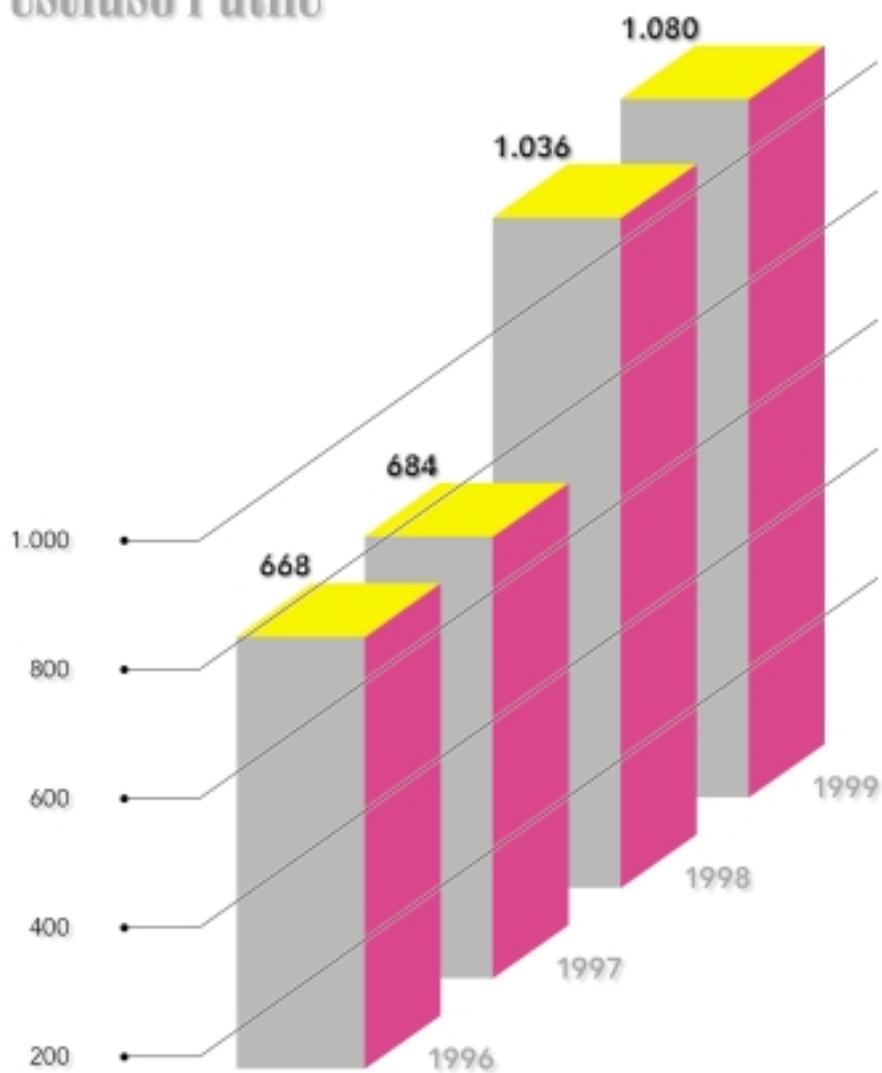
La leva attraverso cui realizzare la «miscela» desiderata di efficienza e stabilità è correlata al grado di concorrenza accordato al sistema: un settore creditizio «protetto» risulta certamente più stabile; la liberalizzazione in atto risponde invece al bisogno, reso più urgente dall'integrazione internazionale, di renderlo via via più efficiente.

L'approdo dell'attività bancaria verso più autentiche logiche di mercato e di pieno contenuto imprenditoriale riafferma, rinvigorito, l'obiettivo fondamentale della gestione della banca come di ogni altra impresa: produrre un reddito certo e duraturo, in una combinazione rischio-rendimento attraente per gli investitori.

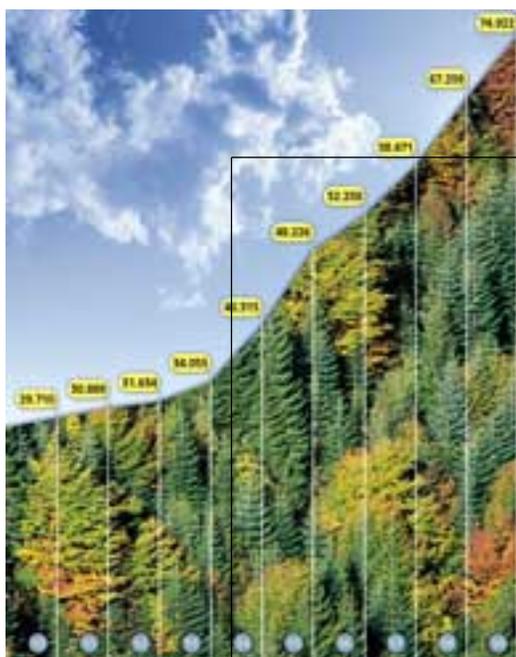
Sebbene la massimizzazione del profitto venga ragionevolmente mitigata, nel nostro caso, dalle finalità connaturate alla matrice cooperativa delle banche popolari, non v'è dubbio che il rispetto di un basilare vincolo di economicità sia indispensabile per salvaguardare la natura stessa di impresa che caratterizza la banca.

# Patrimonio netto escluso l'utile

in miliardi di lire



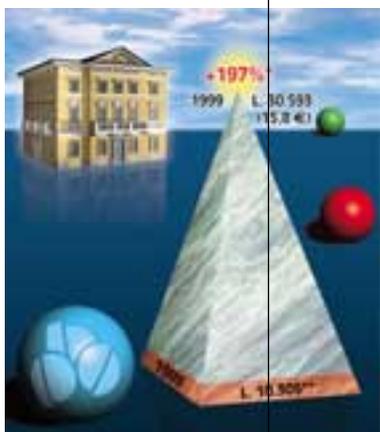
# Soci e Azioni



All'incremento del valore del titolo sul mercato ufficiale fa riscontro l'incessante e deciso aumento del corpo sociale, passato da 67.259 a 74.922 unità. In un solo anno 7.663 nuovi soci, evidenza immediata di quanto sia popolare, viva e vitale la nostra banca.

Siamo convinti che per la più parte acquistare il nostro titolo ha rappresentato qualche cosa di diverso e di più di un semplice investimento finanziario. Di diverso, perché sono ben pochi coloro che sottoscrivono le nostre azioni nell'ottica speculativa della mosconata e del guadagno immediato, mirando invece al buon dividendo e all'adeguata rivalutazione del titolo nel tempo. Di più, perché per la maggior parte i soci sono clienti della banca, i primi clienti: ne apprezzano i servizi, ne sperimentano personalmente il grado di efficienza, ne condividono le motivazioni e i programmi di crescita; e sono propugnatori

dell'autonomia  
e del modello  
cooperativo.



(\*) DAL 29 DICEMBRE 1989 AL 30 DICEMBRE 1999: +196,87% - AVVERTENZA: NON VI È GARANZIA DI OTTENIMENTO DI UGUALI RENDIMENTI PER IL FUTURO.  
(\*\*) VALORE DELL'AZIONE CORRISPONDENTE AL PREZZO DI L. 87.100 DEL 30 DICEMBRE 1989, RETTIFICATO A SEGUITO DELLE SUCCESSIVE OPERAZIONI SUL CAPITALE.



# La nostra lunga storia



Sullo sfondo: la prima sede della banca in piazza Campello a Sondrio

**4 marzo 1871** Fortemente voluta da un ristretto comitato di promotori – cinque soltanto –, viene costituita la Banca Mutua Popolare della Provincia di Sondrio.

Le assemblee pubbliche che precedono la costituzione suscitano vivo interesse nelle comunità di Sondrio e di Morbegno, tant'è che il proposito di fissare un capitale iniziale di L. 50.000 suddiviso in azioni di L. 50 cadauna viene modificato nell'importo di L. 125.000.

L'attività della banca ha inizio con gli sportelli di Sondrio e di Morbegno.

Il bilancio del 1° esercizio, chiuso al 31 dicembre 1871, evidenzia un capitale sociale versato di L. 80.069,50, una riserva di L. 10.173,89, un utile netto di L. 1.431,49.

L'atto costitutivo della banca firmato il 4 marzo 1871



Uno dei primi certificati azionari

**4 marzo 2000** Mentre è in corso il 130° esercizio annuale, si tiene l'assemblea dei soci per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 1999, che evidenzia: patrimonio netto 1.080 miliardi rappresentato da 68.783.032 azioni possedute da 74.922 soci; raccolta complessiva da clientela 28.141 miliardi (diretta 7.888, indiretta 20.253); crediti verso clientela 9.256 miliardi (7.212 di cassa, 2.044 di firma); titoli di proprietà 2.507 miliardi; utile di esercizio 59 miliardi; filiali 139; dipendenti 1.607.

L'attuale sede della banca, dal 1882, in piazza Garibaldi a Sondrio



Alla luce di queste osservazioni il patrimonio assume una connotazione più articolata.

Innanzitutto, emerge la consapevolezza che mezzi propri sovrabbondanti rispetto ai rischi sostenuti dall'azienda, e quindi, in un certo senso, non produttivi di un margine di guadagno immediato, si riflettono sul Roe, indicatore sintetico del ritorno per gli azionisti.

Peraltro, una simile situazione è pienamente giustificata nei casi in cui la temporanea eccedenza di risorse, il cosiddetto «free capital», sia detenuta in vista dell'investimento in nuove iniziative finalizzate alla crescita del business.

Inoltre, se la dimensione ottimale del patrimonio costituisce un aspetto delicato, non di meno lo è la sua distribuzione all'interno della banca: se, infatti, il capitale rappresenta la «riserva di valore» a fronte del rischio aziendale complessivo, esso può essere idealmente ripartito tra le varie unità organizzative, in base alla quota di rischio generata da ciascuna.

L'equazione è: rischio assunto uguale capitale assorbito. Torna alla mente la prudenza del banchiere, la sovranità dell'equilibrio. Est modus in rebus.

Rapportando il reddito prodotto al «capitale a rischio», si ottiene, per ogni area di attività, una valutazione più corretta della sua effettiva validità economica, intesa come capacità di remunerare la parte di patrimonio a essa assegnata. Tale informazione diviene utile per riallocare eventualmente il capitale verso le attività connotate dalla migliore redditività ponderata con il rischio, ottenendo così, a parità di alea e patrimonio globale, un utile superiore, e quindi un Roe più soddisfacente per gli azionisti.

Alla luce di queste considerazioni, va sottolineato che la banca sta compiendo uno sforzo rilevante per dotarsi di strumenti di misurazione dei rischi sempre più precisi e accurati, anche al fine di calibrare coerentemente la dotazione patrimoniale.

Per ora, l'operazione sul capitale varata nell'autunno del 1998 ha consentito di sostenere i

programmi di sviluppo aziendale, nel più ampio rispetto dei coefficienti patrimoniali e di solvibilità individuale rilasciati al Servizio di Vigilanza della Banca Centrale e di quelli tra il patrimonio stesso e le principali voci di bilancio, che di seguito rassegniamo:

*patrimonio/raccolta diretta da clientela*

13,69 % rispetto al 15,27 %;

*patrimonio/impieghi economici*

14,97 % rispetto al 17,90 %;

*patrimonio/impieghi finanziari*

27,97 % rispetto al 26,69 %;

*patrimonio/totale dell'attivo*

9,22% rispetto al 10,15%.

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 1999.

In termini assoluti, il patrimonio sociale, accresciutosi rispetto ai 1.036 miliardi dell'esercizio precedente, è oggi pari a 1.080 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, 284 miliardi; senza considerare l'utile d'esercizio di 59,16 miliardi.

## CONTO ECONOMICO

La relazione semestrale al 30 giugno dell'anno in rassegna aveva delineato il buon procedere della gestione, che si è infatti chiusa con un puntuale accrescimento reddituale, concretatosi in un utile netto dell'esercizio di lire 59.164 milioni, in aumento del 23,28%.

Un buon esercizio che, sulla scia dei precedenti, imprime alla corsa un moto propulsivo. Un



risultato appagante, che scaturisce da una particolare accelerazione delle principali voci di ricavo e da un'efficace azione di controllo e contenimento dei costi.

Nell'estremo conto del reddito vi è la stretta vincolatività del bilancio, immagine istantanea della situazione dei conti a un dato momento e riepilogo cronologico di tutte le operazioni effettuate durante l'esercizio. Il segno convergente e collimante è la cifra ultima, che per questa banca, da quando è nata, si chiama utile dell'esercizio. D'altronde gli utili netti ragionevolmente dovranno continuare a crescere, per remunerare con dividendi adeguati la massa sempre più ampia di soci del cui contributo di capitale e di lavoro – se i soci sono anche clienti – abbiamo bisogno.

Il mercato del denaro ha mantenuto favorevoli condizioni generali con un andamento ordinato e in linea con le nuove regole che ci siamo poste e che ci sono imposte. Lungi quindi da quel che si può pensare, di una rendita di confusione volta al sostegno dei tassi attivi sopra i livelli correnti e di riduzione di quelli passivi in uso. La realtà è che il costo medio dei fondi raccolti e il reddito medio di quelli impiegati si sono avvicinati. Più esattamente, mentre i tassi attivi hanno mostrato una tendenza al ribasso, quelli passivi hanno ripreso, sul calare dell'anno, piano piano a salire. Sta di fatto che il differenziale si è lievemente contratto, anche se la stretta della forbice ha stimolato un più intenso giro d'affari compensato da un incremento delle masse. Riprova della nostra necessità e volontà di crescere, condizione necessaria anche se non sufficiente perché la nostra esistenza conservi la sua vitale determinazione.

*Margine di interesse*

Posto che il calo dei margini di questi ultimi anni può essere considerato strutturale, soprattutto per la dinamica dell'inflazione e dei tassi, il differenziale dell'interesse a fine esercizio è di 281.322 milioni, suppergiù in linea con quello a raffronto.

Il margine d'intermediazione accusa una flessione patologica imputabile a quel caso cosiddetto fortuito perché non si può prevedere, quasi una derisione insolente del merito e del nostro lavoro. Ci riferiamo al ritorno delle minusvalenze, che hanno investito il reddito fisso decurtando drasticamente i proventi finanziari. Per contro prosegue a ritmo marziale la formazione degli altri ricavi e aumenta la capacità dell'azienda di dotarsi di nuove forme di redditività diverse da quelle tradizionali; ma anche il volume dei servizi usuali del «buon tempo antico» si accresce. Una serie di punte statistiche più alte quasi a giustificare il motto: vires aquirit eundo.

Le commissioni nette sono la componente più dinamica del margine di intermediazione. In particolare, la crescita riguarda i servizi di gestione, intermediazione e consulenza. La redditività netta delle operazioni finanziarie, amputate del fenomeno patologico obbligazionario, ha segnato una buona espansione. Il margine di intermediazione si afferma a 441.479 milioni, con una flessione dell'1,69%.

*Margine di intermediazione*

Il conto economico accusa un aumento delle spese amministrative, che riflettono l'andamento crescente pure del costo del personale; esso incide sui costi operativi o di gestione in misura del 53,27%, ed è essenzialmente riferito – come ormai avviene da qualche anno – al rilevante aumento di personale, quasi sempre per difetto rispetto alle crescenti esigenze.

Vi è coscienza di meglio commisurare alle reali necessità aziendali, insieme con gli organici, le strutture logistiche, l'articolazione territoriale, insomma i fenomeni che comprimono la redditività in un contesto di serrata e ampliata concorrenza non solo tra banche, ma pure sui mercati ove operano gli intermediari finanziari.

Nell'aggregato dei costi di gestione la sottovoce altre spese amministrative subisce il peso dei cosiddetti oneri ambientali (sicurezza attiva e passiva, procedure esecutive defatiganti, revocatorie fallimentari, oneri impropri in senso stretto, ecc.),

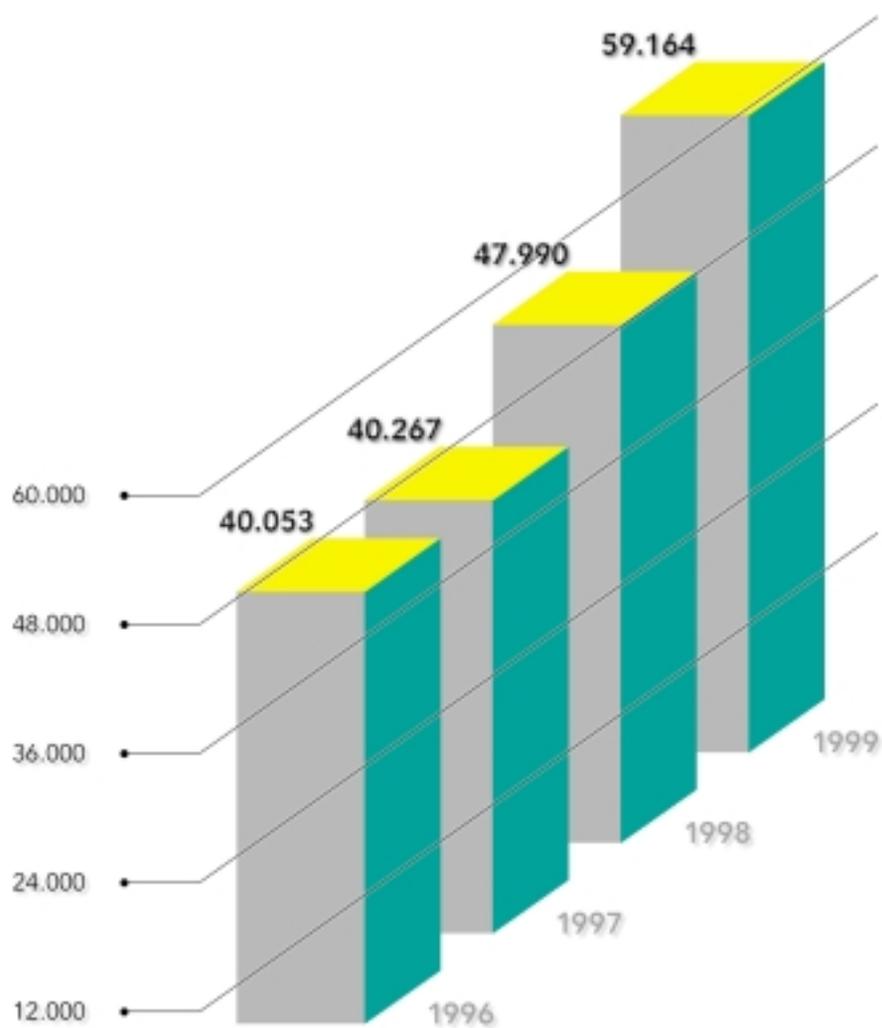
## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(in milioni di lire)	1999	1998	Vari- % 99/98
Interessi attivi e proventi assimilati	489.259	570.123	- 14,18
Interessi passivi e oneri assimilati	(213.989)	(298.019)	- 28,20
Dividendi e altri proventi	6.052	7.977	- 24,13
<b>MARGINE D'INTERESSE</b>	<b>281.322</b>	<b>280.081</b>	<b>0,44</b>
Commissioni nette	142.166	116.058	22,50
Profitti da operazioni finanziarie	17.991	52.929	- 66,01
– risultato della negoziazione di titoli e di derivati su titoli	33.382	40.156	- 16,87
– risultato della negoziazione di valute e di derivati su valute	16.138	13.543	19,16
– risultato della negoziazione di altri derivati	46	98	- 53,06
– risultato della valutazione di titoli	(31.575)	(868)	3537,67
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>441.479</b>	<b>449.068</b>	<b>- 1,69</b>
Altri proventi di gestione	34.002	26.683	27,43
Spese amministrative	(286.316)	(259.202)	10,46
– spese per il personale	(152.527)	(138.177)	10,39
– altre spese amministrative	(95.372)	(86.454)	10,32
– imposte indirette e tasse	(38.417)	(34.571)	11,12
Altri oneri di gestione	(6.934)	(6.644)	4,36
<b>RISULTATO LORDO DI GESTIONE</b>	<b>182.231</b>	<b>209.905</b>	<b>- 13,18</b>
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(24.688)	(22.973)	7,47
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni			
– svalutazione crediti	(64.017)	(83.694)	- 23,51
– accantonamenti per garanzie e impegni	0	(1.500)	- 100,00
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	23.081	16.824	37,19
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(4.786)	(5.679)	- 15,72
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(513)	0	-
<b>UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE</b>	<b>111.308</b>	<b>112.883</b>	<b>- 1,40</b>
Proventi straordinari	23.508	1.533	1433,46
Oneri straordinari	(1.152)	(2.426)	- 52,51
<b>UTILE LORDO D'ESERCIZIO</b>	<b>133.664</b>	<b>111.990</b>	<b>19,35</b>
Accantonamento al fondo rischi bancari generali	(22.000)	(5.000)	340,00
Imposte sul reddito e sul patrimonio dell'esercizio	(52.500)	(59.000)	- 11,02
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>59.164</b>	<b>47.990</b>	<b>23,28</b>

Nota: si è proceduto a una riclassifica delle voci «spese amministrative» e «altri oneri di gestione» dell'esercizio 1998 al fine di rendere omogeneo il raffronto.

# Utile d'esercizio

in milioni di lire



cui si aggiungono quelli sostenuti per l'introduzione dell'euro e della cosiddetta emergenza apocalittica del millennium bug.

Se Epitteto fosse stato uomo del nostro tempo avrebbe potuto aggiungere al suo manuale, dove asserisce che le cose sono di due maniere, alcune in potere nostro, altre no, a proposito del sistema bancario italico, che non poche volte anche le cose di cui disponiamo vengono vilificate nei loro effetti da quelle da noi non dipendenti.

*Risultato lordo  
di gestione*

Il profilo del risultato lordo di gestione, che si afferma in 182.231 milioni, sconta gli effetti perversi già adombrati e che sono riferiti alle flessioni del reddito

fisso e conseguentemente all'imputazione contabile delle minusvalenze. Il raffronto tra un esercizio e l'altro evidenzia una contrazione del 13,18%.

Il passaggio dal risultato di gestione all'utile lordo è scandito dalle imputazioni di rettificazione di valore – obbligatorie e facoltative –, onde pervenire alla determinazione dell'utile realmente conseguito. La nota integrativa assolve il compito per la comprensione dei dati sinteticamente illustrati dallo stato patrimoniale e dal conto economico; a essa pertanto si rinvia il lettore, in tutti i casi in cui la sola applicazione letterale delle disposizioni in materia non sia sufficiente alla rappresentazione della chiarezza e veridicità informativa.

Riteniamo comunque opportuno puntualizzare due fatti di diversa natura che tonificano quest'anno il bilancio. L'uno, significativo, riguardante il miglioramento della qualità dell'attivo per effetto di una ripresa, seppur moderata, di taluni settori mortificati da una congiuntura faticosa e dura, per cui abbiamo ridimensionato significativamente gli stanziamenti a fronte del rischio creditizio. L'importo accantonato è comunque in linea con i nostri criteri di rigorosa prudenza, generatori di premi anziché di penali. L'altro, di natura insolita, è connesso al provvedimento riguardante le differenze attive per la fiscalità differita, disposto dalla Banca Centrale e pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 188 del 12/8/1999 e che trova quindi

applicazione con effetto dall'esercizio in commento. L'appostazione contabile è alla voce «proventi straordinari» per 22.814 milioni ed è controbilanciata dall'accrescimento della partita fondo rischi bancari generali per 22.000 milioni. Vero è che questi soldi hanno natura di sopravvenienza, ma è pur vero che solidificano l'assodata struttura patrimoniale ingrossando «le pieghe del bilancio».

Non resta che defalcare dall'utile lordo il provento eccezionale sullodato, che, ripetiamo, rafforza il fondo rischi bancari generali, insieme con il dovuto al fisco, un dovuto eccessivo che fa a pugni con la concezione classica dell'imposta assennata. Abbiamo così l'utile netto che si afferma in 59.164 milioni rispetto a 47.990 milioni, aumentato di 11.174 milioni pari al 23,28%.

*Utile  
di esercizio*

Accanto al vocabolo fiducia ve ne è un altro, chiamato equilibrio, che bene si attaglia alla nostra attività. Questa armonica proporzione fra le componenti induce l'amministrazione, anche nel rispetto di quanto i Soci hanno voluto consacrare nello statuto sociale all'art. 53, comma 2°, lettera a), a proporre la corresponsione di un dividendo di 450 lire per azione, in raffronto alle 380 del passato esercizio, con un aumento pertanto del 18,42%.

*Dividendo*

## 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.

La Borsa, che ci aveva abituati a salutare il nuovo anno all'insegna dei record e che portava con sé i consistenti incrementi dell'ultima parte del '99, principalmente riconducibili ai titoli



«tecnologici», ha iniziato il 2000 con vistosi cali dei corsi, in buona parte poi recuperati. È stata la volta delle società attive nel settore delle telecomunicazioni, di quelle operanti in comparti innovativi e correlati allo sviluppo di applicazioni in ambiente Internet. Gli investitori sembrano per il momento trascurare i più classici bancari, assicurativi e industriali. L'obbligazionario continua a battere la fiacca, sulle aspettative di incremento dei tassi che, secondo il comune pensiero, dovrebbe manifestarsi nella prima metà dell'anno. Staremo a vedere; nel frattempo le quotazioni del reddito fisso proseguono nell'inedia.

Ma chi soffre di più, in questo mese di gennaio, è l'euro che manifesta con maggiore frequenza difficoltà di tenuta rispetto alla fine del '99 ed è finito al di sotto nella parità con il dollaro. Non sappiamo bene, commentando a caldo, quali siano le cause della spavalderia della divisa americana; potranno pure influire fattori speculativi e psicologici, così come le politiche di tasso, ma il differente andamento delle rispettive economie rimane probabilmente il fondamentale maggiormente implicato.

Risolto senza intoppi il passaggio all'anno 2000, il 6 gennaio, festività dell'Epifania e giornata di mercati aperti, i nostri servizi titoli e internazionale hanno operato puntualmente e proficuamente, visto che abbiamo passato in borsa oltre mille ordini di clienti. Anche questo è un modo per essere loro vicini.

Cinque nuove filiali hanno arricchito, in gennaio, la nostra articolazione territoriale che conta ora su 144 unità. Con l'apertura di Lodi abbiamo avviato l'operatività in quell'importante area padana, nona provincia lombarda presidiata; con le agenzie di Gazzaniga e Bisuschio, centri economicamente vitali, l'abbiamo estesa rispettivamente in Val Seriana nella bergamasca e nel varesotto. A Varese abbiamo trasferito la succursale in un confacente immobile, in viale Belforte. Contestualmente l'unità di piazza Mon-

te Grappa ha assunto la denominazione di agenzia n. 1. Infine a Roma abbiamo aperto l'agenzia n. 15 nel distinto e accorsato quartiere della Farnesina, a ridosso del Ministero per gli Affari Esteri e del Foro Italico.

Ben dodici sono inoltre gli sportelli di tesoreria già attivati o di prossima attivazione: Briosco e Seveso nel milanese; Corte Franca e Sarezzo nel bresciano; Viggiù nel varesotto; Bonate Sotto nella bergamasca; Bulgarograsso, Carugo e Turate nel comasco; Abbadia Lariana e Bellano nel lecchese e infine Rivolta d'Adda, primo insediamento in provincia di Cremona. Le unità della specie, proficui avamposti per futuri insediamenti a carattere ordinario, ammontano ora a 69.

Quanto ai servizi, è di questi giorni l'assegnazione alla nostra banca della tesoreria della Camera di Commercio, Industria, Artigianato e Agricoltura di Varese, opportunità che ci permette di avviare concretamente i rapporti con le realtà istituzionali e imprenditoriali di quella piazza, nella quale intendiamo investire per l'acquisizione di significative quote di mercato.

Riguardo al gruppo, la partecipata Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA ha approvato il bilancio 1999 le cui risultanze patrimoniali ed economiche sono di tutta soddisfazione. L'assemblea è convocata per il 15 febbraio prossimo.

Nel capitolo della presente relazione riguardante le partecipazioni, sotto il titolo «il Gruppo Arca» abbiamo informato della riscontrata volontà della Banca Popolare dell'Emilia Romagna e della Veneto Banca a proseguire con noi le attività svolte dall'associazione in liquidazione, tramite una società a responsabilità limitata di nuova istituzione. Tale entità sarà denominata Sintesi 2000 (Servizi internazionali e strutture integrate); il capitale sociale, pariteticamente sottoscritto, sarà di 75.000 euro. Quanto all'attività, i servizi verranno prodotti tramite le rappresentanze di Londra e di Hong Kong - importanti presidi da anni positivamente utilizzati - e l'ufficio analisi rischi di Milano.

Infine, ci sembra opportuno segnalare, anche perché attiene alla categoria delle «popolari», il progetto di concentrazione delle due prestigiose consorelle di Bergamo e di Verona, di cui la stampa ha diffusamente parlato. Siamo vicini negli ideali e nel lavoro ed esprimiamo, pure in questa sede, i migliori auspici per la riuscita di una grande popolare sulle radici antiche e solide di due banche ricche di valori materiali e immateriali.

## LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L'avvento dell'anno 2000 e il baco del millennio ormai non più misterioso sono elementi, probabilmente ve ne sono altri, che hanno dissolto dubbi e apprensioni sul prossimo futuro. Il problema della nuova data non ha creato particolari problemi e il nuovo corso monetario, avviato nel secondo anno di vita, è stato tecnicamente ben assorbito dai mercati finanziari e valutari e, per ora, con limitati riflessi pratici sull'attività di tutti i giorni.

Posto che fare previsioni sull'andamento dell'economia è sempre quanto mai problematico, possiamo dire che non si intravedono miglioramenti dirompenti, né sul fronte della produzione – che pure qualche progresso lo dovrebbe segnare –, né soprattutto su quello dell'occupazione; inoltre, sospinta dai ricorrenti rincari del petrolio, riprende a salire l'inflazione, per quanto moderatamente.

Un quadro non certo idilliaco, ma nemmeno fuori dagli schemi con i quali siamo abituati a convivere; anzi, a essere di bocca buona, il consolidarsi di una congiuntura migliore rispetto a quella che ci ha accompagnato negli anni ottanta e per buona parte di quelli novanta può contenere elementi prospettici di qualche positività. Né lode, né infamia, verrebbe da dire.

Nel contesto affrontiamo il divenire aziendale con la forza dell'ottimismo, che non ci manca e che è saldamente sostenuto dalla solidità patrimoniale e dai valori accumulati in centotrent'anni di «carriera» grazie all'apporto dei soci, della clientela, del personale d'allora e di oggi e, se ci è permesso, di una amministrazione responsabile. Riteniamo, in altre parole, di avere le carte buone per creare altro valore.

Il sistema bancario, e pertanto anche noi, pare attendersi, sull'onda di quanto manifestatosi negli ultimi mesi dello scorso anno, ancora una contenuta ripresa dei tassi, tale da apportare un presumibile moderato incremento del margine di interesse.

Quanto alle masse patrimoniali, prevediamo che la fase di incremento della raccolta e degli impieghi registrata nell'esercizio passato, e pure nei precedenti, possa proseguire su buoni ritmi, anche per l'apporto delle numerose dipendenze avviate a cavallo d'anno – ben nove tra la fine di dicembre e l'inizio di gennaio –, i cui primi riscontri operativi sono confortanti.

La domanda di credito dovrebbe tuttavia ragionevolmente assestarsi su livelli più contenuti, per le opportunità delle aziende, soprattutto le maggiori, di accedere a forme alternative di finanziamento. L'ampliata espansione in aree economicamente dinamiche favorirà, per contro, la preferenziale destinazione delle risorse a controparti di «minori» dimensioni, con benefici effetti in tema di diversificazione e concentrazione del rischio, oltre che di redditività.

Il nostro obiettivo è infatti quello di incrementare l'assistenza finanziaria e in servizi alle piccole e medie imprese, nonché alle famiglie, a vantaggio dell'economia locale e quale riaffermazione del ruolo di banca popolare cooperativa che ci deve sempre contraddistinguere. Particolare attenzione verrà riservata alla qualità dell'erogato, a presidio della quale agiscono, su diversi livelli, competenti strutture aziendali preposte alla tempestiva individuazione e valutazione dei fattori di rischio.



L'accrescimento dell'influenza nelle aree di sviluppo individuate - la Lombardia e la città di Roma - proseguirà anche attraverso l'ampliamento dell'articolazione territoriale. Avviata l'esplorazione delle province di Pavia e di Lodi, tramite presenze nei rispettivi capoluoghi, l'obiettivo è di intensificare gradualmente l'operatività sul territorio lombardo, per legittimare appieno la nostra identità di banca regionale. Relativamente alla Capitale, ci stiamo attrezzando per insediarsi in altri quartieri, nell'intento di sviluppare, così come proficuamente fatto a Milano, una «rete» cittadina organica e funzionale.

La crescita dimensionale impone investimenti in strutture, risorse umane, tecnologia e strumenti informatici.

