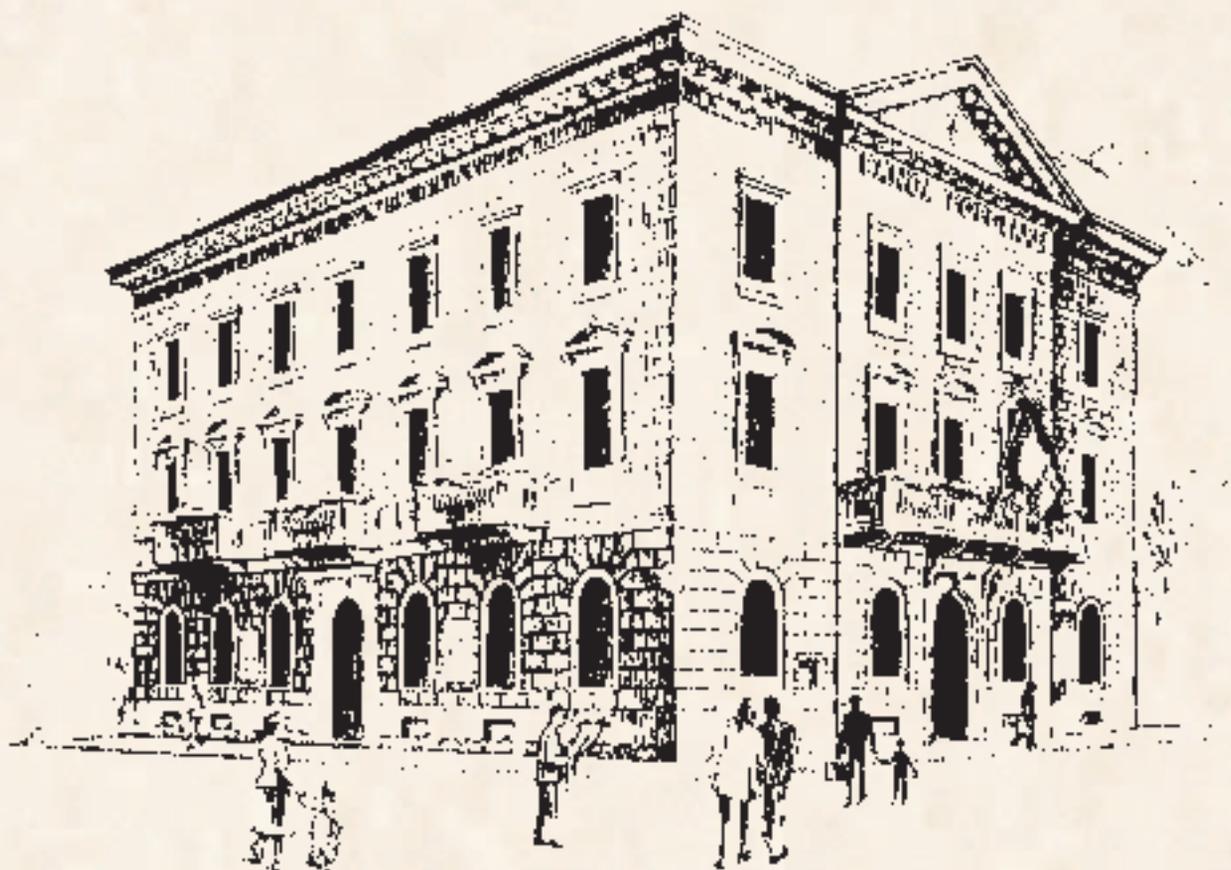




Banca Popolare di Sondrio



RESOCONTO DELL'ANNO 2003
133° ESERCIZIO





Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

ATTI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEI SOCI DEL 6 MARZO 2004

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
Indirizzo Internet: <http://www.popso.it> - E-mail: popso@popso.it

Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149 - Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio,
iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149
Capitale sociale: € 412.698.192 - Riserve: € 389.486.371

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Consigliere delegato

Vicepresidente

Consiglieri

MELAZZINI cav.lav.rag. PIERO*

GRASSI comm.rag. CARLO**

BALGERA rag. ALDO

BENEDETTI dott. CLAUDIO

BONISOLO cav.rag. GIANLUIGI*

FALCK dott.ing. FEDERICO

FONTANA dott. GIUSEPPE

GALBUSERA cav.lav.rag. MARIO

MELZI DI CUSANO conte dott. NICOLÒ

NEGRI dott.prof. MILES EMILIO*

ROSSI comm.dott. ALDO

SOZZANI cav.gr.cr. RENATO*

STOPPANI dott. LINO ENRICO

VANOSSI rag. BRUNO

VENOSTA prof.avv. FRANCESCO*

* Membri del Comitato di presidenza

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

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Sindaci effettivi

Sindaci supplenti

ALESSANDRI cav.uff.dott. EGIDIO

BERSANI dott. PIO

FORNI prof. PIERGIUSEPPE

DELL'ACQUA dott. MARCO ANTONIO

VITALI dott. MARIO

COLLEGIO DEI PROBIVIRI

Probiviri effettivi

Probiviri supplenti

CRESPI prof.avv. ALBERTO

GUARINO on.prof.avv. GIUSEPPE

MONORCHIO cav.gr.cr.dott. ANDREA

AGNELLI SUSANNA

LA TORRE prof. ANTONIO

DIREZIONE GENERALE

Direttore generale

Vicedirettori generali

PEDRANZINI rag.dott. MARIO ALBERTO

RUFFINI rag. GIOVANNI

MASSERA rag.dott. GIOVANNI CARLO

PAGANONI rag. GIUSEPPE FRANCO

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

Direzione generale e sede centrale
SONDRIO, piazza Garibaldi 16

UFFICI DISTACCATI

- Centro Servizi «F. Morani» - via Ranée 542 S. Pietro Berbenno (So) • INTERNAZIONALE - lungo Mallero Cadorna 24 Sondrio
- COMMERCIALE, TESORERIE ed ENTI, ECONOMATO, TECNICO PREVENZIONE e SICUREZZA - corso Vittorio Veneto 7 Sondrio

PROVINCIA DI SONDRIO

Sede: SONDRIO, piazza Garibaldi 16

Sondrio: • Agenzia n. 1, via Bernina 1 • Agenzia n. 2, via Nani 32 • Agenzia n. 3, via Stelvio 25, c/o Ospedale Civile • Agenzia n. 4, piazzale Bertacchi 57 angolo via Nazario Sauro • Agenzia n. 5, galleria Campello 2

- Albosaggia • Aprica • Ardenno • Bormio, via Roma 131 angolo via don Peccedi • Bormio, Agenzia n. 1, via Roma 64 • Campodolcino
- Chiavenna • Chiesa in Valmalenco • Chiuro • Colorina • Delebio • Gordona • Grosio • Grosotto • Isolaccia Valdidentro • Lanzada
- Livigno, via Sant'Antoni 135 • Livigno, Agenzia n. 1, via Saroch 160 • Madesimo • Madonna di Tirano • Mazzo di Valtellina • Montagna in Valtellina - località Al Piano • Morbegno, piazza Caduti per la Libertà 7 • Morbegno, Agenzia n. 1, via V Alpini 172 • Novate Mezzola
- Nuova Olonio • Passo dello Stelvio • Piantedo • Ponte in Valtellina • Regoledo di Cosio • San Cassiano Valchiavenna • San Nicolò Valfurva
- San Pietro Berbenno • Semogo • Sondalo • Talamona • Teglio • Tirano • Traona • Tresenda • Villa di Chiavenna • Villa di Tirano

PROVINCIA DI BERGAMO

• BERGAMO, via Broseta 64/b angolo via Zandrini

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

- Carvico • Cisano Bergamasco • Gazzaniga • Grumello del Monte • Osio Sotto • Romano di Lombardia

PROVINCIA DI BOLZANO

- Merano

PROVINCIA DI BRESCIA

• BRESCIA, via Benedetto Croce 22

Brescia: • Agenzia n. 1, via Crocifissa di Rosa 59 • Agenzia n. 2, via Solferino 61

- Berzo Demo • Bienno • Breno • Darfo Boario Terme • Edolo • Gardone Val Trompia • Lumezzane • Ospitaletto • Palazzolo sull'Oglio
- Pisogne • Ponte di Legno • Sale Marasino • Salò • Toscolano Maderno

PROVINCIA DI COMO

• COMO, viale Innocenzo XI 71 ang. via Benzi

Como: • Agenzia n. 1, via Giulini 12 • Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 (fraz. Lora) • Agenzia n. 3, via Asiago 25 (fraz. Tavernola)

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

PROVINCIA DI CREMONA

• CREMONA, via Dante 149/a

- Crema • Pandino • Rivolta d'Adda

PROVINCIA DI LECCO

• LECCO, corso Martiri della Liberazione 65

Lecco: • Agenzia n. 1, viale Filippo Turati 59 • Agenzia n. 2, piazza XX Settembre 11 • Agenzia n. 3, corso Emanuele Filiberto 91 (fraz. Maggianico) • Agenzia n. 4, viale Montegrappa 18

- Abbadia Lariana • Bosisio Parini • Casatenovo • Colico • Dervio • Mandello del Lario • Nibionno • Oggiono • Pescate • Primaluna
- Valmadrera

PROVINCIA DI LODI

- LODI, via Gabba 5

PROVINCIA DI MANTOVA

- MANTOVA, via Arrivabene 2

PROVINCIA DI MILANO

Sede: MILANO, via Santa Maria Fulcorina 1

Milano: • Agenzia n. 1, via Porpora 104 • Agenzia n. 2, viale Faenza 22 • Agenzia n. 3, AEM, corso Porta Vittoria 4 • Agenzia n. 4, Ente Regione Lombardia, via Taramelli 20 • Agenzia n. 5, via degli Imbriani 54 angolo via Carnevali • Agenzia n. 6, via Marco d'Agate 11 • Agenzia n. 7, via Principe Eugenio 1 • Agenzia n. 8, via Lessona angolo via Trilussa 2 • Agenzia n. 9, c/o ALER, viale Romagna 24

• Agenzia n. 10, via Solari 15 • Agenzia n. 11, Università Bocconi, via Ferdinando Bocconi 8 • Agenzia n. 12, via delle Forze Armate 260

• Agenzia n. 13, viale Monte Santo 8 angolo via Galilei • Agenzia n. 14, via privata Cesare Battisti 2 • Agenzia n. 15, via Gioacchino Murat 76 • Agenzia n. 16, Ortomercato, via Cesare Lombroso 54 • Agenzia n. 17, Uffici del Territorio, via Manin 29 • Agenzia n. 18, viale Belisario 1 angolo via Tiziano • Agenzia n. 19, via Giambellino 39 angolo via Vignoli • Agenzia n. 20, via Canova 39 angolo corso Sempione • Agenzia n. 21, Politecnico, via Edoardo Bonardi 4 • Agenzia n. 22, via Santa Sofia 12 • Agenzia n. 23, viale Certosa 62

• Agenzia n. 24, viale Piave 1 angolo via Pindemonte

- Albiate • Bernareggio • Carate Brianza • Cinisello Balsamo • Desio • Lissone • Monza, via Galileo Galilei 1 angolo via Michelangelo Buonarroti • Monza, Agenzia n. 1, via Manzoni 33/a • Segrate • Seregno • Villasanta

PROVINCIA DI NOVARA

- NOVARA, via Andrea Costa 7

PROVINCIA DI PAVIA

- PAVIA, piazzale Ponte coperto Ticino 11
- Pavia: • Agenzia n. 1, corso Strada Nuova 75
- Voghera

PROVINCIA DI PIACENZA

- PIACENZA, via Roma 164

PROVINCIA DI ROMA

Sede: ROMA, viale Cesare Pavese 336

Roma: • Agenzia n. 1, viale Val Padana 2 • Agenzia n. 2, via Silvestro Gherardi 45 • Agenzia n. 3, via Trionfale 22 • Agenzia n. 4, piazza Biagio Pace 1 • Agenzia n. 5, piazza Santa Maria Consolatrice 16/b • Agenzia n. 6, via Cesare Baronio 12 • Agenzia n. 7, viale di Valle Aurelia 59 • Agenzia n. 8, viale Somalia 255 • Agenzia n. 9, località Casal Palocco, piazzale Filippo il Macedone 75 • Agenzia n. 10, via Laurentina 617/619 • Agenzia n. 11, via Carlo Alberto 6/a • Agenzia n. 12, circonvallazione Cornelia 295 • Agenzia n. 13, via Foligno 51/a • Agenzia n. 14, largo delle Sette Chiese 6 ang. via della Villa di Lucina • Agenzia n. 15, via della Farnesina 154 • Agenzia n. 16, via Nomentana 925/a ang. via Trissino • Agenzia n. 17, piazza dei Sanniti 10/11 • Agenzia n. 18, località Infernetto, via Wolf Ferrari 348 angolo via Franchetti • Agenzia n. 19, piazza Filattiera 24 • Agenzia n. 20, via Caio Canuleio 29 • Agenzia n. 21, via Fiamiano Nardini 25

PROVINCIA DI VARESE

- VARESE, viale Belforte 151
- Varese: • Agenzia n. 1, piazza Monte Grappa 6
- Bisuschio • Busto Arsizio • Carnago • Castellanza • Gallarate • Lavena Ponte Tresa • Luino • Malpensa 2000 • Marchirolo

PROVINCIA DEL VERBANO-CUSIO-OSSOLA

- Gravellona Toce

SPORTELLO TEMPORANEO

- Milano Fiera padiglione 26

UFFICI ALL'ESTERO

- GINEVRA, rue du Cendrier 12/14 (ufficio di rappresentanza)
- Hong Kong (in comune con altri partner bancari)
- Montreal • New York • Città del Messico • Montevideo • San Paolo • Praga • Budapest • Varsavia • Mosca • Il Cairo • Pechino
- Mumbai • Tokyo (presso PROMOS - Azienda speciale della Camera di Commercio di Milano per le attività internazionali)

SPORTELLO MOBILE Autbanca

CONTROLLATA ESTERA

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

Confederazione Elvetica

Sede: LUGANO, via Maggio 1

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

Principato di Monaco

- Monaco, 3 rue Princesse Florestine

SERVIZI FIDUCIARI

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

UFFICI DI TESORERIA

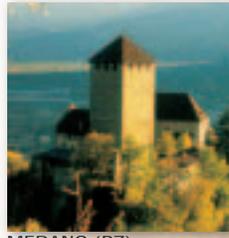
• Albano S. Alessandro (Bg) • Albiolo (Co) • Almé (Bg) • Appiano Gentile (Co) • Bariano (Bg) • Barzago (Lc) • Bellano (Lc) • Bianzone (So) • Binago (Co) • Bonate Sotto (Bg) • Bovisio Masciago (Mi) • Brembate (Bg) • Briosco (Mi) • Brusimpiano (Va) • Buglio in Monte (So) • Bulgarograsso (Co) • Canzo (Co) • Carate Urio (Co) • Carugo (Co) • Casnate con Bernate (Co) • Cassago Brianza (Lc) • Castellanza-2 (Va) • Castelmarte (Co) • Cedrasco (So) • Cilavegna (Pv) • Coccaglio (Bs) • Colle Brianza (Lc) • Collebeato (Bs) • Como A.C.S.M. • Corte Franca (Bs) • Cortenedolo (Bs) • Cosio Valtellino (So) • Cugliate Fabiasco (Va) • Erbusco (Bs) • Fino Mornasco (Co) • Garzeno (Co) • Gianico (Bs) • Guanzate (Co) • Lanzo d'Intelvi (Co) • Lomagna (Lc) • Lonate Pozzolo (Va) • Lonato (Bs) • Macherio (Mi) • Malgrate (Lc) • Marmirolo (Mn) • Marone (Bs) • Maslianico (Co) • Milano II.PP.A.B. • Milano IULM • Montagna in Valtellina (So) • Monte Isola (Bs) • Monticello (Lc) • Montorfano (Co) • Mozzanica (Bg) • Ossuccio (Co) • Pian Camuno (Bs) • Pianello del Lario (Co) • Ponte di Legno - Passo del Tonale (Bs) • Porlezza (Co) • Rivanazzano (Pv) • Samolaco (So) • San Nazzaro Val Cavargna (Co) • Sarezzo (Bs) • Schignano (Co) • Segrate - Milano 2 (Mi) • Seregno - Sportello A.E.B. (Mi) • Seveso (Mi) • Solbiate Olona (Va) • Somma Lombardo (Va) • Suello (Lc) • Toscolano Maderno (Bs) • Turate (Co) • Valdisotto (So) • Valsolda (Co) • Varenna (Lc) • Verceia (So) • Verdellino (Bg) • Vezza d'Oglio (Bs) • Vigiù (Va) • Vilminore di Scalve (Bg) • Zone (Bs)



SONDRIO



BERGAMO



MERANO (BZ)



BRESCIA



Banca Popolare di Sondrio

Sportelli:

- 48 in provincia di SONDRIO
- 8 in provincia di BERGAMO
- 1 in provincia di BOLZANO
- 17 in provincia di BRESCIA
- 22 in provincia di COMO
- 4 in provincia di CREMONA
- 16 in provincia di LECCO
- 1 in provincia di LODI
- 1 in provincia di MANTOVA
- 25 in MILANO
- 11 in provincia di MILANO
- 1 in provincia di NOVARA
- 3 in provincia di PAVIA
- 1 in provincia di PIACENZA
- 22 in ROMA
- 11 in provincia di VARESE
- 1 in provincia del VERBANO CUSIO OSSOLA

81 uffici di tesoreria

Uffici all'estero:

- GINEVRA (*ufficio di rappresentanza*)
- HONG KONG (*in comune con altri partner bancari*)
- MONTREAL - NEW YORK
- CITTÀ DEL MESSICO
- MONTEVIDEO - SAN PAOLO
- PRAGA - BUDAPEST - VARSAVIA
- MOSCA - IL CAIRO - PECHINO
- MUMBAI - TOKYO (*presso PROMOS - Azienda speciale della Camera di Commercio di Milano per le attività internazionali*)



Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

Sportelli in:

- LUGANO
- BASILEA
- BELLINZONA
- CASTASEGNA
- CELERINA
- CHIASSO
- COIRA
- LOCARNO
- LUGANO CASSARATE
- POSCHIAVO
- SAN GALLO
- ST. MORITZ
- ZURIGO (*ufficio di rappresentanza*)

MONACO
(Principato di Monaco)

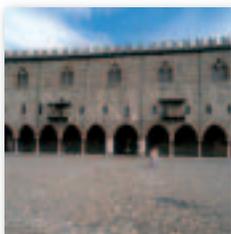
Legenda:

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

- Sportelli
- Tesorerie
- Uffici di rappresentanza

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE)

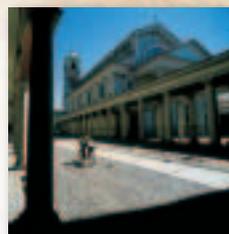
- Sportelli
- Uffici di rappresentanza



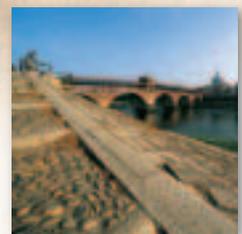
MANTOVA



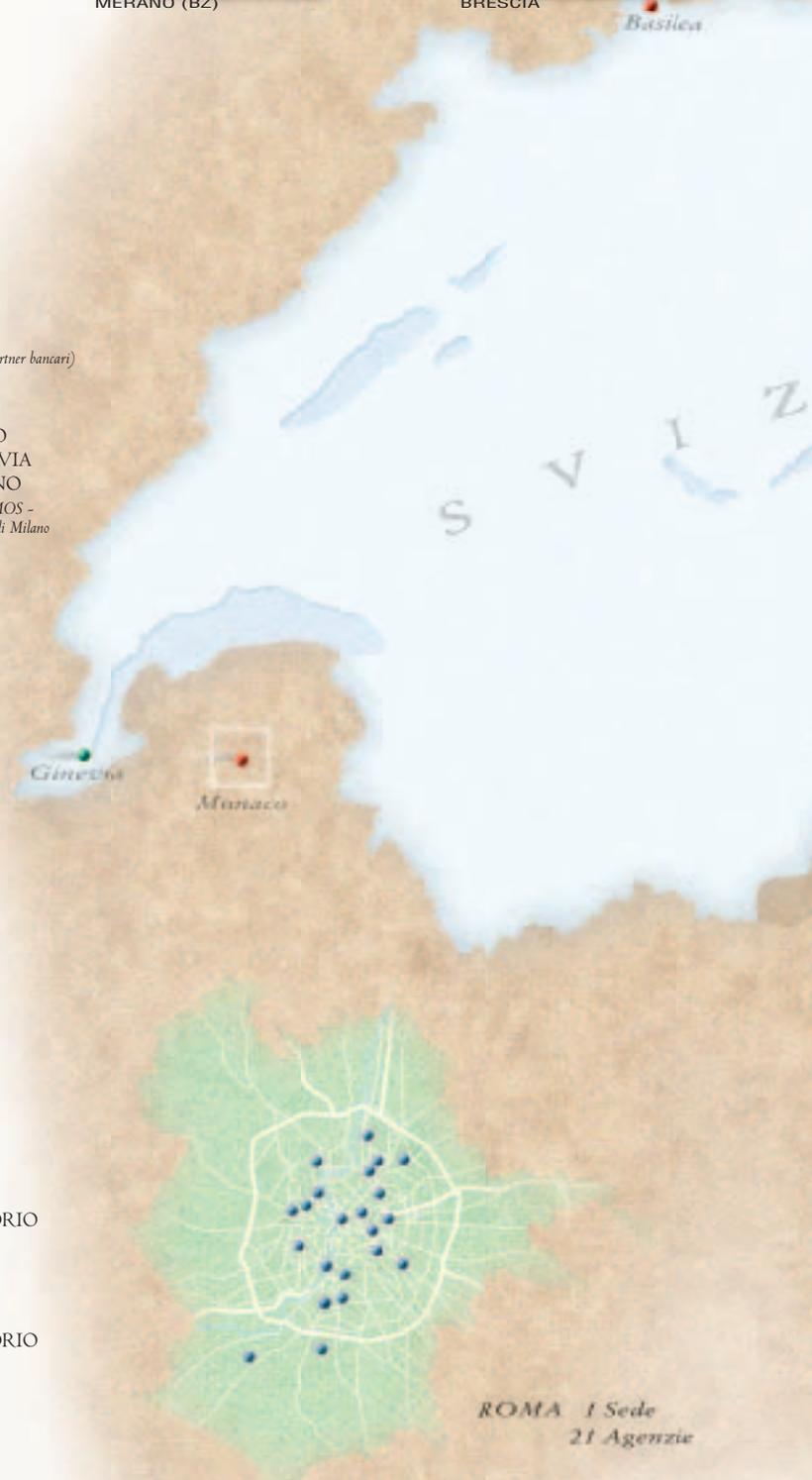
MILANO

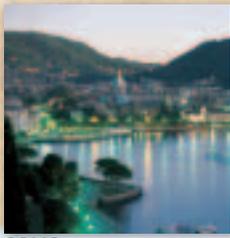


NOVARA



PAVIA





COMO



CREMONA



LECCO



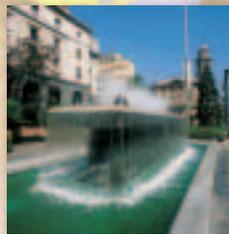
LODI



PIACENZA



ROMA



VARESE



GRAVELLONA TOCE (VB)

LA CRESCITA DELLA BANCA IN SINTESI

(1993/2003)

(in milioni di euro)	1993	1998	2003
Raccolta da clientela:			
diretta	1.933	3.505	8.184
indiretta	1.970	7.021	12.690
Patrimonio netto (escluso utile d'esercizio)	251	535	774
Crediti verso clientela:			
di cassa	1.441	2.990	7.117
di firma	452	773	1.690
Titoli di proprietà	834	1.284	1.888
Margine di intermediazione	155	232	341
Risultato lordo di gestione	78	108	157
Utile d'esercizio	18	25	60
Filiali (numero)	78	129	191
Personale (numero)	969	1.490	1.993

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 5 marzo 2004 e, occorrendo, in seconda convocazione in Bormio (So) presso il centro polifunzionale Pentagono in via Alessandro Manzoni n. 22, per le ore 10.30 di sabato 6 marzo 2004, per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria

- 1) Presentazione del bilancio al 31 dicembre 2003: 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 di un sindaco effettivo e di un sindaco supplente;
- 5) Nomina dei probiviri effettivi e supplenti.

Parte straordinaria

- 1) Aumento in forma mista del capitale sociale mediante:
 - assegnazione gratuita di una nuova azione del valore nominale di tre euro, godimento 1° gennaio 2004, ogni cinque azioni possedute, con trasferimento da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale» del relativo importo;
 - contemporanea emissione straordinaria di azioni a pagamento da offrire in opzione in ragione di due nuove azioni del valore nominale di tre euro, godimento 1° gennaio 2004, ogni cinque azioni possedute prima dell'assegnazione gratuita, al prezzo di quattro euro cadauna, di cui tre euro da versare a «capitale» e un euro a «sovrapprezzi di emissione»;
 - correlativo versamento di un rimborso spese commisurato in ragione di 0,04 euro per ogni nuova azione sottoscritta a pagamento, con un massimo di 125 euro;
- 2) 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 in prima convocazione, abbiano depositato le azioni presso la sede legale o le dipendenze della banca;
 - i Soci in possesso dell'apposita certificazione rilasciata, ai sensi dell'articolo 85 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, da un Intermediario aderente al sistema di gestione accentrata Monte Titoli spa.

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

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

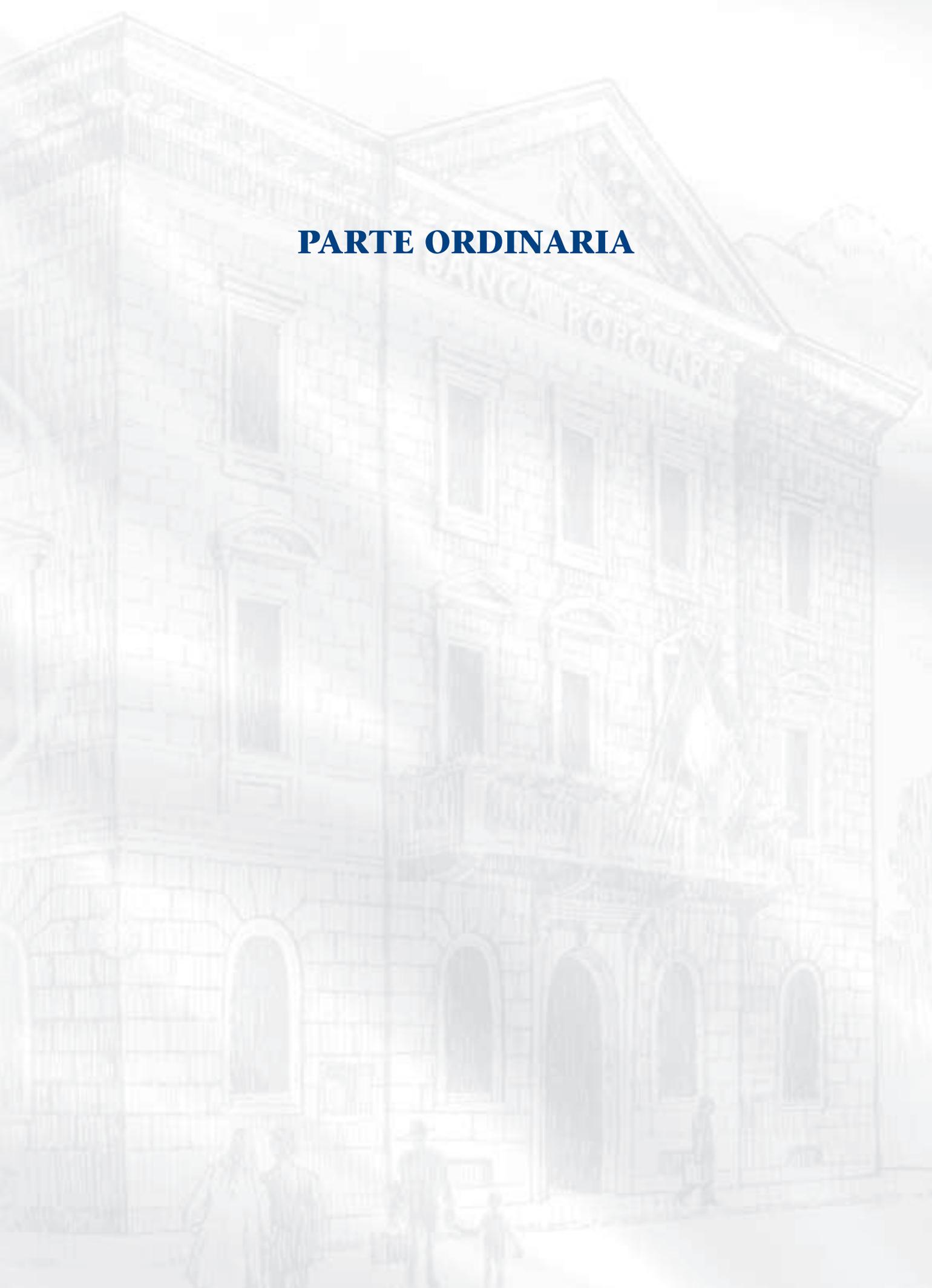
I Soci che hanno diritto di votare possono farsi rappresentare in assemblea da altro Socio, mediante delega compilata a norma di legge. Ogni Socio non può rappresentare per delega più di un Socio.

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

Sondrio, 2 febbraio 2004

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

PARTE ORDINARIA



Avvertenza. *Gli importi contenuti nella presente relazione sulla gestione sono espressi in euro; i raffronti in termini percentuali sono riferiti ai dati omogenei di fine 2002; le eventuali eccezioni vengono esplicitate.*

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

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

PARTE ORDINARIA

Signori Soci,

nella lettera che, come a ogni capodanno, in data 1° gennaio 2004 il nostro Presidente ha inviato ai Soci e agli Amici dell'istituto, le prime parole sono di ricordo per il compianto avvocato Salvatore Bonomo, vicepresidente della banca, spentosi ottantenne il 21 dicembre 2003.

Pure noi, all'inizio di questa assemblea, sentiamo il dovere, vorremmo dire meglio il bisogno, di rivolgere anzi tutto il nostro affettuoso pensiero al collega e amico che ci ha lasciati.

La sua dipartita è stata per noi una dolorosa sorpresa giacché, pur sapendo che non stava bene, la riservatezza a lui connaturale e che egli difendeva quasi con pudore ci aveva impedito di cogliere appieno la severità della situazione.

Il 16 ottobre 2003, al termine della bisettimanale riunione del comitato di presidenza, ci scambiammo l'arrivederci con la consueta essenziale cordialità. Nessuno di noi pensò, neppure per un istante, che quello potesse essere l'ultimo incontro con lui; ma così fu, poiché durante la malattia volle mantenere quella che è stata la sua divisa umana: l'intimità. Un addio quindi, dopo tanti anni – da quando, nel marzo 1985, era stato nominato amministratore e poi, nel gennaio 1995, anche vicepresidente – di condivisione dell'incarico amministrativo, attraverso cui la nostra istituzione ha potuto largamente beneficiare della sua sapienza giuridica universalmente riconosciuta a cominciare dalla Magistratura e dai colleghi di professione, della saggezza del consiglio, della generosa disponibilità, ma pure della cultura umanistica e artistica; e noi altri anche della sua calda amicizia.

Ora che se ne è andato, in silenzio come desiderava, tutto ciò, e tanto altro ancora, ci è venuto a mancare. A occupare il vuoto della sua assenza egli ci ha lasciato l'esempio e la lezione di serena fermezza impartitaci con l'autorevolezza che non abbisognava di essere esibita, poiché in Salvatore Bonomo era tutt'uno con la persona.

Nel nostro memore pensiero accomuniamo poi idealmente, rinnovando il cordoglio alle famiglie in lutto, anche tutti coloro – Soci, Collaboratori, Amici – che sono deceduti successivamente all'ultimo incontro assembleare. Reputiamo per altro doveroso nominare singolarmente, secondo l'ordine cronologico della morte, alcune persone verso le quali la riconoscenza dell'istituto merita di essere segnalata.

Il signor Giovanni Negri, morto ottantatreenne il 27 aprile 2003 dopo lunga malattia. Aveva prestato fedele servizio presso la sede centrale, dal 1° marzo 1960 a tutto febbraio 1976, quand'era andato in quiescenza.

La signora ragioniera Ilva Castelli Trinca Colonel, deceduta il 10 maggio 2003 a settantadue anni. Era stata nostra diligente impiegata, presso la filiale di Chiesa in Valmalenco, dal 4 dicembre 1950 al 6 ottobre 1967 allorquando si era dimessa per matrimonio.

Il dottor Eugenio Spini, spentosi dopo lunga impari lotta contro un male insidioso il 15 maggio 2003 a soli ventotto anni. Era entrato nel nostro organico del personale il 1° febbraio 2001, prestando servizio presso la filiale di Gravedona. Nonostante la breve durata del rapporto di lavoro e la forzata assenza per i ripetuti cicli di cura, il dottor Spini ebbe modo di evidenziare sicure qualità positive, in primis la volontà e la capacità di impegno che, nel tempo, ne avrebbero fatto un collaboratore di valore.

Il signor ragionier Antonio Tarabini, di anni sessantotto, funzionario procuratore in quiescenza, morto il 9 giugno 2003, causa lunga inesorabile malattia vissuta con esemplare dignità e cristiana accettazione. Assunto nell'istituto il 2 settembre 1957, dopo varie esperienze di lavoro nella contabilità centrale e in alcune filiali, nel giugno del '73 era approdato definitivamente all'ufficio enti e tesorerie, di cui per oltre un decennio, dall'aprile '81 fino al pensionamento nel febbraio '91, fu il responsabile, nel significato proprio del termine. Soprattutto in quest'ultima funzione il

ragionier Tarabini – che era persona di pronta intelligenza, grande laboriosità, oltre che portata ad approfondire la conoscenza delle norme regolanti il suo lavoro – ebbe modo di esprimere al meglio la specifica professionalità.

Il signor ragionier Pier Luigi Bottà, deceduto anch'egli dopo lunga malattia il 12 giugno 2003, a soli quarantasei anni di età. Componente del nostro personale dall'ottobre 1977, dopo varie esperienze lavorative nella sede centrale e in alcune filiali, dal 1995 aveva lavorato ininterrottamente nella succursale di Tirano. Durante quest'ultimo periodo, a motivo delle sue conoscenze nel comparto, svolse in modo efficiente la funzione di referente per i prodotti telematici nell'area dell'Alta Valtellina.

Il signor cavalier ragionier Vittorio Vido, funzionario procuratore in quiescenza, deceduto quasi ottantaquattrenne il 1° luglio 2003. La sua esperienza lavorativa, iniziata nel lontano 1939 e conclusa formalmente nel 1984, era stata lunga ben quarantacinque anni, otto dei quali presso una ditta di borsa in Argentina. Nella nostra banca era entrato a settembre del '55, lavorando quasi ventinove anni, fino a tutto luglio '84, in vari servizi e responsabilità fra cui, in qualità di capo dell'ufficio, dal '67 fino alla quiescenza in quello del personale. Dopo il pensionamento non aveva affatto perduto la buona abitudine – e per quanto ci consta la soddisfazione – di essere attivo, dimostrando anche così di essere meritevole dell'onorificenza di «maestro del lavoro» conferitagli nel 1983 dal signor Presidente della Repubblica. Del ragionier Vido, del quale erano ben noti la pronta intelligenza e il carattere deciso, piace rimarcare le spiccate qualità professionali e il vivo sentimento di attaccamento all'azienda.

Il signor geometra Clito Colzada, di anni ottantadue, morto improvvisamente l'8 luglio 2003. Persona molto vicina all'istituto, per ventotto anni, dal '68 al '96, era stato diligente e apprezzato commissario di vigilanza e sconto della nostra filiale di Novate Mezzola, della qua-

le aveva anche diretto i lavori di costruzione della sede.

Il signor geometra Lorenzo Ferruccio Schiappadini, di anni ottantacinque, deceduto il 27 agosto 2003. Titolare di avviato studio di consulenza amministrativa, dal 28 marzo 1972 era riservato e ascoltato commissario di vigilanza e sconto presso la nostra filiale di Tresenda.

Il signor dottor Federico Nappi, morto il 6 novembre 2003 a quasi novant'anni di età. Apprezzato e valente dirigente pubblico, aveva fatto parte del comitato di vigilanza e sconto della nostra sede di Milano dal 1983 al 1995, quando si dimise per ragioni di salute e soprattutto di età. Il dottor Nappi, che sicuramente molti sondriesi ancora ricordano, era stato segretario della locale Camera di Commercio dal '47 al '59 e in seguito aveva occupato posti di analoga responsabilità in altre strutture camerali fra le quali, da ultimo, quella importantissima di Milano. Aveva mantenuto legami di vicinanza con la nostra provincia dove, a Chiesa in Valmalenco, passava le vacanze estive.

Il signor geometra Giuseppe Morelli, venuto a mancare il 5 dicembre 2003, a ottantaquattro anni. Aveva fatto parte del personale della banca dal 1° aprile 1946 al 30 giugno 1977, quale agente, fedele e scrupoloso, della filiale di Teglio. Per la serietà e la discrezione, godeva di larga stima.

Il signor ragionier Luigi (Gino) Bradanini, di anni settantotto, repentinamente deceduto il 24 dicembre 2003. Assunto il 14 luglio 1952, per oltre diciassette anni aveva ininterrottamente prestato servizio nella succursale di Bormio, della quale dal maggio '58 al luglio '69 era stato prima agente e poi direttore; quindi, eccetto un breve periodo presso la succursale di Morbegno, aveva operato in vari uffici della sede centrale fino al 31 dicembre 1986, data del pensionamento. In seguito il ragionier Bradanini era stato nominato, a decorrere dal marzo 1988, componente del comitato di vigilanza e sconto presso la succursale di Bormio, incarico da lui ricoperto

fino alla morte. Persona di buon carattere, incontrava la simpatia della gente anche per la sua grande disponibilità. Noi lo ricordiamo per l'impegno e la diligenza dimostrati in tanti anni di lavoro e per l'attaccamento all'istituto anche dopo il pensionamento.

Ci siano consentite anche altre due citazioni personali. Quella della signora professoressa Virginia Vanoni Gavazzi, spentasi il 9 settembre 2003 a novantaquattro anni di età. Il nostro ricordo, grato e rispettosamente affettuoso, si unisce a quello dei convalligiani di alcune generazioni che hanno avuto la fortuna del suo insegnamento ricco di sapere e di valori morali, oltre che di una sana severità. Componente di una illustre famiglia che ha dato all'Italia il grande statista Ezio Vanoni, l'ingegnere Diego Vanoni che fu anche nostro apprezzato amministratore, fratelli di Virginia, ma è d'obbligo citare anche il professor Pasquale Saraceno, che aveva sposato la sorella Giuseppina, la signora Virginia, il cui marito dottor Ennio Gavazzi fece parte del nostro personale nella categoria dei funzionari dal 1951 al 1972, era una vera amica della Popolare di Sondrio, i cui successi le procuravano gioia. Lo perceivamo chiaramente ogni volta che ci capitava di sentirla o di incontrarla; l'ultima occasione fu a Sondrio il 13 giugno 2003 nella nostra sala Besta gremita all'inverosimile per la commemorazione del centenario di nascita di Ezio Vanoni, magistralmente tenuta dal senatore a vita dottor Giulio Andreotti e dal senatore professor Francesco Forte.

Il cavaliere del lavoro professor Francesco Parrillo, deceduto novantunenne il 25 marzo 2003. Presidente onorario dell'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari, dopo una lunga, intensa e appassionata militanza al servizio del credito popolare cooperativo, ricoprendo via via alti incarichi amministrativi e di controllo. Figura emblematica delle «Popolari», con la sua alta dottrina in uno con la saldezza dei principi ha reso servizi indimenticabili.

Il 12 novembre 2003 a Nassiriya, in terra irachena, diciannove nostri connazionali – dodici carabinieri, cinque militari dell'esercito e due civili – persero la vita per un feroce attentato. La Nazione si strinse idealmente attorno ai propri figli e alle loro famiglie, mentre da quel tragico accadimento sembrò fiorire nel cuore degli italiani il senso di una rinnovata unità e di una Patria comune. Chi perde la vita nell'adempimento del dovere di presidiare la pace merita imperitura gratitudine, sentimento che in questa sede, certi di interpretare anche i Vostri, con commozione esprimiamo alla memoria di quei caduti. Che ora sono veramente nella pace del Signore.

SINTESI DEI RISULTATI

Signori Soci,

il 2003 è stato a livello generale un anno difficile; un altro. Ancora adesso non è ben chiaro se quella che alcuni attenti osservatori intravedono in fondo al tunnel sia la luce che prelude a una generalizzata ripresa economica, o sia invece il fanale di un locomotore che avanza in senso contrario.

Incertezza quindi, situazione che da un lato non incoraggia i consumi e dall'altro non invoglia gli investimenti delle imprese. Come dire che delle due ruote motrici che solitamente innescano il riavvio del ciclo economico nessuna ha preso apprezzabile velocità nel 2003, almeno in Italia.

Da parte nostra abbiamo messo in pratica il motto aiutati che il ciel t'aiuta, perché a restare fermi in attesa c'era davvero poco da sperare.

Lasciamo dunque ben volentieri la parola alle cifre della tabella seguente, che danno l'immediata percezione dell'importante ampliamento dei volumi. Il risultato d'esercizio, significati-

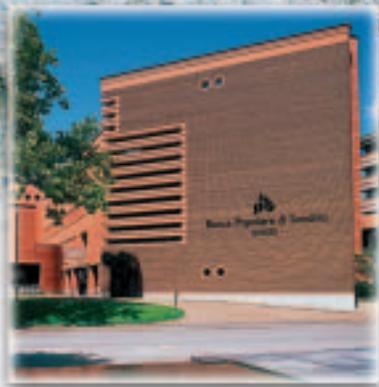
Banca Popolare di

IL GRUPPO
BANCARIO
AL CENTRO
DELLE ALPI



**Banca Popolare
di Sondrio**

Sondrio



Banca Popolare di Sondrio
(SUISSE) SA



PIROVANO
L'UNIVERSITA' DELLO SCI

vamente accresciuto, è il giusto premio al maggiore e buon lavoro svolto. Conseguente la proposta per un ritocco all'insù del dividendo.

Il totale dell'attivo di bilancio si è incrementato da 9.909 a 10.502 milioni, +5,99%, mentre l'utile netto è passato da 46,7 a 60,1

I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)	2003	2002	Var. %
Dati patrimoniali			
Crediti verso clientela	7.117	6.247	13,93
Crediti verso banche	809	1.303	-37,91
Titoli di proprietà	1.888	1.803	4,72
Partecipazioni	131	112	16,37
Totale dell'attivo	10.502	9.909	5,99
Raccolta diretta da clientela	8.184	7.349	11,35
Raccolta indiretta da clientela	12.690	11.640	9,02
Raccolta assicurativa	372	329	13,22
Massa amministrata della clientela	21.246	19.318	9,98
Altra provvista diretta e indiretta	2.852	3.556	-19,80
Patrimonio netto (escluso l'utile d'esercizio)	774	752	2,87
Dati economici			
Margine di interesse	223	209	6,66
Margine di intermediazione	341	312	9,30
Risultato lordo di gestione	157	136	15,09
Utile d'esercizio	60,12	46,70	28,72
Indici di bilancio %			
Margine di interesse / totale dell'attivo	2,13	2,11	
Risultato lordo di gestione / totale dell'attivo	1,50	1,38	
Spese amministrative / margine di intermediazione	60,93	62,82	
Utile d'esercizio / totale dell'attivo	0,57	0,47	
Utile d'esercizio / media patrimonio (escluso l'utile d'esercizio)	7,88	6,30	
Sofferenze / crediti verso clientela	0,99	1,22	
Coefficienti patrimoniali			
Patrimonio di base / attivo ponderato	8,91%	9,69%	
Patrimonio complessivo / attivo ponderato	8,81%	9,74%	
Margine disponibile	161	215	
Altre informazioni			
Numero dipendenti	1.993	1.878	
Numero filiali	191	178	
Numero sportelli tesoreria	80	77	

milioni, in crescita di ben 28,72 punti percentuali.

Al significativo aumento dell'utile hanno dato man forte gli importanti investimenti effettuati negli anni scorsi e andati progressivamente a reddito. È il nostro modo di procedere, impostato sulla crescita per linee interne e sulla valorizzazione delle risorse professionali e strumentali a disposizione, oltre che di quelle finanziarie apportate dai Soci.

La raccolta diretta ha segnato un notevole incremento; è certamente la conferma della perdurante preferenza della clientela verso la liquidità, ma anche il frutto del rapporto di fiducia instaurato con i risparmiatori. Pure l'indiretta ha evidenziato un avanzamento, con positivi risultati nel risparmio gestito.

Sempre sostenuta l'avanzata degli impieghi, cui si accompagna il costante miglioramento delle professionalità e degli strumenti per il governo dei rischi, garanzia che la qualità presieda alla crescita quantitativa dei volumi.

Rimarca la tradizionale priorità fra le fonti di reddito l'intermediazione denaro, assicurando il suo sostanzioso contributo al margine di gestione. In significativo progresso anche l'apporto della componente servizi e così pure quello dei profitti finanziari, anche in ragione del migliorato andamento dei corsi borsistici.

All'efficienza aziendale ha partecipato il contenimento dei costi. È un impegno che dobbiamo a noi stessi e ai nostri Soci. L'aumento delle voci di spesa è perciò strettamente sorvegliato e correlato all'ampliamento dell'attività.

Il rafforzamento dei rapporti con le partecipate è finalizzato a garantire snellezza operativa alla nostra struttura e un'offerta commerciale completa e competitiva alla clientela. La controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha saputo affiancare al radicamento in Svizzera un'ampliata proiezione sui mercati internazionali grazie all'avvio della filiale di Monaco, nell'omonimo Principato.

Come anticipato in esordio, il rilevante aumento dell'utile netto permette di proporre un dividendo di euro 0,23 per azione, in crescita del 21,05% sull'anno precedente, a cui va aggiunto il cosiddetto capital gain pari al 13,99%. Un risultato di soddisfazione per i 1.993 dipendenti e che ripaga i Soci della fiducia accordata.

Al tempo stesso un buon viatico per la proposta di aumento del capitale illustrata nell'apposita relazione del consiglio di amministrazione.

RICHIAMI INTERNAZIONALI

Signori Soci,

i pericoli sono venuti da Oriente. In un anno dominato a livello internazionale dall'intervento militare in Iraq, il terrorismo, spesso riconducibile ad Al-Qaeda, ha insanguinato il mondo. Da Riad a Casablanca, da Mosca a Giakarta, da Bombay a Istanbul, per non parlare degli episodi quasi quotidiani in Palestina e Israele, è stato uno stillicidio di attentati, per lo più nell'inquietante veste degli attacchi suicidi, potenzialmente in grado di coinvolgere chiunque, in qualsiasi luogo.

Alla stessa guerra in Iraq ha fatto seguito una ancor più pericolosa guerriglia, che ha già causato un numero di vittime superiore a quello registrato durante il conflitto. Anche l'Italia ha pagato dolorosamente il suo tributo di sangue con la *strage di Nassiriya*. La cattura di Saddam Hussein, dopo mesi di clandestinità, ha certamente segnato un punto positivo, ma le incertezze continuano a essere molte, probabilmente troppe.

L'intervento in Iraq è stato foriero di divisioni e contrasti a livello internazionale, che non hanno mancato di estendersi dalle relazioni politiche a quelle commerciali e che condizionano il presente e il prossimo futuro. Si aggiungano, fra l'altro, il sostanziale fallimento del vertice del

WTO a Cancun, la crescente ostilità verso la concorrenza cinese e il permanere di una contrapposizione tra l'Unione Europea e gli Stati Uniti riguardo agli OGM, mentre pare raggiunta una tregua nella vertenza sull'acciaio.

In questa cornice, i pur importanti segnali di ripresa economica faticano a farsi largo e a imporre una decisa svolta su entrambe le sponde dell'Atlantico; sponde che i dissidi legati alle vicende mediorientali hanno senza dubbio contribuito ad allontanare.

L'ha fatta da padrona l'incertezza, che nella fase del conflitto iracheno ha spinto in alto le quotazioni dell'oro nero e ha poi sostenuto il prezzo dell'oro giallo, giunto alla quotazione record di oltre 400 dollari l'oncia, e di altri beni rifugio.

La speranza è che prevalga il buon senso – merce sempre rara – e che una ritrovata concordia possa favorire il ritorno a uno sviluppo ordinato e consistente, anche grazie al coordinamento delle politiche economiche.

Da questo punto di vista e al di là delle dichiarazioni ufficiali, la scelta di lasciar svalutare il dollaro potrebbe essere il frutto di una strategia globalmente accettata volta a privilegiare la ripresa statunitense, nella convinzione che il Vecchio Continente possa poi ripartire al traino della locomotiva americana.

Negli *Stati Uniti*, dopo la caduta di Baghdad, si è effettivamente registrato un deciso progresso dell'attività economica e della fiducia di imprese e consumatori. Il PIL ha segnato un incremento attorno al 4%, sostenuto da tutte le componenti: i consumi privati, favoriti dal calo delle imposte; la spesa pubblica, specie nel settore militare; le esportazioni nette, avvantaggiate dalla debolezza del dollaro. Nel secondo semestre, accanto a quelli residenziali, sono tornati a crescere pure gli investimenti produttivi, dopo due anni di continui cali.

La ripresa è stata fra l'altro determinata da profonde ristrutturazioni aziendali. Conseguentemente, gli effetti sull'occupazione non sono stati

quelli sperati: il tasso dei senza lavoro è cresciuto fino al 6,4% di giugno, per poi ripiegare lentamente grazie al contributo del settore dei servizi.

Hanno mantenuto un'intonazione espansiva sia la politica fiscale, con il disavanzo federale oltre il 4% del Prodotto, sia quella monetaria, con un taglio di 25 centesimi ai Fed Fund che, all'1%, determinano saggi reali negativi.

Accanto ai deficit «gemelli» (commerciale e di bilancio), permane uno squilibrio nel saldo finanziario delle famiglie. Nel malaugurato caso di un crollo delle quotazioni immobiliari, si potrebbe innescare una crisi in grado di compromettere i consumi e, quindi, il recupero stesso dell'economia.

Qualche buona notizia proviene dal *Giappone*, laddove la crescita, attorno al 2,5% nell'anno, in taluni periodi ha addirittura sopravanzato quella statunitense.

I consumi delle famiglie, da tempo fiacchi, sono stati paradossalmente alimentati dalla deflazione, che, oltre ai tanti effetti negativi, ha però anche quello, utile nella circostanza, di elevare nel tempo il potere d'acquisto dei salari.

Si è assistito pure alla ripresa degli investimenti non residenziali, mentre le esportazioni hanno iniziato a risentire del rialzo del cambio. Completa il quadro il graduale lieve calo della disoccupazione, dai livelli record di gennaio (5,5%) al 4,9% di fine anno.

Restano al momento irrisolti i problemi strutturali del Paese del sol levante, tra i quali va assumendo crescente importanza quello di una riforma delle pensioni resa urgente dal progressivo invecchiamento della popolazione.

In *Cina*, dopo i timori per l'epidemia di polmonite atipica, l'economia ha ripreso a correre a un ritmo superiore al 9%, alimentando il dibattito tra quanti, sottolineandone la «sleale» concorrenza, propongono di imporre dazi sui suoi prodotti, e quanti invece, contrari a ogni forma di protezionismo, ne rimarcano le potenzialità quale enorme mercato di sbocco per le esportazioni occidentali.

Nella stessa situazione si trovano i Paesi più vicini al Celeste Impero, quelle Tigri asiatiche che, da un lato, vedono i propri tradizionali manufatti da esportazione soppiantati da quelli cinesi, dall'altro vanno sviluppando nuove produzioni a più alto contenuto tecnologico volte a far fronte alla crescente richiesta del grande vicino.

La *Russia*, con un progresso di circa il 7%, ha confermato la propria vivacità economica, ma le inveterate ingerenze politiche tengono alla larga numerosi investitori.

L'*India*, le cui importazioni ed esportazioni sono denominate prevalentemente in dollari, ha subito un peggioramento della bilancia commerciale a causa del maggior aumento delle prime.

In America Latina, il *Brasile* ha registrato un lieve rallentamento della crescita, attestatasi all'1,5%; l'inflazione sotto controllo, grazie all'apprezzamento della moneta e al calo dei prezzi energetici, ha aperto le porte a un ridimensionamento dei tassi di interesse, peraltro tuttora superiori al livello, per noi ormai dimenticato, del 15%.

Dall'*Argentina*, dopo anni di recessione, sembrano venire alcuni primi timidi segnali di ripresa. Mentre il cambio, depresso dopo l'abbandono della parità con il dollaro, ha favorito l'export, i consumi sono rimasti deboli a causa dell'elevata disoccupazione e della contrazione dei redditi reali. Si prolungano intanto i negoziati per la ristrutturazione del debito estero.

Le esportazioni hanno sostenuto anche l'*economia cilena*, grazie principalmente al rame, cui si riferisce circa il 40% delle vendite all'estero; il *Messico*, invece, ha sofferto della significativa riduzione delle importazioni da parte dei vicini Stati Uniti.

L'*Unione europea* si è dibattuta tra grandi ideali e quotidiane difficoltà. È il problema di sempre: la difficoltà nel far conciliare il pensiero e l'azione.

Da un lato, i preparativi per l'ingresso dei dieci nuovi membri dal primo maggio 2004 e i

problematici lavori per dare vita a un'autentica carta costituzionale comune; dall'altro, gli stenti di un'economia cresciuta solo di qualche decimo di punto percentuale, la disoccupazione prossima al 9% e un accentuato divario rispetto alle principali aree del mondo, assai più tempestive nell'agganciare il treno della ripresa.

Mentre alcuni Paesi più piccoli rappresentano consolanti eccezioni, le maggiori economie faticano a risollevarsi dalla vera e propria recessione attraversata nella prima parte dell'anno.

Germania e Francia, in particolare, hanno patito gli effetti depressivi esercitati sulle esportazioni dall'apprezzamento dell'euro, unitamente a una stagnazione di consumi e investimenti indotta dalla ridotta fiducia delle famiglie, preoccupate per il calo dei posti di lavoro, e delle imprese, gravate da un eccesso di capacità produttiva.

In tale congiuntura, non stupisce che i bilanci pubblici di questi due grandi Paesi evidenzino disavanzi crescenti, incompatibili con il limite del 3% previsto dal Patto di Stabilità.

L'Italia, titolare della Presidenza di turno nel secondo semestre dell'anno, ha svolto un difficile ruolo di mediazione, che sembra essersi risolto nel rinvio di dodici mesi, dal 2004 al 2005, del termine richiesto agli Stati inadempienti per il rientro sotto la soglia stabilita.

Le tensioni inflazionistiche della prima parte dell'anno, dovute alla lievitazione, in concomitanza con le operazioni belliche, del prezzo del greggio, hanno impedito alla Banca Centrale Europea di agire sulla leva monetaria per favorire la ripresa economica. Successivamente, il calo delle quotazioni del petrolio e il sempre più significativo rafforzamento dell'euro hanno consentito il graduale ritorno dell'indice dei prezzi al consumo entro il limite del 2%. Si è pertanto potuto procedere, prima del passaggio di consegne tra l'olandese Duisenberg e il francese Trichet, a due tagli – 25 centesimi a marzo, il doppio a giugno – al tasso di riferimento, portandolo a un livello così basso, il 2%, che nessuno avrebbe forse neppure

immaginato prima dell'avvento dell'Unione Monetaria. Un fatto troppo spesso trascurato quando ci si lancia in bilanci, forse troppo affrettati, circa gli effetti della nuova moneta.

Non ha conosciuto recessione il *Regno Unito* che, con una crescita del 2,5%, prosegue nella più lunga fase espansiva che si ricordi, cui si associa una disoccupazione attorno al 3%, valore sotto al quale si mantiene stabilmente pure l'inflazione.

Nonostante il recente rialzo, dal 3,50 al 3,75%, deciso dalla Banca d'Inghilterra, anche i tassi di interesse permangono su livelli storicamente bassi. Poiché pure i conti pubblici sono in ordine, appare chiaro che l'economia inglese sta attraversando davvero un buon periodo.

La *Svizzera* non si è invece sottratta, nella prima metà del 2003, a un periodo di recessione e solo nel terzo trimestre si è registrata una variazione positiva del PIL. In ragione d'anno, il risultato complessivo dovrebbe comunque essere negativo di circa mezzo punto percentuale, dopo che già nel 2002 si era assistito a un andamento poco dinamico. Una prolungata fase di difficoltà, quindi, che ha fra l'altro determinato la salita della disoccupazione su livelli inconsueti per il sistema elvetico: 4,1% il dato nazionale, con la solita eccezione sfavorevole (5,1%) del Canton Ticino.

La Confederazione Elvetica è alle prese con il primo dei problemi che l'assillano: l'identità di uno Stato europeo che non partecipa alla Comunità. Una Comunità peraltro a cui manca sempre l'anima. Quale Stato «rifugio» ha subito l'emorragia del cosiddetto scudo fiscale ed è alle prese con la tutela del segreto bancario. Ciò nonostante, la Svizzera resta una nazione modello da ammirare e, sotto certi versi, da imitare.

Le speranze per una pronta ripresa poggiano in gran parte sull'auspicato recupero economico della vicina Germania, principale mercato di riferimento per le esportazioni svizzere, le quali dovrebbero giovare pure dell'indebolimento del franco sull'euro (da 1,45 a 1,55).

L'evoluzione del cambio – che non ha avuto riscontro nel rapporto con il dollaro, a causa della fiacchezza di quest'ultimo – è stata assecondata dalla manovra espansiva attuata nel mese di marzo dalla Banca Nazionale, che, tagliando i tassi di 50 centesimi, ha portato la fascia di oscillazione del Libor tra lo 0 e lo 0,75%.

Stabile, attorno allo 0,6%, l'inflazione, indicatore che non desta preoccupazione in quanto si colloca a un livello considerato ottimale.

Proseguono le trattative con l'Unione Europea sui cosiddetti Accordi Bilaterali bis, nell'ambito dei quali, a fronte dell'impegno a tassare i redditi dei non residenti, è stato salvaguardato il segreto bancario.

Una recente svolta elettorale ha intanto determinato la modifica degli equilibri tra le diverse forze nell'assegnazione delle sette poltrone della Coalizione di Governo, rompendo quella «formula magica» che da oltre quarant'anni garantisce stabilità al sistema politico elvetico.

Mercati finanziari

I mercati finanziari nel 2003 hanno messo a segno una positiva svolta – speriamo duratura – dopo un triennio tanto tribolato da ricordare ad alcuni la disastrosa crisi del 1929.

Il crollo delle illusioni della New Economy, il terrorismo, la recessione e le tensioni geopolitiche hanno colpito il mondo e soffocato a lungo, con la fiducia degli operatori, ogni velleità di ripresa delle Borse.

Pure l'anno in commento, invero, si era aperto sotto i cattivi auspici dell'allora imminente intervento militare in Iraq, che in molti Paesi ha spinto i corsi addirittura al di sotto dei minimi registrati dopo l'11 settembre 2001.

Toccato il fondo, si è però innescata una risalita per certi versi inattesa, almeno nell'intensità. Con la tipica propensione ad anticipare le dinamiche dell'economia reale, i corsi azionari hanno guadagnato quota ai primi segnali di ripre-

sa. Ora i prezzi incorporano l'attesa di un generale riavvio del ciclo economico; speriamo in una sostanziosa conferma.

A testimonianza del generale recupero dei mercati mondiali, il Morgan Stanley Capital International World Index ha messo a segno un incremento del 30,38%, dopo aver perso, tra la fine del '99 e quella del 2002, il 44,24%.

Negli Stati Uniti, il Dow Jones ha guadagnato il 26,35%, tornando sopra la soglia dei 10.000 punti; in Giappone, il Nikkei si è a sua volta apprezzato di un buon 24,45%. Tra le piazze europee, Francoforte è salita del 37,08%, Parigi del 16,12%, Zurigo del 18,51%, Londra del 13,62% e Madrid del 28,17%.

In Italia i progressi sono stati meno sfavillanti che altrove, ma comunque soddisfacenti: il Mibtel è cresciuto del 13,94%, che però diventa +34% dal minimo del 12 marzo; dell'11,84% è avanzato il Mib30, l'indice dei principali 30 titoli, dal cui novero è uscita nel mese di dicembre l'azione Parmalat, dopo aver visto il proprio valore, in breve tempo, quasi completamente annullato. Il Mercato Ristretto, ridenominato Expandi, ha segnato +14,63%. La capitalizzazione complessiva della Borsa è passata da 458 a 487 miliardi e la sua incidenza sul PIL dal 36,4% al 37,6%.

Ancora una volta – in bene questa volta! – i mercati dedicati ai titoli tecnologici hanno palesato una volatilità superiore rispetto a quelli principali. Il Nasdaq statunitense ha sciorinato un +50,01%, il Neuer Markt tedesco addirittura +57,38% e il francese Nouveau Marché +26,18%. Il nostro Nuovo Mercato si è fermato, stando al Numtel, a +27,27%, comunque circa il doppio dell'indice generale. Poiché non è tutto oro ciò che luccica, va pure detto che simili considerevoli percentuali sono calcolate su una base gravemente erosa dalle perdite accumulate negli anni precedenti, ancora ben lontane dall'essere riassorbite.

I mercati obbligazionari hanno avuto un andamento opposto: sostenuti inizialmente dall'abbondante liquidità di investitori incerti sul da

farsi, nonché dalle riduzioni dei tassi operati dalle principali Banche centrali, hanno successivamente sperimentato un ripiegamento dei corsi, con speculare lievitazione dei rendimenti. Questi ultimi si sono infine attestati all'incirca sui valori di inizio anno.

Riguardo alle obbligazioni emesse da società private – i cosiddetti corporate bond – sebbene, dopo l'impennata dell'anno precedente, il premio al rischio loro richiesto sia gradualmente sceso, non si possono trascurare i timori che, specie nel nostro Paese, sono stati rinfocolati da alcuni clamorosi casi di insolvenza, tali da far addirittura parlare di «risparmio tradito».

Euro

La Moneta Unica europea, ormai entrata nelle abitudini, oltre che nelle tasche, di quasi 310 milioni di cittadini, ha proseguito nel 2003 il cammino al rialzo nei confronti delle altre principali valute: +20,43% sul dollaro, +8,57% sullo yen, +8,35% sulla sterlina e +7,26% sul franco svizzero.

Sono i risultati di un bollettino che potrebbe dirsi di vittoria, se non valesse il detto secondo cui la medaglia, in questo caso la moneta, ha sempre due facce. Tant'è che gli effetti negativi sulle esportazioni non si sono fatti attendere.

Il rapporto più importante, quello con il biglietto verde americano, è passato nell'anno da 1,0446 a 1,2630, record storico a tutto il 2003.

Quest'ultimo valore, rispetto al minimo di 0,8252 segnato il 26 ottobre 2000, incorpora uno strabiliante incremento del 53,05%. C'è chi ritiene che la corsa non sia finita, e che le Banche centrali medesime abbiano fissato attorno a 1,35 la soglia di un loro possibile intervento. Non resta che aspettare, ormai non manca molto.

Dopo il costante calo segnato nei primi tre anni di vita quale moneta scritturale, l'euro, quasi sospinto dall'introduzione materiale di monete e banconote, ha dunque preso corpo, mettendo a segno una crescita davvero straordinaria.

Tante le possibili motivazioni indicate dagli esperti. Effetto del differenziale dei rendimenti di mercato? Della mutata politica economica statunitense? O, ancora, delle previste tensioni sui tassi che potrebbero far seguito agli squilibri nei conti pubblici dei principali Paesi dell'Unione?

Da parte nostra, ci limitiamo a osservare che ben difficilmente escursioni di valore così ampie e rapide sono interamente riconducibili a cambiamenti nei rapporti di forza tra le economie di cui le valute sono espressione. Senza cercare altre spiegazioni, prendiamo semplicemente atto, con moderata soddisfazione, delle dinamiche in corso.

Parimenti, prendiamo atto della sensazione, diffusa nell'opinione pubblica, secondo cui ancor oggi l'euro contribuirebbe – chissà poi perché solo nel nostro Paese – a rinfocolare l'inflazione. L'analisi economica ci spiega al contrario che il suo progressivo rafforzamento, riducendo il costo dei beni importati, ha permesso il recente ripiegamento registrato dall'indice dei prezzi al consumo.

Maggiormente giustificate sarebbero, semmai, le lamentele delle imprese per la riduzione delle esportazioni a causa dei prezzi più cari che gli stranieri devono ora pagare per acquistare le nostre merci. La competizione sui mercati internazionali è infatti divenuta sempre più aspra e difficile.

Certo è che per la moneta comune non è stata una buona notizia il no svedese alla sua adozione decretato dall'apposito referendum tenutosi in settembre e il cui previsto esito negativo non è stato ribaltato neppure dall'ondata di emozione provocata dall'assassinio, nei giorni precedenti, del Ministro degli Esteri Anna Lindh, che dell'adesione all'Unione Monetaria era stata appassionata fautrice.

Volere o volare l'euro è la moneta europea e quindi è la nostra moneta. Sta in noi far sì che essa si mantenga solida e forte; per esserlo occorre

che l'economia sia forte e solida. La moneta, diceva Libero Lenti, è un velo sotto il quale sta il Paese con i suoi vizi e le sue virtù.

SITUAZIONE ITALIANA

Come nell'ambito dell'economia globale il Vecchio Continente ha conseguito risultati inferiori alle altre principali aree, così all'interno dell'Unione Europea l'Italia ha purtroppo confermato l'appartenenza al gruppo, in verità folto, dei ritardatari – il Rapporto Istat ha parlato di un Paese «con il fiato grosso» –, riproponendo inoltre il problema di un'inflazione più alta della media.

Nel corso del 2003 – quello che avrebbe dovuto essere finalmente l'anno della ripresa – le previsioni di crescita sono state via via corrette al ribasso, tanto che il risultato finale dovrebbe posizionarsi attorno allo 0,4%. Poteva forse andar peggio: le due variazioni trimestrali negative registrate nella prima parte dell'annata hanno infatti configurato ciò che tecnicamente si usa definire recessione. Più esattamente trattasi di stagnazione, periodo di arresto della crescita economica, così definito dalla nostra Banca centrale.

Al debole apporto della domanda interna, pubblica e privata, ha fatto da contraltare il contributo negativo del canale estero, con l'ampliamento del disavanzo commerciale verso i Paesi comunitari e la contrazione dell'avanzo verso quelli esterni all'Unione. Sintomatico il fatto che l'aumento più consistente abbia riguardato l'accumulo delle scorte.

Nota positiva il calo della disoccupazione, scesa dal 9 all'8,4% di ottobre. Anche se pare che il miglioramento sia dovuto, più che a un aumento del numero degli occupati, alla riduzione della forza lavoro complessivamente disponibile. Solo nell'ultimo scorcio dell'anno è entrata in vigore la cosiddetta «riforma Biagi», che introduce nuovi elementi di flessibilità.

Alla debolezza congiunturale si aggiungono, in una prospettiva di più lungo termine, le preoccupazioni legate alle ben note carenze strutturali del sistema produttivo nazionale, in un contesto mondiale che va gradualmente cambiando. Sono emersi infatti nuovi protagonisti, in grado di soppiantare progressivamente il nostro Paese nelle varie classifiche economiche, così che il tema della competitività dell'azienda Italia rimane purtroppo di stringente attualità.

Ne sono immediata conferma le travagliate e discutibili vicende di due grandi gruppi alimentari, che hanno gettato scompiglio nel mondo economico e finanziario. Il danno per risparmiatori, lavoratori, fornitori e istituzioni creditizie è stato rilevante. Non minore rischia di essere quello per il sistema produttivo nazionale nel suo complesso, a causa della conseguente perdita di credibilità sullo scenario internazionale.

Torniamo a temi più generali per dire che il calo dei prezzi all'importazione, assecondato dallo stabilizzarsi delle quotazioni petrolifere, sia pure su livelli più alti rispetto ai minimi di aprile, e dal significativo rialzo dell'euro, si è trasmesso solo in parte ai prezzi al consumo: l'indice armonizzato si è attestato al 2,5%, denunciando un divario negativo di 5 decimi rispetto alla media dell'area euro. Un fardello in più per una corsa già di per sé in salita.

In Europa non siamo i peggiori in tema di conti pubblici. È però una magra consolazione constatare che Paesi dalla condotta di bilancio tradizionalmente rigorosa, quali Francia e Germania, hanno sfondato il tetto del 3% nel rapporto tra deficit e PIL, mentre il nostro disavanzo, benché più elevato rispetto all'obiettivo iniziale, è rimasto all'interno della soglia prevista dal Patto di Stabilità.

Alla critica secondo cui le manovre varate negli ultimi anni sarebbero contraddistinte da eccessive misure «una tantum» si è cercato di rispondere predisponendo una corposa riforma fiscale – comprendente la sostituzione dell'IR-

PEG con l'IRES, con aliquota ridotta dal 34% al 33% – e, soprattutto, premendo l'acceleratore sulla riorganizzazione del sistema previdenziale. Un tema questo assai delicato, che non ha mancato di riaccutizzare il conflitto con le organizzazioni sindacali.

Va dato comunque atto all'autorità preposta al Ministero dell'Economia e delle Finanze di avere impostato una modernizzazione dell'imposizione fiscale. E già questo è un fatto importante che fa ben sperare.

Per il futuro, qualche timore nasce pure dalla prospettiva di una risalita dei tassi. Ciò comporterebbe l'innalzamento della spesa per interessi su un debito pubblico la cui riconduzione al di sotto del valore del Prodotto sarebbe fatalmente destinata ad allontanarsi nel tempo.

La manovra per il 2004 si compone di tre provvedimenti: la Legge Finanziaria, il decreto legge di fine settembre recante disposizioni urgenti per favorire lo sviluppo e la legge delega in materia previdenziale; le finalità sono la correzione dei conti pubblici rispetto all'andamento tendenziale e il rilancio dell'economia.

Sotto il primo profilo, si prevede di recuperare circa 16 miliardi di euro, di cui poco più di 14 da maggiori entrate e poco meno di 2 da minori uscite; sotto il secondo, sono stati stanziati 5 miliardi, destinati principalmente a favorire gli investimenti in infrastrutture, ricerca e innovazione.

Il principale obiettivo perseguito è quello di ridurre l'indebitamento del 2004 al 2,2% del PIL, per avvicinarsi gradualmente al pareggio di bilancio programmato per il 2007.

MERCATO DEL CREDITO

Nel delineato scenario macroeconomico, anche il settore bancario ha vissuto un'annata contrassegnata da non poche ombre e qualche luce.

Tra mille difficoltà, è proseguito il dibattito sulla nuova disciplina di Vigilanza che va sotto il nome di «Basilea 2», alla ricerca di un difficile punto di equilibrio fra gli interessi dei vari Paesi, le diverse esigenze dei molti soggetti economici interessati, le proposte dei tecnici e le necessità della politica.

In Italia, la discussione su «Basilea 2», e sui temuti effetti per le piccole e medie imprese, in questi ultimi mesi è stata posta in secondo piano dalle polemiche relative alla tutela dei risparmiatori coinvolti nelle crisi finanziarie di un emittente sovrano e di due importanti gruppi agroalimentari nazionali.

Mentre la magistratura indaga, il sistema bancario ha dimostrato buona volontà. Infatti l'ABI ha varato il progetto denominato «Patti Chiari», volto a regolamentare l'offerta dei servizi secondo criteri di trasparenza e chiarezza.

Nel descritto contesto, i risultati economici delle banche italiane nel 2003, dopo tre trimestri soddisfacenti in controtendenza rispetto al resto dell'economia, hanno dovuto farsi carico, in chiusura d'esercizio, delle conseguenze dei citati dissesti industriali.

Premettendo al commento delle voci economiche una breve analisi delle poste patrimoniali – basata, ove non diversamente specificato, sui dati provvisori al mese di dicembre –, osserviamo che pure nel 2003 lo sviluppo dei volumi bancari ha nettamente sopravanzato quello dell'economia misurato dall'incremento del PIL.

La raccolta diretta in euro ha segnato +6,25%, in lieve rallentamento sull'anno precedente. Nell'ambito, i depositi (in conto corrente e a risparmio, oltre agli ormai marginali certificati) sono lievitati del 4,73%, mentre le obbligazioni dell'8,93%. Queste ultime, toccato a settembre il livello di incremento più basso dal 1990, sono poi tornate ad aumentare in correlazione allo sviluppo degli impieghi a medio e lungo termine.

Nel più ampio perimetro della provvista bancaria, che comprende i pronti contro termine fortemente contrattisi, il tasso di crescita è risultato inferiore. Per effetto di tali dinamiche, è proseguito il processo di polarizzazione tra depositi a vista e obbligazioni, con incidenza calante delle altre forme di raccolta a scadenza prefissata.

La componente proveniente dall'estero è tornata a salire: a ottobre la variazione annua è risultata del 5,6%, a fronte del -7,7% riferito a ottobre 2002. Si è invece stabilizzato, a dicembre, l'ammontare dei portafogli titoli di proprietà.

La raccolta indiretta ha palesato risultanze contrastanti: a ottobre i titoli a custodia erano in calo del 5%, mentre le gestioni patrimoniali registravano un modesto rialzo.

I fondi comuni d'investimento gestiti da operatori italiani hanno mostrato una buona ripresa, con una raccolta netta che, nel periodo gennaio-ottobre, è stata di circa 26 miliardi di euro. Aggiungendo gli oltre 16 miliardi di guadagni in conto capitale – dopo due anni e mezzo di abbondanti perdite – ne deriva un aumento del patrimonio di 42 miliardi, pari a circa il 9%, che si raffronta con la percentuale analoga, ma di segno negativo, dello stesso periodo del 2002.

Gli impieghi bancari in euro e in valuta hanno registrato uno sviluppo del 6,10%, in leggera accelerazione rispetto al 5,89% dell'anno precedente. La crescita è dovuta più alle imprese produttive – non tanto per finanziare gli investimenti, quanto per compensare il minore autofinanziamento – che alle famiglie, le quali hanno fisiologicamente rallentato la propria domanda di mutui, dopo una fase di vigoroso sviluppo.

Mentre gli impieghi in euro hanno messo a segno un buon +6,62%, quelli in valuta sono precipitati del 17,02%, sebbene il dato, depurato dall'effetto del cambio, si riconduca a un più accettabile -3,46%.

L'intero progresso dei prestiti è da attribuire alla componente a medio e lungo termine, +12,41%, mentre risulta leggermente negativo (-0,89%) l'andamento di quella a breve, a riflesso del languire dell'attività economica. Ciononostante, il peso dell'indebitamento a più lunga scadenza sul totale rimane, per le imprese italiane, sensibilmente inferiore alla media europea.

Alla luce della sfavorevole congiuntura economica, si mantiene buona – disponibili i dati di ottobre – la qualità degli attivi bancari: la dinamica delle sofferenze non ha sopravanzato quella del totale degli impieghi, cosicché il relativo rapporto ha beneficiato di ulteriori limature, sia considerando le sofferenze lorde (dal 4,70 al 4,64%) e sia le nette (dal 2,20 al 2,07%). Queste ultime, pur salite in valore assoluto (+0,49%), sono frazionalmente scese in rapporto al patrimonio di vigilanza, dall'11,43 all'11,30%.

Volgendo infine l'analisi al conto economico, in base agli ultimi dati disponibili, rimarchiamo come ancora una volta l'evoluzione dei tassi sia stata svantaggiosa per le banche: il differenziale fra il tasso medio dell'attivo fruttifero e quello sulla raccolta da clientela ordinaria, entrambi denominati in euro, si è ancora assottigliato, a dicembre, dal 3,19 al 2,82%.

Nonostante ciò, il margine di interesse dovrebbe essere rimasto sostanzialmente invariato (+0,1%), grazie all'accrescimento dei volumi e alla loro ricomposizione verso la forma più fruttuosa dell'attivo, i crediti verso clientela, e quella meno onerosa del passivo, i depositi a vista. Tuttavia, in percentuale dei fondi intermediati, detto margine non ha potuto evitare un lieve ripiegamento, dall'1,9 all'1,8%.

In progresso di circa il 3% gli altri ricavi netti, principalmente a motivo della ripresa del risparmio gestito, a sua volta favorita da quella, almeno parziale, dei mercati finanziari. Si tratta di un risultato importante che si contrappone alla brusca caduta subita nel 2002. Detti ricavi si sono confermati all'1,5% in rapporto ai fondi intermediati.

Per effetto di tali dinamiche, il margine di intermediazione è salito di circa l'1,5% in assoluto, flettendo peraltro dal 3,4 al 3,3% delle masse. In leggero aumento il contributo degli altri ricavi netti, passati dal 43,3 al 44,0%. Scomponendo invece il margine di intermediazione per grandi linee di attività, si osserva che, al calo patito nel comparto privati – a causa della caduta dei margini unitari sulla raccolta diretta e della ricomposizione dell'indiretta verso forme meno remunerative –, ha fatto fronte il progresso nel settore imprese, mercé l'aumentata redditività degli impieghi (al lordo delle rettifiche), indotta dal miglioramento di volumi e condizioni.

I costi operativi si sono inaspriti – principalmente per gli investimenti in tecnologie informatiche – di oltre il 3%, rimanendo peraltro stabili, al 2,0%, in rapporto ai fondi intermediati. Più limitata, tra il 2 e il 3%, la dinamica delle spese per il personale, a loro volta ferme in percentuale all'1,1. Il contenimento dei costi è perseguito primariamente attraverso la riduzione degli organici, che, nel biennio 2003/2004, dovrebbe portare alla fuoriuscita di circa 10.000 addetti, grazie anche agli incentivi previsti dal nuovo Fondo di Solidarietà. Occorre precisare che ciò è pressoché interamente dipeso dalle concentrazioni bancarie fra istituzioni di per sé già di rilievo.

Per il momento, però, il combinato effetto dei descritti andamenti dei costi operativi e del margine di intermediazione ha fatto sì che il rapporto tra i due, il cosiddetto cost/income, sia lievitato dal 59,8 al 60,9%, con un lieve peggioramento del grado di efficienza. Di riflesso l'altrettanto lieve declino, di circa l'1%, del risultato di gestione e della sua incidenza, dall'1,4 all'1,3%, sui fondi intermediati.

Più marcata, causa il maggior gravame di rettifiche e accantonamenti legati ai noti dissesti aziendali, l'erosione dell'utile netto: del 6,6% in valore assoluto e dallo 0,5 allo 0,4% rispetto ai

fondi intermediati. Un risultato che dovrebbe però migliorare includendo quello delle filiazioni estere e delle società che, nei gruppi, svolgono attività diverse dalla banca commerciale.

Nel prossimo futuro, l'auspicata ripresa economica dovrebbe comportare da un lato un rialzo dei tassi e degli spread verso fine anno, con qualche benefico influsso sul margine di interesse, dall'altro un progresso dei volumi e delle quotazioni sui mercati finanziari, con riflessi positivi sugli altri ricavi netti. Il secondo effetto dovrebbe risultare più intenso, cosicché, nel volgere di qualche anno, la ripartizione del margine di intermediazione tra le sue due componenti potrebbe volgere verso un sostanziale equilibrio.

Nonostante il previsto aumento dei costi diversi da quelli per il personale – anche in vista degli adeguamenti necessari per l'adozione della disciplina di «Basilea 2» e dei nuovi principi contabili internazionali – la redditività complessiva nel prossimo biennio è attesa in miglioramento, con incrementi del ROE nell'ordine di un punto percentuale all'anno.

PROVVEDIMENTI E ASPETTI NORMATIVI

Tra le non poche norme entrate in vigore, ricordiamo in appresso quelle più significative per il nostro settore. Alcune hanno dispiegato i loro effetti nell'anno trascorso, altre guideranno i nostri passi nel 2004.

Nel 2003 il tasso ufficiale di riferimento è stato oggetto di due variazioni volte a favorire la ripresa: dal 2,75% di inizio anno al 2,50 il 12 marzo e quindi al 2,00% il 9 giugno. Si tratta di valori ai minimi dalla fine della seconda guerra mondiale, ma che, messi a confronto col costo del denaro in altre aree mondiali, lasciano ancora spazi di manovra all'Autorità monetaria.

Lo scorso 1° dicembre, il Ministero dell'Economia e delle Finanze ha fissato il saggio degli interessi legali per il 2004, portandolo dal 3 al 2,5%.

Sul fronte delle novità segnaliamo in primis il Decreto legislativo 17 gennaio 2003 n. 6, riforma del diritto societario, che ha novellato l'intera disciplina civilistica delle società di capitali e delle società cooperative. Il provvedimento, entrato in vigore il 1° gennaio 2004, pur non trovando applicazione per le banche popolari, è di sicuro rilievo e avrà importanti riflessi sulla realtà economica del Paese.

La Legge 24 novembre 2003 n. 326, di conversione del Decreto legge 30 settembre 2003 n. 269, ha fissato una serie di regole mirate a favorire la ripresa economica. Fra queste, la detassazione e il finanziamento degli investimenti in ricerca e sviluppo; la riferibilità esclusiva alla persona giuridica delle sanzioni amministrative tributarie; il premio di quotazione in borsa; la trasformazione della Cassa Depositi e Prestiti in società per azioni.

Il Decreto legge 10 dicembre 2003 n. 341 ha introdotto l'obbligo per le banche di versare in via anticipata all'erario, a valere delle riscossioni che saranno effettuate nel 2004, un importo pari all'1% delle somme dalle stesse riscosse nel 2002 mediante delega.

Il Decreto legislativo 12 dicembre 2003 n. 344, di riforma dell'imposizione sul reddito delle società, ha tenuto a battesimo l'IRES, in sostituzione dell'IRPEG. Aliquota unica al 33%, base imponibile adeguata ai parametri europei, nuovo regime di tassazione dei dividendi con abolizione del credito d'imposta, penalizzazioni per le imprese sottocapitalizzate, diverso regime di tassazione per plus/minusvalenze su partecipazioni sono alcune delle innovazioni che segnano la svolta del fisco a partire dall'esercizio 2004.

La Legge 24 dicembre 2003 n. 350 «Finanziaria 2004», ha introdotto, fra l'altro, la proroga delle sanatorie fiscali con estensione all'eser-

cizio 2002 e la riapertura dei termini per la rivalutazione dei beni d'impresa e per l'affrancamento di riserve costituite a seguito di conferimenti.

L'ECONOMIA DELLA PROVINCIA DI SONDRIO

Sono note, in quanto più volte esplicitate nelle analoghe precedenti relazioni, le ragioni che ci inducono a dedicare ogni anno un capitolo all'economia della provincia di Sondrio, terra di elezione del nostro istituto e alla quale pertanto siamo «filialmente» legati.

Iniziamo dall'agricoltura che, essendo per definizione il settore primario, ha diritto di priorità. Ricordato che il suo apporto alla formazione del Pil provinciale è modesto in termini percentuali, solamente un 2,60 circa, diciamo anzi tutto che per noi, sempre, parlare di agricoltura significa – oltre che provare un particolare rispetto per le sudate e non infrequentemente poco gratificate fatiche degli uomini della terra – avvicinarsi al fascino delle produzioni di uva e ottimo vino, ma anche di mele, latte, formaggi, miele e tante altre goloserie frutto della meravigliosa terra di Valtellina e Valchiavenna.

Prima di riferire sulle produzioni, apriamo una parentesi per parlare degli uomini, meglio dei giovani e tra questi dei più giovani che si trovano a scegliere un percorso formativo al termine della scuola dell'obbligo. Nell'anno scolastico 2003-2004 ha preso avvio a Sondrio l'Istituto Tecnico Agrario Statale «G. Piazzi», scuola dove si «coltivano i nuovi talenti in agricoltura» e che già al primo anno di attività conta più di quarantacinque allievi, mentre più di settanta altri giovani hanno manifestato interesse a una preiscrizione per il prossimo anno scolastico.

Altro aspetto in tema di uomini ma anche di tendenze sui consumi è il grande impegno nel

miglioramento qualitativo e nella promozione dei prodotti agro-alimentari tipici, in particolare di quelli che si fregiano di marchi Dop, Igp, Igt, Doc e Docg. Un'ampia offerta che ha suscitato forte attrazione nei confronti dei consumatori e soprattutto ha sviluppato sensibilità e attenzione alla ricerca del prodotto tipico, ottenuto in luoghi considerati ancora «incontaminati»; ricerca che ha messo in moto l'importante fenomeno del turismo eno-gastronomico, con positivi ritorni sull'intero comparto turistico.

Collegando fra loro i su accennati punti di questo quadro in evoluzione, con un po' di ottimismo è possibile intravedere la prospettiva di un futuro migliore per l'agricoltura di montagna. Forse siamo di fronte ai primi segnali forti di un cambiamento di tendenza e se ciò avverrà le nostre aziende agricole potranno vivere una nuova «primavera». Pur con dimensioni piccole o medio-piccole, saranno legate a gestori qualificati e a produzioni diversificate ma operando in una logica di filiera e con penetrazione diretta tra i consumatori. Accanto alle coltivazioni tradizionali – vite, melo e prati pascoli – potremo assistere a un fiorire di impianti di erbe officinali, orti di montagna e frutti di bosco, attività nuove svolte da nuove figure di imprenditori agricoli con prospettive di un'adeguata remuneratività di sistema. Questa sarà possibile solo se i progetti agricoli saranno supportati da progetti di filiera attenti all'obiettivo tecnico ma pure a quelli collegati, tra cui: la tutela e il miglioramento del territorio e del paesaggio a fini turistici; di accoglienza e somministrazione diretta del prodotto; di raggiungimento del consumatore anche nei centri urbani vicini; e soprattutto se vi sarà la manodopera vocata.

Chiudiamo la parentesi per soffermarci sulle caratteristiche e sui risultati dell'annata agraria 2003, protagonista principale della quale è stato sicuramente l'anomalo andamento termo-pluviometrico della stagione primaverile-estiva. Dai ritorni di freddo tardivi nel corso della primavera,

alla lunga assenza di precipitazioni a cui per tutta l'estate si sono accompagnate temperature molto elevate e mancanza di escursione termica tra di e notte tipica della Valle. Basti accennare che a partire da giugno le temperature medie mensili sono cresciute in modo costante da 23,79 °C, con punte di 36-37 °C fino a tutto agosto con una media mensile di 25,5°C.

Le coltivazioni sono state messe a dura prova al punto da far rimpiangere l'assenza di adeguati impianti di irrigazione sulla vite che, in particolar modo sui terrazzi più esposti, si è avvicinata spesso a punti di criticità preoccupanti. Viceversa, la quasi totale presenza di impianti di irrigazione sul melo ha sottoposto questa coltura a minore rischio di stress idrico.

Dato a Cesare, nel nostro caso alla meteorologia, ..., diamo ora qualche cifra.

Che la vite fosse una coltivazione dotata di grande adattabilità e rusticità era noto da sempre, ma mai come nel 2003 è stato possibile apprezzarne la forza: la forza di resistere alla grande siccità e al calore dei nostri faticati, ammirati, invidiati terrazzamenti: vero patrimonio dell'umanità. Per il terzo anno consecutivo, e stavolta a dispetto del clima avverso, si è ripetuto il miracolo di un'ottima vendemmia e quindi di un grande vino. Come grande è il vitigno Nebbiolo, del quale, proprio nei giorni scorsi a Sondrio e in Valtellina, sono state celebrate le virtù nel «Nebbiolo Grapes», il primo convegno di livello mondiale dedicato ai vini prodotti con uve Nebbiolo: tutti i nostri pregiati Doc e Docg, famosi e grandi vini piemontesi, oltre a numerosi altri degli Stati Uniti, dell'Australia, del Messico e del Sudafrica, dove il Nebbiolo incontra sempre più estimatori.

Dunque qualità ottima del vino in cantina, ma in quantità un po' ridotta rispetto all'annata precedente. Non si può avere tutto: la botte piena e ...!

Veniamo alle mele. La gelata che ha colpito i frutteti ai primi di aprile aveva fatto temere perdite produttive tra il 30 e il 60%. Con il proce-

dere della stagione la situazione si è rivelata meno grave e, al raccolto, la perdita si è assestata attorno al 10-20% di frutta in meno. Qualità organolettica buona, con tenori zuccherini eccellenti, alta consistenza della polpa e buon equilibrio acidi-zuccheri; colorazione un po' meno brillante. In altre parole c'è tutta la sostanza, cioè quel che veramente conta, e qualcosina in meno nell'apparenza. La produzione complessiva viene conferita per circa l'80% nelle tre maggiori cooperative (Ponte in Valtellina, Alta Valtellina, Villa di Tirano); il restante 20% è negoziato direttamente dai produttori.

Nel comparto frutticolo è d'uopo, anche richiamando le considerazioni fatte in esordio, accennare a una frutticoltura diversa dal melo e aperta a nuovi orizzonti produttivi, che sono favoriti dall'ambiente di coltivazione di Valtellina e Valchiavenna. Si tratta per ora di poche decine di ettari, di una realtà ancora allo stato embrionale ma che fa ben sperare. A esempio, le coltivazioni orticole si avvantaggiano delle condizioni climatiche endoalpine che permettono di ottenere ottima verdura nei periodi in cui la pianura non riesce a produrre. Un comparto in espansione è quello dei frutti di bosco; «piccoli frutti» sotto l'aspetto dimensionale ma con potenzialità di «grandi» risultati in termini economici e pure di impatto ambientale. Vere e proprie opportunità per chi non è più interessato a coltivare melo o vite.

In tema di zootecnia e produzione lattiero-casearia, ci permettiamo una premessa un po' scherzosa. Già da tempi assai lontani, secoli prima che nelle nostre Valli diventasse di moda il turismo inizialmente di élite e poi di massa, nei mesi estivi le nostre bovine venivano «mandate in villeggiatura» sugli alpeggi (sono circa 300 quelli censiti, più di 200 quelli sfruttati e poche di meno le relative malghe) dove, nutrendosi delle erbe e dei fiori spontanei e vivendo liberamente in un ambiente di rustica salubrità, danno un latte straordinario con cui si produce, direttamen-

te sul posto, il famoso Bitto, certamente uno dei migliori formaggi in assoluto.

Nell'estate 2003, questa villeggiatura, o più esattamente monticazione, è stata favorita da più fattori: l'abbondante neve in quota del precedente inverno, la mitezza del clima primaverile che, sciogliendo il manto nevoso, ha permesso un precoce inerbimento dei pascoli, così che la permanenza delle mandrie è stata diffusamente possibile per quasi i canonici 90 giorni. Secondo le rilevazioni del Consorzio Tutela Formaggi Valtellina Casera e Bitto (CTVB) le produzioni annuali 2003 hanno conseguito la marchiatura a fuoco di n. 168.000 forme di Valtellina Casera (formaggio che si produce durante l'intero arco annuale) e di quasi 21.300 di Bitto. Ai predetti due nostri Dop potrebbe, lo auspichiamo, affiancarsene un terzo, lo Scimudin, per il quale il Consorzio ha da tempo avviato la necessaria procedura presso la Regione Lombardia.

Il 2003 ha segnato un'importante positiva svolta per CTVB. Sono stati modificati i due disciplinari di produzione di Bitto e Valtellina Casera e, d'intesa con l'Associazione Produttori Latte e Latticini della provincia è stato modificato anche lo statuto del Consorzio, al quale ora aderiscono anche i soci dell'Associazione.

Un'attività praticata da un numero limitato di specialisti e a un tempo da tanti altri che la svolgono soprattutto per passione o a proprio uso e consumo è l'apicoltura. Il nostro miele è particolarmente pregiato, tutto, ma specialmente quello degli alveari di montagna dove le api sfruttano i fiori di rododendro che sono il massimo in fatto di qualità. Spesso però la produzione di questo miele straordinario è vanificata dall'andamento meteorologico, molto instabile in alta quota, che non permette alle api di sfruttare la fioritura al meglio. L'inizio d'estate 2003 ha visto invece una ricca ed estesa esplosione di fiori, come non si verificava da diversi anni, accompagnata da clima mite e soleggiato e da qualche temporale che ha fornito un giusto apporto idrico alla

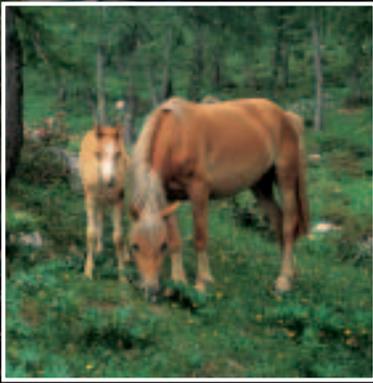
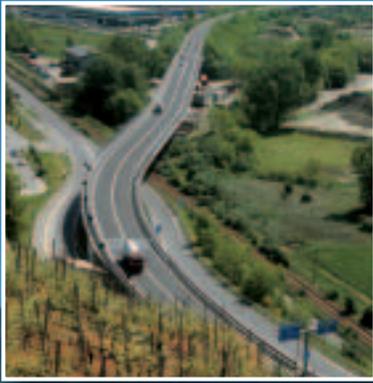
specie. Ergo, ottima produzione. Rovescio della medaglia, causa l'eccessivo caldo e la siccità alle basse quote e in pianura, è stato il venire meno di importanti fonti nettariifere, quali il castagno sul versante retico più soleggiato, e parzialmente in alcune zone il tiglio.

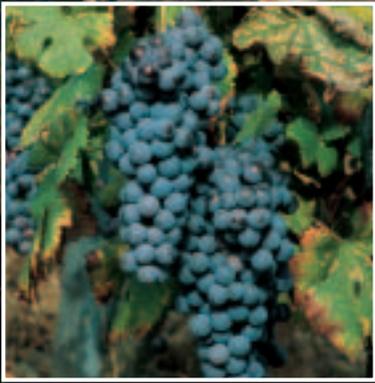
Detto del settore primario, pur senza averne toccato tutte le varie componenti, spostiamo brevemente l'attenzione sul secondario e quindi sul terziario.

Relativamente al secondario, industria e artigianato, la cui quota di partecipazione al Pil provinciale si posiziona poco sopra il 26%, risulta più complicato fotografarne la situazione. Infatti, mentre in agricoltura i processi colturali sono sotto gli occhi di tutti in quanto alla luce del sole, quelli industriali e artigianali, salvo eccezioni come a esempio nel caso delle cave, delle segherie e dell'edilizia, si svolgono all'interno degli opifici e dei laboratori. Premesso ciò, cominciando dal comparto industriale è d'uopo annotare che dopo l'uscita di scena negli anni settanta della sola impresa che occupava oltre duemila dipendenti, da noi non esistono più imprese industriali molto grandi, nel senso di grossi singoli insediamenti che, proprio a ragione delle dimensioni, fanno notizia nel bene e nel male. È invece distribuita prevalentemente lungo l'arco del fondovalle di Valtellina e Valchiavenna la presenza di circa 330 imprese industriali, delle quali una diecina, aventi una forza di lavoro superiore a 200 unità, in qualche caso anche oltre le 300, rientrano a buon diritto nella categoria delle medio-grandi.

In un panorama così frazionato, non sono affatto poche le imprese, anche piccole, che si sono conquistate posizioni di nicchia e alcune fra quelle maggiori sono molto ben affermate a livello nazionale grazie all'eccellenza o esclusività delle rispettive produzioni.

Non va poi sottaciuta l'esistenza di un'importante e storica struttura per la produzione di energia idroelettrica, utilizzata per le necessità urbane e industriali del Capoluogo lombardo.





Avuto presente il quadro appena delineato, sulla base delle nostre osservazioni attraverso il quotidiano lavoro, non che delle altre notizie ricavabili da pubblicazioni, informazioni, articoli di stampa, ecc., nel 2003 il nostro secondario industriale ha nel complesso mostrato una buona tenuta anche se in qualche ambito produttivo, a esempio il tessile, si sono registrate situazioni di criticità. Altri comparti, invece, hanno fatto registrare discontinui periodi di buone performance degli ordini. Come è facilmente comprensibile il forte apprezzamento dell'euro sul dollaro ha penalizzato le imprese orientate all'esportazione. Ancora positivo l'andamento del comparto costruzioni, in particolare quello residenziale su cui si sono indirizzate le richieste di investimento alternativo a quello borsistico.

L'altro comparto del secondario, l'artigianato, riunisce un esercito di quasi 5.200 imprese, attive come formiche e i cui addetti, al pari di quei laboriosi imenotteri sociali, sono instancabili e pure risparmiatori. Queste caratteristiche, in parte connaturali e in parte acquisite sul campo, fanno sì che gli artigiani siano da un lato pronti a cogliere ogni favorevole opportunità e dall'altro preparati ad affrontare ogni sfavorevole congiuntura. Un indicatore della vitalità del comparto è, in gergo, la nati-mortalità, che nel 2003 ha confermato una significativa prevalenza, circa ottanta unità, delle nuove iscrizioni all'Albo delle imprese artigiane rispetto alle cancellazioni.

Nonostante le difficoltà alle quali, analogamente all'industria, pure l'artigianato ha dovuto fare fronte, il consuntivo dell'annata viene valutato in termini moderatamente positivi, anche perché il comparto è maggiormente orientato al mercato interno e ha perciò generalmente risentito meno del fattore valutario.

Il terziario, come noto, comprende per la componente privata il commercio, il turismo, i trasporti e comunicazioni e il credito, e per quel-

la pubblica tutti i servizi resi dalla Pubblica Amministrazione. In complesso il terziario, o più compiutamente il terziario allargato, concorre per circa il 71% a formare il Pil provinciale. In questa sede ci limitiamo a qualche accenno attinente ai due comparti privati commercio e turismo. Quanto al primo, rappresentato da circa 3.300 unità, in grande prevalenza a conduzione personale-familiare, si osserva che nel 2003 sembra si sia arrestato il fenomeno dell'accrescimento della grande distribuzione che aveva caratterizzato gli anni precedenti fino a tutto il 2002. Contemporaneamente si rileva uno sforzo di ammodernamento-adequamento delle strutture da parte del tradizionale commercio al dettaglio. Comunque sia, il 2003 è stato, anche nella nostra provincia, un altro anno di quelli non facili per il comparto che ha risentito, per dirla in breve, della percepita ridotta capacità di acquisto delle famiglie, complice pure l'effetto euro di cui, in ogni sede e talvolta anche impropriamente, si è detto e scritto tanto.

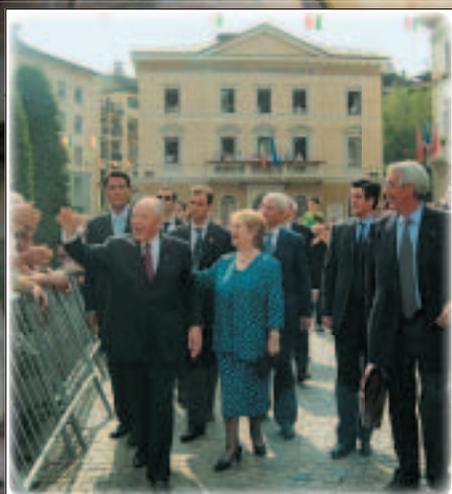
Relativamente al turismo in cui sono presenti oltre 1.450 aziende, le notizie sono confortanti. La stagione invernale 2002-2003 è stata buona; quella estiva, favorita dal gran caldo che ha oppresso le città di pianura, ha richiamato nelle nostre località e in generale nelle nostre valli nuovi flussi di forestieri desiderosi di ossigenarsi, che hanno incontrato pronta e cordiale ospitalità. Forse non si può ancora parlare di una riscoperta della montagna, ma l'estate del 2003, ce lo auguriamo tutti, potrebbe avere significato qualcosa di positivo in tale senso. Pure la stagione invernale in corso si è messa in moto bene, favorita da ottimo innevamento di fondo. In complesso l'opinione diffusa è che il turismo in Valtellina e Valchiavenna stia attraversando una fase di incoraggiante ripresa e che vadano crescendo le aspettative degli operatori per il rilancio del comparto.

Nel 2005 Bormio e l'Alta Valtellina saranno per la seconda volta sede dei Mondiali di Sci Alpi-

UN ANNO DI EVENTI



19-20 settembre 2003
IL CARD. SODANO AL SANTUARIO DELLA MADONNA DI TIRANO



1 luglio 2003
VISITA DEL CAPO DELLO STATO



13 giugno 2003
COMMEMORAZIONE DI EZIO VANONI



Il 2003 è stato un anno ricco di eventi veramente importanti per la nostra Provincia, fra i quali spiccano in particolare la visita, il 1° luglio, del Capo dello Stato - al quale anche noi scrivemmo il 2 gennaio 2002 manifestando la speranza di una sua venuta in questo estremo lembo dell'Italia, abitato da gente disciplinata, laboriosa e risparmiatrice - e quella del cardinal Sodano, il 19 settembre. Il Presidente della Repubblica, Carlo Azeglio Ciampi, oltre agli incontri istituzionali, ha partecipato alla commemorazione di Ezio Vanoni nel centenario dalla nascita, tenutasi presso il teatro Pedretti con la partecipazione anche del

Presidente della Provincia di Sondrio, sen. avv. Eugenio Tarabini, dell'ex Ministro del Tesoro, prof. Piero Barucci, e del Ministro dell'Economia e delle Finanze, on. prof. Giulio Tremonti. Il signor Cardinale Angelo Sodano, Segretario di Stato di Sua Santità Giovanni Paolo II, ha tenuto una conferenza presso la nostra sala Besta sul tema «La Santa Sede nella Comunità internazionale». Della visita del Cardinale Sodano piace ricordare anche la suggestiva Santa Messa celebrata il giorno seguente, alle 5,30 del mattino, sul sagrato del Santuario della Madonna di Tirano, in apertura della novena per il 499° anniversario dell'apparizione della Beata Vergine, avvenuta il 29 settembre 1504.

LA NOSTRA RETE TERRITORIALE

Bormio



B O R M I O 2 0 0 5



Nel 2005 Bormio e l'Alta Valtellina saranno per la seconda volta sede dei Mondiali di Sci Alpino e pertanto chiamate a comprovare l'efficienza organizzativa e l'ospitale ricettività già ampiamente dimostrate sia in occasione dei Mondiali 1985 e sia successivamente in numerose altre manifestazioni di Coppa del Mondo. I Mondiali 2005 sono stati fortemente voluti, nonostante non siano mancate manifestazioni di scetticismo e fors'anche di contrarietà, in quanto ritenuti occasione di crescita della nostra economia turistica e per essa degli altri comparti per i quali il turismo svolge un'importante funzione di

volano. Vogliamo comunque esprimere ogni migliore auspicio per la piena riuscita dell'avvenimento, in relazione al quale non abbiamo mancato e non manchiamo di affiancare nella sfera di nostra competenza, quella creditizia, gli Organismi preposti. Anche la nostra agenzia n. 1 di Bormio, uno spazio accogliente, arredato in stile alpino con l'inserimento di elementi moderni, farà la sua parte offrendo i nostri prodotti e servizi ai numerosi turisti che frequentano quell'apprezzata località, alla quale i Campionati mondiali di sci alpino daranno ulteriore lustro.

no e pertanto chiamate a comprovare l'efficienza organizzativa e l'ospitale ricettività già ampiamente dimostrate sia in occasione dei Mondiali 1985 e sia successivamente in numerose altre manifestazioni di Coppa del Mondo. Mentre le qualità intrinseche degli uomini e delle strutture locali permettono di guardare con fiducia all'importante appuntamento, non altrettanta tranquillità può derivare dalla constatazione dei molti irrisolti problemi della nostra viabilità. Il tempo che ci separa dal febbraio 2005 è giusto un anno e non vediamo proprio cosa possa cambiare in meglio da qui ad allora sulle nostre strade. Infatti, benché sia quasi conclusa la presentazione agli enti locali, Comuni e Provincia, del progetto definitivo di riqualificazione della Statale 38, anche se tutto poi filerà liscio, i primi cantieri, quelli per le opere di maggiore urgenza, potrebbero sorgere non prima del 2005. Ma del fondamentale problema viario è da anni che modestamente ne facciamo cenno nella relazione di bilancio.

I Mondiali 2005 sono stati fortemente voluti, nonostante non siano mancate manifestazioni di scetticismo e fors'anche di contrarietà, in quanto ritenuti occasione di crescita della nostra economia turistica e per essa degli altri comparti per i quali il turismo svolge un'importante funzione di volano. Vogliamo comunque esprimere ogni migliore auspicio per la piena riuscita dell'avvenimento, in relazione al quale non abbiamo mancato e non manchiamo di affiancare nella sfera di nostra competenza, quella creditizia, gli Organismi preposti.

Un'ultima sintetica notazione, questa positiva, attiene al programma di potenziamento dell'aviosuperficie di Caiolo, alle porte di Sondrio. La società che la gestisce ha approntato un importante progetto di ampliamento e, nelle more dell'approvazione, si appresta ad attuare una serie di interventi che trasformeranno lo scalo da amatoriale-sportivo in commerciale e turistico. In sintesi l'aviosuperficie verrà attrezzata in modo da rendere possibile l'atterraggio e

il decollo di velivoli in grado di trasportare una ventina di persone.

* * *

Signori Soci,

dopo aver brevemente ricordato i principali accadimenti del 2003 e tracciato sinteticamente un quadro della realtà in cui la nostra azienda lavora, passiamo a illustrare le linee operative e le risultanze economiche della Banca Popolare di Sondrio nel suo 133° esercizio sociale.

ESPANSIONE TERRITORIALE

La politica di espansione territoriale fin qui realizzata trae origine e ragione dalla nostra natura di banca popolare.

L'aggettivo «popolare» vale per noi quanto un sostantivo, parola di per sé che non abbisogna di aggiunte: sta a indicare le modalità di esercizio dell'attività bancaria, così che la vicinanza a Soci e Clienti e lo stretto legame con il territorio diventano i canoni di un modo di essere che ci individua e qualifica a livello di Gruppo.

Presenza capillare e conoscenza approfondita dei contesti di appartenenza sono gli indispensabili presupposti per svolgere al meglio quella funzione di motore dell'economia locale che la tradizione ci assegna e l'evoluzione del sistema produttivo nazionale continua a richiedere con forza.

L'Italia si caratterizza infatti per la diffusa presenza delle piccole e medie aziende, le quali non solo rappresentano le nostre naturali controparti imprenditoriali, ma sempre più avvertono la necessità di poter fare affidamento su banche, preferibilmente popolari, determinate a favorirne lo sviluppo e in grado di prestare loro un'assistenza professionale e personalizzata.

no e pertanto chiamate a comprovare l'efficienza organizzativa e l'ospitale ricettività già ampiamente dimostrate sia in occasione dei Mondiali 1985 e sia successivamente in numerose altre manifestazioni di Coppa del Mondo. Mentre le qualità intrinseche degli uomini e delle strutture locali permettono di guardare con fiducia all'importante appuntamento, non altrettanta tranquillità può derivare dalla constatazione dei molti irrisolti problemi della nostra viabilità. Il tempo che ci separa dal febbraio 2005 è giusto un anno e non vediamo proprio cosa possa cambiare in meglio da qui ad allora sulle nostre strade. Infatti, benché sia quasi conclusa la presentazione agli enti locali, Comuni e Provincia, del progetto definitivo di riqualificazione della Statale 38, anche se tutto poi filerà liscio, i primi cantieri, quelli per le opere di maggiore urgenza, potrebbero sorgere non prima del 2005. Ma del fondamentale problema viario è da anni che modestamente ne facciamo cenno nella relazione di bilancio.

I Mondiali 2005 sono stati fortemente voluti, nonostante non siano mancate manifestazioni di scetticismo e fors'anche di contrarietà, in quanto ritenuti occasione di crescita della nostra economia turistica e per essa degli altri comparti per i quali il turismo svolge un'importante funzione di volano. Vogliamo comunque esprimere ogni migliore auspicio per la piena riuscita dell'avvenimento, in relazione al quale non abbiamo mancato e non manchiamo di affiancare nella sfera di nostra competenza, quella creditizia, gli Organismi preposti.

Un'ultima sintetica notazione, questa positiva, attiene al programma di potenziamento dell'aviosuperficie di Caiolo, alle porte di Sondrio. La società che la gestisce ha approntato un importante progetto di ampliamento e, nelle more dell'approvazione, si appresta ad attuare una serie di interventi che trasformeranno lo scalo da amatoriale-sportivo in commerciale e turistico. In sintesi l'aviosuperficie verrà attrezzata in modo da rendere possibile l'atterraggio e

il decollo di velivoli in grado di trasportare una ventina di persone.

* * *

Signori Soci,

dopo aver brevemente ricordato i principali accadimenti del 2003 e tracciato sinteticamente un quadro della realtà in cui la nostra azienda lavora, passiamo a illustrare le linee operative e le risultanze economiche della Banca Popolare di Sondrio nel suo 133° esercizio sociale.

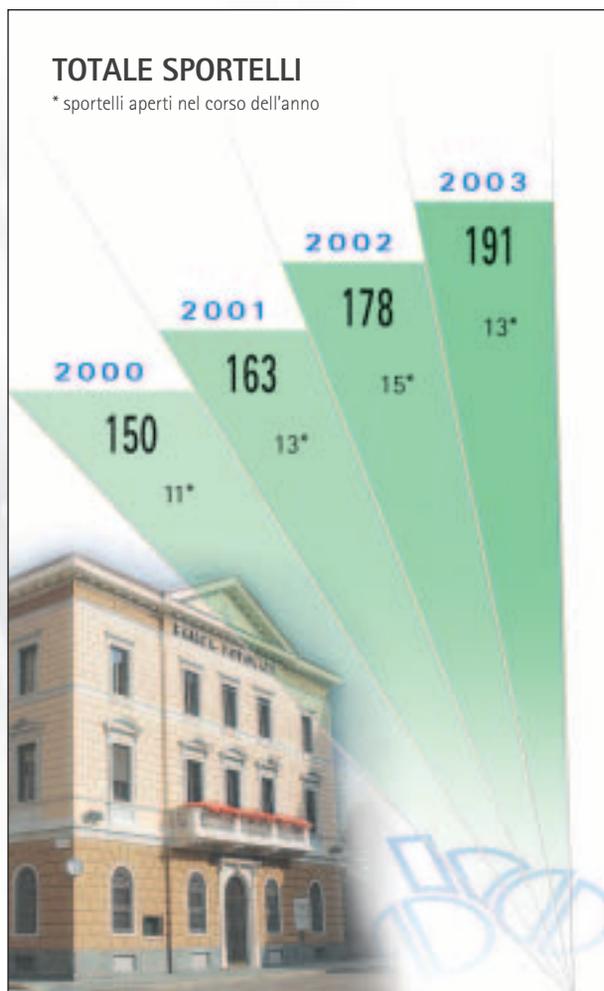
ESPANSIONE TERRITORIALE

La politica di espansione territoriale fin qui realizzata trae origine e ragione dalla nostra natura di banca popolare.

L'aggettivo «popolare» vale per noi quanto un sostantivo, parola di per sé che non abbisogna di aggiunte: sta a indicare le modalità di esercizio dell'attività bancaria, così che la vicinanza a Soci e Clienti e lo stretto legame con il territorio diventano i canoni di un modo di essere che ci individua e qualifica a livello di Gruppo.

Presenza capillare e conoscenza approfondita dei contesti di appartenenza sono gli indispensabili presupposti per svolgere al meglio quella funzione di motore dell'economia locale che la tradizione ci assegna e l'evoluzione del sistema produttivo nazionale continua a richiedere con forza.

L'Italia si caratterizza infatti per la diffusa presenza delle piccole e medie aziende, le quali non solo rappresentano le nostre naturali controparti imprenditoriali, ma sempre più avvertono la necessità di poter fare affidamento su banche, preferibilmente popolari, determinate a favorirne lo sviluppo e in grado di prestare loro un'assistenza professionale e personalizzata.



Un compito quest'ultimo che non è consono ai così detti Grandi, interessati per natura e dimensione a scenari che travalicano i confini nazionali e perciò poco propensi a destinare risorse umane e finanziarie ad ambiti e soggetti per loro marginali.

Da noi l'attenzione prioritaria alle realtà locali va di pari passo con la volontà di permettere alla clientela di accedere a tutte le opportunità offerte dai mercati internazionali. Ciò vale per le aziende – che grazie ai nostri uffici specialistici, quale l'internazionale e la finanza d'impresa, siamo in grado di accompagnare e sostenere nel processo di crescita – e così pure per i risparmiatori, i

quali possono utilizzare servizi e strumenti sempre più evoluti.

L'ampliamento della rete delle filiali ha privilegiato a un tempo l'estensione geografica e l'intensità dell'azione. Abbiamo dimostrato di saperci ben inserire sia in realtà simili a quelle di originario insediamento e sia in contesti diversi. Il confronto con una concorrenza spesso assai agguerrita e professionale è stato di stimolo. Per certi versi è meglio imparare dagli altri che insegnare loro.

L'anno in commento ha contribuito a rafforzare il carattere regionale della banca. Qualifica di per sé importante, acquista ancora maggior rilievo se riferita, come nel nostro caso, alla Lombardia, la regione economicamente più avanzata d'Italia e fra le prime in Europa. Siamo cresciuti pure all'ombra del Colosseo, mentre sul finire dell'anno ci siamo insediati a Merano, nel per noi vicino Alto Adige, al quale ci collega il Passo dello Stelvio.

Oltre che longevi siamo anche capaci di mettere radici nuove in territori che racchiudono importanti possibilità di crescita. Vediamo le intraprese che nel 2003 hanno infittito la nostra ramificazione. Sono tredici le nuove unità, per un totale di 191.

Su tutti spicca Milano, dove due nuove filiali portano a 24 il numero complessivo delle dipendenze. Giusto perciò sottolineare che siamo ormai inseriti a pieno titolo nella vita economica della metropoli ambrosiana, grazie alla presenza in numerosi quartieri, presso istituzioni, università, aziende.

Con l'agenzia n. 22 di via Santa Sofia offriamo i nostri servizi in una zona centrale. La nuova unità si trova infatti tra corso Italia e corso di Porta Romana, vicina all'Università Statale e al Policlinico, un quartiere economicamente assai vivace, nel quale vi sono fra l'altro numerosi studi professionali e avviate attività commerciali.

L'agenzia 23 di viale Certosa è invece al servizio della periferia nord-ovest della città, precisamente dell'area attorno a piazzale Accursio. Nella zona operano un buon numero di imprese

commerciali, prevalentemente di piccola e media dimensione, e sono in corso nuove iniziative edilizie che amplieranno il già consistente numero dei residenti.

Dopo Milano la Capitale, dove possiamo contare su una rete territoriale ormai considerevole; vi ha dato ancora maggior spessore l'agenzia di città n. 21. Ubicata in via Famiano Nardini, serve il quartiere Nomentano, nella zona nord-est della Capitale attorno a piazza Bologna. Sorto a inizio '900, il Nomentano ha in parte mantenuto l'originaria eleganza, attestata dalla presenza di dimore di prestigio. Alla vivacità dell'area offre un significativo contributo la vicinanza con il Policlinico Umberto I e la città universitaria.

Nel varesotto, Gallarate e Carnago ci legano ancor più a quella terra di laghi e di confine immortalata nei romanzi di Piero Chiara. Una provincia che ha mantenuto la sua identità, realizzando nel contempo un deciso sviluppo. Gallarate ne è un valido esempio, caratterizzata com'è da un tessuto economico forte e dinamico, che ha messo a profitto i veloci collegamenti assicurati dalla linea ferroviaria Milano-Domodossola-Parigi e dal vicino aeroporto di Malpensa 2000. Centro di oltre 46.000 abitanti, Gallarate dà vita con Legnano, Busto Arsizio e Castellanza a uno dei più rilevanti e vivaci agglomerati industriali del nostro Paese.

La più piccola Carnago conta poco più di 5.000 abitanti e si trova una decina di chilometri a sud del Capoluogo, in un'area caratterizzata fra l'altro dalla diffusa presenza di insediamenti industriali e artigianali.

A Lecco, l'avvio nel quartiere Germanedo dell'agenzia di città n. 4 conferma l'attenzione della banca verso quell'importante capoluogo lariano e il suo vasto territorio, dove siamo ormai la Popolare di riferimento. Ne dà conferma la nuova agenzia di Abbazia Lariana, grazie alla quale abbiamo creato una linea di continuità sulla sponda orientale del lago di Como, suscettibile in futuro di ancor più intenso presidio.

Nel Bresciano entrambe le realizzazioni hanno privilegiato le sponde del Garda: Salò e Toscolano Maderno. Cittadina di quasi 10.000 abitanti posta nell'omonimo golfo che si apre lungo la costa sud-occidentale del lago, Salò è apprezzato e vivace centro turistico e commerciale che ha conosciuto nel corso degli anni un notevole sviluppo. Pochi chilometri a nord si trova Toscolano Maderno, anch'essa favorita dal clima mite e dalla bellezza dei luoghi, che hanno agevolato la crescita di numerose strutture ricettive. Il Benaco costituisce del resto un comprensorio turistico di primaria importanza, assai conosciuto e apprezzato anche all'estero, tanto che sulle sue sponde la lingua più parlata è spesso il tedesco.