Sul fronte delle risorse umane continueremo a prestare massima attenzione alla selezione e alla formazione del personale, nell'intento di contare su giovani che sappiano fondere con le qualità individuali, morali e scolastiche, crescenti motivazioni professionali, lealtà e attaccamento all'azienda.

L'azione è altresì rivolta, con pari intensità, al settore informatico, con particolare riguardo alle applicazioni dell'area finanza, al sistema dei pagamenti e all'innovazione, Internet e sue molteplici applicazioni. Interventi che riflettono i percorsi prioritari di sviluppo. La gestione delle risorse finanziarie necessita di procedure all'avanguardia per consentire di diversificare l'offerta, aggiornandola con l'evoluzione dei mercati. Inoltre, di supportare lo svolgimento di importanti servizi di amministrazione per conto di emittenti valori mobiliari. Quanto al sistema dei pagamenti, la necessità di adeguamento agli standard nazionali e internazionali, va di pari passo con l'utilizzo di nuovi circuiti. Il comparto richiede altresì personalizzazione per adattare i cosiddetti pagamenti di massa ai desiderata dei singoli committenti. Si tratta nella fattispecie di proseguire sulla strada dell'innovazione, avvalendosi delle molteplici tecnologie via via a di-

sposizione e, in particolare, di Internet. Un'ulteriore accelerazione verrà impressa ai prodotti e servizi virtuali che hanno la loro base di appoggio sul sistema informativo e dispositivo di Scigno. Siamo prossimi al lancio del cosiddetto trading on-line, al quale seguiranno altre iniziative, anche in tema di commercio elettronico, soddisfatti delle prime esperienze avviate. La nuova economia è il terreno di conquista o campo di Agramante dove è ormai in atto la competizione. La nostra organizzazione è pervasa di uno spirito «virtuale» che asseconda l'adattamento strategico, operativo e culturale.

Personale qualificato e informatica sono pertanto viatico indispensabile per lo sviluppo e la migliore redditività dei servizi, innovativi e tradizionali che siano. Con la consueta convinzione, proseguiremo nello sviluppo dei servizi di tesoreria di enti e istituzioni di diversa natura, interessanti nicchie di mercato.

A supporto dell'intensa attività che ci prefiggiamo di svolgere, contiamo sull'azione pervasiva del servizio di pianificazione e controlli direzionali, deputato a fornire appropriati strumenti di governo e di controllo.

L'evoluzione della gestione nei predetti termini, in uno con un'oculata azione di contenimento dei costi - seppure gravata dagli oneri rivenienti dall'espansione territoriale che, come detto, intendiamo proseguire con decisione - e con i benefici riconducibili all'auspicato miglioramento della qualità del credito, dovrebbe consentirci il puntuale conseguimento degli obiettivi.

In un'ottica di Gruppo, riteniamo che la Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA possa confermare i positivi risultati fin qui ottenuti. Tra gli obiettivi operativi essa intende incrementare le relazioni di lavoro anche con le controparti commerciali e ha in animo di insediarsi in altre piazze.

La nostra gestione, in sintesi, vuole essere all'insegna dell'equilibrio e della vivacità, tale da pervenire a un armonico sviluppo dell'azienda, in ogni sua parte, e a confacenti risultati reddituali.

Vogliamo mantenere e consolidare la vocazione di banca popolare, di istituzione cioè al servizio di tutti. Per cui incremento dei soci, della clientela, del lavoro e, conseguentemente, creazione di nuovo valore; queste sono le nostre finalità.

Tutto quanto abbiamo delineato è sulla scorta dell'esperienza e della vita all'indietro, solida premessa per la vita in avanti. Dai fatti del passato a quelli del futuro: questo il programma.

\* \* \*

Signori Soci,

*Bilancio  
in euro*

per anni abbiamo rassegnato il bilancio annuale anche in ecu, acronimo di European Currency Unit. Con il resoconto dell'esercizio 1998 abbiamo cambiato segno monetario, passando all'euro, la nuova moneta unica. Proseguiamo nella tradizione, 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.

*Revisione  
contabile*

Sottoponiamo ora al Vostro esame e alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 1999, 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. 59.163.759.221, è stato sottoposto a revisione dall'Arthur Andersen spa, la cui attestazione è allegata agli atti che seguono.

#### STATO PATRIMONIALE

Totale dell'attivo		L. 11.712.961.327.755
Passività	L. 10.574.219.201.252	
Fondo per rischi bancari generali	L. 67.000.000.000	
Capitale	L. 343.915.160.000	
Sovrapprezzi di emissione	L. 451.927.362.751	
Riserve	L. 216.735.844.531	L. 11.653.797.568.534
Utile d'esercizio		L. 59.163.759.221
Garanzie rilasciate		L. 2.043.688.713.268
Impegni		L. 691.284.096.727

#### 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.	5.916.375.922
- alla riserva statutaria 30%	L.	17.749.127.766
- ai soci L. 450 per azione	L.	30.952.364.400
- 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.	35.935.915
- alla riserva legale, altre	L.	9.955.218
<b>Totale</b>	<b>L.</b>	<b>59.163.759.221</b>

#### 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.	67.000.000.000
- 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.	66.985.215.402
b) Riserva per azioni proprie	L.	346.575.368
c) Riserva statutaria	L.	139.926.088.035
d) Altre riserve	L.	37.189.360.547
<b>Totale</b>	<b>L.</b>	<b>1.107.289.762.103</b>



Signori Soci,

alla fine, ma prima nella mente, la memoria per chi ci è vicino fedelmente e preferenzialmente, consentendo il conseguimento di positivi risultati.

Grazie ai Soci e ai Clienti, che sempre di più si identificano nella stessa persona, per l'apporto concreto e costante. Al Collegio sindacale, guidato valentemente dal dottor Egidio Alessandri, un fervido ringraziamento per il continuativo, intenso e delicato lavoro svolto. Accomuniamo nella riconoscenza i Membri dei Comitati di vigilanza e di sconto per l'eccellente cooperazione, con una distinzione, a vario titolo, per quelli operanti presso la sede di Milano.

Ringraziamo gli Organi sociali e il Personale delle nostre Partecipate, l'Associazione Bancaria Italiana, le Associazioni di categoria, le Conso-relle popolari, i Corrispondenti esteri e italiani; tra questi, particolarmente la Banca Popolare di Fondi con la quale vi è un accordo di amichevole collaborazione.

Un sentimento di profonda gratitudine rivolgiamo al signor Governatore della Banca centrale, al quale esprimiamo prima ancora dell'ammirazione per l'autorevolezza con cui esercita il magistero del credito, quella di cittadino che non manca occasione per ricordare il grande valore dei valori imponderabili. La nostra deferente riconoscenza è pure per tutti i Membri del Direttorio, per il Capo della Vigilanza e per i valorosi suoi Collaboratori, per i Funzionari generali e così pure per i Direttori delle sedi e delle filiali stabilite nelle province ove noi siamo presenti. Un particolare memore pensiero è per il signor dottor Giulio Lanciotti, direttore della sede di Milano della Banca d'Italia, e per il signor dottor Luigi Gimma, direttore della filiale di Sondrio: a tutt'e due la nostra gratitudine perché sempre benevolmente disponibili.

Ringraziamo della costante e apprezzata collaborazione gli Esponenti, i Dirigenti e il Per-

sonale dell'Ufficio Italiano dei Cambi, della Consob e della Borsa Italiana che gestisce anche il Mercato Ristretto, nel quale è negoziato il nostro titolo.

E, ancora, un ringraziamento del tutto particolare all'onorevole Commissione Federale delle Banche di Berna che vigila sull'operatività della nostra controllata elvetica. Un'Autorità creditizia che, nell'austera sua dimora, unisce al polso fermo snellezza d'azione.

I risultati conseguiti sono anche e soprattutto merito del nostro Personale, al quale affettuosamente rinnoviamo riconoscenza. Per coloro che sono andati in quiescenza, e più precisamente i signori Vittorio Agnoletto, Giulio Fognini, Silvio Moreschi, Vito Giovanni Scarinzi, Saverio Tavelli, Pietro Luigi Tosco, l'auspicio di una ancora lunga vita in salute e serenità.

Chiediamo venia se abbiamo tralasciato qualcuno, ma ci facciamo premura di non tralasciare tutti coloro che con amichevoli consigli e critiche costruttive sollecitano il nostro orgoglio, stimolandone l'azione.

Signori Soci,

nel sottoporre al Vostro giudizio il bilancio dell'esercizio 1999, 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 1999 e la proposta di riparto dell'utile d'esercizio, che prevede la determinazione del dividendo da assegnare ai Soci nella misura di L. 450 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 1999 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. 59.163.759.221. L'Assemblea approva pertanto specificamente la destinazione dell'utile d'esercizio di L. 59.163.759.221 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. 5.916.375.922
- alla riserva statutaria il 30% L. 17.749.127.766

b) di determinare in L. 450 il dividendo da assegnare a ciascuna delle n. 68.783.032 azioni in circolazione al 31/12/1999 e aventi godimento 1/1/1999, 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. 30.952.364.400

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. 35.935.915
  - alla riserva legale, altre L. 9.955.218

Infine, l'Assemblea determina in L. 25 miliardi - iscritti in bilancio alle voci «Riserva per azioni proprie» per L. 346,5 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.».

Signori Soci,

nel segno della crescita e del cambiamento chiudiamo questa nostra relazione che passa alla storia del 2000. Tempi nuovi ci attendono e che inducono a talune riflessioni.

La prima è riferita all'euro, la moneta nata ormai da quasi un anno, ma che sembra vegetare in un'incubatrice. Silente e pudica, pare non abbia mutato il perverso intreccio di debolezze congiunturali e strutturali connotanti le principali economie del nostro continente. Quanto all'Italia, benché ricca di tradizioni civili e arti e nobili tecniche non inferiori a quelle delle nazioni più antiche, procede nelle buone intenzioni europee con slancio frenato dalla inconcludenza politica, senza contare le remore di mali vetusti e moderni, ereditari e ricercati. Ma resta la speranza di poter rimettere la casa in ordine, proprio perché, depositari del naturale talento e della genialità popolare, siamo capaci di recuperi improvvisi e di rinascite sorprendenti. E se è così, come noi crediamo, facciamo appello alla solidità dell'intera struttura sociale, politica ed economica, presidio indispensabile per una moneta forte. La moneta forte darà al corpo l'anima: l'unione politica. In attesa di ciò e soprattutto in attesa dell'introduzione della nuova moneta nella vita quotidiana, noi altri continuiamo a svolgere una funzione di euroconsulenza. Un'utile e apprezzata opportunità di comunicazione.

La seconda considerazione prende le mosse da un positivista francese che ebbe ad affermare: «Nessun ordine reale può più instaurarsi e tanto meno durare, se non è pienamente compatibile



con il progresso». Parliamo della globalizzazione, che in sostanza è una nuova sfida del capitalismo. Un mondo sempre più integrato nell'interscambio commerciale e nei movimenti finanziari.

Allo scadere del secondo millennio l'economia di mercato e del libero scambio ha conquistato i tenaci e mortificati missionari dell'economia programmata, ha però di fronte a sé il drammatico problema, in non poche aree del pianeta, della povertà e dell'arretratezza. Speriamo che il prossimo millennio non passi invano; perché se inutilmente è trascorso il passaggio tra il primo e il secondo nella disputa di quando finiscono e quando incominciano il secolo e il millennio, prosit; ma quando c'è povertà, miseria, dolore, la coscienza grida vendetta a Dio. Anche se un parente povero è sempre un parente lontano.

Per quanto ci riguarda, il processo di globalizzazione, l'integrazione europea e la conseguente maggiore concorrenza, anche se hanno accelerato la concentrazione delle banche e la crescita del mercato dei capitali, non ci hanno cambiato fisionomia; anzi, sentiamo ancor più il bisogno di valori, di radicamento, la voglia di vivere in comunità serie, forti e dignitose: di essere quelli che siamo.

La terza e ultima meditazione è quella che ormai è entrata nel lessico come «Nuova Economia». Internet e le attività connesse; e quindi non più riferite alla sola produzione industriale di beni, ma pure allo sviluppo della conoscenza.

L'innovazione tecnologica è una forza dirompente, febbrile e contagiosa. È sufficiente osservare quanto si sta verificando alla nostra Borsa valori nella sottoscrizione di titoli quotati legati alle nuove attività, anche se trattasi più di un fenomeno finanziario.

Nel campo dell'informatica si può dire che essa è diventata un modo di vivere. Un vivere lillipuziano. Non a caso è stato detto che il mondo digitale diventerà piccolo come la capocchia di uno spillo: altro che villaggio globale!

Ma tornando a Internet, il fenomeno non è quello dell'apertura del sito, bensì del cosiddetto

«e-business» e più ancora del travasamento delle nuove tecnologie in tutti i meccanismi aziendali.

Se così è, non v'ha dubbio che il valore dell'azienda sarà sempre più definito dalla sua ricchezza immateriale.

Nel settore che ci riguarda, quello finanziario, siamo stati anche noi protagonisti di scossoni all'insù del nostro titolo azionario per effetto di una manifesta cultura tecnologica.

Pur con i piedi per terra, l'occhio ha spaziato nel mondo e il nostro percorso evolutivo è passato via via dalla presenza puramente istituzionale ai servizi di remote banking e all'offerta su Internet dove il trading on-line e l'e-commerce rappresentano le proposte innovative destinate a nuove innovazioni.

Con questa folgorante visione del nuovo, che è sempre un dono di natura, e con la dimensione che è immagine e somiglianza di volontà, capacità e serietà, cresciamo nel cambiamento.

**Punto 2) all'ordine del giorno:** Determinazione del compenso degli amministratori.

Signori Soci,

spetta all'assemblea determinare i compensi degli amministratori. L'amministrazione intende confermarne l'entità.

**Punto 3) all'ordine del giorno:** Nomina di amministratori.

Signori Soci,

in ottemperanza alle prescrizioni statutarie, l'Assemblea è chiamata al rinnovo delle cariche sociali. Scadono dal mandato i consiglieri signori Salvatore Bonomo, Giuseppe Fontana, Carlo Grassi, Aldo Rossi, Renato Sozzani.

**Punto 4) all'ordine del giorno:** Nomina dei sindaci effettivi e supplenti e del presidente del collegio sindacale per il triennio 2000-2002; determinazione dell'emolumento annuale.

Signori Soci,

l'Assemblea, secondo quanto disposto dallo statuto sociale, è chiamata al rinnovo del Collegio sindacale e alla determinazione dell'emolumento annuale, valevole per l'intero triennio.

Scadono dal mandato i sindaci effettivi signori Egidio Alessandri, presidente, Piergiuseppe Forni, Roberto Schiantarelli e i sindaci supplenti signori Francesco Venosta e Mario Vitali.

Spetta all'Assemblea determinare l'emolumento annuale, valevole per l'intero triennio, spettante ai sindaci. L'amministrazione si riserva di proporre l'entità.

*Sondrio, 29 gennaio 2000*

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PARTE ORDINARIA



Signori Soci,

con effetto dall'esercizio 1999 sono entrate in vigore le norme contenute nel D. Lgs. 24/2/1998 n. 58 «Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria», cosiddetto decreto Draghi, che hanno attribuito al Collegio sindacale adempimenti istituzionali di vigilanza e controllo dell'attività aziendale, sensibilmente diversi da quelli tradizionali.

Al dettato legislativo sono seguite specifiche istruzioni da parte dell'Organo di vigilanza e della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, delimitando i compiti dei sindaci nell'ob-

bligo di vigilare sull'andamento degli affari sociali, con relative diverse incombenze, e riservando alla Società di revisione il controllo della contabilità e dei bilanci, secondo le procedure stabilite dagli organi istituzionali a ciò preposti, nelle società che, come la Vostra, hanno azioni quotate in mercato regolamentato.

Questo Collegio si è pertanto attenuto alla nuova disciplina, ma, prima di intrattenerVi sull'attività svolta nell'anno decorso, desideriamo premettere, in linea con le precedenti impostazioni, i risultati dell'esercizio, illustrati dal Consiglio di amministrazione e proposti alla Vostra approvazione:

143

## STATO PATRIMONIALE

Totale dell'attivo		L. 11.712.961.327.755
Passività	L. 10.574.219.201.252	
Fondo per rischi bancari generali	L. 67.000.000.000	
Capitale	L. 343.915.160.000	
Sovrapprezzi di emissione	L. 451.927.362.751	
Riserve	L. 216.735.844.531	L. 11.653.797.568.534
Utile d'esercizio		L. 59.163.759.221
Garanzie rilasciate		L. 2.043.688.713.268
Impegni		L. 691.284.096.727

Non possiamo esimerci dal sottolineare gli accrescimenti dei volumi, ampiamente evidenziati, con i termini di confronto rispetto all'esercizio precedente, nella relazione del Consiglio e nei relativi allegati.

Con riguardo al bilancio di esercizio, che è l'espressione dell'attività di gestione e di scelte imprenditoriali, abbiamo riscontrato che sono state osservate le norme procedurali inerenti alla sua formazione, deposito e pubblicazione. Anche dalle conferme avute dalla società di revisione Arthur Andersen spa, abbiamo accertato la conformità alla legge degli schemi e dei principi conta-

bili adottati, descritti nella nota integrativa, l'adeguatezza dei risultati in rapporto alla capacità operativa della banca, nonché la corrispondenza alle scritture contabili delle singole voci. Per di più, dall'insieme dei riferimenti forniti dall'Amministrazione, possiamo dedurre la valutazione di completezza e di chiarezza, secondo gli obblighi di verità e correttezza stabiliti dalla legge.

I doveri di vigilanza e i poteri di ispezione e controllo, rivenienti dagli articoli 149, 150 e 151 del citato Decreto Legislativo 58/98 oltre che dall'articolo 2429 del codice civile, sono stati da noi osservati, mantenendo fermi criteri di obiettività



e di autonomia di giudizio, non quindi da osservatori passivi, ma con responsabile senso critico, pur senza interferenze o ingerenze, avendo sempre presente l'interesse della banca.

Costante è stata la nostra partecipazione alle riunioni degli Organi decisionali (Consiglio di amministrazione e Comitato di presidenza). Ne abbiamo ricavato l'indiscussa ortodossia praticata nelle scelte strategiche e nelle direttive emanate, tese a perseguire gli scopi più idonei e i traguardi più ambiti per la crescita della banca.

L'appassionata, intelligente dedizione degli esponenti della dirigenza si è concretizzata in provvedimenti adeguati e tempestivi per portare a rapida soluzione adempimenti esecutivi via via occorsi, specie in relazione alla forte espansione territoriale, senza mai trascurare le esigenze di aggiornamento e affinamento delle tecniche operative.

Tali affermazioni e considerazioni sono derivate dalla assidua osservazione di fatti e constatazioni, oltre che dalla conoscenza acquisita, in diversi anni, degli uomini preposti alla gestione aziendale.

I dati del bilancio sopra riportati, di per sé eloquenti, confortati dal conto economico equilibrato, pur se operato di costi strettamente correlati alla crescita dimensionale della banca, sono decisivi per confermare un andamento della gestione caratterizzato da oculatezza e prudenza, e nello stesso tempo da professionalità e funzionalità ad alto livello.

Pensiamo che possa suscitare motivo di soddisfazione essere partecipi di un organismo sano e solido, che vanta 129 anni di vita, opera con 144 sportelli, in ambito regionale e con una non trascurabile appendice nella Capitale, e conta oltre 74.000 soci. La forza della banca deriva dalla sua capacità di stabilire relazioni di valore con la clientela, formata da un gran numero di soci, ai quali dirige energie economiche, senza timore di soccombere nel contesto competitivo.

L'accenno di cui sopra alle nostre constatazioni richiede un chiarimento che coinvolge

l'attività di controllo svolta durante lo scorso anno.

Nelle prescritte verifiche trimestrali ci siamo soffermati sull'andamento della situazione aziendale, puntualizzando l'operato e le connesse considerazioni sull'osservanza della normativa. Abbiamo esaminato il bilancio semestrale al 30 giugno 1999, condividendone l'impostazione e le risultanze. Oltre alle visite sindacali agli uffici centrali, ne abbiamo eseguite 90 a dipendenze periferiche.

Entrando nel merito dei nostri accertamenti, possiamo senz'altro affermare che non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione. Anche le imperfezioni e irregolarità di ordine formale o fisiologico da noi rilevate sono state di volta in volta riferite ai responsabili della gestione, che hanno dimostrato di recepirle, disponendo le misure correttive.

Precisiamo che, come per il passato, le visite sindacali sono state effettuate in concomitanza con le ispezioni aziendali, allo scopo di raccogliere i più ampi e significativi elementi di giudizio su struttura, organizzazione, produttività ed efficienza delle singole unità visitate.

In tal modo, operando in sintonia, ci siamo resi conto della validità dei controlli interni, che coprono l'intera area operativa, garantendo un efficace scudo protettivo.

Il corpo ispettivo interno, cui siamo grati per la collaborazione dataci, è costituito da persone qualificate, esperte, che si adoperano con zelo non solo per il riscontro dell'ordine gestionale e di conformità alle regole, ma per stimolare il conseguimento degli obiettivi operativi e funzionali, allineati ai fini istituzionali.

Un apprezzamento anche da parte nostra va riconosciuto a tutto il personale della banca, operoso e intraprendente, artefice in larga misura dei successi conseguiti.

I contatti e gli scambi di informazioni con la società di revisione Arthur Andersen spa ci han-

no permesso di convalidare le nostre certezze sull'operato della banca, specie in ordine al rispetto dei principi di corretta amministrazione, all'affidabilità del sistema amministrativo-contabile nel rappresentare i fatti di gestione.

Prima di chiudere il nostro assunto, riteniamo doveroso ricordare il lodevole sforzo compiuto dal Centro servizi tecnologici, che ha introdotto nella contabilità le procedure informatiche relative alla moneta unica europea e ha brillantemente superato il passaggio all'anno 2000.

Anche l'attività di tale servizio viene da noi seguita, attraverso gli internal auditors, con il proposito di preservare le misure di sicurezza nel delicato settore, di incrementare gli strumenti di supporto alla multiforme attività della banca, con particolare attenzione alle esigenze dei controlli, in difesa dai rischi di gestione.

Va soggiunto che, sotto l'incalzare dell'inarrestabile, quasi esasperata competitività, soccorre l'intelligente apporto dell'ufficio pianificazione e controlli direzionali, che dall'elaborazione dei dati riflettenti le situazioni attuali e pregresse trae spunti preziosi di indirizzo e di sviluppo programmato.

Ci piace, infine, rammentare il rafforzamento patrimoniale della controllata Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, la cui penetrazione nel territorio elvetico si è consolidata in breve tempo, si è proiettata in nuovi più ampi spazi operativi, ottenendo lusinghieri consensi e ritorni economici.

Signori Soci,

le recenti norme più volte richiamate ci riservano la facoltà di farVi proposte in ordine al bilancio e alla sua approvazione; intendiamo avvalercene, mossi dalla convinzione che non mancherete di condividere il nostro parere del tutto favorevole.

Al termine del triennio del nostro incarico, Vi rassegniamo il mandato che ci avete conferito, ringraziandoVi della fiducia che ci avete accordato.

*Sondrio, 15 febbraio 2000*

I SINDACI

*Egidio Alessandri, presidente*

*Piergiuseppe Forni*

*Roberto Schiantarelli*

BILANCIO  
AL 31 DICEMBRE 1999

# STATO PATRIMONIALE

(in lire)

## ATTIVO

31-12-1999

31-12-1998

148

10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	71.648.671.250		69.182.750.679
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	972.668.364.333		910.325.779.791
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	1.187.583.752.826		1.281.573.699.964
	a) a vista	348.947.138.687	258.480.871.068	
	b) altri crediti	838.636.614.139	1.023.092.828.896	
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	7.212.148.295.916		5.790.092.272.246
	di cui:			
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	595.097.971	922.627.679	
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	1.491.043.517.019		1.562.196.533.410
	a) di emittenti pubblici	1.307.843.880.446	1.387.958.826.213	
	b) di banche	137.715.392.074	153.150.787.763	
	di cui:			
	– titoli propri	3.206.135.356	2.592.296.519	
	c) di enti finanziari	26.659.671.122	5.958.956.122	
	d) di altri emittenti	18.824.573.377	15.127.963.312	
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	43.104.101.448		13.158.145.792
70.	PARTECIPAZIONI	101.506.005.922		75.714.175.194
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	63.758.300.677		39.504.300.000
90.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	17.104.551.511		15.364.851.880
100.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	133.237.492.473		134.502.404.301
120.	AZIONI O QUOTE PROPRIE (valore nominale 69.425.000)	346.575.368		139.917.260
130.	ALTRE ATTIVITÀ	356.590.736.111		249.660.777.958
140.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	62.220.962.901		65.897.300.288
	a) ratei attivi	58.675.304.589	61.955.032.411	
	b) risconti attivi	3.545.658.312	3.942.267.877	
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>11.712.961.327.755</b>		<b>10.207.312.908.763</b>

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO  
Piero Melazzini

I SINDACI  
Egidio Alessandri, Presidente  
Piergiuseppe Forni - Roberto Schiantarelli

**PASSIVO**

**31-12-1999**

**31-12-1998**

10.	DEBITI VERSO BANCHE:	<b>1.906.875.512.384</b>	<b>1.621.576.606.270</b>
	a) a vista	314.744.146.217	211.607.712.635
	b) a termine o con preavviso	1.592.131.366.167	1.409.968.893.635
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	<b>6.672.715.917.985</b>	<b>5.646.828.116.520</b>
	a) a vista	5.251.801.721.717	4.119.340.723.588
	b) a termine o con preavviso	1.420.914.196.268	1.527.487.392.932
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	<b>1.215.285.875.194</b>	<b>1.140.255.545.840</b>
	a) obbligazioni	987.170.172.155	856.769.132.208
	b) certificati di deposito	99.929.248.614	158.412.595.999
	c) altri titoli	128.186.454.425	125.073.817.633
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	<b>636.547.427</b>	<b>955.288.776</b>
50.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>515.350.953.923</b>	<b>451.260.300.584</b>
60.	RATEI E RISCOINTI PASSIVI:	<b>28.510.595.287</b>	<b>31.396.624.811</b>
	a) ratei passivi	25.055.676.762	27.925.332.341
	b) risconti passivi	3.454.918.525	3.471.292.470
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	<b>52.923.071.571</b>	<b>48.404.358.589</b>
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	<b>163.669.071.914</b>	<b>165.860.569.205</b>
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	83.031.383.726	77.885.787.398
	b) fondi imposte e tasse	63.308.998.690	72.908.963.106
	c) altri fondi	17.328.689.498	15.065.818.701
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	<b>18.251.655.567</b>	<b>16.566.575.246</b>
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	<b>67.000.000.000</b>	<b>45.000.000.000</b>
120.	CAPITALE	<b>343.915.160.000</b>	<b>343.915.160.000</b>
130.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>451.927.362.751</b>	<b>451.927.362.751</b>
140.	RISERVE:	<b>216.735.844.531</b>	<b>195.376.481.713</b>
	a) riserva legale	61.058.884.262	56.103.493.501
	b) riserva per azioni o quote proprie	346.575.368	139.917.260
	c) riserve statutarie	122.176.960.269	107.772.988.212
	d) altre riserve	33.153.424.632	31.360.082.740
170.	UTILE D'ESERCIZIO	<b>59.163.759.221</b>	<b>47.989.918.458</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>		<b>11.712.961.327.755</b>	<b>10.207.312.908.763</b>

**GARANZIE E IMPEGNI****31-12-1999****31-12-1998**

10.	GARANZIE RILASCIATE	<b>2.043.688.713.268</b>	<b>1.496.132.818.614</b>
	di cui:		
	- accettazioni	24.923.000.000	13.633.000.000
	- altre garanzie	2.018.765.713.268	1.482.499.818.614
20.	IMPEGNI	<b>691.284.096.727</b>	<b>698.689.944.860</b>

# CONTO ECONOMICO

(in lire)

		1999	1998
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	<b>489.259.014.029</b>	<b>570.123.120.621</b>
	di cui:		
	– su crediti verso clientela	368.613.806.222	392.406.754.214
	– su titoli di debito	91.854.601.518	128.966.528.874
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	<b>(213.989.363.768)</b>	<b>(298.018.995.340)</b>
	di cui:		
	– su debiti verso clientela	118.509.190.244	188.574.581.664
	– su debiti rappresentati da titoli	29.580.382.552	48.546.244.793
30.	DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	<b>6.051.552.449</b>	<b>7.976.616.210</b>
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	344.419.259	240.977.797
	b) su partecipazioni	5.707.133.190	7.735.638.413
40.	COMMISSIONI ATTIVE	<b>149.488.758.117</b>	<b>122.329.397.572</b>
50.	COMMISSIONI PASSIVE	<b>(7.323.252.834)</b>	<b>(6.270.985.437)</b>
60.	PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	<b>17.990.965.027</b>	<b>52.929.299.994</b>
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	<b>34.002.233.723</b>	<b>26.682.386.768</b>
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	<b>(286.315.687.711)</b>	<b>(262.672.614.829)</b>
	a) spese per il personale	152.527.052.116	138.176.865.992
	di cui:		
	– salari e stipendi	99.888.052.260	90.815.216.647
	– oneri sociali	28.935.332.512	26.675.190.488
	– trattamento di fine rapporto	7.903.319.001	7.018.602.667
	– trattamento di quiescenza e simili	8.568.243.364	7.937.290.599
	b) altre spese amministrative	133.788.635.595	124.495.748.837
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	<b>(24.688.031.185)</b>	<b>(22.973.450.419)</b>
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	<b>(6.934.432.509)</b>	<b>(3.173.469.242)</b>
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	<b>(64.017.556.837)</b>	<b>(85.193.540.437)</b>
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	<b>23.081.077.348</b>	<b>16.823.809.401</b>
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	<b>(4.785.545.643)</b>	<b>(5.678.765.556)</b>
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	<b>(512.609.019)</b>	<b>0</b>
170.	UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	<b>111.307.121.187</b>	<b>112.882.809.306</b>
180.	PROVENTI STRAORDINARI	<b>23.508.398.707</b>	<b>1.532.823.683</b>
190.	ONERI STRAORDINARI	<b>(1.151.760.673)</b>	<b>(2.425.714.531)</b>
200.	UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	<b>22.356.638.034</b>	<b>(892.890.848)</b>
210.	VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	<b>(22.000.000.000)</b>	<b>(5.000.000.000)</b>
220.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	<b>(52.500.000.000)</b>	<b>(59.000.000.000)</b>
230.	<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>59.163.759.221</b>	<b>47.989.918.458</b>

# NOTA INTEGRATIVA

## STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio di 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 si è tenuto conto del provvedimento Banca d'Italia del 3 agosto 1999 avente come oggetto «Fiscalità differita e modifiche dei criteri contabili» e di quanto previsto dal D. Lgs. 24/6/1998 n. 213 «Disposizioni per l'introduzione dell'EURO nell'ordinamento nazionale, a norma dell'articolo 1, comma 1, della Legge 17 dicembre 1997 n. 433».

La nota integrativa ha le funzioni di commentare i dati di bilancio e di contenere le informazioni richieste dal D. Lgs. n. 87/92, dal provvedimento della Banca d'Italia n. 100 del 15 luglio 1992 con gli aggiornamenti del 16 gennaio 1995, del 7 agosto 1998 e da altre leggi; inoltre, fornisce tutte le informazioni complementari, anche se non specificamente previste da disposizioni di legge, ritenute necessarie a dare 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 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 l'incarico di revisione del bilancio alla stessa per il periodo 1999-2000-2001.

## PARTE A *Criteri di valutazione*

I principi adottati sono di seguito esposti.

### *Modifica dei criteri di valutazione*

Il bilancio al 31/12/1999 recepisce, in conformità a quanto previsto dal provvedimento di Banca d'Italia del 3/8/1999 e dalla comunicazione Consob n. 99059010 del 30/7/1999, gli effetti dell'adozione del principio contabile del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri n. 25 che ha accolto il principio internazionale I.A.S. n. 12. Tale principio prevede la rilevazione in bilancio della cosiddetta fiscalità differita che nasce dalle differenze esistenti tra le regole civilistiche di determinazione dell'utile e quelle fiscali che presiedono al calcolo del reddito d'impresa.

In ossequio al principio di prudenza che nel caso delle imposte differite attive prevede che siano rilevate in bilancio solo quando vi sia ragionevole certezza del loro recupero, ai fini del calcolo sono state prese in considerazione solo le differenze temporanee fra risultati civilistici e fiscali, generatrici di imposte



anticipate ad inversione temporalmente definibile, principalmente rappresentate dalle rettifiche di valore su crediti che, in ossequio alla vigente normativa fiscale, sono deducibili in sette anni per la parte eccedente lo 0,5% del monte crediti; sono stati invece esclusi dal calcolo della fiscalità differita attivi taluni fondi del passivo relativi a cause passive, garanzie e parte del fondo oneri del personale, ammon-tanti complessivamente a L. 11.138 milioni al 31/12/1999 per l'indeterminatezza del loro profilo di inversione temporale.