Nella provincia di nascita, l'agenzia n. 1 di Bormio rafforza il legame con il capoluogo della Magnifica Terra, dove siamo tornati nell'immobile che fino al 1990 ospitava la nostra succursale, da allora ubicata all'ingresso della cittadina. Alla nuova dipendenza spetta una funzione di sviluppo: consolidare i rapporti con gli operatori presenti nelle vicinanze e, soprattutto, pubblicizzare e offrire i nostri prodotti e servizi ai numerosi turisti che frequentano quell'apprezzata località, alla quale gli ormai prossimi Campionati mondiali di sci alpino, a vent'anni da quelli svoltisi a Bormio e a Santa Caterina Valfurva, daranno ulteriore lustro. Anche la struttura «fisica» della filiale è stata appositamente pensata. Si presenta come uno spazio accogliente, arredato in stile alpino con l'inserimento di elementi moderni. Vi sono pure due stüe del '700, vale a dire locali rivestiti in legno che, per la sobria eleganza, attirano l'attenzione dei turisti.

A Pavia abbiamo aperto l'agenzia n. 1 nei locali lasciati liberi dalla succursale, che è stata trasferita nella più spaziosa e adeguata sede di piazzale Ponte Coperto Ticino. L'iniziativa amplia l'operatività e migliora il presidio di una piazza che ci ha finora riservato preferenza e lavoro e in cui non mancano nuove interessanti opportunità.



LA NOSTRA RETE TERRITORIALE



Milano

ESPANSIONE TERRITORIALE

Lecco Ag. 4



Roma Ag. 21



Carnago (VA)



Pavia Ag. 1



Salò (BS)



Abbadia Lariana (LC)



Tredici le nuove unità, per un totale di 191. Su tutti spicca Milano, dove due nuove filiali, la n. 22 di via Santa Sofia e la n. 23 di viale Certosa, portano a 24 il numero complessivo delle dipendenze. Dopo Milano la Capitale, con l'agenzia di città n. 21, ubicata in via Famiano Nardini, nel quartiere Nomentano. Nel varesotto, Gallarate e Carnago ci legano ancor più a quella terra di laghi e di confine immortalata nei romanzi di Piero Chiara.

A Lecco, l'avvio nel quartiere Germanedo dell'agenzia di città n. 4 conferma l'attenzione della banca verso quell'importante capoluogo lariano e il suo vasto territorio, dove siamo ormai la Popolare di riferimento. Ne dà conferma la nuova agenzia di Abbadia Lariana. Nel Bresciano entrambe le realizzazioni hanno privilegiato le sponde del Garda: Salò e Toscolano Maderno. Il Benaco costituisce del resto un comprensorio turistico



Bormio Ag. 1



Toscolano Maderno (BS)



Milano Ag. 22



Merano (BZ)



Gallarate (VA)



Crema (CR)



Milano Ag. 23



di primaria importanza. Nella provincia di nascita, l'agenzia n. 1 di Bormio rafforza il legame con il capoluogo della Magnifica Terra, dove siamo tornati nell'immobile che fino al 1990 ospitava la nostra succursale, da allora ubicata all'ingresso della cittadina. A Pavia abbiamo aperto l'agenzia n. 1 nei locali lasciati liberi dalla succursale, che è stata trasferita nella più spaziosa e adeguata sede di piazzale Ponte Coperto Ticino. L'agenzia di

Crema è un ulteriore significativo tassello nella pianura lombarda, dove abbiamo posto i capisaldi per un futuro più capillare presidio. Merano ci ha accolto in abito natalizio. Abbiamo infatti avviato la nostra prima unità in Alto Adige nel mese di dicembre quando quell'elegante cittadina già richiamava con i famosi mercatini numerosissimi visitatori.

L'agenzia di Crema è un ulteriore significativo tassello nella pianura lombarda, dove abbiamo posto i capisaldi per un futuro più capillare presidio. I recenti accordi sottoscritti con Federlombarda vanno nella direzione di stimolare i contatti con le aziende agricole, valorizzando le nostre modalità di approccio, particolarmente gradite a una clientela legata alla tradizione, ma pure bisognosa di assistenza a tutto campo e con forme innovative.

Merano ci ha accolto in abito natalizio. Abbiamo infatti avviato la nostra prima unità in Alto Adige nel mese di dicembre quando quell'elegante cittadina già richiamava con i famosi mercatini numerosissimi visitatori. È una terra per certi versi affine alla nostra d'origine e in cui vogliamo fare e fare bene. Proprio per questo abbiamo istituito una dipendenza in grado, per competenze professionali e dotazioni tecniche, di rispondere come si deve alle necessità di una clientela evoluta ed esigente. Ci accompagna la consapevolezza di essere ospiti in un territorio fiero delle sue tradizioni e attento alla salvaguardia della propria identità. Sotto il profilo paesaggistico questa è una terra che ci ricorda la confinante Svizzera.

Ampliano l'offerta della banca sul territorio i n. 284 bancomat, in aumento nell'anno di 26 postazioni. Sono attivi presso le filiali e in numerosi luoghi frequentati dal pubblico.

Sono cresciuti di 3 unità gli sportelli di tesoreria, che ammontano ora a n. 80. Nell'esercizio delle loro funzioni, validano l'originario spirito di servizio dell'istituto a favore delle comunità locali.

Dal canto suo la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, facendo propria la filosofia della casa madre, ha proseguito nel primario impegno per svolgere a trecentosessanta gradi il suo ruolo di banca. Fondamentale il radicamento sul territorio, al fine di essere sempre più soggetto attivo nelle economie delle aree servite.

L'attenzione è stata volta in particolare a rendere incisiva l'azione sulle piazze di recente

insediamento, mentre per quanto riguarda i mercati esteri spicca l'avvio della filiale di Monaco, nell'omonimo Principato. Un'iniziativa che qualifica il Gruppo a livello internazionale e ha quale obiettivo la fornitura di servizi al dettaglio, in primis ai circa 15.000 italiani che colà risiedono o lavorano, inoltre alle famiglie e alle piccole imprese, molte delle quali attive nell'import-export.

RACCOLTA

Lontano dal rischio e attento alle spese. È la fotografia, in bianco e nero visto il grigiore della congiuntura economica, del risparmiatore italiano medio nel 2003.

La liquidità, talvolta anche abbondante, ha continuato così a essere un parcheggio temporaneo per le risorse finanziarie, in attesa di poter compiere scelte di investimento più impegnative o di incrementare in modo significativo il livello dei consumi.

Ne hanno tratto giovamento i depositi bancari, rifugio sicuro per chi ancora non si fida dei mercati azionari – come dare torto dopo le pesanti tonture degli anni scorsi? – e nell'incertezza preferisce tenere ben stretti i cordoni della spesa.

Sono tornati di moda anche i Bot, titoli sovrani, con tassi di interesse addirittura inferiori all'inflazione. Peraltro, sulla misura di quest'ultima si sono innescate polemiche. D'altra parte il vocabolo inflazione già di per sé è fonte di discussioni e anche di polemiche.

Senza voler entrare nel merito, sembra di poter dire che l'aumento dei prezzi percepito dai consumatori su alcuni beni di largo consumo è stato superiore a quanto puntualmente rilevato a livello ufficiale sull'intero paniere. Il fenomeno ricorda un po' quanto si è verificato durante la lunga estate calda che ci siamo lasciati alle spalle, allorquando l'alto tasso di umidità rendeva ancor

più insopportabili le insolitamente elevate temperature, accrescendo i disagi ed esasperando gli animi. Mentre però con settembre il caldo è presto calato, l'inflazione si è costantemente mantenuta al di sopra del dato medio dell'Unione Europea. È un male tutto italiano al quale l'euro, finito ingiustamente sul banco degli imputati nel periodo della conversione, non ha comunque potuto porre rimedio.

Torniamo al nostro tema per dire che il significativo incremento della raccolta diretta a livello di sistema esprime pure una certa diffidenza dei risparmiatori verso strumenti finanziari, anche non azionari, complessi e i cui profili di rischio possono sfuggire, sia nella fase di acquisto e sia successivamente in quella, non meno importante, di gestione.

Da parte nostra, come sempre e più di sempre, massimo è stato l'impegno per la trasparenza e la chiarezza nei rapporti con la clientela, così che ciascuno ha potuto avere informazioni e chiarimenti per compiere in piena consapevolezza le proprie scelte di investimento. Patti chiari amicizia lunga è un motto tanto vecchio quanto valido; specie per chi come noi persegue con la clientela relazioni di lavoro stabili e durevoli, fondate sulla reciproca correttezza. Sono le regole della casa, alle quali si attiene con scrupolo e impegno il nostro personale.

Non dunque offerta di strumenti finanziari astrusi, ma tutela delle controparti, comprese quelle meno smalziate, in punto condizioni e rischio. È un modo di fare banca in cui l'etica, professionale ma non solo, ha un posto privilegiato.

Le più che positive risultanze dell'esercizio, che danno continuità a un processo di crescita in corso ormai da tempo, sono frutto dello stretto e consolidato rapporto di fiducia instaurato con i risparmiatori. A ciò si aggiunge la capacità della banca di adattarsi con prontezza alle mutevoli vicende congiunturali. La dinamicità e la snellezza della struttura organizzativa aziendale hanno

infatti permesso di mantenere costantemente aggiornata l'offerta commerciale, così da soddisfare con puntualità le richieste della clientela.

L'esperienza è lì a dimostrare che spesso – è il caso dei nostri prestiti obbligazionari andati velocemente a esaurimento – i prodotti confezionati in casa sono i più apprezzati, anche perché abbinano alle linearità e trasparenza delle condizioni la garanzia diretta della banca.

Il tutto qualificato da un'assistenza personalizzata che ha nella vicinanza alla clientela il suo punto forte. È quest'ultima una caratteristica distintiva che il processo di ampliamento aziendale in corso non fa venir meno, ma anzi contribuisce ad amplificare, valorizzandola.

Nei più ampi territori serviti, i nostri uomini ripropongono infatti il modello della banca popolare locale, attenta alle esigenze delle comunità, così come di ciascuna singola controparte. È uno dei motivi dell'estesa preferenza accordata alle nuove filiali, che anche nell'esercizio in commento hanno offerto il loro significativo contributo alla crescita della raccolta aziendale.

L'intenso lavoro compiuto trova espressione nei dati di seguito rassegnati e commentati. Le diverse dinamiche delle varie voci risentono naturalmente delle condizioni di mercato in cui ci si è trovati a operare nell'esercizio.

Al 31 dicembre 2003 la raccolta globale ha evidenziato un incremento da 22.874 a 24.098 milioni, +5,35%.

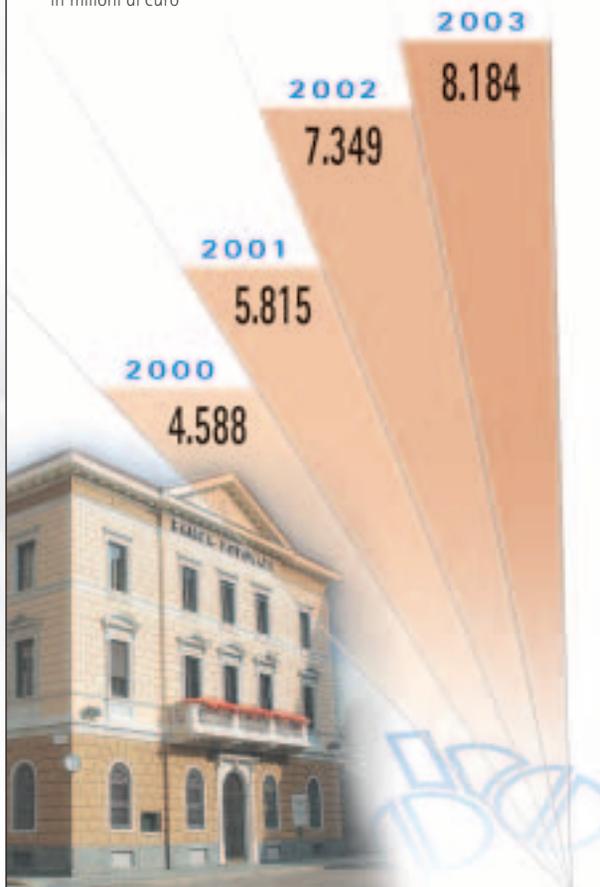
La raccolta diretta da clientela è stata pari a 8.184 milioni, in aumento di ben l'11,35%, con un percorso di sviluppo in deciso progresso rispetto agli esercizi precedenti.

L'indiretta da clientela, a valore di mercato, ha evidenziato una crescita del 9,02%, portandosi a 12.690 milioni. La raccolta assicurativa, esposta per la prima volta, ammonta a 372 milioni, +13,22%.

I depositi da banche hanno subito un calo a 956 milioni, -25,15%, mentre i titoli in amministrazione sono risultati pari a 1.896 milioni.

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

in milioni di euro

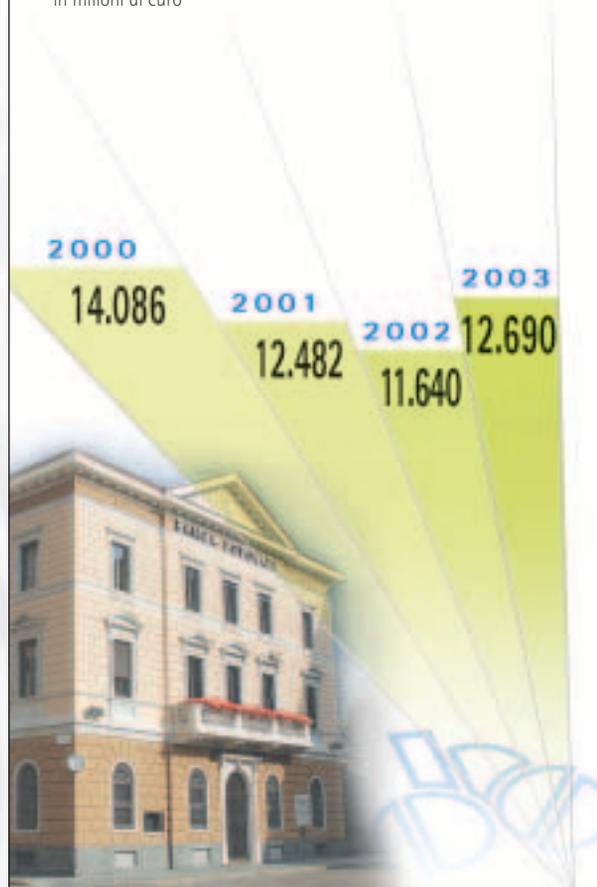


Una breve analisi dell'andamento delle varie voci della raccolta diretta mette in luce anzi tutto la sostenuta dinamica dei conti correnti, che anche grazie all'insostituibile funzione di servizio incontrano la decisa preferenza delle famiglie e delle imprese. Il loro aumento è stato del 15,28%, da 4.801 a 5.535 milioni, pari a ben il 67,64% della raccolta diretta da clientela a livello d'istituto.

In leggera flessione, dopo anni di sostenuto rialzo, i pronti contro termine, passati da 1.264 a 1.225 milioni, -3,09%, mentre rappresentano ormai una voce residuale i certificati di deposito: 47 milioni, in calo del 5,07%.

RACCOLTA INDIRETTA DA CLIENTELA

in milioni di euro



Grazie pure all'estrema semplicità operativa, continuano ad avere numerosi estimatori gli intramontabili depositi a risparmio: 495 milioni, +11,44%.

Come sopra cennato, positivo l'andamento dei nostri prestiti obbligazionari, che assommano a 806 milioni, in crescita del 12,30%, grazie a emissioni costantemente in linea con le aspettative delle controparti. Rappresentano ben il 9,85% della raccolta diretta da clientela.

Gli assegni circolari e altri cifrano 77 milioni, +4,41%.

Il consistente incremento del numero dei conti creditori in essere, quasi 220.000, eviden-

zia la perdurante capacità delle nostre unità periferiche di ampliare le relazioni di lavoro. Anche da questo punto di vista, è stato sostanzioso l'apporto assicurato dalle dipendenze di più recente apertura.

La raccolta indiretta da clientela ha segnato, come detto, un aumento del 9,02% a 12.690 milioni. Una significativa inversione di tendenza, che ha certamente beneficiato del parziale cambio di rotta dei mercati finanziari e borsistici, ma che è stata pure determinata dall'impegno profuso dai nostri uomini nell'importante comparto.

Dell'andamento del risparmio gestito diciamo nel capitolo della presente relazione dedicato all'attività in titoli e tesoreria. Anticipiamo comunque un comportamento positivo dell'importante voce e delle sue principali componenti.

Nel complesso, l'evoluzione quantitativa e qualitativa della raccolta appare soddisfacente, sia con riguardo alle dinamiche delle sue componenti e sia in riferimento al correlato sviluppo registrato dalla voce impieghi.

Notoriamente il risparmio è «mobile» e i suoi movimenti prendono un posto sempre crescente nei rapporti economici fra stati e stati. I

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2003	Compos. %	2002	Variaz. %
Depositi a risparmio	494.679	6,04	443.906	11,44
Certificati di deposito	46.735	0,57	49.232	-5,07
Obbligazioni	805.933	9,85	717.666	12,30
Pronti contro termine	1.224.913	14,97	1.264.031	-3,09
Assegni circolari e altri	76.502	0,93	73.268	4,41
Conti correnti	5.164.718	63,12	4.611.913	11,99
Conti correnti in valuta	370.051	4,52	189.283	95,50
Totale	8.183.531	100,00	7.349.299	11,35

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	2003	Compos. %	2002	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	8.183.531	33,96	7.349.299	11,35
Totale raccolta indiretta da clientela	12.690.306	52,66	11.640.075	9,02
Totale raccolta assicurativa	372.413	1,54	328.931	13,22
Totale	21.246.250	88,16	19.318.305	9,98
Debiti verso banche	955.959	3,97	1.277.110	-25,15
Raccolta indiretta da banche	1.895.639	7,87	2.278.524	-16,80
Fondi di terzi in amministrazione	14	0,00	65	-78,46
Totale generale	24.097.862	100,00	22.874.004	5,35

provvedimenti fiscali denominati «scudo fiscale», avviati due anni addietro, hanno contribuito, anche se in misura poco significativa per noi, al buon andamento della raccolta.

IMPIEGHI

E siamo ora alla voce più importante del nostro bilancio: quella del credito erogato; e quindi della misura più esatta della nostra attività.

Assodato che fare banca significa soprattutto fare credito, possiamo ben dire che l'esercizio in commento ci ha visto svolgere intensamente il nostro compito. I crediti verso clientela hanno infatti segnato un andante sostenuto, 7.117 milioni, +13,93%, convenientemente correlato all'importante aumento della raccolta diretta. Un dare avere che esprime nel simmetrico sviluppo l'equilibrio della gestione aziendale.

Un'annata per noi in decisa crescita dunque, nonostante le incertezze di una congiuntura generale che ancora una volta ha mancato l'appuntamento con il treno della ripresa; intuibili le ripercussioni sulla voglia di investire delle imprese.

A nostro favore hanno però giocato alcuni fattori. Anzi tutto la solidità delle relazioni in essere con la clientela, che sa di poter trovare presso di noi un'assistenza pronta, completa, professionale e attenta alle esigenze individuali. Un sì, e talvolta anche il no, chiaro, preciso e lesto.

Poi, il rapporto privilegiato stabilito con il territorio, all'interno del quale esercitiamo la funzione di motore dello sviluppo economico e sociale. È il ruolo proprio della banca locale, che abbiamo dimostrato di saper interpretare al meglio anche nelle aree di più recente insediamento, siano esse quartieri metropolitani di Roma e Milano, importanti distretti industriali o centri residenziali e produttivi di più ridotte dimensioni.

Fondamentale, anche sul versante impieghi, è stato il radicamento realizzato in Lombar-

dia, dove siamo fin qui presenti con 166 filiali distribuite nelle sue undici province. Il diretto contatto con la più dinamica e operosa imprenditoria italiana ci assicura, anche per gli anni a venire, adeguate prospettive di sviluppo. Non foss'altro perché la piccola e media impresa, nostro interlocutore naturale, costituisce l'asse portante del sistema produttivo nazionale. Il livello di eccellenza di molte controparti è inoltre di stimolo a innalzare costantemente la qualità della nostra offerta e ad avvalerci di strumenti operativi sempre più sofisticati ed efficaci.

Infine, una rilevante domanda di credito è giunta – grazie alle 13 dipendenze aperte nell'esercizio – dalle nuove aree servite, nelle quali non abbiamo fatto mancare il diretto sostegno alle iniziative economiche meritevoli, consapevoli che per ricevere fiducia occorre anche darla.

Insomma, quando le relazioni sono impostate per durare nel tempo e, assieme a quello della missione aziendale, permane il rispetto dei ruoli, esse escono rafforzate pure dai momenti di difficoltà.

Quanto sopra cennato ha configurato un insieme di fattori che ha permesso di sviluppare le quote di lavoro nei mercati presidiati, ampliando in modo significativo i correlati ricavi, nonostante la restrizione del margine di guadagno unitario. Nell'anno in commento i tassi di interesse hanno infatti segnato nuovi minimi, a seguito degli interventi della Banca Centrale Europea determinata a ridare fiato, per quanto in suo potere, alla difficile congiuntura economica.

Lo abbiamo già detto nel passato e l'esperienza accumulata nell'anno appena trascorso non fa che confermarlo, per guadagnare di più occorre lavorare molto di più e, soprattutto, sempre meglio, siamo quindi condannati ad allargare la nostra base di lavoro. Indispensabili sono la selettiva erogazione e l'attenta gestione del credito: troppo rigore può far perdere qualche buon affare, ma la leggerezza fa perdere denaro, talvolta molto, in ogni caso troppo.

Di qui l'impegno per migliorare continuamente la gestione del rischio, facendo perno non solo sulle apposite funzioni specialistiche adeguatamente supportate da innovative procedure, ma anche su comportamenti diffusi nell'intera azienda ai diversi livelli. Se ne dice ampiamente, assieme a tutti gli altri profili di rischio che interessano quotidianamente la nostra attività, nell'apposito capitolo della presente relazione.

In questa sede, ci limitiamo a sottolineare che la corretta allocazione delle risorse finanziarie non solo mette al riparo la banca da possibili perdite assicurando al contempo adeguata remunerazione, ma favorisce pure lo sviluppo sul territorio di iniziative economiche in grado di creare ricchezza.

È un modo di fare credito che oggi si direbbe ispirato a principi etici. Ne è un'attestazione la polizza Gente Serena che garantisce, fra l'altro, i privati nostri prenditori di credito nel caso di infortunio.

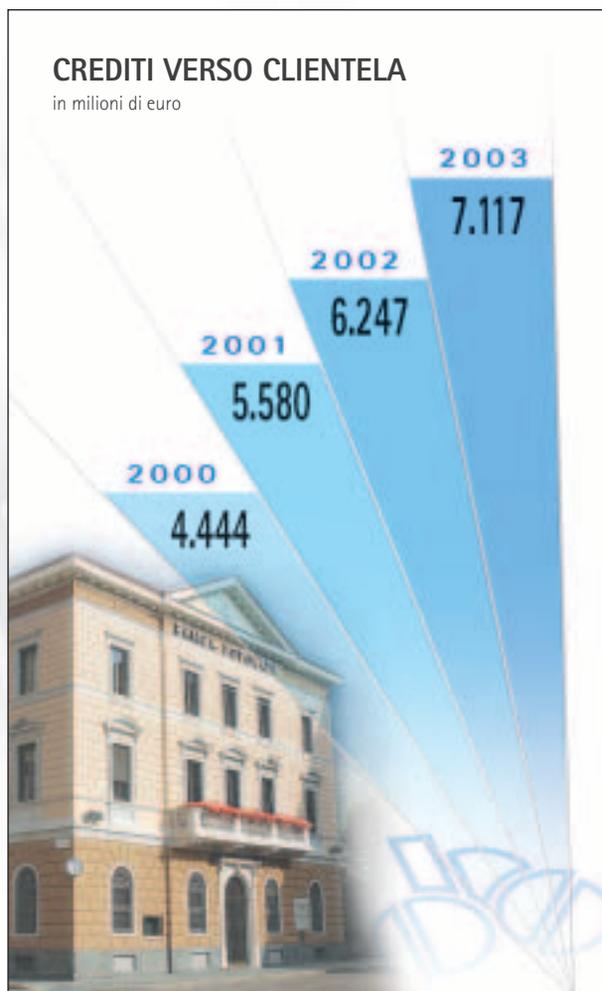
La buona qualità dell'erogato trova attestazione nelle cifre di seguito rassegnate, espressione di un profilo di rischio sorvegliato con perdurante attenzione. L'entità della voce «riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni», pari a 23 milioni, +23,20%, a sua volta testimonia la prudenza con cui è da sempre trattata la delicata materia.

Anche quest'anno, come ogni anno, abbiamo eseguito un'analisi di clinica cautela per l'accertamento delle posizioni non solo allo stato di patologia terminale, ma anche di quelle cosiddette dubbie. Una specie di censimento e di revisione critica dei nostri impieghi.

Tirate le somme, le sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, sono pari a 71 milioni e corrispondono allo 0,99% del totale dei crediti verso clientela, contro l'1,22% al 31 dicembre 2002. Il dato, in significativo calo, si conferma ampiamente al di sotto di quello medio nazionale. A fronte delle perdite presunte sulle sofferenze

CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2003	Compos. %	2002	Variaz. %
Conti correnti	2.611.126	36,69	2.330.083	12,06
Finanziamenti in valuta	873.207	12,27	881.068	-0,89
Anticipi	238.475	3,35	214.423	11,22
Anticipi s.b.f.	108.975	1,53	99.590	9,42
Portafoglio scontato	7.460	0,10	7.598	-1,82
Prestiti e mutui artigiani	37.450	0,53	40.925	-8,49
Prestiti agrari	11.738	0,16	4.820	143,53
Prestiti personali	64.387	0,90	63.212	1,86
Altre sovvenzioni e mutui chirografari	1.252.639	17,60	1.057.156	18,49
Mutui ipotecari	1.840.612	25,87	1.470.738	25,15
Crediti in sofferenza	70.767	0,99	76.495	-7,49
Partite da sistemare	375	0,01	627	-40,19
Totale	7.117.211	100,00	6.246.735	13,93



in essere, le rettifiche di valore effettuate sono passate da 48 a 86 milioni, +77,21%.

I crediti incagliati, vale a dire quelli verso soggetti in temporanea situazione di difficoltà che si ritiene possa essere rimossa, ammontano a 51 milioni, -14,44%, corrispondenti allo 0,72% del totale dei crediti verso clientela. Le pertinenti rettifiche di valore cifrano 8 milioni, -28,39%.

Come anticipato, l'ammontare degli impieghi è salito a 7.117 milioni, con un aumento del 13,93%. Il netto divario rispetto al dato nazionale, +6,10%, evidenzia in modo inequivocabile il particolare dinamismo della nostra banca. Al buon

dato generale hanno concorso le varie forme tecniche, quasi tutte in significativa crescita.

Deciso lo sviluppo dei mutui ipotecari saliti del 25,15% a 1.841 milioni, corrispondenti al 25,87% del totale dei crediti erogati. È la nostra risposta alla domanda di finanziamenti per l'acquisto e la ristrutturazione di immobili proveniente in particolare dalle famiglie. È infatti continuata, grazie al basso livello dei tassi di interesse e al concomitante peso degli affitti, la «corsa» all'acquisto della casa d'abitazione. Si tratta di una forma di impiego particolarmente congeniale alla nostra «filosofia operativa», in quanto permette di frazionare l'erogato in una pluralità di interventi di ammontare contenuto con positive ricadute in punto rischio e inoltre di avviare relazioni di lavoro destinate a durare nel tempo. Nel settore è continuata positivamente la collaborazione con Banca Woolwich, che mette a disposizione della nostra clientela il suo ampio ventaglio di offerta. Interessanti pure i risultati ottenuti nel comparto dei mutui convenzionati, ambito nel quale ci siamo ritagliati un soddisfacente spazio di mercato. Nostre controparti sono gli aderenti alle Casse nazionali di previdenza con le quali abbiamo concordato delle apposite convenzioni.

In dinamica espansione anche le altre sovvenzioni e mutui chirografari, che sommano 1.253 milioni, +18,49%.

I conti correnti si sono portati a 2.611 milioni, con un aumento del 12,06%, e rappresentano il 36,69% del totale dell'erogato. I finanziamenti in valuta evidenziano invece un calo dello 0,89% a 873 milioni.

All'insegna della massima che chi ha capacità di reddito ha capacità di credito, si sono accresciuti i prestiti personali pari a 64 milioni, beneficiando anche dell'introduzione di nuove linee di prodotti destinate a sovvenzionare specifiche esigenze della clientela non solo legate ai consumi. Ricordiamo che tramite Conafi spa abbiamo avviato con positivi riscontri l'operatività nel settore degli affidamenti garantiti dal quinto dello stipendio.

Le garanzie prestate sono salite del 10,60% e segnano 1.690 milioni.

Il rapporto privilegiato stabilito con le imprese è stato premiato dall'ulteriore plafond di 75 milioni di euro messi a disposizione dalla Banca Europea per gli Investimenti per interventi di sostegno finanziario a medio e lungo termine.

Con un occhio di riguardo alle esigenze di finanziamento e patrimonializzazione delle aziende abbiamo inoltre stretto un'intesa con Confidi Milano e quindi strutturato l'esclusivo prodotto denominato «mix mutuo chirografario-mezzanino»; un intervento che valorizza la capacità di dialogo con l'imprenditore e di cooperazione con il Confidi per sostenere progetti industriali meritevoli.

In proposito, va sottolineato che da sempre riserviamo grande attenzione ai rapporti con le Cooperative e i Consorzi di Garanzia. Quanto mai proficui, permettono di entrare più facilmente in contatto con le imprese, alle quali vengono riservate le diverse forme di intervento agevolato.

Al fianco delle aziende operano i nostri uffici specialistici che, pure con l'ausilio delle partecipate, facilitano l'accesso alle varie tipologie di finanziamento previste a livello sia nazionale e sia comunitario. È un'assistenza ad alto valore aggiunto, volta a garantire la selezione degli strumenti di sostegno finanziario maggiormente rispondenti alle diversificate esigenze delle controparti.

Le partecipate hanno contribuito come sempre ad ampliare e qualificare l'offerta della banca nel settore dei così detti finanziamenti indiretti. Ne diciamo ampiamente nell'apposito capitolo della presente relazione.

Ci limitiamo qui a rimarcare che la banca opera in tali casi quale elemento di congiunzione fra le esigenze che emergono dai territori serviti e le soluzioni operative messe a punto, spesso con il nostro apporto, dagli intermediari specializzati con cui collaboriamo.

È anche questa la conferma che fare credito è oggi un'attività profondamente diversa, soprattutto assai più articolata, da quella svolta anni

addietro. Si sono evoluti gli strumenti, ampliati gli ambiti di intervento, accresciuti i servizi collaterali, mutate e diversificate le esigenze delle controparti. Una cosa certamente non è cambiata: la volontà di assicurare la professionale selezione e l'attenta gestione delle posizioni affidate, a garanzia della solidità della banca e a tutela delle ragioni nostre e dei nostri creditori.

La banca, qualsiasi essa sia, può sovvenire a superare sfasamenti temporanei tra il fabbisogno e la provvista di capitali; non può con il credito sostituirsi permanentemente al mercato nel provvedere ai «mezzi propri» richiesti dalle esigenze delle aziende.

Banca a pieno titolo perché cooperativa popolare, il che vuol dire essere appagata del proprio mestiere, consapevole di svolgere un importante ruolo per lo sviluppo economico e sociale dei territori in cui opera e dei quali tende a divenire sempre più parte integrante.

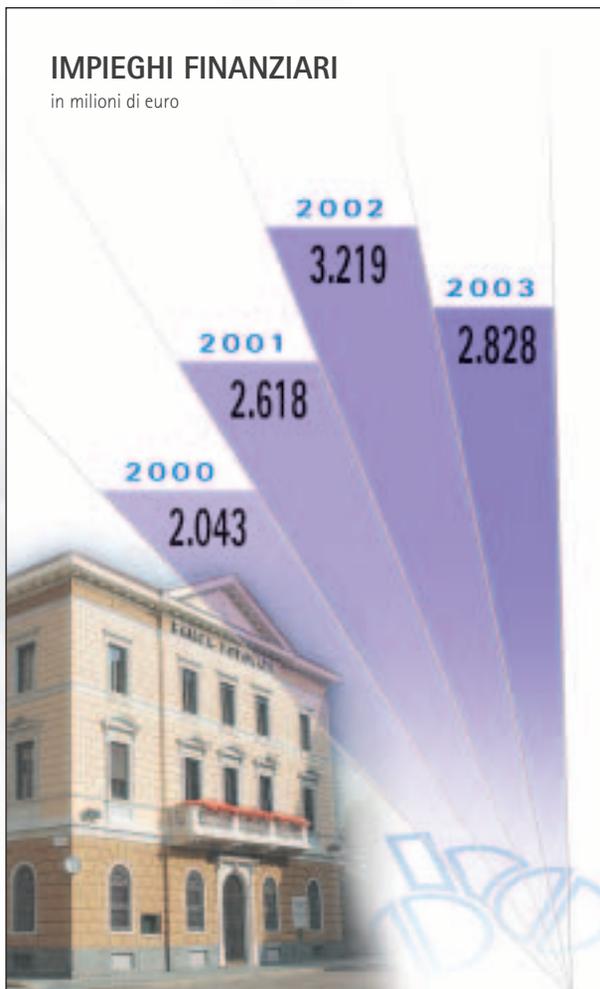
ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

La fiducia dei mercati finanziari può diventare una profezia che si autoavvera: l'ottimismo passa alle imprese, gli investitori ripartono e il gioco è fatto. Speriamo sia davvero così.

Nel 2003 i mercati borsistici hanno fatto la loro parte: dopo tre anni consecutivi dominati dall'orso, l'esercizio in commento si è chiuso con il predominio del toro. Il vigoroso animale ha corso come un toro con rialzi anche consistenti delle quotazioni, che tuttavia non trovano ancora piena rispondenza nei fondamentali macroeconomici e delle aziende quotate.

I mercati obbligazionari hanno archiviato un 2003 all'insegna del Giano bifronte: nel primo semestre i corsi sono cresciuti, con picchi a metà esercizio, nell'attesa di ulteriori tagli dei tassi che

*Mercati
borsistici*



poi non sono venuti; nel secondo, i segnali di ripresa economica sono stati interpretati come prodromi di possibili rialzi dei rendimenti, con conseguente correzione dei corsi. A fine anno ci si è così riportati sui livelli di inizio esercizio.

In un contesto non facile il risparmiatore italiano ha dato prova di grande maturità, forse anche di stoicismo. Nonostante i noti dissesti ne abbiano messo a dura prova le capacità di sopportazione e di comprensione, ha continuato a credere nel sistema produttivo nazionale, senza inaridire l'importante canale di finanziamento costituito da azioni e obbligazioni. Va da sé che tutte le parti interessate devono ora rimbocarsi le mani

che per rinsaldare il rapporto di fiducia tra risparmiatori e sistema finanziario.

In questo ambito, fa aggio per noi l'aver costantemente mantenuto la tradizionale professionalità che, tra i requisiti, somma, per primo, una delle virtù cardinali: la prudenza. Così facendo, non abbiamo compreso nella nostra offerta strumenti finanziari tipicamente speculativi o tanto complessi da risultare spesso incomprensibili; inoltre, selezionando attentamente le proposte del mercato, non abbiamo mai partecipato a consorzi di garanzia e collocamento di obbligazioni delle società delle quali, in questi ultimi mesi, i media hanno parlato in lungo e in largo e i cui nomi sono sulla bocca di tutti; infine, abbiamo sempre cercato di valutare la reale propensione al rischio di ogni controparte, cui spettano in ogni caso le scelte.

Come detto, il 2003 ha visto una decisa ripresa delle borse. Per i risultati delle più importanti piazze mondiali facciamo rimando al capitolo dedicato ai mercati finanziari, soffermandoci qui sulla Borsa italiana che, con un lusinghiero +13,94%, ha fatto la sua parte, grazie in particolare alla sostenuta crescita del settore dei media e di quello finanziario. La sua capitalizzazione ha così leggermente risalito la china, raggiungendo il 37,6% del PIL, contro il 36,4% nel 2002. Ciò non ha tuttavia impedito la retrocessione, quanto a volumi negoziati, dal quinto al sesto posto nella classifica europea e dal nono all'undicesimo in quella mondiale.

Quanto alle dinamiche interne al listino milanese, il 2003 ha visto ridursi le società quotate da 295 a 279: 27 le revoche, i cosiddetti delisting, e 11 le matricole.

Le 28 operazioni di aumento di capitale a pagamento sono ammontate a 9,8 miliardi, a fronte dei 3,7 miliardi del 2002. Netta la prevalenza dei grandi prenditori nei confronti dei piccoli: le 3 operazioni principali del 2003 hanno raccolto più della metà della predetta massa. La latitanza dei piccoli prenditori è speculare a quella dei piccoli risparmiatori: circa il 90% del controvalore collocato è stato sottoscritto da investitori istituzionali.



LA NOSTRA RETE
TERRITORIALE



Cremona, Piazza Duomo

RISPARMIO GESTITO



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



Arca I fondi

Nell'esercizio in rassegna il sistema del risparmio gestito ha beneficiato del progressivo rasserenamento dei mercati finanziari. La raccolta netta del settore fondi comuni e sicav è tornata in attivo e il patrimonio in crescita. Un effetto della ripresa dei corsi e della capacità delle società di gestione di offrire prodotti e servizi in linea con le mutate esigenze dei risparmiatori. I fondi Arca hanno migliorato il già buon risultato dell'anno

precedente. L'offerta si è arricchita del nuovo fondo BT Tesoreria. Bene anche le sottoscrizioni della nostra Popso (Suisse) Investment Fund Sicav - che ha approntato le nuove linee European Convertible Bond e Japanese Equity - e dei fondi comuni di investimento Sistema Valori Responsabili curati dalla partecipata Etica SGR spa.

Ragguardevole il riscontro delle Offerte Pubbliche di Acquisto: 32 per un importo di 16,9 miliardi. Il dato eguaglia il massimo storico del 1996 per numero di operazioni ed è secondo solo al 1999 per controvalore complessivo.

In un contesto tutto sommato dinamico, l'azione della nostra area finanza è stata improntata, come cennato, ai consueti principi di prudenza e di correttezza, valorizzando al contempo le doti di eclettismo dei nostri uomini per scovare sempre nuove aree di lavoro e di profitto. L'innovazione di prodotto non è stata disgiunta da quella di processo, il che ha consentito di confezionare in casa operazioni in precedenza affidate a controparti esterne.

Contrattazione intensa e aggiornamento professionale e informatico hanno caratterizzato, nel 2003, pure la tesoreria, deputata alla gestione dei depositi interbancari e della liquidità aziendale. Quest'ultima, cospicua per tutto l'anno, ha agevolato l'operatività sul Mercato Interbancario dei Depositi (MID), in forte crescita. A fronte di 6.936 operazioni, il totale delle negoziazioni si è attestato a 97.094 milioni, +30,69%.

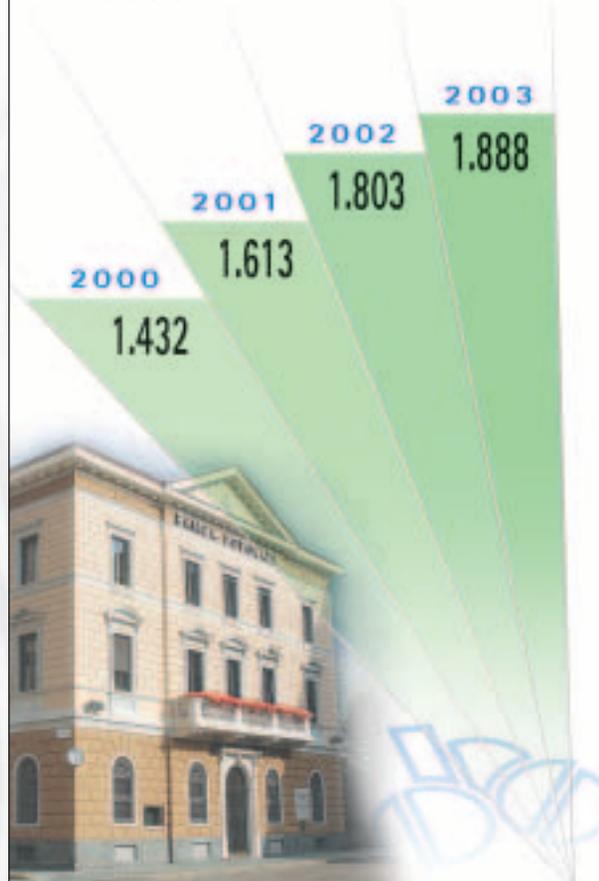
Titoli di proprietà

Il portafoglio titoli di proprietà, pari a 1.888 milioni, è cresciuto del 4,72% e la sua composizione segna la netta prevalenza di titoli a tasso variabile, per lo più rappresentati da Certificati di Credito del Tesoro, mentre quelli a tasso fisso, pari a circa il 7% del totale, sono costituiti quasi interamente da Buoni Poliennali del Tesoro a breve scadenza.

Abbiamo attentamente movimentato il portafoglio in presenza di favorevoli condizioni di mercato e siamo rimasti fermi allorché si levava la buriana. Fuor di metafora, possiamo dire che la negoziazione sui titoli di proprietà, assai intensa nella prima parte dell'anno, nel secondo semestre ha risentito in negativo delle mutate attese sull'evoluzione dei tassi. Il volume totale delle negoziazioni è così risultato pari a circa 20,45 miliardi, in calo dell'1,97%. Ciò si è riflesso sull'utile di negoziazione sceso a 10,81 milioni, -17,94%.

TITOLI DI PROPRIETÀ

in milioni di euro



La proprietà includeva a fine anno plusvalenze per 3,34 milioni, riprese di valore su titoli svalutati negli anni precedenti, essenzialmente fondi e azioni, per 4,10 milioni e rivalutazioni di fondi e sicav per 0,21 milioni, mentre le minusvalenze contabilizzate nell'esercizio ammontano a 1,64 milioni.

Particolarmente intensa è risultata l'operatività sul mercato telematico dei pronti contro termine riservato a controparti istituzionali (MTS/PCT). La forte liquidità ha favorito le operazioni di impiego rispetto a quelle di raccolta. Le contrattazioni effettuate sono ammontate a fine esercizio a oltre 50.000 milioni, +118,34%.

Dopo la costante crescita degli scorsi anni, il saldo dei pronti contro termine con la clientela ha segnato un leggero arretramento: 1.225 milioni, -3,09%. Il basso livello dei tassi ha spinto i risparmiatori verso forme di impiego con remunerazioni potenzialmente più elevate, seppur connotate da basso rischio, quali le obbligazioni emesse dalla banca, le gestioni patrimoniali monetarie e obbligazionarie, i fondi mobiliari a breve termine.

Nel descritto scenario, l'attività di raccolta ordini – sia in via tradizionale e sia tramite la procedura di trading on line – si è mantenuta sui livelli dell'esercizio precedente, con un buon recupero negli ultimi mesi dell'anno, in concomitanza con la maggiore vivacità della borsa.

Quanto al mercato obbligazionario, la buona intonazione ha positivamente influito, soprattutto nel primo semestre, sui volumi di negoziazione per conto della clientela.

L'attività di collocamento ha beneficiato dell'intensa operatività in fondi Arca, di seguito dettagliata nell'ambito del commento al risparmio gestito, mentre le poche OPV proposte hanno riscosso una tiepida accoglienza da parte degli investitori.

Il Mercato Ristretto, che ora si chiama Expandi e che in cuor nostro auspichiamo abbia a tradurre nei fatti il significato che ha nel nome, è egregiamente servito a far conoscere e apprezzare il nostro titolo. I numeri sono sotto gli occhi di tutti.

**Andamento
azioni BPS**

Nel 2003 la nostra azione sociale ha messo a segno un soddisfacente +13,99%, in linea con la performance del 14,63% conseguita dall'indice del mercato

di riferimento, il citato Expandi, e con quella del 13,94% registrata dal Mibtel.

Un buon riscontro, ma che assume ben altro spessore se si considerano i risultati degli scorsi anni. Infatti, estendendo l'analisi al 2001 e al 2002, il confronto risulta il seguente: l'azione BPS ha segnato rispettivamente +5,09% e +1,43%; l'indice Imr -12,18% e -6,06%; il Mibtel -24,63% e -23,50%.

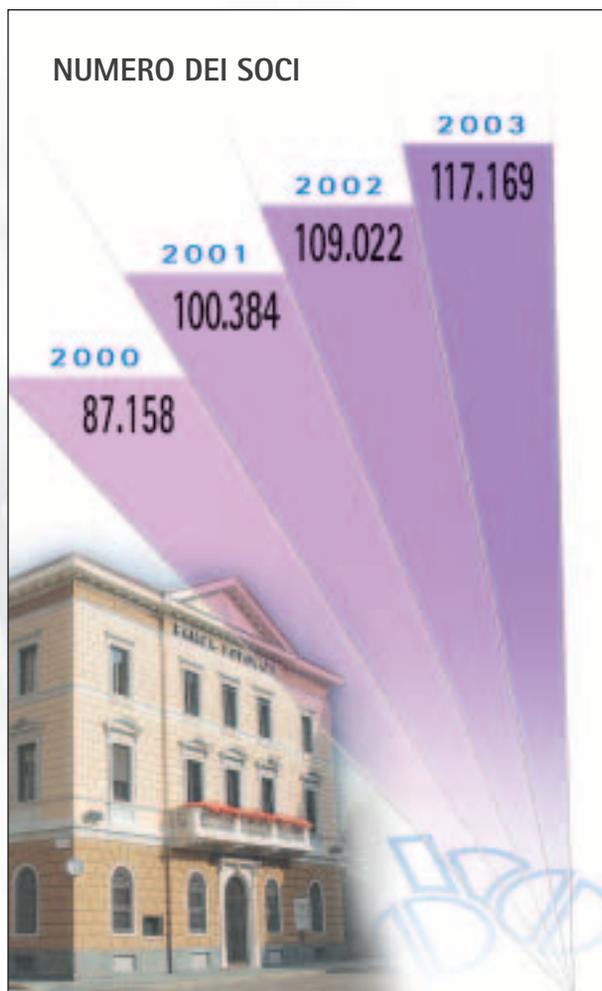
Un titolo, dunque, il nostro che non solo rispecchia la gestione dinamica e profittevole della banca, ma che ha pure saputo offrire adeguata protezione dalle turbolenze di mercato negli anni più difficili della Borsa, per poi mettere a segno nel 2003 un avanzamento di tutto rispetto. Se si considera anche il buon dividendo, davvero non si può chiedere di più.

Cresce senza soste anche la compagine sociale: a fine anno 117.169 soci, in aumento di 8.147 unità. Ne siamo particolarmente orgogliosi, anzi tutto per la fiducia riscossa presso i risparmiatori e ancor più perché nella stragrande maggioranza i nostri soci sono anche clienti, quindi apprezzano doppiamente la loro banca.

Nella relazione destinata all'assemblea straordinaria informiamo compiutamente della proposta di aumento del capitale sociale a suo tempo approvata dall'Amministrazione.

A fine anno nel portafoglio di proprietà non erano giacenti azioni sociali, quindi la riserva di 19 milioni di euro era completamente inutilizzata; un'ulteriore attestazione del gradimento riservato dal mercato al nostro titolo. Il prospetto che segue riporta le negoziazioni verificatesi nel corso del 2003.

	Numero azioni	Valore nominale	% del capitale	Importo negoziazione
Consistenza al 31/12/2002	58.998	176.994	0,043	605.589,19
Acquisti	144.157	432.471	0,105	1.557.202,03
Vendite	203.155	609.465	0,148	2.217.826,41
Utile di negoziazione				55.035,19
Consistenza al 31/12/2003	0	0	0,000	0,00



Nell'esercizio in rassegna il sistema del risparmio gestito ha beneficiato del progressivo rasserenamento dei mercati finanziari. La raccolta netta del settore fondi comuni e sicav è tornata in attivo e il patrimonio in crescita. Un effetto della ripresa dei corsi e della capacità delle società di gestione di offrire prodotti e servizi in linea con le mutate esigenze dei risparmiatori.

Ripetiamo pure qui l'espressione mitologica di Giano per dire che il sistema ha vissuto due dinamiche distinte. Durante il primo semestre hanno prevalso i flussi verso i prodotti più liquidi e, più in generale, verso il segmento obbligazionario; viceversa, nella seconda parte del 2003 la

ripresa degli indici borsistici ha contribuito ad aumentare la propensione al rischio degli investitori e ha rivitalizzato il comparto azionario, facendone tornare in attivo la raccolta netta dopo mesi caratterizzati da consistenti riscatti.

Quanto a noi, i fondi Arca hanno evidenziato una raccolta netta positiva di 164 milioni, migliorando il già buon risultato dell'anno precedente. La favorevole dinamica ha contribuito a spingere la specifica massa a 1.304 milioni, +14,43%, rispetto ai 1.140 milioni di fine 2002.

Naturalmente il merito non è solo della nostra rete di vendita, ma anche di Arca, che con l'equilibrio e la professionalità di sempre ha affrontato adeguatamente le vicende del mercato, provvedendo pure, con tempestività, al mirato aggiornamento dell'offerta tramite il nuovo fondo BT Tesoreria.

Bene anche le sottoscrizioni della nostra Popso (Suisse) Investment Fund Sicav – che ha approntato le nuove linee European Convertible Bond e Japanese Equity –, e dei fondi comuni di investimento Sistema Valori Responsabili curati dalla partecipata Etica SGR spa.

Il servizio di gestione di patrimoni mobiliari della banca ha archiviato un anno ricco di soddisfazioni, nonostante la concorrenza sempre più agguerrita. A fine 2003 il totale del patrimonio gestito si posiziona a 1.326 milioni, con un lusinghiero più 26,76%. Al fine di mantenere costantemente aggiornato il livello dell'offerta, il servizio ha realizzato Bilanciata 15%, linea di investimento che, nel privilegiare i comparti monetario e obbligazionario, non trascurava le opportunità rivenienti dal settore azionario; attestazione di come la banca proceda sì con prudenza, ma anche con la volontà di anticipare le tendenze del mercato.

Finalmente, esprimiamo comprensibile soddisfazione per l'andamento complessivo delle varie forme di risparmio gestito – 2.600 milioni, +23,13% –, risultato che conferma il nostro sforzo nell'importante settore e, più in profondità, il gra-

*Gestioni
patrimoniali*



GESTIONI PATRIMONIALI



Il servizio di gestione di patrimoni mobiliari della banca ha archiviato un anno ricco di soddisfazioni, nonostante la concorrenza sempre più agguerrita. A fine 2003 il totale del patrimonio gestito si posiziona a 1.326 milioni, con un lusinghiero più 27,67%. Al fine di mantenere costantemente aggiornato il livello dell'offer-

ta, il servizio ha realizzato Bilanciata 15%, linea di investimento che, nel privilegiare i comparti monetario e obbligazionario, non trascurava le opportunità rivenienti dal settore azionario; attestazione di come la banca proceda con prudenza, ma anche con la volontà di anticipare le tendenze del mercato.

dimento riservato dai risparmiatori alla nostra diversificata offerta.

Esauriti gli anni ruggenti della borsa, in cui era emersa prepotentemente la vocazione del risparmiatore per il fai da te, l'andamento dei mercati ha rivalutato la gestione professionale che, pur non avendo la sfera di cristallo, mette al riparo l'investitore da scelte avventate.

PARTECIPAZIONI

Lo spazio dedicato al commento delle partecipazioni nella relazione di bilancio riflette l'importanza attribuita alle società fornitrici di prodotti e di servizi essenziali alla nostra attività. Sono le società che contribuiscono all'affermazione della banca, fattore questo che valorizza e va oltre il semplice, seppure considerevole, investimento finanziario. Citarle, anche brevemente, vuole essere altresì un segno di riconoscenza nei confronti degli uomini che le guidano, che vi lavorano e di attestazione delle loro professionalità.

Le proficue collaborazioni in essere oramai da tempo affermano, nell'interesse comune, la nostra coerenza. Convinto apporto di lavoro e sostegno finanziario per il corretto ed equilibrato sviluppo della gestione costituiscono infatti comportamento per noi consolidato nei confronti delle società prodotte che svolgono il ruolo di fabbrica. In tale ottica, abbiamo costantemente fatto la nostra parte nelle delicate fasi di ricomposizione dell'azionariato che si sono succedute in questi ultimi anni.

Nell'esercizio in rassegna non vi sono state né acquisizioni di nuove interessenze, né dimissioni di quelle in portafoglio. Gli interventi, tutti in incremento, hanno riguardato, insieme a qualche operazione di portata contenuta, il comparto assicurativo, oramai parte integrante della nostra attività bancaria, e quello del leasing, in senso

lato strumentale per una banca che vuole essere vicina alle imprese.

In unità d'intenti con un'antica e genuina Consorella, abbiamo colto l'opportunità di aumentare decisamente il peso nella capogruppo Arca Vita spa, quindi indirettamente pure nella controllata Arca Assicurazioni spa. Con l'incremento dell'interessenza in B. & A. Broker spa, abbiamo convenientemente favorito il consolidarsi delle società partecipate operanti nell'intero comparto assicurativo – vita, danni, consulenza e brokeraggio – intorno a noi e ai predetti soggetti.

Italease è sinonimo di partecipazione storica e ci riporta al ruolo genetico delle società di categoria e di quelle che sono state volute, con le medesime finalità, in unità di intenti con alcune Consorelle popolari.

Allora convinti assertori del modello consortile, abbiamo lavorato intensamente per mantenerne la matrice. Usi alla sostanza delle cose, ci siamo di nuovo adoperati per aggregare. L'aver trovato compagni di viaggio leali e disponibili fa ritenere perseguibile l'obiettivo di riportare le nostre società prodotte ai vertici dei mercati di riferimento, quale espressione del mondo delle popolari e di una rinnovata unità del medesimo.

Società di mercato o società consortili poco importa; ciò che conta è disporre di società efficienti, efficaci nell'azione e in grado di generare valore nell'interesse dei diversi interlocutori – azionisti, addetti, fruitori finali di prodotti e servizi –, secondo le linee, da noi condivise, della responsabilità sociale d'impresa.

L'interessenza di maggior valore è rappresentata dalla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA con sede a Lugano, controllata al 100%. Insieme con noi è l'unica componente, secondo i criteri dettati dalle norme di Vigilanza, del nostro gruppo bancario.

Le partecipazioni detenute dalla banca ammontavano, alla fine del passato esercizio, a 130,5 milioni – di cui 32,9 milioni riferiti alla predetta «SUISSE» –, con un aumento di 18,4 milioni. La

variazione deriva da un incremento di 19,8 milioni – riferito all’opportunità di accrescere alcune quote di possesso e alla sottoscrizione degli aumenti di capitale ritenuti convenienti – e dalla diminuzione di 1,4 milioni riferiti per 0,6 milioni alla copertura delle perdite di Pirovano Stelvio spa e Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl e per 0,8 milioni per il trasferimento – ininfluente ai fini patrimoniali, economici e fiscali – dalla voce di bilancio «partecipazioni» a quella «azioni, quote e altri titoli di capitale» delle seguenti interessenze: Borsa Italiana spa, e-MID spa, Euros spa, IntesaLeasing spa, MPS Merchant spa, MTS spa, SIA spa, Siteba spa, SSB spa, AvioValtellina spa, Società di Sviluppo Locale spa, Spluga Domani spa, Teleriscaldamento spa e Valtellina Golf Club spa. Il passaggio, in linea con le vigenti normative, attiene sia alla limitata percentuale di possesso e sia al fatto che il legame durevole con le predette società non esprime, alla luce dell’attuale situazione aziendale e di mercato, i requisiti di cui all’art. 4 del decreto legislativo 27 gennaio 1992 n. 87, non essendo determinante per lo sviluppo delle attività tipiche della banca.

Diamo conto, di seguito, delle principali partecipazioni, suddivise per società controllate, sottoposte a influenza notevole, funzionali e non funzionali.

Controllate:

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA (100%). Istituto di credito di diritto elvetico operante a Lugano dal 1995.

Il rapido sviluppo territoriale della partecipata – a oggi tredici filiali e una rappresentanza – afferma la volontà della «SUISSE» di essere, sin dalla sua costituzione, banca al servizio del territorio, secondo il profilo genetico e le direttive della casa madre.

Quindi, un’attività al dettaglio a favore dei residenti e dei domiciliati, tra i quali molti connazionali, e delle piccole/medie imprese locali, cui si unisce un’attività specialistica in titoli e in cambi

svolta con la tradizionale professionalità svizzera, dove per mercato si intende il mondo intero.

Nell’esercizio in rassegna, l’ottavo, la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) ha alzato le insegne a Monaco (Monte-Carlo), nell’omonimo Principato, qualificando significativamente la presenza sull’estero del Gruppo bancario. Dopo il proficuo lavoro svolto dalla rappresentanza monegasca attivata il 2 agosto 2001, le competenti autorità hanno autorizzato l’istituzione di una succursale a piena operatività. Avviata il 17 febbraio dello scorso anno, è l’unica istituzione creditizia del Principato riconducibile a una banca popolare italiana.

Una chiara attestazione della validità del nostro progetto internazionale, attuato tramite la controllata in commento, il cui obiettivo è quello di fornire servizi minuti alla vivace economia del Principato di Monaco, e soprattutto alla Comunità italiana composta di circa 15.000 persone oltre a numerosissime aziende attive nell’import/export. La Banca di Francia ha poi autorizzato la succursale monegasca a erogare finanziamenti ipotecari per l’acquisto di immobili in territorio francese.

Lo sviluppo della rete distributiva – a breve l’ufficio di rappresentanza di Zurigo, principale piazza finanziaria elvetica, verrà trasformato in succursale – è costantemente accompagnato dal rafforzamento della struttura: in termini di risorse umane – a fine anno l’organico era di 193 unità –, di supporto tecnologico e di offerta commerciale, con attenzione ai canali innovativi. L’efficiente call center e la banca elettronica Go Banking integrano infatti proficuamente i servizi erogati in via tradizionale.

Il consistente incremento delle relazioni di lavoro e delle masse intermedie attesta, in uno con il positivo risultato economico, l’efficacia dell’azione.

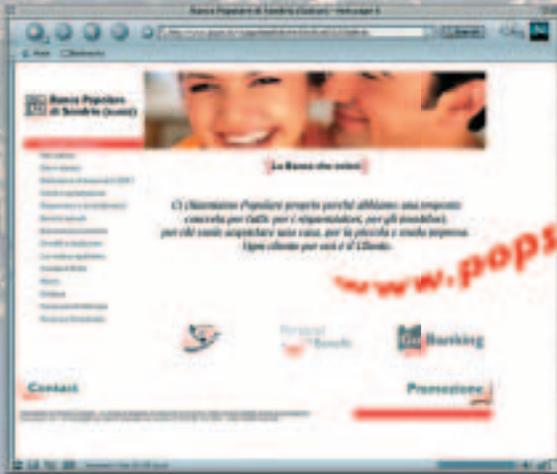
Intanto crescono anche le società riferibili alla controllata, ma al servizio del Gruppo bancario. Popso (Suisse) Investment Fund Sicav, operativa in sei comparti, ha rivisto la struttura di ge-



Lugano

SUISSE

Principato di Monaco



Il rapido sviluppo territoriale della partecipata - a oggi tredici filiali e una rappresentanza - afferma la volontà della «SUISSE» di essere, sin dalla sua costituzione, banca al servizio del territorio, secondo il profilo genetico e le direttive della casa madre. Quindi, un'attività al dettaglio a favore dei residenti e dei do-

miciliati, tra i quali molti connazionali, e delle piccole/medie imprese locali, cui si unisce un'attività specialistica in titoli e in cambi svolta con la tradizionale professionalità svizzera, dove per mercato si intende il mondo intero. Nell'esercizio in rassegna, l'ottavo, la Banca Popolare di Son-



- LUGANO, via Maggio 1
- BASILEA, Greifengasse 18
- BELLINZONA, viale Stazione 26
- CASTASEGNA, località Farzett
- CELERINA, via Maistra 104
- CHIASSO, corso San Gottardo 30
- COIRA, Bahnhofstrasse 9
- LOCARNO, piazza Muraccio
- LUGANO CASSARATE, piazza E. Bossi 2
- POSCHIAVO, strada San Bartolomeo
- SAN GALLO, Teufenerstrasse 3
- ST. MORITZ, via Dal Bagn 9
- ZURIGO, St. Annagasse 16
(Ufficio di rappresentanza)
- PRINCIPATO DI MONACO
- MONACO - 3, Princesse Florestine



drio (SUISSE) ha alzato le insegne a Monaco (Monte-Carlo), nell'omonimo Principato, qualificando significativamente la presenza sull'estero del Gruppo bancario. Dopo il proficuo lavoro svolto dalla rappresentanza monegasca attivata il 2 agosto 2001, le competenti autorità hanno autorizzato l'istituzione

di una succursale a piena operatività. Avviata il 17 febbraio dello scorso anno, è l'unica istituzione creditizia del Principato riconducibile a una banca popolare italiana. A breve l'ufficio di rappresentanza di Zurigo, principale piazza finanziaria elvetica, verrà trasformato in succursale.

stione, pure con l'obiettivo di valorizzare le professionalità interne; Sofipo Fiduciaire SA, fiduciaria attiva in ambito internazionale, via via si afferma confortata dall'aumento del giro d'affari e della redditività.

Il buon lavoro svolto dalla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) trova puntuale riscontro nelle poste di bilancio, patrimoniali ed economiche, conseguite in presenza di andamenti di mercato ancora incerti e di una congiuntura elvetica che sostanzialmente replica le problematiche comuni ai Paesi europei. L'utile netto si attesta a franchi svizzeri 6.934.050, in aumento del 5,73% rispetto all'esercizio precedente. Sempre considerevoli, secondo le consolidate linee di equilibrio e di prudenza, gli accantonamenti e gli ammortamenti. Il patrimonio – comprensivo, sulla base delle deliberazioni consiliari, dell'imputazione a riserve dell'intero utile di esercizio – perviene a franchi svizzeri 95.055.155, con un incremento del 7,87%, di cui franchi svizzeri 50.000.000 attinenti al capitale sociale.

Pirovano Stelvio spa (100% ex 98%). Società proprietaria di strutture alberghiere al Passo dello Stelvio dedicate, soprattutto, alla pratica dello sci estivo.

Lo scenario naturale – i 2.757 metri di quota del Passo, fino agli oltre 3.300 metri delle piste – è l'essenza stessa di Pirovano, il motivo per il quale esiste; uno scenario unico – sia dal lato ambientale e sia da quello emozionale – di cui ci si può rendere conto solo soggiornando sul posto. Le frequentatissime webcam con vista a 360° (www.pirovano.it, oppure tramite www.popso.it) anticipano a distanza le sensazioni che si provano salendo al Passo dello Stelvio e di lì alle piste di sci e ai numerosi percorsi di interesse sportivo – in particolare trekking e mountain bike –, naturalistico e storico.

Un contesto, quindi, basato sì sugli sport della neve, ma diversificato e aperto, dove la nostra Pirovano offre strutture alberghiere idonee al riposo, all'esercizio fisico e al divertimento, ai gio-

vani e alle famiglie, agli sportivi professionisti e a chi ha voluto cercare un po' di salutare refrigerio in un'estate, quella del 2003, passata alla storia per il caldo torrido e prolungato.

Ma tant'è, proprio l'anomalo andamento climatico della scorsa annata ha inevitabilmente influito sull'attività principale della nostra «Università dello Sci». Ottima l'apertura e buona la chiusura della stagione grazie alle abbondanti nevicate ottobrine, ma nel mezzo, per un lungo periodo, il ghiacciaio è stato accessibile, anche per motivi di sicurezza, nelle sole ore meno calde della giornata.

Tra le numerose iniziative, ricordiamo l'intesa con il prestigioso Touring Club Italiano, ufficialmente concretizzatasi il 12 luglio 2003 con l'istituzione presso l'Albergo Quarto di un Punto Touring. Scopo comune è la diffusione della civiltà del turismo: un impegno ad agire ed educare per il rispetto del patrimonio ambientale e culturale.

All'insegna dell'arrivederci alla prossima stagione, l'annuale appuntamento di chiusura «Snowfestival» ha permesso la raccolta di un significativo importo destinato all'Associazione Italiana contro le Leucemie, sezione di Sondrio. Hanno contribuito al successo numerosi personaggi dello spettacolo e dello sport, la madrina della manifestazione Deborah Compagnoni e il Consorzio Tutela Vini di Valtellina, che ha offerto i prodotti oggetto di asta benefica.

Siamo affezionati a Pirovano, non solo strumento promozionale dell'attività bancaria unico e distintivo, ma anche concreto contributo al mantenimento e, se possibile, allo sviluppo del comprensorio turistico dello Stelvio e della provincia di Sondrio.

Lo sforzo, costante e convinto, non consente purtroppo ancora il conseguimento di positive risultanze economiche, nell'esercizio in rassegna pure appesantite dall'inclemente clima estivo.

Sinergia Seconda srl (100%). Società immobiliare proprietaria, direttamente e indiretta-

mente, di beni a Milano e a Roma non strumentali all'attività bancaria.

Insieme alle controllate Immobiliare San Paolo srl e Immobiliare Borgo Palazzo srl opera con l'obiettivo di gestire al meglio le rispettive consistenti intestazioni, quindi di incrementarne la commerciabilità pure ai fini della loro cessione.

In tale ottica la partecipata ha definito la locazione di altre porzioni dell'edificio, di maggiore consistenza, situato in via dei Missaglia a Milano, la cui redditività è soddisfacente. I cespiti in Roma, di dimensioni più contenute, ma di pregio, sono da tempo ben collocati.

Le particolari tipologie degli immobili di Azzano San Paolo (Bg) e di Bergamo in capo alle predette controllate consentono invece ricavi proporzionalmente minori.

La partecipata ha positivamente chiuso il bilancio.

Sottoposte a influenza notevole:

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

Contrariamente a quella che dovrebbe essere la comune logica imprenditoriale, l'andamento aziendale continua a dipendere, direttamente o indirettamente, dal susseguirsi di provvedimenti legislativi. D'altronde la società è nata per essere al servizio dell'Erario.

Direttamente, perché con Decreto legge n. 143 del 24 giugno 2003 sono stati ristabiliti, a favore dei concessionari, compensi per l'intero passato esercizio in misura concretamente superiore rispetto a quanto previsto dalle disposizioni vigenti fino a quella data e in base alle quali i relativi bilanci avrebbero chiuso inevitabilmente in passivo. Purtroppo l'incertezza rimane, condizionando la pianificazione finanziaria e quindi gestionale delle società della specie. È un peccato d'origine che non si può eliminare pena la liquidazione della società.

Indirettamente, in quanto le diverse disposizioni introdotte dalla cosiddetta «Legge Finanziaria 2003» in materia di concordati e condoni tributari comprimono, con effetto su più esercizi, il carico complessivo di riscossioni a mezzo ruolo e, conseguentemente, l'importo del monte compensi a favore dei concessionari.

In ogni modo Ripoval spa procede con determinazione e regolarità, esprimendo come sempre efficacia ed efficienza operative. Ne è attestazione il positivo esito della verifica ispettiva condotta dall'Amministrazione Finanziaria relativamente all'attività svolta nell'anno 2001.

Le risultanze economiche sono soddisfacenti.

Arca Vita spa (32,528% ex 22,50%). Compagnia assicurativa che opera nel ramo vita, controlla, oltre ad alcune società minori, Arca Assicurazioni spa, attiva nel comparto danni, ed è collegata a B. & A. Broker spa, che si occupa di consulenza e di brokeraggio, di seguito commentate.

La partecipata è quindi a capo di un funzionale Gruppo assicurativo geneticamente specializzato nella fornitura di prodotti su misura per la cosiddetta bancassicurazione. Prontezza nel recepire l'andamento dei mercati di riferimento e rapidità d'azione sono i fattori che consentono alle polizze curate da Arca Vita di conseguire il gradimento dell'utenza, integrandosi sinergicamente con l'offerta bancaria tipica e via via trovando con quest'ultima innovative e proficue interazioni.

Nell'esercizio in esame la partecipata ha messo a segno un rilevante incremento della nuova raccolta. La clientela ha infatti particolarmente apprezzato le emissioni caratterizzate dal rendimento minimo garantito e/o dal capitale protetto.

La perdurante incertezza legislativa continua invece a penalizzare il comparto previdenziale, presidiato con il pacchetto Linea Pensione.

Sul presupposto che il settore assicurativo è parte integrante e profittevole dell'attività banca-



PIROVANO



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



PIROVANO

L'UNIVERSITÀ DELLO SCI

SCI ESTIVO

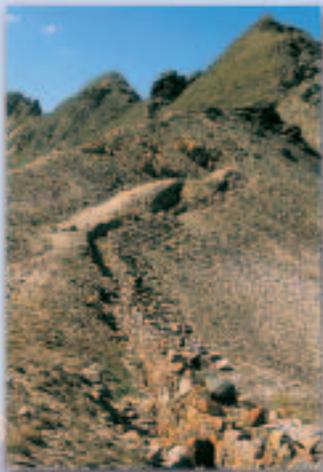


Lo scenario naturale - i 2.757 metri di quota del Passo, fino agli oltre 3.300 metri delle piste - è l'essenza stessa di Pirovano, il motivo per il quale esiste; uno scenario unico - sia dal lato ambientale e sia da quello emozionale - di cui ci si può rendere

conto solo soggiornando sul posto. Un contesto basato sugli sport della neve, ma diversificato e aperto, dove la nostra Pirovano offre strutture alberghiere idonee al riposo, all'esercizio fisico e al divertimento, ai giovani e alle famiglie, agli sportivi



www.pirovano.it



professionisti e a chi ha voluto cercare un po' di salutare refrigerio in un'estate, quella del 2003, passata alla storia per il caldo torrido e prolungato. Tra le numerose iniziative, ricordiamo l'intesa con il prestigioso

Touring Club Italiano, concretizzatasi con l'istituzione presso l'Albergo Quarto di un Punto Touring. Scopo comune è la diffusione della civiltà del turismo: un impegno ad agire ed educare per il rispetto del patrimonio ambientale e culturale.

ria, in unità d'intenti con una primaria Consorella abbiamo colto l'opportunità, nell'ambito di una ricomposizione dell'assetto societario, di incrementare significativamente la nostra interessenza in Arca Vita. Un investimento che guarda al futuro e che premia la collaudata solidità della partecipata, condotta da uomini che da sempre operano con impegno, professionalità e passione, fattori che anche l'anno passato hanno consentito il conseguimento di positive risultanze reddituali.

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

Le iniziative di razionalizzazione della struttura attuate lo scorso anno, pure nell'ottica del contenimento dei costi, hanno sortito buoni effetti, tant'è che il risultato economico, sebbene ancora passivo, denota un sensibile miglioramento. Nel contempo, i servizi offerti alle banche socie e ad altri istituti di credito si sono mantenuti di qualità. In particolare, l'ufficio di Hong Kong ha accresciuto l'operatività sull'onda del consistente fermento dell'economia cinese. Si è confermato quindi un efficace osservatorio e punto d'appoggio consulenziale e assistenziale per i numerosi imprenditori interessati all'area asiatica.

La società ha deliberato la copertura della perdita dell'esercizio 2002, pertanto il valore di bilancio dell'interessenza ha registrato un incremento di € 73.430,67 e una svalutazione di pari importo. Una perdita ragionevole a cui corrispondono nuove e rinvigorite relazioni di lavoro, anche con primaria clientela, foriere di utili indiretti.

B. & A. Broker spa (28,571% ex 14,286%). Società attiva nella consulenza e nel brokeraggio assicurativi.

In un mercato che si sviluppa, dove le imprese, ma anche le famiglie, prendono coscienza

della necessità di ottimizzare, quanto a contenuti e a costi, la copertura dei rischi, la partecipata accresce gradualmente la propria operatività, misurabile nell'incremento dei mandati acquisiti e delle provvigioni incassate.

La delicata attività di valutazione delle esigenze assicurative aziendali e di reperimento sul mercato delle soluzioni maggiormente appropriate e convenienti è condotta da specialisti di riconosciuta professionalità, ai quali anche le banche socie si affidano.

La B. & A., tramite i propri mandatari, ha avviato il collocamento di polizze danni definite non standard, cioè più complete e flessibili rispetto alle coperture elementari curate da Arca Assicurazioni spa e riservate in particolare ai bisogni della famiglia tipo. I nuovi prodotti – denominati multigaranzie per l'imprenditore, globale fabbricati civili e infortuni – integrano proficuamente il catalogo a disposizione della nostra rete distributiva.

Nell'ambito della richiamata volontà di rafforzare concretamente il nostro peso nel comparto assicurativo, abbiamo incrementato l'interessenza in B. & A. Broker spa.

Le risultanze economiche sono positive.

CBE - Service sprl (23,30%). Società di diritto belga con sede a Bruxelles, opera quale braccio commerciale di CBE-GEIE, Coopération Bancaire pour l'Europe-Groupement Européen d'Intérêt Economique, alla quale siamo associati.

Parte della nostra offerta commerciale, i servizi curati da CBE-GEIE a favore delle imprese e delle istituzioni pubbliche crescono in diffusione e gradimento, di pari passo con l'avanzare del processo di integrazione europeo.

L'esperienza più che decennale di CBE-GEIE garantisce un apporto qualificato in ambiti di particolare rilevanza, di seguito sinteticamente descritti. «ImpresaEuropa» informa riguardo alle opportunità di finanziamento promosse dall'Unione Europea tramite una banca dati dei programmi comunitari e appositi bollettini; fornisce

inoltre consulenza e assistenza personalizzate sulla base di progetti specifici o di un questionario sull'attività svolta. «GarEuropa» segnala in modo mirato e in tempo reale gare d'appalto e avvisi di pre-informazione, nazionali e internazionali, fornendo correlata assistenza riguardo all'esame dei bandi, alle procedure da seguire e alla predisposizione delle offerte.

La partecipata opera con tempestività, efficacia ed efficienza, garantendosi, insieme al buon procedere economico, prospettive di ulteriore sviluppo.

Funzionali:

Centrobanca spa (1,60%). Istituto di credito appartenente al Gruppo Banche Popolari Unite.

Sotto il marchio «Banca per l'Impresa», la partecipata si pone quale interlocutore privilegiato per le esigenze finanziarie di natura straordinaria e a medio e lungo termine delle aziende produttive.

Un ruolo impegnativo, che ha visto Centrobanca maturare in tempi brevi professionalità e specializzazioni, con l'obiettivo di offrire le soluzioni maggiormente appropriate per accompagnare gli imprenditori nelle delicate fasi di crescita aziendale e di modificazione degli assetti societari.

Alla storica attività di credito industriale a medio-lungo termine, si sono proficuamente aggiunti gli interventi di finanza cosiddetta strutturata e gli investimenti diretti nel capitale di rischio, dove spicca l'attività della controllata Centrobanca Sviluppo Impresa SGR spa, che gestisce il fondo mobiliare chiuso Sviluppo Impresa. Completano l'ampia offerta l'operatività nell'area mercati finanziari e una diversificata assistenza consulenziale.

Le positive risultanze di bilancio confortano su quanto fatto e sono garanzia di ulteriore sviluppo.

Unione Fiduciaria spa (4,378% ex 4,072%). Decana in ambito nazionale – è stata

fondata nell'ormai lontano 1958 – nella tipica attività di intestazione fiduciaria di valori mobiliari, ha via via accresciuto il raggio d'azione nei servizi a favore delle banche e degli intermediari finanziari, esprimendo nel contempo elevata capacità professionale nell'assistenza e consulenza societarie.

La partecipata rappresenta quindi per i soci un bene prezioso, non solo riguardo all'investimento, ma soprattutto per la tipologia e la qualità dell'offerta commerciale a favore della clientela, un'offerta che si distingue e si rinnova, confermandosi nel tempo ai vertici del mercato di riferimento. In altre parole, Unione Fiduciaria esprime una notevole solidità di fondo, riveniente da valori concreti quali la consolidata cultura aziendale, basata sulla preparazione e sull'impegno degli uomini che vi operano, e la tradizionale indipendenza dell'esecutivo.

Gli ambiti operativi, molteplici e delicati, riguardano aree che, unendosi a quella tipica, fanno di Unione Fiduciaria una società multiservizi: consulenza a banche, intermediari finanziari e imprese; pianificazione fiscale e societaria; realizzazione di specifici programmi informatici; servizi complementari, quali la segreteria societaria, l'amministrazione del personale, la contabilità e altro ancora.

La società assiste poi in particolare coloro che dall'estero intendono effettuare investimenti in Italia, o viceversa, contando pure sull'assistenza della comune partecipata Sofipo Fiduciaire SA di Lugano.

A conferma dell'ecllettismo che la contraddistingue, citiamo la realizzazione del volume «Investire in oro», pubblicato nella collana «Le guide de Il Sole 24 ORE». Il tema dell'oro è ambito di approfondimento per eventuali future iniziative.

Come sempre la partecipata ha rassegnato positive risultanze economiche.

Polis Fondi Immobiliari di Banche Popolari S.G.R.p.A. (7%). In forma abbreviata Polis Fondi SGR.p.A., provvede all'istituzione, alla pro-

mozione e alla gestione di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi.

Nel primo quinquennio di vita, la partecipata – sorta in presenza di una rinnovata vivacità del comparto immobiliare e di una crescente domanda di diversificazione dei portafogli – ha portato a termine la prima fase operativa: dopo il collocamento delle quote, ha investito integralmente i 250 milioni di euro raccolti in edifici a destinazione direzionale, alberghiera, commerciale e logistica e sta ora valutando altre opportunità.

I riscontri dell'attività svolta sono positivi. Il valore contabile del patrimonio del fondo, stabilito da esperti indipendenti, determina un rendimento superiore a quello atteso; nel passato esercizio è stato distribuito un primo provento pari al 3% del valore di sottoscrizione delle quote; la rendita degli immobili acquistati è buona, mentre si delinea la possibilità di qualche cessione con interessanti plusvalenze.

La gestione dovrebbe inoltre trarre vantaggio dal regime fiscale in vigore dal corrente anno: in sostituzione dell'imposta pari all'1% del patrimonio del fondo, il 12,50% sui proventi relativi a ciascuna quota e sulla differenza tra valore di riscatto o di liquidazione della quota e costo di sottoscrizione o di acquisto della stessa.

Nel rispetto della normativa di riferimento, le quote del fondo Polis sono negoziate in borsa. I prezzi risentono dell'esiguità degli scambi, sul presupposto, riconosciuto dagli investitori, che la valorizzazione di un patrimonio immobiliare si esprime nel lungo periodo.

Il bilancio rassegna positive risultanze reddituali.

Banca per il Leasing - Italease spa (6,434% ex 4,95%). Istituto di credito specializzato nel settore della locazione finanziaria mobiliare e immobiliare.

Tra le prime società di leasing sorte in Italia, da ben trentacinque anni opera proficuamente a fianco delle banche partecipanti, soprattutto popolari, o convenzionate, riaffermando nel tempo

le capacità professionali che fin dall'inizio le hanno permesso di essere ai vertici nazionali dello specifico mercato.

Italease unisce alla profonda esperienza i vantaggi dell'essere banca, qualifica assunta nel 1995 e che fra l'altro permette il reperimento della provvista con modalità maggiormente funzionali e convenienti. Fedele alla missione storica, concentra l'attività sul leasing, forte dell'apprezzamento degli istituti di credito intermediari, ma soprattutto delle imprese, che negli anni, in decine di migliaia, hanno utilizzato il suo supporto finanziario.

Ben si può affermare, pertanto, il significativo ruolo svolto da Italease a favore dello sviluppo economico del nostro Paese. Non v'è dubbio che il merito sia degli uomini che hanno condotto e conducono la società con professionalità, intelligenza, idee e passione. La società è stata sottoposta alla rituale ispezione dell'Organo di vigilanza che è risultata utile e appagante.

Nell'esercizio in rassegna la partecipata è stata positivamente interessata da rinnovato fervore. Tant'è che si è perfezionato anzitutto un patto di sindacato tra i principali azionisti. Siamo stati tra i promotori, nell'intento di assicurare alla società la necessaria stabilità, sostegno finanziario e apporto di lavoro. L'attuazione della prevista terza e ultima tranche della deliberata operazione di aumento del capitale è stata l'occasione per verificarne la tenuta. Valutata la convenienza, abbiamo incrementato la quota.

Quanto all'operatività, Italease, come sempre attenta all'evoluzione del mercato, ha dato avvio al «leasing nautico» e ha messo a punto «LAS – Leasing allo sportello», applicazione fruibile in ambiente intranet per automatizzare e quindi abbreviare il processo di predisposizione delle offerte e di gestione dei contratti da parte delle banche venditrici.

L'intensa attività e il tradizionale equilibrio gestionale hanno consentito il conseguimento di positive risultanze economiche.



LA NOSTRA RETE
TERRITORIALE

Brescia

PARTECIPAZIONI

CONTROLLATE

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

FUNZIONALI

- CENTROBANCA SPA
- UNIONE FIDUCIARIA SPA
- POLIS - FONDI IMMOBILIARI
DI BANCHE POPOLARI SGR,p.A.
- BANCA PER IL LEASING-ITALEASE SPA
- FACTORIT SPA
- CENTROSIM SPA
- CILME-MULTITEL SPA
- ETICA SGR SPA
- FINLOMBARDA SPA
- BANCA POPOLARE ETICA SCARL
- CONSORZIO CASSAMERCATO
- ARCA BIM SPA
- ARCA SGR SPA
- ARCA ASSICURAZIONI SPA
- ARCA MERCHANT SPA

IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE

- RIPOVAL SPA
- SERVIZI INTERNAZIONALI
E STRUTTURE INTEGRATE 2000 SRL
- CBE - SERVICE SPRL
- ARCA VITA SPA
- B. & A. BROKER SPA

NON FUNZIONALI

- AEM SPA
- INARCHECK SPA

Factorit spa (2,415%). Società operativa nel factoring e nei servizi attinenti alla gestione amministrativa e all'incasso dei crediti.

Sul mercato dalla fine degli anni settanta, la partecipata si è progressivamente inserita nel consistente sviluppo del comparto servizi che ha via via interessato il sistema bancario.

In concreto, Factorit si è fatta apprezzare, al di là dell'anticipazione finanziaria dei crediti commerciali, per la gestione di questi ultimi, segnatamente la valutazione dei debitori, il completo trattamento amministrativo – contabilizzazione, controllo delle scadenze, incasso, sollecito di pagamento, azioni di recupero –, la garanzia del buon fine dei crediti ceduti. Con l'applicazione via internet «home factoring» il cliente dialoga con la società in tempo reale relativamente alle pratiche in corso.

Un'operatività preziosa, che si è incrementata pure in relazione al non favorevole andamento congiunturale, assistendo le imprese nel curare con attenzione i rischi di insolvenza e nell'ottimizzare la gestione del circolante.

La partecipata, nell'esercizio in rassegna, ha incrementato la quota di mercato. I meriti vanno alle banche socie, all'efficacia commerciale e operativa di Factorit e, naturalmente, agli uomini che la conducono e vi lavorano con impegno e competenza.

Il factoring si conferma importante strumento di sostegno delle imprese, quindi dell'economia, a pieno titolo complementare all'assistenza bancaria e con buoni margini di crescita.

L'utile di bilancio conforta riguardo alla correttezza delle linee amministrative e gestionali.

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

Dopo la prolungata e consistente fase di arretramento dei mercati borsistici, durata circa un triennio, nell'esercizio in rassegna gli indici hanno messo a segno una significativa inversione di tendenza, che tuttavia non è stata sufficiente per ridare intensità alle negoziazioni. Evidente-

mente, le profonde ferite ancora aperte negli investitori, pure di natura emotiva, non sono agevolmente superabili.

La premessa serve per definire il contesto in cui le SIM hanno operato e nel quale, per molte, si sono rese necessarie, se non già adottate negli anni precedenti, iniziative di riposizionamento; in alcuni casi si è arrivati alla chiusura dei battenti. Più in generale si è assistito a riorganizzazioni interne, eufemismo di diminuzione del personale.

Centrosim non è sfuggita all'esigenza di riduzione dei costi fissi, ma nonostante ciò e la professionalità che da sempre contraddistingue la partecipata il rosso di bilancio è stato marcato.

Alla prova dei fatti si conferma l'intuizione dei fondatori e cioè l'inderogabile esigenza per una SIM di negoziazione di poter disporre di ingenti volumi di lavoro. Purtroppo, messa a punto la macchina per affrontare tranquillamente le migliaia di transazioni provenienti dai borsini delle banche, Centrosim ha dovuto assistere con giustificata preoccupazione al graduale abbandono di alcune Popolari che, privilegiando l'autonomia, hanno optato per altre soluzioni.

Alla luce della generale situazione hanno preso concreta forma iniziative di accorpamento che hanno visto Centrosim parte aggregante e che vanno nell'unica direzione percorribile per uscire dalla crisi: conseguire economie di scala e vantaggi di natura operativa attraverso il concreto incremento dei volumi intermediati.

Continueremo pertanto a sostenere Centrosim, garantendole apporto di lavoro e i mezzi patrimoniali necessari per il corretto procedere della gestione e per il proficuo sviluppo aziendale.

Arca Banca di Investimento Mobiliare spa (12,841%). In forma abbreviata Arca BIM, opera in diversificati settori del comparto finanziario.

La partecipata, geneticamente riconducibile all'ambito della negoziazione di valori mobiliari e della gestione di patrimoni propria di Arca SIM spa, da cui deriva, è pure assai attiva nel cosiddetto private equity, segnatamente tramite

la controllata Arca Impresa Gestioni SGR spa e i sottostanti fondi mobiliari chiusi Arca Impresa e Arca Impresa 2000. Completa il perimetro dell'azione la consulenza alle imprese, in particolare nei comparti delle fusioni e acquisizioni e della finanza strutturata e straordinaria.

Nonostante l'ancor giovane età, Arca BIM può beneficiare dell'esperienza che i suoi addetti hanno maturato in anni di intensa attività nello specifico ambito operativo.

L'auspicio è quindi che la società sappia ricavarci in tempi brevi adeguati spazi d'azione, in un settore che vede impegnati i principali gruppi creditizi e consulenziali, non solo domestici.

Il bilancio ha rassegnato positive risultanze economiche.

Arca SGR spa (5,17% ex 4,816%). Società di gestione di fondi comuni di investimento mobiliari e di fondi pensione.

Archiviato un biennio 2001/2002 notoriamente difficile, anche per l'industria del risparmio gestito, l'esercizio scorso è stato contraddistinto da una timida inversione di tendenza. Se da un lato, infatti, la diffidenza è rimasta elevata, mantenendo nei risparmiatori la propensione per gli investimenti a basso rischio, dall'altro la soddisfacente ripresa dei corsi azionari ha mosso quelli più intraprendenti e permesso un parziale recupero di valore dei fondi interessati al comparto borsistico.

Arca SGR, come sempre, ha ben operato, mettendo in campo il tradizionale equilibrio e l'esperienza acquisita in vent'anni di proficuo lavoro – è stata fondata il 14 ottobre 1983 –, nei quali abbiamo garantito pieno e convinto sostegno.

La nostra contribuzione al patrimonio gestito dalla partecipata aumenta costantemente, anche se purtroppo il nostro impegno non basta a mantenere su livelli adeguati al potenziale le quote di mercato detenute dalla società, che sconta le determinazioni via via assunte da alcuni soci storici.

La consolidata preparazione e l'equilibrio degli uomini di Arca costituiscono una garanzia

per i risparmiatori. L'andamento di gran parte dei numerosi fondi curati dalla partecipata anche quest'anno è stato migliore del risultato di riferimento, il cosiddetto benchmark, fissato a priori. Ed è poi quello che conta.

La già ricca gamma si è arricchita di BT Tesoreria, fondo comune di investimento ad accumulazione dedicato in particolare alle imprese, ma non solo, che necessitano di investire temporaneamente la propria liquidità. L'iniziativa ha avuto un soddisfacente successo. Arca Previdenza continua nel suo cammino, che potrebbe essere a buona andatura se non dovesse scontare le indecisioni normative nel settore della previdenza complementare.

Arca SGR spa ha chiuso l'esercizio con positivi risultati economici, che attestano il buon procedere della gestione e consentono l'attuazione degli investimenti necessari per mantenere elevato il livello tecnologico e quindi l'efficienza operativa.

Su tali solide fondamenta siamo determinati, anche quale segno di riconoscenza alle persone che lavorano in Arca con impegno e passione, a dare il nostro convinto contributo per garantirle una nuova fase di sviluppo. Quanto prima la partecipata dovrebbe riprendere il ritmo di un tempo nel quadro di un recupero dello spirito consortile.

Arca Assicurazioni spa (9,90%). Compagnia assicurativa specializzata nell'offerta in ambito bancario di polizze del ramo danni.

Dopo i primi anni di attività in cui la partecipata si è velocemente inserita nel mercato, conseguendo interessanti volumi di lavoro, nell'esercizio in rassegna è positivamente proseguita la fase di consolidamento e di ricomposizione del portafoglio, senza naturalmente tralasciare le ampie possibilità di sviluppo che il comparto riserva.

La vendita di polizze danni allo sportello si conferma di agevole e proficua integrazione con l'attività bancaria tipica.

L'azione commerciale ha ricevuto impulso pure dal «Progetto Visibilità», iniziativa di marke-

ting positivamente avviata presso alcune filiali delle reti bancarie distributrici e in corso d'estensione.

Il significativo miglioramento del rapporto tra premi contabilizzati e sinistri liquidati consente la conferma dell'utile di bilancio.

Arca Merchant spa (12,841%). Società attiva nell'intervento, con fondi propri, nel capitale di rischio di imprese non quotate. L'obiettivo è di sostenere lo sviluppo di aziende con buone potenzialità di crescita, quindi avvalorare l'investimento e dismetterlo a medio lungo periodo.

Sebbene la specifica funzione si concretizzi nell'acquisto e nella vendita di valori mobiliari, non può per sua natura definirsi speculativa, in quanto l'investimento presuppone un contributo diretto nell'amministrazione dell'impresa partecipata e l'accordo con i soci di riferimento riguardo ai tempi e ai modi di cessione della quota. Sono fattori di particolare importanza operativa ed etica, ben presenti in coloro che operano in Arca Merchant.

Consapevoli che la funzione svolta, delicata e complessa, non è per sua natura esente da rischi, sosteniamo la partecipata per esprimere compiutamente la nostra vicinanza alle imprese.

Arca Merchant proseguirà con la determinazione di sempre, nonostante l'esercizio, per il primo anno dalla costituzione, chiuda con risultanze negative.

Cilme-Multitel spa (5,062%). La società gestisce in ambito bancario i pagamenti elettronici al dettaglio.

Nella scorsa relazione di bilancio davamo notizia della sua costituzione, per fusione tra Cilme spa e Multitel spa, sul presupposto che l'accorpamento delle rispettive attività, tra loro speculari, avrebbe permesso il conseguimento di benefici operativi ed economici.

I resoconti del primo esercizio annuale sono confortanti. La società si posiziona ai vertici nazionali di settore, esprimendo riconosciute efficienza gestionale e tecnica. Buona la redditività e lusinghiere le prospettive di sviluppo.

L'efficacia del servizio reso è misurata ogni giorno per migliaia, se non decine di migliaia, di volte. Di qui, il costante utilizzo di risorse tecnologiche di qualità, anche innovative in ambiente internet, che permettono a Cilme-Multitel di competere da protagonista nei settori della monetica – è al primo posto in Italia per apparecchiature POS gestite – e delle applicazioni di banca elettronica (e-banking).

Banca Popolare Etica scarl (0,161% ex 0,182%). Partecipazione che esprime condivisione dei principi di cooperazione e di solidarietà sociale e che si manifesta nella proficua collaborazione in atto.

La Consorella, alle soglie del primo lustro di vita, ha fatto parecchia strada, acquisendo un proprio spazio.

La comune matrice popolare cooperativa si riflette nella compagine societaria corposa e in costante crescita. Sono soci che operano fattivamente sul territorio, per lo più organizzati su base volontaria nelle numerose Circoscrizioni locali, portatori di lavoro a beneficio delle otto filiali – nell'esercizio è stata avviata quella di Bologna –, che insieme agli uffici di promozione finanziaria e alle rappresentanze, compongono la rete periferica della partecipata.

Gli interlocutori di Banca Etica, siano essi soci o clienti, trovano risposta alle loro esigenze presso i nostri sportelli, dove possono sottoscrivere pure prodotti finanziari, tra cui i fondi comuni di investimento di Etica SGR, altra nostra partecipata e alla quale di seguito dedichiamo un breve commento.

Le positive risultanze patrimoniali ed economiche sono di buon auspicio per la futura crescita.

La riduzione in termini percentuali della partecipazione è riconducibile all'emissione di nuove azioni in via ordinaria sottoscritte soprattutto da nuovi soci.

Etica SGR spa (11,364%). Società di gestione del risparmio, opera con l'obiettivo di istituire e di promuovere fondi comuni di investimento etici.

Dopo la delicata fase preparatoria, il 18 febbraio 2003 la partecipata ha avviato il collocamento di fondi con il marchio «Valori Responsabili», tre linee nei comparti monetario, obbligazionario misto e bilanciato.

Etica SGR si pone quale controparte affidabile per coloro che desiderano destinare in modo mirato le proprie risorse finanziarie. La valutazione e la selezione degli emittenti, cui la partecipata si attiene rigidamente, vengono svolte da Ethibel, associazione senza scopo di lucro e di comprovata efficacia con sede a Bruxelles, che svolge in maniera oggettiva e indipendente approfondite analisi sulla responsabilità sociale di aziende e di stati.

Da una ricerca condotta da ADICONSUM sui fondi comuni di investimento etici in Italia, dal titolo «Etica senza retorica», i fondi «Valori responsabili» – che possono fregiarsi del bollino etico di Assogestioni – hanno ottenuto il punteggio migliore collocandosi al primo posto in Italia per la qualità dei criteri di responsabilità sociale adottati, la completezza del materiale informativo e il monitoraggio permanente delle imprese incluse nel portafoglio. L'importante riconoscimento ottenuto direttamente dai consumatori premia la trasparenza di Etica SGR e sottolinea la sensibilità dei risparmiatori che apprezzano principi di investimento diversi da quello del solo rendimento massimo atteso.

Sebbene la partecipata abbia avviato il collocamento dei fondi in un momento ancora non favorevole per l'industria del risparmio gestito, i volumi della raccolta lasciano ben sperare.

Le risultanze economiche del primo esercizio operativo scontano inevitabilmente gli oneri per l'impianto della struttura e per il lancio commerciale.

Finlombarda spa (0,405%). Finanziaria per lo sviluppo della Lombardia, concorre concretamente in ambito regionale all'attuazione di programmi di sviluppo economico, sociale e territoriale, con particolare attenzione alle piccole e medie imprese.

Il rapporto con la partecipata va al di là della semplice interessenza nel capitale. Infatti, essendo noi banca regionale molto vicina all'operosa imprenditoria lombarda, abbiamo sottoscritto con la società numerose convenzioni per favorire la clientela nell'accesso al credito agevolato.

Citiamo subito un nuovo accordo del 2003 relativo alla costituzione di un fondo di rotazione e di un fondo di garanzia destinati allo sviluppo delle imprese artigiane localizzate nelle aree depresse della regione Lombardia. Sono poi proseguiti su buoni ritmi la raccolta e il perfezionamento di operazioni di finanziamento agevolato ai sensi delle leggi regionali 34/96 e 35/96, a sostegno rispettivamente degli artigiani e delle piccole e medie imprese. Inoltre, di operazioni a valere delle leggi 1/99, avvio di nuove attività, e 365/00, contributi in conto interessi per danni da calamità naturali.

Un'operatività di rilievo, che naturalmente implica l'efficienza della partecipata e l'importante ruolo della stessa. Una collaborazione che si esprime pure nella funzione di banca depositaria dei fondi mobiliari chiusi istituiti da Finlombarda Gestioni SGR spa, di cui la società è azionista di riferimento e nei quali la banca ha investito.

Le risultanze economiche sono positive.

Consorzio Cassamercato (6,286%). Costituito nel 1999 per iniziativa di SO.GE.MI. spa, società per l'impianto e l'esercizio dei mercati anonari all'ingrosso di Milano, ha l'obiettivo di informatizzare i regolamenti delle merci. Vi abbiamo aderito insieme alle altre banche presenti nell'ambito dell'Ortomercato milanese.

Il progetto, in oltre quattro anni, è rimasto in gran parte sulla carta, sia per la complessità e gli oneri di realizzazione e sia per la difficoltà a contemperare efficacemente le diversificate esigenze dei potenziali utilizzatori.

Anche nell'esercizio in rassegna i progressi sono stati pochi, tant'è che risulta difficile formulare previsioni riguardo alla realizzazione dell'infrastruttura. Ne risente il conto economico, ancora negativo.

Non funzionali:

AEM spa (0,333%). Abbiamo più volte sottolineato come la partecipazione nella società energetica milanese rappresenti per noi, oltre a un solido e stabile investimento finanziario, un'attestazione dello storico legame tra le nostre Valli e l'Azienda, così familiarmente chiamata dalle nostre parti. Un legame anzitutto economico, che ha significato e significa lavoro. Allora solo elettricità, oggi anche gas e attività inerenti alle telecomunicazioni. Ma anche un legame di convenienza reddituale, dato il buon procedere aziendale.

Nelle passate relazioni di bilancio ci siamo soffermati sulle nuove strutture via via realizzate da AEM in provincia di Sondrio, attività di ammodernamento e di ampliamento che prosegue con investimenti di rilievo. L'anno in rassegna ha visto la conclusione dei lavori del nuovo canale della Val Viola, condotta di 19 chilometri che permetterà un consistente incremento nella produzione di energia elettrica presso la centrale di Premadio.

Riteniamo in quest'occasione significativo ricordare, anche per giusta riconoscenza nei confronti del nostro territorio, la dichiarazione del presidente della società, riportata a piena pagina dal Corriere della Sera del 29 settembre 2003, all'indomani del blackout elettrico che ha interessato la quasi totalità del nostro Paese: «Milano salvata dalle centrali della Valtellina». Un'affermazione che sottende l'efficienza di AEM e che evidenzia il determinante contributo della provincia di Sondrio in un settore di vitale importanza per la collettività, rivelatosi purtroppo meno affidabile di quanto si potesse ritenere.

La partecipata, unica tra quelle commentate quotata in Borsa, poggia su una solida struttura di bilancio.

InArCheck spa (15,385%). Società di servizi, è specializzata nelle attività di controllo e di certificazione nei settori dell'ingegneria, civile e impiantistica, e dell'architettura, con l'obiettivo di incrementare la qualità e il valore delle costruzioni.

Costituita nel 2002 per iniziativa della nostra primaria controparte Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza per gli Ingegneri ed Architetti Liberi Professionisti, della quale dal 1° aprile 2000 curiamo il servizio di cassa, ha positivamente concluso la delicata fase d'impianto. L'ammontare degli ordini in portafoglio conforta riguardo ai margini e all'estensione geografica dell'azione.

Insieme alle predette attività di controllo e di certificazione, che trovano sbocco pure in riferimento alla copertura assicurativa sulle costruzioni, InArCheck contribuisce alla validazione di progetti nell'ambito di applicazione della legge quadro in materia di opere pubbliche.

Un'operatività quindi complessa e delicata, a beneficio dei privati, delle imprese e, più in generale, della collettività, che la partecipata svolge con precisione grazie alla preparazione e all'esperienza di professionisti selezionati.

Gli oneri organizzativi iniziali e la naturale posticipazione degli incassi rispetto all'esecuzione, non breve, di incarichi della specie pesano sul bilancio che rassegna negative risultanze economiche.

La nota integrativa riporta le informazioni di Legge riferite ai rapporti con la società del Gruppo, che sono sempre stati realizzati nell'interesse oggettivo di entrambe le parti e a condizioni di mercato. In particolare, nella tabella «Attività e passività verso imprese del gruppo» sono indicate attività per 101 milioni e passività per 106 milioni.

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

La Nota Integrativa, Parte D, Altre Informazioni, riporta sia i compensi corrisposti agli Am-

PARTECIPAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI, DEI SINDACI E DEL DIRETTORE GENERALE

Nome e cognome	Società partecipata	N. azioni possedute al 31/12/2002		N. azioni acquistate nel 2003		N. azioni vendute nel 2003		N. azioni possedute al 31/12/2003	
		Possesso Diretto	Possesso Indiretto	Possesso Diretto	Possesso Indiretto	Possesso Diretto	Possesso Indiretto	Possesso Diretto	Possesso Indiretto
Amministratori									
PIERO MELAZZINI	Banca Popolare di Sondrio scarl	105.000	24.616	-	-	-	-	105.000	24.616
SALVATORE BONOMO (*)	Banca Popolare di Sondrio scarl	22.000	21.000	-	-	2.000	1.000	20.000	20.000
ALDO BALGERA	Banca Popolare di Sondrio scarl	122.504	12.631	-	-	-	-	122.504	12.631
GIANLUIGI BONISOLO	Banca Popolare di Sondrio scarl	2.360	74	-	-	-	-	2.360	74
MILES EMILIO NEGRI	Banca Popolare di Sondrio scarl	40.000	40.000	-	-	-	-	40.000	40.000
GIUSEPPE FONTANA	Banca Popolare di Sondrio scarl	200.000	-	-	-	-	-	200.000	-
MARIO GALBUSERA	Banca Popolare di Sondrio scarl	2.400	5.000	-	-	-	-	2.400	5.000
CARLO GRASSI	Banca Popolare di Sondrio scarl	400	81.200	-	-	-	-	400	81.200
NICOLÒ MELZI	Banca Popolare di Sondrio scarl	33.000	900	2.000	400	-	400	35.000	900
ALDO ROSSI	Banca Popolare di Sondrio scarl	25.000	30.000	-	-	-	-	25.000	30.000
RENATO SOZZANI	Banca Popolare di Sondrio scarl	15.060	15.060	-	-	-	-	15.060	15.060
LINO ENRICO STOPPANI	Banca Popolare di Sondrio scarl	15.000	15.000	3.000	3.000	-	-	18.000	18.000
BRUNO VANOSSI	Banca Popolare di Sondrio scarl	25.070	29.474	2.000	-	2.000	-	25.070	29.474
FRANCESCO VENOSTA	Banca Popolare di Sondrio scarl	12.688	1.215	-	50	-	-	12.688	1.265
FEDERICO FALCK (**)	Banca Popolare di Sondrio scarl	500	-	-	-	-	-	500	-
Collegio Sindacale									
EGIDIO ALESSANDRI	Banca Popolare di Sondrio scarl	909	681	-	-	-	-	909	681
PIERGIUSEPPE FORNI	Banca Popolare di Sondrio scarl	6.441	14.860	-	-	-	-	6.441	14.860
ROBERTO SCHIANTARELLI (***)	Banca Popolare di Sondrio scarl	1.000	-	-	-	-	-	1.000	-
PIO BERSANI	Banca Popolare di Sondrio scarl	500	-	-	-	-	-	500	-
MARIO VITALI	Banca Popolare di Sondrio scarl	17.000	3.000	-	-	-	-	17.000	3.000
Direttore Generale									
MARIO ALBERTO PEDRANZINI	Banca Popolare di Sondrio scarl	10.000	-	-	-	-	-	10.000	-

(*) deceduto il 21/12/2003

(**) nominato l'1/3/2003

(***) dimessosi il 4/6/2003

ministratori, ai Sindaci e al Direttore generale, sia i crediti e le garanzie rilasciate, nel rispetto dell'art. 136 del Decreto legislativo 1° settembre 1993 n. 385.

Nell'esercizio 2003 e così pure in quello in corso, non sono state effettuate operazioni atipiche o inusuali, ovvero in grado di incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della banca.

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

SERVIZIO INTERNAZIONALE

La nostra è banca solidamente legata al territorio; vicina, con la mente e i molti sportelli radicati anche nelle realtà più piccole, alla clientela. È la missione tipica della Popolare, attenta per definizione alle esigenze delle comunità servite e degli operatori economici.

Estendono l'azione verso i più ampi mercati nazionali ed esteri la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA e il servizio internazionale.

Della prima si riferisce nel capitolo di questa relazione dedicato alle partecipate. Diciamo qui del secondo, che dai moderni uffici di Sondrio in lungo Mallero Cadorna illumina per noi come un faro la scena mondiale.

Gli uomini del servizio internazionale consentono infatti di ampliare l'orizzonte, facendo meglio percepire le dinamiche dell'economia

mondiale che inevitabilmente si ripercuotono sulle vicende domestiche. Sono i pervasivi effetti della globalizzazione, fenomeno che tocca sempre più da vicino non solo la vita delle grandi imprese, ma anche quella dei semplici risparmiatori.

Negli anni recenti il comparto estero ha dovuto confrontarsi con eventi di rilevante portata, che hanno richiesto idee, capacità di reazione e impiego di adeguate risorse, umane e tecnologiche. Anche nelle relazioni internazionali vale la tesi darwiniana secondo cui è avvantaggiato chi si adegua più velocemente e meglio al cambiamento. Euro insegna.

Le banche hanno infatti sperimentato sulla loro pelle i tagli causati dalla moneta unica sugli utili rivenienti dall'attività in cambi e dalla componente servizi, segnatamente il sistema dei pagamenti e degli incassi transfrontalieri.

Il nostro dipartimento internazionale non è sfuggito all'inevitabile esigenza di riposizionamento sul mercato, ma l'avvento dell'euro, assieme all'accresciuta accessibilità a nuovi ambiti geografici, ha costituito pure la molla per individuare e sviluppare nuovi affari.

Di fronte a qualsiasi cambiamento esterno, anche in apparenza sfavorevole, l'imperativo è non solo limitare i danni, ma anche sfruttare le opportunità che il nuovo spesso riserva. Abbiamo perciò ragione di ritenere che dal mutato scenario internazionale possano derivare a breve dei vantaggi. I benefici sono già ora significativi, inoltre sono state poste le basi per ulteriori positive evoluzioni.

Veniamo ora ai fatti, ossia all'attività svolta nel passato esercizio.

Rimarchevole, anzitutto, il tradizionale apporto alla redditività aziendale. Da sottolineare, inoltre, il rilevante contributo alla promozione del nostro marchio in Italia e nel mondo, a concreto beneficio dell'intero Gruppo bancario. Una rete di conoscenze e di relazioni di lavoro sempre più fitta, nella quale ricercare nuovo lavoro.

ministratori, ai Sindaci e al Direttore generale, sia i crediti e le garanzie rilasciate, nel rispetto dell'art. 136 del Decreto legislativo 1° settembre 1993 n. 385.

Nell'esercizio 2003 e così pure in quello in corso, non sono state effettuate operazioni atipiche o inusuali, ovvero in grado di incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della banca.

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

SERVIZIO INTERNAZIONALE

La nostra è banca solidamente legata al territorio; vicina, con la mente e i molti sportelli radicati anche nelle realtà più piccole, alla clientela. È la missione tipica della Popolare, attenta per definizione alle esigenze delle comunità servite e degli operatori economici.

Estendono l'azione verso i più ampi mercati nazionali ed esteri la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA e il servizio internazionale.

Della prima si riferisce nel capitolo di questa relazione dedicato alle partecipate. Diciamo qui del secondo, che dai moderni uffici di Sondrio in lungo Mallero Cadorna illumina per noi come un faro la scena mondiale.

Gli uomini del servizio internazionale consentono infatti di ampliare l'orizzonte, facendo meglio percepire le dinamiche dell'economia

mondiale che inevitabilmente si ripercuotono sulle vicende domestiche. Sono i pervasivi effetti della globalizzazione, fenomeno che tocca sempre più da vicino non solo la vita delle grandi imprese, ma anche quella dei semplici risparmiatori.

Negli anni recenti il comparto estero ha dovuto confrontarsi con eventi di rilevante portata, che hanno richiesto idee, capacità di reazione e impiego di adeguate risorse, umane e tecnologiche. Anche nelle relazioni internazionali vale la tesi darwiniana secondo cui è avvantaggiato chi si adegua più velocemente e meglio al cambiamento. Euro insegna.

Le banche hanno infatti sperimentato sulla loro pelle i tagli causati dalla moneta unica sugli utili rivenienti dall'attività in cambi e dalla componente servizi, segnatamente il sistema dei pagamenti e degli incassi transfrontalieri.

Il nostro dipartimento internazionale non è sfuggito all'inevitabile esigenza di riposizionamento sul mercato, ma l'avvento dell'euro, assieme all'accresciuta accessibilità a nuovi ambiti geografici, ha costituito pure la molla per individuare e sviluppare nuovi affari.

Di fronte a qualsiasi cambiamento esterno, anche in apparenza sfavorevole, l'imperativo è non solo limitare i danni, ma anche sfruttare le opportunità che il nuovo spesso riserva. Abbiamo perciò ragione di ritenere che dal mutato scenario internazionale possano derivare a breve dei vantaggi. I benefici sono già ora significativi, inoltre sono state poste le basi per ulteriori positive evoluzioni.

Veniamo ora ai fatti, ossia all'attività svolta nel passato esercizio.

Rimarchevole, anzitutto, il tradizionale apporto alla redditività aziendale. Da sottolineare, inoltre, il rilevante contributo alla promozione del nostro marchio in Italia e nel mondo, a concreto beneficio dell'intero Gruppo bancario. Una rete di conoscenze e di relazioni di lavoro sempre più fitta, nella quale ricercare nuovo lavoro.

L'accordo con PROMOS – azienda speciale della Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di Milano per la promozione delle attività internazionali – permette alla banca di disporre, nell'interesse proprio e della clientela, di un'efficiente e collaudata struttura estera formata da tredici uffici ubicati in alcune delle principali piazze mondiali, precisamente: Montreal (Canada), New York (USA), Città del Messico (Messico), Montevideo (Uruguay), San Paolo (Brasile), Praga (Repubblica Ceca), Budapest (Ungheria), Varsavia (Polonia), Mosca (Russia), Il Cairo (Egitto), Pechino (Cina), Mumbay (India) e Tokyo (Giappone).

Qualificati i servizi prestati in particolare alle imprese lombarde: cura dei rapporti con istituzioni bancarie estere, ambasciate e consolati; organizzazione di incontri d'affari; messa a disposizione di approfondimenti e supporto in occasione di missioni, eventi commerciali, fieristici e culturali; assistenza a delegazioni; segnalazione di controparti; agevolazioni nell'insediamento delle imprese all'estero e altro ancora.

L'intesa con PROMOS, pluriennale ed esclusiva riguardo al settore creditizio, ha trovato immediata attuazione. Infatti, il nostro servizio internazionale, con l'efficienza che lo contraddistingue, ha avviato la divulgazione presso gli imprenditori interessati delle opportunità rivenienti dall'accordo. Con la presenza dei responsabili dei locali uffici di PROMOS, sono state organizzate, a Milano e a Sondrio, «Giornata America» e «Giornata Egitto», mentre una nostra delegazione ha proficuamente partecipato alla fiera del Prado di Montevideo, la più importante manifestazione agro-industriale e commerciale dell'Uruguay. Altre iniziative sono in itinere, oltre naturalmente al quotidiano operare.

Nel capitolo riservato alle partecipazioni, cui si fa rimando, sono fra l'altro commentate le attività specialistiche a favore delle imprese svolte da Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl e da CBE Service sprl, società che completano

la nostra struttura estera, segnatamente con gli uffici di Hong Kong e di Bruxelles.

Numerose le banche, in specie consorelle, che ci riservano la loro preferenza per l'operatività sull'estero. Tra queste, la Popolare di Fondi, che ci appoggia una buona quota di lavoro, rafforzando una collaborazione già significativa.

Ancora una volta la nostra banca ha colto una rilevante affermazione nel settore dei pagamenti di massa. A seguito di gara a evidenza europea, siamo infatti stati incaricati dall'INPS di provvedere al pagamento delle pensioni a favore dei beneficiari, oltre centomila, residenti nell'intera area dell'euro.

L'importante mandato, che premia l'efficienza della nostra specifica struttura informatica e organizzativa, in uno con la possibilità di avvalersi di una rete qualificata di corrispondenti, si affianca all'intensa attività di pagamento in Italia delle pensioni disposte da enti previdenziali stranieri. Nel settore, ulteriormente sviluppato grazie all'incarico di pagamento delle pensioni provenienti dall'Australia, siamo leader a livello nazionale. La periodica indagine da noi eseguita sul grado di soddisfazione delle controparti ha dato esiti lusinghieri: oltre il 98% degli interpellati ha ritenuto il nostro servizio ineccepibile.

Sensibili alle necessità di molti lavoratori provenienti da Paesi cosiddetti in via di sviluppo e attenti all'evoluzione dei relativi bisogni, abbiamo messo a punto un'apposita procedura per il trasferimento di somme dall'Italia all'estero. «Rimesse Emigrati», che si caratterizza per velocità e sicurezza d'esecuzione, costo contenuto e trasparenza, ha conseguito il gradimento della numerosa utenza, tanto da essere adottato da una Consorella particolarmente vicina alle necessità degli immigrati e da primarie società di cambio operative in ambito nazionale. È proprio il caso di dire che l'attenzione al sociale, implicito nella nostra missione aziendale, ha positivi riscontri sul mercato.

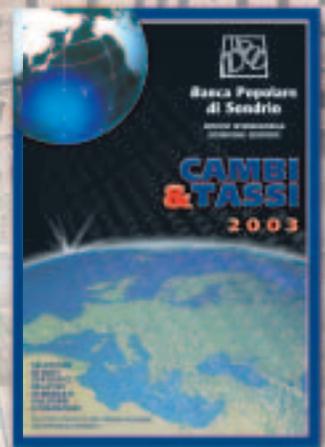
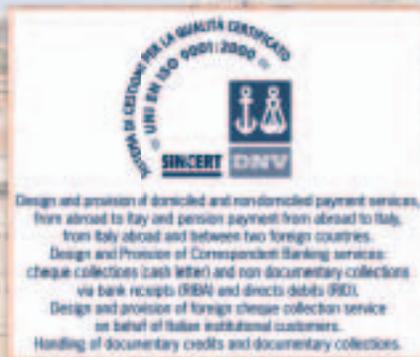
In collaborazione con CO.MO.I. SIM spa, abbiamo concluso il primo contratto in Italia di

LA NOSTRA RETE TERRITORIALE



Roma, via dei Fori Imperiali

SERVIZIO INTERNAZIONALE



Gli uomini del servizio internazionale consentono di ampliare l'orizzonte, facendo meglio percepire le dinamiche dell'economia mondiale che inevitabilmente si ripercuotono sulle vicende domestiche. A loro è demandato il compito di sviluppare quotidianamente relazioni e rapporti in ogni parte del mondo.

Li accompagnano l'elevata professionalità, l'attitudine a relazionarsi in modo affabile ed efficace, la voglia di fare e la sicura conoscenza delle lingue estere. Negli anni recenti il comparto estero ha dovuto confrontarsi con eventi di rilevante portata, che hanno richiesto idee, capacità di reazione e impiego di



PAESE	CITTA'	INDIRIZZO	TELEFONO
FRANCIA	Parigi	100 Boulevard des Capucines 75001 Paris	01 42 97 10 00
GERMANIA	Mosca	100, rue de Valenciennes 75013 Paris	01 42 97 10 00
ITALIA	Milano	100, via Broletto 20121 Milano	02 57 50 11 00
GERMANIA	Mosca	100, rue de Valenciennes 75013 Paris	01 42 97 10 00
FRANCIA	Parigi	100 Boulevard des Capucines 75001 Paris	01 42 97 10 00
GERMANIA	Mosca	100, rue de Valenciennes 75013 Paris	01 42 97 10 00
FRANCIA	Parigi	100 Boulevard des Capucines 75001 Paris	01 42 97 10 00
GERMANIA	Mosca	100, rue de Valenciennes 75013 Paris	01 42 97 10 00



adeguate risorse, umane e tecnologiche. Anche nelle relazioni internazionali vale la tesi darwiniana secondo cui è avvantaggiato chi si adegua più velocemente e meglio al cambiamento. Euro insegna. Di rilievo, l'accordo con PROMOS - azienda speciale della Came-

ra di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di Milano per la promozione delle attività internazionali - che permette alla banca di disporre, nell'interesse proprio e della clientela, di un'efficiente e collaudata struttura estera formata da tredici uffici ubicati in alcune delle principali piazze mondiali.

copertura del rischio atmosferico, operatività diffusa negli USA con il nome di weather derivatives e che riteniamo possa avere interessanti futuri sviluppi. È la dimostrazione che anche una banca di modeste dimensioni come la nostra può fare innovazione, aprendosi nuovi spazi.