Essendo questo il bilancio di prima applicazione del nuovo principio, gli importi della fiscalità differita imputabili all'esercizio sono stati registrati nelle imposte sul reddito in conformità alle disposizioni di cui sopra. Invece quelli relativi agli esercizi precedenti sono stati imputati alla voce «proventi straordinari». Pertanto, si sono verificati i seguenti effetti sul patrimonio netto e sull'utile:

- iscrizione nella voce di conto economico proventi straordinari con contropartita altre attività di L. 22.814 milioni, per imposte anticipate sorte in precedenti esercizi;
- aumento delle imposte sul reddito dell'esercizio di L. 3.792 milioni, per la variazione delle imposte anticipate determinatasi nell'esercizio 1999.

Se i principi della fiscalità differita fossero stati adottati nell'esercizio 1998 il recepimento avrebbe comportato le variazioni delle seguenti voci:

#### *Stato patrimoniale*

	31/12/1998	31/12/1999	31/12/1998 Rettificato	31/12/1999 Rettificato
Altre attività	249.661	356.591	272.561	356.591

#### *Conto economico*

	31/12/1998	31/12/1999	31/12/1998 Rettificato	31/12/1999 Rettificato
Proventi straordinari	1.533	23.508	21.954	694
Imposte sul reddito	59.000	52.500	56.521	52.500
Utile d'esercizio	47.990	59.164	(*) 50.469	(*) 36.350
Utili a nuovo	-	-	20.421	22.814

(\*) Per un raffronto omogeneo si precisa che nei bilanci al 31 dicembre 1998 e 1999 sono stati effettuati accantonamenti al fondo rischi bancari generali rispettivamente per L. 5.000 milioni e L. 22.000 milioni.

## **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 effettuata nell'esercizio precedente di ogni singola posizione. Il valore originario del credito verrà corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi, qualora venissero meno i motivi delle rettifiche di valore effettuate.

I crediti vengono 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 ai tassi di mercato, mentre sono ricompresi nei crediti in corso di ristrutturazione quelli per i quali il debitore ha presentato istanza di consolidamento.

### **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 LIFO a scatti su base annuale – 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 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, vengono 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 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 viene 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 differenze positive e negative di cambio sono state incluse nella voce 60 di conto economico «profitti e perdite da operazioni finanziarie». Della loro entità è data informazione nella nota integrativa sez. 3 tabella 3.1.

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, e rettificato per taluni beni in applicazione di specifiche leggi di rivalutazione monetaria; l'ammontare iscritto in bilancio è ottenuto deducendo dal valore contabile così definito gli ammortamenti effettuati.

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

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

I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e 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, nonché 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.

### **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, in relazione alle norme tributarie in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti di imposta spettanti.

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.

157

### **Fondi rischi su crediti**

Detti fondi rappresentano una parte degli 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**

Tale fondo è destinato alla copertura del rischio generale di impresa e, conseguentemente, ha 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. 17.136 milioni (L. 91 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. 7.266 milioni (L. 39 milioni relativi all'esercizio) è calcolato in funzione delle aliquote di imposta in vigore dal 1999.

### **2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie**

Gli accantonamenti sono costituiti dal fondo rischi per interessi di mora per L. 18.252 milioni (aumentato di L. 1.685 milioni, al netto degli utilizzi) ai sensi dell'art. 71, c. 6, D.P.R. 917/86; detto fondo non è stato portato a deduzione delle voci dell'attivo non avendo natura rettificativa dello stesso, bensì 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. 7.739 milioni (L. 714 milioni relativi all'esercizio) è calcolato in funzione delle aliquote di imposta in vigore dal 1999.

## PARTE B *Informazioni sullo Stato Patrimoniale*

### Sezione 1 *I crediti*

#### 1.1 Dettaglio della voce 30 «crediti verso banche»

a) crediti verso banche centrali	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. 1.187.584 milioni, con un decremento di L. 93.990 milioni, - 7,33%.

Nell'anno si è registrato in realtà un notevole aumento dell'attività nel mercato interbancario e il decremento evidenziato deriva dalla rappresentazione puntuale a fine anno.

Il credito verso banche centrali è costituito dal deposito a fronte della riserva obbligatoria presso la Banca d'Italia: il tasso medio di remunerazione nell'esercizio è stato del 2,69% ed è oscillato tra un massimo del 3% e un minimo del 2,50%.

#### 1.2 Dettaglio della voce 40 «crediti verso clientela»

a) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	1.259
b) operazioni pronti contro termine	-
c) prestito di titoli	-

La voce presenta un saldo di L. 7.212.148 milioni, con un incremento di L. 1.422.056 milioni, + 24,56%.

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. 142.556 milioni, di cui: L. 111.257 milioni afferenti i crediti in sofferenza, i crediti incagliati e i crediti oggetto di ristrutturazione e di consolidamento e risultanti da valutazioni analitiche delle presunte perdite sugli stessi, pure a fronte del rischio paese; L. 31.299 milioni in relazione al rischio fisiologico sui crediti «in bonis», calcolati tenendo conto delle risultanze di analisi storico-statistiche di incidenza delle perdite sui finanziamenti erogati, e imputati analiticamente alle singole partite.

Le informazioni di tipo qualitativo sui rischi di credito e sulle strategie e politiche commerciali, nonché 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 riportata rappresenta la situazione dei crediti per cassa:

Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	399.383	111.257	288.126
A.1. Sofferenze	192.018	81.370	110.648
A.2. Incagli	120.246	17.205	103.041
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione	85.843	12.183	73.660
A.4. Crediti ristrutturati	892	384	508
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	384	115	269
B. Crediti in bonis	6.955.321	31.299	6.924.022

### Dinamica dei crediti dubbi

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	69.497	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	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**

a) da ipoteche		1.950.101
b) da pegni su:		261.538
1. depositi di contante	4.066	
2. titoli	257.472	
3. altri valori	-	
c) da garanzie di:		2.294.182
1. stati	-	
2. altri enti pubblici	-	
3. banche	6.470	
4. altri operatori	2.287.712	

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)**

Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)	110.648
---	---------

I crediti in sofferenza, esposti al valore di presunto realizzo, presentano un incremento di L. 33.117 milioni, pari a + 42,71% 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**

a) crediti in sofferenza	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. 3.846 milioni, hanno avuto un incremento di L. 1.685 milioni, corrispondente a + 10,17% 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. 2.506.816 milioni e hanno avuto un aumento di L. 21.135 milioni, + 0,85%. Sono classificati in bilancio alla voce 20 «titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso Banche centrali» per L. 972.668 milioni; alla voce 50 «obbligazioni e altri titoli di debito» per L. 1.491.044 milioni e alla voce 60 «azioni, quote e altri titoli di capitale» per L. 43.104 milioni. Le voci tengono conto di svalutazioni dell'esercizio per L. 31.826 milioni e di riprese di valore dell'esercizio per L. 251 milioni, interamente imputate al conto economico, sia su titoli quotati e sia su titoli non quotati.

**2.3 Titoli non immobilizzati**

	Valore di bilancio	Valore di mercato
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>2.463.712</b>	<b>2.468.577</b>
1.1 Titoli di Stato	2.269.298	2.273.803
- quotati	2.269.298	2.273.803
- non quotati	-	-
1.2 Altri titoli	194.414	194.774
- quotati	44.993	45.353
- non quotati	149.421	149.421
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>43.104</b>	<b>55.020</b>
- quotati	32.510	44.426
- non quotati	10.594	10.594
<b>Totali</b>	<b>2.506.816</b>	<b>2.523.597</b>

## 2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

A. Esistenze iniziali		<b>2.485.681</b>
B. Aumenti		<b>25.949.192</b>
B1. Acquisti	25.915.026	
– Titoli di debito	25.394.871	
titoli di Stato	23.589.558	
altri titoli	1.805.313	
– Titoli di capitale	520.155	
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	251	
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	–	
B4. Altre variazioni	33.915	
C. Diminuzioni		<b>25.928.057</b>
C1. Vendite e rimborsi	25.896.148	
– Titoli di debito	25.392.383	
titoli di Stato	23.605.900	
altri titoli	1.786.483	
– Titoli di capitale	503.765	
C2. Rettifiche di valore	31.826	
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	–	
C5. Altre variazioni	83	
D. Rimanenze finali		<b>2.506.816</b>

## Sezione 3 Le partecipazioni

Le voci 70 e 80 presentano rispettivamente un saldo di L. 101.506 milioni e di L. 63.758 milioni, e un incremento complessivo di L. 50.046 milioni, + 43,44% rispetto al 31 dicembre 1998.

### 3.1 Partecipazioni rilevanti

	Sede	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	Quota %	Valore di bilancio
A. Imprese controllate					
1. Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	Lugano	77.328	8.374	100	63.758
2. Pirovano Stelvio spa	Tirano	3.857	– 542	98	8.257
3. Sinergia Seconda srl	Milano	19.984	– 21	100	20.000
B. Imprese sottoposte a influenza notevole					
1. Ripoval spa	Sondrio	2.987	646	50	1.000

La Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA nell'esercizio ha effettuato l'aumento del capitale sociale per CHF 20 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. 1.778 milioni rispetto al valore secondo il metodo del patrimonio netto. La differenza è rappresentata dall'ammortamento del maggior valore dei cespiti corrisposto al momento dell'acquisto della partecipazione. In sede di bilancio consolidato del gruppo si è invece proceduto a una valutazione della partecipazione secondo la metodologia del patrimonio netto.

La Sinergia Seconda srl è società immobiliare acquisita nel corso dell'esercizio e consegue a operazione di ristrutturazione creditizia.



### 3.2 Attività e passività verso imprese del gruppo

<b>a) Attività</b>		<b>24.246</b>
1. crediti verso banche	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>b) Passività</b>		<b>36.368</b>
1. debiti verso banche	36.368	
2. debiti verso enti finanziari	-	
3. debiti verso altra clientela	-	
4. debiti rappresentati da titoli	-	
5. passività subordinate	-	
<b>c) Garanzie e impegni</b>		<b>168.885</b>
1. garanzie rilasciate	168.885	
2. impegni	-	

### 3.3 Attività e passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del gruppo)

<b>a) Attività</b>		<b>223.274</b>
1. crediti verso banche	155.883	
di cui:		
- subordinati	-	
2. crediti verso enti finanziari	52.939	
di cui:		
- subordinati	-	
3. crediti verso altra clientela	14.452	
di cui:		
- subordinati	-	
4. obbligazioni e altri titoli di debito	-	
di cui:		
- subordinati	-	
<b>b) Passività</b>		<b>452.869</b>
1. debiti verso banche	3.275	
2. debiti verso enti finanziari	407.935	
3. debiti verso altra clientela	41.659	
4. debiti rappresentati da titoli	-	
5. passività subordinate	-	
<b>c) Garanzie e impegni</b>		<b>66.211</b>
1. garanzie rilasciate	66.211	
2. impegni	-	

### 3.4 Composizione della voce 70 «partecipazioni»

<b>a) in banche</b>		<b>14.367</b>
1. quotate	588	
2. non quotate	13.779	
<b>b) in enti finanziari</b>		<b>46.750</b>
1. quotate	-	
2. non quotate	46.750	
<b>c) altre</b>		<b>40.389</b>
1. quotate	10.020	
2. non quotate	30.369	

### 3.5 Composizione della voce 80 «partecipazioni in imprese del gruppo»

<b>a) in banche</b>		<b>63.758</b>
1. quotate	-	
2. non quotate	63.758	
<b>b) in enti finanziari</b>		<b>-</b>
1. quotate	-	
2. non quotate	-	
<b>c) altre</b>		<b>-</b>
1. quotate	-	
2. non quotate	-	

### 3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

#### 3.6.1 Partecipazioni in imprese del gruppo

<b>A. Esistenze iniziali</b>		<b>39.504</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>24.254</b>
B1. Acquisti		24.254
B2. Riprese di valore		-
B3. Rivalutazioni		-
B4. Altre variazioni		-
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>-</b>
C1. Vendite		-
C2. Rettifiche di valore		-
di cui:		
- svalutazioni durature		-
C3. Altre variazioni		-
<b>D. Rimanenze finali</b>		<b>63.758</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>		<b>-</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>		<b>-</b>

L'incremento delle partecipazioni in imprese del gruppo è dato dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale per CHF 20 milioni effettuato dalla Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA.



### 3.6.2 Altre partecipazioni

A. <b>Esistenze iniziali</b>	<b>75.714</b>
B. <b>Aumenti</b>	<b>26.819</b>
B1. Acquisti	26.819
B2. Riprese di valore	-
B3. Rivalutazioni	-
B4. Altre variazioni	-
C. <b>Diminuzioni</b>	<b>1.027</b>
C1. Vendite	-
C2. Rettifiche di valore	513
di cui:	
- svalutazioni durature	513
C3. Altre variazioni	514
D. <b>Rimanenze finali</b>	<b>101.506</b>
E. <b>Rivalutazioni totali</b>	<b>-</b>
F. <b>Rettifiche totali</b>	<b>5.184</b>

Le variazioni più significative intervenute nel corso dell'esercizio sono relative alla partecipazione Sinergia Seconda srl in carico per L. 20.000 milioni e agli aumenti delle interessenze in Arca Vita spa per L. 2.905 milioni di cui L. 2.243 milioni per acquisto e L. 561 milioni in sede di aumento di capitale; in Arca Merchant spa per L. 1.703 milioni; in Arca Assicurazioni spa per L. 914 milioni; in Factorit spa per L. 250 milioni; in Arca SGR spa per L. 232 milioni.

Le diminuzioni sono dovute alla copertura della perdita dell'esercizio 1999 della Pirovano Stelvio spa per L. 513 milioni; inoltre per L. 412 milioni, allo scorporo da San Paolo IMI spa della Beni Stabili spa, e per L. 102 milioni alla messa in liquidazione volontaria della Sint spa.

## Sezione 4 Le immobilizzazioni materiali e immateriali

### 4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	Immobili	Mobili e arredi	Macchine e impianti	Altre	Totale
A. <b>Esistenze iniziali</b>	<b>118.984</b>	<b>6.146</b>	<b>6.293</b>	<b>3.079</b>	<b>134.502</b>
B. <b>Aumenti</b>	<b>1.784</b>	<b>2.620</b>	<b>7.721</b>	<b>1.426</b>	<b>13.551</b>
B1. Acquisti	1.784	2.620	7.721	1.426	13.551
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni	-	-	-	-	-
C. <b>Diminuzioni</b>	<b>5.422</b>	<b>2.368</b>	<b>5.689</b>	<b>1.337</b>	<b>14.816</b>
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. <b>Rimanenze finali</b>	<b>115.346</b>	<b>6.398</b>	<b>8.325</b>	<b>3.168</b>	<b>133.237</b>
E. <b>Rivalutazioni totali</b>	<b>82.048</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>82.048</b>
F. <b>Rettifiche totali:</b>	<b>83.008</b>	<b>17.454</b>	<b>52.003</b>	<b>8.534</b>	<b>160.999</b>
a) ammortamenti	83.008	17.454	52.003	8.534	160.999
b) svalutazioni durature	-	-	-	-	-

La voce è pari a L. 133.237 milioni, con una riduzione di L. 1.265 milioni, - 0,94%.

Le principali variazioni nell'esercizio hanno riguardato:

- per gli immobili:  
incrementi per lavori in corso nel centro servizi di Berbenno di Valtellina e acconti versati per immobile in Livigno;
- 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.

Gli immobili utilizzati nell'esercizio dell'attività ammontano a L. 93.450 milioni.

Per quanto concerne gli immobili, si precisa che L. 5.153 milioni conseguono a investimenti del fondo di quiescenza.

#### 4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	Acquisizione software	Ristrutturazione locali non di proprietà	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>3.941</b>	<b>11.424</b>	<b>15.365</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>5.716</b>	<b>5.925</b>	<b>11.641</b>
B1. Acquisti	5.716	5.925	11.641
B2. Riprese di valore	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-
B4. Altre variazioni	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>4.461</b>	<b>5.441</b>	<b>9.902</b>
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	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>5.196</b>	<b>11.908</b>	<b>17.104</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F. Rettifiche totali:</b>	<b>26.568</b>	<b>27.384</b>	<b>53.952</b>
a) ammortamenti	26.568	27.384	53.952
b) svalutazioni durature	-	-	-

Le immobilizzazioni immateriali aventi natura di costi pluriennali ammontano a L. 17.104 milioni, con un aumento di L. 1.739 milioni, + 11,32%. Non sono stati capitalizzati costi per l'adeguamento all'euro e alle problematiche «anno 2000».

I costi per acquisto di programmi EDP sono stati ammortati all'83,64%.

I costi di ristrutturazione locali non di proprietà sono stati ammortati al 69,69%.



## Sezione 5 Altre voci dell'attivo

### 5.1 Composizione della voce 130 «altre attività»

Attività per imposte anticipate	19.022
Ritenute subite	245
Crediti d'imposta sui dividendi	1.941
Acconti versati al fisco	53.510
Debitori per ritenute ratei clienti	332
Crediti d'imposta e relativi interessi	15.002
Effetti, titoli di credito a mano cassiere	125
Effetti e assegni insoluti	3.238
Assegni di c/c tratti su terzi	97.284
Assegni di c/c tratti su banca	4.572
Altri valori «servizio poste»	18.846
Operazioni in titoli	14.941
Transitori fondi Arca	9.321
Contropartita valutazione operazioni fuori bilancio	63.621
Costi di totale competenza anno successivo	308
Anticipi a fornitori	14.244
Addebiti diversi in corso di esecuzione	26.073
Premi per opzioni in cambi e in titoli da esercitare	6.116
Poste residuali	7.850
<b>Totale</b>	<b>356.591</b>

La voce ha avuto un accrescimento di L. 106.930 milioni, + 42,83%, passando da L. 249.661 milioni a L. 356.591 milioni.

Il notevole incremento è legato all'acquisizione di nuovi servizi e all'aumento dell'attività in generale.

Le attività non sono state oggetto di rettifiche di valore in quanto non ne ricorrono i presupposti.

#### Attività per imposte anticipate

1. <b>Importo iniziale</b>	<b>0</b>
2. <b>Aumenti</b>	<b>23.609</b>
2.1. Imposte anticipate sorte nell'esercizio	795
2.2. Altri aumenti	22.814
3. <b>Diminuzioni</b>	<b>4.587</b>
3.1. Imposte anticipate annullate nell'esercizio	4.587
3.2. Altre diminuzioni	-
4. <b>Importo finale</b>	<b>19.022</b>

### 5.2 Composizione della voce 140 «ratei e risconti attivi»

a) <b>Ratei attivi</b>	<b>58.675</b>
Interessi attivi su titoli	22.518
Interessi su depositi e finanziamenti lire e valuta clientela	11.906
Interessi su depositi e finanziamenti lire e valuta banche	1.417
Interessi su mutui e prestiti a clientela	13.410
Commissioni	8.525
Ratei attivi altri	899
b) <b>Risconti attivi</b>	<b>3.546</b>
Fatture ricevute non di competenza dell'esercizio	3.546
<b>Totale</b>	<b>62.221</b>

La voce ha avuto un decremento di L. 3.676 milioni, - 5,58% rispetto al passato esercizio.  
Non sono state portate rettifiche dirette ai conti patrimoniali di pertinenza per ratei e risconti attivi.

#### 5.4 Distribuzione delle attività subordinate

a) crediti verso banche	-
b) crediti verso clientela	-
c) obbligazioni e altri titoli di debito	8.729

### Sezione 6 I debiti

#### 6.1 Dettaglio della voce «debiti verso banche»

a) operazioni pronti contro termine	-
b) prestito di titoli	-

La voce ammonta a L. 1.906.875 milioni, con un aumento di L. 285.298 milioni, + 17,59%.  
L'accrescimento è correlato all'incremento dei crediti verso clientela espressi in valuta.

#### 6.2 Dettaglio della voce «debiti verso clientela»

a) operazioni pronti contro termine	1.271.065
b) prestito di titoli	-

La voce 20 ammonta a L. 6.672.716 milioni, con un incremento di L. 1.025.888 milioni, + 18,17%.

La voce 30 «debiti rappresentati da titoli» registra un incremento di L. 75.029 milioni, + 6,58%, passando da L. 1.140.256 milioni a L. 1.215.285 milioni. La variazione è dovuta all'aumento per L. 130.401 milioni della componente «obbligazioni» (+ 15,22%) e per L. 3.112 milioni (+ 2,49%) della componente «altri titoli»; al decremento per L. 58.484 milioni (- 36,92%) di quella «certificati di deposito».

La sottovoce obbligazioni è comprensiva di titoli come di seguito indicati:

	Valore nominale	Valore di bilancio
Prestiti obbligazionari a tasso variabile	527.941	509.726
Prestiti obbligazionari a tasso fisso	106.485	106.485
Prestiti obbligazionari «zero coupon»	389.274	370.959
<b>Totale</b>	<b>1.023.700</b>	<b>987.170</b>

Nei prestiti obbligazionari a tasso variabile sono comprese le emissioni obbligazionarie strutturate.

La sottovoce certificati di deposito presenta un saldo di L. 99.929 milioni ed è costituita per L. 81.410 milioni di certificati a tasso fisso a breve termine; per L. 11.790 milioni di certificati a tasso fisso a medio termine; per L. 4.365 milioni di certificati a tasso variabile a medio termine e per L. 2.364 milioni di certificati «zero coupon».

Gli opposti andamenti delle voci «obbligazioni» e «certificati di deposito» sono consequenziali alle variazioni intervenute sul prelievo fiscale di questi ultimi.

La voce 40 «fondi di terzi in amministrazione» è costituita da fondi pubblici utilizzabili per finanziamenti agevolati e presenta un saldo di L. 637 milioni, con un decremento di L. 318 milioni, - 33,30%.

### Sezione 7 I fondi

#### 7.1 Composizione della voce 90 «fondi rischi su crediti»

La voce ammonta a L. 18.252 milioni, con un aumento di L. 1.685 milioni, + 10,17%, e si sostanzia nel fondo rischi interessi di mora (art. 71, c. 6, D.P.R. 917/86) relativo alla quota di questi ultimi ritenuta recuperabile.



## 7.2 Variazioni nell'esercizio dei «fondi rischi su crediti»

A. <b>Esistenze iniziali</b>		<b>16.567</b>
B. <b>Aumenti</b>		<b>5.218</b>
B1. Accantonamenti	4.786	
B2. Altre variazioni	432	
C. <b>Diminuzioni</b>		<b>3.533</b>
C1. Utilizzi	1.200	
C2. Altre variazioni	2.333	
D. <b>Rimanenze finali</b>		<b>18.252</b>

## 7.3 Composizione della sottovoce 80 c) «fondi per rischi ed oneri: altri fondi»

a Fondo beneficenza	674
b Fondo per garanzie rilasciate	5.000
c Fondo oneri per il personale	6.617
d Fondo per cause passive	5.038
<b>Totale</b>	<b>17.329</b>

La sottovoce evidenzia un incremento di L. 2.263 milioni, + 15,02%.

Il fondo beneficenza presenta un saldo di L. 674 milioni; tale saldo è la risultante dell'aumento per L. 500 milioni derivante dal riparto dell'utile dell'esercizio 1998 e della diminuzione per elargizioni effettuate nell'esercizio pari a L. 466 milioni.

Il fondo per garanzie rilasciate presenta un saldo di L. 5.000 milioni, invariato.

Il fondo oneri per il personale presenta un saldo L. 6.617 milioni; esso si è accresciuto di L. 3.017 milioni rispetto all'esercizio precedente a fronte di oneri differiti per il personale. Tale incremento è la risultante di accantonamenti dell'esercizio per L. 4.837 milioni e utilizzi per L. 1.820 milioni.

Il fondo per cause passive presenta un saldo di L. 5.038 milioni; si è ridotto di L. 788 milioni per il residuo pagamento rateale dei contributi previdenziali all'INPS ai sensi dell'art. 1, comma 194, Legge 23/12/1996 n. 662, norma che ha posto termine alla controversia in tema di assoggettamento ai contributi INPS dei versamenti effettuati dalle aziende a casse di previdenza anteriormente al 1991.

## 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. 52.923 milioni, con un aumento di L. 4.519 milioni, + 9,34%; si è incrementata di L. 7.903 milioni per effetto dell'accantonamento nell'esercizio ed è stata utilizzata per L. 3.384 milioni a fronte di liquidazioni corrisposte.

### 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 797 dipendenti e 116 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 FPA. Hanno aderito a tale fondo n. 554 dipendenti.

### Fondo imposte e tasse

Il fondo ammonta a L. 63.309 milioni, con un decremento di L. 9.600 milioni (- 13,17%) 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.

Come premesso nella parte A della nota integrativa si è provveduto alla rilevazione della cosiddetta fiscalità differita. Nella tabella seguente si fornisce il dettaglio.

### Passività per imposte differite

1. <b>Importo iniziale</b>		<b>200</b>
2. <b>Aumenti</b>		<b>26</b>
2.1. Imposte differite sorte nell'esercizio	26	
2.2. Altri aumenti	-	
3. <b>Diminuzioni</b>		<b>70</b>
3.1. Imposte differite annullate nell'esercizio	70	
3.2. Altre diminuzioni	-	
4. <b>Importo finale</b>		<b>156</b>

Sui fondi in sospensione d'imposta non sono state stanziare imposte differite in quanto è improbabile il 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 1994 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:

A. <b>Fondo per rischi bancari generali</b>		<b>67.000</b>
B. <b>Capitale</b>		<b>343.915</b>
C. <b>Sovrapprezzi di emissione</b>		<b>451.927</b>
D. <b>Riserve:</b>		<b>216.736</b>
D1. Riserva legale	61.059	
D2. Riserva per azioni proprie	346	
D3. Riserve statutarie	122.177	
D4. Altre riserve	33.154	
E. <b>Utile d'esercizio</b>		<b>59.164</b>
<b>Totale</b>		<b>1.138.742</b>

### 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. 22.000 milioni, + 48,89%, per accantonamento dell'esercizio.



- *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.
- *Sovraprezzi di emissione*: invariato.
- *Riserva legale*: aumentata di L. 4.955 milioni, + 8,83%, conseguentemente all'assegnazione effettuata in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio 1998.
- *Riserva per azioni proprie*: presenta un saldo di L. 346 milioni ed è la quota del fondo acquisto azioni proprie indisponibile a fronte delle azioni in portafoglio.
- *Riserve statutarie*: incrementate di L. 14.404 milioni, + 13,37%, per effetto dell'assegnazione, in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio 1998, di L. 14.397 milioni e per assegnazione dei dividendi prescritti come da statuto pari a L. 7 milioni.
- *Altre riserve*: la voce presenta un saldo di L. 33.154 milioni, con un incremento di L. 1.794 milioni, + 5,72%, 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. 20.654 milioni, dalla quota disponibile del fondo acquisto azioni proprie, riserva aumentata per assegnazione, in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio 1998, di L. 2.000 milioni.

#### Adeguatezza patrimoniale: patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza al 31/12/1999

Categorie/Valori	Importo
<b>A. Patrimonio di vigilanza</b>	
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	1.089.839
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	23.445
A.3 Elementi da dedurre	40.581
A.4 Patrimonio di vigilanza	1.072.703
<b>B. Requisiti prudenziali di vigilanza</b>	
B.1 Rischi di credito	621.763
B.2 Rischi di mercato	34.596
di cui:	
- rischi del portafoglio non immobilizzato	34.596
- rischi di cambio	–
B.3 Altri requisiti prudenziali	13.078
B.4 Totale requisiti prudenziali	669.437
<b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b>	
C.1 Attività di rischio ponderate	9.563.386
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	11,40%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	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 31.12.1999 è pari all'11,22% rispetto al 13,83% di inizio anno.

## Sezione 9 Altre voci del passivo

### 9.1 Composizione della voce 50 «altre passività»

Somme a disposizione di terzi	36.022
Imposte da versare al fisco	21.067
Competenze e contributi relativi al personale	30.844
Fornitori	12.053
Transitori enti vari	14.589
Fatture da ricevere	4.953
Altri valori «servizio poste»	11.705
Operazioni in titoli	1.234
Transitorio banca mandataria assegni circolari	1.554
Transitori fondi Arca	71.586
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	80.998
Compenso amministratori e sindaci	1.291
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	30.797
Accrediti diversi in corso di esecuzione	117.943
Premi per opzioni in cambi, in titoli e derivati venduti, non esercitati	6.238
Contropartita valutazione operazioni fuori bilancio	64.174
Poste residuali	8.303
<b>Totale</b>	<b>515.351</b>

La voce presenta un aumento di L. 64.091 milioni, + 14,20%.

La sottovoce «scarti valuta su operazioni di portafoglio», di L. 80.998 milioni, attiene agli importi contabilizzati e da accreditare a maturazione valuta e, pertanto, illiquidi a fine esercizio.

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»

<b>a) Ratei passivi</b>		<b>25.056</b>
Interessi su prestiti obbligazionari	9.310	
Interessi su certificati di deposito	2.707	
Interessi su depositi clientela in lire e valuta	93	
Interessi su depositi banche in lire e valuta	7.026	
Operazioni in pct	4.411	
Ratei passivi altri	1.509	
<b>b) Risconti passivi</b>		<b>3.455</b>
Interessi su portafoglio, mutui e prestiti	594	
Commissioni su fidejussioni	2.806	
Risconti passivi altri	55	
<b>Totale</b>		<b>28.511</b>

La voce presenta un decremento di L. 2.886 milioni, - 9,19%.

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»

a) crediti di firma di natura commerciale	1.073.707
b) crediti di firma di natura finanziaria	959.557
c) attività costituite in garanzia	10.425

### 10.2 Composizione della voce 20 «impegni»

a) impegni a erogare fondi a utilizzo certo	269.195
b) impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	422.089



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. 5.000 milioni e sono state valutate forfetariamente per tener conto di quelle che potrebbero manifestarsi in futuro a fronte delle garanzie rilasciate.

### 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. 1.265.072 milioni titoli ceduti a clientela a fronte di operazioni di pronti contro termine; per L. 17.340 milioni la cauzione versata con riferimento all'emissione di assegni circolari e per L. 1.579 milioni i servizi di tesoreria e altri.

### 10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

a) banche centrali	53.344
b) altre banche	5.000

### 10.5 Operazioni a termine

Categorie di operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
<b>1. Compravendite</b>			
1.1 Titoli			
– acquisti	–	191.757	–
– vendite	–	192.169	–
1.2 Valute			
– valute contro valute	–	2.261	–
– acquisti contro lire	–	2.422.442	–
– vendite contro lire	–	2.362.314	–
<b>2. Depositi e finanziamenti</b>			
– da erogare	–	–	75.963
– da ricevere	–	–	30.764
<b>3. Contratti derivati</b>			
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	–	29.831	–
– vendite contro lire	–	29.831	–
b) altri valori			
– acquisti	130.018	546.364	–
– vendite	132.941	546.364	–

## Sezione 11• Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività

### 11.1 Grandi rischi

a) ammontare	232.471
b) numero	2

### 11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

a) Stati	–
b) altri enti pubblici	97.950
c) società non finanziarie	4.595.935
d) società finanziarie	376.389
e) famiglie produttrici	448.608
f) altri operatori	1.693.266

### 11.3 Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

a) altri servizi destinabili alla vendita	1.370.876
b) servizi del commercio, recuperi e riparazioni	886.872
c) edilizia e opere pubbliche	474.302
d) prodotti in metallo, esclusi le macchine e i mezzi di trasporto	315.771
e) prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	226.303
f) altre branche	1.569.516

### 11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

a) Stati	–
b) altri enti pubblici	200.073
c) banche	185.715
d) società non finanziarie	1.331.567
e) società finanziarie	142.536
f) famiglie produttrici	35.708
g) altri operatori	148.090

### 11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci / Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi
<b>1. Attivo</b>	<b>10.496.388</b>	<b>249.396</b>	<b>160.764</b>
1.1 Crediti verso banche	1.053.346	54.182	80.056
1.2 Crediti verso clientela	6.977.040	154.522	80.586
1.3 Titoli	2.466.002	40.692	122
<b>2. Passivo</b>	<b>8.271.268</b>	<b>715.654</b>	<b>808.591</b>
2.1 Debiti verso banche	633.697	621.769	651.409
2.2 Debiti verso clientela	6.422.198	93.885	156.633
2.3 Debiti rappresentati da titoli	1.214.736	–	549
2.4 Altri conti	637	–	–
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>2.513.872</b>	<b>48.502</b>	<b>172.599</b>



## 11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci/Durate residue	Durata determinata								Durata indeterminata
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre 1 anno fino a 5 anni		Oltre 5 anni			
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato		
<b>1. Attivo</b>	<b>3.643.708</b>	<b>2.528.445</b>	<b>1.020.673</b>	<b>910.310</b>	<b>1.649.176</b>	<b>150.080</b>	<b>2.031.855</b>	<b>339.273</b>	
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	
<b>2. Passivo</b>	<b>5.725.764</b>	<b>3.336.617</b>	<b>869.132</b>	<b>596.961</b>	<b>256.292</b>	<b>34.561</b>	<b>209.932</b>	<b>175.693</b>	
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

<b>a) attività</b>	<b>1.775.316</b>
1. crediti verso banche	299.020
2. crediti verso clientela	1.403.927
3. titoli	-
4. partecipazioni	63.758
5. altri conti	8.611
<b>b) passività</b>	<b>1.667.165</b>
1. debiti verso banche	1.360.523
2. debiti verso clientela	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 59,69%, il CHF con il 26,48%, lo JPY con l'8,80%, la LST con il 2,62% e altre valute con il 2,41%; per le passività, l'USD con il 61,25%, il CHF con il 24,23%, lo JPY con il 9,22%, la LST con il 3,32% e altre valute con l'1,98%.

Dalla lettura congiunta della tabella sopra riportata e di quella relativa alle «Operazioni a termine» si evidenzia il sostanziale equilibrio della posizione complessiva in valuta.

## Sezione 12 Gestione e intermediazione per conto terzi

### 12.2 Gestioni patrimoniali

1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	1.952.331

### 12.3 Custodia e amministrazione di titoli

a) titoli di terzi in deposito	27.286.002
1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	1.388.948
2. altri titoli	25.897.054
b) titoli di terzi depositati presso terzi	20.761.315
c) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.369.823

### 12.4 Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere

a) rettifiche «dare»		<b>1.663.605</b>
1. conti correnti	5.103	
2. portafoglio centrale	1.274.293	
3. cassa	-	
4. altri conti	384.209	
b) rettifiche «avere»		<b>1.744.603</b>
1. conti correnti	- 2.075	
2. cedenti effetti e documenti	1.744.080	
3. altri conti	2.598	

## PARTE C *Informazioni sul conto economico*

### Sezione 1 *Gli interessi*

#### 1.1 Composizione della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

a) su crediti verso banche	28.707
di cui:	
- su crediti verso banche centrali	3.143
b) su crediti verso clientela	368.614
di cui:	
- su crediti con fondi di terzi in amministrazione	-
c) su titoli di debito	91.855
d) altri interessi attivi	83
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni «di copertura»	-
<b>Totale</b>	<b>489.259</b>

La voce presenta un decremento di L. 80.864 milioni, - 14,18%, derivante dalla consistente diminuzione dei saggi di interesse, in parte temperata dal buon andamento delle masse gestite.

Gli interessi su crediti verso clientela comprendono interessi di mora per L. 4.786 milioni.

#### 1.2 Composizione della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

a) su debiti verso banche	65.900
b) su debiti verso clientela	118.509
c) su debiti rappresentati da titoli	29.580
di cui:	
- su certificati di deposito	3.595
d) su fondi di terzi in amministrazione	-
e) su passività subordinate	-
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni «di copertura»	-
<b>Totale</b>	<b>213.989</b>



La voce presenta un decremento di L. 84.030 milioni, - 28,20%, e rispecchia l'andamento mediamente in flessione dei tassi.

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. 1.246 milioni e a L. 701 milioni.

### 1.3 Dettaglio della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

a) su attività in valuta	70.555
--------------------------	--------

La voce presenta un aumento di L. 6.755 milioni, + 10,59%, 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»

a) su passività in valuta	55.364
---------------------------	--------

La voce presenta un aumento di L. 4.589 milioni, + 9,04%, 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

### 2.1 Composizione della voce 40 «commissioni attive»

a) garanzie rilasciate	8.011
b) servizi di incasso e pagamento	25.075
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	64.896
1. negoziazione di titoli	-
2. negoziazione di valute	7.184
3. gestioni patrimoniali	10.868
4. custodia e amministrazione di titoli	1.512
5. collocamento di titoli	24.968
6. attività di consulenza	-
7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	-
8. raccolta di ordini	20.364
d) esercizio di esattorie e ricevitorie	-
e) altri servizi	51.507

I proventi per commissioni attive presentano un totale di L. 149.489 milioni, con un incremento di L. 27.160 milioni, + 22,20%.

I maggiori incrementi riguardano l'espansione delle commissioni relative ai fondi Arca, alle gestioni patrimoniali, ai servizi di banca assicurazione e carte di credito.

### 2.2 Composizione della voce 50 «commissioni passive»

a) servizi di incasso e pagamento	4.590
b) servizi di gestione e intermediazione:	870
1. negoziazione di titoli	-
2. negoziazione di valute	-
3. gestioni patrimoniali	-
4. custodia e amministrazione di titoli	870
5. collocamento di titoli	-
6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	-
c) altri servizi	1.863

La voce presenta un saldo di L. 7.323 milioni, con un aumento di L. 1.052 milioni, + 16,78%.

### Sezione 3• I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

#### 3.1 Composizione della voce 60 «profitti/perdite da operazioni finanziarie»

Voci / Operazioni	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 Rivalutazioni	251	–	–
A.2 Svalutazioni	31.826	–	–
B. Altri profitti	33.382	16.138	46
<b>Totali</b>	<b>1.807</b>	<b>16.138</b>	<b>46</b>
1. Titoli di Stato	– 6.937		
2. Altri titoli di debito	– 4.956		
3. Titoli di capitale	13.509		
4. Contratti derivati su titoli	191		

La voce in oggetto è pari a L. 17.991 milioni, con un decremento di L. 34.938 milioni, – 66,01%.

Gli utili da negoziazione titoli comprendono plusvalenze per un ammontare di L. 205 milioni, realizzate in sede di rimborso di titoli estratti o scaduti, e scontano L. 48 milioni di perdite su negoziazione di nostre azioni.

I profitti finanziari hanno risentito dell'andamento dei tassi sui mercati finanziari e in particolare dell'impennata registrata dagli stessi nella seconda parte dell'anno e che ha provocato un ribasso dei corsi.

### Sezione 4 Le spese amministrative

La voce presenta un saldo di L. 286.316 milioni, con un incremento di L. 27.114 milioni, + 10,46% su quelle del 1998 che, riclassificate, per tener conto della trascrizione a voce «altri oneri di gestione» delle spese relative al servizio Poste, ammontavano a L. 259.202 milioni.

La sottovoce «spese per il personale» ammonta a L. 152.527 milioni, con un aumento di L. 14.350 milioni, + 10,38% derivante dall'aumento del personale in servizio. La ripartizione di tale costo è la seguente:

Salari e stipendi	L. 99.888
Oneri sociali	L. 28.936
Trattamento di fine rapporto	L. 7.903
Trattamento di quiescenza e simili	L. 8.568
Altre	L. 7.232

La sottovoce «altre spese amministrative» ammonta a L. 133.789 milioni e presenta un aumento di L. 12.764 milioni, + 10,55%, ed è così composta:

telefoniche, postali, per trasmissione dati	13.295
manutenzione su immobilizzazioni materiali	5.141
fitti passivi su immobili	12.477
vigilanza	4.477
trasporto	3.402
compensi a professionisti	10.138
fornitura materiale vario uso ufficio	3.590
energia elettrica, riscaldamento e acqua	3.111
pubblicità e rappresentanza	4.961
legali e giudiziarie sostenute per recupero crediti	2.246
premi assicurativi	3.091
informazioni e visure	2.131
imposte indirette e tasse	38.417
noleggio e manutenzione hardware	5.185
noleggio e manutenzione software	5.189
registrazione dati presso terzi	728
pulizia	3.171
associative	995
servizi resi da terzi	3.143
compenso amministratori e sindaci	2.150
altre	6.751
<b>Totale</b>	<b>133.789</b>



#### 4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

a) dirigenti	5
b) funzionari	108
c) restante personale	1.436
<b>Totale</b>	<b>1.549</b>

La tabella fornisce, per ciascuna delle tre categorie, il numero medio aritmetico calcolato sulle rispettive consistenze numeriche alla fine degli esercizi '98 e '99.

I dipendenti alla fine dell'esercizio erano n. 1.607.

### 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. 24.688 milioni, con un aumento di L. 1.715 milioni, + 7,47%, 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»

a) rettifiche di valore su crediti	64.017
di cui:	
- rettifiche forfettarie per rischio paese	-
- altre rettifiche forfettarie	6.600
b) accantonamenti per garanzie e impegni	-
di cui:	
- accantonamenti forfettari per rischio paese	-
- altri accantonamenti forfettari	-

La voce presenta un saldo di L. 64.017 milioni, con un decremento di L. 21.177 milioni, - 24,86%.

Le riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni (voce 130), pari a L. 23.081 milioni, con un aumento di L. 6.257 milioni, + 37,19%, sono costituite da recupero di crediti portati a perdita in esercizi precedenti per L. 6.917 milioni, da interessi di mora riscossi per L. 2.301 milioni. Inoltre da L. 8.321 milioni per riprese di valore su crediti effettuate in sede di valutazione e da L. 5.542 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. 4.786 milioni, con un decremento di L. 893 milioni, - 15,72%, concernono gli interessi di mora e sono stati effettuati per ottenere il relativo beneficio fiscale.

### Sezione 6• *Altre voci del conto economico*

#### 6.1 Composizione della voce 70 «altri proventi di gestione»

Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	6.603
Fitti attivi su immobili	1.462
Recupero assicurazione clientela	652
Recupero di imposte	18.592
Recupero servizio Poste	4.370
Altri	2.323
<b>Totale</b>	<b>34.002</b>

La voce presenta un aumento di L. 7.319 milioni, + 27,43%.

La sottovoce «altri» comprende i recuperi finanziari riconosciuti da banche in relazione al regolamento su base monetaria di bonifici e incassi commerciali.

## 6.2 Composizione della voce 110 «altri oneri di gestione»

Canoni di leasing e oneri accessori	1.368
Spese trasporti servizio Poste	4.013
Altri	1.553
<b>Totale</b>	<b>6.934</b>

La voce presenta un aumento di L. 290 milioni, + 4,36% sul dato riclassificato dell'esercizio precedente.

I canoni di leasing ineriscono a contratti stipulati su immobili adibiti a uso aziendale.

La sottovoce «altri» comprende pressoché integralmente oneri finanziari da riconoscere a banche in relazione al regolamento su base monetaria di bonifici e incassi commerciali.

## 6.3 Composizione della voce 180 «proventi straordinari»

a) Sopravvenienze attive	23.390
b) Insussistenze del passivo	38
c) Utile da realizzo	80
di immobilizzazioni materiali	80
di immobilizzazioni finanziarie	-
<b>Totale</b>	<b>23.508</b>

La voce presenta un aumento di L. 21.975 milioni, + 1.433,46%, derivante dalla contabilizzazione – a seguito del recepimento della normativa della cosiddetta fiscalità differita come dettagliato nel paragrafo «modifica di principi contabili» – di imposte anticipate per L. 22.814 milioni in esercizi precedenti.

## 6.4 Composizione della voce 190 «oneri straordinari»

a) Sopravvenienze passive	369
b) Insussistenze dell'attivo	782
c) Perdite da realizzo	1
di immobilizzazioni materiali	-
di immobilizzazioni finanziarie	1
<b>Totale</b>	<b>1.152</b>

La voce presenta un decremento di L. 1.274 milioni, - 52,51%.

## 6.5 Composizione della voce 220 «imposte sul reddito dell'esercizio»

1. Imposte correnti	48.752
2. Variazione delle imposte anticipate	3.792
3. Variazione delle imposte differite	- 44
4. Imposte sul reddito dell'esercizio	52.500

Le variazioni delle imposte anticipate attengono principalmente a svalutazioni di crediti effettuate in misura eccedente la quota fiscalmente deducibile, mentre la variazione delle imposte differite è connessa a plusvalenze su cessioni di cespiti.

## Sezione 7 Altre informazioni sul conto economico

### 7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

I proventi, che assommano a L. 696.793 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.



## 7.2 Dati per la contribuzione al Fondo Nazionale di Garanzia

Attività	Volumi	Importo commissioni
Collocamento e distribuzione di valori mobiliari	-	24.968
Gestione di patrimoni mediante operazioni aventi per oggetto valori mobiliari	-	10.868
Raccolta di ordini di acquisto e di vendita di valori mobiliari	-	20.364
Acquisti e vendite effettuati con il pubblico relativi alla negoziazione in c.to proprio	14.587.549	
di cui:		
- Titoli di Stato	11.614.563	
- Obbligazioni	2.160.918	
- Azioni e altri valori	812.068	

Nella tabella sono riportati, così come previsto dal D.M. 30 giugno 1998, gli indicatori necessari al calcolo della contribuzione al Fondo Nazionale di Garanzia, di cui al D. Lgs. 415/96 e relativi regolamenti d'attuazione.

## PARTE D *Altre informazioni*

### Sezione 1 • *Gli amministratori e i sindaci*

#### 1.1 Compensi

a) amministratori	1.869
b) sindaci	281

#### 1.2 Crediti e garanzie rilasciate

a) amministratori	5.428
b) sindaci	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 1998 e al 31 dicembre 1999;
- rendiconto del fondo di quiescenza;
- elenco delle partecipazioni;
- prospetto dei beni ancora in portafoglio ai sensi della Legge 72/1983, art. 10, sui quali sono state effettuate rivalutazioni a norma di specifiche leggi;
- 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)

	31-12-1999		31-12-1998
<b>FONDI GENERATI E RACCOLTI</b>			
Fondi generati dalla gestione reddituale:			
- Utile d'esercizio	59.164		47.990
- Rettifiche di valore:			
- rettifiche e riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	40.936		68.370
- minusvalenze titoli e partecipazioni	32.339		1.630
- ammortamenti	24.688		22.973
- Accantonamento ai fondi:			
- quiescenza	8.592		8.524
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	7.903		7.019
- rischi ed oneri	0		0
- rischi su crediti	4.786		5.679
- rischi bancari generali	22.000		5.000
- oneri per il personale	4.837	205.245	2.000
			169.185
Incremento del patrimonio netto:			
- sottoscrizione di nostre azioni sociali	0		330.158
- dividendi prescritti e su nostre azioni sociali in portafoglio e diritti inoptati	7	7	194
			330.352
Incremento della provvista:			
- debiti verso clientela	1.025.888		833.551
- debiti verso banche	285.299		191.766
- debiti rappresentati da titoli	75.030	1.386.217	(60.401)
			964.916
Variazione di altre partite passive:			
- fondi di terzi in amministrazione	(318)		167
- altre passività	64.091		212.907
- ratei e risconti passivi	(2.886)		(10.543)
- fondo imposte	(9.600)	51.287	4.332
			206.863
	<b>1.642.756</b>		<b>1.671.316</b>
<b>FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI</b>			
Utilizzo di fondi generati dalla gestione reddituale:			
- quiescenza	3.447		3.258
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.384		2.025
- rischi su crediti	3.101		2.496
- rischi ed oneri	2.607	12.539	787
			8.566
Decremento di patrimonio netto:			
- pagamento di dividendi agli azionisti	26.138		23.386
- fondo beneficenza	467	26.605	455
			23.841
Incremento degli impieghi:			
- crediti verso clientela	1.462.993		1.043.963
- cassa e disponibilità	2.466		14.994
- crediti verso banche	(93.990)		25.162
- titoli non immobilizzati	52.961	1.424.430	479.331
			1.563.450
Variazione di altre partite attive:			
- altre attività	106.930		25.777
- ratei e risconti attivi	(3.676)		585
- partecipazioni e azioni proprie	50.765		28.183
- immobilizzazioni immateriali	11.642		10.476
- immobilizzazioni materiali	13.521	179.182	10.438
			75.459
	<b>1.642.756</b>		<b>1.671.316</b>

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO  
PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 1998 E AL 31 DICEMBRE 1999**  
(in milioni di lire)

	Capitale	Fondo per rischi bancari generali	Sovrapprezzi di emissione
SALDI AL 31 DICEMBRE 1997	137.566	40.000	328.118
RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 7 marzo 1998:			
Riserva legale			
Riserve statutarie			
Dividendo in ragione di L. 850 per azione			
Fondo beneficenza			
DIVIDENDO SU AZIONI PROPRIE			
AUMENTO DI CAPITALE, come deliberato dall'Assemblea straordinaria del 19 settembre 1998	206.349		123.809
FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI		5.000	
RISERVA PER AZIONI PROPRIE			
UTILE DELL'ESERCIZIO 1998			
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

Riserva legale	Riserva per azioni proprie indisponibile	Riserve statutarie	Altre riserve	Utile d'esercizio	Totale patrimonio netto
51.803	55	95.498	31.445	40.267	724.752
4.301				(4.301)	0
		12.080		(12.080)	0
				(23.386)	(23.386)
				(500)	(500)
		39			39
		156			330.314
					5.000
	85		(85)		0
				47.990	47.990
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

## RENDICONTO DEL FONDO DI QUIESCENZA

(in milioni di lire)

<b>Consistenza iniziale</b>	<b>77.886</b>
Contributi della banca pari all'8% del monte retributivo di competenza	4.710
Adeguamento come da regolamento	3.281
Contributi dei dipendenti pari all'1% del monte retributivo corrisposto	601
Rimborsi a dimissionari	(149)
Pensioni pagate nell'esercizio	(3.298)
<b>Consistenza finale</b>	<b>83.031</b>

## 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	3.762	0,045
I.C.B.P.I. SPA	125.400	64	627	1,513
MEDIOCREDITO TOSCANO SPA	11.913	9	6	0,005
CENTROBANCA SPA	2.560.000	6.798	3	1,600
MEDIOCREDITO LOMBARDO SPA	94.000	176	94	0,041
BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA	500.000	63.758	60.316	100,000
BANCA POPOLARE ETICA S.C.a R.L.	500	50	50	0,337
BANCA PER IL LEASING - ITALEASE SPA	1.077.500	6.682	10.775	3,535
UNIONE FIDUCIARIA SPA	43.981	375	440	4,072
ARCA SGR SPA	1.885	524	1.885	4,712
INTESA LEASING SPA	16.000	16	16	0,025
FACTORIT SPA	1.737.151	1.371	1.737	2,726
CENTROSIM SPA	4.000	400	400	2,000
ARCA MERCHANT SPA	13.873.732	17.720	13.874	10,239
ARCA VITA SPA	1.039.637	22.661	10.396	15,289
ARCA ASSICURAZIONI SPA	255.895	2.333	2.559	9,478
BORSA ITALIANA SPA	35.000	223	35	0,250
B & A BROKER SPA	20.000	200	200	14,286
M.T.S. SPA	126	14	13	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
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	0,016
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	215	1,621
PIROVANO STELVIO SPA	392.000	8.257	3.920	98,000
IMMOBILIARE BANCHE POPOLARI SPA	3.711	37	37	1,855
SOCIETÀ DI SVILUPPO LOCALE SPA	200	40	40	5,714
CBE SERVICE SPRL	200	9	9	20,000
RIPOVAL SPA	1.000	1.000	1.000	50,000
SITEBA SPA	9.032	9	9	0,181
SINERGIA SECONDA SRL	20.000.000	20.000	20.000	100,000
TELERISCALDAMENTO - COOGENERAZIONE VALCAMONICA, VALTELLINA-VALCHIAVENNA SPA	10.000	100	100	1,998
		<b>165.264</b>	<b>139.893</b>	

## PROSPETTO DELLE RIVALUTAZIONI EFFETTUATE

(art. 10 della Legge 19-3-1983, n. 72)

IMMOBILI	Ammontare rivalutazione Legge 30-12-91, n. 413 (in milioni di lire)	Ammontare rivalutazione Legge 19-3-83, n. 72 (in milioni di lire)	Ammontare rivalutazione Legge 2-12-75, n. 576 (in milioni di lire)
APRICA - Corso Roma, 140	284	690	-
BERBENNO DI VALTELLINA - Via Nazionale	192	-	-
BORMIO - Via Roma, 64	264	1.110	90
BORMIO - Via Roma, angolo Via Don Peccedi	584	700	-
BRENO - Piazza Ronchi, 4	169	-	-
CHIAVENNA - Via Dolzino, 67	2.064	2.225	90
CHIESA IN VALMALENCO - Via Roma, 138	258	1.287	34
COLICO - Piazza Cavour, 11	187	-	-
DELEBIO - Piazza S. Carpofofo, 7/9	1.334	1.250	45
DERVIO - Via Don Invernizzi, 2	638	-	-
DOMASO - Via Statale Regina, 71	104	-	-
DONGO - Piazza V. Matteri, 14	805	-	-
EDOLO - Piazza Martiri della Libertà, 16	986	-	-
GERA LARIO - Via Statale Regina, 14	441	254	-
GRAVEDONA - Piazza Garibaldi, 10/12	434	-	-
GROSIO - Via Roma, 67	100	445	14
GROSIO - Via Vanoni, 5	22	-	-
GROSOTTO - Via Statale, 73	82	285	25
ISOLACCIA DI VALDIDENTRO - Via Nazionale, 31	528	562	-
LECCO - Corso Martiri della Liberazione, 63	9	-	-
LECCO - Corso Martiri della Liberazione, 65	4.104	680	-
LECCO - Via Galandra, 28	81	-	-
LIVIGNO - Via S. Antoni, 33	695	669	-
MADESIMO - Via Carducci, 3	394	-	-
MAZZO DI VALTELLINA - Via S. Stefano, 18	94	317	31
MILANO - Piazza Borromeo, 1	414	-	-
MILANO - Via Compagnoni, 9	13	-	-
MILANO - Via Lippi, 25	3	-	-
MILANO - Via Morigi, 2/A	240	-	-
MILANO - Via Porpora, 104	320	-	-
MILANO - Via Sangallo, 16	23	-	-
MILANO - Via S. M. Fulcorina, 1	4.767	5.900	309
MONTAGNA IN VALTELLINA - Via Stelvio, 30	771	636	-

I M M O B I L I	Ammontare rivalutazione Legge 30-12-91, n. 413 (in milioni di lire)	Ammontare rivalutazione Legge 19-3-83, n. 72 (in milioni di lire)	Ammontare rivalutazione Legge 2-12-75, n. 576 (in milioni di lire)
MORBEGNO - Piazza Caduti della Libertà, 6	1.364	2.108	–
MORBEGNO - Via Garibaldi, 81	109	–	50
MORBEGNO - Via Nani, 13	34	–	–
MOZZO - Via Gabriele D'Annunzio, 4	28	–	–
NOVATE MEZZOLA - Via Roma, 1	173	487	–
PASSO DELLO STELVIO	573	–	–
PONTE IN VALTELLINA - Piazza della Vittoria, 1	167	500	25
REGOLEDO DI COSIO VALTELLINO - Via Roma, 7	152	–	–
ROMA - Via Di Propaganda, 27	172	679	–
S. CASSIANO DI PRATA CAMPORTACCIO - Via Spluga, 108	200	–	–
S. PIETRO DI BERBENNO - Via Nazionale, 3	238	635	43
SEREGNO - Via Wagner, 137/A	26	–	–
SONDALO - Via Zubiani, 2	214	605	50
SONDALO - Via Zubiani, 4/6/8/10	91	–	–
SONDRIO - Largo Pedrini, 8	44	–	–
SONDRIO - Piazza Garibaldi, 16 / Via Ragazzi del '99, 6	6.085	15.122	680
SONDRIO - Via Bernina, 1	89	160	–
SONDRIO - Via Caimi, 29	90	–	–
SONDRIO - Via Cesura, 4	124	–	–
SONDRIO - Via Lungomallero Cadorna, 24	874	380	–
SONDRIO - Via Pio Rajna, 1	78	–	–
SONDRIO - Via Tonale, 6	106	471	–
SONDRIO - Corso Vittorio Veneto, 7	2.306	–	–
TALAMONA - Via Cusini, 29	394	607	–
TEGLIO - Piazza S. Eufemia, 2	287	1.059	27
TIRANO - Piazza Cavour, 20	1.391	3.362	–
TRESENTA DI TEGLIO - Via Nazionale, 57	131	375	–
VILLA DI CHIAVENNA - Via Roma, 39	15	–	–
VILLA DI TIRANO - Traversa Foppa, 25	15	–	–
	<b>36.974</b>	<b>43.560</b>	<b>1.513</b>

Le rivalutazioni eseguite sono state così ammortizzate: interamente quella relativa al 1975, per L. 20.191 milioni quella del 1983 e per L. 8.520 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 1999

(in franchi svizzeri)

<b>ATTIVI</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Liquidità	21 149 570	6 440 228
Crediti nei confronti di banche	136 996 207	68 981 587
Crediti nei confronti della clientela	101 720 438	76 663 470
Crediti ipotecari	50 065 202	14 284 229
Portafoglio titoli destinati alla negoziazione	306 652	36 250
Investimenti finanziari	24 780 450	9 497 752
Partecipazioni	299 361	60 000
Immobilizzi	4 038 627	2 526 191
Ratei e risconti	713 012	450 243
Altri attivi	21 719 554	12 269 144
<b>Totale attivi</b>	<b>361 789 073</b>	<b>191 209 094</b>
Totale dei crediti postergati	357 143	363 822
Totale dei crediti nei confronti di titolari di partecipazioni qualificate	26 236 025	19 211 371

<b>PASSIVI</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Impegni da titoli del mercato monetario	27 500	–
Impegni nei confronti di banche	32 205 814	19 413 251
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	29 612 138	14 801 848
Altri impegni nei confronti della clientela	182 937 594	92 859 469
Obbligazioni di cassa	12 093 000	280 000
Ratei e risconti	847 285	111 493
Altri passivi	24 223 691	14 993 325
Rettifiche di valore e accantonamenti	15 739 743	11 589 210
Capitale azionario	50 000 000	30 000 000
Riserva legale generale	7 160 498	1 973 553
Utile d'esercizio	6 941 810	5 186 945
<b>Totale passivi</b>	<b>361 789 073</b>	<b>191 209 094</b>
Totale degli impegni nei confronti di titolari di partecipazioni qualificate	20 073 000	15 849 500

<b>OPERAZIONI FUORI BILANCIO</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Impegni eventuali	32 622 628	14 857 044
Strumenti finanziari derivati		
– volume contrattuale	692 039 500	502 105 189
– valori di rimpiazzo positivi lordi	20 148 316	11 648 072
– valori di rimpiazzo negativi lordi	19 377 044	11 469 743
Operazioni fiduciarie	307 219 079	290 763 601

**CONTO ECONOMICO**  
**AL 31 DICEMBRE 1999**  
(in franchi svizzeri)

194

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
RICAVI E COSTI RISULTANTI DA OPERAZIONI BANCARIE ORDINARIE		
– Proventi per interessi e sconti	<b>6 867 897</b>	4 828 270
– Proventi per interessi e dividendi del portafoglio destinato alla negoziazione	<b>2 835</b>	6 904
– Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari	<b>548 139</b>	495 188
– Oneri per interessi	<b>(3 598 857)</b>	(2 295 886)
<b>Risultato da operazioni su interessi</b>	<b>3 820 014</b>	3 034 476
– Proventi per commissioni su operazioni di credito	<b>773 658</b>	422 683
– Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento	<b>24 685 758</b>	19 234 893
– Proventi per commissioni sulle altre prestazioni di servizio	<b>1 124 202</b>	886 015
– Oneri per commissioni	<b>(3 218 119)</b>	(3 361 434)
<b>Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio</b>	<b>23 365 499</b>	17 182 157
<b>Risultato da operazioni di negoziazione</b>	<b>5 286 095</b>	4 841 295
– Risultato da alienazioni di investimenti finanziari	<b>6 413</b>	(12 500)
– Altri oneri ordinari	<b>(347 426)</b>	(13 212)
<b>Risultato degli altri proventi ordinari</b>	<b>(341 013)</b>	(25 712)
<b>Ricavi netti da operazioni bancarie ordinarie</b>	<b>32 130 595</b>	25 032 216
– Spese per il personale	<b>7 865 171</b>	4 509 969
– Altre spese operative	<b>6 763 594</b>	3 137 795
<b>Costi d'esercizio</b>	<b>14 628 765</b>	7 647 764
<b>Utile lordo</b>	<b>17 501 830</b>	17 384 452

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Ammortamenti sugli immobilizzi	<b>4 500 000</b>	4 392 143
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	<b>3 400 020</b>	5 818 000
Imposte	<b>2 660 000</b>	1 987 364
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>6 941 810</b>	5 186 945
IMPIEGO DELL'UTILE		
Utile riportato	-	-
Utile dell'esercizio	<b>6 941 810</b>	5 186 945
Utile di bilancio	<b>6 941 810</b>	5 186 945
Proposta del Consiglio di amministrazione sull'impiego dell'utile		
- Attribuzione alla riserva legale generale	<b>6 941 810</b>	5 186 945
Utile residuo riportato	-	-

# PIROVANO STELVIO SPA

BILANCIO AL 31 OTTOBRE 1999 (in lire)

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31-10-1999	31-10-1998
<b>B IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
02 Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	104.890.647	178.278.975
03 Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno	80.887.800	12.580.640
06 IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI		51.292.005
07 ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	46.162.804	
TOTALE I	231.941.251	242.151.620
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
01 Terreni e fabbricati	5.635.981.633	5.694.206.338
02 Impianti e macchinario	380.929.000	403.725.667
03 Attrezzature industriali e commerciali	239.324.041	263.405.502
04 Altri beni materiali	26.240.905	43.226.000
TOTALE II	6.282.475.579	6.404.563.507
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	25.752.406	23.663.607
TOTALE 02	25.752.406	23.663.607
TOTALE III	1.510.789.406	1.508.700.607
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	<b>8.025.206.236</b>	<b>8.155.415.734</b>
<b>C ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I RIMANENZE		
04 Prodotti finiti e merci	55.476.921	70.495.198
TOTALE I	55.476.921	70.495.198
II CREDITI		
01 Verso clienti		
a Importi scadenti entro 12 mesi	211.779.568	201.448.658
TOTALE 01	211.779.568	201.448.658
05 Verso altri		
a Importi scadenti entro 12 mesi	151.730.235	63.582.122
TOTALE 05	151.730.235	63.582.122
TOTALE II	363.509.803	265.030.780
IV DISPONIBILITÀ LIQUIDE		
03 Denaro e valori in cassa	2.717.550	2.693.770
TOTALE IV	2.717.550	2.693.770
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	<b>421.704.274</b>	<b>338.219.748</b>
<b>D RATEI E RISCOINTI ATTIVI</b>		
02 Altri ratei e risconti	86.497.652	34.947.456
TOTALE RATEI E RISCOINTI ATTIVI	<b>86.497.652</b>	<b>34.947.456</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>8.533.408.162</b>	<b>8.528.582.938</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31-10-1999</b>	<b>31-10-1998</b>
<b>A PATRIMONIO NETTO</b>		
I CAPITALE	4.000.000.000	4.000.000.000
III RISERVE DI RIVALUTAZIONI	371.965.952	371.965.952
IV RISERVA LEGALE	8.000.000	6.500.000
VII ALTRE RISERVE		
01 Riserva straordinaria	19.348.888	
TOTALE VII	19.348.888	
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(542.419.316)	20.848.888
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.856.895.524</b>	<b>4.399.314.840</b>
<b>C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>77.889.288</b>	<b>119.867.859</b>
TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	<b>77.889.288</b>	<b>119.867.859</b>
<b>D DEBITI</b>		
03 DEBITI VERSO BANCHE		
a Importi scadenti entro 12 mesi	42.216.227	38.971.296
b Importi scadenti oltre 12 mesi	374.464.968	416.681.195
TOTALE 03	416.681.195	455.652.491
05 ACCONTI		
a Importi scadenti entro 12 mesi	1.365.000	1.275.200
TOTALE 05	1.365.000	1.275.200
06 DEBITI VERSO FORNITORI		
a Importi scadenti entro 12 mesi	410.944.783	440.216.972
TOTALE 06	410.944.783	440.216.972
10 DEBITI VERSO CONTROLLANTE		
a Importi scadenti entro 12 mesi	3.276.004.329	2.523.162.019
TOTALE 10	3.276.004.329	2.523.162.019
11 DEBITI TRIBUTARI		
a Importi scadenti entro 12 mesi	50.241.758	68.529.054
TOTALE 11	50.241.758	68.529.054
12 DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E DI SICUREZZA SOCIALE		
a Importi scadenti entro 12 mesi	55.774.000	69.579.000
TOTALE 12	55.774.000	69.579.000
13 ALTRI DEBITI		
a Importi scadenti entro 12 mesi	119.780.507	147.970.888
TOTALE 13	119.780.507	147.970.888
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>4.330.791.572</b>	<b>3.706.385.624</b>
<b>E RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		
02 Altri ratei e risconti	267.831.778	303.014.615
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>267.831.778</b>	<b>303.014.615</b>
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO</b>	<b>8.533.408.162</b>	<b>8.528.582.938</b>



<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>31-10-1999</b>	<b>31-10-1998</b>
01 GARANZIE PERSONALI RICEVUTE		
d Fidejussioni ricevute da terzi	479.081.311	536.400.116
<b>TOTALE 01</b>	<b>479.081.311</b>	<b>536.400.116</b>
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>479.081.311</b>	<b>536.400.116</b>