Mentre l'inizio del 2004 ha visto la tempestiva pubblicazione dell'apprezzato e funzionale opuscolo statistico «Cambi & Tassi», diamo uno sguardo alle cifre che riassumono l'intensa attività svolta nel 2003.

Le controparti commerciali, vale a dire i clienti, sono state oltre 14.000, con un incremento superiore al 7%, segno che la specifica nostra offerta incontra gradimento e accoglienza anche nelle aree di nuovo insediamento. L'allargamento ai nuovi mercati mondiali trova riscontro nella consistenza della rete di banche corrispondenti, complessivamente quasi 1.500, dislocate in 114 Paesi. Si tratta di soggetti selezionati e sperimentati, con i quali interagiamo in tempo reale, tanto da poter affermare che ogni angolo del mondo è oramai, bancariamente parlando, ma non solo, sull'uscio di casa.

Le operazioni eseguite dalla procedura estero, prossime a n. 1,5 milioni, sono diminuite del 4% per l'andamento flettente, come di seguito precisato, dell'attività in cambi e interbancaria, mentre si è confermata su livelli di tutto rispetto l'operatività con la clientela. I messaggi processati sul sistema Swift, oltre 810.000 tra inviati e ricevuti, sono in linea con l'anno precedente.

Quanto alle negoziazioni valutarie, mentre le partite correnti (merci e servizi), dopo anni di crescita anche consistente, sono diminuite del 5% – a motivo della contrazione, a livello mondiale, del traffico di merci riconducibile alla sfavorevole congiuntura economica –, i movimenti di capitali hanno messo a segno un progresso del 73%.

Le negoziazioni in cambi, condizionate dalla fase di assestamento conseguente all'introduzione della moneta unica, sono diminuite dell'11%, pure a motivo del predetto ridotto

movimento internazionale di merci, inoltre di persone, per il perdurare delle note tensioni geopolitiche. L'operatività su prodotti derivati – cambio, tasso e commodities – ha registrato un'ulteriore fase di sviluppo. Quella sui metalli preziosi, in prevalenza l'oro, ha invece evidenziato un rallentamento legato all'impennata dei prezzi.

Sul versante patrimoniale, la raccolta da clienti in valuta ed euro estero si è posizionata a 435 milioni, in crescita di ben il 72%; quella da banche in valuta è ammontata a 736 milioni, con un calo del 27%, in ragione della maggiore disponibilità di fondi in forma diretta; gli impieghi in valuta alla clientela sono stati 873 milioni, in linea con l'anno precedente.

Le cifre rassegnate danno l'idea di un lavoro intenso e di soddisfazione, che sottende la passione e la capacità dei nostri uomini, da sempre impegnati a tradurre in fatti concreti e proficui la consolidata vocazione della banca a operare sull'estero. A loro è demandato il compito di sviluppare quotidianamente relazioni e rapporti in ogni parte del mondo. Li accompagnano l'elevata professionalità, l'attitudine a relazionarsi in modo affabile ed efficace, la voglia di fare e la sicura conoscenza delle lingue estere.

Riscontra la bontà del loro operato la certificazione di qualità ISO 9000, ora aggiornata con le specifiche Vision 2000. Negli anni scorsi era stata ottenuta e poi confermata per i seguenti settori: pagamenti transfrontalieri e di pensioni estere; attività di correspondent banking; rimesse e crediti documentari. Nel 2003 si sono aggiunti: pagamento all'estero di pensioni italiane; incasso di assegni esteri; addebito diretto per pagamenti sull'estero (tramite procedura RID). Una qualità fatta non per essere sbandierata, ma che trova riscontro nel quotidiano lavoro e che diventa struttura portante per consentire, con sufficiente tranquillità, la crescita dei volumi.

Rinnoviamo riconoscenza all'Ufficio Italiano dei Cambi per i suggerimenti datici in occasio-

ne della visita ispettiva dell'anno 2002. Sulla scorta di tali indicazioni abbiamo operato e operiamo per migliorare la nostra azione nel delicato settore oggetto di vigilanza dell'Ufficio.

SERVIZI, INIZIATIVE E STRUTTURA DELLA BANCA

Commerciale e marketing

Nell'ultimo decennio le banche hanno progressivamente e intensamente ampliato l'offerta di servizi e prodotti, tanto che a un certo punto alcuni studiosi hanno teorizzato che l'attività di intermediazione del denaro fosse ormai cosa superata.

Ora i fatti dicono che non è così. In verità noi lo abbiamo sempre saputo, ma è indubbio che le aziende di credito hanno esteso l'azione a nuovi settori quali il finanziario e l'assicurativo, senza trascurare quello dei pagamenti. Ciò prendendo consapevolezza del potenziale delle loro reti periferiche e del rapporto privilegiato con la clientela.

Il sistema ha visto anche il proliferare di attori specializzati, più o meno attrezzati e organizzati, che hanno dovuto procurarsi spazi e guadagni, per fare poi i conti con il recente e prolungato andamento flettente delle borse e con le conseguenti ripercussioni sull'industria del risparmio gestito.

La situazione, estremamente dinamica e molto concorrenziale, ma ricca pure di opportunità, non ci ha colto impreparati. La ferma volontà di sviluppare i volumi di lavoro, sostenuta dalla decisa espansione territoriale e dalla qualità dell'offerta, ha dato impulso all'attività e ha permesso confidenti ritorni economici. In altre parole, abbiamo corso, consci dell'impossibilità di andare al passo.

La centralità del cliente ci ha guidato ed è parte fondante della cultura aziendale. Reattivi nella mente e nel corpo, abbiamo sensibilmente arricchito, grazie pure all'apporto delle partecipate, il già ampio catalogo.

Nuove e mirate proposte sono state rivolte anzi tutto ai risparmiatori. La gamma delle gestioni patrimoniali da noi curate comprende ora anche Bilanciata 15%, linea di investimento che, nel privilegiare i settori monetario e obbligazionario, non trascurava le opportunità di quello azionario. È infatti volta a chi intende avvicinarsi con cautela al mercato borsistico.

Popso (Suisse) Investment Fund Sicav – la sicav del nostro Gruppo – può ora definirsi multimanager: ai quattro comparti da tempo disponibili si sono aggiunte le linee European Convertible Bond e Japanese Equity, alla cui gestione collaborano primari operatori.

Sensibili ai valori della finanza etica, abbiamo collocato i fondi comuni di investimento Sistema Valori Responsabili curati dalla partecipata Etica SGR spa. L'advisor Ethibel valuta gli emittenti e seleziona quelli con un elevato profilo di responsabilità sociale.

La partecipata Arca SGR spa ha istituito BT Tesoreria, fondo comune di investimento ad accumulazione dedicato alle imprese, ma non solo, che necessitano di allocare temporaneamente la propria liquidità.

Il comparto assicurativo ha ricevuto impulso dal gruppo Arca Vita. Diversificata l'offerta di nuove polizze, con l'obiettivo comune di garantire il capitale investito e di beneficiare, insieme alle peculiarità dei prodotti assicurativi, dell'andamento dei mercati. InvestiDOC, Index Linked 13, Index Linked 19 sono le emissioni dell'anno; inoltre, Unit Linked MULTIFASE, polizza innovativa la cui componente finanziaria è pensata per un approccio graduale alla borsa.

Nel ramo danni abbiamo avviato, con la partecipata B. & A. Broker spa, il collocamento di polizze «non standard», quindi complementari all'offerta di In CASA, In FAMIGLIA, In SALUTE, In AUTO, Solou-

Popso (Suisse)
Investment
Fund Sicav

83

Sistema Valori
Responsabili

BT Tesoreria

Unit Linked
MULTIFASE

Polizze
«non standard»

LA NOSTRA RETE TERRITORIALE

Bergamo



BANCA ASSICURAZIONE



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

InvestiDOC

INDEX LINKED

LINEA PENSIONE

PER LORO
PROTEZIONE AZIENDA

ARCA VITA
international

UNIT TEAM

Il comparto assicurativo ha ricevuto impulso dal gruppo Arca Vita. Diversificata l'offerta di nuove polizze, con l'obiettivo comune di garantire il capitale investito e di beneficiare, insieme alle peculiarità dei prodotti assicurativi, dell'andamento dei

mercati. InvestiDOC, Index Linked 13, Index Linked 19 sono le emissioni dell'anno; inoltre, Unit Linked MULTIFASE, polizza innovativa la cui componente finanziaria è pensata per un approccio graduale alla borsa.

B. & A. Broker S.p.a.

Società di consulenza e brokeraggio assicurativo per
Banche & Aziende



ARCA ASSICURAZIONI

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



solouna!




In AUTO

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



Un riparo sicuro
da piccoli e grandi
imprevisti.

In FAMIGLIA

Gioia

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




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

In SALUTE
diaria ricovero



Per tutelare al meglio
il Vostro bene
più prezioso.

In CASA

Nel ramo danni abbiamo avviato, con la partecipata B. & A. Broker spa, il collocamento di polizze «non standard», quindi complementari all'offerta di In CASA, In FAMIGLIA, In SALUTE, In AUTO, Solouna!, curata, da anni e con successo, da Arca

Assicurazioni spa. Le nuove coperture attengono alle categorie «multigaranzie per l'imprenditore», «globale fabbricati civili» e «infortuni».

LA NOSTRA RETE
TERRITORIALE



Pavia

PREVIDENZA INTEGRATIVA



La previdenza complementare stenta a decollare, penalizzata dalla perdurante incertezza legislativa che interessa il comparto previdenziale.

Il fondo pensione aperto Arca Previdenza, curato da Arca SGR

spa, e Linea Pensione di Arca Vita spa continuano nel loro cammino, che però potrebbe essere a buona andatura se venisse finalmente fatta chiarezza nella normativa.

In CASA
In FAMIGLIA
In SALUTE
In AUTO
Solouna!

na!, curata, da anni e con successo, da Arca Assicurazioni spa. Le nuove coperture attengono alle categorie «multigaranzie per l'imprenditore», «globale fabbricati civili» e «infortuni».

SCRIGNO**bps**

Quanto al canale telematico, che ha l'assistenza di un apposito *call center*, il nostro contenitore SCRIGNO**bps** ha arricchito e affinato l'offerta, con notevole aumento della specifica utenza. Nel dettaglio delle novità, SCRIGNO**gruppi** consente alle imprese di disporre i benefici definendo i diversi soggetti autorizzati e i rispettivi massimali d'importo; SCRIGNO**vetrina** offre alle aziende l'opportunità di estendere, tramite il nostro portale, la visibilità del proprio sito internet; SCRIGNO**PagamentoUtenzeOnline** esplicita nel nome la funzione. Con il servizio Recapiti gli utenti di SCRIGNO**InternetBanking** possono decidere se e come (e-mail, fax, sms, ecc.) ricevere comunicazioni dalla banca.

Con l'obiettivo di semplificare gli adempimenti a carico dei numerosi contribuenti interessati, abbiamo attivato il servizio di trasmissione in via telematica delle deleghe di pagamento, il cosiddetto modello F24.

Le proficue relazioni con numerose istituzioni di interesse nazionale, intorno alle quali ruotano vaste comunità, hanno favorito lo sviluppo delle applicazioni per lo svolgimento di rapporti a distanza, oramai estese all'intero fronte dell'offerta bancaria di base.

Marketplace
Coralis

Marketplace Coralis – il «mercato in piazza» via internet curato da una società del Gruppo Banche Popolari

Unite – cresce quanto a diffusione e gradimento. È per le aziende un modo nuovo, conveniente e trasparente per fare gli acquisti.

POPSO**Web**
CONTO 44 GATTI

La vicinanza ai giovani, attestata dal successo dei nostri conti correnti dedicati POPSO**Web**, ha visto lo stanziamento di un nuovo plafond per il finanziamento a tasso zero dell'acquisto di computer. Per i giovanissimi, il CONTO 44 GATTI, libretto di

deposito che, insieme a condizioni agevolate, offre uno specifico sito internet, una tessera Club per l'ingresso scontato in molti parchi e musei, l'invio di un'esclusiva pubblicazione.

Attiene all'ambito creditizio la collaborazione con Conafi spa per la concessione di prestiti personali contro garanzia della cessione del quinto dello stipendio. Inoltre, la convenzione con la Fondazione Enasarco – Ente Nazionale di Assistenza per gli Agenti e i Rappresentanti di Commercio – per la concessione, in ambito nazionale, di mutui agli iscritti, ai loro figli, alle società cooperative costituite dagli agenti iscritti, ai dipendenti della Fondazione stessa.

La moneta di plastica è in crescita. Le nostre carte prepagate – ricaricabili ma anche usa e getta – sono state abilitate al prelievo di contante sugli ATM-Bancomat del circuito QUIMultibanca. È possibile consentirne la disponibilità residua e i movimenti tramite il servizio Carte Prepagate on line di SCRIGNO**InternetBanking**, mentre i clienti virtuali con profilo dispositivo sono pure abilitati alla ricarica.

Integra l'offerta Carta Chiara, prepagata e ricaricabile, strumento di pagamento abbinato al circuito Maestro e utilizzabile in tutto il mondo.

Carta Lira, esclusivo sistema di pagamento elettronico destinato ai professionisti che operano con gli uffici dell'Agenzia del Territorio dell'intera Lombardia, è ora disponibile pure nella forma prepagata, ricaricabile e «usa e getta».

È attiva presso i nostri ATM-Bancomat la ricarica dei telefonini allacciati alla società H3G, nota con il marchio 3, primo operatore a lanciare in Italia il servizio multimediale su frequenze UMTS. Inoltre, è possibile il pagamento del canone di abbonamento RAI.

Merita di essere citata, non fosse altro che per l'importanza della controparte, l'acquisizione, a seguito di gara comunitaria cui abbiamo partecipato a capo di un gruppo di banche, in



Como

LA BANCA VIRTUALE

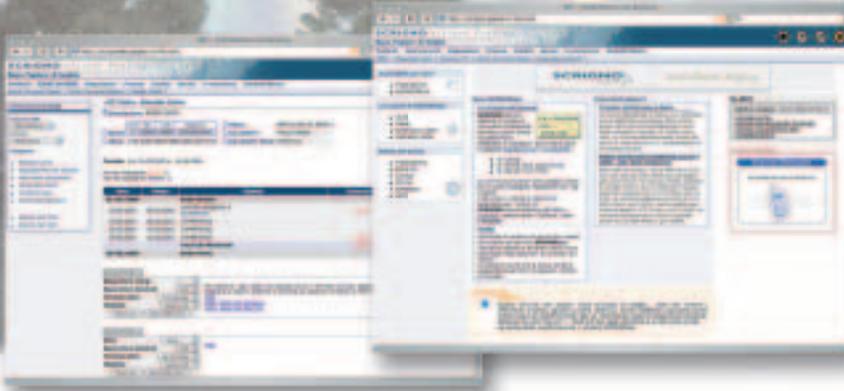
PRODOTTI

SCRIGNO Internet Banking
SCRIGNO Trading on Line
SCRIGNO VispoPay
SCRIGNO Firma
SCRIGNO GesTes
SCRIGNO multibanca
SCRIGNO gruppi
SCRIGNO vetrina
SCRIGNO Pagamento Utenze Online

SERVIZI

Conti Correnti (Italia, Estero)
Deposito titoli
Giroconti
Bonifici (Italia, Estero)
Pagamento MAV
Pagamento Canone TV
Ricariche
Monitoraggio eventi
Finanziamenti
Shopping

SCRIGNO bps



Quanto al canale telematico, che ha l'assistenza di un apposito call center, il nostro contenitore SCRIGNObps ha arricchito e affinato l'offerta, con notevole aumento della specifica utenza. Nel dettaglio delle novità, SCRIGNOgruppi consente alle imprese di disporre i bonifici definendo i diversi soggetti autorizzati e i rispettivi massimali d'importo; SCRIGNOvetrina offre alle aziende l'opportunità di estendere, tramite il nostro portale, la visibilità del proprio sito internet; SCRIGNOPagamento-

UtenzeOnline esplicita nel nome la funzione. Con il servizio Recapiti gli utenti di SCRIGNO Internet Banking possono decidere se e come (e-mail, fax, sms, ecc.) ricevere comunicazioni dalla banca.

Per semplificare gli adempimenti a carico dei numerosi contribuenti interessati, abbiamo attivato il servizio di trasmissione in via telematica delle deleghe di pagamento, il cosiddetto modello F24.

specie popolari, del servizio di pagamenti ordinati; ti dalle Ferrovie dello Stato spa a favore di personale e di terzi.

PattiChiari In chiusura, segnaliamo di aver prontamente aderito al progetto Banche e Società, promosso dall'Associazione Bancaria Italiana sotto il marchio PattiChiari. Le iniziative fino a oggi attuate, cui abbiamo puntualmente partecipato, non ci hanno trovati impreparati, essendo la nostra attività improntata, per tutto quanto possibile, a correttezza e trasparenza. Proprio per questo possiamo caso mai parlare di Patti più chiari.

Gli uffici centrali

Il successo della nostra prima linea, le filiali che ogni giorno si confrontano con la concorrenza, è sostenuto dal lavoro svolto nelle retrovie, gli uffici della sede centrale, che garantiscono la qualità e l'efficacia di quanto offerto.

SOSI Come da copione, iniziamo dal SOSI – Servizio Organizzazione e Sistemi Informativi –, il protagonista dei processi informativi e telematici che presiedono al funzionamento della banca. Poche parole che racchiudono un impegno gravoso, che va dalla soluzione di complesse problematiche strutturali alla realizzazione di numerosi interventi minori, tutti importanti, che per ragioni di spazio non è possibile citare. Il SOSI è il cuore della banca.

Due i temi di rilevante portata affrontati lo scorso anno: la continuità nell'erogazione dei servizi informatici e telematici, in primis il cosiddetto disaster recovery, alla quale pure l'Organo di vigilanza non manca di prestare attenzione, puntualmente; l'ammmodernamento della rete di trasmissione dei dati.

Quanto al primo, la comparazione di approfondite analisi tecniche ed economiche ha consentito di pervenire a una soluzione che giuridichiamo ottimale. L'affidamento del sistema di base a un terzo specializzato, operazione nota

come facility management, di per sé opportuna e conveniente, pone a carico dello stesso l'onere di provvedere alle iniziative per fronteggiare efficacemente eventuali situazioni di disastro. La scelta è caduta su una controparte di levatura internazionale e di comprovata valenza, con esperienza ormai consolidata nel settore e quindi in grado di fornire le necessarie garanzie.

Quanto al secondo aspetto, l'evoluzione della telematica e lo sviluppo delle applicazioni intranet – asse portante della comunicazione interna – e di posta elettronica, oltre alla necessità di supportare il facility management, hanno reso necessario l'aggiornamento della rete aziendale, facendo ricorso alla cosiddetta tecnologia a banda larga. Un salto di qualità, che tra l'altro consentirà, a costi competitivi, una velocità di trasmissione almeno quadrupla rispetto all'attuale e l'accesso a servizi quali la videoconferenza e la videocomunicazione. Più in generale, l'iniziativa si pone l'obiettivo di dare decisivo impulso alla circolazione elettronica dei dati, delle comunicazioni e della documentazione, i cui benefici funzionali ed economici, già consistenti, sono in costante crescita.

Tra le numerose altre realizzazioni del SOSI ci limitiamo a citare, per la rilevante valenza pratica, la gestione elettronica degli estratti di conto corrente in formato PDF (acronimo di portable document format, cioè documento che può essere trasferito elettronicamente senza variazioni del formato), con possibilità di effettuare consultazioni e stampe in filiale tramite l'intranet aziendale.

I 459 incarichi di tesoreria e di cassa, in crescita nell'anno di 46, rendono ragione dell'impegno dell'ufficio enti a favore di istituzioni locali e nazionali di svariata natura, quindi a beneficio della moltitudine di utenti, centinaia di migliaia, che a esse si rivolgono. La collaborazione con le istituzioni, alle quali riserviamo servizi vantaggiosi e tecnologia avanzata, è espressione della volontà di operare concretamente e compiutamente nei territori presidiati.



Lodi

CARTE DI PAGAMENTO

PREPAGATA RICARICABILE



PREPAGATA



PREPAGATA INTERNAZIONALE
RICARICABILE



La moneta di plastica è in crescita. Le nostre carte prepagate - ricaricabili ma anche usa e getta - sono state abilitate al prelievo di contante sugli ATM-Bancomat del circuito QUIMultibanca. È possibile consultarne la disponibilità residua e i movimenti tramite il servizio Carte Prepagate on line di SCRIGNOInternetBanking, mentre i clienti virtuali con profilo dispositivo sono

pure abilitati alla ricarica. Integrano l'offerta Carta Chiara, prepagata e ricaricabile, abbinata al circuito Maestro e utilizzabile in tutto il mondo; Carta Lira, esclusivo sistema di pagamento elettronico destinato ai professionisti che operano con gli uffici dell'Agenzia del Territorio dell'intera Lombardia, è ora disponibile pure nella forma prepagata, ricaricabile e "usa e getta".

Tra le acquisizioni più significative citiamo la Cassa Nazionale del Notariato; la Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di Brescia; l'Azienda di Servizi alla Persona «Golgi-Redaelli» di Milano; l'Azienda Ospedaliera della Valtellina e della Valchiavenna, in qualità di ca; profila di un'associazione temporanea di imprese con il Credito Valtellinese. A seguito di gara, ci siamo confermati tesoriere dell'ALER di Milano – Azienda Lombarda Edilizia Residenziale – dove opera una nostra filiale, recentemente ristrutturata e dotata di accesso diretto dall'esterno.

Il successo della banca nella gestione dei servizi di tesoreria e di cassa trae impulso dal costante aggiornamento professionale e tecnologico. SCRIGNOGesTes, applicazione telematica via internet attiva dal 1997, è stata rivista e potenziata, aggiungendo alle funzioni informative, aggiornate in tempo reale, quelle dispositive per lo scam; bio elettronico degli ordinativi di incasso e di pagamento. L'applicazione di firma digitale SGRIGNOFirma garantisce l'autenticità delle disposizioni.

L'attenzione che l'importante comparto riserva alla qualità trova riscontro nella certificazione ISO 9001, acquisita in chiusura d'anno.

Gli sportelli di tesoreria al 31 dicembre scorso erano 80, con un aumento nell'anno di 3 unità. Nuovi quelli di Rivanazzano (Pv), Marmirolo (Mn), Desio (Mi), Cosio Valtellino (So); è stato inoltre insediato un ufficio presso la Libera Università di Lingue e Comunicazione IULM di Milano. I servizi in precedenza svolti dagli sportelli di Salò (Bs) e Abbadia Lariana (Lc) sono ora curati dalle locali filiali, mentre nel Comune di Toscolano Maderno (Bs), dove è stata resa operativa una filiale in località Toscolano, rimane per comodità dei residenti l'ufficio di Maderno.

**Finanza
d'impresa**

La nostra struttura dedicata alla finanza d'impresa riscuote l'apprezzamento degli imprenditori che trovano un interlocutore preparato e attivo nella ricerca di soluzioni personalizzate. Lo attestano i

numerosi interventi al fianco di piccole e medie imprese impegnate in passaggi di natura straordinaria, in specie sul capitale. In tale ottica si inquadra la convenzione con Confidi Milano per l'offerta alle imprese del finanziamento «mix mutuo chirografario-mezzanino», di cui si è detto nel capitolo dedicato agli impieghi.

Attengono ai compiti dell'ufficio la formazione di mirati piani industriali, l'assunzione di incarichi per la cessione di compendi aziendali, la valutazione del posizionamento sul mercato e, in relazione al disposto della legge 109/1994 nota come «Merloni-ter», l'asseverazione di progetti economico-finanziari presentati da privati alle pubbliche amministrazioni nell'ambito di selezioni per la realizzazione e la gestione di infrastrutture.

Il servizio cura infine la migliore allocazione dei finanziamenti a valere dei fondi della Banca Europea per gli Investimenti, dalla quale abbiamo ottenuto un secondo plafond di 75 milioni di euro.

L'ufficio pianificazione e controlli direzionali è deputato alla misurazione, in via preventiva e consuntiva, della redditività e della rischiosità aziendali. Il sistema informativo direzionale e di controllo che l'ufficio persegue riflette i principi, le regole e le indicazioni fornite dagli Organi di vigilanza nazionali e internazionali, nella convinzione che il percorso a suo tempo intrapreso consenta di realizzare un punto di osservazione privilegiato, dal quale apprezzare correttamente e tempestivamente i cambiamenti del contesto di riferimento, anticipandone per quanto possibile gli effetti.

In quest'ottica, nell'ambito del controllo di gestione sono state ampliate le fonti di rilevazione della redditività e rinnovata l'architettura del sistema di budget, incrementando l'efficacia e la flessibilità delle elaborazioni. Quanto al delicato settore dei rischi, che l'ufficio cura con crescente professionalità, si rimanda al capitolo seguente, interamente dedicato all'importante tematica.

**Pianificazione
e controlli
direzionali**

Di rilievo, infine, l'attività di coordinamento; prestata nell'impegnativo progetto di rivisitazione del sistema dei controlli interni. Detto sistema, i cui principi sono dettati dall'Autorità di vigilanza, è costituito dall'insieme delle regole, delle attività, delle procedure e delle strutture organizzative che mirano ad assicurare il rispetto degli indirizzi aziendali e l'assunzione di rischi in modo consapevole e compatibile con le condizioni patrimoniali ed economiche della banca. Di qui, la straordinaria delicatezza dell'argomento, cui si intende dedicare tutta la necessaria attenzione.

Tecnico prevenzione e sicurezza

Sostiene la rilevante espansione territoriale il servizio tecnico prevenzione e sicurezza, che insieme all'allestimento delle nuove dipendenze provvede agli ampliamenti, alle migliorie e alle manutenzioni di quelle già operanti e degli stabilimenti centrali. Un'attività svolta con impegno e competenza, dove il rapporto tra qualità e costi è costantemente ottimale, secondo uno stile consolidato che vede funzionalità, sicurezza ed estetica combinarsi proficuamente.

I numeri danno ragione dell'intenso lavoro: 33 nuovi allestimenti di filiali e uffici di tesoreria, istituiti o trasferiti in ambienti più adeguati; 11 cantieri aperti; 14 opere progettate, per le quali sono in corso le pratiche edilizie e le gare d'appalto; 6 progetti in fase di stesura.

Il patrimonio immobiliare della banca somma 112.012 mq, pari a una volumetria complessiva di mc 334.686. I terreni si sviluppano su una superficie di 79.048 mq. Al netto degli ammortamenti, la valutazione contabile degli immobili è di 53,03 milioni, nel 2003 sono state registrate imputazioni per 1,33 milioni e scarichi relativi a dismissioni cespiti per 0,01 milioni e riferiti ad ammortamenti per 2,93 milioni. Il valore di mercato degli immobili stessi esprime rilievi plusvalenze. Le proprietà riguardano 40 stabili e 33 porzioni di edifici condominiali. L'attività bancaria è svolta in 50 immobili di pro-

prietà e in 227 cespiti acquisiti in locazione, di cui 15 in locazione finanziaria.

La sottovoce «mobili e impianti», parte delle immobilizzazioni materiali, cifra 12 milioni. La diminuzione di 1 milione deriva dallo sbilancio fra i nuovi investimenti e gli ammortamenti effettuati nell'esercizio.

L'ufficio sicurezza aziendale prosegue nell'opera di prevenzione di atti delittuosi contro i beni aziendali, tra cui i dati, il personale e la clientela. Tra gli impegni, spiccano la protezione delle filiali complessivamente intese, il corretto utilizzo delle strutture aziendali, la riservatezza dei dati e delle informazioni trattati, il puntuale adeguamento alle normative di settore. L'ufficio opera in sintonia con le altre funzioni che partecipano alla gestione della sicurezza, coordinandone l'azione.

Sicurezza aziendale

Abbiamo volentieri aderito al «Protocollo di intesa per la prevenzione della criminalità in banca» promosso dall'Associazione Bancaria Italiana in collaborazione con le Prefetture di alcune province.

L'attività dell'economato è stata come sempre intensa ed ha accompagnato la crescita territoriale e operativa della banca, mediando con competenza ed equilibrio le necessità di spesa con il doveroso controllo dei costi, anche tramite la puntuale revisione degli accordi di fornitura. Di rilievo le mansioni tipiche svolte: oltre 25.700 fatture lavorate, circa 78.000 operazioni contabili processate, quasi 800 contratti immobiliari amministrati e poi assicurazioni, vigilanza, trasporto valori, manutenzioni, imposte e tasse di vario genere e altro ancora; costituiscono una massa di lavoro da gestire quotidianamente con attenzione e impegno.

Economato

Pure per l'economato, l'utilizzo dell'informatica e della telematica ha avuto effetti di rilievo.

Riguardo alle modalità di acquisto, sono state introdotte con successo le aste telematiche, vere e proprie licitazioni via internet che, in forza



LA NOSTRA RETE
TERRITORIALE



Novara

IL NOSTRO SITO INTERNET



- La nostra storia
- BPS Suisse
- La rete territoriale
- Prodotti e servizi
- SCRIGNO bps
- Pirovano: sci estivo
- Trekking
- Rifugi e bivacchi
- Mountain bike
- Webcam
- Fondo Pareto
- Museo Donegani
- Convegni e Conferenze
- Il Notiziario
- Editoria
- Banca Dati Vendite Fallimentari
- Accessibilità
- Shopping

di capitolati predisposti dall'economato, consen; tono la contestuale formulazione di offerte al ri; basso da parte di più fornitori interessati. Visti i benefici si ritiene che lo strumento troverà ampia diffusione.

Degne di nota anche la nuova procedura «richieste magazzino» – disponibile sulla intranet aziendale, con la quale gli stabilimenti della banca ordinano il materiale economico – e il recepimento dello strumento elettronico, messo a disposizione dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, per la registrazione e la gestione telematica dei contratti di locazione.

Infine, le disposizioni operative per la gestione degli acquisti, oggetto di apposito regolamento, sono state aggiornate per adeguarle alle accresciute dimensioni aziendali, all'innovazione tecnologica, oltre che per renderle più rispondenti ai dettami del controllo di qualità.

Legale

Il commento dell'attività svolta dall'ufficio legale contenzioso, di per sé interessante ed encomiabile, riporta purtroppo il pensiero alle lungaggini e alle complicanze procedurali che, oramai da troppi anni, rendono del tutto inadeguata l'azione forzata di recupero dei crediti sofferenti, anche se qualche beneficio è stato davvero ottenuto grazie all'affido al notariato di alcune procedure di esecuzione immobiliare. Uniamo allora la nostra voce a quella di coloro, ben più autorevoli di noi, che dopo la riforma del diritto societario auspicano – o meglio richiedono – che si metta finalmente mano alle norme che regolano il recupero giudiziale dei crediti e a quelle che formano il diritto fallimentare, pure in riferimento all'utilizzo pretestuoso e distorto delle revocatorie.

L'importante funzione aziendale opera anche fuori delle aule di tribunale, provvedendo con riconosciuta professionalità sia alla gestione delle posizioni scritturate tra le incagliate, le sofferenze e le perdite e sia alla preziosa e impegnativa attività di consulenza agli uffici e alle dipendenze della banca. In questi ultimi ambiti la soddisfazione ripaga gli sforzi.

Con la tradizionale tempestività e il convinto spirito di collaborazione, l'ufficio legale risponde alle istanze di accertamenti bancari provenienti dalle diverse Autorità; inoltre ai reclami, che pure nel 2003 abbiamo ricevuto in quantità contenuta.

Chiudiamo con l'ispettorato, la cui intensa e profonda azione nell'ambito dei controlli partecipa a garantire il corretto funzionamento della macchina aziendale.

Ispezzorato

Vigilare efficacemente sulla puntuale applicazione delle norme, legislative, secondarie e interne, che presiedono all'attività bancaria è compito arduo, in quanto i processi sottostanti sono per loro natura numerosi e complessi. La promozione dell'innovazione tecnologica, la verifica dell'adeguamento del sistema dei controlli interni, l'accentuata sofisticazione degli strumenti finanziari, l'aumento dei controlli svolti dalle superiori Autorità (antiriciclaggio, trasparenza, privacy) e non ultima la decisa espansione territoriale della banca, sono alcuni degli elementi che rendono viepiù complesso il lavoro dell'ispettorato.

Ben 429 le visite ispettive a filiali e uffici centrali, di cui 95 condotte dal Collegio sindacale con la collaborazione dell'ufficio, nelle quali è consolidato comportamento cogliere ogni favorevole occasione pure per istruire e consigliare il personale.

Accanto ai costanti affinamenti e arricchimenti del modello di verifica in loco, l'ispettorato ha realizzato un sistema di controlli a distanza, gestito da un'apposita procedura, le cui prime risultanze sono confortanti. Quanto in particolare ai servizi centrali, l'attenzione è focalizzata sugli interi processi che governano le funzioni medesime più che sui singoli atti.

Un insieme di attività quanto mai delicate – per non dire delle collaborazioni in tema di revisione interna, di rischi e di sicurezza – che l'ispettorato svolge con impegno, professionalità, nell'intento primario di prevenire tutto ciò che è prevedibile.

LA GESTIONE DEI RISCHI

Nelle precedenti relazioni sono state illustrate le caratteristiche del sistema di controllo dei rischi della banca. L'obiettivo è quello di provvedere all'identificazione, alla gestione, al controllo, e, ove possibile, all'accurata misurazione delle varie fattispecie di rischio a cui l'istituto si espone nel quotidiano operare. Più in generale, si tende a diffondere a ogni livello della struttura aziendale un'adeguata cultura del rischio, presupposto indispensabile per informare l'attività presente e futura ai principi di sana e prudente gestione.

La crescente complessità dell'attività bancaria ha progressivamente ampliato i diversi tipi di alea, così che accanto al tradizionale rischio di credito sono stati identificati quelli di mercato e operativi. Questi ultimi riconducibili principalmente a carenze organizzative e di dominio delle informazioni, a insufficiente professionalità delle risorse umane.

Il nostro scopo è di accrescere la conoscenza della materia al fine di adottare adeguate strategie di governo del rischio, così da prevenire, per quanto possibile, le perdite o almeno ridurne l'incidenza. La consapevolezza di correre verso un traguardo che l'incessante evoluzione dell'attività bancaria – dunque anche nostra – sposta sempre più in avanti viene vissuta come uno stimolo. Un modo di consolarci anche, pensando alla saggezza, che è come l'orizzonte, più ci si avvicina e più si allontana. L'importante comunque è costruire, tappa dopo tappa, un percorso coerente con le indicazioni fornite dalle Autorità di vigilanza, ispirato alle migliori prassi presenti nel sistema e rispondente alla nostra ferma volontà di sorvegliare con scrupolo ogni ambito operativo. E a proposito di vigilanza, le Autorità preposte rivolgono sempre più l'attenzione all'evoluzione del controllo interno dei rischi.

Iniziamo la disamina dai rischi di tasso, cambio e azionario inerenti all'attività finanzia-

ria, i quali sono stati oggetto di misurazione giornaliera, attraverso la nota metodologia del VAR (Valore A Rischio) parametrico, che ha permesso di stimare la massima perdita potenziale conseguibile, con un orizzonte temporale di un giorno e un intervallo di confidenza del 99%.

I dati relativi al VAR dell'anno 2003 sono riportati nella seguente tabella.

FATTORI DI RISCHIO

(dati in migliaia di euro)	31/12/03	Media	Minimo	Massimo
Tasso di interesse	302	461	209	995
Azionario	1.048	1.353	884	2.044
Cambio	10	10	4	92
Totale	975	1.284	575	1.804

Il valore medio del VAR totale (1,284 milioni) è sensibilmente inferiore all'anno precedente (1,720 milioni), per effetto della contemporanea contrazione dei rischi di tasso di interesse (da 0,737 a 0,461 milioni) e azionario (da 1,920 a 1,353 milioni), mentre è rimasto stabile, su livelli marginali, quello di cambio, rilevato sui titoli in valuta.

Analoga la riduzione del valore massimo del VAR totale (da 2,599 a 1,804 milioni) e di quello di fine anno (da 1,742 a 0,975 milioni).

Accanto al calcolo del VAR è stato determinato l'assorbimento patrimoniale, ottenuto trasformando il VAR giornaliero in un VAR a scadenza, tenendo conto dei giorni lavorativi mancanti al termine dell'esercizio, e sommando a esso in valore assoluto le perdite, al netto degli utili, e lo sbilancio, quando negativo, tra le plusvalenze e le minusvalenze, maturati dall'inizio dell'anno. Detto assorbimento patrimoniale, toccato in data 18 marzo 2003 il massimo di 26,508 milioni, è rimasto sempre ben al di sotto del limite (Massima Perdita Accettabile) fissato dal consiglio di amministrazione in 60 milioni di euro. Di passaggio, ricordiamo che le politiche di assunzione del ri-

schio devono essere approvate dall'amministrazione, che periodicamente viene informata dei risultati reali.

Per quanto attiene ai rischi creditizi (controparte ed emittente) inerenti all'attività finanziaria, sono state effettuate con cadenza giornaliera delle misurazioni sotto vari profili (assorbimento patrimoniale, esposizione massima verso una singola controparte/emittente, rischi di concentrazione e Paese) che, oltre a mostrare il sostanziale rispetto dei limiti previsti, hanno evidenziato un atteggiamento prudentiale e una scelta oculata, in un contesto ambientale non certo semplice, delle controparti.

Passando ora ad analizzare i rischi finanziari (rischio di tasso di interesse) di istituto, rammentiamo che il monitoraggio avviene tramite la procedura ALM (Asset & Liability Management), la quale opera secondo una duplice metodologia.

L'analisi della durata media finanziaria fornisce una misura della variazione istantanea del valore netto delle attività e passività all'aumentare dell'1% dei tassi di interesse: nella media delle rilevazioni mensili del 2003, tale misura è risultata pari a -8,034 milioni; l'ultima rilevazione, con data di riferimento 31 dicembre, ha evidenziato un valore di -6,192 milioni.

L'analisi degli sbilanci fornisce una misura della variazione del margine di interesse futuro all'aumentare dell'1% dei tassi per i prossimi dodici mesi: nella media delle rilevazioni mensili del 2003, tale misura è risultata pari a 13,527 milioni; l'ultima rilevazione, con data di riferimento 31 dicembre, ha evidenziato un valore di 19,166 milioni.

Per migliorare l'efficacia di tali analisi, tenuto conto della rilevanza delle poste a vista nell'attivo e nel passivo della banca, è stato avviato uno studio per stimare il fenomeno della cosiddetta viscosità dei tassi a vista nell'adequarsi al mutare dei saggi di mercato.

Quanto ai rischi di credito inerenti all'attività di impiego alla clientela ordinaria, si è prose-

guito nel perfezionamento del sistema di rating per i segmenti relativi alle «Piccole e Medie Imprese» e alle «Microimprese», di assoluto rilievo per la nostra realtà.

In relazione, si è proceduto alla messa a punto dell'architettura informatica di supporto ai calcoli massivi, a cadenza mensile, del rating e a quelli estemporanei a fronte di nuovi affidamenti; inoltre allo sviluppo delle procedure di monitoraggio presso l'ufficio pianificazione e controlli direzionali e alla produzione di correlata reportistica. Si è in tal modo pervenuti, conformemente allo spirito del Nuovo Accordo di Basilea sul capitale, a un primo quadro prospettico di rischiosità per segmenti gestionali.

Il confronto periodico fra la rischiosità attesa e quella realmente osservata, effettuato su un periodo triennale, ha confermato una buona tenuta del modello previsivo e pure la sua coerenza con le effettive insolvenze. Ciò sta a dimostrare che lo strumento poggia su valide basi e, quindi, vi è da ritenere che anche in futuro possa dare soddisfacente prova di sé.

La rischiosità media del portafoglio in questione appare sostanzialmente stabile nel corso dell'esercizio (1,22% a dicembre), pure a fronte di un cospicuo aumento delle controparti appartenenti ai segmenti interessati. Ciò testimonia che la dinamica dell'attività creditizia nel corso dell'anno, espletata a favore delle imprese sottoposte a rating, non si è riflessa nella crescita della rischiosità.

Nella prospettiva di portare a frutto gli investimenti sin qui effettuati tramite la diffusione del sistema all'intera periferia, si è avviato l'approfondimento delle principali conseguenze organizzative e gestionali all'interno dei processi di erogazione, revisione e monitoraggio del credito. Oltre a ciò, sono stati operati vari interventi formativi che si sono anche tradotti in una serie di sperimentazioni presso la sede centrale e gruppi di filiali. L'interazione con gli operatori/utilizzatori e la formazione di un bagaglio di conoscenza

diffusa hanno permesso di aggiustare il tiro laddove la pratica confliggeva con la teoria.

Quanto infine ai rischi operativi non si dispone ancora di misurazioni attendibili, ma sono stati avviati progetti per sviluppare l'approccio quali-quantitativo delineato in uno specifico studio di fattibilità. D'altra parte, il monitoraggio permanente di tutti i principali sviluppi commerciali, proiettato verso il futuro, orientato alle decisioni e attento agli obiettivi e alle risorse, rappresenta un'attività continua e pregnante. E ciò anche in connessione ai problemi che mutano nel corso del tempo.

Da un lato, l'ispettorato ha definito una metodologia e la procedura di supporto informatico per l'analisi dei rischi astrattamente associati ai singoli processi aziendali (rischio potenziale), tenendo poi conto della loro riduzione in forza della presenza di presidi di controllo (rischio residuo).

Dall'altro, l'ufficio pianificazione e controlli direzionali ha approntato un archivio delle perdite operative. In particolare, si è proceduto a effettuare una serie di interviste presso gli uffici centrali al fine di rilevare un buon numero di eventi occorsi negli ultimi anni e censirli in una base dati informatizzata che verrà via via aggiornata.

Dell'integrazione di quanto compiuto dai due citati uffici è scaturita la base informativa sulla quale sperimentare diversi modelli statistici per la quantificazione dei rischi operativi, al fine di individuare quello più aderente alla nostra realtà.

La speranza è che la sperimentazione permetta di individuare una via definitiva percorribile senza deviazioni o inversioni di marcia.

Consapevoli che la strada verso il cosiddetto Controlling resta sempre lunga, vi è in noi la volontà di lavorare assiduamente, affinando la cultura del rischio, di qualsiasi natura esso sia; insomma di tutta la varietà del fenomeno rischio, senza la quale non esisterebbe l'attività bancaria.

RISORSE UMANE

Ribadiamo volentieri e convintamente che il personale è il principale fattore di successo della banca.

Una doverosa premessa per dare conto delle qualità dei nostri uomini, che nel quotidiano lavoro si fanno interpreti di quei valori e principi che permettono di ben collocarci nell'ambito del sistema creditizio. In altre parole, attaccamento all'istituto, volontà di apprendere e ben figurare, impegno e stile sono gli elementi che da sempre caratterizzano e rendono forte la cultura aziendale.

Due le fonti di alimentazione di quella che, pur non essendo rilevata negli schemi contabili, è senza dubbio la posta più importante del bilancio: la prima è l'insegnamento e l'esempio ai giovani da parte dei più anziani; la seconda è la formazione delle risorse umane, curata con professionalità dall'apposita funzione presso l'ufficio del personale.

L'ufficio provvede alla delicata fase della selezione delle nuove leve – basata su principi consolidati, primi fra tutti le qualità umane e l'impegno scolastico –, che costituisce un presupposto fondamentale per l'espansione periferica e strutturale della banca. Coerenti con il ruolo di istituto di matrice popolare attento alle esigenze delle economie locali, assumiamo preferibilmente personale originario delle aree presidiate e di quelle limitrofe, pure nell'intento di ricevere cultura e conoscenze.

A fine esercizio l'organico della banca era composto da 1.993 unità, con un aumento di 115, pari al 6,12%. Nella rete territoriale opera il 72% dei dipendenti. Mediamente, l'età del personale è cresciuta di 1 mese a 34 anni e 3 mesi, parimenti l'anzianità di servizio è aumentata di 1 mese a 9 anni e 11 mesi. Nel corso dell'anno ci siamo anche avvalsi di dipendenti a tempo determinato, di lavoratori interinali e di collaborazioni coordinate e continuative. Si tratta di for-

me di flessibilità che hanno confermato la loro valenza.

Un gruppo cresciuto a vista d'occhio – in dieci anni i dipendenti sono passati da 969 a 1.993 –, che ha permesso di estendere l'azione a nuovi mercati e l'efficace difesa di quelli tradizionali, con obiettivi commerciali via via più complessi, non solo per l'acuita concorrenza, ma anche per il costante ampliamento dello spettro dell'offerta. Una fase di espansione operativa affrontata con successo grazie alla gestione ottimale delle conoscenze.

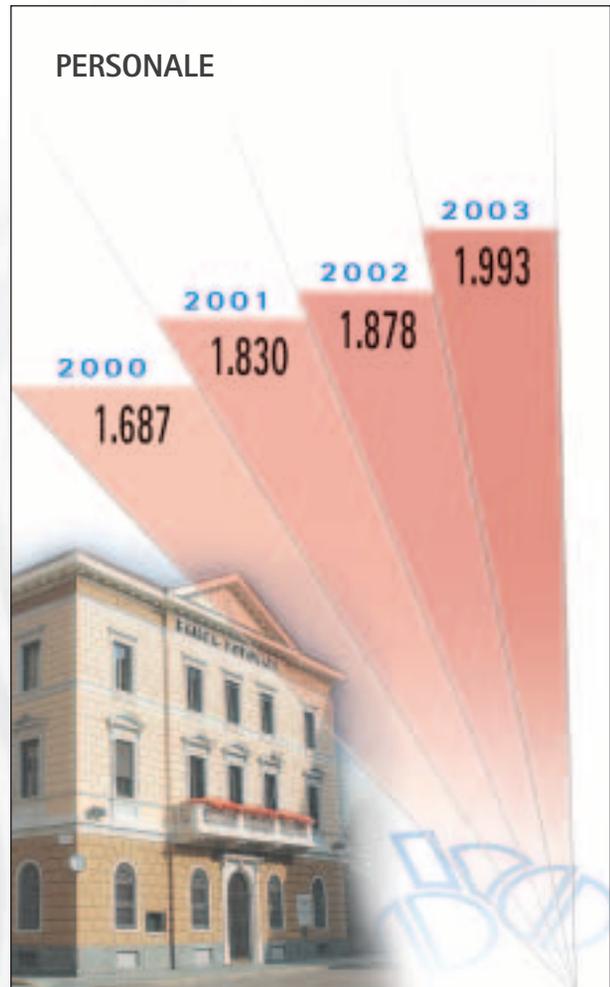
Al personale, proprio quale detentore delle conoscenze, sono stati dedicati attenzione e impegno, nell'intento di affinare le professionalità dei singoli, accrescendone le potenzialità palesi e latenti.

Fra le iniziative da tempo intraprese, spicca il perfezionamento del sistema di gestione e formazione delle risorse umane. Un processo di particolare importanza per garantire l'efficace e graduale, ma pure dinamico passaggio a ruoli di maggiore rilevanza dei soggetti meritevoli.

La capacità di assumere responsabilità va ricercata e valorizzata, specie nelle giovani leve, con riguardo non solo alla preparazione e alle attitudini individuali, ma tenendo pure conto delle doti di equilibrio e maturità indispensabili per intrattenere adeguati e corretti rapporti con le controparti.

Lo sviluppo delle risorse umane, coordinato quanto a organizzazione e metodo dall'ufficio del personale, è demandato sul campo ai rispettivi responsabili, destinatari di specifica formazione per permettere loro di identificare e rilevare le cognizioni dei collaboratori e guidarli nell'apprendimento di processi e tecniche di lavoro. Il sistema consente di formulare, a seguito del raffronto tra profilo professionale ideale e competenze reali dei singoli, il piano formativo aziendale, intervenendo in modo mirato e appropriato su specifici fabbisogni.

Detto del metodo, diamo conto delle principali iniziative di formazione attuate, sottoli-



neando che alcuni temi di rilievo, quali l'inserimento dei neoassunti e il puntuale rispetto della normativa antiriciclaggio, sono stati oggetto di particolare cura.

Anzitutto i numeri, che danno immediata percezione quantitativa dell'intensa attività di formazione promossa ed erogata l'anno passato: oltre 1.350 destinatari, per complessive 8.027 giornate uomo. A ciò si aggiunge la formazione tramite strumenti multimediali di cui hanno beneficiato pressoché tutti i dipendenti.

L'area crediti è stata interessata da diversi interventi, anche in collaborazione con l'Università Bocconi (SDA) e, riguardo al parabancario,

con la partecipata Italease. Di rilievo gli obiettivi: affinamento nella valutazione del rischio di credito; approfondimento della capacità di analisi di bilancio e corretta interpretazione delle variabili economiche e patrimoniali; puntualità nella gestione e nel controllo delle posizioni; perfezionamento delle conoscenze riguardo alle garanzie e al diritto fallimentare.

Il settore finanziario ha visto tutti i nostri partecipanti al corso ABI Banking & Financial, modulo Mercato dei Privati, superare l'esame finale e conseguire il correlato diploma, mentre uno specifico intervento formativo ha riguardato l'efficace gestione della fase di post vendita.

Infine, sulla base delle consolidate esperienze, sono stati organizzati corsi per il miglioramento della comunicazione, vale a dire l'acquisizione di strumenti e tecniche per sviluppare i punti di forza personali, prendere consapevolezza di quelli inespressi, accrescere l'efficacia del processo decisionale. I promotori finanziari hanno beneficiato di specifici interventi.

La consueta attenzione al mondo della scuola ha permesso l'attivazione di 312 tirocini formativi e di orientamento. Un'intensa collaborazione che, nel comune interesse, ha riguardato neolaureati e laureandi di facoltà a indirizzo economico e studenti delle quarte classi di istituti tecnici commerciali.

Le relazioni con le controparti sindacali si sono mantenute, in via generale, su basi di reciproco rispetto ed è stato sottoscritto un accordo per la ridefinizione delle condizioni economiche riguardanti la previdenza complementare (D. Lgs. n. 124/93) nell'interesse del personale assunto dopo il 27 aprile 1993. L'accordo prevede significativi miglioramenti per gli aderenti al sottostante fondo pensione aperto.

Nell'anno in rassegna vi sono state importanti novità normative di settore, segnatamente il D. Lgs. n. 276 del 24 ottobre 2003 che ha introdotto la cosiddetta «Riforma Biagi». Il provvedimento si pone l'obiettivo, tramite l'instaurazione

di rapporti flessibili e modulabili, di garantire al mercato del lavoro rinnovata efficienza e competitività. Non possiamo che auspicare la positiva verifica degli effetti pratici.

Intanto hanno preso avvio, a livello nazionale, le trattative per il rinnovo biennale della parte economica del contratto collettivo di lavoro scaduto il 31 dicembre scorso.

Una collaborazione del tutto particolare è quella che ci viene fornita da bancari in pensione. L'esperienza professionale in uno con la maturità per anzianità sono requisiti vincenti per la crescita dei giovani, per lo sviluppo degli affari e per il prestigio della banca.

Costoro contribuiscono rilevantemente all'esaltazione del senso di responsabilità degli uomini di banca con l'esempio alimentato da adeguate conoscenze di situazioni, istituzioni, andamenti di mercato e di aziende.

ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

È nel segno della coerenza e della continuità l'azione della banca nel settore delle attività promozionali e culturali. Al giorno d'oggi non è cosa da poco, soprattutto in tema di comunicazione e immagine, dove i messaggi tendono a rinnovarsi e a dissolversi velocemente, a volte senza lasciare traccia duratura.

Sarà perché quanto già realizzato offre sempre nuovi spunti, sarà perché ci conforta il gradimento del vasto pubblico, sta di fatto che abbiamo privilegiato linearità e tradizione nel più che trentennale viaggio attraverso iniziative culturali di qualità – segnatamente editoria e conferenze –, mirate attività promozionali e azione pubblicitaria condotta con discrezione prevalentemente a livello locale.

Anche nel passato esercizio, conferenzieri di alto livello si sono succeduti nella nostra sala

con la partecipata Italease. Di rilievo gli obiettivi: affinamento nella valutazione del rischio di credito; approfondimento della capacità di analisi di bilancio e corretta interpretazione delle variabili economiche e patrimoniali; puntualità nella gestione e nel controllo delle posizioni; perfezionamento delle conoscenze riguardo alle garanzie e al diritto fallimentare.

Il settore finanziario ha visto tutti i nostri partecipanti al corso ABI Banking & Financial, modulo Mercato dei Privati, superare l'esame finale e conseguire il correlato diploma, mentre uno specifico intervento formativo ha riguardato l'efficace gestione della fase di post vendita.

Infine, sulla base delle consolidate esperienze, sono stati organizzati corsi per il miglioramento della comunicazione, vale a dire l'acquisizione di strumenti e tecniche per sviluppare i punti di forza personali, prendere consapevolezza di quelli inespressi, accrescere l'efficacia del processo decisionale. I promotori finanziari hanno beneficiato di specifici interventi.

La consueta attenzione al mondo della scuola ha permesso l'attivazione di 312 tirocini formativi e di orientamento. Un'intensa collaborazione che, nel comune interesse, ha riguardato neolaureati e laureandi di facoltà a indirizzo economico e studenti delle quarte classi di istituti tecnici commerciali.

Le relazioni con le controparti sindacali si sono mantenute, in via generale, su basi di reciproco rispetto ed è stato sottoscritto un accordo per la ridefinizione delle condizioni economiche riguardanti la previdenza complementare (D. Lgs. n. 124/93) nell'interesse del personale assunto dopo il 27 aprile 1993. L'accordo prevede significativi miglioramenti per gli aderenti al sottostante fondo pensione aperto.

Nell'anno in rassegna vi sono state importanti novità normative di settore, segnatamente il D. Lgs. n. 276 del 24 ottobre 2003 che ha introdotto la cosiddetta «Riforma Biagi». Il provvedimento si pone l'obiettivo, tramite l'instaurazione

di rapporti flessibili e modulabili, di garantire al mercato del lavoro rinnovata efficienza e competitività. Non possiamo che auspicare la positiva verifica degli effetti pratici.

Intanto hanno preso avvio, a livello nazionale, le trattative per il rinnovo biennale della parte economica del contratto collettivo di lavoro scaduto il 31 dicembre scorso.

Una collaborazione del tutto particolare è quella che ci viene fornita da bancari in pensione. L'esperienza professionale in uno con la maturità per anzianità sono requisiti vincenti per la crescita dei giovani, per lo sviluppo degli affari e per il prestigio della banca.

Costoro contribuiscono rilevantemente all'esaltazione del senso di responsabilità degli uomini di banca con l'esempio alimentato da adeguate conoscenze di situazioni, istituzioni, andamenti di mercato e di aziende.

ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

È nel segno della coerenza e della continuità l'azione della banca nel settore delle attività promozionali e culturali. Al giorno d'oggi non è cosa da poco, soprattutto in tema di comunicazione e immagine, dove i messaggi tendono a rinnovarsi e a dissolversi velocemente, a volte senza lasciare traccia duratura.

Sarà perché quanto già realizzato offre sempre nuovi spunti, sarà perché ci conforta il gradimento del vasto pubblico, sta di fatto che abbiamo privilegiato linearità e tradizione nel più che trentennale viaggio attraverso iniziative culturali di qualità – segnatamente editoria e conferenze –, mirate attività promozionali e azione pubblicitaria condotta con discrezione prevalentemente a livello locale.

Anche nel passato esercizio, conferenzieri di alto livello si sono succeduti nella nostra sala

«Fabio Besta». Ricordiamo la straordinaria serie di incontri, esprimendo compiacimento per il privilegio di cui la banca e anche la provincia di Sondrio hanno beneficiato.

Il 10 maggio 2003 è stato con noi lo scrittore e giornalista professor Igor Man, che ha trattato il tema, purtroppo sempre d'attualità, «Riflessioni sulla guerra», intercalato dal racconto degli incontri con alcune personalità che hanno contribuito a fare la storia della nostra epoca. Ha fatto seguito l'intervista al celebre alpinista nostro convalligiano Achille Compagnoni in prossimità dei cinquant'anni dalla conquista del K2, poi pubblicata a piena pagina dal quotidiano La Stampa.

Nel centenario della nascita abbiamo commemorato il convalligiano Ezio Vanoni, ministro delle finanze. Lo abbiamo fatto il 13 giugno 2003 con una indimenticabile conferenza, tenuta con la consueta maestria dal senatore a vita Giulio Andreotti e dal valtellinese professor Francesco Forte, dal titolo «Ezio Vanoni e lo sviluppo italiano». Entrambi i relatori hanno parlato dei loro legami con l'eminente statista. Il professor Forte è pure autore di una sapiente monografia dal titolo «Ezio Vanoni. L'economia pubblica come scienza dell'amore della patria», stampata per la circostanza a cura della nostra banca e donata al foltissimo pubblico.

A distanza di circa quattro anni da un precedente incontro, il 27 giugno 2003 è stato nostro ospite lo scienziato professor Umberto Veronesi, il quale ha presentato la Fondazione che porta il suo nome e quindi il tema «Nascita di una Fondazione per il progresso delle scienze». Un'iniziativa nella quale scienza e coscienza del fondatore si uniscono nella ricerca del bene comune. A noi è stato affidato il ruolo di banca di riferimento per la raccolta delle contribuzioni.

Onorati e riconoscenti, il 19 settembre 2003 abbiamo avuto il grande privilegio di ospitare Sua Eminenza Reverendissima il signor Cardinale Angelo Sodano, Segretario di Stato di Sua Santità

Giovanni Paolo II, che ha dottamente intrattenuato una vasta e qualificata platea sul complesso tema «La Santa Sede nella Comunità internazionale». È stato un evento straordinario per l'intera provincia, pure in considerazione del fatto che il Santo Padre, in occasione della visita alla nostra Diocesi del maggio 1996, ebbe la possibilità di intrattenersi nella sola città di Como. Della visita del Cardinale Sodano ricordiamo la suggestiva Santa Messa celebrata il giorno seguente, alle 5.30 del mattino, sul sagrato del Santuario della Madonna di Tirano, in apertura della novena per il 499° anniversario dell'apparizione della Beata Vergine, avvenuta il 29 settembre 1504.

Il 12 dicembre 2003 abbiamo accolto per la quinta volta monsignor professor Gianfranco Ravasi, Prefetto della Pinacoteca-Biblioteca Ambrosiana, per una conferenza a due voci con il noto pittore e ritrattista maestro Tullio Pericoli, che per noi ha realizzato la copertina del volume dedicato a Vilfredo Pareto. Il tema dell'incontro – «Il volto e l'anima» –, reso profondo dalle qualità ed esperienze dei relatori, si è per tutti rivelato affascinante.