CONTO  
ECONOMICO

	31-10-1999	31-10-1998
<b>A VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
01 RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	3.743.480.039	4.374.580.280
05 ALTRI RICAVI E PROVENTI		
a Altri ricavi e proventi	75.457.505	52.015.875
TOTALE 05	75.457.505	52.015.875
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	<b>3.818.937.544</b>	<b>4.426.596.155</b>
<b>B COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
06 PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI	(651.112.541)	(818.533.079)
07 PER SERVIZI	(1.404.715.155)	(1.515.193.099)
08 PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI		
09 PER IL PERSONALE		
a Salari e stipendi	(1.135.728.132)	(1.234.060.938)
b Oneri sociali	(386.481.148)	(412.404.119)
c Trattamento di fine rapporto	(67.323.386)	(58.645.512)
e Altri costi	(1.080.250)	(9.076.950)
TOTALE 09	(1.590.612.916)	(1.714.187.519)
10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI		
a Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(101.832.219)	(78.378.647)
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(277.436.099)	(279.865.968)
TOTALE 10	(379.268.318)	(358.244.615)
11 VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI	(15.018.277)	7.193.381
14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(187.290.571)	(204.784.726)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	<b>(4.228.017.778)</b>	<b>(4.603.749.657)</b>
DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PROD. (A-B)	(409.080.234)	(177.153.502)
<b>C PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
16 ALTRI PROVENTI FINANZIARI		
a Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
a4 Verso terzi	353.799	315.934
TOTALE a	353.799	315.934
d Proventi diversi dai precedenti		
d4 Da terzi	25.295.781	22.496.415
TOTALE d	25.295.781	22.496.415
TOTALE 16	25.649.580	22.812.349
17 INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI		
c Verso controllante	(85.431.045)	(164.551.573)
d Verso terzi	(35.956.322)	(38.565.826)
TOTALE 17	(121.387.367)	(203.117.399)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	<b>(95.737.787)</b>	<b>(180.305.050)</b>
<b>E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20 PROVENTI		
a Plusvalenze da alienazioni		382.598.790
b Altri proventi straordinari	16.167.500	77.720.623
TOTALE 20	16.167.500	460.319.413
21 ONERI		
c Altri oneri straordinari	(3.258.795)	(1.068.973)
TOTALE 21	(3.258.795)	(1.068.973)
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	<b>12.908.705</b>	<b>459.250.440</b>
RISULT. PRIMA DELLE IMP. (A-B+-C+-D+-E)	(491.909.316)	101.791.888
22 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(50.510.000)	(80.943.000)
26 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(542.419.316)	20.848.888

# SINERGIA SECONDA SRL

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 1999 (in lire)

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31-12-1999	31-12-1998
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	0	0
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	163.611.840	0
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	163.611.840	0
II - Immobilizzazioni materiali	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>163.611.840</b>	<b>0</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
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	173.155.694	0
3) verso imprese collegate		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	0	3.088.316
4) verso controllanti		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	0	6.273.809
5) verso altri		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	27.691.282	1.392.555
b - esigibili entro l'esercizio successivo	0	8.281.124
<i>Totale crediti</i>	200.846.976	19.035.804
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	260.014.004	18.884.287
<i>Totale disponibilità liquide</i>	260.014.004	18.884.287
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>19.995.802.892</b>	<b>19.572.862.003</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>		
1) ratei e risconti	42.004.518	0
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>42.004.518</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>20.201.419.250</b>	<b>19.572.862.003</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31-12-1999</b>	<b>31-12-1998</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale	20.000.000.000	20.000.000
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	4.614.279	50.000.000
VIII - Utili portati a nuovo	0	0
IX - Perdita d'esercizio	(20.624.322)	(45.385.721)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>19.983.989.957</b>	<b>24.614.279</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
2) per imposte	2.880.000	2.880.000
<b>TOTALE FONDI RISCHI E ONERI</b>	<b>2.880.000</b>	<b>2.880.000</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D) DEBITI</b>		
3) debiti verso banche		
b - esigibili oltre l'esercizio successivo	0	19.536.584.524
6) debiti verso fornitori		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	171.804.886	2.040.000
9) debiti verso imprese collegate		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	0	6.743.200
11) debiti tributari		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	12.878.000	0
13) altri debiti		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	26.650.000	0
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>211.332.886</b>	<b>19.545.367.724</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>		
1) ratei e risconti	3.216.407	0
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>3.216.407</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>20.201.419.250</b>	<b>19.572.862.003</b>



<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>31-12-1999</b>	<b>31-12-1998</b>
b) Fidejussioni da inquilini	41.875.000	0
<b><i>TOTALE CONTI D'ORDINE</i></b>	<b>41.875.000</b>	<b>0</b>

**CONTO  
ECONOMICO**

	31-12-1999	31-12-1998
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	724.114.892	3.088.316
5) Altri ricavi e proventi		
c) altri proventi	39.347	900
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>724.154.239</b>	<b>3.089.216</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
7) Per servizi	422.471.886	42.599.000
9) Per il personale		
b) oneri sociali	0	158.334
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	40.902.960	0
14) Oneri diversi di gestione		
a) altri costi e oneri di gestione	207.877.006	4.768.873
b) oneri indeducibili	74.706.124	0
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>745.957.976</b>	<b>47.526.207</b>
<b>DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(21.803.737)</b>	<b>(44.436.991)</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
16) Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
3) da altri	6.518.303	1.072.532
17) Interessi e altri oneri finanziari		
c) da altri	1.191.500	2.021.262
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>5.326.803</b>	<b>(948.730)</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>		
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		
20) Proventi		
b) proventi diversi	4.142.412	0
21) Oneri		
c) oneri diversi indeducibili	11.800	0
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	<b>4.130.612</b>	<b>0</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(12.346.322)</b>	<b>(45.385.721)</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
c) Irap	8.278.000	0
26) Perdita dell'esercizio	(20.624.322)	(45.385.721)

# RIPOVAL SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 1998 (in lire)

## STATO PATRIMONIALE

Attivo		31-12-1998	31-12-1997
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ	90.174.385	40.538.462
20.	CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI	3.072.207.582	7.163.257.560
	a) A vista	3.072.207.582	
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	19.831.554.412	12.300.512.274
	a) Verso enti per ruoli ordinari	5.276.728.180	
	di cui:		
	per rate anticipate agli enti	4.808.295.564	
	b) Verso enti per ruoli semplici	3.835.432	
	c) Altri verso enti per riscossione tributi	14.550.990.800	
90.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	25.460.123	40.279.305
100.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.927.088.058	1.620.145.640
	a) Impianti e macchinari	1.549.275	
	b) Mobili e macchine d'ufficio	30.886.424	
	c) Altri beni	15.937.500	
	d) Immobilizzazioni in corso	1.878.714.859	
130.	ALTRE ATTIVITÀ	3.280.086.064	2.839.646.507
	di cui:		
	c/c postale vincolato vv.dd.	69.468.920	
	c/c postale I.C.I.	2.407.768.050	
140.	RATEI E RISCONTI ATTIVI	33.116.584	34.486.829
	a) Risconti attivi	33.116.584	
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>28.259.687.208</b>	<b>24.038.866.577</b>

<b>Passivo</b>		<b>31-12-1998</b>	<b>31-12-1997</b>
10.	DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI	190.267.117	0
	a) A vista	190.267.117	
30.	DEBITI VERSO CLIENTELA	22.566.350.074	19.665.492.786
	a) Verso enti per ruoli ordinari	4.830.551.277	
	b) Verso enti per ruoli semplici	90.069.384	
	c) Altri verso enti per riscossione tributi	3.163.870	
	d) Verso enti c/ transitori	17.612.771.438	
	e) Verso contribuenti	29.794.105	
50.	ALTRE PASSIVITÀ	1.219.272.351	839.750.530
	a) Debiti verso fornitori	362.232.088	
	b) Debiti tributari	105.664.000	
	c) Altri debiti	751.376.263	
80.	FONDI PER RISCHI E ONERI	1.296.492.558	792.022.558
	a) Fondi per imposte e tasse	899.073.000	
	b) Altri fondi	397.419.558	
120.	CAPITALE SOCIALE	2.000.000.000	2.000.000.000
140.	RISERVE	341.600.703	317.452.007
	a) Riserva legale	56.845.984	
	b) Riserva straordinaria	284.754.719	
170.	UTILI (PERDITE) D'ESERCIZIO	645.704.405	424.148.696
<b>Totale del passivo</b>		<b>28.259.687.208</b>	<b>24.038.866.577</b>

<b>Garanzie e impegni</b>		<b>31-12-1998</b>	<b>31-12-1997</b>
20.	IMPEGNI	3.431.937.525	5.352.252.218



## CONTO ECONOMICO

Costi		Anno 1998	Anno 1997
10.	INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI	17.203.979	45.226.228
	di cui:		
	Interessi passivi su debiti v/enti creditizi	17.203.979	
20.	COMM.PASSIVE E COMPENSI PER SERV.ESATTORIALI	760.811.193	943.769.074
	a) Per servizi esattoriali	365.123.212	
	b) Per altri servizi	395.687.981	
40.	SPESE AMMINISTRATIVE	4.500.523.759	4.436.521.070
	a) Spese per il personale	2.832.676.040	
	di cui:		
	Salari e stipendi	1.917.734.742	
	Oneri sociali	703.277.935	
	Contributo prestazioni di capitale	132.352.409	
	b) Spese per servizi professionali	628.907.138	
	c) Spese per consumi e varie d'ufficio	508.693.955	
	d) Spese per servizi non professionali	126.703.639	
	e) Spese godimento beni di terzi	142.213.987	
	f) Imposte indirette e tasse	261.329.000	
50.	RETTIFICHE DI VALORI SU IMM.NI IMM.LI E MAT.LI	69.490.123	79.077.328
	a) Ammortamento immobilizzazioni immateriali	33.763.182	
	b) Ammortamento immobilizzazioni materiali	35.726.941	
60.	RETTIFICHE A COMPENSI	56.116.171	63.707.739
70.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	220.000.000	107.381.000
110.	ONERI STRAORDINARI	7.609.365	1.959.323
130.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	896.000.000	502.000.000
140.	UTILE D'ESERCIZIO	645.704.405	424.148.696
<b>Totale</b>		<b>7.173.458.995</b>	<b>6.603.790.458</b>

Ricavi		Anno 1998	Anno 1997
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	405.943.765	463.180.891
	a) Su crediti verso clientela	110.353.805	
	b) Altri interessi	295.589.960	
30.	PROVENTI DA RISCOSSIONE TRIBUTI	6.691.418.446	6.090.702.793
	a) Proventi principali da ruoli	961.698.504	
	b) Proventi complementari da ruoli	198.621.328	
	c) Proventi da versamenti diretti	3.665.148.520	
	d) Altri proventi da riscossione tributi	1.865.950.094	
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	26.680.494	13.844.011
	a) Da entrate patrimoniali	26.680.494	
80.	PROVENTI STRAORDINARI	49.416.290	36.062.763
<b>Totale</b>		<b>7.173.458.995</b>	<b>6.603.790.458</b>

# 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 1999. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 15 febbraio 1999.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l. al 31 dicembre 1999 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.
4. Per una miglior comprensione del bilancio, si richiama l'attenzione sul fatto che nell'esercizio 1999 la Banca ha modificato il criterio contabile di rilevazione delle imposte sul reddito e riflesso in bilancio gli effetti della fiscalità differita. Inoltre, la Banca ha effettuato nell'esercizio un accantonamento al Fondo Rischi Bancari Generali, destinato a fronteggiare il rischio generale d'impresa. Gli effetti di tali contabilizzazioni sono illustrati nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione.

Milano, 15 febbraio 2000

ARTHUR ANDERSEN S.p.A.  
  
Riccardo Azzali  
(Socio)

**BILANCIO  
AL 31 DICEMBRE 1999  
IN EURO**

I dati rappresentati riflettono la valorizzazione al tasso di conversione irrevocabile di L. 1936,27 per 1 euro.

# STATO PATRIMONIALE

## ATTIVO

31-12-1999

31-12-1998

10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI		37.003.451		35.729.909
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI		502.341.287		470.144.029
30.	CREDITI VERSO BANCHE:		613.335.822		661.877.579
	a) a vista	180.216.157		133.494.229	
	b) altri crediti	433.119.665		528.383.350	
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA		3.724.763.745		2.990.333.100
	di cui:				
	- crediti con fondi di terzi in amministrazione	307.342		476.497	
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:		770.059.711		806.807.177
	a) di emittenti pubblici	675.444.995		716.820.911	
	b) di banche	71.124.064		79.095.781	
	di cui:				
	- titoli propri	1.655.831		1.338.809	
	c) di enti finanziari	13.768.571		3.077.544	
	d) di altri emittenti	9.722.081		7.812.941	
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE		22.261.410		6.795.615
70.	PARTECIPAZIONI		52.423.477		39.103.108
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO		32.928.414		20.402.268
90.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		8.833.764		7.935.284
100.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		68.811.422		69.464.695
120.	AZIONI O QUOTE PROPRIE (valore nominale 35.855,02)		178.991		72.261
130.	ALTRE ATTIVITÀ		184.163.746		128.939.031
140.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:		32.134.446		34.033.115
	a) ratei attivi	30.303.266		31.997.104	
	b) risconti attivi	1.831.180		2.036.011	
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>			<b>6.049.239.686</b>		<b>5.271.637.171</b>

<b>PASSIVO</b>		<b>31-12-1999</b>	<b>31-12-1998</b>
10.	DEBITI VERSO BANCHE:	<b>984.819.014</b>	<b>837.474.426</b>
	a) a vista	162.551.786	109.286.263
	b) a termine o con preavviso	822.267.228	728.188.163
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	<b>3.446.170.172</b>	<b>2.916.343.339</b>
	a) a vista	2.712.329.232	2.127.461.937
	b) a termine o con preavviso	733.840.940	788.881.402
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	<b>627.642.775</b>	<b>588.892.843</b>
	a) obbligazioni	509.830.846	442.484.329
	b) certificati di deposito	51.609.150	81.813.278
	c) altri titoli	66.202.779	64.595.236
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	<b>328.749</b>	<b>493.365</b>
50.	ALTRE PASSIVITÀ	<b>266.156.556</b>	<b>233.056.496</b>
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:	<b>14.724.494</b>	<b>16.215.004</b>
	a) ratei passivi	12.940.177	14.422.231
	b) risconti passivi	1.784.317	1.792.773
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	<b>27.332.485</b>	<b>24.998.765</b>
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	<b>84.528.021</b>	<b>85.659.835</b>
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	42.882.131	40.224.652
	b) fondi imposte e tasse	32.696.369	37.654.337
	c) altri fondi	8.949.521	7.780.846
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	<b>9.426.193</b>	<b>8.555.922</b>
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	<b>34.602.612</b>	<b>23.240.560</b>
120.	CAPITALE	<b>177.617.357</b>	<b>177.617.357</b>
130.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	<b>233.401.004</b>	<b>233.401.004</b>
140.	RISERVE:	<b>111.934.722</b>	<b>100.903.531</b>
	a) riserva legale	31.534.282	28.975.036
	b) riserva per azioni o quote proprie	178.991	72.261
	c) riserve statutarie	63.099.134	55.660.103
	d) altre riserve	17.122.315	16.196.131
170.	UTILE D'ESERCIZIO	<b>30.555.532</b>	<b>24.784.724</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>		<b>6.049.239.686</b>	<b>5.271.637.171</b>

**GARANZIE E IMPEGNI****31-12-1999****31-12-1998**

10.	GARANZIE RILASCIATE	<b>1.055.477.136</b>	<b>772.688.116</b>
	di cui:		
	- accettazioni	12.871.655	7.040.857
	- altre garanzie	1.042.605.480	765.647.259
20.	IMPEGNI	<b>357.018.441</b>	<b>360.843.242</b>

# CONTO ECONOMICO

	1999	1998
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	<b>252.681.193</b>	<b>294.444.019</b>
di cui:		
- su crediti verso clientela	190.373.143	202.661.175
- su titoli di debito	47.438.943	66.605.654
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	<b>(110.516.283)</b>	<b>(153.913.966)</b>
di cui:		
- su debiti verso clientela	61.204.889	97.390.644
- su debiti rappresentati da titoli	15.276.993	25.072.043
30. DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	<b>3.125.366</b>	<b>4.119.579</b>
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	177.878	124.455
b) su partecipazioni	2.947.488	3.995.124
40. COMMISSIONI ATTIVE	<b>77.204.500</b>	<b>63.177.861</b>
50. COMMISSIONI PASSIVE	<b>(3.782.144)</b>	<b>(3.238.694)</b>
60. PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	<b>9.291.558</b>	<b>27.335.702</b>
70. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	<b>17.560.688</b>	<b>13.780.303</b>
80. SPESE AMMINISTRATIVE:	<b>(147.869.712)</b>	<b>(135.659.084)</b>
a) spese per il personale	78.773.648	71.362.396
di cui:		
- salari e stipendi	51.587.874	46.902.145
- oneri sociali	14.943.852	13.776.586
- trattamento di fine rapporto	4.081.724	3.624.806
- trattamento di quiescenza e simili	4.425.128	4.099.268
b) altre spese amministrative	69.096.064	64.296.688
90. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	<b>(12.750.304)</b>	<b>(11.864.797)</b>
100. ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI		
110. ALTRI ONERI DI GESTIONE	<b>(3.581.336)</b>	<b>(1.638.960)</b>
120. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	<b>(33.062.309)</b>	<b>(43.998.792)</b>
130. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	<b>11.920.382</b>	<b>8.688.772</b>
140. ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	<b>(2.471.528)</b>	<b>(2.932.838)</b>
150. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	<b>(264.740)</b>	<b>0</b>
170. UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	<b>57.485.331</b>	<b>58.299.105</b>
180. PROVENTI STRAORDINARI	<b>12.141.075</b>	<b>791.637</b>
190. ONERI STRAORDINARI	<b>(594.835)</b>	<b>(1.252.777)</b>
200. UTILE STRAORDINARIO	<b>11.546.240</b>	<b>(461.140)</b>
210. VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	<b>(11.362.052)</b>	<b>(2.582.284)</b>
220. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	<b>(27.113.987)</b>	<b>(30.470.957)</b>
230. <b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>30.555.532</b>	<b>24.784.724</b>



# 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. Ciò in esecuzione dell'articolo 24 del D. Lgs. 27 gennaio 1992 n. 87, che dispone: «Sono tenuti alla redazione del bilancio consolidato gli enti creditizi e finanziari che sono imprese capogruppo».

## 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)

Popsosuisse Advisory SA - Lussemburgo

La Capogruppo detiene totalmente il capitale della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA che è di 50.000.000 di franchi svizzeri ed è interamente versato.

La Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA detiene il 100% del capitale della Popsosuisse Advisory SA che è di 3.000.000 di franchi lussemburghesi ed è interamente versato.

Rispetto al 31 dicembre 1998 è entrata a far parte del Gruppo la Popsosuisse Advisory SA - Lussemburgo.

L'area del consolidamento e i metodi di consolidamento sono specificati nella nota integrati va 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'eser-

cizio 1999. Si ritiene peraltro di aggiungere alcune brevi informazioni in merito all'andamento economico nella Confederazione Elvetica, fondate su indici e notizie non ancora ufficiali e definitivi.

L'economia svizzera nel 1999 è stata contraddistinta da un rallentamento della crescita (+1,3%), a seguito dell'onda lunga della crisi asiatica e di una certa difficoltà competitiva dovuta anche alla forza del franco. Il quarto trimestre ha però visto un'inversione di tendenza che, oltre a far ben sperare per il corrente anno, ha favorito una decisa contrazione della disoccupazione, passata dal 3,9% del '98 all'attuale 2,7%.

Sul fronte dell'inflazione la Svizzera continua sulla buona strada e, sebbene sul finire del '99 il tasso abbia toccato l'1,7% a causa dell'andamento del prezzo del petrolio, la media annua si è fermata allo 0,8%, con confortanti prospettive anche per il 2000.

Annata non molto brillante, infine, quella del mercato finanziario elvetico che, a differenza di molte borse europee, ha visto l'indice della Borsa di Zurigo progredire solamente del 5,7%.

Per quanto concerne i Cantoni Ticino, Grigione e San Gallo, ove la controllata Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA è attiva, non si rilevano scostamenti significativi rispetto al resto del Paese. Solamente il Canton Ticino fatica un po' a tenere il passo, in particolare per quanto attiene alla disoccupazione, pari al 4,4% della forza lavoro.

Da segnalare, infine, il riacceso interesse delle banche italiane per la piazza finanziaria svizzera. Molti istituti di credito, infatti, stanno aprendo proprie succursali, in particolare nel ticinese e a Lugano. Per la nostra controllata elvetica, quindi, la sfida competitiva sarà sempre più accesa anche se, e di questo siamo sicuri, la professionalità e la competenza acquisite in questi anni e largamente dimostrate dai risultati fin qui messi a segno fanno ben sperare per un positivo procedere dell'attività aziendale.



## ATTIVITÀ DEL GRUPPO

*Andamento  
della gestione*

La gestione a livello di Gruppo è stata caratterizzata dalla positiva evoluzione delle masse intermedie, che esprimono il dinamico procedere dell'attività e sono a fondamento dell'accresciuto risultato reddituale.

La raccolta diretta da clientela è pervenuta a 8.159 miliardi, con un incremento del 17,90%.

Tra le componenti della voce, gli aumenti più rilevanti attengono ai conti correnti e ai prestiti obbligazionari, mentre in controtendenza appaiono i certificati di deposito e i pronti contro termine.

La raccolta indiretta da clientela ammonta a 22.245 miliardi, con una crescita del 48,36% nell'anno.

La raccolta globale, che include anche i debiti verso banche e l'indiretta da banche, si attesta a 39.848 miliardi, con un incremento del 46,19%.

I crediti per cassa, in dinamico sviluppo, hanno toccato la cifra di 7.395 miliardi, con un aumento del 25,35%.

La qualità del credito è migliorata, come evidenziato dalla diminuzione dell'incidenza delle sofferenze sul monte fidi erogato.

I titoli di proprietà, che ammontano a 2.537 miliardi, con una crescita dell'1,60%, sono costituiti esclusivamente da titoli detenuti a scopo di negoziazione.

Il risparmio gestito somma, a valori di mercato, 4.854 miliardi, con un incremento del 39,63%.

*Conto  
economico*

I risultati economici conseguiti dal Gruppo nell'esercizio in rassegna sono stati superiori a quelli già lusinghieri del 1998, sebbene il quadro congiunturale non sia stato particolarmente favorevole.

Il margine di interesse, che ammonta a 285.931 milioni, si pone sui livelli dello scorso anno, mentre il margine di intermediazione, pari a 478.900 milioni, evidenzia un leggero aumento dello 0,13%. Il modesto incremento è connesso alla contrazione dei profitti finanziari che ammon-

tano a 23.948 milioni e segnano un decremento del 59,26%. La flessione si è verificata per la contabilizzazione a conto economico di minusvalenze per 32.245 milioni, conseguenti all'andamento al rialzo dei tassi nella seconda parte dell'esercizio. L'incremento delle commissioni nette da servizi, pari a 169.021 milioni, + 24,50%, ha controbilanciato.

Il contributo del margine servizi (commissioni e proventi finanziari) si è attestato a 192.969 milioni, - 0,80%.

Le spese amministrative, pari a 303.963 milioni, evidenziano una crescita del 13,23%, a ragione della vigorosa espansione della rete territoriale e del conseguente incremento del personale. La voce altri proventi di gestione ammonta a 35.341 milioni, + 27,56%, mentre gli altri oneri di gestione salgono a 6.934 milioni, + 4,36%.

Il risultato di gestione di 203.344 milioni denota una flessione dell'11,93%.

Le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali sommano 30.117 milioni; gli accantonamenti per rischi e oneri sono pari a 1.363 milioni e vanno a integrazione del relativo fondo, mentre gli accantonamenti al Fondo rischi su crediti ammontano a 7.387 milioni.

Le rettifiche di valore su crediti, al netto delle riprese, cifrano 40.928 milioni, - 39,19%, e le rettifiche su partecipazioni e immobilizzazioni finanziarie si attestano a 776 milioni.

L'utile delle attività ordinarie si porta a 122.773 milioni (+ 1,12%).

Sommati 22.355 milioni per utili straordinari, e dedotti 22.000 milioni per accantonamento al Fondo rischi bancari generali oltre a 55.709 milioni per imposte e tasse, si perviene all'utile netto di periodo di 67.419 milioni, in aumento del 24,53%.

## LE SOCIETÀ DEL GRUPPO

La Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA prosegue senza incertezze nel programma di espansione operativa e territoriale nella Confederazione Elvetica.

*Banca Popolare  
di Sondrio  
(Suisse) SA*

Il rafforzamento dei mezzi propri, avvenuto con l'operazione di aumento del capitale sociale da 30 a 50 milioni di franchi svizzeri nel marzo del 1999, ha garantito le risorse patrimoniali necessarie per sostenere solidamente la strategia aziendale.

L'ampliamento dei volumi intermediati e dei servizi erogati si è accompagnato ed è stato reso possibile dall'espansione della rete periferica, che nell'anno si è arricchita di due unità: in giugno la succursale di San Gallo, nell'omonimo cantone, il cui positivo avvio fa ben sperare; a luglio lo sportello di Celerina, nel Cantone dei Grigioni, a non molta distanza da Saint Moritz dove, dal dicembre di tre anni addietro, è insediata l'omonima succursale.

L'incremento delle filiali – giunte ora a sei oltre alla sede di Lugano –, l'ampliata attività commerciale e l'arricchimento dell'offerta di prodotti e servizi, insieme con l'innalzamento del suo livello qualitativo, hanno garantito positivi flussi di reddito.

La loro entità ha permesso di far fronte al fisiologico incremento delle spese – fra cui quelle per il personale –, accresciutesi in misura considerevole, peraltro oggetto di attento e costante monitoraggio.

Ne danno riscontro i risultati economici dell'esercizio 1999 che, a conferma della buona e sana gestione dell'azienda, evidenziano un utile superiore a quello già brillante del 1998.

In chiusura di queste brevi note, restano da sottolineare da un lato la costante attenzione riservata dalla «Suisse» ai numerosi italiani residenti nella Confederazione – ricordiamo in proposito che anche la città di San Gallo vanta una popolosa comunità di nostri connazionali –, dall'altro il continuo sforzo della partecipata per dotarsi di nuovi strumenti e prodotti finanziari in grado di soddisfare anche le esigenze della clientela più evoluta.

*La Popsosuisse  
Advisory SA*

La «Popsosuisse Advisory SA» – costituita in Lussemburgo dalla Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA il 18 marzo '99 – ha fatto il suo ingresso nel nostro Gruppo

bancario. Alla nuova società è affidato il compito di prestare consulenza in materia di gestione degli investimenti a favore della Popsosuisse Investment Fund Sicav, società di investimento a capitale variabile, anch'essa costituita in Lussemburgo su iniziativa del nostro Gruppo. La commercializzazione di quote di quest'ultima società, già avviata in Svizzera, verrà a breve iniziata anche in Italia.

Per quanto riguarda l'andamento delle tre società ricomprese nell'area del consolidamento specificata nella Nota integrativa, relativamente alla Pirovano Stelvio spa, alla Ripoval spa e alla Sinergia-Seconda srl rimandiamo a quanto scritto nella relazione degli amministratori sulla gestione che corredata il bilancio della Capogruppo.-

Con riferimento alla Sofipo Fiduciaire SA, costituita in Lugano nel luglio 1997 dalla Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, che ne detiene il 30%, insieme con qualificati partner, significa che la stessa offre i propri servizi a coloro che intendono diversificare a livello internazionale la gestione dei propri patrimoni e interessi. La società, che la scorsa primavera ha deliberato di portare il capitale sociale a 2 milioni di franchi svizzeri, ha chiuso il secondo esercizio con una perdita di fr. sv. 449.712. L'attività ha però preso un buon abbrivo ed è ragionevole aspettarsi che la Società, superata l'impegnativa fase di avvio, possa affermarsi sul mercato e avvicinarsi, già nell'esercizio 2000, al punto di pareggio. L'accresciuta dotazione patrimoniale, inoltre, sarà in grado di sostenere gli investimenti necessari per perseguire con sempre maggior vigore l'oggetto sociale.

## RACCORDO TRA IL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E IL BILANCIO CONSOLIDATO

La differenza di dimensione fra la capogruppo Banca Popolare di Sondrio e le altre società comprese nell'area del consolidamento rende non particolarmente significativo, anche se certamen-



te 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.

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 Popsosuisse Advi-

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)

222

	Patrimonio netto	di cui: Utile d'esercizio
Patrimonio netto della Capogruppo al 31.12.1999	1.138.742	59.164
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
- società consolidate con il metodo integrale	13.569	8.374
- società valutate con il metodo del patrimonio netto	(1.584)	(119)
<b>Saldo al 31.12.1999 come da bilancio consolidato di Gruppo</b>	<b>1.150.727</b>	<b>67.419</b>

Si informa, inoltre, che il patrimonio netto consolidato, comprensivo del fondo rischi su crediti, ammonta a 1.180.333 milioni, mentre il patrimonio netto della Capogruppo, comprensivo del fondo rischi su crediti, ammonta a 1.156.994 milioni.

#### DATI SULLE AZIONI DELLE SOCIETÀ INCLUSE NELL'AREA DEL CONSOLIDAMENTO

Nel precisare che la Capogruppo al 31 dicembre 1998 deteneva n. 6.900 azioni proprie in portafoglio, per un controvalore di L. 139.917.260, e che al 31 dicembre 1999 ne deteneva n. 13.885, per un controvalore di L. 346.575.368, acquistate con utilizzo della Riserva per azioni proprie di 21 miliardi di lire, comunichiamo che la stessa ha eseguito nel 1999 le seguenti operazioni sulle proprie azioni:

sory 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 e Sinergia Seconda srl - non hanno effettuato operazioni sulle proprie azioni, e nemmeno su quelle della Capogruppo.

Inoltre, fra le sette società incluse nell'area del consolidamento, non esistono incroci partecipativi.

#### FATTI DI RILIEVO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE

In ordine ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio, rinviamo a quanto scritto nella relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio della Capogruppo.

	Numero azioni	Valore nominale	% del capitale	Importo negoziazione
Consistenza al 31/12/1998	6.900	34.500.000	0,01	139.917.260
Acquisti	154.614	773.070.000	0,22	4.574.407.886
Vendite	147.629	738.145.000	0,21	4.320.214.826
Perdita di negoziazione				47.534.952
Consistenza al 31/12/1999	13.885	69.425.000	0,02	346.575.368

Per quanto riguarda la Confederazione Elvetica, a tutt'oggi non vi è nulla da segnalare che possa significativamente mutare il contesto in cui la Popolare di Sondrio (Suisse) SA opera. Questa, ormai solida realtà economica, prosegue il proprio cammino con speditezza e anche per il futuro le prospettive sono favorevoli, sia in termini di masse amministrare e sia di ritorni economici. In questo quadro positivo, la nuova società Popso

suisse Advisory SA sarà valido complemento, offrendo all'intero Gruppo uno strumento e quindi di uno stimolo per affrontare con serenità e vigore il futuro.

*Sondrio, 29 gennaio 2000*

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO CONSOLIDATO

Signori Soci,

dal bilancio consolidato dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 1999, che la Capogruppo Banca Popolare di Sondrio ha rassegnato a tempo debito a questo Collegio e che viene messo a Vostra disposizione, emergono: l'utile netto di lire 67.419 milioni (+24,53% rispetto all'esercizio precedente), il totale dell'attivo di lire 12.004.072 milioni, il patrimonio netto consolidato di lire 1.150.727 milioni, il fondo rischi su crediti di lire 29.606 milioni, le garanzie e impegni di lire 2.628.520 milioni.

Nulla da eccepire da parte nostra sulla formazione dell'elaborato e sui relativi allegati, redatti secondo le norme in vigore e nel rispetto dei principi stabiliti dall'Organo di vigilanza. Nel merito dei risultati abbiamo riscontrato significativi incrementi, a testimonianza di un positivo andamento dell'attività di Gruppo.

Nell'anno decorso è entrata a far parte del Gruppo bancario la Popsosuisse Advisory SA - Lussemburgo, il cui capitale di 3 milioni di franchi lussemburghesi è interamente posseduto dalla controllata Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA. Fra le società incluse nell'area del consolidamento è stata inserita la Sinergia Seconda s.r.l. con sede a Milano.

Vi attestiamo che i metodi di consolidamento, specificati nella nota integrativa, sono stati attuati sulla base dei bilanci societari approvati dai rispettivi Consigli di amministrazione e assoggettati al controllo dei relativi Collegi sindacali, fatta eccezione per quello della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, verificato dalla Arthur Andersen SA di Lugano, la quale effettua periodici controlli sulla gestione. Il bilancio della Capogruppo

e quello dell'anzidetta controllata banca elvetica sono stati consolidati col metodo della integrazione globale.

La partecipata indiretta Sofipo Fiduciaire SA, con sede a Lugano, detenuta per il 30% dalla Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, è stata svalutata integralmente, in quanto i suoi due primi esercizi hanno dato risultati negativi.

La Popsosuisse Advisory SA, con sede a Lussemburgo, detenuta interamente dalla Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, è stata valutata al costo, essendo stata costituita nel corso del 1999.

Con il metodo del patrimonio netto è stata effettuata la valutazione della Pirovano Stelvio s.p.a., la cui attività non rientra nelle previsioni dell'articolo 28 del D.Lgs n. 87 del 27 gennaio 1992. Lo stesso metodo di valutazione è stato applicato nei confronti della partecipata Ripoval s.p.a., sulla quale la capogruppo esercita un'influenza notevole.

La valutazione al costo è stata eseguita per la Sinergia Seconda s.r.l., in quanto questa controllata è stata acquisita nel 1999.

Si significa, infine, che i rapporti reciproci con le suddette società hanno formato oggetto di elusione nel rispetto della normativa vigente, escludendo dall'area del consolidamento incroci partecipativi.

*Sondrio, 15 febbraio 2000*

I SINDACI  
*Egidio Alessandri, presidente*  
*Piergiuseppe Forni*  
*Roberto Schiantarelli*

BILANCIO CONSOLIDATO  
AL 31 DICEMBRE 1999

# STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in milioni di lire)

## ATTIVO

31-12-1999

31-12-1998

10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI		97.162		76.965
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI		972.668		910.326
30.	CREDITI VERSO BANCHE:		1.297.011		1.322.598
	a) a vista	387.202		269.422	
	b) altri crediti	909.809		1.053.176	
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA		7.394.819		5.899.555
	di cui:				
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	595		923	
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:		1.512.676		1.573.338
	a) di emittenti pubblici	1.309.052		1.389.169	
	b) di banche	157.203		162.506	
	di cui:				
	– titoli propri	3.206		2.592	
	c) di enti finanziari	26.660		5.959	
	d) di altri emittenti	19.761		15.704	
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE		51.735		13.537
70.	PARTECIPAZIONI		99.922		74.426
	a) valutate al patrimonio netto	7.673		7.969	
	b) altre	92.249		66.457	
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO		144		0
	a) valutate al patrimonio netto	0			
	b) altre	144			
110.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		20.787		17.804
120.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		134.427		135.116
140.	AZIONI O QUOTE PROPRIE (valore nominale 69,4)		346		140
150.	ALTRE ATTIVITÀ		359.417		250.627
160.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:		62.958		66.389
	a) ratei attivi	59.409		62.445	
	b) risconti attivi	3.549		3.944	
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>			<b>12.004.072</b>		<b>10.340.821</b>

**PASSIVO**

**31-12-1999**

**31-12-1998**

10.	DEBITI VERSO BANCHE:		<b>1.885.144</b>		<b>1.599.580</b>
	a) a vista	307.446		200.037	
	b) a termine o con preavviso	1.577.698		1.399.543	
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:		<b>6.929.119</b>		<b>5.779.971</b>
	a) a vista	5.470.070		4.233.539	
	b) a termine o con preavviso	1.459.049		1.546.432	
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:		<b>1.229.907</b>		<b>1.140.594</b>
	a) obbligazioni	1.001.758		857.107	
	b) certificati di deposito	99.929		158.413	
	c) altri titoli	128.220		125.074	
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE		<b>637</b>		<b>955</b>
50.	ALTRE PASSIVITÀ		<b>525.946</b>		<b>455.598</b>
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:		<b>29.410</b>		<b>31.478</b>
	a) ratei passivi	25.413		27.927	
	b) risconti passivi	3.997		3.551	
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		<b>52.923</b>		<b>48.404</b>
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:		<b>170.653</b>		<b>170.585</b>
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	83.031		77.886	
	b) fondi imposte e tasse	66.771		75.470	
	d) altri fondi	20.851		17.229	
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI		<b>29.606</b>		<b>25.335</b>
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI		<b>67.000</b>		<b>45.000</b>
130.	DIFFERENZE NEGATIVE DI PATRIMONIO NETTO		<b>194</b>		<b>371</b>
150.	CAPITALE		<b>343.915</b>		<b>343.915</b>
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE		<b>451.927</b>		<b>451.927</b>
170.	RISERVE:		<b>220.272</b>		<b>192.969</b>
	a) riserva legale	69.697		58.488	
	b) riserva per azioni proprie	346		140	
	c) riserve statutarie	122.177		107.773	
	d) altre riserve	28.052		26.568	
200.	UTILE D'ESERCIZIO		<b>67.419</b>		<b>54.139</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>			<b>12.004.072</b>		<b>10.340.821</b>

**GARANZIE E IMPEGNI****31-12-1999****31-12-1998**

10.	GARANZIE RILASCIATE	<b>1.895.745</b>	<b>1.514.086</b>
	di cui:		
	- accettazioni	24.923	13.633
	- altre garanzie	1.870.822	1.500.453
20.	IMPEGNI	<b>732.775</b>	<b>714.400</b>

# CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in milioni di lire)

		1999	1998
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	<b>496.484</b>	<b>574.579</b>
	di cui:		
	– su crediti verso clientela	374.280	396.302
	– su titoli di debito	92.519	129.574
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	<b>(216.605)</b>	<b>(298.812)</b>
	di cui:		
	– su debiti verso clientela	119.403	194.462
	– su debiti rappresentati da titoli	29.812	48.549
30.	DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	<b>6.052</b>	<b>7.977</b>
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	345	241
	b) su partecipazioni	5.707	7.736
40.	COMMISSIONI ATTIVE	<b>180.226</b>	<b>146.078</b>
50.	COMMISSIONI PASSIVE	<b>(11.205)</b>	<b>(10.323)</b>
60.	PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	<b>23.948</b>	<b>58.780</b>
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	<b>35.341</b>	<b>27.705</b>
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	<b>(303.963)</b>	<b>(271.914)</b>
	a) spese per il personale	161.871	143.627
	di cui:		
	– salari e stipendi	107.743	95.448
	– oneri sociali	30.424	27.493
	– trattamento di fine rapporto	7.903	7.019
	– trattamento di quiescenza e simili	8.568	7.937
	b) altre spese amministrative	142.092	128.287
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	<b>(30.117)</b>	<b>(28.281)</b>
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	<b>(1.363)</b>	<b>(653)</b>
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	<b>(6.934)</b>	<b>(3.173)</b>
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	<b>(64.017)</b>	<b>(85.633)</b>
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	<b>23.089</b>	<b>16.824</b>
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	<b>(7.387)</b>	<b>(11.545)</b>
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	<b>(657)</b>	<b>(73)</b>
170.	PERDITA DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	<b>(119)</b>	<b>(119)</b>
180.	UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	<b>122.773</b>	<b>121.417</b>
190.	PROVENTI STRAORDINARI	<b>23.508</b>	<b>1.550</b>
200.	ONERI STRAORDINARI	<b>(1.153)</b>	<b>(2.426)</b>
210.	UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	<b>22.355</b>	<b>(876)</b>
230.	VARIAZIONI DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	<b>(22.000)</b>	<b>(5.000)</b>
240.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	<b>(55.709)</b>	<b>(61.402)</b>
260.	<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>67.419</b>	<b>54.139</b>

# 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 si è tenuto conto del provvedimento Banca d'Italia del 3 agosto 1999 avente come oggetto «Fiscalità differita e modifiche dei criteri contabili» e di quanto previsto dal D. Lgs. 24/6/1998 n. 213 «Disposizioni per l'introduzione dell'EURO nell'ordinamento nazionale, a norma dell'articolo 1, comma 1, della Legge 17 dicembre 1997 n. 433».

La nota integrativa ha le funzioni di commentare i dati di bilancio e di contenere le informazioni richieste dalla normativa vigente.

Tutti i dati contenuti nella nota integrativa sono espressi in milioni di lire.

Il bilancio consolidato, così come il bilancio dell'impresa, è certificato da Arthur Andersen spa.

233

## AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato comprende i dati della Banca Popolare di Sondrio s.c.a r.l. e della Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, impresa esercente attività creditizia, della quale la Banca Popolare di Sondrio detiene la totalità del capitale.

Il consolidamento è effettuato sulla base dei dati dei bilanci al 31/12/1999 approvati dai rispettivi Consigli di amministrazione.

La controllata indiretta Popsosuisse Advisory SA è stata esclusa dal consolidamento integrale ai sensi dell'art. 29 comma 1 lettera a) del D. Lgs. 87/92 e valutata al costo, essendo stata costituita in data 18 marzo 1999.

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 costo.

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 1998.

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 31/10/1999.

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 due esercizi di attività con risultati negativi.

## METODI DI CONSOLIDAMENTO

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

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

I rapporti patrimoniali ed economici con tale società vengono elisi.

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 è effettuata applicando il cambio ufficiale alla data di chiusura del periodo. Il bilancio della stessa è opportunamente riclassificato e ove necessario rettificato per uniformarlo ai principi contabili del Gruppo e rendere la forma di presentazione aderente ai medesimi criteri di valutazione utilizzati nel bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio s.c. a r.l..

### PARTE A *I criteri di valutazione*

I principi adottati sono di seguito esposti.

#### *Modifica dei criteri di valutazione*

Il bilancio al 31/12/1999 recepisce, in conformità a quanto previsto dal provvedimento di Banca d'Italia del 3/8/1999 e della comunicazione Consob n. 99059010 del 30/7/1999, gli effetti dell'adozione del principio contabile del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri n. 25 che ha accolto il principio internazionale I.A.S. n. 12. Tale principio prevede la rilevazione in bilancio della cosiddetta fiscalità differita che nasce dalle differenze esistenti tra le regole civilistiche di determinazione dell'utile e quelle fiscali che presiedono al calcolo del reddito d'impresa.

In ossequio al principio di prudenza che nel caso delle imposte differite attive prevede che siano rilevate in bilancio solo quando vi sia ragionevole certezza del loro recupero, ai fini del calcolo sono state prese in considerazione solo le differenze temporanee fra risultati civilistici e fiscali, generatrici di imposte anticipate ad inversione temporalmente definibile, principalmente rappresentate dalle rettifiche di valore su crediti che, in ossequio alla vigente normativa fiscale, sono deducibili in sette anni per la parte eccedente lo 0,5% del monte crediti; sono stati invece esclusi dal calcolo della fiscalità differita attiva taluni fondi del passivo relativi a cause passive, garanzie e parte del fondo oneri del personale, ammontanti complessivamente a L. 11.138 milioni al 31/12/1999 per l'indeterminatezza del loro profilo di inversione temporale.

Essendo questo il bilancio di prima applicazione del nuovo principio, gli importi della fiscalità differita imputabili all'esercizio sono stati registrati nelle imposte sul reddito in conformità alle disposizioni di cui sopra. Invece quelli relativi agli esercizi precedenti sono stati imputati alla voce «proventi straordinari». Pertanto, si sono verificati i seguenti effetti sul patrimonio netto e sull'utile:

- iscrizione nella voce di conto economico proventi straordinari con contropartita altre attività di L. 22.814 milioni, per imposte anticipate sorte in precedenti esercizi;
- aumento delle imposte sul reddito dell'esercizio di L. 3.792 milioni, per la variazione delle imposte anticipate determinatasi nell'esercizio 1999.

Se i principi della fiscalità differita fossero stati adottati nell'esercizio 1998, il recepimento avrebbe comportato le variazioni delle seguenti voci:

#### *Stato patrimoniale*

	31/12/1998	31/12/1999	31/12/1998 Rettificato	31/12/1999 Rettificato
Altre attività	250.627	359.417	273.527	359.417

*Conto economico*

	31/12/1998	31/12/1999	31/12/1998 Rettificato	31/12/1999 Rettificato
Proventi straordinari	1.550	23.508	21.971	694
Imposte sul reddito	61.402	55.709	58.923	55.709
Utile d'esercizio	54.139	67.419	(*) 56.618	(*) 44.605
Utili a nuovo	-	-	20.421	22.814

(\*) Per un raffronto omogeneo si precisa che nei bilanci al 31 dicembre 1998 e 1999 sono stati effettuati accantonamenti al fondo rischi bancari generali rispettivamente per L. 5.000 milioni e L. 22.000 milioni.

## **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 effettuata nell'esercizio precedente di ogni singola posizione. Il valore originario del credito verrà corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi, qualora venissero meno i motivi delle rettifiche di valore effettuate.

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

#### **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 LIFO a scatti su base annuale – 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 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, vengono 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 e la Ripoval spa, alle quali è attribuito un valore determinato a norma dell'art. 19 del D. Lgs. 87/92;

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

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

Il valore originario verrà ripristinato negli esercizi successivi qualora venissero meno i motivi della rettifica di valore.

La voce 80 include:

alla sottovoce b) la partecipazione nella Popsosuisse Advisory SA valutata al costo.

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 viene 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, e rettificato per taluni beni in applicazione di specifiche leggi di rivalutazione monetaria; l'ammontare iscritto in bilancio è ottenuto deducendo dal valore contabile così definito gli ammortamenti effettuati.

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

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

I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e 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, e da oneri per l'acquisto di diritti d'uso di software.

## **7. Altri aspetti**

### **Debiti**

I debiti sono esposti al valore nominale a eccezione di quelli rappresentati da titoli «zero coupon», che sono iscritti al netto degli interessi non capitalizzati.

### **Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza.

### **Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato viene stanziato in misura corrispondente all'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti, in conformità alla legislazione vigente e ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione sulla base di parametri di indicizzazione prestabiliti.

### **Fondi per rischi ed oneri**

Il fondo di quiescenza viene stanziato in misura corrispondente al debito 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, in relazione alle norme tributarie in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti di imposta spettanti.

Gli altri fondi sono stanziati per fronteggiare perdite di valore sulle garanzie rilasciate e sugli altri impegni assunti, nonché sulle passività, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia, alla chiusura del periodo o entro la data di formazione del presente bilancio, non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti effettuati a fronte delle passività sopra indicate riflettono la migliore stima possibile, sulla base degli elementi a disposizione.



### Fondi rischi su crediti

Detti fondi rappresentano una parte degli stanziamenti, effettuati nel periodo e in esercizi precedenti, in applicazione di norme tributarie.

Tali stanziamenti non hanno pertanto natura rettificativa.

### Fondo per rischi bancari generali

Tale fondo è destinato alla copertura del rischio generale di impresa e, conseguentemente, ha natura di elemento di patrimonio netto.

### Contratti derivati

Le modalità di riconoscimento a conto economico dei differenziali maturati su contratti derivati sono le seguenti:

- contratti di copertura: gli elementi dell'attivo e del passivo e i relativi contratti sono valutati distintamente. I differenziali sono registrati nelle voci interessi attivi e passivi in coerenza con i ricavi e i costi generati dagli elementi coperti, secondo il principio della competenza;
- contratti di negoziazione: i differenziali, rilevati al momento della liquidazione, sono registrati nella voce profitti/perdite da operazioni finanziarie.

## 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. 17.136 milioni (L. 91 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. 7.266 milioni (L. 39 milioni relativi all'esercizio) è calcolato in funzione delle aliquote di imposta in vigore dal 1999.

### 2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Gli accantonamenti sono relativi al fondo rischi su crediti che ammonta a L. 29.606 milioni e alla voce altri fondi per L. 3.522 milioni (aumentati di L. 5.630 milioni, al netto degli utilizzi); detti fondi non sono stati portati a deduzione delle voci dell'attivo, bensì iscritti a voce propria nel passivo.

Tali accantonamenti sono stati stanziati al fine di usufruire di un beneficio fiscale altrimenti non ottenibile.

L'eventuale onere fiscale differito di L. 11.860 milioni (L. 1.812 milioni relativi all'esercizio) è calcolato in funzione delle aliquote di imposta in vigore dal 1999.

## PARTE B *Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato*

### Sezione 1 *I crediti*

#### 1.1 Dettaglio della voce 30 «crediti verso banche»

a) crediti verso banche centrali	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 a fronte della riserva obbligatoria costituito dalla Capogruppo presso la Banca d'Italia.

## 1.2 Dettaglio della voce 40 «crediti verso clientela»

a) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	1.259
b) crediti per contratti di locazione finanziaria	-
c) operazioni pronti contro termine	-
d) prestito di titoli	-

La tavola di seguito riportata rappresenta la situazione dei crediti per cassa:

Categorie/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	399.556	111.257	288.299
A.1. Sofferenze	192.018	81.370	110.648
A.2. Incagli	120.419	17.205	103.214
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione	85.843	12.183	73.660
A.4. Crediti ristrutturati	892	384	508
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	384	115	269
B. Crediti in bonis	7.138.250	31.730	7.106.520

## Dinamica dei crediti dubbi

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	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**

a) da ipoteche	2.010.496
b) da pegni su:	306.767
1. depositi di contante	4.066
2. titoli	302.701
3. altri valori	-
c) da garanzie di:	2.341.172
1. stati	-
2. altri enti pubblici	-
3. banche	22.163
4. altri operatori	2.319.009

**1.4 Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)**

Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)	110.648
---	---------

**1.5 Crediti per interessi di mora**

a) crediti in sofferenza	18.252
b) altri crediti	-

## Sezione 2 I titoli

### 2.3 Titoli non immobilizzati

	Valore di bilancio	Valore di mercato
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>2.485.344</b>	<b>2.490.264</b>
1.1 Titoli di Stato	2.270.506	2.275.051
– quotati	2.270.506	2.275.051
– non quotati	–	–
<b>1.2 Altri titoli</b>	<b>214.838</b>	<b>215.213</b>
– quotati	65.417	65.792
– non quotati	149.421	149.421
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>51.735</b>	<b>65.092</b>
– quotati	41.141	54.498
– non quotati	10.594	10.594
<b>Totali</b>	<b>2.537.079</b>	<b>2.555.356</b>

### 2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

<b>A. Esistenze iniziali</b>		<b>2.497.201</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>25.973.429</b>
B1. Acquisti	25.939.263	
– Titoli di debito	25.410.578	
titoli di Stato	23.589.558	
altri titoli	1.821.020	
– Titoli di capitale	528.685	
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	251	
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	–	
B4. Altre variazioni	33.915	
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>25.933.551</b>
C1. Vendite e rimborsi	25.901.103	
– Titoli di debito	25.397.338	
titoli di Stato	23.605.900	
altri titoli	1.791.438	
– Titoli di capitale	503.765	
C2. Rettifiche di valore	32.345	
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	–	
C5. Altre variazioni	103	
<b>D. Rimanenze finali</b>		<b>2.537.079</b>



## 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 %		
<b>A. Imprese incluse nel consolidamento</b>								
<b>A1. Metodo integrale</b>								
1. Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA	Lugano	1	77.328	8.374	Banca Popolare di Sondrio	100	100	-
<b>B. Partecipazioni valutate al patrimonio netto</b>								
1. Pirovano Stelvio spa	Tirano	1	3.857	- 542	Banca Popolare di Sondrio	98	98	6.479
2. Ripoval spa	Sondrio	8	2.987	646	Banca Popolare di Sondrio	50	50	1.194
<b>C. Altre partecipazioni rilevanti</b>								
1. Sinergia Seconda srl	Milano	1	19.984	- 21	Banca Popolare di Sondrio	100	100	20.000

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

8 - impresa associata

242

Le partecipazioni nella Sofipo Fiduciaire SA e nella Popsosuisse Advisory SA non vengono indicate per i seguenti motivi:

- la Sofipo Fiduciaire SA è stata interamente svalutata a fronte della perdita conseguita nei primi due esercizi di attività.
- la Popsosuisse Advisory SA chiuderà il primo esercizio al 31 marzo 2000.

### 3.3 Attività e passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del gruppo)

<b>a) Attività</b>	<b>223.274</b>
1. crediti verso banche	155.883
di cui subordinati	-
2. crediti verso enti finanziari	52.939
di cui subordinati	-
3. crediti verso altra clientela	14.452
di cui subordinati	-
4. obbligazioni e altri titoli di debito	-
di cui subordinati	-
<b>b) Passività</b>	<b>452.869</b>
1. debiti verso banche	3.275
2. debiti verso enti finanziari	407.935
3. debiti verso altra clientela	41.659
4. debiti rappresentati da titoli	-
5. passività subordinate	-
<b>c) Garanzie e impegni</b>	<b>66.211</b>
1. garanzie rilasciate	66.211
2. impegni	-

### 3.4 Composizione della voce 70 «partecipazioni»

<b>a) in banche</b>		<b>14.367</b>
1. quotate	588	
2. non quotate	13.779	
<b>b) in enti finanziari</b>		<b>46.944</b>
1. quotate	--	
2. non quotate	46.944	
<b>c) altre</b>		<b>38.611</b>
1. quotate	10.020	
2. non quotate	28.591	

243

### 3.5 Composizione della voce 80 «partecipazioni in imprese del gruppo»

<b>a) in banche</b>		<b>--</b>
1. quotate	--	
2. non quotate	--	
<b>b) in enti finanziari</b>		<b>--</b>
1. quotate	--	
2. non quotate	--	
<b>c) altre</b>		<b>144</b>
1. quotate	--	
2. non quotate	144	

### 3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

#### 3.6.1 Partecipazioni in imprese del gruppo

<b>A. Esistenze iniziali</b>		<b>0</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>144</b>
B1. Acquisti		144
B2. Riprese di valore		--
B3. Rivalutazioni		--
B4. Altre variazioni		--
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>-</b>
C1. Vendite		--
C2. Rettifiche di valore		--
di cui:		
– svalutazioni durature		--
– altre rettifiche di valore		--
C3. Altre variazioni		--
<b>D. Rimanenze finali</b>		<b>144</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>		<b>-</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>		<b>-</b>



### 3.6.2 Altre partecipazioni

A. <b>Esistenze iniziali</b>	<b>74.426</b>
B. <b>Aumenti</b>	<b>26.819</b>
B1. Acquisti	26.819
B2. Riprese di valore	-
B3. Rivalutazioni	-
B4. Altre variazioni	-
C. <b>Diminuzioni</b>	<b>1.323</b>
C1. Vendite	
C2. Rettifiche di valore	809
di cui:	
- svalutazioni durature	--
- altre rettifiche di valore	809
C3. Altre variazioni	514
D. <b>Rimanenze finali</b>	<b>99.922</b>
E. <b>Rivalutazioni totali</b>	<b>-</b>
F. <b>Rettifiche totali</b>	<b>5.402</b>

## Sezione 4 *Le immobilizzazioni materiali e immateriali*

### 4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	Immobili	Mobili e arredi	Macchine e impianti	Altre	Totale
A. <b>Esistenze iniziali</b>	<b>118.984</b>	<b>6.407</b>	<b>6.624</b>	<b>3.101</b>	<b>135.116</b>
B. <b>Aumenti</b>	<b>1.784</b>	<b>3.200</b>	<b>9.470</b>	<b>1.459</b>	<b>15.913</b>
B1. Acquisti	1.784	3.200	9.470	1.459	15.913
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni	-	-	-	-	-
C. <b>Diminuzioni</b>	<b>5.422</b>	<b>2.825</b>	<b>6.964</b>	<b>1.391</b>	<b>16.602</b>
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. <b>Rimanenze finali</b>	<b>115.346</b>	<b>6.782</b>	<b>9.130</b>	<b>3.169</b>	<b>134.427</b>
E. <b>Rivalutazioni totali</b>	<b>82.048</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>82.048</b>
F. <b>Rettifiche totali:</b>	<b>83.008</b>	<b>18.555</b>	<b>55.068</b>	<b>8.608</b>	<b>165.239</b>
a) ammortamenti	83.008	18.555	55.068	8.608	165.239
b) svalutazioni durature	-	-	-	-	-

#### 4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	Acquisizione software	Costi ristrutturazione locali non di proprietà	Costi di impianto	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>3.988</b>	<b>13.816</b>	<b>0</b>	<b>17.804</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>9.768</b>	<b>6.523</b>	<b>241</b>	<b>16.532</b>
B1. Acquisti	9.768	6.523	241	16.532
B2. Riprese di valore	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-
B4. Altre variazioni	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>6.962</b>	<b>6.346</b>	<b>241</b>	<b>13.549</b>
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
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>6.794</b>	<b>13.993</b>	<b>0</b>	<b>20.787</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F. Rettifiche totali:</b>	<b>30.859</b>	<b>31.005</b>	<b>1.054</b>	<b>62.918</b>
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»

Ritenute subite	245
Crediti d'imposta sui dividendi	2.044
Debitori per imposte anticipate	19.022
Acconti versati al fisco	53.979
Debitori per ritenute ratei clienti	332
Crediti d'imposta e relativi interessi	15.002
Valori diversi	600
Effetti ricevuti per l'incasso	125
Effetti e assegni insoluti	3.238
Assegni di c/c tratti su terzi	97.533
Assegni di c/c tratti su banche del Gruppo	4.572
Altri valori «servizio poste»	18.846
Operazioni in titoli	14.941
Transitori fondi Arca	9.321
Partite viaggianti con filiali	475
Contropartita valutazione operazioni fuori bilancio	64.551
Costi di totale competenza anno successivo	308
Anticipi a fornitori	14.244
Addebiti diversi in corso di esecuzione	26.073
Premi per opzioni in cambi e in titoli da esercitare	6.116
Poste residuali	7.850
<b>Totale</b>	<b>359.417</b>

**Attività per imposte anticipate**

1. <b>Importo iniziale</b>		<b>0</b>
2. <b>Aumenti</b>		<b>23.609</b>
2.1. Imposte anticipate sorte nell'esercizio	795	
2.2. Altri aumenti	22.814	
3. <b>Diminuzioni</b>		<b>4.587</b>
3.1. Imposte anticipate annullate nell'esercizio	4.587	
3.2. Altre diminuzioni	-	
4. <b>Importo finale</b>		<b>19.022</b>

**5.2 Composizione della voce 160 «ratei e risconti attivi»**

a) <b>Ratei attivi</b>		<b>59.408</b>
Interessi attivi su titoli	22.718	
Interessi su depositi e finanziamenti lire e valuta clientela	12.546	
Interessi su depositi e finanziamenti lire e valuta banche	1.310	
Interessi su mutui e prestiti a clientela	13.410	
Commissioni	8.525	
Ratei attivi altri	899	
b) <b>Risconti attivi</b>		<b>3.550</b>
Fatture ricevute non di competenza dell'esercizio	3.546	
Risconti attivi altri	4	
<b>Totale</b>		<b>62.958</b>

Non sono state portate rettifiche dirette ai conti patrimoniali di pertinenza per ratei e risconti passivi.

**5.4 Distribuzione delle attività subordinate**

a) crediti verso banche	-
b) crediti verso clientela	-
c) obbligazioni e altri titoli di debito	8.729

**Sezione 6 I debiti****6.1 Dettaglio della voce «debiti verso banche»**

a) operazioni pronti contro termine	-
b) prestito di titoli	-

**6.2 Dettaglio della voce «debiti verso clientela»**

a) operazioni pronti contro termine	1.271.065
b) prestito di titoli	-

La voce 20 ammonta a L. 6.929.119 milioni.

La voce 30 «debiti rappresentati da titoli» mostra un saldo di L. 1.229.907 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	527.941	509.726
Prestiti obbligazionari a tasso fisso	106.485	106.485
Prestiti obbligazionari «zero coupon»	389.274	370.959
Emessi da Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA:		
Prestiti obbligazionari a tasso variabile	14.588	14.588
<b>Totale</b>	<b>1.038.288</b>	<b>1.001.758</b>

247

Nei prestiti obbligazionari a tasso variabile sono comprese le emissioni obbligazionarie strutturate.

La sottovoce certificati di deposito presenta un saldo di L. 99.929 milioni ed è costituita per L. 81.410 milioni di certificati a tasso fisso a breve termine; per L. 11.790 milioni di certificati a tasso fisso a medio termine; per L. 4.365 milioni di certificati a tasso variabile a medio termine e per L. 2.364 milioni di certificati «zero coupon».

La sottovoce altri titoli presenta un saldo di L. 128.220 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. 637 milioni.

## Sezione 7 I fondi

### 7.1 Composizione della voce 90 «fondi rischi su crediti»

La voce ammonta a L. 29.606 milioni, di cui L. 18.252 milioni riferibili alla quota del fondo rischi interessi di mora ritenuta recuperabile.

### 7.2 Variazioni nell'esercizio dei «fondi rischi su crediti»

A. Esistenze iniziali		25.335
B. Aumenti		7.819
B1. Accantonamenti	7.387	
B2. Altre variazioni	432	
C. Diminuzioni		3.548
C1. Utilizzi	1.200	
C2. Altre variazioni	2.348	
D. Rimanenze finali		29.606

### 7.3 Composizione della sottovoce 80 d) «fondi per rischi ed oneri: altri fondi»

a Fondo beneficenza	674
b Fondo per garanzie rilasciate	5.000
c Fondo oneri per il personale	6.617
d Fondo per cause passive	5.038
e Fondo oscillazione titoli	3.522
<b>Totale</b>	<b>20.851</b>



### Sezione 8 *Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate*

#### Passività per imposte differite

1. Importo iniziale		200
2. Aumenti		26
2.1. Imposte differite sorte nell'esercizio	26	
2.2. Altri aumenti	-	
3. Diminuzioni		70
3.1. Imposte differite annullate nell'esercizio	70	
3.2. Altre diminuzioni	-	
4. Importo finale		156

La definizione analitica e i saldi di bilancio delle voci contenute nella sezione 8 sono quelli di seguito esposti:

#### Voci del passivo

Voce 100	<b>Fondo per rischi bancari generali</b>		67.000
Voce 130	<b>Differenze negative di patrimonio netto</b>		194
	(relative alla Ripoval spa)		
Voce 150	<b>Capitale</b>		
	Costituito da n. 68.783.032 azioni ordinarie di valore nominale unitario di L. 5.000, emesse dalla Capogruppo		343.915
Voce 160	<b>Sovrapprezzi di emissione</b>		451.927
Voce 170	<b>Riserve</b>		220.272
	di cui:		
	a) legale	69.697	
	b) per azioni proprie	346	
	c) statutarie	122.177	
	d) altre riserve	28.052	
Voce 200	<b>Utile d'esercizio</b>		67.419
	<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>1.150.727</b>

#### Adeguatezza patrimoniale consolidata: patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza al 31/12/1999

Categorie / Valori	Importo	
<b>A. Patrimonio di vigilanza</b>		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	1.100.227	
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	34.594	
A.3 Elementi da dedurre	40.725	
A.4 Patrimonio di vigilanza	1.094.096	
<b>B. Requisiti prudenziali di vigilanza</b>		
B.1 Rischi di credito	717.499	
B.2 Rischi di mercato	36.201	
	di cui:	
	- rischi del portafoglio non immobilizzato	36.201
	- rischi di cambio	-
B.3 Altri requisiti prudenziali	13.078	
B.4 Totale requisiti prudenziali	766.778	
<b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b>		
C.1 Attività di rischio ponderate	9.584.725	
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	11,48%	
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	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»

Somme a disposizione di terzi	36.022
Imposte da versare al fisco	22.056
Competenze e contributi relativi al personale	32.262
Fornitori	12.053
Transitori enti vari	14.589
Altri valori «servizio poste»	11.705
Fatture da ricevere	8.144
Operazioni in titoli	1.234
Transitorio banca mandataria assegni circolari	1.554
Transitori fondi Arca	71.586
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	80.998
Compenso amministratori e sindaci	1.291
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	30.797
Accrediti diversi in corso di esecuzione	117.943
Premi per opzioni in cambi, in titoli e derivati venduti, non esercitati	6.238
Contropartita valutazioni operazioni fuori bilancio	64.174
Poste residuali	8.552
Partite varie da regolare	4.748
<b>Totale</b>	<b>525.946</b>

### 9.2 Composizione della voce 60 «ratei e risconti passivi»

<b>a) Ratei passivi</b>		<b>25.413</b>
Interessi su prestiti obbligazionari	9.310	
Interessi su certificati di deposito	2.707	
Interessi su depositi clientela in lire e valuta	95	
Interessi su depositi banche in lire e valuta	7.381	
Operazioni in pct	4.411	
Ratei passivi altri	1.509	
<b>b) Risconti passivi</b>		<b>3.997</b>
Interessi su portafoglio, mutui e prestiti	594	
Commissioni su fidejussioni	3.348	
Risconti passivi altri	55	
<b>Totale</b>		<b>29.410</b>

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»

a) crediti di firma di natura commerciale	1.087.289
b) crediti di firma di natura finanziaria	798.031
c) attività costituite in garanzia	10.425



## 10.2 Composizione della voce 20 «impegni»

a) impegni a erogare fondi a utilizzo certo	310.686
b) impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	422.089

## 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. 1.265.072 milioni titoli ceduti a clientela per operazioni di pronti contro termine; per L. 17.340 milioni la cauzione versata a fronte dell'emissione di assegni circolari e per L. 3.395 milioni i servizi di tesoreria e altri.