Tra le realizzazioni editoriali ricordiamo, oltre al citato saggio del professor Forte, il volume «Animali Minerali e Rocce in Valtellina e Valchiavenna», di Gigliola Magrini, Adriano Turcatti e Francesco Bedogné. Terzo di una felice serie dedicata all'ambiente naturale della provincia di Sondrio, è stato donato ai Soci intervenuti all'assemblea del 1° marzo 2003.

La signora Gigliola Magrini ha pure firmato l'agenda-libro «2004 - Vita di un anno: l'acqua», settima edizione di una gradevole collana che ha via via piacevolmente toccato argomenti di grande rilievo, quale appunto l'acqua.

La casa editrice Sellerio ha realizzato con la nostra collaborazione il volumetto «A mia figlia» del filosofo, letterato, economista e uomo politico milanese del XVIII secolo Pietro Verri

Tra le altre, citiamo con piacere l'iniziativa del Consiglio Direttivo del Gruppo Lombardo del-



LA NOSTRA RETE
TERRITORIALE



Piacenza

LE CONFERENZE

24 marzo 2003



GRUPPO LOMBARDO FEDERAZIONE NAZIONALE CAVALIERI DEL LAVORO

10 maggio 2003



IGOR MAN

13 giugno 2003



GIULIO ANDREOTTI E FRANCESCO FORTE

27 giugno 2003



UMBERTO VERONESI

12 dicembre 2003



MONS. GIANFRANCO RAVASI - TULLIO PERICOLI

19 settembre 2003



CARD. ANGELO SODANO

Conferenzieri di alto livello si sono succeduti nella nostra sala «Fabio Besta». Il 10 maggio 2003, il professor Igor Man ha trattato il tema «Riflessioni sulla guerra». Il 13 giugno 2003 abbiamo commemorato il centenario della nascita del convaligiano Ezio Vanoni, ministro delle finanze, con una conferenza tenuta dal senatore a vita Giulio Andreotti e dal professor Francesco Forte dal titolo «Ezio Vanoni e lo sviluppo italiano». Il 27 giugno 2003 il professor Umberto Veronesi ha presentato la Fondazione che porta il suo nome e di cui noi siamo banca di riferimento per la raccolta delle contribuzioni. Il 19 settembre 2003 Sua Eminenza Reverendissima il signor Cardinale Angelo

Sodano, Segretario di Stato di Sua Santità Giovanni Paolo II ha intrattenuto la platea sul complesso tema «La Santa Sede nella Comunità internazionale». Il 12 dicembre monsignor professor Gianfranco Ravasi ha tenuto una conferenza a due voci con il noto pittore e ritrattista maestro Tullio Pericoli sul tema «Il volto e l'anima».

Il 24 marzo 2003 il Consiglio Direttivo del Gruppo Lombardo della Federazione Nazionale dei Cavalieri del Lavoro ha incontrato nella nostra sala «Besta», per uno scambio di idee e di esperienze, le Autorità, i rappresentanti delle associazioni produttive e gli imprenditori locali.



Lecco

LE PUBBLICAZIONI



Tra le realizzazioni editoriali ricordiamo il saggio del professor Forte «Ezio Vanoni. L'economia pubblica come scienza dell'amore della patria» e l'agenda-libro «2004 - Vita di un anno: l'acqua» firmata dalla signora Gigliola Magrini, settima

edizione di una gradevole collana che ha via via piacevolmente toccato argomenti di grande rilievo, quale appunto l'acqua. E ancora il calendario olandese, che riporta una ricerca sugli antichi mestieri valtellinesi e valchiavennaschi, e quello da tavolo,



dedicato alle specie animali più conosciute delle nostre Alpi. Il nostro Notiziario si è mantenuto su elevati livelli qualitativi e di gradimento grazie alle prestigiose firme che ci privilegiano dei loro scritti. Una pubblicazione non semplicemente d'imma-

gine, ma di sostanza, che nel tempo ha dato vita a una raccolta di riconosciuto valore.



SAPIENZA DELLA MONTAGNA



Tradizione vuole che, annualmente, distribuiamo ai Soci, convenuti in Assemblea per l'approvazione del bilancio, una pubblicazione, generalmente riferita al territorio, dove la banca nel 1871 è nata. Quest'anno è l'anno dei mestieri, tant'è che il calendario 2004 titola "C'erano una volta vecchi mestieri"; ed è proprio dal lunario che è venuta l'idea di approntare la brossu-

ra. La pubblicazione vuole immortalare, attraverso la descrizione per via di immagini, taluni vecchi mestieri svolti in provincia di Sondrio, la cui memoria ci è parso giusto conservare per i posteri. La monografia dell'opera è curata dallo scrittore-poeta Giorgio Torelli, acuto di mente, tenero di cuore, divulgatore geniale del bene, del bello, del buono.

la Federazione Nazionale dei Cavalieri del Lavoro che – a margine della riunione consiliare tenuta a Sondrio presso la banca – il 24 marzo 2003 ha incontrato nella nostra sala «Besta», per uno scambio di idee e di esperienze, le Autorità, i rappresentanti delle associazioni produttive e gli imprenditori locali.

Come tradizione, il fascicolo di bilancio 2002 della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha ospitato un inserto culturale dedicato, nel 125° dalla nascita e 40° dalla morte, allo scrittore tedesco Hermann Hesse, ticinese d'adozione e amante dell'Italia, premio Nobel per la letteratura. La monografia è stata oggetto di un'interessante recensione sul quotidiano *Il Sole 24 ORE*, a firma del dottor Gavino Manca.

Il nostro Notiziario, citato buon ultimo per senso d'ospitalità, si è mantenuto su elevati livelli qualitativi e di gradimento grazie alle prestigiose firme che – numero dopo numero, siamo al 93 – ci privilegiano dei loro scritti. Una pubblicazione non semplicemente d'immagine, ma di sostanza, che nel tempo ha dato vita a una raccolta di riconosciuto valore.

Abbiamo ricordato la «79ª Giornata Mondiale del Risparmio» offrendo a un gruppo selezionato di studenti e neodiplomati dei licei scientifici della provincia di Sondrio una visita al CERN di Ginevra. Un'iniziativa molto apprezzata per la riconosciuta eccellenza scientifica di quel centro di fama mondiale dove si studia l'infinitamente piccolo per conoscere l'infinitamente grande.

Una nuova presentazione istituzionale della banca accompagna, insieme a una mirata linea di materiale pubblicitario, l'azione promozionale delle filiali.

È proseguita l'attività di riordino del corposo Fondo Vilfredo Pareto. Il contenuto del sito internet dedicato all'archivio Pareto beneficia ora di costanti aggiornamenti. Intanto è iniziata la catalogazione informatizzata della biblioteca del compianto maestro Battista Leoni, acquisita dalla banca insieme all'intero archivio documenta-

rio dello studioso. Il lavoro ha preso le mosse dalla ricca sezione riguardante la storia e la cultura locale.

Il nostro patrimonio librario si è inoltre arricchito di circa duemila volumi – frutto di una donazione del giornalista e collaboratore del nostro Notiziario Paolo Grieco –, che verranno riordinati, catalogati e valorizzati.

Nell'azione promozionale entrano per diritto domestico le attività al Passo dello Stelvio, quindi la Pirovano e il museo storico «Carlo Donnegani», cui è tra l'altro affidata, insieme allo sportello posto ai 2.757 metri del Passo, il più alto d'Europa, una funzione divulgativa dell'immagine aziendale unica nel suo genere. Ricordiamo «Quota 3000 Scuola», visite di studio riservate alle scolaresche nell'ambito del vigente Protocollo d'Intesa con il Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca; l'adesione, con il «Palazzo Stelvio», alla seconda edizione della manifestazione dell'ABI «Invito a Palazzo»; il «9° Meeting Triangolare Interbancario» gara sciistica fra nostri rappresentanti e atleti dei Gruppi Deutsche Bank e Unicredito Italiano; il «2° Meeting Interbancario Pirovano», cui hanno preso parte diciannove banche; lo «Snowfestival», che l'8 novembre ha chiuso la stagione.

Un cenno a parte merita la celebrazione della «Madonna della Neve», lo scorso agosto dedicata alla pace e in particolare al ricordo dell'enciclica di Papa Giovanni XXIII «Pacem in terris», commentata da monsignor Capovilla, allora segretario particolare del Pontefice. La suggestiva manifestazione al Passo dello Stelvio, presso la nostra Pirovano, è stata trasmessa dal programma RAI «A Sua immagine».

Rimarchevole l'attività del Circolo Aziendale, che ha spaziato dai viaggi culturali e di vacanze, allo sport e ad altro ancora.

A chiusura di queste note, assicuriamo che la promozione tramite la cultura rimane la linea anche per il futuro, pure quale segno di attacco al nostro territorio.

LA BANCA PER I GIOVANI

PRIMI FRUTTI



CONTO student

CONTO JOB

Con TO WORK

LA PICCOLA CITTÀ
... DEI BAMBINI



SONDRIO - AGENZIA N. 5
GALLERIA CAMPELLO

Ai giovani riserviamo sempre particolare attenzione. Dai conti confezionati su misura, agli avvenimenti culturali e divulgativi di un certo livello, quali la realizzazione degli "atelier degli antichi mestieri" e dei "laboratori creativi" per bambini. Allestiti all'interno della nostra agenzia n. 5 di Sondrio in piazza Campello,

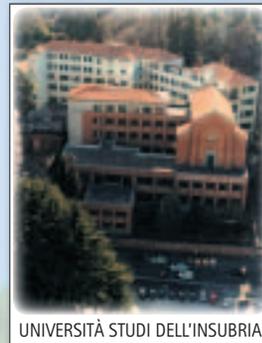
hanno consentito ai ragazzi di vedere dal vivo la lavorazione tradizionale dei pezzotti, l'intreccio di cesti e gerle, la lavorazione della lana dalla cardatura alla filatura, l'intaglio e l'intarsio del legno. Per la «79ª Giornata Mondiale del Risparmio» abbiamo offerto a un gruppo selezionato di studenti e neodiplomati



31 OTTOBRE 2003
79° GIORNATA MONDIALE
DEL RISPARMIO



UNIVERSITÀ COMMERCIALE "L. BOCCONI"



UNIVERSITÀ STUDI DELL'INSUBRIA



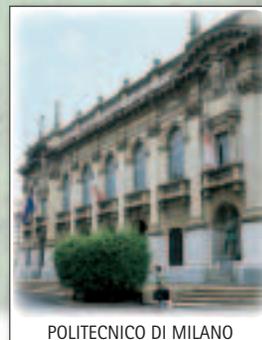
PONTIFICIA UNIVERSITÀ LATERANENSE



LIBERA UNIVERSITÀ IULM



PONTIFICIO ATENEO SALESIANO



POLITECNICO DI MILANO



LIBERA UNIVERSITÀ "S. PIO V"

dei licei scientifici della provincia di Sondrio una visita al CERN di Ginevra. Un'iniziativa molto apprezzata per la riconosciuta eccellenza scientifica di quel centro di fama mondiale dove si studia l'infinitamente piccolo per conoscere l'infinitamente grande. E dopo le superiori? Seguiamo i nostri giovani all'Uni-

versità. Siamo infatti tesoriere di alcuni fra i più prestigiosi atenei: Università Commerciale "L. Bocconi", Politecnico di Milano, Pontificia Università Lateranense, Pontificio Ateneo Salesiano, Libera Università "S. Pio V", Università degli Studi dell'Insubria, Libera Università di Lingue e Comunicazione IULM.

AGGIORNAMENTO DEL DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA

Abbiamo provveduto all'aggiornamento del documento programmatico sulla sicurezza previsto dal Decreto del Presidente della Repubblica 28 luglio 1999 n. 318 «Regolamento recante norme per l'individuazione delle misure di sicurezza minime per il trattamento di dati personali a norma dell'articolo 15, comma 2, della legge 31 dicembre 1996, n. 675».

Sono inoltre in fase di analisi gli ulteriori interventi di adeguamento conseguenti all'entrata in vigore del Decreto legislativo 30 giugno 2003 n. 196 «Codice in materia di protezione dei dati personali».

Il documento programmatico sulla sicurezza si compone di un elaborato e di numerosi allegati. L'elaborato descrive l'infrastruttura tecnico-organizzativa mediante la quale la banca garantisce la riservatezza, l'integrità e la disponibilità dei dati attraverso la protezione fisica e logica degli stessi. Gli allegati forniscono il dettaglio o, comunque, una maggiore specificazione, dei dati trattati, delle categorie di misure di sicurezza e delle apparecchiature informatiche utilizzate in azienda.

Fra gli interventi che meritano di essere citati in quanto hanno significativi riflessi sul tema in questione segnaliamo i seguenti:

- è stato stipulato un contratto di facility management con controparte di levatura internazionale e di comprovata valenza per la gestione del Centro Elaborazione Dati, eccezion fatta per il trattamento delle «stampe». È prevista anche la fornitura del servizio di Disaster Recovery, inteso come l'insieme delle misure precauzionali, attività e regole comportamentali da adottare per gestire situazioni di «disastro» conseguenti all'assoluta indisponibilità temporanea di risorse informatiche in senso lato dovuta al verificarsi di qualsiasi

evento di natura tecnica, vandalica, terroristica, ambientale che ne possa compromettere l'efficienza;

- sono state uniformate e aggiornate la piattaforma hardware e software delle dipendenze e, inoltre, le relative reti locali;
- sono state rese automatiche e centralizzate le procedure di gestione degli aggiornamenti antivirus;
- sono state definite le modalità di potenziamento della rete di trasmissione dati (cosiddetta banda larga); i lavori sono pianificati nel corso del primo semestre 2004.

Il documento programmatico sulla sicurezza, comprensivo degli allegati, è conservato presso il S.O.S.I. – Servizio Organizzazione e Sistemi Informativi a mani del Responsabile del trattamento dei dati personali.

PATRIMONIO

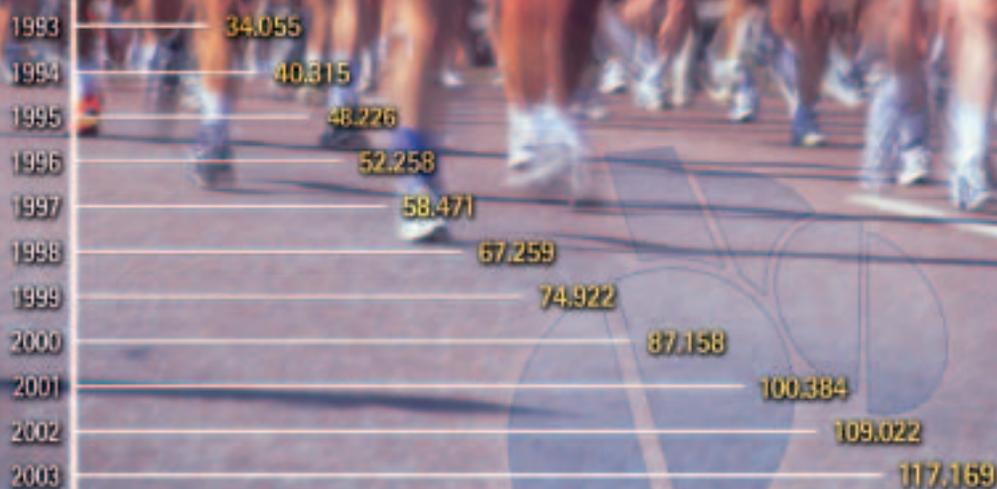
Il patrimonio – nomen omen – è voce fondamentale dello stato patrimoniale e rappresenta per la banca una garanzia, per i Soci un atto di fede, per la Clientela una sicurezza.

Quanto precede è di stringente attualità considerato che l'amministrazione ha deliberato di sottoporre ai Soci una proposta per aumentare di circa 220 milioni di euro il capitale.

I termini e le modalità dell'operazione sono adeguatamente illustrati nell'apposita relazione all'Assemblea straordinaria che si terrà in concomitanza con quella ordinaria. Così come vi sono compiutamente rappresentate le finalità dell'aumento del capitale per quanto attiene sia al presidio delle diverse tipologie di rischio e sia alla volontà di accelerare il cammino di sviluppo intrapreso.

Con riferimento anche ai risultati dell'esercizio 2003, che sono sotto gli occhi di tutti, vogliamo qui brevemente rimarcare il progressivo

OLTRE 117.000 SOCI



**RIVALUTAZIONE
DELLE AZIONI IN 10 ANNI**

+ 257,06%*

2003 € 12,14

1993 € 28,59**

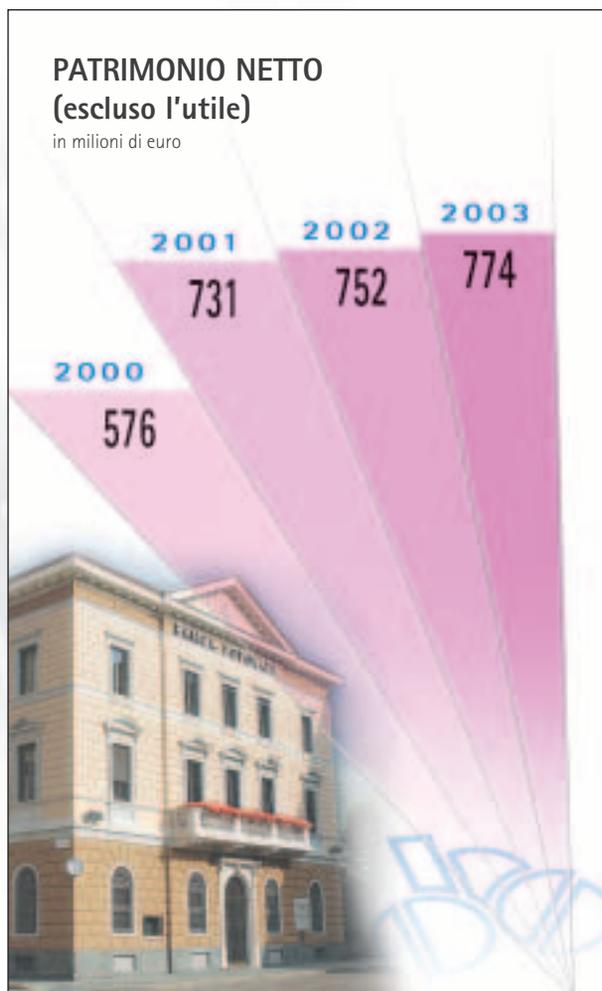
(*) DAL 31 DICEMBRE 1993 AL 31 DICEMBRE 2003: +257,06%. AVVERTENZA: NON VI È GARANZIA DI OTTENIMENTO DI UGUALI RENDIMENTI PER IL FUTURO.
(**) il prezzo al 31 dicembre 1993 di euro 28,59 per effetto degli aumenti di capitale successivi, viene rettificato in euro 3,40, pertanto l'incremento del valore al 31 dicembre 2003 è stato pari a +257,06%.

Nel 2003 la nostra azione sociale ha messo a segno un soddisfacente +13,99%, in linea con la performance del 14,63% conseguita dall'indice del mercato di riferimento, l'Expandi, e con quella del 13,94% registrata dal Mibtel. Un buon riscontro, ma che assume ben altro spessore se si considerano i risultati degli scorsi anni.

Un titolo, il nostro, che non solo rispecchia la gestione dinamica e profittevole della banca, ma che ha pure saputo offrire adeguata protezione dalle turbolenze di mercato negli anni

più difficili della Borsa, per poi mettere a segno nel 2003 un avanzamento di tutto rispetto. Se si considera anche il buon dividendo, davvero non si può chiedere di più.

Cresce senza soste anche la compagine sociale: a fine anno 117.169 soci, in aumento di 8.147 unità. Ne siamo particolarmente orgogliosi, anzi tutto per la fiducia riscossa presso i risparmiatori e ancor più perché nella stragrande maggioranza i nostri soci sono anche clienti, quindi apprezzano doppiamente la loro banca.



miglioramento della redditività aziendale. Un processo in atto ormai da anni e che, è bene sottolinearlo, si è accompagnato a un importante sforzo di crescita dimensionale e operativa, senza con ciò abbandonare la linea di cautela e ponderazione che da sempre contraddistingue l'operato dell'amministrazione.

Questo non significa, come dimostra il concreto svolgimento della nostra attività, rinunciare a priori a operare in determinati mercati o ambiti, bensì disporre delle strutture organizzative e delle figure professionali necessarie per poterlo fare con le dovute cautele e con ragionevoli aspettative di profitto.

L'innalzamento della redditività, realizzato anche in esercizi assai difficili a livello di sistema come a esempio il 2002, conferma che la banca ha larga capacità di credito in quanto ha capacità di reddito. A ciò hanno grandemente contribuito la struttura organizzativa, che si mantiene agile e compatta ed è in grado di adattarsi velocemente all'evoluzione dei mercati e della congiuntura; l'innovazione tecnologica, che si accompagna al miglioramento delle professionalità.

In altri termini, la scelta strategica di crescere da soli – fatta a suo tempo ed è ormai un tempo lontano – ha dato e continua a dare i suoi frutti. D'altra parte, quando la radice di un albero è sana e quindi buona, i frutti non possono che essere buoni e sani. Il modello cooperativo – che non fa parte delle belle cose di una volta ormai cadute nel dimenticatoio, ma è un bene del passato, del presente e del futuro – si è dimostrato in grado di adattarsi prontamente e con profitto alle nuove realtà cui abbiamo esteso l'azione. Lo ha compreso il mercato, che dopo l'annuncio dell'operazione sul capitale ha premiato il nostro titolo, e soprattutto ben lo sanno i nostri Soci, che anno dopo anno si accrescono di numero e costantemente rinnovano la fiducia nella loro banca.

Viene così premiato il lavoro svolto nel passato, ma vengono pure riconosciute le significative potenzialità di sviluppo.

In tale visione, riteniamo vi siano i presupposti perché il proposto rafforzamento dei mezzi propri incontri, come già nelle passate analoghe occasioni, la generale adesione del corpo sociale, nel convincimento che le nuove risorse consentiranno di espandere l'attività e di generare le risultanze reddituali necessarie alla loro adeguata remunerazione.

Il patrimonio sociale è attualmente pari a 774 milioni, con un aumento del 2,87% sull'anno precedente, essenzialmente per effetto degli accantonamenti effettuati in sede di destinazione dell'utile d'esercizio 2002. Esso è così suddi-

viso: capitale 413 milioni interamente versato e rappresentato da n. 137.566.064 azioni del valore nominale di 3 euro cadauna; sovrapprezzi di emissione 136 milioni; altre riserve, compreso il fondo per rischi bancari generali, 225 milioni; senza considerare l'utile d'esercizio di 60 milioni.

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio e le principali voci di bilancio. Pur mantenendosi entro limiti confacenti, le relative dinamiche, valutate anche in prospettiva, evidenziano il costante progredire della gestione sociale e, conseguentemente, l'opportunità di procedere al rafforzamento dei mezzi propri:

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
9,46% rispetto al 10,24%
- *patrimonio/crediti verso clientela*
10,87% rispetto al 12,04%
- *patrimonio/impieghi finanziari*
27,37% rispetto al 23,37%
- *patrimonio/totale dell'attivo*
7,37% rispetto al 7,59%

Le attività di rischio ponderate sono pari a 8.849 milioni. Il coefficiente di solvibilità individuale (pari al rapporto fra patrimonio di vigilanza e attività di rischio ponderate) si è attestato all'8,81%, a fronte del 7% minimo previsto dalla vigente normativa per le banche facenti parte di Gruppi creditizi.

CONTO ECONOMICO

Le risultanze di fine esercizio hanno confermato in meglio la tendenza evidenziata nel primo semestre, tanto che l'utile netto è salito a 60,12 milioni, in crescita del 28,72% rispetto al 2002.

Certamente non siamo stati agevolati dalla congiuntura economica nazionale. Nella seconda

parte dell'anno si è infatti assistito al protrarsi di una situazione di stallo, senza apparenti possibilità di sbocco. Un risultato buono nel contesto di un'annata non grassa.

È motivo di soddisfazione constatare la capacità della banca di muoversi in controtendenza, coniugando sviluppo e redditività, e quindi creando spazi per ulteriori investimenti per la crescita.

È la conferma, forse la più importante, della bontà della linea di sviluppo intrapresa, a dimostrazione che una banca come la nostra può con le proprie forze – quelle del personale, dei soci e dei clienti – e una articolazione territoriale ben definita esercitare con profitto un proprio autonomo ruolo nel mercato creditizio italiano.

Il commento delle poste di conto economico, esplicitate nell'apposita tabella, inizia dal margine d'interesse pari a 223,2 milioni, in aumento del 6,66%.

Sono d'attualità anche in questa occasione le considerazioni già proposte gli scorsi anni: causa il costante assottigliarsi dei margini unitari di guadagno è stato giocoforza aumentare i volumi intermediati. Il differenziale dei tassi ha infatti subito un'ulteriore leggera compressione, ampiamente controbilanciata, come illustrato negli appositi capitoli della presente relazione, dal vigoroso sviluppo delle operazioni di raccolta e di impiego.

Positiva la dinamica delle commissioni nette e, soprattutto, dei profitti da operazioni finanziarie. Entrambe le poste hanno tratto giovamento, seppur in misura diversa, dalla significativa ripresa registrata durante l'anno nei mercati borsistici e finanziari mondiali.

Di tutto ciò beneficia il margine d'intermediazione, che con un incremento del 9,30% si porta a 341,41 milioni. Il lavoro è stato abbastanza proficuo. Nella sua composizione le commissioni nette e i profitti da operazioni finanziarie pesano per il 34,62%; il margine d'interesse conferma così la sua tradi-

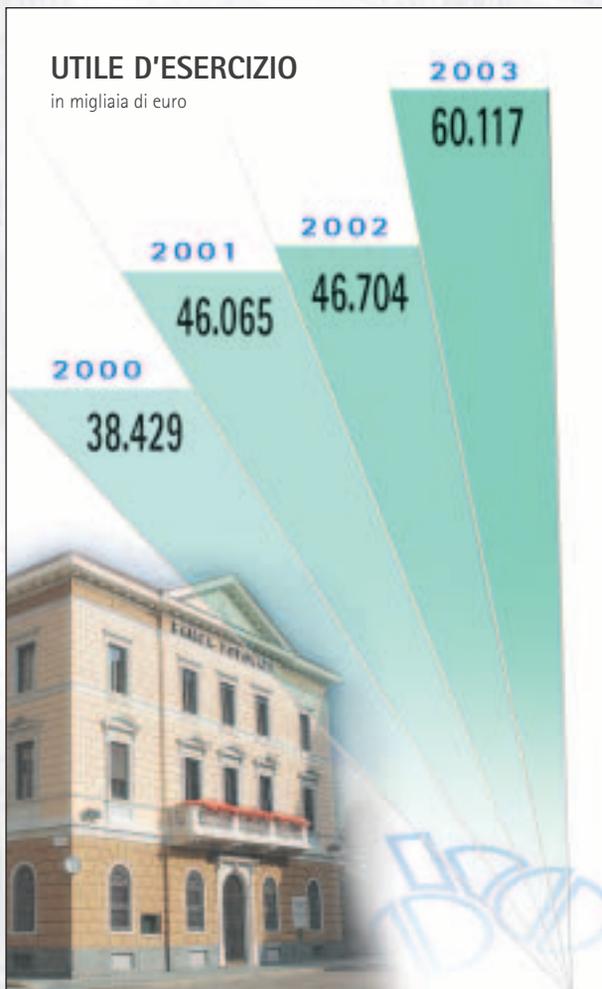
*Margine
d'interesse*

*Margine
d'intermediazione*

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	2003	2002	Variaz. %
Interessi attivi e proventi assimilati	381.250	395.455	-3,59
Interessi passivi e oneri assimilati	(162.906)	(191.714)	-15,03
Dividendi e altri proventi	4.857	5.518	-11,98
MARGINE D'INTERESSE	223.201	209.259	6,66
Commissioni nette	95.508	89.968	6,16
Profitti da operazioni finanziarie	22.704	13.133	72,88
– risultato della negoziazione di titoli e di derivati su titoli	10.814	13.178	-17,94
– risultato della negoziazione di valute e di derivati su valute	8.511	11.073	-23,14
– risultato della negoziazione di altri derivati	704	412	70,87
– risultato della valutazione di titoli	2.675	(11.530)	–
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	341.413	312.360	9,30
Altri proventi di gestione	27.286	23.440	16,41
Spese amministrative	(208.029)	(196.219)	6,02
– spese per il personale	(107.183)	(99.425)	7,80
– altre spese amministrative	(72.348)	(69.705)	3,79
– imposte indirette e tasse	(28.498)	(27.089)	5,20
Altri oneri di gestione	(3.629)	(3.128)	16,02
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	157.041	136.453	15,09
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(17.796)	(16.749)	6,25
Accantonamenti per rischi ed oneri	–	(5.000)	–
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni			
– svalutazione crediti	(54.917)	(40.903)	34,26
– accantonamenti per garanzie e impegni	(1.500)	–	–
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	23.421	19.010	23,20
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(2.778)	(9.024)	-69,22
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(665)	(1.607)	-58,62
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	102.806	82.180	25,10
Proventi straordinari	663	1.617	-59,00
Oneri straordinari	(786)	(1.293)	-39,21
UTILE LORDO D'ESERCIZIO	102.683	82.504	24,46
Accantonamento al fondo per rischi bancari generali	(1.266)	–	–
Imposte sul reddito dell'esercizio	(41.300)	(35.800)	15,36
UTILE D'ESERCIZIO	60.117	46.704	28,72

I dati 2002 sono resi omogenei per raffrontarli all'esercizio in rassegna.



zionale predominanza fra le fonti di reddito aziendale, seppur con un leggero calo, al 65,38%.

Gli altri proventi di gestione sono pari a 27,29 milioni, +16,41%.

La triade delle spese amministrative si porta a 208,03 milioni, con un aumento del 6,02% sull'anno precedente. La crescita, inevitabile alla luce dello sviluppo dimensionale in corso, è costantemente monitorata e rigorosamente contenuta, tanto che la sua dinamica è significativamente inferiore allo scorso esercizio. Delle tre voci che la compongono, le spese del personale hanno segnato +7,80%; le spese generali +3,79%; le imposte indirette e tasse +5,20%.

Quanto precede è l'attestazione della volontà tenacemente perseguita di sviluppare in senso lato tutta l'attività creditizia portandola agli attuali livelli, sullo sfondo di una ricerca della redditività indirizzata non solo e non tanto verso il contenimento dei costi, quanto piuttosto verso l'aumento dei profitti.

Quello che viene comunemente definito il cost/income ratio, ossia il rapporto tra spesa amministrativa e margine d'intermediazione, denota un miglioramento, attestandosi al 60,93% rispetto al 62,82% del 2002.

Il risultato lordo di gestione si afferma in 157,04 milioni, con un incremento del 15,09%.

Risultato lordo di gestione

Nell'ordine, vi sono le poste rettificative del conto economico, che sono a fondamento di una sana e prudente gestione: le rettifiche di valore su immobilizzazioni, in aumento del 6,25%; le rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni, pari a 56,42 milioni, con un aumento del 37,93%, comprensivi anche di una componente relativa all'effetto finanziario dei prevedibili già prudenziali futuri recuperi; le riprese di valore su crediti, in crescita del 23,20% a conferma appunto della cautela adottata nei passati esercizi; l'accantonamento al fondo rischi su crediti, costituito da 2,78 milioni relativi a interessi di mora, in flessione del 69,22%; le minusvalenze su partecipazioni, anch'esse in deciso calo.

L'utile delle attività ordinarie è quindi pari a 102,81 milioni. Aggiunti i proventi straordinari e dedotti gli oneri straordinari, l'utile lordo d'esercizio si afferma in 102,68 milioni. Defalcata le imposte di competenza sul reddito per 41,30 milioni, rispetto ai 35,80 dello scorso anno, e l'accantonamento al fondo per rischi bancari generali pari a 1,27 milioni, si perviene all'utile d'esercizio di 60,12 milioni. Il risultato più che confortevole ci ha consentito di fronteggiare l'aumento delle spese e di effettuare con la più rigorosa prudenza le nostre valutazioni patrimoniali.

Utile d'esercizio

L'amministrazione propone pertanto un dividendo di 0,23 euro per azione, con un incremento del 21,05%. Un progresso significativo, espressione della dinamica e profittevole azione aziendale, condotta secondo i tradizionali criteri di sana e prudente gestione.

Senza lasciarci trasportare dall'euforia che, anche quando è materiata di fatti, tende a sfumare nel generico, vogliamo soltanto dire con soddisfazione che nell'operoso fervore nazionale questa modesta popolare ha fatto e fa la sua parte.

L'AVVICINAMENTO AI NUOVI IAS, ORA IFRS

L'International Accounting Standard Board, al fine di ottemperare alle richieste pervenute dalle piazze finanziarie internazionali più evolute e di uniformarsi agli orientamenti dei più prestigiosi organismi mondiali, ha apportato una serie di modifiche agli standard contabili internazionali vigenti, che, recepite a livello comunitario e nazionale, cambieranno in profondità le regole per la redazione dei bilanci, individuali e consolidati.

I nuovi principi, cui ci si dovrà adeguare a partire dall'esercizio 2005, incidono significativamente sulle modalità di rilevazione e contabilizzazione dei più rilevanti fenomeni gestionali. Ciò comporta l'attenta analisi e interpretazione della normativa, il disegno di un nuovo impianto contabile, l'individuazione delle aree critiche su cui intervenire e il conseguente cambiamento delle procedure organizzative e informatiche.

La banca, pur a fronte di una normativa per ora incompleta, soggetta a continui aggiornamenti, ha effettuato, con l'ausilio di una primaria società di consulenza, uno studio di fattibilità che, come nelle attese, ha evidenziato la necessità di apprestarsi a un lungo processo di adeguamento. Tra le prime tappe segnaliamo: la sensibilizzazione e la formazione del personale; l'individuazio-

ne dei principali interventi applicativi; l'assegnazione delle priorità; la verifica delle soluzioni individuate e il loro coordinamento.

Via via che ci appropriamo dei nuovi principi contabili, cresce la consapevolezza del peso che gli stessi avranno sui dati di bilancio. Allo stato risulta però difficile formulare un'attendibile ipotesi quantitativa.

Di quanto precede, siamo stati interessati anche dalla nostra società di revisione tempo addietro, società che segue da vicino il nostro buon procedere.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In aderenza a quanto precisato dall'art. 3, comma 2, lettera d), del D. Lgs. 27 gennaio 1992 n. 87, diamo informazione in merito ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio.

Non v'è dubbio che quanto è avvenuto sul calare dello scorso anno e tuttora si sta manifestando a riguardo del dissesto di società improvvisamente decotte crea un disorientamento generale. Siamo in piena sindrome del dagli all'untore. La nostra speranza è che si pervenga presto e bene alla difesa del risparmiatore.

Per quel che riguarda il nostro istituto, è proseguito l'ampliamento della rete territoriale. Il 2 febbraio ha iniziato a operare l'agenzia n. 24 di Milano, ubicata in viale Piave nel centro cittadino, mentre è imminente l'avvio della filiale di Desio, nell'operosa Brianza. Con queste, la banca disporrà di 193 unità.

Sono cresciuti anche gli sportelli di tesoreria. Agli ottanta attivi a fine 2003 se ne sono aggiunti due: quello comunale di Almè, in provincia di Bergamo, e quello presso l'Azienda di Servizi alla Persona «Golgi-Redaelli» di Milano.

Per quanto concerne la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, il Consiglio di amministrazione della stessa pochi giorni addietro ha esaminato e approvato le risultanze patrimoniali ed economiche dell'esercizio 2003, otta-vo dalla fondazione. La decisa espansione degli aggregati patrimoniali attesta il sempre più robus-to radicamento nel tessuto economico elvetico, con lusinghiere affermazioni nelle aree presidia-te. L'utile netto ha sfiorato i 7 milioni di franchi svizzeri, con un progresso del 5,73%.

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

La congiuntura economica nazionale si mantiene incerta. Il perdurante momento posi-tivo dei mercati borsistici è espressione di un diffu-so sentimento di fiducia nella ripresa dell'econo-mia reale, ma i segnali provenienti da quest'ulti-ma non sono ancora così significativi come si sperava alcuni mesi addietro.

La previsione è sempre comunque un eser-cizio tra i più difficili.

Per quanto attiene al procedere aziendale, riteniamo possa continuare la crescita delle masse intermedie, anche per effetto dell'ampliamento e dell'intensificazione della rete periferica, che dovrebbe consentire di aumentare le opportunità di lavoro e favorire la diversificazione degli impie-

ghi. Sotto l'aspetto economico, nonostante le ri-sorse provenienti dall'operazione di aumento del capitale che sarà perfezionata presumibilmente a metà anno, il margine di interesse non dovrebbe presentare che uno sviluppo contenuto. Ciò in relazione all'andamento dei tassi, previsti statici almeno fin verso l'ultimo trimestre dell'esercizio. I ricavi da servizi e i proventi finanziari potranno migliorare in relazione all'atteso ampliamento dei volumi di lavoro. Quanto ai costi generali, do-vrebbe proseguire la tendenza virtuosa manifesta-tasi nel 2003.

In noi vi è l'impegno di pervenire alle risul-tanze succitate.

* * *

Signori Soci,

sottoponiamo ora al Vostro esame e alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2003, nei suoi elementi patrimoniali ed economici, oltre agli allegati che ne fanno parte integrante. Il bilan-cio, che chiude con un utile d'esercizio di € 60.117.119, è stato sottoposto a revisione dal-la Deloitte & Touche spa, la cui attestazione è allegata agli atti che seguono. In Deloitte & Tou-che spa è confluita la Deloitte & Touche Italia spa, già Arthur Andersen spa alla quale l'Assem-blea del 2 marzo 2002 aveva conferito l'incarico di revisione per il triennio 2002/2004.

*Revisione
contabile*

STATO PATRIMONIALE

Totale dell'attivo		€	10.501.847.176
Passività	€	9.667.772.418	
Fondo per rischi bancari generali	€	40.000.000	
Capitale	€	412.698.192	
Sovrapprezzi di emissione	€	135.886.233	
Riserve	€	185.373.214	€ 10.441.730.057
Utile d'esercizio		€	60.117.119
Garanzie rilasciate		€	1.689.518.142
Impegni		€	258.050.765

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%	€	6.011.711,90
– alla riserva statutaria 30%	€	18.035.135,70
– ai soci € 0,23 per azione	€	31.640.194,72
– alla riserva per azioni proprie	€	4.000.000,00
– al fondo beneficenza	€	250.000,00
– alla riserva ex art. 13 D. Lgs. 124/93	€	37.184,72
– alla riserva legale, altre	€	142.891,96
Totale	€	60.117.119,00

L'ASSETTO PATRIMONIALE

Sempreché la nostra proposta sia da Voi accettata, il patrimonio sociale avrà le seguenti composizione e consistenza:

– Fondo per rischi bancari generali	€	40.000.000
– Capitale – n. 137.566.064 azioni di nominali € 3 cadauna	€	412.698.192
– Sovrapprezzi di emissione	€	135.886.233
– Riserve:		
a) Riserva legale	€	54.150.994
b) Riserva per azioni proprie	€	–
c) Riserva statutaria	€	129.851.000
d) Altre riserve	€	29.598.144
Totale	€	802.184.563

Signori Soci,

siamo così giunti al momento dei saluti e dei ringraziamenti per tutti coloro che, riservandoci fiducia e preferenza, hanno consentito il conseguimento di buoni risultati.

Iniziamo con i Soci e i Clienti e, in particolare, coloro che sono allo stesso tempo gli uni e gli altri.

Al Collegio sindacale, che valentemente presieduto dal dottor Egidio Alessandri ha operato intensamente e proficuamente esplicando le sempre più ampie e delicate funzioni, il nostro grazie. Un cordiale saluto al Collegio dei Proviviri, che sappiamo essere disponibile e vicino. Segnaliamo con riconoscenza i Membri dei Comitati di vigilanza e sconto per l'efficace apporto all'attività aziendale, con una specifica menzione per coloro che operano presso la sede di Milano.

Ringraziamo gli Organi sociali e il Personale delle nostre partecipate, particolarmente della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, l'Associazione Bancaria Italiana, l'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari, le Consorelle popolari, i Corrispondenti italiani ed esteri; tra questi, segnatamente, la Banca Popolare di Fondi con la quale prosegue proficuamente l'accordo di collaborazione in atto da anni.

La gratitudine di sempre è per la Banca d'Italia e per il suo Governatore – uomo di alto prestigio, degno rappresentante di una tradizione di autorevoli sacerdoti della moneta –, i Membri del Direttorio, il Capo della Vigilanza e i suoi Collaboratori. Ai signori dottori Bruno Bianchi, Vincenzo Catapano e Vincenzo Pontolillo le nostre particolari riconoscenza e vicinanza. Siamo inoltre grati ai Funzionari generali e così pure ai Direttori delle sedi e delle filiali stabilite nelle province ove noi siamo presenti. Una menzione particolare per il signor dottor Antonio Lenza, direttore della sede di Milano della Banca d'Italia – subentrato in corso d'anno al dottor Giulio Lanciotti, del quale non possiamo dimenticare la disponibilità e la benevolenza con cui ci ha seguito –, per il signor dottor Cesare Monti, direttore della sede di Roma e per il dottor Giovanni Alfieri, direttore della succursale di Sondrio.

Siamo grati per la costante collaborazione agli Esponenti, ai Dirigenti e al Personale dell'Ufficio Italiano dei Cambi, della Consob e della Borsa Italiana che gestisce anche il Mercato Expandi

– ex Mercato Ristretto –, nel quale è negoziato il nostro titolo.

Un deferente pensiero alla Commissione Federale delle Banche di Berna, che vigila sull'operatività della nostra controllata elvetica, e alla Banque de France, organo di vigilanza del sistema bancario francese, al cui controllo soggiace pure la succursale della «SUISSE» a Monaco, nell'omonimo Principato.

L'espressione della nostra affettuosa gratitudine è per il nostro Personale, la cui intelligente, fedele e leale collaborazione è il presupposto indispensabile per andare avanti, e per andare avanti bene. Fanno parte della schiera dei pensionati i signori Giovanni Battaglia, Aldo Bonelli, Davide De Stefani, Giovanni Fustella, Luciano Giacomelli, Giampaolo Milani, Lino Pologna e Angelo Rossatti ai quali auguriamo salute e serenità.

Può essere che vi sia una qualche involontaria dimenticanza: se così è, ce ne scusiamo. Il nostro riconoscente ricordo è comunque per tutti coloro che ci sono stati vicini con amichevoli consigli e critiche costruttive.

Signori Soci,

nel sottoporre al Vostro giudizio il bilancio dell'esercizio 2003, 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 2003 e la proposta di ripartizione dell'utile d'esercizio, che prevede la determinazione del dividendo da assegnare ai Soci nella misura di € 0,23 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 con-

trollate e delle imprese sottoposte a influenza notevole,

approva:

- la relazione degli amministratori sulla gestione;
- il bilancio al 31 dicembre 2003 nelle risultanze evidenziate negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico e connessa nota integrativa; bilancio che presenta un utile d'esercizio di € 60.117.119. L'Assemblea approva pertanto specificamente la destinazione dell'utile d'esercizio di € 60.117.119 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% € 6.011.711,90
- alla riserva statutaria il 30% € 18.035.135,70

b) di determinare in € 0,23 il

dividendo da assegnare a ciascuna delle n. 137.566.064 azioni in circolazione al 31/12/2003 e aventi godimento 1/1/2003, 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

€ 31.640.194,72

c) di destinare alla riserva per azioni proprie

€ 4.000.000,00

d) di destinare l'utile residuo:

– al fondo beneficenza € 250.000,00

– alla riserva ex art. 13 D.Lgs. 124/93

€ 37.184,72

– alla riserva legale, altri

€ 142.891,96

Infine, l'Assemblea determina in € 23.000.000 – iscritti in bilancio alla voce «Al-

tre riserve» – 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».

In questi ultimi anni la letteratura bancaria ha suscitato interesse al tema «banche popolari». Anche noi, modestamente, ne abbiamo parlato quale parte in causa, ma pure dialetticamente in talune circostanze, specie nelle nostre relazioni annuali.

Recentemente la Commissione europea ha chiesto all'Italia di esprimere proprie valutazioni in merito alla compatibilità fra il diritto comunitario e la forma giuridica delle banche popolari. È da augurarsi che la patria di Luzzatti, di Besta, di Zappa e di altri autorevoli studiosi risponda secondo scienza e coscienza; e cioè che le «popolari» sono un patrimonio immarcescibile.

L'Italia ha giovamento da un sistema bancario cooperativo che contribuisce validamente al progresso economico, progresso che potrebbe essere marcato e costante se appena gli ordinamenti si potessero adattare alle mutate strutture dell'economia e soprattutto a condizione che la si smetta di «litigare», specie nelle alte sfere, eliminando il peso della rassegnazione, vivificato da una buona dose di passione atta a riscaldare l'azione.

Le popolari sono banche del popolo, nell'accezione del complesso degli abitanti di uno Stato, ma anche come insieme di cittadini che costituiscono le classi economicamente e socialmente meno elevate. Esse sono prevalentemente presenti in quelle aree dove le famiglie e le piccole e medie imprese vivono, lavorano, risparmiano e investono creando ricchezza e benessere; dove si privilegia il mondo della produzione rispetto alla finanza, la

concretezza a raffronto dell'aleatorietà. Ne deriva che ciò che è utile allo sciame è pure utile all'ape.

Ma essere «popolare» innanzi tutto vuol dire operare mutualisticamente con le proprie consorelle. Un memento che ci coinvolge e che ci fa dire di smetterla di ricercare il vero, il bello e il buono fuori della nostra associazione – riscoprendo il tutto al nostro interno –, depositaria delle vecchie tradizioni, del focolare avito, perpetuandone la fiamma, senza custodire le ceneri.

A chi deve decidere del nostro destino ci permettiamo di ricordare che una banca non è un'impresa da trattare in qualsiasi modo. I cambiamenti poi atti a creare discrepanze tra l'economia e la società difficilmente portano risultati positivi proprio perché in balia del disordine.

Questa banca popolare è convinta, stante il suo passato e nella visione del futuro, di continuare a compiere scelte ispirate a valori etici e di rispondere del proprio volere e agire, assumendosene le conseguenze. Il che vuole anche dire proseguire nella partecipazione attiva all'andamento generale dell'economia, che resta il dovere prioritario del banchiere imprenditore.

Punto 2) all'ordine del giorno: Determinazione del compenso degli amministratori.

Signori Soci,

spetta all'Assemblea determinare il compenso degli amministratori. L'amministrazione si riserva di proporre l'entità.

Punto 3) all'ordine del giorno: Nomina di amministratori.

Signori Soci,

in ottemperanza alle prescrizioni di legge e statutarie, l'Assemblea è chiamata al rinnovo delle cariche sociali.

Scadono dal mandato i consiglieri signori Federico Falck, Mario Galbusera, Nicolò Melzi di Cusano, Bruno Vanossi e Francesco Venosta.

Scade inoltre il consigliere signor Claudio Benedetti, cooptato dal Consiglio di amministrazione in sostituzione del signor Salvatore Bonomo, deceduto, il cui mandato sarebbe venuto a scadere con la fine dell'esercizio 2005.

Punto 4) all'ordine del giorno: Nomina di un sindaco effettivo e di un sindaco supplente.

Signori Soci,

in ottemperanza delle norme di legge e di statuto, l'Assemblea è chiamata a provvedere all'elezione dei sindaci necessari per l'integrazione del Collegio sindacale.

A seguito delle dimissioni presentate nel corso del 2003 dal sindaco effettivo Roberto Schiantarelli – eletto insieme con l'intero Collegio sindacale per il triennio 2003-2005 – allo stesso è subentrato il sindaco supplente Pio Bersani.

Secondo la norma statutaria, il sindaco subentrato resta in carica fino all'assemblea successiva, la quale pertanto deve provvedere all'elezione dei sindaci necessari per l'integrazione del Collegio; nel caso specifico, l'Assemblea deve eleggere un sindaco effettivo e un sindaco supplente.

Punto 5) all'ordine del giorno: Nomina del Collegio dei probiviri

Signori Soci,

in adempimento alla norma statutaria, l'Assemblea è chiamata a eleggere l'intero Collegio dei probiviri per il triennio 2004-2006. Scadono i signori Alberto Crespi, Giuseppe Guarino, Andrea Monorchio, probiviri effettivi, Susanna Agnelli e Antonio La Torre, probiviri supplenti.

Sondrio, 2 febbraio 2004

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

Ai sensi dell'art. 153, D.Lgs. 58/98 e dell'art. 2429, comma 3, del codice civile

PARTE ORDINARIA

Signori Soci,

rivolgiamo anche noi sindaci un commosso pensiero alla memoria del compianto avv. Salvatore Bonomo, stimato e valente professionista, per molti anni amministratore e vice presidente della banca.

Dobbiamo inoltre notificare le dimissioni rassegnate dal collega cav. rag. dott. Roberto Schiantarelli, per motivi di salute, dopo ben 35 anni di fattiva e apprezzata collaborazione in qualità di sindaco effettivo.

Prima di intrattenerVi sull'attività da noi svolta per l'assolvimento dei nostri compiti in aderenza alla normativa vigente, premettiamo, fedeli a una consolidata tradizione, i dati riassuntivi del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2003, il 133° dalla fondazione della banca.

globale da 22.874 a 24.098 milioni (+5,35%); i crediti verso i clienti sono aumentati del 13,93% a 7.117 milioni, tenuto conto ovviamente delle debite svalutazioni e rettifiche.

Ne sono derivati vantaggi consistenti nei rendimenti: il margine d'interesse ha segnato un più 6,66% a 223 milioni; il margine d'intermediazione ha raggiunto quote rilevanti: 341 milioni (+9,30%). L'utile netto conseguito si è attestato a oltre 60 milioni (+28,72%), in forza anche del contenimento dei costi aziendali.

Per meglio comprendere tali progressi occorre avere presenti l'espansione della rete territoriale e dei servizi, i necessari adeguamenti strutturali apportati, il rafforzamento di strumenti e sistemi organizzativi; tutti fatti ampiamente illustrati nella relazione dell'Amministrazione e della cui realizzazione noi siamo stati testimoni.

121

STATO PATRIMONIALE

Totale dell'attivo		€	10.501.847.176
Passività	€	9.667.772.418	
Fondo rischi bancari generali	€	40.000.000	
Capitale	€	412.698.192	
Sovrapprezzi di emissione	€	135.886.233	
Riserve	€	185.373.214	€ 10.441.730.057
Utile d'esercizio		€	60.117.119
Garanzie rilasciate		€	1.689.518.142
Impegni		€	258.050.765

I risultati del bilancio, di per sé eloquenti, attestano l'intensa, proficua attività della banca svolta in un anno non facile, contrassegnato da incertezze e dalla discrasia fra l'andamento sotto tono dell'economia reale e quello sostanzialmente positivo dei mercati finanziari, mercati che, però, è doveroso ricordare, sono stati scossi dai noti dissesti di importanti società.

Rispetto ai dati dell'esercizio precedente, sono stati registrati vigorosi incrementi dei volumi operativi: la raccolta diretta da clientela è passata da 7.349 a 8.184 milioni (+11,35%); quella

Il Collegio ha attentamente esaminato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2003 e le relative componenti (stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa), redatti in conformità alle disposizioni vigenti e, come da noi accertato, applicando correttamente i criteri di valutazione.

Il controllo del bilancio, così come quello della contabilità nella sua più ampia accezione, ivi compreso il profilo fiscale, demandati alla società di revisione Deloitte & Touche spa, sono stati svolti in completa autonomia, con la compe-

tenza e diligenza sperimentate e conosciute ormai da diversi anni.

Aggiungiamo che i rapporti con detta società sono sempre stati improntati a fattiva collaborazione, oltre che avvalorati da vicendevoli scambi di informazioni sull'attività di rispettiva competenza. In aderenza a quanto prescritto dall'articolo 150, comma 2, del Decreto legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, precisiamo che nessun fatto di rilievo e tanto meno di senso negativo è emerso nel corso delle riunioni tenutesi con i revisori.

Nella relazione allegata al bilancio il cennato revisore esterno non pone alcuna riserva sui risultati dell'esercizio né sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Nessuna prestazione, all'infuori della certificazione del bilancio, è stata richiesta alla società di revisione o dalla stessa fornita nell'anno 2003.

Con riguardo alla nostra specifica attività, svolta nel rispetto delle norme sancite dal Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, Vi esponiamo che abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di amministrazione nelle n. 7 tornate in via ordinaria previste dallo statuto e alle riunioni del Comitato di presidenza, regolate con frequenza bisettimanale e pari a complessive n. 86.

Confermiamo che abbiamo avuto modo di appurare che nelle riunioni del Consiglio di amministrazione gli Organismi e i Soggetti delegati riferiscono puntualmente sull'esercizio delle facoltà loro conferite e che gli Amministratori, per le operazioni in potenziale conflitto di interesse, si attengono all'articolo n. 2391 del codice civile e all'articolo n. 136 del Decreto legislativo 1° settembre 1993 n. 385.

Precisiamo che la nostra partecipazione non è mai stata passiva, anzi, consapevoli dell'autonomia del Collegio, abbiamo palesato, all'occorrenza, con senso critico, il nostro punto di vista su problemi o questioni dibattute, pur senza interferire nelle decisioni. A richiesta del nostro consen-

so, non abbiamo esitato a sollecitare informazioni e chiarimenti sugli argomenti trattati.

Con riguardo al merito dell'operato dell'Amministrazione, possiamo senz'altro confermarVi che non abbiamo riscontrato alcun motivo di contrasto con l'interesse aziendale, sempre orientato a una sana e corretta gestione, in piena aderenza alle norme statutarie e di legge.

Vi attestiamo, inoltre, che la banca non ha posto in essere operazioni manifestamente imprudenti o azzardate, tali da compromettere l'integrità patrimoniale.

Parimenti, sono da escludere operazioni atipiche e/o inusuali con parti correlate, con società infragruppo o con terzi. Le relazioni ordinarie intrattenute con parti correlate nella salvaguardia della competitività aziendale e in base a valutazioni di convenienza economica, oltre che per la tipologia delle prestazioni, non sono da considerare concessioni privilegiate. Adeguata informativa sulle operazioni della specie è fornita nella relazione del Consiglio di amministrazione.

I rapporti intrattenuti dalla Capogruppo con le società controllate sono sempre stati oggetto di puntuale ed esauriente illustrazione da parte dell'Amministrazione.

Abbiamo approvato le disposizioni e i provvedimenti impartiti alle controllate ai sensi dell'articolo 114 del Decreto legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58.

Primaria attenzione è stata riservata all'andamento della controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, la quale, pur in situazioni economiche non favorevoli della Confederazione Elvetica, ha saputo confermare la capacità di crescita dimensionale e in estensione (n. 13 filiali) insieme a un notevole incremento delle masse intermedie (totale di bilancio CHF 954 milioni rispetto ai CHF 843 milioni dell'esercizio precedente) e con un positivo risultato economico (CHF 6,934 milioni), superiore a quello del 2002 (+5,73%).

L'andamento economico della Pirovano Stelvio spa, ora interamente controllata, è stato

oltremodo condizionato dallo sfavorevole clima della stagione estiva. La società costituisce comunque uno strumento promozionale dell'attività bancaria oltre a un concreto contributo al mantenimento del comprensorio turistico dello Stelvio e della provincia di Sondrio.

Con visite sindacali a n. 92 filiali della banca i sindaci hanno esaminato dal vivo i comportamenti aziendali e, con l'apporto delle contestuali verifiche degli ispettori interni, hanno potuto focalizzare situazioni andamentali estese ai vari comparti operativi, traendone spunti utili per accertare l'applicazione delle normative di legge e interne.

La struttura organizzativa della banca è assoggettata a continui problemi di adeguamento in conseguenza della rapida crescita. Ma la solerte attività dell'Amministrazione non ha tralasciato di ricorrere al rafforzamento di risorse umane e di mezzi idonei a conseguire un soddisfacente grado di funzionalità e di efficienza.

Anche se non si possono escludere inevitabili correlate tensioni o disfunzioni, comunque definibili fisiologiche, la situazione viene costantemente seguita e gestita dai vertici direzionali, mostratisi solleciti nel tradurre in disposizioni applicative le superiori direttive o intervenire con provvedimenti correttivi per rimuovere anomalie comportamentali.

Merita un cenno preferenziale la struttura tecnologica del SOSI, deputata anche alla gestione del Centro Elaborazione Dati, in grado di realizzare avanzate procedure informatiche. È stato disposto ed è in fase di attuazione il progetto inteso a esternalizzare parti rilevanti delle funzionalità del Centro, mediante il così detto Facility Management, beneficiando come effetto correlato del servizio di Disaster Recovery, requisito fondamentale per garantire la correttezza operativa pure al verificarsi di eventi che ne possono compromettere in modo rilevante la continuità.

Il sistema amministrativo-contabile, in atto da diversi anni, avvalorato da procedure informa-

tiche, assolve egregiamente alle proprie funzioni mediante una corretta rappresentazione dei fatti di gestione, giudicata affidabile. Consente di fornire con le dovute precisione e tempestività le segnalazioni effettuate all'Organo di vigilanza.

Passando all'argomento dei controlli interni, possiamo assicurarVi che da sempre costituisce oggetto di particolare considerazione da parte dell'Amministrazione e del Collegio sindacale.

Sono state applicate e affinate forme di interventi e procedure per le verifiche di prima linea e di secondo livello nonché di misurazione e monitoraggio dei rischi.

Un efficiente ufficio di Pianificazione e Controlli direzionali presiede alla elaborazione di dati gestionali e sviluppa una serie di analisi dell'intera attività aziendale, fornendo preziose indicazioni per il governo della banca.

Il Corpo ispettivo interno si adopera con assiduità e comprovata competenza nell'assolvimento dei controlli diretti presso le unità operative centrali e periferiche.

I costanti miglioramenti eseguiti nelle tecniche di esame dei processi in ottica ispettiva, nei supporti informatici alle indagini nonché nelle perfezionate metodologie di quantificazione dei rischi, attestano un elevato livello di professionalità con il quale vengono condotti gli accertamenti ispettivi.

Ai sistemi tradizionali di rilevazione dell'attività, attraverso i sopralluoghi eseguiti con l'ausilio di una estesa e particolareggiata check-list, si è aggiunto il sistema informatico dei controlli a distanza, considerato all'avanguardia nell'acquisizione di informazioni sullo svolgimento delle varie attività.

Abbiamo continuato a prestare specifica attenzione al tema dell'antiriciclaggio, settore nel quale l'ispezione dell'Ufficio Italiano dei Cambi svolta nel 2002 si era conclusa con alcune raccomandazioni, ma senza rilievi di sorta.