## 10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

a) banche centrali	53.344
b) altre banche	5.000

## 10.5 Operazioni a termine

Categorie di operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
<b>1. Compravendite</b>			
1.1 Titoli			
– acquisti	–	215.659	–
– vendite	–	211.527	–
1.2 Valute			
– valute contro valute	–	121.148	–
– acquisti contro lire	–	2.571.963	–
– vendite contro lire	–	2.446.716	–
<b>2. Depositi e finanziamenti</b>			
– da erogare	–	–	75.963
– da ricevere	–	–	30.764
<b>3. Contratti derivati</b>			
3.1 Con scambio di capitali			
a) titoli			
– acquisti	–	3.915	–
– vendite	–	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	–	36.153	–
– vendite contro lire	–	36.166	–
b) altri valori			
– acquisti	130.018	552.816	–
– vendite	132.941	552.816	–

## Sezione 11 Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività

### 11.1 Grandi rischi

a) ammontare	232.471
b) numero	2

### 11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

a) Stati	-
b) altri enti pubblici	110.616
c) società non finanziarie	4.648.224
d) società finanziarie	400.165
e) famiglie produttrici	537.277
f) altri operatori	1.698.537

### 11.3 Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

a) altri servizi destinabili alla vendita	1.370.876
b) servizi del commercio, recuperi e riparazioni	886.872
c) edilizia e opere pubbliche	474.302
d) prodotti in metallo, esclusi le macchine e i mezzi di trasporto	315.771
e) prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	226.303
f) altre branche	1.702.968

### 11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

a) Stati	-
b) altri enti pubblici	200.073
c) banche	17.898
d) società non finanziarie	1.351.440
e) società finanziarie	142.536
f) famiglie produttrici	35.708
g) altri operatori	148.090

### 11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci / Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi
<b>1. Attivo</b>	<b>10.550.767</b>	<b>314.773</b>	<b>363.369</b>
1.1 Crediti verso banche	1.057.496	74.367	165.148
1.2 Crediti verso clientela	7.024.883	176.272	193.664
1.3 Titoli	2.468.388	64.134	4.557
<b>2. Passivo</b>	<b>8.436.301</b>	<b>739.391</b>	<b>869.115</b>
2.1 Debiti verso banche	633.697	636.245	615.202
2.2 Debiti verso clientela	6.587.231	103.146	238.742
2.3 Debiti rappresentati da titoli	1.214.736	-	15.171
2.4 Altri conti	637	-	-
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>2.379.279</b>	<b>55.620</b>	<b>193.621</b>



## 11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci/Durate residue	Durata determinata							Durata indeterminata
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre 1 anno fino a 5 anni		Oltre 5 anni		
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato	
<b>1. Attivo</b>	<b>3.790.361</b>	<b>2.677.685</b>	<b>1.080.720</b>	<b>911.038</b>	<b>1.649.176</b>	<b>151.360</b>	<b>2.031.855</b>	<b>381.548</b>
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
<b>2. Passivo</b>	<b>5.979.852</b>	<b>3.324.597</b>	<b>869.208</b>	<b>612.280</b>	<b>256.292</b>	<b>34.634</b>	<b>209.932</b>	<b>253.944</b>
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

<b>a) attività</b>	<b>1.926.214</b>
1. crediti verso banche	362.643
2. crediti verso clientela	1.538.756
3. titoli	13.257
4. partecipazioni	144
5. altri conti	11.414
<b>b) passività</b>	<b>1.818.056</b>
1. debiti verso banche	1.361.889
2. debiti verso clientela	441.546
3. debiti rappresentati da titoli	14.621
4. altri conti	-

## Sezione 12 Gestione e intermediazione per conto terzi

### 12.1 Negoziazione di titoli

<b>a) Acquisti</b>	<b>1.679.933</b>
1. regolati	1.656.031
2. non regolati	23.902
<b>b) Vendite</b>	<b>1.358.283</b>
1. regolate	1.338.925
2. non regolate	19.358

### 12.2 Gestioni patrimoniali

L'importo di L. 2.563.600 milioni rappresenta il valore di mercato dei titoli gestiti per conto della clientela.

### 12.3 Custodia e amministrazione di titoli

a) titoli di terzi in deposito	28.906.470
b) titoli di terzi depositati presso terzi	22.341.018
c) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.391.456

### 12.4 Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere

<b>a) rettifiche «dare»</b>	<b>1.663.605</b>
1. conti correnti	5.103
2. portafoglio centrale	1.274.293
3. cassa	-
4. altri conti	384.209
<b>b) rettifiche «avere»</b>	<b>1.744.603</b>
1. conti correnti	- 2.075
2. cedenti effetti e documenti	1.744.080
3. altri conti	2.598

## PARTE C *Informazioni sul Conto Economico consolidato*

### Sezione 1 *Gli interessi*

#### 1.1 Composizione della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

a) su crediti verso banche	29.597
di cui:	
- su crediti verso banche centrali	3.143
b) su crediti verso clientela	374.280
di cui:	
- su crediti con fondi di terzi in amministrazione	--
c) su titoli di debito	92.519
d) altri interessi attivi	88
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni «di copertura»	-
<b>Totale</b>	<b>496.484</b>

#### 1.2 Composizione della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

a) su debiti verso banche	67.390
b) su debiti verso clientela	119.403
c) su debiti rappresentati da titoli	29.812
di cui:	
- su certificati di deposito	3.595
d) su fondi di terzi in amministrazione	-
e) su passività subordinate	-
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni «di copertura»	-
<b>Totale</b>	<b>216.605</b>

#### 1.3 Dettaglio della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

a) su attività in valuta	77.948
--------------------------	--------



#### 1.4 Dettaglio della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

a) su passività in valuta	58.186
---------------------------	--------

### Sezione 2 *Le commissioni*

#### 2.1 Composizione della voce 40 «commissioni attive»

a) garanzie rilasciate	8.269
b) servizi di incasso e pagamento	25.075
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	92.545
1. negoziazione di titoli	20.379
2. negoziazioni di valute	7.184
3. gestioni patrimoniali	15.358
4. custodia e amministrazione di titoli	4.292
5. collocamento di titoli	24.968
6. attività di consulenza	-
7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	-
8. raccolta di ordini	20.364
d) esercizio di esattorie e ricevitorie	-
e) altri servizi	54.337
<b>Totale</b>	<b>180.226</b>

#### 2.2 Composizione della voce 50 «commissioni passive»

a) servizi di incasso e pagamento	4.751
b) servizi di gestione e intermediazione:	4.575
1. negoziazione di titoli	3.705
2. negoziazioni di valute	-
3. gestioni patrimoniali	-
4. custodia e amministrazione di titoli	870
5. collocamento di titoli	-
6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	-
c) altri servizi	1.879
<b>Totale</b>	<b>11.205</b>

### Sezione 3 *I profitti e le perdite da operazioni finanziarie*

#### 3.1 Composizione della voce 60 «profitti/perdite da operazioni finanziarie»

Voci / Operazioni	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 Rivalutazioni	251	-	-
A.2 Svalutazioni	32.245	-	-
B. Altri profitti	33.450	22.446	46
<b>Totali</b>	<b>1.456</b>	<b>22.446</b>	<b>46</b>
1. Titoli di Stato	- 6.937		
2. Altri titoli di debito	- 5.138		
3. Titoli di capitale	13.340		
4. Contratti derivati su titoli	191		

#### Sezione 4 *Le spese amministrative*

La voce presenta un saldo di L. 303.963 milioni.

La sottovoce «spese per il personale» ammonta a L. 161.871 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» ammonta a L. 142.092 milioni ed è così composta:

telefoniche, postali, per trasmissione dati	14.698
manutenzione su immobilizzazioni materiali	5.204
fitti passivi su immobili	13.808
vigilanza	4.648
trasporto	3.402
compensi a professionisti	10.138
fornitura materiale vario uso ufficio	3.981
energia elettrica, riscaldamento e acqua	3.222
pubblicità e rappresentanza	5.539
legali e giudiziarie sostenute per recupero crediti	2.246
premi assicurativi	3.179
informazioni e visure	2.154
imposte indirette e tasse	39.148
noleggio e manutenzione hardware	5.227
noleggio e manutenzione software	5.509
registrazione dati presso terzi	728
pulizia	3.366
associative	995
servizi resi da terzi	3.143
compenso amministratori e sindaci	2.294
altre	9.463
<b>Totale</b>	<b>142.092</b>

#### 4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

a) dirigenti	6
b) funzionari	131
c) restante personale	1.480
<b>Totale</b>	<b>1.617</b>

La tabella fornisce per ciascuna delle tre categorie il numero medio aritmetico calcolato sulle rispettive consistenze numeriche alla fine degli esercizi '98 e '99.

I dipendenti alla fine dell'esercizio erano n. 1.607 per la Capogruppo e n. 88 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»

a) rettifiche di valore su crediti		64.017
di cui:		
– rettifiche forfettarie per rischio paese	–	
– altre rettifiche forfettarie	6.600	
b) accantonamenti per garanzie e impegni		–
di cui:		
– accantonamenti forfettari per rischio paese	--	
– altri accantonamenti forfettari	--	

256

## Sezione 6 *Altre voci del conto economico*

### 6.1 Composizione della voce 70 «altri proventi di gestione»

Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	7.635
Fitti attivi su immobili	1.462
Recupero assicurazione clientela	652
Recupero di imposte	18.592
Recupero servizio Poste	4.370
Altri	2.630
<b>Totale</b>	<b>35.341</b>

### 6.2 Composizione della voce 110 «altri oneri di gestione»

Canoni di leasing e oneri accessori	1.368
Spese servizio Poste	4.013
Altri	1.553
<b>Totale</b>	<b>6.934</b>

### 6.3 Composizione della voce 190 «proventi straordinari»

a) Sopravvenienze attive	23.390
b) Insussistenze del passivo	38
c) Utile da realizzo	80
di immobilizzazioni materiali	80
di immobilizzazioni finanziarie	–
d) Differenze economiche di consolidamento	–
<b>Totale</b>	<b>23.508</b>

### 6.4 Composizione della voce 200 «oneri straordinari»

a) Sopravvenienze passive	369
b) Insussistenze dell'attivo	782
c) Perdite da realizzo	1
di immobilizzazioni materiali	–
di immobilizzazioni finanziarie	1
d) Differenze economiche di consolidamento	1
<b>Totale</b>	<b>1.153</b>

### 6.5 Composizione della voce 240 «imposte sul reddito dell'esercizio»

1. Imposte correnti	51.961
2. Variazione delle imposte anticipate	3.792
3. Variazione delle imposte differite	- 44
4. Imposte sul reddito dell'esercizio	55.709

Le variazioni delle imposte anticipate attengono principalmente a svalutazioni di crediti effettuate in misura eccedente la quota fiscalmente deducibile, mentre la variazione delle imposte differite è connessa a plusvalenze su cessioni di cespiti.

## Sezione 7 Altre informazioni sul conto economico

### 7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi extra U.E.
Interessi attivi e proventi assimilati	488.190	8.294
Dividendi ed altri proventi	6.052	-
Commissioni attive	149.489	30.737
Profitti da operazioni finanziarie	17.991	5.957
Altri proventi di gestione	34.002	1.339
<b>Totale</b>	<b>695.724</b>	<b>46.327</b>

I proventi, che assommano a L. 742.051 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 nella Confederazione Elvetica dalla controllata Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA. L'apporto di quest'ultima al margine d'interesse è pari all'1,61%, per le commissioni attive è pari al 17,05% e per i profitti finanziari è pari al 24,87%.

## PARTE D Altre informazioni

### Sezione 1 Gli amministratori e i sindaci

#### 1.1 Compensi

a) amministratori	2.013
b) sindaci	281

#### 1.2 Crediti e garanzie rilasciate

a) amministratori	5.428
b) sindaci	900

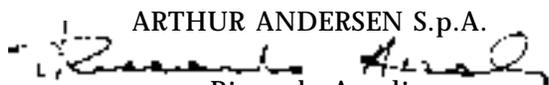
# RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO

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 sua controllata chiuso al 31 dicembre 1999. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.  
Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 15 febbraio 1999.
3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l. e sua controllata al 31 dicembre 1999 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 della sua controllata.
4. Per una miglior comprensione del bilancio, si richiama l'attenzione sul fatto che nell'esercizio 1999 la Banca ha modificato il criterio contabile di rilevazione delle imposte sul reddito e riflesso in bilancio gli effetti della fiscalità differita. Inoltre, la Banca ha effettuato nell'esercizio un accantonamento al Fondo Rischi Bancari Generali, destinato a fronteggiare il rischio generale d'impresa. Gli effetti di tali contabilizzazioni sono illustrati nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione.

Milano, 15 febbraio 2000

ARTHUR ANDERSEN S.p.A.  
  
Riccardo Azzali  
(Socio)

CONTO ECONOMICO  
CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in milioni di lire)

	1999	1998	Variaz. % 99/98
Interessi attivi e proventi assimilati	496.484	574.579	- 13,59
Interessi passivi e oneri assimilati	(216.605)	(298.812)	- 27,51
Dividendi e altri proventi	6.052	7.977	- 24,13
<b>MARGINE D'INTERESSE</b>	<b>285.931</b>	<b>283.744</b>	<b>0,77</b>
Commissioni nette	169.021	135.755	24,50
Profitti da operazioni finanziarie	23.948	58.780	- 59,26
- risultato della negoziazione di titoli e di derivati su titoli	33.450	40.447	- 17,30
- risultato della negoziazione di valute e di derivati su valute	22.446	19.119	17,41
- risultato della negoziazione di altri derivati	46	98	- 53,06
- risultato della valutazione di titoli	(31.994)	(884)	3519,23
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>478.900</b>	<b>478.279</b>	<b>0,13</b>
Altri proventi di gestione	35.341	27.705	27,56
Spese amministrative	(303.963)	(268.443)	13,23
- spese per il personale	(161.871)	(143.627)	12,70
- altre spese amministrative	(102.944)	(90.086)	14,27
- imposte indirette e tasse	(39.148)	(34.730)	12,72
Altri oneri di gestione	(6.934)	(6.644)	4,36
<b>RISULTATO LORDO DI GESTIONE</b>	<b>203.344</b>	<b>230.897</b>	<b>- 11,93</b>
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(30.117)	(28.281)	6,49
Accantonamenti per rischi ed oneri	(1.363)	(653)	108,73
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni			
- svalutazione dei crediti	(64.017)	(84.133)	- 23,91
- accantonamenti per garanzie e impegni	0	(1.500)	-100,00
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	23.089	16.824	37,24
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(7.387)	(11.545)	- 36,02
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(657)	(73)	800,00
Perdite partecipazioni valutate al patrimonio netto	(119)	(119)	-
<b>UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE</b>	<b>122.773</b>	<b>121.417</b>	<b>1,12</b>
Proventi straordinari	23.508	1.550	1416,65
Oneri straordinari	(1.153)	(2.426)	- 52,47
<b>UTILE LORDO D'ESERCIZIO</b>	<b>145.128</b>	<b>120.541</b>	<b>20,40</b>
Accantonamento al fondo rischi bancari generali	(22.000)	(5.000)	340,00
Imposte sul reddito e sul patrimonio dell'esercizio	(55.709)	(61.402)	- 9,27
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>67.419</b>	<b>54.139</b>	<b>24,53</b>

Nota: si è proceduto a una riclassifica delle voci «spese amministrative» e «altri oneri di gestione» dell'esercizio 1998 al fine di rendere omogeneo il raffronto.

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in milioni di lire)

	31-12-1999		31-12-1998	
<b>FONDI GENERATI E RACCOLTI</b>				
Fondi generati dalla gestione reddituale:				
- Utile d'esercizio	67.419		54.139	
- Rettifiche di valore:				
- rettifiche e riprese di valore su crediti e accantonamenti				
garanzie e impegni	40.928		68.809	
- minusvalenze titoli e partecipazioni	32.902		1.719	
- ammortamenti	30.117		28.281	
- ammortamenti e differenze di valore su partecipazioni				
valutate al patrimonio netto	119		119	
- Accantonamento ai fondi:				
- quiescenza	8.592		8.524	
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	7.903		7.019	
- rischi ed oneri	1.363		653	
- rischi su crediti	7.387		11.545	
- rischi bancari generali	22.000		5.000	
- oneri per il personale	4.837		2.000	
		223.567		187.808
Incremento del patrimonio netto:				
- sottoscrizione di azioni sociali della Capogruppo			330.158	
- dividendi prescritti e su azioni della Capogruppo in portafoglio	7		194	
- differenze valuta per conversione bilancio della controllata	(205)		(48)	
- altre variazioni	(177)	(375)	212	330.516
Incremento della provvista:				
- debiti verso clientela	1.149.148		764.694	
- debiti verso banche	285.564		317.979	
- debiti rappresentati da titoli	89.313	1.524.025	(60.063)	1.022.610
Variazione di altre partite passive:				
- fondi di terzi in amministrazione	(318)		167	
- altre passività	70.348		214.372	
- ratei e risconti passivi	(2.068)		(10.503)	
- fondo imposte	(8.699)	59.263	5.803	209.839
		<b>1.806.480</b>		<b>1.750.773</b>
<b>FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI</b>				
Utilizzo di fondi generati dalla gestione reddituale:•				
- quiescenza	3.447		3.258•	
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.384		2.025•	
- rischi su crediti	3.116		2.497•	
- rischi ed oneri	2.612	12.559	861	8.641•
Decremento di patrimonio netto:•				
- pagamento di dividendi agli azionisti	26.138		23.386•	
- fondo beneficenza	467	26.605	455	23.841•
Incremento degli impieghi:•				
- crediti verso clientela	1.536.192		1.080.254•	
- cassa e disponibilità	20.197		18.318•	
- crediti verso banche	(25.587)		62.677•	
- titoli non immobilizzati	72.123	1.602.925	478.312	1.639.561•
Variazione di altre partite attive:•				
- altre attività	108.790		26.116•	
- ratei e risconti attivi	(3.431)		250•	
- partecipazioni e azioni proprie	26.622		28.358•	
- immobilizzazioni immateriali	14.670		12.649•	
- immobilizzazioni materiali	17.740	164.391	11.357	78.730•
		<b>1.806.480</b>		<b>1.750.773</b>

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO  
PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 1998 E AL 31 DICEMBRE 1999**  
(in milioni di lire)

	Capitale	Fondo per rischi bancari generali	Sovrapprezzi di emissione
SALDI AL 31 DICEMBRE 1997	137.566	40.000	328.118
RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 7 marzo 1998:			
Riserva legale			
Riserve statutarie			
Dividendo in ragione di L. 850 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			
AUMENTO DI CAPITALE, come deliberato dall'Assemblea straordinaria del 19 settembre 1998	206.349		123.809
FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI		5.000	
RISERVA PER AZIONI PROPRIE			
DIFFERENZA UTILE CIVILISTICO/CONSOLIDATO ESERCIZIO PRECEDENTE			
UTILE DELL'ESERCIZIO 1998			
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

Riserva legale	Riserva per azioni proprie indisponibile	Riserve statutarie	Altre riserve	Differenze negative di patrimonio netto	Utile d'esercizio	Totale patrimonio netto
51.816	55	95.498	26.816	159	42.524	722.552
6.675		12.080			(6.675)	0
					(12.080)	0
					(23.386)	(23.386)
					(500)	(500)
(3)			(45)			(48)
				212		212
		39				39
		156				330.314
						5.000
	85		(85)			0
			(118)		117	(1)
					54.139	54.139
58.488	140	107.773	26.568	371	54.139	1.088.321
11.223		14.397			(11.223)	0
					(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	194	67.419	1.150.727

BILANCIO CONSOLIDATO  
AL 31 DICEMBRE 1999  
IN EURO

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

31-12-1999

31-12-1998

10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	50.180		39.749
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	502.341		470.144
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	669.850		683.065
	a) a vista	199.973	139.145	
	b) altri crediti	469.877	543.920	
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	3.819.105		3.046.866
	di cui:			
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	307	477	
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	781.232		812.561
	a) di emittenti pubblici	676.068	717.446	
	b) di banche	81.189	83.927	
	di cui:			
	– titoli propri	1.656	1.339	
	c) di enti finanziari	13.769	3.078	
	d) di altri emittenti	10.206	8.110	
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	26.719		6.991
70.	PARTECIPAZIONI	51.605		38.438
	a) valutate al patrimonio netto	3.963	4.116	
	b) altre	47.642	34.322	
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	74		0
	a) valutate al patrimonio netto	0		
	b) altre	74		
110.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	10.736		9.195
120.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	69.426		69.782
140.	AZIONI O QUOTE PROPRIE (valore nominale 35,85)	179		72
150.	ALTRE ATTIVITÀ	185.623		129.438
160.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	32.515		34.287
	a) ratei attivi	30.682	32.250	
	b) risconti attivi	1.833	2.037	
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>6.199.585</b>		<b>5.340.588</b>

**PASSIVO**

**31-12-1999**

**31-12-1998**

10.	DEBITI VERSO BANCHE:		973.596		826.114
	a) a vista	158.783		103.310	
	b) a termine o con preavviso	814.813		722.804	
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:		<b>3.578.591</b>		<b>2.985.105</b>
	a) a vista	2.825.055		2.186.440	
	b) a termine o con preavviso	753.536		798.665	
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:		<b>635.194</b>		<b>589.067</b>
	a) obbligazioni	517.365		442.659	
	b) certificati di deposito	51.609		81.813	
	c) altri titoli	66.220		64.595	
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE		<b>329</b>		<b>493</b>
50.	ALTRE PASSIVITÀ		<b>271.628</b>		<b>235.297</b>
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:		<b>15.189</b>		<b>16.257</b>
	a) ratei passivi	13.125		14.423	
	b) risconti passivi	2.064		1.834	
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		<b>27.332</b>		<b>24.999</b>
80.	Fondi per rischi ed oneri:		<b>88.135</b>		<b>88.100</b>
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	42.882		40.225	
	b) fondi imposte e tasse	34.484		38.977	
	d) altri fondi	10.769		8.898	
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI		<b>15.290</b>		<b>13.084</b>
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI		<b>34.603</b>		<b>23.241</b>
130.	DIFFERENZE NEGATIVE DI PATRIMONIO NETTO		<b>100</b>		<b>192</b>
150.	CAPITALE		<b>177.617</b>		<b>177.617</b>
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE		<b>233.401</b>		<b>233.401</b>
170.	RISERVE:		<b>113.761</b>		<b>99.660</b>
	a) riserva legale	35.995		30.207	
	b) riserva per azioni proprie	179		72	
	c) riserve statutarie	63.099		55.660	
	d) altre riserve	14.488		13.721	
200.	UTILE D'ESERCIZIO		<b>34.819</b>		<b>27.961</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>			<b>6.199.585</b>		<b>5.340.588</b>

**GARANZIE E IMPEGNI****31-12-1999****31-12-1998**

10.	GARANZIE RILASCIATE	<b>979.071</b>	<b>781.960</b>
	di cui:		
	- accettazioni	12.872	7.041
	- altre garanzie	966.199	774.919
20.	IMPEGNI	<b>378.447</b>	<b>368.957</b>

# CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

		1999	1998
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	256.413	296.745
	di cui:		
	– su crediti verso clientela	193.299	204.673
	– su titoli di debito	47.782	66.919
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(111.867)	(154.324)
	di cui:		
	– su debiti verso clientela	61.667	100.431
	– su debiti rappresentati da titoli	15.397	25.073
30.	DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	3.125	4.120
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	178	124
	b) su partecipazioni	2.947	3.996
40.	COMMISSIONI ATTIVE	93.079	75.443
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(5.787)	(5.331)
60.	PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	12.368	30.357
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	18.252	14.308
80.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(156.984)	(140.432)
	a) spese per il personale	83.600	74.177
	di cui:		
	– salari e stipendi	55.645	49.295
	– oneri sociali	15.713	14.199
	– trattamento di fine rapporto	4.082	3.625
	– trattamento di quiescenza e simili	4.425	4.099
	b) altre spese amministrative	73.384	66.255
90.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(15.554)	(14.606)
100.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	(704)	(337)
110.	ALTRI ONERI DI GESTIONE	(3.581)	(1.639)
120.	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	(33.062)	(44.226)
130.	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	11.924	8.689
140.	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	(3.815)	(5.962)
150.	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(339)	(38)
170.	PERDITA DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	(61)	(61)
180.	UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	63.407	62.706
190.	PROVENTI STRAORDINARI	12.140	801
200.	ONERI STRAORDINARI	(595)	(1.253)
210.	UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	11.545	(452)
230.	VARIAZIONI DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	(11.362)	(2.582)
240.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(28.771)	(31.711)
260.	<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>34.819</b>	<b>27.961</b>



PARTE STRAORDINARIA

# RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PARTE STRAORDINARIA

Signori Soci,

l'odierna Assemblea straordinaria è chiamata a deliberare sulle proposte di modifica dello statuto sociale che il Consiglio di amministrazione, ottenuto il benestare dell'Organo di vigilanza, sottopone alla Vostra approvazione.

Il progetto di parziale revisione dello statuto nasce dall'esigenza di adeguarne il contenuto alle innovazioni introdotte nel nostro ordinamento dal Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, meglio noto come Decreto Draghi.

A tal fine, è stata messa a punto un'organica proposta volta a modificare e aggiornare la normativa statutaria in tema di Collegio sindacale alla luce dei nuovi compiti assegnati a detto Organo e ad adeguare i criteri per la sua composizione. La disciplina del Collegio sindacale è contenuta nei nuovi articoli dal 46 al 51 compresi, che sostituiscono l'attuale 46. Inoltre, con le modificazioni agli articoli 26 «Convocazione dell'Assemblea» e 37 «Riunioni del Consiglio di amministrazione» si è prevista la facoltà del Collegio sindacale di convocare i predetti Organi e così pure il Comitato di presidenza. Infine, si è aggiunto all'art. 41 un ultimo comma che stabilisce l'obbligo degli amministratori di informare il Collegio sindacale sull'attività svolta.

Sempre per dare attuazione alle disposizioni del Decreto Legislativo 58/98, con riferimento al già citato articolo 26 si è provveduto a ridurre da un quinto a un decimo il numero dei soci che possono richiedere la convocazione dell'assemblea.

Con l'occasione, sono pure state rivedute, per ragioni di opportunità, alcune altre norme.

All'articolo 30 è stato ridotto da un trentesimo a un cinquantesimo dei soci il quorum deliberativo previsto per l'assemblea straordinaria in seconda convocazione.

Infine, gli articoli 17, 33 e 52 sono stati oggetto di modificazioni di natura meramente letterale.

Poiché l'attuale testo statutario concentra in un unico articolo - il 46 - tutte le norme attinenti al Collegio sindacale, mentre la nuova disciplina è contenuta in sei articoli - dal 46 al 51 inclusi - si è provveduto a rinumerare tutti gli articoli successivi all'attuale 46, che pertanto prendono la nuova numerazione a partire dal 52. Quindi, sono stati adeguati tutti i richiami che in altre parti dello statuto sono fatti agli articoli oggetto di rinumerazione.

Riportiamo di seguito nell'ordine le variazioni proposte, comparate al vigente testo statutario e corredate di note illustrative.

**TESTO VIGENTE****TESTO PROPOSTO****Art. 17****Art. 17****Cause di esclusione****Cause di esclusione**

I soci che vengano a trovarsi in uno dei casi previsti dall'ultimo comma dell'articolo 7 sono esclusi dalla società, previo accertamento da parte del Consiglio di amministrazione.

Inoltre il Consiglio di amministrazione può escludere dalla società:

- a) coloro che si siano resi responsabili di atti dannosi per l'interesse o il prestigio della società;
- b) coloro che abbiano costretto la società ad atti giudiziari per l'adempimento delle obbligazioni contratte verso la medesima;
- c) nei casi di cui all'articolo 22.

Contro il provvedimento di esclusione, da notificarsi mediante lettera raccomandata, il socio può ricorrere al Collegio dei probiviri entro trenta giorni dalla notificazione, chiedendone il riesame. Resta comunque esclusa la sospensione del provvedimento impugnato.

Il Collegio dei probiviri si pronuncia entro trenta giorni dal ricevimento del ricorso, disponendo il riesame del provvedimento o respingendo la domanda.

Se il Collegio dei probiviri dispone il riesame, il Consiglio di amministrazione si pronuncia definitivamente con deliberazione motivata.

Al socio escluso compete, previa consegna dei certificati azionari alla società, il rimborso delle azioni a norma di legge. Qualora l'esclusione consegua all'ipotesi di cui alla precedente lettera c), fino a compensazione

I soci che vengono a trovarsi in uno dei casi previsti dall'ultimo comma dell'articolo 7 sono esclusi dalla società, previo accertamento da parte del Consiglio di amministrazione.

Inoltre il Consiglio di amministrazione può escludere dalla società:

- a) coloro che si siano resi responsabili di atti dannosi per l'interesse o il prestigio della società;
- b) coloro che abbiano costretto la società ad atti giudiziari per l'adempimento delle obbligazioni contratte verso la medesima;
- c) nei casi di cui all'articolo 22.

Contro il provvedimento di esclusione, da notificarsi mediante lettera raccomandata, il socio può ricorrere al Collegio dei probiviri entro trenta giorni dalla notificazione, chiedendone il riesame. Resta comunque esclusa la sospensione del provvedimento impugnato.

Il Collegio dei probiviri si pronuncia entro trenta giorni dal ricevimento del ricorso, disponendo il riesame del provvedimento o respingendo la domanda.

Se il Collegio dei probiviri dispone il riesame, il Consiglio di amministrazione si pronuncia definitivamente con deliberazione motivata.

Al socio escluso compete, previa consegna dei certificati azionari alla società, il rimborso delle azioni a norma di legge. Qualora l'esclusione consegua all'ipotesi di cui alla precedente lettera c), fino a compensazione

TESTO VIGENTE

del credito della società si applica la norma di cui ai commi 2, 3 e 4 del successivo articolo 22.

TESTO PROPOSTO

del credito della società si applica la norma di cui ai commi 2, 3 e 4 del successivo articolo 22.

Commento

*La norma è oggetto di modifica meramente letterale al 1° comma.*

277

**Art. 26**

**Convocazione dell'Assemblea**

L'Assemblea dei soci è convocata, nei modi e nei termini di legge, dal Consiglio di amministrazione presso la sede legale della società o in ogni altro luogo indicato nell'avviso di convocazione.

L'Assemblea è ordinaria o straordinaria.

Il Consiglio di amministrazione deve convocare l'Assemblea, oltre che nei casi previsti dalla legge, entro un mese da quando ne è fatta domanda scritta, con firme autenticate nei modi di legge, contenente gli argomenti da trattare, da almeno un quinto dei soci aventi diritto di intervenire all'Assemblea alla data della domanda stessa.

**Art. 26**

**Convocazione dell'Assemblea**

L'Assemblea dei soci è convocata, nei modi e nei termini di legge, dal Consiglio di amministrazione presso la sede legale della società o in ogni altro luogo indicato nell'avviso di convocazione.

L'Assemblea è ordinaria o straordinaria.

Il Consiglio di amministrazione deve convocare l'Assemblea, oltre che nei casi previsti dalla legge, entro un mese da quando ne è fatta domanda scritta, con firme autenticate nei modi di legge, contenente gli argomenti da trattare, da almeno un decimo dei soci aventi diritto di votare in Assemblea alla data della domanda stessa.

Il Collegio sindacale può convocare l'Assemblea in base a quanto previsto dalla legge.

Commento

*Si adegua la norma all'art. 151 del D.Lgs. 58/98, che, nel disciplinare i poteri del Collegio sindacale, stabilisce che detto organo può convocare l'Assemblea dei soci. Inoltre, in ottemperanza all'art. 125 del D.Lgs. 58/98, si riduce da un quinto a un decimo del corpo sociale il numero dei soci che possono richiedere la convocazione dell'Assemblea.*

**TESTO VIGENTE****TESTO PROPOSTO****Art. 30****Art. 30****Assemblea straordinaria****Assemblea straordinaria**

L'Assemblea straordinaria dev'essere convocata nei casi previsti dalla legge.

L'Assemblea straordinaria dev'essere convocata nei casi previsti dalla legge.

L'Assemblea straordinaria delibera a maggioranza assoluta dei voti, ma detta maggioranza – anche nei casi in cui la legge preveda una maggioranza speciale – deve rappresentare, in prima convocazione, il voto favorevole di almeno un quarto dei soci aventi diritto di voto e, in seconda convocazione, il voto favorevole di almeno un trentesimo dei soci medesimi. Tuttavia per le deliberazioni riguardanti il cambiamento dell'oggetto sociale, la trasformazione della società, il suo scioglimento anticipato a mente dell'articolo 2448 n. 5 del codice civile, la maggioranza assoluta deve corrispondere, sia in prima e sia in seconda convocazione, al voto favorevole di almeno un terzo dei soci aventi diritto di voto.