Parimenti, nessuna osservazione è stata mossa da ispettori della Banca d'Italia che hanno

verificato, presso alcune filiali, i provvedimenti messi in opera dalla banca in osservanza delle norme sulla trasparenza.

Durante lo scorso anno sono pervenute al Collegio due denunce ex articolo 2408 del codice civile. In una è stato rilevato il mancato rispetto da parte della banca dei termini per la convocazione dell'Assemblea ordinaria, fatto discendere dall'interpretazione del disposto di cui all'art. 1 del D.M. 5 novembre 1998, n. 437. Il socio denunciante, non appagato dalla risposta fornitagli, intesa a chiarire che la banca non era tenuta all'applicazione della citata disposizione, ha rimesso la materia al giudizio del magistrato, ancora atteso.

L'altra contestazione ha riguardato il comportamento tenuto dalla banca, stimato riprovevole, a seguito dell'istruttoria della domanda di assunzione presentata dalla figlia del socio. Gli sono stati forniti opportuni chiarimenti sia dai vertici direzionali che dal Collegio.

Per completezza d'informazione riferiamo che nell'anno appena passato sono giunti n. 22 reclami di cui n. 21 attinenti a prestazioni di servizi di investimento, a fronte dei quali, come abbiamo accertato, si è addivenuti alla relativa composizione. Un reclamo, invece, che ha per oggetto un'operazione connessa a un finanziamento fiduciario, è tuttora in discussione.

In ogni caso, il Collegio assicura che è sempre intervenuto per verificare i comportamenti aziendali e può escludere che le contestazioni accennate siano da imputare a carenze procedurali o a errata applicazione della normativa di riferimento.

Circa l'adesione della banca al codice di autodisciplina del Comitato per la corporate governance delle società quotate, l'Amministrazione, dopo approfondito esame dell'argomento e

sulla base di diverse considerazioni, essenzialmente riposte nella tipologia della banca quale società cooperativa, ha ritenuto di non adottare, almeno per il momento, detto regolamento. Copia della relativa delibera, approvata all'unanimità dal Consiglio di amministrazione e con il consenso del Collegio sindacale, è stata trasmessa alla Borsa Italiana spa.

Signori Soci,

a conclusione del nostro assunto, confortati dai risultati ottenuti dalla banca nell'esercizio appena chiuso, che si aggiungono a quelli positivi degli anni precedenti, con la convinzione maturata da tempo in forza dell'esercizio della nostra attività di vigilanza, Vi possiamo assicurare sulla validità e correttezza della gestione, sull'intraprendenza dell'Amministrazione nel perseguire traguardi sempre più avanzati, assecondata com'è e corrisposta da un numero crescente di persone dedite ai propri compiti con passione ed elevata professionalità, tanto da costituire un organismo solido e sano, che ha saputo creare valore e che ha sicuramente un futuro.

Non ci resta che auspicare la Vostra approvazione del bilancio che Vi viene presentato e le conseguenti destinazioni dell'utile così come proposte dall'Amministrazione, che sono conformi alle norme di legge e di statuto.

Sondrio, 16 febbraio 2004

I SINDACI

Egidio Alessandri, presidente

Pio Bersani, sindaco effettivo

Piergiuseppe Forni, sindaco effettivo



**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2003**

STATO PATRIMONIALE

(in euro)

ATTIVO

31-12-2003

31-12-2002

10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	60.177.718		61.654.540
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	348.225.889		329.114.713
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	809.156.823		1.303.182.360
	a) a vista	435.310.613	681.005.499	
	b) altri crediti	373.846.210	622.176.861	
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA di cui:	7.117.211.453		6.246.734.925
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	14.707	66.618	
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	1.418.502.374		1.370.241.573
	a) di emittenti pubblici	1.193.170.336	1.142.229.382	
	b) di banche di cui:	9.758.706	6.626.633	
	– titoli propri	1.447.560	1.306.761	
	c) di enti finanziari	195.428.124	210.435.988	
	d) di altri emittenti	20.145.208	10.949.570	
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	121.157.877		103.464.703
70.	PARTECIPAZIONI	97.613.486		79.252.156
80.	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	32.928.414		32.928.414
90.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	14.121.009		13.003.415
100.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	65.003.491		67.534.138
120.	AZIONI O QUOTE PROPRIE	0		605.589
130.	ALTRE ATTIVITÀ	370.759.323		252.807.170
140.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	46.989.319		48.165.482
	a) ratei attivi	45.525.670	46.655.697	
	b) risconti attivi	1.463.649	1.509.785	
TOTALE DELL'ATTIVO		10.501.847.176		9.908.689.178

126

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Pio Bersani - Piergiuseppe Forni

PASSIVO**31-12-2003****31-12-2002**

10.	DEBITI VERSO BANCHE:	955.958.828		1.277.109.922
	a) a vista	143.792.174		196.852.795
	b) a termine o con preavviso	812.166.654		1.080.257.127
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	7.254.360.625		6.509.132.700
	a) a vista	5.799.497.716		5.178.468.401
	b) a termine o con preavviso	1.454.862.909		1.330.664.299
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	929.170.096		840.165.912
	a) obbligazioni	805.932.622		717.666.352
	b) certificati di deposito	46.734.987		49.231.809
	c) altri titoli	76.502.487		73.267.751
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	14.108		64.742
50.	ALTRE PASSIVITÀ	337.867.965		292.249.198
60.	RATEI E RISCOINTI PASSIVI:	23.253.133		22.905.567
	a) ratei passivi	19.012.533		19.916.232
	b) risconti passivi	4.240.600		2.989.335
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	37.594.134		35.236.904
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	122.351.543		114.366.574
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	51.241.144		49.536.000
	b) fondi imposte e tasse	48.585.630		43.657.785
	c) altri fondi	22.524.769		21.172.789
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	7.201.986		18.384.118
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	40.000.000		38.734.267
120.	CAPITALE	412.698.192		412.698.192
130.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	135.886.233		135.886.233
140.	RISERVE:	185.373.214		165.051.049
	a) riserva legale	47.996.390		43.222.425
	b) riserva per azioni o quote proprie	0		605.589
	c) riserve statutarie	111.815.864		97.798.807
	d) altre riserve	25.560.960		23.424.228
170.	UTILE D'ESERCIZIO	60.117.119		46.703.800
TOTALE DEL PASSIVO		10.501.847.176		9.908.689.178

IL DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto PedranziniIL CAPO CONTABILE
Maurizio Bertoletti

GARANZIE E IMPEGNI**31-12-2003****31-12-2002**

10.	GARANZIE RILASCIATE	1.689.518.142	1.527.608.660
	di cui:		
	– accettazioni	3.146.114	1.609.759
	– altre garanzie	1.686.372.028	1.525.998.901
20.	IMPEGNI	258.050.765	254.213.608

CONTO ECONOMICO

(in euro)

	2003	2002
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	381.250.419	395.454.827
di cui:		
– su crediti verso clientela	307.650.093	311.119.600
– su titoli di debito	47.581.183	56.422.551
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(162.906.354)	(191.713.460)
di cui:		
– su debiti verso clientela	(124.786.392)	(143.885.176)
– su debiti rappresentati da titoli	(23.929.799)	(23.816.258)
30. DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	4.857.330	5.518.364
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	1.565.866	1.748.789
b) su partecipazioni	3.291.464	3.769.575
40. COMMISSIONI ATTIVE	103.025.611	95.989.976
50. COMMISSIONI PASSIVE	(7.518.099)	(6.143.725)
60. PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	22.704.471	13.133.595
70. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	27.286.389	23.439.900
80. SPESE AMMINISTRATIVE:	(208.029.489)	(196.218.917)
a) spese per il personale	(107.183.765)	(99.424.834)
di cui:		
– salari e stipendi	(71.951.829)	(67.437.191)
– oneri sociali	(20.323.198)	(18.713.613)
– trattamento di fine rapporto	(5.606.989)	(5.059.316)
– trattamento di quiescenza e simili	(4.223.094)	(3.339.547)
b) altre spese amministrative	(100.845.724)	(96.794.083)
90. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(17.795.660)	(16.748.760)
100. ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	0	(5.000.000)
110. ALTRI ONERI DI GESTIONE	(3.629.030)	(3.006.412)
120. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	(56.417.566)	(40.903.160)
130. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	23.420.970	19.009.756
140. ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	(2.778.292)	(9.024.186)
150. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(664.667)	(1.607.415)
170. UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	102.806.033	82.180.383
180. PROVENTI STRAORDINARI	663.154	1.616.692
190. ONERI STRAORDINARI	(786.336)	(1.293.275)
200. UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	(123.182)	323.417
210. VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	(1.265.732)	0
220. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(41.300.000)	(35.800.000)
230. UTILE D'ESERCIZIO	60.117.119	46.703.800

NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa, ed è corredato della relazione degli amministratori sulla gestione, così come previsto dal D. Lgs. 87/92 che ha disciplinato, in attuazione delle direttive CEE n. 86/635 e n. 89/117, i conti annuali e consolidati delle banche.

La nota integrativa ha le funzioni di commentare i dati di bilancio e di fornire le informazioni richieste dal D. Lgs. n. 87/92 e dal provvedimento della Banca d'Italia del 30 luglio 2002; inoltre, fornisce tutte le informazioni complementari, anche se non specificamente previste da disposizioni di legge, ritenute necessarie ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto, alla presente nota integrativa, sono allegati i seguenti documenti:

- rendiconto finanziario;
- prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto;
- rendiconto del fondo di quiescenza;
- prospetto delle rivalutazioni effettuate (art. 10 Legge n. 72/83);
- elenco delle partecipazioni;
- bilanci delle controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Pirovano Stelvio spa, Sinergia Seconda srl, bilanci di Ripoval spa e di Arca Vita spa, imprese sottoposte a influenza notevole.

Tutti i dati contenuti nella nota integrativa sono espressi in migliaia di euro e pertanto con arrotondamenti in eccesso o in difetto correlati all'entità delle frazioni di migliaia. Ciò può comportare delle marginali differenze rispetto agli importi analitici delle corrispondenti voci di stato patrimoniale e conto economico.

ALTRE INFORMAZIONI

Il bilancio è sottoposto a revisione contabile della Deloitte & Touche spa in esecuzione della delibera assembleare del 2 marzo 2002 che ha conferito alla predetta società l'incarico di revisione del bilancio per il periodo 2002-2003-2004.

PARTE A **Criteri di valutazione**

I criteri di valutazione non sono variati rispetto a quelli adottati nel bilancio dell'esercizio 2002.

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. Per quanto riguarda le principali posizioni a sofferenze per le quali sono previsti tempi di realizzo eccedenti l'annualità si è altresì tenuto conto dell'effetto finanziario del mancato impiego della corrispondente liquidità calcolato sulla base di un tasso medio di mercato. Le presunte perdite, connesse al cosiddetto rischio fisiologico, sono state calcolate in modo forfetario e attribuite proporzionalmente alle singole posizioni sulla restante parte degli impieghi. Le rettifiche e le riprese di valore sono rilevate per confronto con la valutazione di ogni singola posizione effettuata nell'esercizio precedente. Il valore originario del credito verrà corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi, qualora venissero meno i motivi delle rettifiche di valore effettuate.

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

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

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

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

Gli interessi di mora maturati nell'esercizio sono iscritti a conto economico per la quota incassata o comunque ritenuta recuperabile.

Altri crediti

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

Garanzie e impegni

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

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

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

2. Titoli e operazioni «fuori bilancio» (diverse da quelle su valute)

2.2 Titoli non immobilizzati

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

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

Le quote di fondi d'investimento sono valutate in base all'avvaloramento dei titoli stessi alla fine del periodo considerato e, ove questa non sia disponibile, al costo.

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

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

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

3. Partecipazioni

Le partecipazioni in società non quotate sono valutate con il metodo del costo, determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione, oppure del valore indicato nell'ultimo bilancio approva-

to. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore, nel caso in cui per le partecipate che evidenziano perdite non siano prevedibili, nell'immediato futuro, utili di entità tale da assorbirle. Le partecipazioni in società quotate sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di sottoscrizione e il valore di mercato determinato in base alla media aritmetica delle quotazioni del secondo semestre dell'esercizio.

Il valore originario verrà ripristinato negli esercizi successivi qualora venissero meno i motivi della rettifica di valore.

I dividendi e il relativo credito d'imposta sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati.

4. Attività e passività in valuta (incluse le operazioni «fuori bilancio»)

Le attività, le passività e le operazioni «fuori bilancio» in valuta a pronti sono convertite in euro ai cambi di fine esercizio, mentre le operazioni a termine sono convertite al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione; l'effetto di tali valutazioni è imputato a conto economico.

Le immobilizzazioni finanziarie espresse in valuta sono convertite al cambio storico d'acquisto.

I costi e i ricavi in valuta sono rilevati al cambio vigente al momento della contabilizzazione.

5. Immobilizzazioni materiali

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

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

Inoltre, nell'ambito di quanto consentito dalla normativa vigente, vengono stanziati ammortamenti anticipati al fine di usufruire del corrispondente beneficio fiscale e per fronteggiare l'obsolescenza dei beni.

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

6. Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo sostenuto, comprensivo degli oneri accessori, e ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura. Sono rappresentate da oneri per l'impianto e la ristrutturazione di filiali insediate in locali non di proprietà, oltre che da oneri per l'acquisto di diritti d'uso di software.

7. Altri aspetti

I debiti

I debiti sono esposti al valore nominale a eccezione di quelli rappresentati da titoli «zero coupon», che sono iscritti al netto degli interessi non capitalizzati.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza.

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato viene stanziato in misura corrispondente all'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti, in conformità alla legislazione vigente e ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione sulla base di parametri di indicizzazione prestabiliti.

In ottemperanza a quanto previsto dalla Legge 335/95 i dipendenti assunti dal 28/4/1993 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

Fondi per rischi ed oneri

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

Il fondo imposte e tasse rappresenta l'accantonamento delle imposte sul reddito effettuato in base a una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente e differito, in relazione alle norme tributarie in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti di imposta spettanti. In ossequio al principio di prudenza, che nel caso delle imposte differite attive prevede che siano rilevabili in bilancio solo quando sia ragionevole la certezza del loro recupero, sono state prese in considerazione solo le differenze temporanee tra risultati civilistici e fiscali che generano imposte anticipate a inversioni temporalmente definibili; sono stati invece esclusi gli accantonamenti a fondi per i quali v'è indeterminazione del loro profilo di inversione temporale. Si è proceduto alla rilevazione della fiscalità differita utilizzando il criterio del «balance sheet liability method» o metodo integrale. Non è comunque presente fiscalità differita attinente a eventi o transazioni che non siano transitati per il conto economico.

In sede di bilancio le attività e passività iscritte in esercizi precedenti per imposte anticipate e differite vengono valutate alla luce di eventuali modifiche intervenute nella normativa o nelle aliquote.

Gli altri fondi sono stanziati per fronteggiare perdite di valore sulle garanzie rilasciate e sugli altri impegni assunti, nonché le passività, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia, alla chiusura dell'esercizio o entro la data di formazione del presente bilancio, non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti effettuati a fronte delle predette passività riflettono la migliore stima possibile, sulla base degli elementi a disposizione.

Fondi rischi su crediti

Rappresentano gli stanziamenti, effettuati nell'esercizio e in esercizi precedenti, in applicazione di norme tributarie.

Tali stanziamenti non hanno pertanto natura rettificativa.

Fondo per rischi bancari generali

Destinato alla copertura del rischio generale di impresa ha, conseguentemente, natura di elemento di patrimonio netto.

Contratti derivati

Le modalità di riconoscimento a conto economico dei differenziali maturati su contratti derivati sono le seguenti:

- contratti di copertura: gli elementi dell'attivo e del passivo e i relativi contratti sono valutati distintamente. I differenziali sono registrati nelle voci interessi attivi e passivi in coerenza con i costi e i ricavi generati dagli elementi coperti, secondo il principio della competenza;
- contratti di negoziazione: i differenziali, rilevati al momento della liquidazione, sono registrati nella voce profitti/perdite da operazioni finanziarie.

Sezione 2 **Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali**

2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Le rettifiche sono costituite dagli ammortamenti anticipati su immobili – effettuati fino all'esercizio 2001 – per € 9,059 milioni ai sensi dell'art. 67, c. 3, DPR 917/86 e sono state determinate nella misura massima fiscalmente consentita, al fine di usufruire di un beneficio fiscale altrimenti non ottenibile.

L'eventuale onere fiscale differito di € 3,497 milioni è calcolato in funzione dell'aliquota di imposta media prospettica.

2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Gli accantonamenti sono costituiti dal fondo rischi su crediti per € 7,202 milioni (diminuito di € 11,182 milioni; tale diminuzione deriva da utilizzi per € 13,960 milioni e accantonamenti per € 2,778 milioni). Il fondo è composto da interessi di mora ai sensi dell'art. 71, c. 6, DPR 917/86; detto fondo non è stato portato a deduzione delle voci dell'attivo, in quanto, non avendo natura rettificativa dell'attivo stesso, è stato iscritto a voce propria nel passivo.

Tali accantonamenti sono stati stanziati al fine di usufruire di un beneficio fiscale altrimenti non ottenibile.

L'eventuale onere fiscale differito di € 2,780 milioni (€ 1,084 milioni relativi all'esercizio) è calcolato in funzione dell'aliquota media prospettica.

PARTE B **Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

Sezione 1 **I crediti**

1.1 Dettaglio della voce 30 «crediti verso banche»

	31/12/2003	31/12/2002
a) crediti verso banche centrali	83.322	79.021
b) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	–	–
c) operazioni pronti contro termine	–	–
d) prestito di titoli	–	–

La voce presenta un saldo di € 809,157 milioni, con un decremento di € 494,025 milioni, -37,91%.

Pur se il dato puntuale denota un forte decremento, nell'anno si è registrata una forte crescita nei volumi di contrattazioni nel mercato interbancario correlata alla cospicua liquidità registrata per tutto il corso dell'anno.

Il credito verso banche centrali è costituito dal deposito effettuato presso la Banca d'Italia a fronte della riserva obbligatoria per € 83,322 milioni. Il tasso medio di remunerazione nell'esercizio è stato del 2,33% ed è oscillato tra un massimo del 2,87% e un minimo del 2,00%.

1.5 Dettaglio della voce 40 «crediti verso clientela»

	31/12/2003	31/12/2002
a) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	8.075	1.960
b) operazioni pronti contro termine	–	–
c) prestito di titoli	–	–

La voce presenta un saldo di € 7.117,211 milioni, con un incremento di € 870,476 milioni, +13,93%.

L'importo complessivo dei crediti erogati è esposto in bilancio al valore di presumibile realizzo.

I crediti verso clientela sono indicati al netto di rettifiche di valore per complessivi € 139,618 milioni, di cui: € 101,041 milioni – afferenti i crediti in sofferenza, i crediti incagliati e i crediti oggetto di ristrutturazione e di consolidamento – risultanti da valutazioni analitiche delle presunte perdite e a fronte del rischio paese; € 38,577 milioni in relazione al rischio fisiologico sui crediti «in bonis», calcolato tenendo conto delle risultanze di analisi storico-statistiche di incidenza delle perdite sui finanziamenti erogati e imputato analiticamente alle singole partite.

Le informazioni di tipo qualitativo sui rischi di credito e sulle strategie e politiche commerciali, oltre che sui sistemi interni di gestione, misurazione e controllo, sono state ampiamente riportate nella relazione sulla gestione, alla quale pertanto si rimanda.

1.6 Crediti verso clientela garantiti

	31/12/2003	31/12/2002
a) da ipoteche	2.440.688	1.914.821
b) da pegni su:	187.914	159.274
1. depositi di contante	1.154	1.050
2. titoli	173.917	148.545
3. altri valori	12.843	9.679
c) da garanzie di:	1.581.284	1.477.223
1. stati	–	13
2. altri enti pubblici	495	2.961
3. banche	7.265	10.813
4. altri operatori	1.573.524	1.463.436
Totale	4.209.886	3.551.318

Nella tabella sono illustrati i crediti verso clientela assistiti in tutto o in parte da garanzie, limitatamente alla quota garantita.

1.7 Situazione dei crediti per cassa verso clientela

Categorie/Valori	31/12/2003			31/12/2002		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	242.770	101.041	141.729	240.425	68.056	172.369
A.1. Sofferenze	156.349	85.582	70.767	124.789	48.294	76.495
A.2. Incagli	59.086	7.609	51.477	70.790	10.625	60.165
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione	–	–	–	–	–	–
A.4. Crediti ristrutturati	25.309	7.242	18.067	44.080	8.907	35.173
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	2.026	608	1.418	766	230	536
B. Crediti in bonis	7.014.059	38.577	6.975.482	6.107.960	33.594	6.074.366
Totale	7.256.829	139.618	7.117.211	6.348.385	101.650	6.246.735

1.8 Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

Causali/Categorie	31/12/2003				
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/2002	124.789	70.790	0	44.080	766
A.1. di cui: per interessi di mora	15.544	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	61.928	24.760	0	823	1.409
B.1. ingressi da crediti in bonis	32.707	21.075	-	-	-
B.2. interessi di mora	4.524	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	20.602	-	-	-	-
B.4. altre variazioni in aumento	4.095	3.685	-	823	1.409
C. Variazioni in diminuzione	30.368	36.464	0	19.594	149
C.1. uscite verso crediti in bonis	-	1.983	-	6.426	-
C.2. cancellazioni	14.535	-	-	-	-
C.3. incassi	15.833	13.921	-	13.168	107
C.4. realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	20.560	-	-	42
C.6. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale al 31/12/2003	156.349	59.086	0	25.309	2.026
D.1. di cui: per interessi di mora	17.462	-	-	-	-

Causali/Categorie	31/12/2002				
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/2001	94.981	72.320	0	33.151	663
A.1. di cui: per interessi di mora	13.786	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	65.777	23.160	0	11.351	299
B.1. ingressi da crediti in bonis	26.080	19.531	-	9.280	-
B.2. interessi di mora	4.144	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	16.532	-	-	-	-
B.4. altre variazioni in aumento	19.021	3.629	-	2.071	299
C. Variazioni in diminuzione	35.969	24.690	0	422	196
C.1. uscite verso crediti in bonis	-	3.055	-	-	-
C.2. cancellazioni	26.164	-	-	-	-
C.3. incassi	9.805	5.103	-	422	196
C.4. realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	16.532	-	-	-
C.6. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale al 31/12/2002	124.789	70.790	0	44.080	766
D.1. di cui: per interessi di mora	15.544	-	-	-	-

1.9 Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela

							31/12/2003
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 31/12/2002	48.294	10.625	0	8.907	230	33.594	
A.1. di cui: per interessi di mora	3.160	-	-	-	-	-	
B. Variazioni in aumento	55.066	2.860	0	1.649	423	13.163	
B.1. rettifiche di valore	51.255	2.787	-	1.649	423	13.117	
B.1.1. di cui: per interessi di mora	7.526	-	-	-	-	-	
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-	
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	3.811	73	-	-	-	46	
B.4. altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-	
C. Variazioni in diminuzione	17.778	5.876	0	3.314	45	8.180	
C.1. riprese di valore da valutazione	473	170	-	675	-	45	
C.1.1. di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-	
C.2. riprese di valore da incasso	2.770	2.098	-	2.602	31	7.864	
C.2.1. di cui: per interessi di mora	247	-	-	-	-	-	
C.3. cancellazioni	14.535	-	-	-	-	-	
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	3.608	-	37	14	271	
C.5. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-	
D. Rettifiche complessive finali al 31/12/2003	85.582	7.609	0	7.242	608	38.577	
D.1. di cui: per interessi di mora	10.260	-	-	-	-	-	

							31/12/2002
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 31/12/2001	40.408	11.074	0	9.825	199	30.085	
A.1. di cui: per interessi di mora	2.734	-	-	-	-	-	
B. Variazioni in aumento	35.380	5.194	0	1.310	90	12.045	
B.1. rettifiche di valore	31.015	5.101	-	1.258	90	12.036	
B.1.1. di cui: per interessi di mora	1.177	-	-	-	-	-	
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-	
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	4.365	93	-	52	-	9	
B.4. altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-	
C. Variazioni in diminuzione	27.494	5.643	0	2.228	59	8.536	
C.1. riprese di valore da valutazione	465	612	-	2.005	-	49	
C.1.1. di cui: per interessi di mora	1	-	-	-	-	-	
C.2. riprese di valore da incasso	865	786	-	223	59	8.213	
C.2.1. di cui: per interessi di mora	172	-	-	-	-	-	
C.3. cancellazioni	26.164	-	-	-	-	-	
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	4.245	-	-	-	274	
C.5. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-	
D. Rettifiche complessive finali al 31/12/2002	48.294	10.625	0	8.907	230	33.594	
D.1. di cui: per interessi di mora	3.160	-	-	-	-	-	

Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

	31/12/2003	31/12/2002
Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)	70.767	76.495

I crediti in sofferenza, esposti al valore di presunto realizzo, presentano un decremento di € 5,728 milioni, -7,49% rispetto al corrispondente valore alla fine del precedente esercizio.

Le posizioni includono anche l'eventuale capitale residuo a scadere.

Crediti per interessi di mora

	31/12/2003	31/12/2002
a) crediti in sofferenza	7.202	12.384
b) altri crediti	–	–

I crediti per interessi di mora, esposti al valore di presunto realizzo, ossia al netto di rettifiche di valore per € 10,260 milioni, hanno avuto un decremento di € 5,182 milioni, -41,84% rispetto al valore di presunto realizzo alla fine dell'esercizio precedente, principalmente per effetto di una valutazione maggiormente prudentiale sulla quota non recuperabile.

Sezione 2 **I titoli**

I titoli di proprietà della banca, tutti non immobilizzati, ammontano a € 1.887,886 milioni e hanno avuto un aumento di € 85,065 milioni, +4,72%. Sono classificati in bilancio alla voce 20 «titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso Banche centrali» per € 348,226 milioni; alla voce 50 «obbligazioni e altri titoli di debito» per € 1.418,502 milioni e alla voce 60 «azioni, quote e altri titoli di capitale» per € 121,158 milioni. Le voci tengono conto di svalutazioni dell'esercizio per € 1,636 milioni e di riprese di valore dell'esercizio per € 4,311 milioni, sia su titoli quotati che su titoli non quotati, interamente imputate al conto economico.

Nella voce 60 sono compresi € 50,495 milioni di titoli che costituiscono investimenti del fondo di quiescenza del personale.

2.3 Titoli non immobilizzati

	31/12/2003		31/12/2002	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	1.766.728	1.767.447	1.699.356	1.703.677
1.1 Titoli di Stato	1.541.396	1.541.809	1.470.198	1.474.507
– quotati	1.541.396	1.541.809	1.470.198	1.474.507
– non quotati	–	–	–	–
1.2 Altri titoli	225.332	225.638	229.158	229.170
– quotati	201.196	201.502	1.666	1.678
– non quotati	24.136	24.136	227.492	227.492
2. Titoli di capitale	121.158	123.775	103.465	104.164
– quotati	64.970	67.582	33.793	34.492
– non quotati	56.188	56.193	69.672	69.672
Totali	1.887.886	1.891.222	1.802.821	1.807.841

2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

	31/12/2003	31/12/2002
A. Esistenze iniziali	1.802.821	1.612.994
B. Aumenti	10.265.398	10.522.895
B1. Acquisti	10.246.883	10.507.897
– Titoli di debito	10.175.801	10.337.547
titoli di Stato	7.584.033	8.452.792
altri titoli	2.591.768	1.884.755
– Titoli di capitale	71.082	170.350
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	5.814	127
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	–	–
B4. Altre variazioni	12.701	14.871
C. Diminuzioni	10.180.333	10.333.068
C1. Vendite e rimborsi	10.176.910	10.319.164
– Titoli di debito	10.118.082	10.155.542
titoli di Stato	7.517.473	8.450.801
altri titoli	2.600.609	1.704.741
– Titoli di capitale	58.828	163.622
C2. Rettifiche di valore	1.873	11.657
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	–	–
C5. Altre variazioni	1.550	2.247
D. Rimanenze finali	1.887.886	1.802.821

Le riprese di valore e rivalutazioni (rigo B2.) per € 1,503 milioni sono relative a titoli che costituiscono investimenti del fondo di quiescenza.

Le altre variazioni in aumento (rigo B4.) sono costituite da € 11,637 milioni per utile da negoziazione su titoli, da € 0,240 milioni per disaggi, da € 0,382 milioni per incremento di valore dei certificati di capitalizzazione e da € 0,442 milioni per plusvalenze sui titoli del fondo di quiescenza.

Le diminuzioni per rettifiche di valore (rigo C2.) per € 0,237 milioni sono relative ai titoli del fondo di quiescenza.

Le altre variazioni in diminuzione (rigo C5.) sono rappresentate dal risultato negativo della negoziazione dei titoli.

Sezione 3 **Le partecipazioni**

Le voci 70 e 80 presentano rispettivamente un saldo di € 97,613 milioni e di € 32,928 milioni, e un incremento complessivo di € 18,361 milioni, +16,37% rispetto al 31 dicembre 2002.

3.1 Partecipazioni rilevanti

	Sede	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	Quota %	Valore di bilancio
A. Imprese controllate					
1. Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	Lugano	61.015	4.451	100	32.928
2. Pirovano Stelvio spa	Tirano	2.152	-110	100	4.401
3. Sinergia Seconda srl	Milano	10.356	142	100	10.329
B. Imprese sottoposte a influenza notevole					
1. Ripoval spa	Sondrio	3.064	170	50	1.291
2. Arca Vita spa	Verona	89.298	3.161	32,528	36.853

Per quanto riguarda la differenza tra valore di bilancio e valore secondo il metodo del patrimonio netto della partecipata Pirovano Stelvio spa, che opera nel settore turistico-alberghiero, si precisa che a fine esercizio il valore di iscrizione era superiore di € 1,163 milioni rispetto al valore secondo il metodo del patrimonio netto. La differenza è rappresentata dall'ammortamento del maggior valore dei cespiti corrisposto al momento dell'acquisto della partecipazione. In sede di bilancio consolidato del gruppo si è invece proceduto a una valutazione della partecipazione secondo la metodologia del patrimonio netto.

Arca Vita spa ha un valore di bilancio superiore al valore secondo il metodo del patrimonio netto al 31/12/2002 di € 7,806 milioni per effetto delle acquisizioni di azioni effettuate in corso d'anno e nell'esercizio precedente, che riflettono il positivo andamento della società. In sede di bilancio consolidato del gruppo si è invece proceduto a una valutazione della partecipazione secondo la metodologia del patrimonio netto.

3.2 Attività e passività verso imprese del gruppo

	31/12/2003	31/12/2002
a) Attività	101.397	168.670
1. crediti verso banche	101.397	168.670
di cui:		
– subordinati	–	–
2. crediti verso enti finanziari	–	–
di cui:		
– subordinati	–	–
3. crediti verso altra clientela	–	–
di cui:		
– subordinati	–	–
4. obbligazioni e altri titoli di debito	–	–
di cui:		
– subordinati	–	–
b) Passività	106.316	181.374
1. debiti verso banche	106.316	181.374
2. debiti verso enti finanziari	–	–
3. debiti verso altra clientela	–	–
4. debiti rappresentati da titoli	–	–
5. passività subordinate	–	–
c) Garanzie e impegni	0	512
1. garanzie rilasciate	–	512
2. impegni	–	–

3.3 Attività e passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del gruppo)

	31/12/2003	31/12/2002
a) Attività	175.508	221.161
1. crediti verso banche	21.570	78.696
di cui:		
– subordinati	–	–
2. crediti verso enti finanziari	88.321	114.555
di cui:		
– subordinati	140	–
3. crediti verso altra clientela	55.892	17.077
di cui:		
– subordinati	–	139
4. obbligazioni e altri titoli di debito	9.725	10.833
di cui:		
– subordinati	2	–
b) Passività	303.274	160.734
1. debiti verso banche	32.636	1.830
2. debiti verso enti finanziari	154.356	108.728
3. debiti verso altra clientela	116.282	50.176
4. debiti rappresentati da titoli	–	–
5. passività subordinate	–	–
c) Garanzie e impegni	171.495	167.772
1. garanzie rilasciate	161.677	166.063
2. impegni	9.818	1.709

3.4 Composizione della voce 70 «partecipazioni»

	31/12/2003	31/12/2002
a) in banche	22.893	18.001
1. quotate	394	394
2. non quotate	22.499	17.607
b) in enti finanziari	15.662	14.836
1. quotate	–	–
2. non quotate	15.662	14.836
c) altre	59.058	46.415
1. quotate	5.175	5.175
2. non quotate	53.883	41.240
Totale	97.613	79.252

3.5 Composizione della voce 80 «partecipazioni in imprese del gruppo»

	31/12/2003	31/12/2002
a) in banche	32.928	32.928
1. quotate	–	–
2. non quotate	32.928	32.928
b) in enti finanziari	–	–
1. quotate	–	–
2. non quotate	–	–
c) altre	–	–
1. quotate	–	–
2. non quotate	–	–
Totale	32.928	32.928

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del gruppo

	31/12/2003	31/12/2002
A. Esistenze iniziali	32.928	32.928
B. Aumenti	–	–
B1. Acquisti	–	–
B2. Riprese di valore	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–
B4. Altre variazioni	–	–
C. Diminuzioni	–	–
C1. Vendite	–	–
C2. Rettifiche di valore	–	–
di cui:		
– svalutazioni durature	–	–
C3. Altre variazioni	–	–
D. Rimanenze finali	32.928	32.928
E. Rivalutazioni totali	–	–
F. Rettifiche totali	–	–

3.6.2 Altre partecipazioni

	31/12/2003	31/12/2002
A. Esistenze iniziali	79.252	66.255
B. Aumenti	19.796	19.697
B1. Acquisti	19.796	14.604
B2. Riprese di valore	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–
B4. Altre variazioni	–	5.093
C. Diminuzioni	1.435	6.700
C1. Vendite	–	–
C2. Rettifiche di valore	665	1.607
di cui:		
– svalutazioni durature	665	1.607
C3. Altre variazioni	770	5.093
D. Rimanenze finali	97.613	79.252
E. Rivalutazioni totali	–	–
F. Rettifiche totali	5.749	5.084

Le variazioni in aumento intervenute nel corso dell'esercizio sono relative agli incrementi delle interessenze in Arca Vita spa per € 13,390 milioni; in Banca Italease spa per € 4,896 milioni in sede di aumento di capitale; in Pirovano Stelvio spa per € 0,728 milioni di cui € 0,591 milioni per copertura perdita e € 0,137 milioni relative all'acquisizione del residuo 2% del capitale sociale; in Arca SGR spa per € 0,218 milioni; in Arca Assicurazioni spa per € 0,262 milioni per richiamo dei 5/10 residui dell'aumento di capitale; in B.&A. Brocker spa per € 0,120 milioni; in Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl per € 0,074 milioni; in Teleriscaldamento spa per € 0,055 milioni; in Unione Fiduciaria spa per € 0,048 milioni e in Euros Consulting spa per € 5 mila.

Le diminuzioni sono dovute alla copertura delle perdite d'esercizio della Pirovano Stelvio spa per € 0,591 milioni e della Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl per € 0,074 milioni e al trasferimento alla voce «azioni, quote e altri titoli di capitale» per € 0,770 milioni di partecipazioni minori per le quali si è ritenuto sia venuta meno quella situazione di legame durevole finalizzata a sviluppare l'attività della banca prevista dall'art. 4 del decreto legislativo 27/1/1992 n. 87.

Sezione 4 **Le immobilizzazioni materiali e immateriali**

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	31/12/2003				
	Immobili	Mobili e arredi	Impianti e macchinari per EAD	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	54.636	4.387	3.827	4.684	67.534
B. Aumenti	1.329	1.889	2.355	2.379	7.952
B1. Acquisti	1.329	1.889	2.355	2.379	7.952
B2. Riprese di valore	–	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	–	–	–	–	–
C. Diminuzioni	2.934	1.673	2.884	2.992	10.483
C1. Vendite	8	–	–	–	8
C2. Rettifiche di valore:	2.926	1.673	2.884	2.992	10.475
a) ammortamenti	2.926	1.673	2.884	2.992	10.475
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	–	–	–	–	–
D. Rimanenze finali	53.031	4.603	3.298	4.071	65.003
E. Rivalutazioni totali	42.374	–	–	–	42.374
F. Rettifiche totali:	54.585	15.506	24.354	24.938	119.383
a) ammortamenti	54.585	15.506	24.354	24.938	119.383
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–

	31/12/2002				
	Immobili	Mobili e arredi	Impianti e macchinari per EAD	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	56.879	3.957	3.421	3.757	68.014
B. Aumenti	668	2.114	3.550	3.595	9.927
B1. Acquisti	668	2.114	3.550	3.595	9.927
B2. Riprese di valore	–	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	–	–	–	–	–
C. Diminuzioni	2.911	1.684	3.144	2.668	10.407
C1. Vendite	–	–	–	–	–
C2. Rettifiche di valore:	2.911	1.684	3.144	2.668	10.407
a) ammortamenti	2.911	1.684	3.144	2.668	10.407
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	–	–	–	–	–
D. Rimanenze finali	54.636	4.387	3.827	4.684	67.534
E. Rivalutazioni totali	42.374	–	–	–	42.374
F. Rettifiche totali:	51.659	13.833	21.844	22.167	109.503
a) ammortamenti	51.659	13.833	21.844	22.167	109.503
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–

La voce è pari a € 65,003 milioni, con una diminuzione di € 2,531 milioni, -3,75%.

Le principali variazioni nell'esercizio hanno riguardato:

- per gli immobili:
 - l'acquisto di una porzione immobiliare in Bergamo e di una in Milano - via Solari, adibita a filiale, quest'ultima per scadenza contratto di leasing;
 - l'acquisto di altri terreni adiacenti al Centro Servizi di Berbenno di Valtellina; incrementi per ulteriori lavori sull'immobile in Bormio via Roma; acquisizione porzione di terreno in Livigno adiacente

- all'immobile già di proprietà; spese relative agli immobili in Milano, via Porpora e in Sondrio, via Cesura;
 vendita di porzione di terreno in Roma;
 – per i mobili, per le macchine e gli impianti:
 incrementi per apparecchiature elettroniche centrali e periferiche, mobili, arredi e impianti vari per le filiali di nuova apertura.

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali.

In ottemperanza alle disposizioni contenute nell'art. 10 della Legge del 19 marzo 1983 n. 72, in allegato vengono fornite le indicazioni per gli immobili tuttora in patrimonio e per i quali sono state eseguite in passato rivalutazioni monetarie.

Il valore degli immobili utilizzati nell'esercizio dell'attività ammonta a € 41,966 milioni.

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	31/12/2003		
	Acquisizione software	Ristrutturazione locali non di proprietà	Totale
A. Esistenze iniziali	2.556	10.447	13.003
B. Aumenti	3.238	5.263	8.501
B1. Acquisti	3.238	5.263	8.501
B2. Riprese di valore	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–
B4. Altre variazioni	–	–	–
C. Diminuzioni	2.702	4.681	7.383
C1. Vendite	–	–	–
C2. Rettifiche di valore:	2.702	4.619	7.321
a) ammortamenti	2.702	4.619	7.321
b) svalutazioni durature	–	–	–
C3. Altre variazioni	–	62	62
D. Rimanenze finali	3.092	11.029	14.121
E. Rivalutazioni totali	–	–	–
F. Rettifiche totali:	16.638	28.850	45.488
a) ammortamenti	16.638	28.850	45.488
b) svalutazioni durature	–	–	–
			31/12/2002
	Acquisizione software	Ristrutturazione locali non di proprietà	Totale
A. Esistenze iniziali	2.042	8.148	10.190
B. Aumenti	2.781	6.374	9.155
B1. Acquisti	2.781	6.374	9.155
B2. Riprese di valore	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–
B4. Altre variazioni	–	–	–
C. Diminuzioni	2.267	4.075	6.342
C1. Vendite	–	–	–
C2. Rettifiche di valore:	2.267	4.074	6.341
a) ammortamenti	2.267	4.074	6.341
b) svalutazioni durature	–	–	–
C3. Altre variazioni	–	1	1
D. Rimanenze finali	2.556	10.447	13.003
E. Rivalutazioni totali	–	–	–
F. Rettifiche totali:	13.935	24.406	38.341
a) ammortamenti	13.935	24.406	38.341
b) svalutazioni durature	–	–	–

Le immobilizzazioni immateriali aventi natura di costi pluriennali ammontano a € 14,121 milioni, con un aumento di € 1,118 milioni, +8,60%.

I costi per acquisto di programmi EDP sono stati ammortati all'84,33%.

I costi di ristrutturazione locali non di proprietà sono stati ammortati al 72,34%.

Sezione 5 **Altre voci dell'attivo**

5.1 Composizione della voce 130 «altre attività»

	31/12/2003	31/12/2002
Attività per imposte anticipate	8.527	7.079
Ritenute subite	230	205
Crediti d'imposta sui dividendi	1.608	1.756
Acconti versati al fisco	35.496	32.030
Debitori per ritenute ratei clienti	108	146
Crediti d'imposta e relativi interessi	3.910	2.062
Effetti e assegni insoluti	1.754	2.111
Assegni di c/c tratti su terzi	60.210	41.583
Assegni di c/c tratti su banca	28.212	20.557
Operazioni in titoli	3.592	5.078
Contropartita valutazione operazioni fuori bilancio	75.379	46.305
Costi di totale competenza anno successivo	624	422
Anticipi a fornitori	6.006	13.271
Anticipi a clienti in attesa accrediti	71.645	49.324
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	518	710
Scorte di magazzino	1.378	1.444
Addebiti diversi in corso di esecuzione	13.219	9.895
Premi per opzioni in cambi e in titoli da esercitare	14.250	6.332
Depositi cauzionali	113	112
Partite viaggianti con filiali	361	134
Liquidità fondo quiescenza	746	810
Debitori per operazioni di copertura	3.462	3.332
Anticipazione D.L. 10/12/2003 n. 341	28.532	-
Poste residuali	10.879	8.109
Totale	370.759	252.807

La voce ha avuto un incremento di € 117,952 milioni, +46,66%.

L'accrescimento è conseguente alla sempre maggiore attività; interessa in particolare talune sottovoci, quali assegni di c/c tratti su terzi (da € 41,583 a € 60,210 milioni, +44,79%) e anticipi a clienti in attesa accrediti (da € 49,324 a € 71,645 milioni, +45,25%). Per le operazioni fuori bilancio (da € 46,305 a € 75,379 milioni, +62,79%) un forte incremento si trova pure nel passivo essendo le operazioni sostanzialmente pareggiate. I premi per opzioni in cambi e titoli passano da € 6,332 milioni a € 14,250 milioni, +125,05%, con incrementi significativi pure nelle altre passività.

L'anticipazione di € 28,532 milioni, effettuata in base al D.L. sopra richiamato, rappresenta un acconto sui versamenti che saranno effettuati presso la banca dai contribuenti nell'anno 2004.

Dette attività non sono state oggetto di rettifiche di valore in quanto non ne ricorrono i presupposti.

5.2 Composizione della voce 140 «ratei e risconti attivi»

	31/12/2003	31/12/2002
a) Ratei attivi	45.525	46.656
Interessi attivi su titoli	11.283	15.968
Interessi su depositi e finanziamenti euro e valuta clientela	3.912	4.600
Interessi su depositi e finanziamenti euro e valuta banche	541	1.580
Interessi su mutui e prestiti a clientela	15.650	15.073
Commissioni	8.947	8.186
Altri	5.192	1.249
b) Risconti attivi	1.464	1.510
Fatture ricevute non di competenza dell'esercizio	1.464	1.510
Totale	46.989	48.166

La voce ha avuto un decremento di € 1,177 milioni, -2,44% rispetto al passato esercizio.

Non sono state portate rettifiche dirette ai conti patrimoniali di pertinenza per ratei e risconti attivi.

5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	31/12/2003	31/12/2002
a) crediti verso banche	-	-
b) crediti verso clientela	140	139
c) obbligazioni e altri titoli di debito	2.851	170

Sezione 6 **I debiti**

6.1 Dettaglio della voce «debiti verso banche»

	31/12/2003	31/12/2002
a) operazioni pronti contro termine	-	-
b) prestito di titoli	-	-

La voce ammonta a € 955,959 milioni, con un decremento di € 321,151 milioni, -25,15%.

La notevole contrazione deriva da un minor ricorso al mercato interbancario stante la liquidità registrata dalla tesoreria per tutto l'esercizio come già verificatosi nell'esercizio precedente.

6.2 Dettaglio della voce «debiti verso clientela»

	31/12/2003	31/12/2002
a) operazioni pronti contro termine	1.224.913	1.264.031
b) prestito di titoli	-	-

La voce 20 ammonta a € 7.254,361 milioni, con un incremento di € 745,228 milioni, +11,45%.

La voce 30 «debiti rappresentati da titoli» registra un incremento di € 89,004 milioni, +10,59%, passando da € 840,166 milioni a € 929,170 milioni. La variazione è la risultante dell'aumento della componente «obbligazioni» per € 88,266 milioni (+12,30%) e altri titoli per € 3,235 milioni (+4,42%) e della diminuzione dei «certificati di deposito» per € 2,497 milioni (-5,07%).

La sottovoce obbligazioni è comprensiva di titoli come di seguito indicati:

	Valore di bilancio
Prestiti obbligazionari a tasso variabile	189.362
Prestiti obbligazionari a tasso fisso	339.975
Prestiti obbligazionari «zero coupon»	276.596
Totale	805.933

Sezione 7 **I fondi**

Nei prestiti obbligazionari a tasso variabile e a tasso fisso sono comprese le emissioni obbligazionarie strutturate emesse per un valore nominale di € 157,494 milioni.

La sottovoce certificati di deposito presenta un saldo di € 46,735 milioni ed è costituita per € 42,988 milioni da certificati a tasso fisso a breve termine; per € 1,652 milioni da certificati a tasso fisso a medio termine; per € 2,018 milioni da certificati a tasso variabile a medio termine e per € 0,077 milioni da certificati «zero coupon».

La voce 40 «fondi di terzi in amministrazione» è costituita da fondi pubblici utilizzabili per finanziamenti agevolati e presenta un saldo di € 14 mila, con un decremento di € 51 mila, -78,46%.

7.1 Composizione della voce 90 «fondi rischi su crediti»

La voce ammonta a € 7,202 milioni, con un decremento di € 11,182 milioni, -60,82%, ed è composta da interessi di mora (art. 71, c. 6, DPR 917/86) relativamente alla quota di questi ultimi ritenuta recuperabile.

7.2 Variazioni nell'esercizio dei «fondi rischi su crediti»

	31/12/2003	31/12/2002
A. Esistenze iniziali	18.384	17.552
B. Aumenti	2.778	9.056
B1. Accantonamenti	2.778	9.024
B2. Altre variazioni	-	32
C. Diminuzioni	13.960	8.224
C1. Utilizzi	6.100	6.758
C2. Altre variazioni	7.860	1.466
D. Rimanenze finali	7.202	18.384

Gli aumenti sono costituiti dall'accantonamento per interessi di mora per € 2,778 milioni.

Le diminuzioni della voce utilizzi (rigo C1.) sono riferite per € 0,100 milioni a perdite su interessi di mora e per € 6 milioni all'utilizzo dell'accantonamento effettuato nell'esercizio 2002 ai sensi dell'art. 71 c. 3, DPR 917/86; le altre variazioni (rigo C2.) sono relative per € 1,845 milioni a interessi di mora incassati e per € 6,015 milioni a interessi di mora imputati a rettifica dei crediti.

7.3 Composizione della sottovoce 80 c) «fondi per rischi e oneri: altri fondi»

	31/12/2003	31/12/2002
a Fondo beneficenza	305	363
b Fondo per garanzie rilasciate	5.000	3.500
c Fondo oneri per il personale	3.220	3.310
d Fondo per cause passive	14.000	14.000
Totale	22.525	21.173

La sottovoce evidenzia un incremento di € 1,352 milioni, +6,39%.

Il fondo beneficenza presenta un saldo di € 0,305 milioni; tale saldo è la risultante dell'aumento per € 0,250 milioni derivante dal riparto dell'utile dell'esercizio 2002 e della diminuzione per elargizioni effettuate nell'esercizio pari a € 0,308 milioni.

Il fondo per garanzie rilasciate presenta un saldo di € 5 milioni, con un aumento di € 1,500 milioni (+42,86%) per effetto dell'accantonamento dell'esercizio.

Il fondo oneri per il personale presenta un saldo di € 3,220 milioni, con una diminuzione di € 90 mila rispetto all'esercizio precedente. Rappresenta l'onere per l'azienda costituito dalla retribuzione da corrispondere al personale per ferie non godute

Il fondo per cause passive presenta un saldo di € 14 milioni, invariato .

Fondo imposte e tasse

Il fondo ammonta a € 48,586 milioni, con un incremento di € 4,928 milioni, +11,29% e comprende il debito per imposte IRPEG e IRAP di competenza dell'esercizio, al lordo degli acconti già versati, delle ritenute subite e del credito d'imposta.

Nel calcolo della fiscalità differita, in considerazione della revisione delle aliquote IRPEG, è stata utilizzata l'aliquota del 33% per l'IRPEG, mentre per l'IRAP è stata utilizzata quella vigente pro tempore relativamente agli esercizi presi in considerazione. Il ricalcolo ha comportato una differenza positiva che ha determinato un minor accantonamento come specificato nel commento alla voce 220 del conto economico.

Nelle tabelle 7.4 e 7.5 sono forniti alcuni dettagli.

7.4 Variazione nell'esercizio delle «Attività per imposte anticipate»

	31/12/2003	31/12/2002
1. Importo iniziale	7.079	5.381
2. Aumenti	4.120	4.010
2.1. Imposte anticipate sorte nell'esercizio	3.918	3.591
2.2. Altri aumenti	202	419
3. Diminuzioni	2.672	2.312
3.1. Imposte anticipate annullate nell'esercizio	2.672	2.312
3.2. Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	8.527	7.079

L'importo di € 3,918 milioni si riferisce ad accantonamenti e costi non fiscalmente riconosciuti ad inversione temporale definita. L'ammontare delle passività su cui non sono state calcolate imposte differite attive, non essendo determinabile il momento del rientro, è pari a € 5 milioni costituito dal fondo per garanzie e impegni, mentre nell'esercizio si è ritenuto procedere al calcolo delle imposte differite su quella parte del fondo cause passive per la quale non si era provveduto nei precedenti esercizi.

L'importo di € 0,202 milioni, esposto al rigo «altri aumenti», è connesso all'utilizzo, nel ricalcolo della fiscalità differita attiva, di una più alta aliquota IRPEG, conseguente alle modifiche intervenute nella normativa fiscale in corso d'anno.

7.5 Variazione nell'esercizio delle «Passività per imposte differite»

	31/12/2003	31/12/2002
1. Importo iniziale	33	43
2. Aumenti	31	17
2.1. Imposte differite sorte nell'esercizio	30	14
2.2. Altri aumenti	1	3
3. Diminuzioni	14	27
3.1. Imposte differite annullate nell'esercizio	14	27
3.2. Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	50	33

Sui fondi in sospensione d'imposta non sono state stanziare imposte differite in quanto è improbabile un loro utilizzo.

Con riferimento alla situazione fiscale si precisa che non sono ancora fiscalmente definiti gli esercizi dal 1979 al 1987, per i quali la banca ha ricevuto gli avvisi di accertamento e contro i quali ha presentato ricorso nelle competenti sedi, e quelli dal 1999 in poi. Il contenzioso riguarda questioni ricorrenti in materia di reddito d'impresa e di ritenute su depositi all'estero.

L'esito del contenzioso è stato finora favorevole, essendo stati accolti integralmente tutti i ricorsi della banca per gli anni dal 1979 al 1987, sia in 1° e sia in 2° grado.

Composizione della voce 70 e della sottovoce 80 a)

Di seguito formano oggetto di illustrazione i fondi ricompresi nelle voci 70 e 80, per i quali non sono previste specifiche tabelle.

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La voce in oggetto ammonta a € 37,594 milioni, con un aumento di € 2,357 milioni, +6,69%; si è incrementata di € 5,607 milioni per effetto dell'accantonamento nell'esercizio ed è stata utilizzata per € 1,883 milioni a fronte di liquidazioni corrisposte, per € 1,239 milioni riversati in Arca Previdenza F.P.A. e per € 128 mila di imposte sulla rivalutazione dell'anno.

Fondo di quiescenza

Trattasi di fondo senza personalità giuridica, aggiuntivo al trattamento INPS. È istituito con patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 codice civile così come previsto dal D.Lgs. 18 febbraio 2000 n. 47.

Le verifiche attuariali per l'accertamento dell'adeguatezza vengono effettuate, a norma di regolamento, ogni tre anni. L'ultima è stata effettuata nell'esercizio precedente e aveva confermato l'adeguatezza del fondo tenendo conto del gruppo chiuso di aderenti, riferito al 28/4/1993; tale gruppo chiuso è costituito da 722 dipendenti e 138 pensionati. Agli assunti dal 28/4/1993, ai sensi dei vigenti accordi aziendali, è stata data la possibilità di aderire a un fondo di previdenza complementare individuato in Arca Previdenza F.P.A.. Hanno aderito a tale fondo n. 824 dipendenti.

Sezione 8 **Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate**

La definizione analitica e i rispettivi importi delle voci che compongono il patrimonio netto della banca vengono qui di seguito esposti:

Voci del passivo	31/12/2003	31/12/2002
A. Fondo per rischi bancari generali	40.000	38.734
B. Capitale	412.698	412.698
C. Sovrapprezzi di emissione	135.886	135.886
D. Riserve:	185.373	165.052
D1. Riserva legale	47.996	43.223
D2. Riserva per azioni proprie	–	606
D3. Riserve statutarie	111.816	97.799
D4. Altre riserve	25.561	23.424
E. Utile d'esercizio	60.117	46.704
Totale	834.074	799.074

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*: presenta un saldo di € 40 milioni essendosi incrementato di € 1,266 milioni per accantonamento effettuato nell'esercizio;
- *Capitale*: risulta interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 137.566.064 azioni ordinarie di nominali € 3 cadauna per complessivi € 412,698 milioni;
- *Sovrapprezzi di emissione*: invariato;
- *Riserva legale*: aumentata di € 4,773 milioni, +11,04%, conseguentemente all'assegnazione effettuata in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio 2002;
- *Riserve statutarie*: incrementate di € 14,017 milioni, +14,33%, per effetto dell'assegnazione, in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio 2002 di € 14,011 milioni e per assegnazione dei dividendi su nostre azioni in portafoglio per € 4 mila, oltre che dei dividendi prescritti per € 2 mila;
- *Altre riserve*: la voce presenta un saldo di € 25,561 milioni, con un incremento di € 2,137 milioni, +9,12%, ed è composta: per € 6,456 milioni, dal fondo art. 11, comma 2, Legge Valtellina – creato nel 1990, in relazione alla Legge 2/5/1990 n. 102, e incrementato nel 1991 – costituito da utili netti; per € 19 milioni, dalla quota disponibile del fondo acquisto azioni proprie, riserva aumentata per assegnazione, in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio 2002, di € 1,500 milioni; per € 105 mila dalla riserva ex D. Lgs.124/93 incrementata di € 31 mila in sede di ripartizione dell'utile dell'esercizio 2002.

8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

Categorie/Valori	31/12/2003	31/12/2002
A. Patrimonio di vigilanza		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	788.064	759.077
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	7.475	19.043
A.3 Elementi da dedurre	15.498	15.498
A.4 Patrimonio di vigilanza	780.041	762.622
B. Requisiti prudenziali di vigilanza		
B.1 Rischi di credito	586.006	522.525
B.2 Rischi di mercato	28.355	20.667
di cui:		
– rischi del portafoglio non immobilizzato	28.355	20.667
– rischi di cambio	–	–
B.3 Prestiti subordinati di 3° livello	–	–
B.4 Altri requisiti prudenziali	4.482	4.518
B.5 Totale requisiti prudenziali	618.843	547.710
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate	8.849.455	7.832.253
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	8,91%	9,69%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	8,81%	9,74%

Il rapporto patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate esprime il coefficiente di solvibilità individuale che le banche e i gruppi bancari devono costantemente rispettare a fronte del rischio di solvibilità delle controparti; tale requisito è determinato come quota percentuale del complesso delle

attività aziendali ponderate in relazione al grado di rischio proprio di ciascuna di esse ed è definito nella misura minima del 7% per le banche appartenenti ai gruppi bancari.

A fronte del minimo di cui sopra, il coefficiente al 31.12.2003 è pari all'8,81% rispetto al 9,74% di inizio anno.

Sezione 9 **Altre voci del passivo**

9.1 Composizione della voce 50 «altre passività»

	31/12/2003	31/12/2002
Somme a disposizione di terzi	36.636	23.960
Imposte da versare al fisco c/ terzi	16.125	17.163
Imposte da versare al fisco	1.263	1.177
Competenze e contributi relativi al personale	11.240	10.702
Fornitori	6.687	7.315
Transitori enti vari	2.931	11.816
Fatture da ricevere	3.043	2.501
Operazioni in titoli	1.360	1.219
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	80.039	97.167
Compenso amministratori e sindaci	948	896
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	8.864	9.127
Accrediti diversi in corso di esecuzione	70.988	50.806
Premi per opzioni in cambi, in titoli e derivati venduti, non esercitati	14.771	6.164
Contropartita valutazione operazioni fuori bilancio	73.028	42.742
Partite viaggianti con filiali	220	816
Poste residuali	9.725	8.678
Totale	337.868	292.249

La voce presenta un aumento di € 45,619 milioni, +15,61%, da imputare essenzialmente alle sottovoci «contropartita valutazione operazioni fuori bilancio» che presenta un incremento di € 30,286 milioni. +70,86%, passando da € 42,742 milioni a € 73,028 milioni, «somme a disposizione di terzi» che aumenta di € 12,676 milioni, +52,90% in relazione alla sempre maggiore attività e «premi per opzioni» che aumenta di € 8,607 milioni, +139,63%.

La sottovoce «accrediti diversi in corso di esecuzione» è costituita da operazioni che hanno trovato sistemazione nei primi giorni del nuovo esercizio.

9.2 Composizione della voce 60 «ratei e risconti passivi»

	31/12/2003	31/12/2002
a) Ratei passivi	19.012	19.916
Interessi su prestiti obbligazionari	8.096	9.971
Interessi su certificati di deposito	352	519
Interessi su depositi clientela in euro e valuta	62	47
Interessi su depositi banche in euro e valuta	3.069	3.704
Operazioni in pct	2.228	4.352
Altri	5.205	1.323
b) Risconti passivi	4.241	2.989
Interessi su portafoglio, mutui e prestiti	365	372
Commissioni su fidejussioni	2.788	2.545
Altri	1.088	72
Totale	23.253	22.905

La voce presenta un incremento di € 0,348 milioni, +1,52%, risultato da una diminuzione di € 0,903 milioni dei ratei passivi e di un aumento di € 1,251 milioni dei risconti passivi.