L'Assemblea straordinaria delibera a maggioranza assoluta dei voti, ma detta maggioranza – anche nei casi in cui la legge preveda una maggioranza speciale – deve rappresentare, in prima convocazione, il voto favorevole di almeno un quarto dei soci aventi diritto di voto e, in seconda convocazione, il voto favorevole di almeno un cinquantesimo dei soci medesimi.

Tuttavia per le deliberazioni riguardanti il cambiamento dell'oggetto sociale, la trasformazione della società, il suo scioglimento anticipato a mente dell'articolo 2448 n. 5 del codice civile, la maggioranza assoluta deve corrispondere, sia in prima e sia in seconda convocazione, al voto favorevole di almeno un terzo dei soci aventi diritto di voto.

**Commento**

*Si procede alla riduzione da un trentesimo a un cinquantesimo del quorum stabilito per la validità delle deliberazioni dell'Assemblea straordinaria in seconda convocazione. Ciò anche per tener conto della dimensione raggiunta dal corpo sociale.*

**Art. 33****Art. 33****Requisiti - Cause di ineleggibilità****Requisiti - Cause di ineleggibilità**

I consiglieri di amministrazione devono essere in possesso dei requisiti soggettivi stabiliti dalla legge e, in modo particolare, dal D.P.R. 27-6-1985, n. 350 e successive modificazioni e

I consiglieri di amministrazione devono essere in possesso dei requisiti soggettivi stabiliti dalla legge, nonché dalle norme di vigilanza per le banche.

TESTO VIGENTE

integrazioni, nonché dalle norme di vigilanza per gli enti creditizi.

**Art. 37**

**Riunioni del Consiglio di amministrazione**

Il Consiglio di amministrazione è convocato in via ordinaria ogni due mesi e in via straordinaria ogniqualvolta il presidente lo ritenga necessario. Il Consiglio si riunisce inoltre quando ne venga fatta richiesta motivata dal Collegio sindacale oppure da almeno un terzo dei consiglieri; in questi casi la riunione deve tenersi entro quindici giorni dalla richiesta, salvo che la natura degli oggetti da esaminare richieda un tempo maggiore.

La convocazione è fatta dal presidente o da chi ne fa le veci, con avviso da inviare ai consiglieri e ai sindaci effettivi, almeno cinque giorni prima della data fissata per l'adunanza, alla residenza di ciascuno, salvo i casi di urgenza nei quali si può prescindere dal termine e dalle modalità suindicati inviando comunicazione telegrafica o a mezzo telex o telefax o anche per telefono.

Alle riunioni del Consiglio di amministrazione, che non siano dichiarate segrete, partecipa il direttore generale, a norma dell'articolo 49.

TESTO PROPOSTO

Commento

*È oggetto di modifiche puramente tecniche, per tener conto dei mutamenti intervenuti nella normativa primaria e secondaria.*

**Art. 37**

**Riunioni del Consiglio di amministrazione**

Il Consiglio di amministrazione è convocato in via ordinaria ogni due mesi e in via straordinaria ogniqualvolta il presidente lo ritenga necessario. Il Consiglio si riunisce inoltre quando ne venga fatta richiesta motivata da almeno un terzo dei consiglieri; in questo caso la riunione deve tenersi entro quindici giorni dalla richiesta, salvo che la natura degli oggetti da esaminare richieda un tempo maggiore.

La convocazione è fatta dal presidente o da chi ne fa le veci, con avviso da inviare ai consiglieri e ai sindaci effettivi, almeno cinque giorni prima della data fissata per l'adunanza, alla residenza di ciascuno, salvo i casi di urgenza nei quali si può prescindere dal termine e dalle modalità suindicati inviando comunicazione telegrafica o a mezzo telex o telefax o anche per telefono.

Il Collegio sindacale può convocare il Consiglio di amministrazione, e così pure il Comitato di presidenza, in base a quanto previsto dalla legge.

Alle riunioni del Consiglio di amministrazione, che non siano dichiarate segrete, partecipa il direttore generale, a norma dell'articolo 54.

Commento

*Si adegua la norma all'art. 151 del D.Lgs. 58/98, che, nel disciplinare i poteri del Collegio sin-*

**TESTO VIGENTE****TESTO PROPOSTO**

280

**Art. 38****Presidenza e deliberazioni**

Le riunioni del Consiglio di amministrazione sono presiedute dal presidente o da chi ne fa le veci a norma dell'articolo 36.

Per la validità delle deliberazioni, occorre la presenza della maggioranza assoluta dei suoi membri.

Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta dei voti; in caso di parità prevale il voto di chi presiede.

Per la nomina del presidente, del o dei vicepresidenti, del consigliere delegato e del consigliere di cui al 3° comma dell'articolo 36, occorre il voto favorevole di almeno dieci consiglieri.

Per le deliberazioni riguardanti il direttore generale e gli altri componenti la Direzione generale, si applicano le norme di cui al successivo articolo 48.

**Art. 41****Attribuzioni del Consiglio di amministrazione**

Il Consiglio di amministrazione è investito di tutti i poteri per l'ordinaria e la straordinaria

*dacale, stabilisce che detto organo può convocare il Consiglio di amministrazione e così pure il Comitato di presidenza.*

*Si adegua inoltre il richiamo ad articolo oggetto di rinumerazione.*

**Art. 38****Presidenza e deliberazioni**

Le riunioni del Consiglio di amministrazione sono presiedute dal presidente o da chi ne fa le veci a norma dell'articolo 36.

Per la validità delle deliberazioni, occorre la presenza della maggioranza assoluta dei suoi membri.

Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta dei voti; in caso di parità prevale il voto di chi presiede.

Per la nomina del presidente, del o dei vicepresidenti, del consigliere delegato e del consigliere di cui al 3° comma dell'articolo 36, occorre il voto favorevole di almeno dieci consiglieri.

Per le deliberazioni riguardanti il direttore generale e gli altri componenti la Direzione generale, si applicano le norme di cui al successivo articolo 53.

Commento

*Si adegua il richiamo ad articolo oggetto di rinumerazione.*

**Art. 41****Attribuzioni del Consiglio di amministrazione**

Il Consiglio di amministrazione è investito di tutti i poteri per l'ordinaria e la straordinaria

TESTO VIGENTE

amministrazione, tranne quelli che spettano esclusivamente all'Assemblea.

Oltre alle attribuzioni non delegabili a norma di legge, sono riservate alla esclusiva competenza del Consiglio di amministrazione le decisioni concernenti:

- la determinazione degli indirizzi generali di gestione;
- la nomina del Comitato di presidenza, ovvero Comitato esecutivo, e le relative competenze;
- l'eventuale nomina del consigliere delegato e i limiti della delega;
- la determinazione dell'organico della Direzione generale, i gradi e le relative attribuzioni; la nomina, la revoca e il licenziamento dei componenti;
- la nomina e il licenziamento dei dirigenti;
- la costituzione di comitati o commissioni con funzioni consultive, determinandone la composizione, le attribuzioni, il funzionamento, inoltre l'importo delle eventuali medaglie di presenza per i componenti che non siano anche consiglieri;
- le deleghe dei poteri deliberativi in materia di erogazione del credito;
- le decisioni in materia di partecipazioni;
- le decisioni concernenti la promozione di azioni giudiziarie e amministrative di ogni ordine e grado di giurisdizione, a eccezione di quelle dirette al recupero dei crediti;
- le decisioni concernenti la determinazione dei criteri per il coordinamento e la direzione delle società del Gruppo e la determinazione dei criteri per l'esecuzione delle istruzioni della Banca d'Italia.

TESTO PROPOSTO

amministrazione, tranne quelli che spettano esclusivamente all'Assemblea.

Oltre alle attribuzioni non delegabili a norma di legge, sono riservate alla esclusiva competenza del Consiglio di amministrazione le decisioni concernenti:

- la determinazione degli indirizzi generali di gestione;
- la nomina del Comitato di presidenza, ovvero Comitato esecutivo, e le relative competenze;
- l'eventuale nomina del consigliere delegato e i limiti della delega;
- la determinazione dell'organico della Direzione generale, i gradi e le relative attribuzioni; la nomina, la revoca e il licenziamento dei componenti;
- la nomina e il licenziamento dei dirigenti;
- la costituzione di comitati o commissioni con funzioni consultive, determinandone la composizione, le attribuzioni, il funzionamento, inoltre l'importo delle eventuali medaglie di presenza per i componenti che non siano anche consiglieri;
- le deleghe dei poteri deliberativi in materia di erogazione del credito;
- le decisioni in materia di partecipazioni;
- le decisioni concernenti la promozione di azioni giudiziarie e amministrative di ogni ordine e grado di giurisdizione, a eccezione di quelle dirette al recupero dei crediti;
- le decisioni concernenti la determinazione dei criteri per il coordinamento e la direzione delle società del Gruppo e la determinazione dei criteri per l'esecuzione delle istruzioni della Banca d'Italia.

Gli amministratori nelle riunioni consiliari informano il Collegio sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo

**TESTO VIGENTE****TESTO PROPOSTO**

282

economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla banca o dalle società controllate. In particolare riferiscono sulle operazioni in potenziale conflitto di interessi.

**Commento**

*Si adegua la norma all'art. 150 del D.Lgs. 58/98, che prevede l'obbligo degli amministratori di riferire al Collegio sindacale sull'attività svolta.*

**Comitato di presidenza****Art. 43**

Il Comitato esecutivo, denominato Comitato di presidenza, è nominato dal Consiglio di amministrazione ed è composto:

- a) dal presidente, dal vicepresidente o dai vicepresidenti, dal consigliere delegato se nominato e dal consigliere di cui al 3° comma dell'articolo 36;
- b) da tre consiglieri di amministrazione designati annualmente dal Consiglio nella prima adunanza successiva all'Assemblea ordinaria dei soci.

Alle riunioni, che non siano dichiarate segrete, partecipa inoltre, a norma dell'articolo 49, 2° comma, il direttore generale o, in sua assenza o impedimento, chi lo sostituisce a norma dell'articolo 50.

Per la trattazione di particolari argomenti o pratiche, il presidente può invitare alle riunioni, senza diritto di voto, anche altri consiglieri, membri della Direzione generale, dirigenti e funzionari.

Le riunioni del Comitato di presidenza, che si tengono con la frequenza stabilita dallo stesso, sono valide quando vi partecipi la maggioranza assoluta dei suoi componenti, tra i qua-

**Comitato di presidenza****Art. 43**

Il Comitato esecutivo, denominato Comitato di presidenza, è nominato dal Consiglio di amministrazione ed è composto:

- a) dal presidente, dal vicepresidente o dai vicepresidenti, dal consigliere delegato se nominato e dal consigliere di cui al 3° comma dell'articolo 36;
- b) da tre consiglieri di amministrazione designati annualmente dal Consiglio nella prima adunanza successiva all'Assemblea ordinaria dei soci.

Alle riunioni, che non siano dichiarate segrete, partecipa inoltre, a norma dell'articolo 54, 2° comma, il direttore generale o, in sua assenza o impedimento, chi lo sostituisce a norma dell'articolo 55.

Per la trattazione di particolari argomenti o pratiche, il presidente può invitare alle riunioni, senza diritto di voto, anche altri consiglieri, membri della Direzione generale, dirigenti e funzionari.

Le riunioni del Comitato di presidenza, che si tengono con la frequenza stabilita dallo stesso, sono valide quando vi partecipi la maggioranza assoluta dei suoi componenti, tra i qua-

TESTO VIGENTE

li almeno uno di quelli indicati al 1° comma lettera a). Per le riunioni non segrete, il Direttore generale o, in sua assenza o impedimento, chi lo sostituisce concorre ai fini della determinazione della maggioranza stessa.

Le riunioni sono presiedute dal presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, secondo quanto previsto ai commi 2 e 3 dell'articolo 36.

Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta di voti; in caso di parità prevale il voto di chi presiede.

Le funzioni di segretario sono svolte da persona designata dal Comitato a norma del 4° comma dell'articolo 36.

Delle deliberazioni assunte dal Comitato di presidenza viene data notizia – per importi globali relativamente a quelle in materia di erogazione del credito – al Consiglio di amministrazione nella sua prima riunione.

Delle adunanze e deliberazioni del Comitato di presidenza viene redatto apposito verbale che, iscritto nel relativo libro, deve essere firmato da tutti i partecipanti alle riunioni. Si applica la norma di cui al 2° comma dell'articolo 40.

TESTO PROPOSTO

li almeno uno di quelli indicati al 1° comma lettera a). Per le riunioni non segrete, il Direttore generale o, in sua assenza o impedimento, chi lo sostituisce concorre ai fini della determinazione della maggioranza stessa.

Le riunioni sono presiedute dal presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, secondo quanto previsto ai commi 2 e 3 dell'articolo 36.

Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta di voti; in caso di parità prevale il voto di chi presiede.

Le funzioni di segretario sono svolte da persona designata dal Comitato a norma del 4° comma dell'articolo 36.

Delle deliberazioni assunte dal Comitato di presidenza viene data notizia – per importi globali relativamente a quelle in materia di erogazione del credito – al Consiglio di amministrazione nella sua prima riunione.

Delle adunanze e deliberazioni del Comitato di presidenza viene redatto apposito verbale che, iscritto nel relativo libro, deve essere firmato da tutti i partecipanti alle riunioni. Si applica la norma di cui al 2° comma dell'articolo 40.

Commento

*Si adeguano i richiami ad articoli oggetto di rinumerazione.*

**Collegio sindacale**

**Art. 46**

Il Collegio sindacale è composto da tre membri effettivi e due supplenti, nominati ogni triennio dall'Assemblea ordinaria dei soci, che designa il presidente del Collegio. Alme-

**Collegio sindacale**

**Art. 46**

**Composizione - Durata - Ineleggibilità**

Il Collegio sindacale è composto da tre membri effettivi e due supplenti, scelti fra soci e



#### TESTO VIGENTE

no uno dei sindaci effettivi e uno dei sindaci supplenti devono essere scelti tra gli iscritti nel registro dei revisori contabili, ovvero nell'albo dei dottori commercialisti o in quello dei ragionieri e periti commerciali.

L'Assemblea determina l'emolumento annuale, valevole per l'intero triennio, spettante ai sindaci; determina, inoltre, l'importo delle medaglie di presenza per la partecipazione dei medesimi alle riunioni del Consiglio di amministrazione e del Comitato di presidenza e, eventualmente anche in misura forfettaria, il rimborso delle spese sostenute per l'espletamento del loro mandato.

Per i componenti del Collegio sindacale, oltre alle cause di ineleggibilità e di decadenza previste dalla legge, valgono quelle di cui al precedente articolo 17.

I sindaci sono rieleggibili.

I sindaci devono assistere alle adunanze del Consiglio di amministrazione e alle Assemblee e possono assistere alle riunioni del Comitato di presidenza.

Se viene a mancare il presidente del Collegio sindacale, fino alla prossima Assemblea ne esercita le funzioni il più anziano di età dei sindaci effettivi nominati dall'Assemblea.

Il Collegio sindacale controlla l'amministrazione della società, vigila sull'osservanza dello statuto, dei regolamenti e delle deliberazioni sociali e adempie a tutte le funzioni che gli sono demandate dalla legge, tenendo altresì conto del ruolo che le istruzioni di vigilanza per gli enti creditizi affidano all'organo di controllo.

I verbali e gli atti del Collegio sindacale devono essere firmati da tutti gli intervenuti.

#### TESTO PROPOSTO

non soci, eletti dall'Assemblea ordinaria che nomina anche il presidente del Collegio.

I sindaci restano in carica per il periodo di tre anni e sono rieleggibili.

Alle cause di ineleggibilità e decadenza previste dalla legge, si aggiungono quelle del precedente articolo 17. Non possono altresì rivestire la carica di sindaco coloro che ricoprono incarichi di sindaco effettivo in più di cinque società quotate ovvero sono componenti di organi amministrativi o di controllo di altre banche, eccettuati gli istituti di categoria e le società partecipate.

#### Commento

*Conferma l'attuale composizione dell'organo, determinata in tre membri effettivi e due supplenti.*

*Fissa, soddisfacendo così quanto richiesto dall'art. 148, 1° comma, del D.Lgs. 58/98, un limite al cumulo degli incarichi.*

#### Art. 47

##### **Presentazione delle liste dei candidati**

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

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

Ogni socio può concorrere alla presentazio-

TESTO VIGENTE

TESTO PROPOSTO

ne di una sola lista e ogni candidato può presentarsi in una sola lista.

Possono presentare liste tanti soci, con i requisiti previsti dal precedente articolo 13, primo comma lettera a), che rappresentino almeno lo 0,75% di tutti i soci aventi diritto di voto. Entro il termine di deposito delle liste, devono essere depositate presso la sede sociale anche le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità e il possesso dei requisiti prescritti dalla legge e dallo statuto per la carica di sindaco.

Commento

*Disciplina la presentazione delle liste dei candidati che intendono concorrere all'elezione per il Collegio. Dette liste devono essere depositate presso la sede sociale almeno 10 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione, accompagnate dalla firma di tanti soci che rappresentino almeno lo 0,75% degli aventi diritto al voto.*

**Art. 48**

**Elezione dei Sindaci**

Ogni socio può votare una sola lista di candidati.

All'elezione del Collegio sindacale si procede come segue:

- a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sono tratti, nell'ordine progressivo con cui i candidati sono elencati nella sezione della lista stessa, due sindaci effettivi e un sindaco supplente;
- b) dalla lista che ha ottenuto il secondo maggior numero di voti sono tratti, nell'ordi-

**TESTO VIGENTE****TESTO PROPOSTO**

ne progressivo con cui i candidati sono elencati nella sezione della lista, un sindaco effettivo e un sindaco supplente.

Se due o più liste hanno ottenuto il medesimo numero di voti, sarà considerata prevalente la lista il cui primo candidato a sindaco effettivo risulti essere il più anziano di età.

Non saranno prese in considerazione le liste che non abbiano ottenuto almeno il 15% della totalità dei voti espressi in Assemblea. Qualora una sola lista abbia superato tale limite, e così anche nel caso di presentazione di un'unica lista, dalla stessa saranno tratti tutti i sindaci effettivi e supplenti.

La presidenza del Collegio spetta al candidato indicato al primo posto nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, ovvero, nel caso di unica lista, al candidato indicato al primo posto della lista stessa.

**Commento**

*Stabilisce le modalità di elezione e riserva alla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti l'espressione di due sindaci effettivi e di un supplente e a quella che fra le rimanenti liste ha ottenuto più voti la nomina di un sindaco effettivo e di un supplente. Viene peraltro precisato che saranno tenute in considerazione solo quelle liste che abbiano ottenuto almeno il 15% dei voti espressi. Lo scopo è quello di favorire liste che godano di un qualche sostegno fra i soci che partecipano attivamente alla vita della società. Per garantire comunque la nomina di tutti i componenti del Collegio, è stabilito che qualora una sola lista abbia superato il citato limite dalla stessa siano tratti tutti i sindaci, effettivi e supplenti. Tale regola si applica, ovviamente, pure nel caso di presentazione di una sola lista.*

TESTO VIGENTE

TESTO PROPOSTO

*L'obbligo di fissare nello statuto «criteri e modalità per la nomina del presidente» del Collegio trova attuazione nella previsione secondo cui la presidenza spetta al candidato indicato al primo posto nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.*

287

**Art. 49**

**Sostituzione dei Sindaci**

Se vengono a mancare uno o più sindaci effettivi, subentrano i supplenti della medesima lista, in ordine di età. I sindaci subentrati restano in carica fino alla prossima Assemblea, la quale deve provvedere all'elezione dei sindaci necessari per l'integrazione del Collegio.

Nel caso di cui al precedente comma, le funzioni del presidente che sia venuto a mancare sono esercitate, fino alla prossima Assemblea, dal sindaco effettivo più anziano in età eletto nella medesima lista.

L'Assemblea dei soci provvede alla sostituzione dei sindaci nei seguenti modi:

- a) qualora si debba provvedere alla sostituzione di sindaci tratti dall'unica lista presentata ovvero, nel caso di più liste, tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, l'elezione del nuovo sindaco o dei nuovi sindaci, con l'eventuale designazione del presidente del Collegio, avviene con votazione a maggioranza relativa di singoli candidati;
- b) qualora si debba provvedere alla sostituzione di sindaci tratti da altra lista a norma del precedente art. 48, secondo comma lettera b), l'elezione avviene con votazione a maggioranza relativa tra i candidati indicati nella lista di cui facevano parte i sindaci da sostituire.



TESTO VIGENTE

TESTO PROPOSTO

288

Ove non sia possibile procedere in tale modo, l'Assemblea delibera con votazione a maggioranza relativa di singoli candidati senza vincolo di lista.

Almeno dieci giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione, i candidati devono confermare: l'accettazione della candidatura e - quando ne sia il caso - dell'eventuale designazione alla presidenza; la dichiarazione attestante l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità e il possesso dei requisiti prescritti per la carica di sindaco.

Commento

*Disciplina la sostituzione dei sindaci e adotta meccanismi volti a garantire, nei limiti del possibile, che nel Collegio vi siano sindaci espressi dalla lista che ha ottenuto il secondo maggior numero di voti.*

## **Art. 50**

### **Compiti del Collegio sindacale**

Il Collegio sindacale vigila: sull'osservanza della legge, dello statuto, dei regolamenti e delle deliberazioni sociali; sul rispetto dei principi di corretta amministrazione; sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società per gli aspetti di competenza, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Esso adempie inoltre a tutte le altre funzioni che gli sono demandate dalla legge, tenendo altresì conto del ruolo che le istruzioni di vigilanza per le banche affidano all'organo di controllo.

I sindaci devono assistere alle Assemblee dei

TESTO VIGENTE

TESTO PROPOSTO

soci, alle riunioni del Consiglio di amministrazione e a quelle del Comitato di presidenza. I verbali e gli atti del Collegio sindacale devono essere firmati da tutti gli intervenuti.

Commento

*Detta i compiti del Collegio sindacale alla luce delle profonde innovazioni apportate in materia dal D.Lgs. 58/98. Tra l'altro, viene formalizzato l'obbligo dei sindaci di assistere alle Assemblee dei soci, alle riunioni del Consiglio di amministrazione e a quelle del Comitato di presidenza.*

**Art. 51**

**Compenso dei Sindaci**

L'Assemblea determina l'emolumento annuale, valevole per l'intero triennio, spettante ai sindaci; determina, inoltre, l'importo delle medaglie di presenza per la partecipazione dei medesimi alle riunioni del Consiglio di amministrazione e del Comitato di presidenza ed, eventualmente anche in misura forfetaria, il rimborso delle spese sostenute per l'espletamento del loro mandato.

Commento

*Determina il compenso dei sindaci, senza innovare l'attuale disciplina.*

**Art. 52**

**Bilancio**

Gli esercizi sociali si chiudono al 31 dicembre di ogni anno.

Dopo la chiusura di ogni esercizio, il Consiglio di amministrazione provvede alla redazione

**Art. 57**

**Bilancio**

Gli esercizi sociali si chiudono il 31 dicembre di ogni anno.

Dopo la chiusura di ogni esercizio, il Consiglio di amministrazione provvede alla redazione

**TESTO VIGENTE**

del bilancio, nonché della relazione sull'andamento della gestione sociale, in conformità alle prescrizioni di legge.

**TESTO PROPOSTO**

del bilancio e della relazione sull'andamento della gestione sociale, in conformità alle prescrizioni di legge.

**Commento**

*L'ex articolo 52, che rinumerato diviene l'articolo 57, è oggetto di modifiche meramente letterali.*

**Art. 54****Riserve**

Le riserve, oltre che con le assegnazioni delle quote di utili previste dalla legge e dal precedente articolo 53, si formano con:

- il sovrapprezzo delle azioni di cui al precedente articolo 6, 3° comma, lettera a);
- gli interessi di conguaglio di cui al precedente articolo 6, 3° comma, lettera b);
- i dividendi delle azioni proprie presenti nel portafoglio della banca;
- i dividendi che restano devoluti alla società a norma del precedente articolo 15, 2° comma, e qualsiasi altro importo dovuto ai soci, in relazione a operazioni sul capitale o ad altre causali previste dallo statuto, non riscosso dagli stessi e caduto in prescrizione.

**Art. 59****Riserve**

Le riserve, oltre che con le assegnazioni delle quote di utili previste dalla legge e dal precedente articolo 58, si formano con:

- il sovrapprezzo delle azioni di cui al precedente articolo 6, 3° comma, lettera a);
- gli interessi di conguaglio di cui al precedente articolo 6, 3° comma, lettera b);
- i dividendi delle azioni proprie presenti nel portafoglio della banca;
- i dividendi che restano devoluti alla società a norma del precedente articolo 15, 2° comma, e qualsiasi altro importo dovuto ai soci, in relazione a operazioni sul capitale o ad altre causali previste dallo statuto, non riscosso dagli stessi e caduto in prescrizione.

**Commento**

*Alla norma, che rinumerata diviene l'articolo 59, si adegua il richiamo.*

Signori Soci,

Vi invitiamo ora a pronunciarVi sulle proposte dell'amministrazione, sottoponendo alla Vostra approvazione la seguente deliberazione, compreso il conferimento di poteri ai rappresentanti legali:

«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 nuova formulazione degli articoli 17, 26, 30, 33, 37, 41 e 52 dello statuto sociale, nel testo proposto dal Consiglio di amministrazione;
- di sostituire l'attuale articolo 46 con i nuovi articoli 46, 47, 48, 49, 50 e 51, nel testo proposto dal Consiglio di amministrazione;

- di rinumerare in conseguenza gli articoli successivi all'attuale 46 e di adeguare quindi tutti i richiami che in altre parti dello statuto sono fatti agli articoli oggetto di rinumerazione;
- 2) di delegare al Presidente e al Vicepresidente, disgiuntamente tra loro, le facoltà occorrenti per rendere pubblica ed esecutiva, a norma di legge, la suddetta deliberazione assembleare; inoltre, per apportare alla medesima le eventuali modificazioni, soppressioni e/o aggiunte che fossero richieste dalle competenti Autorità ai fini dell'approvazione, trascrizione, pubblicazione e omologazione di legge, nonché per le pratiche di cui all'art. 2436 del codice civile, il tutto con promessa di rato e valido».

*Sondrio, 29 gennaio 2000*

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PARTE STRAORDINARIA

Signori Soci,

siete chiamati ad esaminare e a deliberare le proposte di modifiche statutarie conseguenti principalmente alla volontà di adeguamento al disposto del D.Lgs 58/98, noto come decreto Draghi, in tema di composizione del Collegio sindacale, della nomina e del rinnovo dei relativi membri, oltre alle nuove attribuzioni conferite ai medesimi.

Il Consiglio di amministrazione sottopone alla Vostra attenzione una serie di articoli sostitutivi, aggiuntivi o integrativi, rispetto all'attuale testo, con i quali vengono introdotte le cennate norme, formulate in base al parere di autorevoli esperti allo scopo di acquisire la certezza che il testo proposto trovi piena corrispondenza con il dettato legislativo.

Al riguardo, va subito precisato che le modifiche apportate hanno riscosso il preventivo prescritto assenso dell'Organo di vigilanza, indispensabile per ottenere l'omologazione di legge.

Non riteniamo di dover dilungarci sulle singole variazioni attinenti al Collegio sindacale, perché dovremmo ripetere le giustificazioni o le motivazioni di opportunità che sono riprodotte nel commento in calce ad ogni articolo.

Ricordiamo, fra le più significative, il mutato sistema di elezione dei sindaci, mediante la presentazione da parte Vostra di liste dei candidati, da cui ricavare i nominativi che avranno ottenuto almeno il 15% della totalità dei voti espressi in assemblea. È previsto inoltre che la presidenza del Collegio spetterà al candidato indicato al primo posto nella lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti.

Con procedimento analogo, ossia con riferimento alle liste dei candidati e al numero dei voti espressi, sarà provveduto all'eventuale sostituzione di sindaci o del presidente.

In appositi articoli sono riportati le attribuzioni e i compiti del Collegio, al quale compete in primo luogo la vigilanza e il controllo degli affari sociali, affinché siano rispettate le norme statutarie e di legge nel condurre la gestione, oltre all'os-

servanza dei criteri di una corretta amministrazione.

In pari tempo, attraverso le prescritte verifiche periodiche, i sindaci avranno cura di riscontrare la struttura e l'efficienza organizzativa aziendale, specie con attenzione ai sistemi dei controlli interni adottati.

Per seguire da vicino i comportamenti e l'operato degli organi decisionali, è fatto obbligo ai sindaci di partecipare alle rispettive riunioni e, all'occorrenza, di rivolgere interpellanze e richiedere chiarimenti.

I poteri di controllo e di intervento da parte dei sindaci, in particolari situazioni, non si discostano sensibilmente dalla precedente normativa, ma vengono nuovamente puntualizzati.

Una modifica di rilievo è intervenuta nell'articolo 30, ove si prevede la riduzione da un trentesimo a un cinquantesimo del quorum stabilito per la validità della deliberazione dell'assemblea straordinaria in seconda convocazione, a motivo della consistente dimensione raggiunta dal corpo sociale.

Ragioni di opportunità hanno suggerito di inserire modifiche di secondaria importanza, che non rivestono carattere sostanziale, o che attengono soltanto alla rinumerazione degli articoli o a variazioni meramente letterali.

Signori Soci,

trattandosi di revisione statutaria correlata al disposto di legge e considerato che le modalità di applicazione sono confortate da autorevoli consensi, non abbiamo dubbi nell'associarci alle proposte dell'amministrazione, che lasciamo anche alla Vostra approvazione.

*Sondrio, 15 febbraio 2000*

I SINDACI  
*Egidio Alessandri, presidente*  
*Piergiuseppe Forni*  
*Roberto Schiantarelli*

# DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEI SOCI

del 4 marzo 2000 (seconda convocazione)



## ORDINE DEL GIORNO

### Parte ordinaria

- 1) Presentazione del bilancio al 31/12/1999: relazione degli amministratori sulla gestione e proposta di ripartizione dell'utile; relazione del Collegio sindacale; deliberazioni consequenziali;
- 2) Determinazione del compenso degli amministratori;
- 3) Nomina di amministratori;
- 4) Nomina dei sindaci effettivi e supplenti e del presidente del Collegio sindacale per il triennio 2000-2002; determinazione dell'emolumento annuale.

### Parte straordinaria

- 1) a) Modificazione degli articoli 17, 26, 30, 33, 37, 41, 52 dello statuto sociale. Sostituzione dell'articolo 46; rinumerazione degli articoli successivi all'attuale 46 e adeguamento dei rimandi;
- b) 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 1999 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 1999 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. 59.163.759.221.

L'Assemblea ha inoltre approvato la destinazione dell'utile d'esercizio di L. 59.163.759.221 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. 5.916.375.922
  - alla riserva statutaria il 30% L. 17.749.127.766
- b) di determinare in L. 450 il dividendo da assegnare a ciascuna delle n. 68.783.032 azioni in circolazione

al 31/12/1999 e aventi godimento 1/1/1999, 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.	30.952.364.400
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.	35.935.915
- alla riserva legale, altre	L.	9.955.218

L'Assemblea ha pure determinato in L. 25 miliardi - iscritti in bilancio alle voci «Riserva per azioni proprie» per L. 346,5 milioni e «Altre riserve» per la parte rimanente - 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 2000-2002 dei signori Salvatore Bonomo, Giuseppe Fontana, Carlo Grassi, Aldo Rossi, Renato Sozzani;
- 5) la nomina per il triennio 2000-2002 a sindaci effettivi dei signori Egidio Alessandri - presidente del Collegio sindacale -, Piergiuseppe Forni e Roberto Schiantarelli, e a sindaci supplenti dei signori Giuliano Orsini e Mario Vitali, determinandone l'emolumento annuale.

**Per la parte straordinaria**, l'Assemblea, udita la relazione degli amministratori, preso atto della relazione del Collegio sindacale,  
ha deliberato:

- 1) - di approvare la nuova formulazione degli articoli 17, 26, 30, 33, 37, 41 e 52 dello statuto sociale, nel testo proposto dal Consiglio di amministrazione;  
- di sostituire l'attuale articolo 46 con i nuovi articoli 46, 47, 48, 49, 50 e 51, nel testo proposto dal Consiglio di amministrazione;  
- di rinumerare in conseguenza gli articoli successivi all'attuale 46 e di adeguare quindi tutti i rimandi che in altre parti dello statuto sono fatti agli articoli oggetto di rinumerazione;
- 2) di delegare al Presidente e al Vicepresidente, disgiuntamente tra loro, le facoltà occorrenti per rendere pubblica ed esecutiva, a norma di legge, la suddetta deliberazione assembleare; inoltre, per apportare alla medesima le eventuali modificazioni, soppressioni e/o aggiunte che fossero richieste dalle competenti Autorità ai fini dell'approvazione, trascrizione, pubblicazione e omologazione di legge, nonché 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-

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.