Non sono state portate rettifiche dirette ai conti patrimoniali di pertinenza per ratei e risconti passivi.

Sezione 10 **Le garanzie e gli impegni**

10.1 Composizione della voce 10 «garanzie rilasciate»

	31/12/2003	31/12/2002
a) crediti di firma di natura commerciale	884.052	827.309
b) crediti di firma di natura finanziaria	797.461	687.295
c) attività costituite in garanzia	8.005	13.005
Totale	1.689.518	1.527.609

10.2 Composizione della voce 20 «impegni»

	31/12/2003	31/12/2002
a) impegni a erogare fondi a utilizzo certo	123.503	110.924
b) impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	134.548	143.290
Totale	258.051	254.214

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 € 5 milioni.

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

Le attività costituite in garanzia dalla banca, in relazione a proprie obbligazioni, sono rappresentate principalmente da titoli di Stato e riguardano: per € 1.218,934 milioni titoli ceduti a clientela a fronte di operazioni di pronti contro termine; per € 9,943 milioni la cauzione versata con riferimento all'emissione di assegni circolari.

10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	31/12/2003	31/12/2002
a) banche centrali	83.322	79.021
b) altre banche	2.439	6.708

10.5 Operazioni a termine

Categorie di operazioni	31/12/2003			31/12/2002		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Compravendite						
1.1 Titoli						
– acquisti	–	39.438	–	–	37.599	–
– vendite	–	28.618	–	–	24.529	–
1.2 Valute						
– valute contro valute	–	9.226	–	–	9.483	–
– acquisti contro euro	–	1.358.880	–	–	1.107.973	–
– vendite contro euro	–	1.379.579	–	–	1.126.934	–
2. Depositi e finanziamenti						
– da erogare	–	–	63.978	–	–	55.196
– da ricevere	–	–	38.420	–	–	25.956
3. Contratti derivati						
3.1 Con scambio di capitali						
a) titoli						
– acquisti	–	–	–	–	–	–
– vendite	–	–	–	–	–	–
b) valute						
– valute contro valute	–	39.936	–	–	48.521	–
– acquisti contro euro	–	269.254	–	–	128.274	–
– vendite contro euro	–	269.226	–	–	128.274	–
c) altri valori						
– acquisti	–	95.985	–	–	41.054	–
– vendite	–	95.985	–	–	41.054	–
3.2 Senza scambio di capitali						
a) valute						
– valute contro valute	–	–	–	–	–	–
– acquisti contro euro	–	–	–	–	–	–
– vendite contro euro	–	–	–	–	–	–
b) altri valori						
– acquisti	229.841	654.731	–	155.807	333.442	–
– vendite	–	654.731	73.494	–	333.442	78.658

Le operazioni di compravendita di titoli e di valute e i contratti derivati che comprendono lo scambio di capitali (o di altre attività) sono esposti per l'importo da erogare o da ricevere.

Le operazioni fuori bilancio che non comportano scambio di capitali sono esposte al valore nominale di riferimento.

I contratti derivati esposti al punto 3.2 si riferiscono a contratti di copertura del rischio di tasso su prestiti obbligazionari emessi.

Informazioni quantitative relative ai contratti derivati

Nella presente tabella sono fornite informazioni sull'operatività in contratti derivati secondo gli standard definiti congiuntamente dal Comitato di Basilea per la Vigilanza bancaria e dall'International Organization of Securities Commissions (IOSCO).

Capitali di riferimento suddivisi per tipologia di contratto

	Tassi di interesse	Cambi	Corsi azionari e indici	Altro	Totale
Contratti di trading (non quotati)					
Future comprati	–	–	–	95.985	95.985
Future venduti	–	–	–	95.985	95.985
Swaps comprati	572.416	–	–	–	572.416
Swaps venduti	572.416	–	–	–	572.416
Opzioni comprate	38.894	309.190	10.000	33.421	391.505
Opzioni vendute	38.894	309.162	10.000	33.421	391.477
Totale	1.222.620	618.352	20.000	258.812	2.119.784
Contratti non di trading (non quotati)					
Opzioni comprate	–	–	73.494	–	73.494
Opzioni vendute	–	–	73.494	–	73.494
Swaps comprati	156.347	–	–	–	156.347
Totale	156.347	–	146.988	–	303.335
Totale generale	1.378.967	618.352	166.988	258.812	2.423.119

Sezione 11 **Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività**

11.1 Grandi rischi

	31/12/2003	31/12/2002
a) ammontare	820.373	882.403
b) numero	8	8

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	31/12/2003	31/12/2002
a) Stati	–	–
b) altri enti pubblici	21.248	24.493
c) società non finanziarie	4.409.663	3.897.996
d) società finanziarie	470.929	338.843
e) famiglie produttrici	694.717	481.156
f) altri operatori	1.520.654	1.504.247
Totale	7.117.211	6.246.735

11.3 Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

	31/12/2003	31/12/2002
a) altri servizi destinabili alla vendita	1.458.964	1.242.074
b) servizi del commercio, recuperi e riparazioni	781.066	687.829
c) edilizia e opere pubbliche	603.375	483.276
d) prodotti in metallo, esclusi le macchine e i mezzi di trasporto	247.448	231.397
e) servizi degli alberghi e pubblici esercizi	197.972	175.405
f) altre branche	1.740.822	1.465.549
Totale	5.029.647	4.285.530

Al 31/12/2002 la quinta branca economica era rappresentata da «prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento» per € 178,279 milioni.

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	31/12/2003	31/12/2002
a) Stati	–	5
b) altri enti pubblici	36.676	46.308
c) banche	122.538	117.782
d) società non finanziarie	1.245.350	1.107.959
e) società finanziarie	46.709	72.709
f) famiglie produttrici	33.012	33.574
g) altri operatori	205.233	149.272
Totale	1.689.518	1.527.609

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci / Paesi	31/12/2003			31/12/2002		
	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi
1. Attivo	9.414.364	201.508	198.382	8.899.050	197.694	255.994
1.1 Crediti verso banche	565.096	89.941	154.120	1.012.676	86.347	204.159
1.2 Crediti verso clientela	6.999.566	75.252	42.393	6.113.867	82.838	50.030
1.3 Titoli	1.849.702	36.315	1.869	1.772.507	28.509	1.805
2. Passivo	8.286.148	446.544	406.812	7.457.321	572.158	596.995
2.1 Debiti verso banche	204.041	429.024	322.894	209.551	551.218	516.341
2.2 Debiti verso clientela	7.152.923	17.520	83.918	6.407.539	20.940	80.654
2.3 Debiti rappresentati da titoli	929.170	–	–	840.166	–	–
2.4 Altri conti	14	–	–	65	–	–
3. Garanzie e impegni	1.879.351	42.939	25.279	1.720.892	26.549	34.382

La voce «altri conti» del passivo è costituita dalla voce 40 «Fondi di terzi in amministrazione».

11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci/Durate residue	31/12/2003							
	Durata determinata						Durata indeterminata	
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre 1 anno fino a 5 anni		Oltre 5 anni		
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato	
1. Attivo	3.281.672	1.666.508	1.355.007	966.251	1.722.295	273.892	1.801.967	174.895
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	–	893	2.730	59.927	123.524	640	160.512	–
1.2 Crediti verso banche	435.311	247.335	41.187	2.002	–	–	–	83.322
1.3 Crediti verso clientela	2.777.941	1.070.355	739.585	327.301	923.862	230.813	955.781	91.573
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	–	211	758	67.979	672.985	1.103	675.466	–
1.5 Operazioni «fuori bilancio»	68.420	347.714	570.747	509.042	1.924	41.336	10.208	–
2. Passivo	6.055.219	2.408.521	1.136.369	673.360	230.976	95.387	89.049	–
2.1 Debiti verso banche	143.837	503.422	232.776	4.476	27.501	–	43.947	–
2.2 Debiti verso clientela	5.800.452	1.392.310	61.599	–	–	–	–	–
2.3 Debiti rappresentati da titoli	76.952	88.242	215.664	259.081	200.571	54.041	34.619	–
– obbligazioni	260	62.921	196.357	257.632	200.103	54.041	34.619	–
– certificati di deposito	190	25.321	19.307	1.449	468	–	–	–
– altri titoli	76.502	–	–	–	–	–	–	–
2.4 Passività subordinate	–	–	–	–	–	–	–	–
2.5 Operazioni «fuori bilancio»	33.978	424.547	626.330	409.803	2.904	41.346	10.483	–

La distribuzione temporale è determinata con riferimento alla vita residua delle attività e passività come differenza tra la data del bilancio e la scadenza delle singole operazioni. In presenza di piani di ammortamento si è tenuto conto della vita residua delle singole rate.

Il deposito presso Banca d'Italia per riserva obbligatoria è esposto tra i crediti verso banche con durata indeterminata.

I crediti in sofferenza e gli altri crediti scaduti verso clientela sono esposti con durata indeterminata.

Inoltre la banca ha in essere mutui attivi che prevedono opzioni di tasso a favore della clientela, appostati tra le attività, per € 8,434 milioni.

Voci/Durate residue	31/12/2002							
	Durata determinata					Durata indeterminata		
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre 1 anno fino a 5 anni		Oltre 5 anni		
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato	
1. Attivo	3.307.191	1.684.247	872.790	834.477	1.425.552	229.355	1.655.837	174.483
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	-	2.040	3.071	131.313	40.042	676	151.973	-
1.2 Crediti verso banche	706.007	435.588	72.591	9.252	-	-	-	79.744
1.3 Crediti verso clientela	2.540.864	1.086.981	569.884	270.891	728.711	209.677	744.988	94.739
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	-	200	366	35.948	582.963	2.282	748.482	-
1.5 Operazioni «fuori bilancio»	60.320	159.438	226.878	387.073	73.836	16.720	10.394	-
2. Passivo	5.512.435	2.370.710	735.230	738.483	78.867	63.665	61.678	-
2.1 Debiti verso banche	196.898	836.798	206.823	4.046	13.018	-	19.527	-
2.2 Debiti verso clientela	5.187.422	1.248.685	73.026	-	-	-	-	-
2.3 Debiti rappresentati da titoli	73.762	84.149	187.799	346.186	60.016	46.939	41.315	-
- obbligazioni	260	58.286	168.546	343.872	58.448	46.939	41.315	-
- certificati di deposito	234	25.863	19.253	2.314	1.568	-	-	-
- altri titoli	73.268	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Passività subordinate	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5 Operazioni «fuori bilancio»	54.353	201.078	267.582	388.251	5.833	16.726	836	-

11.7 Attività e passività in valuta

	31/12/2003	31/12/2002
a) attività	1.160.690	1.244.048
1. crediti verso banche	238.106	316.925
2. crediti verso clientela	873.207	880.968
3. titoli	8.679	7.533
4. partecipazioni	32.928	32.928
5. altri conti	7.770	5.694
b) passività	1.105.936	1.192.482
1. debiti verso banche	735.885	1.003.199
2. debiti verso clientela	370.051	189.283
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 55,61%, il CHF con il 31,56%, lo JPY con il 10,28%, la SEK con l'1,21%, la LST con lo 0,75% e altre valute con lo 0,59%; per le passività, l'USD con il 56,07%, il CHF con il 29,97%, lo JPY con il 11,34%, la SEK con l'1,28%, la LST con lo 0,81% e altre valute con lo 0,53%.

11.8 Operazioni di cartolarizzazione

La banca detiene i seguenti titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione di terzi.

Descrizione	Valore nominale	Valore di bilancio	Tipologia	Rating
Credifarma	10.000	10.000	Senior	AAA
Scip	121.392	121.392	Senior	AAA
Scip	2.336	2.337	Mezzanine	AA
CPG-AEM	24.210	24.210	Senior	-
Scic	29.725	29.739	Senior	AAA
Sintonia	5.000	5.000	Senior	AAA
Totale	192.663	192.678		

La S.C.I.P. Società Cartolarizzazione Immobili Pubblici srl è società veicolo costituita per la privatizzazione del patrimonio immobiliare pubblico.

Sezione 12 *Gestione e intermediazione per conto terzi*

12.2 Gestioni patrimoniali

	31/12/2003	31/12/2002
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	5.592	1.993
2. altri titoli	1.295.722	1.007.852

La liquidità detenuta nell'ambito dei contratti di gestioni patrimoniali ammonta a € 24,430 milioni.

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

	31/12/2003	31/12/2002
a) titoli di terzi in deposito	10.420.788	10.400.929
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	1.218.694	1.138.962
2. altri titoli	9.202.094	9.261.967
b) titoli di terzi depositati presso terzi	9.102.637	8.852.454
c) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.842.784	1.779.697

Nella voce titoli di terzi in deposito sono compresi € 1.679,628 milioni di titoli di pertinenza di fondi comuni di investimento, per i quali l'istituto svolge la funzione di banca depositaria.

12.4 Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere

	31/12/2003	31/12/2002
a) rettifiche «dare»	1.651.362	1.444.038
1. conti correnti	825	2.768
2. portafoglio centrale	1.266.248	1.118.255
3. cassa	35	-
4. altri conti	384.254	323.015
b) rettifiche «avere»	1.651.362	1.444.038
1. conti correnti	1.930	340
2. cedenti effetti e documenti	1.649.432	1.443.698
3. altri conti	-	-

A seguito delle rettifiche sopra esposte i conti interessati all'incasso dei crediti per conto di terzi residuano € 80,039 milioni, evidenziati nella voce 50 «Altre passività» al rigo «scarti di valuta su operazioni di portafoglio».

PARTE C **Informazioni sul conto economico**
 Sezione 1 **Gli interessi**

1.1 Composizione della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

	31/12/2003	31/12/2002
a) su crediti verso banche	25.167	27.908
di cui:		
– su crediti verso banche centrali	2.941	3.541
b) su crediti verso clientela	307.650	311.120
di cui:		
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	–	–
c) su titoli di debito	47.581	56.423
d) altri interessi attivi	2	4
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni «di copertura»	850	–
Totale	381.250	395.455

La voce presenta un decremento di € 14,205 milioni, -3,59%, derivante dalla diminuzione dei saggi di interesse in parte temperata dal buon andamento delle masse gestite.

Gli interessi su crediti verso clientela comprendono interessi di mora per € 2,778 milioni.

1.2 Composizione della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

	31/12/2003	31/12/2002
a) su debiti verso banche	14.190	24.012
b) su debiti verso clientela	124.786	143.885
c) su debiti rappresentati da titoli	23.930	23.817
di cui:		
– su certificati di deposito	1.168	1.439
d) su fondi di terzi in amministrazione	–	–
e) su passività subordinate	–	–
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni «di copertura»	–	–
Totale	162.906	191.714

La voce presenta un decremento di € 28,808 milioni, -15,03%, e rispecchia l'andamento mediamente in flessione dei tassi.

Nei confronti delle imprese controllate e di quelle sottoposte a influenza notevole, gli interessi attivi e proventi assimilati e gli interessi passivi e oneri assimilati, maturati sui rapporti di credito e di debito, ammontano rispettivamente a € 3,356 milioni e a € 3,462 milioni.

1.3 Dettaglio della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

	31/12/2003	31/12/2002
a) Interessi attivi e proventi assimilati su attività in valuta	18.022	29.284

La voce presenta una diminuzione di € 11,262 milioni, - 38,46%, in relazione all'andamento dei tassi sui finanziamenti in valuta e al minor ricorso al mercato interbancario.

1.4 Dettaglio della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

	31/12/2003	31/12/2002
a) Interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta	9.869	20.293

La voce presenta un decremento di € 10,424 milioni, -51,37%, dovuto all'andamento dei tassi e al minor ricorso al mercato interbancario.

Sezione 2 **Le commissioni**

2.1 Composizione della voce 40 «commissioni attive»

	31/12/2003	31/12/2002
a) garanzie rilasciate	6.651	5.802
b) derivati su crediti	–	–
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	39.278	40.342
1. negoziazione di titoli	–	–
2. negoziazione di valute	4.023	4.556
3. gestioni patrimoniali	5.123	4.815
3.1 individuali	5.123	4.815
3.2 collettive	–	–
4. custodia e amministrazione di titoli	1.525	2.013
5. banca depositaria	2.180	1.901
6. collocamento di titoli	14.217	15.145
7. raccolta di ordini	6.031	5.646
8. attività di consulenza	39	71
9. distribuzione di servizi di terzi	6.140	6.195
9.1 gestioni patrimoniali	–	–
9.1.1 individuali	–	–
9.1.2 collettive	–	–
9.2 prodotti assicurativi	3.483	4.188
9.3 altri prodotti	2.657	2.007
d) servizi di incasso e pagamento	25.858	20.216
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	–	–
f) esercizio di esattorie e ricevitorie	–	–
g) altri servizi	31.239	29.630
Totale	103.026	95.990

I proventi per commissioni attive presentano un incremento di € 7,036 milioni, +7,33%, nonostante il ristagnare delle commissioni legate all'attività di intermediazione mobiliare grazie al buon andamento delle commissioni legate ai sistemi di incassi e pagamenti.

2.2 Composizione della voce 40 «commissioni attive»: canali distributivi dei prodotti e servizi

	31/12/2003	31/12/2002
a) presso propri sportelli	25.480	26.155
1. gestioni patrimoniali	5.123	4.815
2. collocamento di titoli	14.217	15.145
3. servizi e prodotti di terzi	6.140	6.195
b) offerta fuori sede	–	–
1. gestioni patrimoniali	–	–
2. collocamento di titoli	–	–
3. servizi e prodotti di terzi	–	–
Totale	25.480	26.155

2.3 Composizione della voce 50 «commissioni passive»

	31/12/2003	31/12/2002
a) garanzie ricevute	67	23
b) derivati su crediti	–	–
c) servizi di gestione e intermediazione:	1.068	1.162
1. negoziazione di titoli	–	–
2. negoziazione di valute	–	–
3. gestioni patrimoniali	–	–
3.1 portafoglio proprio	–	–
3.2 portafoglio di terzi	–	–
4. custodia e amministrazione di titoli	1.068	1.162
5. collocamento di titoli	–	–
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	–	–
d) servizi di incasso e pagamento	5.561	3.828
e) altri servizi	822	1.009
Totale	7.518	6.022

La voce presenta un incremento di € 1,496 milioni, +24,84% sul dato dell'esercizio precedente reso omogeneo.

Sezione 3 **I profitti e le perdite da operazioni finanziarie**

3.1 Composizione della voce 60 «profitti/perdite da operazioni finanziarie»

Voci / Operazioni	31/12/2003			31/12/2002		
	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 Rivalutazioni	4.311	–	–	127	–	–
A.2 Svalutazioni	1.636	–	–	11.657	–	–
B. Altri profitti	10.814	8.511	704	13.178	11.073	412
Totali	13.489	8.511	704	1.648	11.073	412
1. Titoli di Stato	4.435			8.655		
2. Altri titoli di debito	4.596			2.979		
3. Titoli di capitale	4.332			-10.346		
4. Contratti derivati su titoli	126			360		

La voce in oggetto è pari a € 22,704 milioni, con un incremento di € 9,571milioni, +72,88%.

Sezione 4 **Le spese amministrative**

La voce presenta un saldo di € 208,029 milioni, con un incremento di € 11,810 milioni, +6,02%, su quella del 2002 che ammontava a € 196,219 milioni.

La sottovoce «spese per il personale» ammonta a € 107,183 milioni, con un accrescimento di € 7,758 milioni, +7,80%, derivante dall'aumento del personale in servizio. La ripartizione di tale costo è la seguente:

Salari e stipendi	€ 71,952
Oneri sociali	€ 20,323
Trattamento di fine rapporto	€ 5,607
Trattamento di quiescenza e simili	€ 4,223
Altre	€ 5,078

La sottovoce «altre spese amministrative» presenta un aumento di € 4,052 milioni, +4,19%, ed è così composta:

	31/12/2003	31/12/2002
telefoniche, postali, per trasmissione dati	8.831	8.356
manutenzione su immobilizzazioni materiali	4.330	3.918
fitti passivi su immobili	10.286	9.524
vigilanza	3.235	3.292
trasporti	1.469	1.375
compensi a professionisti	5.322	4.902
fornitura materiale vario uso ufficio	2.101	2.340
energia elettrica, riscaldamento e acqua	2.249	2.008
pubblicità e rappresentanza	2.467	2.369
legali	2.226	1.647
premi assicurativi	2.284	2.780
informazioni e visure	2.208	1.883
imposte indirette e tasse	28.498	27.089
noleggio e manutenzione hardware	3.911	4.285
noleggio e manutenzione software	4.771	4.350
registrazione dati presso terzi	620	592
pulizia	2.473	2.257
associative	1.092	879
servizi resi da terzi	3.184	2.541
compenso amministratori e sindaci	1.512	1.448
lavoro interinale e Co.co.co	3.602	4.388
altre	4.175	4.571
Totale	100.846	96.794

I dati 2002 sono stati resi omogenei per raffrontarli con l'esercizio in rassegna.

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2003	31/12/2002
a) dirigenti	17	11
b) quadri direttivi di 3° e 4° livello	150	146
c) restante personale	1.769	1.697
Totale	1.936	1.854

La tabella fornisce, per ciascuna delle tre categorie, il numero medio aritmetico calcolato sulle rispettive consistenze numeriche alla fine degli esercizi 2002 e 2003.

I dipendenti alla fine dell'esercizio erano n. 1.993.

Nell'esercizio si è proceduto al ricorso a prestazioni di lavoro temporaneo e a collaborazioni coordinate e continuative in conformità alle vigenti normative in materia. Il numero medio utilizzato è stato di 110 unità e il costo relativo è evidenziato alla tabella dianzi riportata.

Sezione 5 **Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti**

5.1 Composizione della voce 120 «rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni»

	31/12/2003	31/12/2002
a) rettifiche di valore su crediti	54.917	40.903
di cui:		
– rettifiche forfettarie per rischio paese	378	31
– altre rettifiche forfettarie	4.984	3.509
b) accantonamenti per garanzie e impegni	1.500	–
di cui:		
– accantonamenti forfettari per rischio paese	–	–
– altri accantonamenti forfettari	–	–
Totale	56.417	40.903

La voce presenta un incremento di € 15,514 milioni, +37,93% ed è al netto di € 6 milioni per utilizzo del fondo rischi su crediti accantonato nell'esercizio 2002.

5.2 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali (voce 90)

La voce presenta un saldo di € 17,796 milioni, +6,25% sul dato dell'esercizio 2002 che ammontava a € 16,749 milioni. Nella parte B sezione 4 è fornito il dettaglio.

5.4 Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni (voce 130)

La voce evidenzia un saldo di € 23,421 milioni con un aumento di € 4,411 milioni, +23,20%. Tali riprese sono costituite da recupero di crediti portati a perdita in esercizi precedenti per € 5,626 milioni, da interessi di mora riscossi per € 2,123 milioni; inoltre da € 8,679 milioni per riprese di valore su crediti effettuate in sede di valutazione e da € 6,993 milioni per sopravvenienze attive determinatesi sui crediti in essere alla fine dell'esercizio precedente.

5.5 Accantonamento ai fondi rischi su crediti (voce 140)

Gli accantonamenti ai fondi rischi su crediti, per € 2,778 milioni, con un decremento di € 6,246 milioni, -69,22%, concernono interessi di mora accantonati ai sensi dell'art. 71 c. 6 DPR 917/86. Gli importi sono stati accantonati per ottenere il relativo beneficio fiscale.

5.6 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie (voce 150)

La voce presenta un saldo di € 0,665 milioni con un decremento di € 0,942 milioni, -58,62% rappresentato dalle svalutazioni su partecipazioni, come già riferito nella parte B sezione 3 «Le partecipazioni».

Sezione 6 **Altre voci del conto economico**

6.1 Composizione della voce 70 «altri proventi di gestione»

	31/12/2003	31/12/2002
Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	6.876	5.956
Fitti attivi su immobili	784	765
Recupero assicurazione clientela	622	514
Recupero di imposte	13.742	12.370
Proventi finanziari del fondo quiescenza	1.176	–
Altri	4.086	3.835
Totale	27.286	23.440

La voce presenta un aumento di € 3,846 milioni, +16,41%.

La sottovoce «altri» comprende, tra gli altri, i recuperi finanziari riconosciuti da banche in relazione al regolamento su base monetaria di bonifici e incassi commerciali e il credito d'imposta per l'incremento occupazionale in base alla normativa vigente (art. 7 L.388/2000).

6.2 Composizione della voce 110 «altri oneri di gestione»

	31/12/2003	31/12/2002
Canoni di leasing e oneri accessori	1.941	1.086
Altri	1.688	2.042
Totale	3.629	3.128

La voce presenta un incremento di € 0,501 milioni, +16,02% sul dato dell'esercizio precedente reso omogeneo.

I canoni di leasing ineriscono a n. 15 contratti stipulati su immobili adibiti a uso aziendale. Il valore complessivo contrattuale è pari a € 19,048 milioni. Alla data di riferimento sono state rimborsate quote in linea capitale per € 3,487 milioni.

La sottovoce «altri» comprende pressoché integralmente oneri finanziari da riconoscere a banche in relazione al regolamento su base monetaria di bonifici e incassi commerciali.

6.3 Composizione della voce 180 «proventi straordinari»

	31/12/2003	31/12/2002
a) Sopravvenienze attive	536	1.567
b) Insussistenze del passivo	28	4
c) Utile da realizzo	99	46
di immobilizzazioni materiali	99	46
di immobilizzazioni finanziarie	–	–
Totale	663	1.617

La voce presenta un decremento di € 0,954 milioni, -59%.

6.4 Composizione della voce 190 «oneri straordinari»

	31/12/2003	31/12/2002
a) Sopravvenienze passive	301	725
b) Insussistenze dell'attivo	485	568
c) Perdite da realizzo	-	-
di immobilizzazioni materiali	-	-
di immobilizzazioni finanziarie	-	-
Totale	786	1.293

La voce presenta un decremento di € 0,507 milioni, - 39,21%.

6.5 Composizione della voce 220 «imposte sul reddito dell'esercizio»

	31/12/2003	31/12/2002
1. Imposte correnti	42.731	37.508
2. Variazione delle imposte anticipate	-1.448	-1.698
3. Variazione delle imposte differite	17	-10
4. Imposte sul reddito dell'esercizio	41.300	35.800

Le variazioni delle imposte anticipate attengono principalmente a svalutazioni di crediti effettuate in misura eccedente la quota fiscalmente deducibile e ad accantonamenti non fiscalmente riconosciuti a inversione temporale definita; inoltre comprendono l'effetto indotto dal mutamento delle aliquote d'imposta pari a € 0,202 milioni, come previsto dalle istruzioni dell'Organo di vigilanza. La variazione delle imposte differite è connessa a plusvalenze su cessioni di cespiti e immobilizzazioni finanziarie.

Sezione 7 **Altre informazioni sul conto economico**

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

I proventi, che assommano a € 539,123 milioni, attengono all'operatività svolta per la maggior parte in Lombardia, con una presenza significativa in Milano, e pure nella città di Roma. Si tratta di aree che non presentano particolari differenziazioni dal punto di vista dell'attività bancaria.

PARTE D **Altre informazioni**

Sezione 1 **Gli amministratori e i sindaci**

1.1 Compensi

	31/12/2003	31/12/2002
a) amministratori	1.302	1.294
b) sindaci	210	154

Compensi corrisposti agli amministratori, ai sindaci e al direttore generale

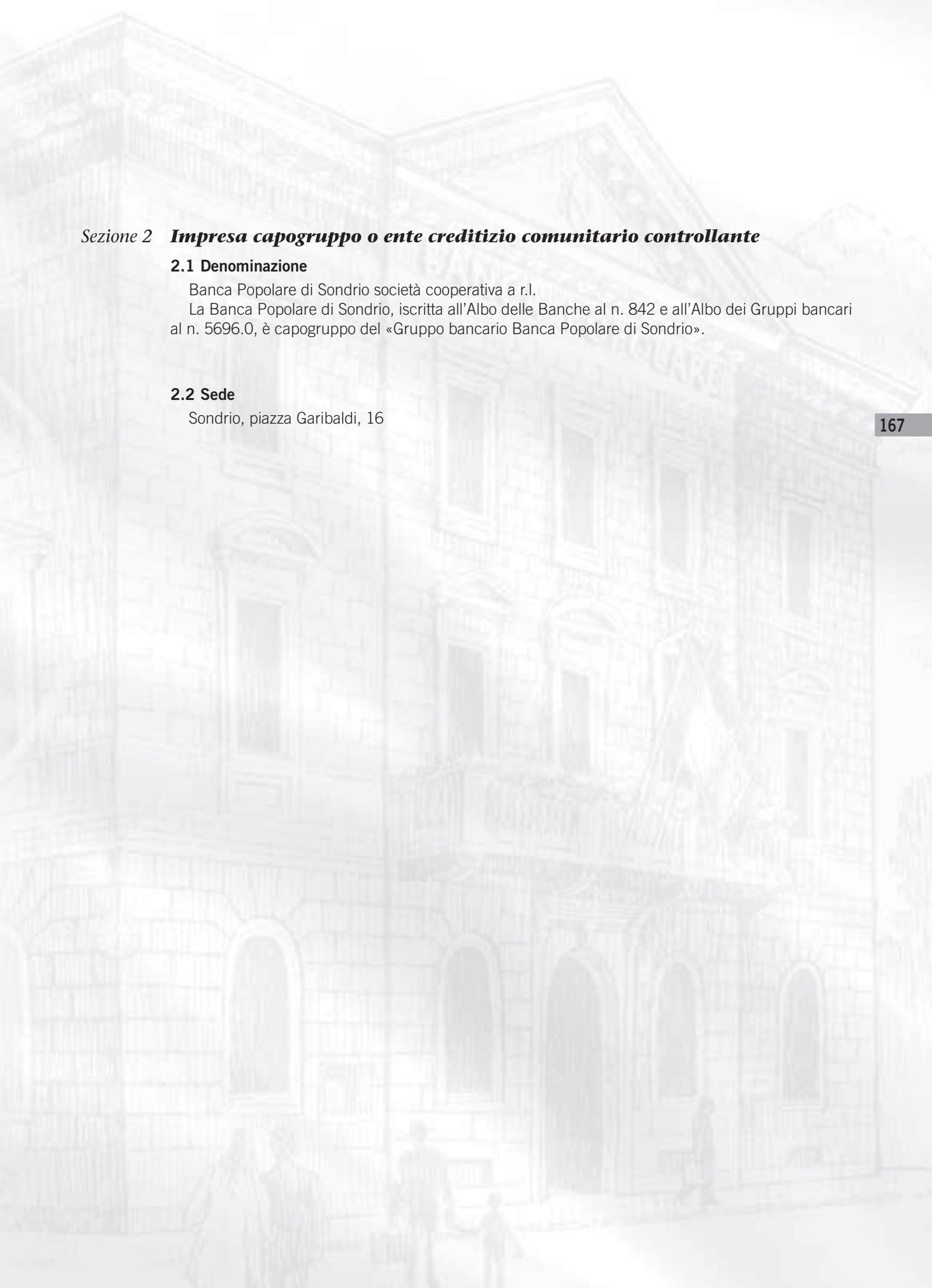
(ai sensi art. 78 Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999)

Cognome e nome	Società	Carica ricoperta	Durata della carica	Emolumenti per la carica	Altri compensi
MELAZZINI PIERO	da Banca Popolare Sondrio	Presidente - Consigliere delegato	1/1/2003-31/12/2003	651	
	da Banca Popolare Sondrio (SUISSE) SA	Presidente		58	
BONOMO SALVATORE	da Banca Popolare Sondrio	Vicepresidente	1/1/2003-21/12/2003†	87	220
BALGERA ALDO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2003-31/12/2003	32	
BONISOLO GIANLUIGI	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2003-31/12/2003	51	
FALCK FEDERICO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/3/2003-31/12/2003	31	
FONTANA GIUSEPPE	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2003-31/12/2003	31	
GALBUSERA MARIO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2003-31/12/2003	31	
GRASSI CARLO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2003-31/12/2003	136	
MELZI DI CUSANO NICOLÒ	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2003-31/12/2003	31	
NEGRI MILES EMILIO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2003-31/12/2003	32	
ROSSI ALDO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2003-31/12/2003	32	
SOZZANI RENATO	da Banca Popolare Sondrio da Pirovano Stelvio spa	Consigliere Presidente	1/1/2003-31/12/2003	42 2	
STOPPANI LINO ENRICO	da Banca Popolare Sondrio da Sinergia Seconda srl	Consigliere Amministratore unico	1/1/2003-31/12/2003	32 5	
VANOSSI BRUNO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2003-31/12/2003	32	
VENOSTA FRANCESCO	da Banca Popolare Sondrio	Consigliere	1/1/2003-31/12/2003	39	69
ALESSANDRI EGIDIO	da Banca Popolare Sondrio	Presidente collegio sindacale	1/1/2003-31/12/2003	109	
	da Sinergia Seconda srl	Sindaco		2	
	da Pirovano Stelvio spa	Sindaco		2	
	da InArCheck spa	Sindaco		5	
BERSANI PIO	da Banca Popolare Sondrio	Sindaco	4/6/2003-31/12/2003	26	
FORNI PIERGIUSEPPE	da Banca Popolare Sondrio da Sinergia Seconda srl	Sindaco Sindaco	1/1/2003-31/12/2003	54 2	
SCHIANTARELLI ROBERTO	da Banca Popolare Sondrio da Sinergia Seconda srl	Sindaco Presidente collegio sindacale	1/1/2003-4/6/2003	17 2	
	da Pirovano Stelvio spa	Presidente collegio sindacale		1	
PEDRANZINI MARIO ALBERTO	da Banca Popolare Sondrio	Direttore generale	1/1/2003-31/12/2003	410	

1.2 Crediti e garanzie rilasciate

	31/12/2003	31/12/2002
a) amministratori	2.513	3.126
b) sindaci	272	305

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 2002 e al 31 dicembre 2003;
- rendiconto del fondo di quiescenza;
- elenco delle partecipazioni;
- prospetto delle partecipazioni rilevanti;
- elenco beni immobili di proprietà con indicazione delle rivalutazioni effettuate (Legge 19/3/1983, n. 72, art. 10);
- bilanci delle controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Pirovano Stelvio spa e Sinergia Seconda srl, bilancio della Ripoval spa e dell'Arca Vita spa, imprese sottoposte a influenza notevole.

RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di euro)

	31-12-2003		31-12-2002
FONDI GENERATI E RACCOLTI			
Fondi generati dalla gestione reddituale:			
- Utile d'esercizio	60.117		46.704
- Rettifiche di valore:			
- rettifiche e riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	32.997		21.893
- minusvalenze titoli e partecipazioni	2.301		13.264
- ammortamenti	17.796		16.749
- Accantonamento ai fondi:			
- quiescenza	4.052		3.195
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	5.607		5.059
- rischi ed oneri	-		5.000
- rischi su crediti	2.778		9.024
- rischi bancari generali	1.266		-
- oneri per il personale	34	126.948	116
			121.004
Incremento del patrimonio netto:			
- dividendi prescritti e su nostre azioni sociali in portafoglio	6	6	13
			13
Incremento della provvista:			
- debiti verso clientela	745.228		1.415.796
- debiti verso banche	(321.151)		(282.239)
- debiti rappresentati da titoli	89.004	513.081	118.011
			1.251.568
Variazione di altre partite passive:			
- fondi di terzi in amministrazione	(51)		(49)
- altre passività	45.619		32.061
- ratei e risconti passivi	347		1.304
- fondo imposte	4.928	50.843	4.699
			38.015
	690.878		1.410.600
FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI			
Utilizzo di fondi generati dalla gestione reddituale:			
- quiescenza	2.347		2.521
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.250		2.103
- rischi su crediti	13.960		8.192
- rischi ed oneri	-		1.000
- oneri per il personale	124	19.681	-
			13.816
Decremento di patrimonio netto:			
- pagamento di dividendi agli azionisti	26.139		24.762
- fondo beneficenza	307	26.446	280
			25.042
Incremento degli impieghi:			
- crediti verso clientela	901.973		689.082
- cassa e disponibilità	(1.477)		(18.434)
- crediti verso banche	(494.025)		398.097
- titoli non immobilizzati	86.700	493.171	201.485
			1.270.230
Variazione di altre partite attive:			
- altre attività	117.952		69.578
- ratei e risconti attivi	(1.176)		(1.484)
- partecipazioni e azioni proprie	18.421		14.336
- immobilizzazioni immateriali	8.439		9.155
- immobilizzazioni materiali	7.944	151.580	9.927
			101.512
	690.878		1.410.600

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO
PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2002 E AL 31 DICEMBRE 2003**

(in migliaia di euro)

	Capitale	Fondo per rischi bancari generali	Sovrapprezzi di emissione
SALDI AL 31 DICEMBRE 2001	412.698	38.734	135.886
RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 2 marzo 2002:			
Riserva legale			
Riserve statutarie			
Dividendo in ragione di € 0,18 per azione			
Fondo beneficenza			
DIVIDENDO SU AZIONI PROPRIE			
FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI			
RISERVA PER AZIONI PROPRIE			
RISERVA EX ART. 13 D.LGS. 124/93			
UTILE DELL'ESERCIZIO 2002			
SALDI AL 31 DICEMBRE 2002	412.698	38.734	135.886
RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 1° marzo 2003:			
Riserva legale			
Riserve statutarie			
Dividendo in ragione di € 0,19 per azione			
Fondo beneficenza			
DIVIDENDO SU AZIONI PROPRIE			
FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI		1.266	
RISERVA PER AZIONI PROPRIE			
RISERVA EX ART. 13 D.LGS. 124/93			
UTILE DELL'ESERCIZIO 2003			
SALDI AL 31 DICEMBRE 2003	412.698	40.000	135.886

Riserva legale	Riserva per azioni proprie indisponibile	Riserve statutarie	Altre riserve	Utile d'esercizio	Totale patrimonio netto
38.542	874	83.967	20.603	46.065	777.369
4.681				(4.681)	0
		13.819		(13.819)	0
				(24.762)	(24.762)
				(250)	(250)
		13			13
					0
	(268)		2.791	(2.523)	0
			30	(30)	0
				46.704	46.704
43.223	606	97.799	23.424	46.704	799.074
4.773				(4.773)	0
		14.011		(14.011)	0
				(26.139)	(26.139)
				(250)	(250)
		6			6
					1.266
	(606)		2.106	(1.500)	0
			31	(31)	0
				60.117	60.117
47.996	0	111.816	25.561	60.117	834.074

RENDICONTO DEL FONDO DI QUIESCENZA

(in migliaia di euro)

Il fondo di quiescenza è istituito con patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 del codice civile in base alla normativa prevista dal D. Lgs. 18 febbraio 2000 n. 47 «Riforma della disciplina fiscale della previdenza complementare» che tra l'altro ha rivisto il regime tributario dei Fondi Pensione che risultavano istituiti alla data di entrata in vigore della Legge 23 ottobre 1992 n. 421. Di seguito vengono fornite le informazioni sulla consistenza e movimentazione del fondo di quiescenza.

	31/12/2003	31/12/2002
Liquidità	746	810
Quote di fondi comuni di diritto italiano	20.930	22.729
Quote di fondi comuni di diritto estero	29.565	25.997
Totale	51.241	49.536

	31/12/2003	31/12/2002
Consistenza iniziale	49.536	48.862
a) Saldo della gestione previdenziale	612	1.093
Contributi a carico banca	2.550	2.873
Contributi a carico dipendenti	326	322
Pensioni pagate nell'esercizio	-2.238	-2.080
Rimborsi a dimissionari	-26	-22
b) Risultato della gestione finanziaria	1.176	-419
c) imposta sostitutiva da versare	-83	
Consistenza finale	51.241	49.536

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI

INTESTAZIONE	AZIONI O QUOTE N.	VALORE NOMINALE (in migliaia di euro)	VALORE DI BILANCIO (in migliaia di euro)	NOSTRA PARTECIPAZIONE %
SAN PAOLO - IMI SPA	627.000	1.756	303	0,045
BANCA INTESA SPA	104.058	54	91	0,002
CENTROBANCA SPA	5.376.000	5.376	6.327	1,600
BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA	500.000	32.094	32.928	100,000
BANCA PER IL LEASING - ITALEASE SPA	3.039.352	15.683	13.567	6,434
I.C.B.P.I. SPA	125.400	376	33	1,135
BANCA POPOLARE ETICA S.C. a R.L.	500	26	26	0,161
ARCA BANCA DI INVESTIMENTO MOBILIARE SPA	2.696.553	2.697	2.547	12,841
CENTROSIM SPA	6.346	381	458	3,173
RIPOVAL SPA	2.500	1.291	1.291	50,000
ARCA SGR SPA	2.585.000	2.585	873	5,170
FINLOMBARDA SPA	162	42	50	0,405
POLIS FONDI IMMOBILIARI DI BANCHE POPOLARI SGR.p.A.	36.400	364	362	7,000
ARCA MERCHANT SPA	17.398.375	9.047	11.410	12,841
UNIONE FIDUCIARIA SPA	47.281	260	241	4,378
FACTORIT SPA	905.691	906	713	2,415
ETICA SGR SPA	25.000	250	250	11,364
AEM SPA	6.000.000	3.120	5.175	0,333
PIROVANO STELVIO SPA	400.000	2.064	4.401	100,000
CILME MULTITEL SPA	111.363	334	52	5,062
ARCA ASSICURAZIONI SPA	720.226	1.635	1.804	9,900
ARCA VITA SPA	2.410.309	12.437	36.853	32,528
B. & A. BROKER SPA	40.000	206	224	28,571
SWIFT S.C.	32	4	14	0,037
SINERGIA SECONDA SRL	10.200.000	10.200	10.329	100,000
CBE-SERVICE SPRL	233	6	6	23,300
SERVIZI INTERNAZIONALI E STRUTTURE INTEGRATE 2000 SRL	25.000	25	87	33,333
CONSORZIO CASSAMERCATO	132	7	7	6,286
INARCHEK SPA	1.200	120	120	15,385
	53.384.113	103.346	130.542	

PROSPETTO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 31/12/2003

Elenco partecipazioni rilevanti detenute direttamente e indirettamente in società non quotate dalla Banca Popolare di Sondrio s.c.a r.l., ai sensi dell'art. 120 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni

Società	nazionalità	quota detenuta	Note
- Acquedotto dello Stelvio srl	(I)	27%	partecipazione detenuta tramite Pirovano Stelvio spa
- AMC Automotive Casting spa	(I)	30%	pegno
- Arca BIM spa	(I)	12,841%	
- Arca Merchant spa	(I)	12,841%	
- Arca Vita spa	(I)	32,528%	
- B.&A. Broker spa	(I)	28,571%	
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	(CH)	100%	
- Cagi srl	(I)	100%	pegno
- C.B.E. Service sprl	(B)	23,300%	
- Etica Sgr spa	(I)	11,364%	
- Immobiliare Borgo Palazzo srl	(I)	100%	partecipazione detenuta tramite Sinergia Seconda srl
- Immobiliare S.Paolo srl	(I)	100%	partecipazione detenuta tramite Sinergia Seconda srl
- InArCheck spa	(I)	15,385%	
- Iterum srl	(I)	100%	pegno
- Pirovano Stelvio spa	(I)	100%	
- Razza Lomellina srl	(I)	100%	pegno
- Ripoval spa	(I)	50%	
- Sifas spa	(I)	21,614%	partecipazione detenuta tramite Pirovano Stelvio spa
- Sinergia Seconda srl	(I)	100%	
- Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl	(I)	33,333%	
- Sofipo Fiduciaire SA	(CH)	30%	partecipazione detenuta tramite Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

ELENCO BENI IMMOBILI DI PROPRIETÀ CON INDICAZIONE DELLE RIVALUTAZIONI EFFETTUATE

(Legge 19/3/1983 n. 72, art. 10)

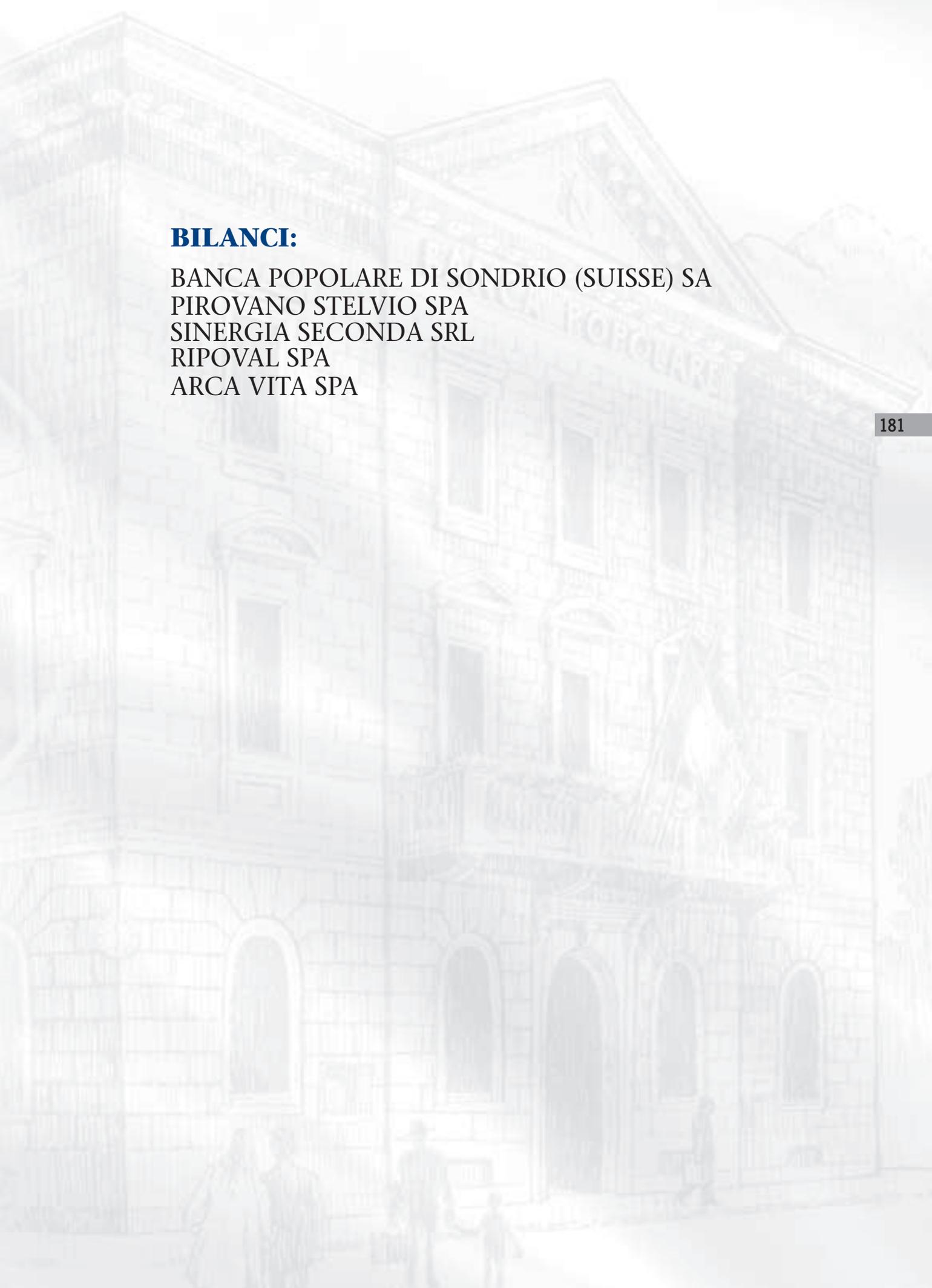
(in euro)

IMMOBILI	Investimento	Rivalutazione Legge 2/12/75, n. 576	Rivalutazione Legge 19/3/83, n. 72	Rivalutazione Legge 30/12/91, n. 413	Valore di bilancio lordo	Fondo ammortamento al 31/12/2003	Valore di bilancio al 31/12/2003
APRICA - Corso Roma, 140	77.469	0	356.355	146.929	580.753	320.995	259.758
BERBENNO DI VALTELLINA - Via Raneé, 542	12.284.113	0	0	99.417	12.383.530	4.217.628	8.165.902
BERGAMO - Via Broseta, 64 B	513.635				513.635	15.409	498.226
BORMIO - Via Roma, 64	439.238	46.481	573.267	136.524	1.195.510	350.393	845.117
BORMIO - Via Roma, angolo Via Don Peccedi	2.966.334	0	361.520	301.774	3.629.628	1.426.723	2.202.905
BRENO - Piazza Ronchi, 4	666.687	0	0	87.467	754.154	394.794	359.360
CHIAVENNA - Via Dolzino, 67	1.061.378	46.481	1.149.057	1.066.173	3.323.089	2.473.891	849.198
CHIESA IN VALMALENCO - Via Roma, 138	35.520	17.560	664.795	133.250	851.125	319.420	531.705
COLICO - Piazza Cavour, 11	177.749	0	0	96.488	274.237	232.037	42.200
DELEBIO - Piazza S. Carpofo, 7/9	844.205	23.241	645.773	688.773	2.201.992	1.715.286	486.706
DERVIO - Via Don Invernizzi, 2	1.270.219	0	0	329.276	1.599.495	922.872	676.623
DOMASO - Via Statale Regina, 71	111.038	0	0	53.817	164.855	138.139	26.716
DONGO - Piazza V. Matteri, 14	1.567.930	0	0	415.551	1.983.481	1.339.106	644.375
EDOLO - Piazza Martiri della Libertà, 16	1.058.736	0	0	509.161	1.567.897	1.150.578	417.319
GERA LARIO - Via Statale Regina, 14	292.666	0	131.677	227.733	652.076	540.275	111.801
GRAVEDONA - Piazza Garibaldi, 10/12	903.799	0	0	223.957	1.127.756	659.193	468.563
GROSIO - Via Roma, 67	26.372	7.230	229.791	51.484	314.877	127.249	187.628
GROSIO - Via Vanoni, 5	106.041	0	0	11.595	117.636	62.232	55.404
GROSOTTO - Via Statale, 73	15.539	12.911	147.146	42.099	217.695	98.623	119.072
ISOLACCIA DI VALDIDENTRO - Via Nazionale, 31	403.787	0	290.229	272.602	966.618	724.931	241.687
LECCO - Corso Martiri della Liberazione, 63/65	9.574.331	0	351.191	2.124.557	12.050.079	6.192.684	5.857.395
LECCO - Via Galandra, 28	168.623	0	0	41.959	210.582	0	210.582
LIVIGNO - Via Prestefan	2.343.119	0	0	0	2.343.119	325.461	2.017.658
LIVIGNO - Via S. Antoni, 33	470.515	0	345.487	358.828	1.174.830	906.540	268.290
MADESIMO - Via Carducci, 3	493.542	0	0	203.733	697.275	494.122	203.153
MARCHIROLO - Via Cav. Emilio Busetti, 7/A	1.089.018	0	0	0	1.089.018	400.534	688.484
MAZZO DI VALTELLINA - Via S. Stefano, 18	11.530	16.010	163.550	48.833	239.923	118.602	121.321
MILANO - Piazza Borromeo, 1	38.217	0	0	213.722	251.939	91.845	160.094
MILANO - Via Compagnoni, 9	51.141	0	0	6.842	57.983	0	57.983
MILANO - Via Lippi, 25	53.970	0	0	1.635	55.605	0	55.605
MILANO - Via Morigi, 2/A	73.590	0	0	123.930	197.520	0	197.520
MILANO - Via Porpora, 104	3.527.897	0	0	165.381	3.693.278	1.464.842	2.228.436

IMMOBILI	Investimento	Rivalutazione Legge 2/12/75, n. 576	Rivalutazione Legge 19/3/83, n. 72	Rivalutazione Legge 30/12/91, n. 413	Valore di bilancio lordo	Fondo ammortamento al 31/12/2003	Valore di bilancio al 31/12/2003
MILANO - Via S. Maria Fulcorina, 1	10.881.110	159.818	3.047.096	2.461.826	16.549.850	8.266.082	8.283.768
MILANO - Via S. Maria Fulcorina, 11	493.165	0	0	0	493.165	0	493.165
MILANO - Via Sangallo, 16	4.752	0	0	11.915	16.667	0	16.667
MILANO - Via Solari, 15	422.156				422.156	12.664	409.492
MONTAGNA IN VALTELLINA - Via Stelvio, 30	472.050	0	328.458	398.008	1.198.516	909.712	288.804
MORBEGNO - Piazza Caduti della Libertà, 6	1.892.539	0	1.088.606	704.283	3.685.428	1.906.209	1.779.219
MORBEGNO - Via Garibaldi, 81	589.317	25.823	0	56.050	671.190	329.322	341.868
MORBEGNO - Via Nani, 13	54.709	0	0	17.739	72.448	0	72.448
MOZZO - Via Gabriele D'Annunzio, 4	26.424	0	0	14.259	40.683	0	40.683
NOVATE MEZZOLA - Via Roma, 13	45.682	0	251.282	89.219	386.183	209.831	176.352
PASSO DELLO STELVIO	630.416	0	0	296.176	926.592	766.111	160.481
PONTE IN VALTELLINA - Piazza della Vittoria, 1	18.207	12.911	258.098	86.540	375.756	199.007	176.749
REGOLEDO DI COSIO VALTELLINO - Via Roma, 7	134.617	0	0	78.405	213.022	113.421	99.601
ROMA - Via Di Propaganda, 27	155.625	0	350.503	88.926	595.054	439.580	155.474
S. CASSIANO DI PRATA CAMPORTACCIO - Via Spluga, 108	397.672	0	0	103.093	500.765	257.133	243.632
S. SIRO - Via Statale Regina	467.692	0	0	0	467.692	157.880	309.812
S. PIETRO DI BERBENNO - Via Nazionale Ovest, 110	67.941	22.208	328.181	122.795	541.125	293.122	248.003
SEREGNO - Via Wagner, 137/A	123.950	0	0	13.282	137.232	0	137.232
SONDALO - Via Zubiani, 2/4/6/8/10	21.757	25.823	312.456	158.005	518.041	183.032	335.009
SONDRIO - Corso Vittorio Veneto, 7	309.912	0	0	1.190.813	1.500.725	431.394	1.069.331
SONDRIO - Largo Pedrini, 8	200.617	0	0	22.527	223.144	200.702	22.442
SONDRIO - Piazza Garibaldi, 16 - Via Ragazzi del '99, 6	1.077.432	351.191	7.810.125	3.142.651	12.381.399	7.288.834	5.092.565
SONDRIO - Via Bernina, 1	224.721	0	82.385	45.795	352.901	155.157	197.744
SONDRIO - Via Caimi, 29	357.915	0	0	46.342	404.257	404.257	0
SONDRIO - Via Cesura, 4	155.551	0	0	64.149	219.700	0	219.700
SONDRIO - Via delle Prese - Piazzale Toccalli	348.608	0	0	0	348.608	167.332	181.276
SONDRIO - Via Lungomallero Cadorna, 24	1.002.455	0	196.254	451.249	1.649.958	1.334.906	315.052
SONDRIO - Via Lusardi, 53	247.506	0	0	0	247.506	0	247.506
SONDRIO - Via Pio Rajna, 1	16.195	0	0	40.221	56.416	0	56.416
SONDRIO - Via Tonale, 6	56.297	0	243.248	54.643	354.188	247.230	106.958
TALAMONA - Via Cusini, 29	223.475	0	313.640	203.691	740.806	495.892	244.914

IMMOBILI	Investimento	Rivalutazione Legge 2/12/75, n. 576	Rivalutazione Legge 19/3/83, n. 72	Rivalutazione Legge 30/12/91, n. 413	Valore di bilancio lordo	Fondo ammortamento al 31/12/2003	Valore di bilancio al 31/12/2003
TEGLIO - Piazza S. Eufemia, 2	40.150	13.944	546.700	148.165	748.959	349.896	399.063
TIRANO - Località Valchiosa	139.352	0	0	0	139.352	0	139.352
TIRANO - Piazza Cavour, 20	392.572	0	1.736.322	718.576	2.847.470	1.686.692	1.160.778
TRESEDA DI TEGLIO - Via Nazionale, 57	192.524	0	193.671	67.596	453.791	224.379	229.412
VILLA DI CHIAVENNA - Via Roma, 39	197.713	0	0	7.639	205.352	205.352	0
VILLA DI TIRANO - Traversa Foppa, 25	440.816	0	0	7.651	448.467	124.779	323.688
	65.241.540	781.632	22.496.863	19.095.719	107.615.754	54.584.312	53.031.442

Le rivalutazioni eseguite sono state così ammortizzate: interamente quella relativa al 1975, per € 13,448 milioni quella del 1983 e per € 6,525 milioni quella attuata ai sensi della Legge 30/12/1991 n. 413.



BILANCI:

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

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2003

(in franchi svizzeri)

ATTIVI	2003	2002
Liquidità	16 537 397	15 955 263
Crediti nei confronti di banche	151 341 723	275 387 181
Crediti nei confronti della clientela	341 384 780	273 421 944
Crediti ipotecari	326 022 899	198 235 496
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	129 259	1 148 819
Investimenti finanziari	41 972 993	38 100 452
Partecipazioni	350 000	350 000
Immobilizzi	18 982 491	20 102 621
Ratei e risconti	9 033 965	3 688 450
Altri attivi	48 598 949	16 801 021
Totale attivi	954 354 456	843 191 247
Totale dei crediti nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate	49 230 289	135 904 696

PASSIVI	2003	2002
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	12 607	1 000 000
Impegni nei confronti di banche	164 721 019	283 582 602
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	209 864 546	127 983 422
Altri impegni nei confronti della clientela	347 368 825	245 250 481
Obbligazioni di cassa	46 863 000	43 159 000
Ratei e risconti	6 918 982	9 436 979
Altri passivi	53 916 508	18 546 909
Rettifiche di valore ed accantonamenti	29 633 814	26 110 749
Capitale sociale	50 000 000	50 000 000
Riserva legale generale	38 121 105	31 562 589
Utile d'esercizio	6 934 050	6 558 516
Totale passivi	954 354 456	843 191 247
Totale degli impegni nei confronti di società del gruppo e di titolari di partecipazioni qualificate	157 753 583	245 060 715

OPERAZIONI FUORI BILANCIO	2003	2002
Impegni eventuali	31 193 791	29 344 096
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	300 000	300 000
Strumenti finanziari derivati	1 275 021 079	697 261 053
Valori di rimpiazzo positivi lordi	41 894 970	10 135 066
Valori di rimpiazzo negativi lordi	45 212 627	14 872 796
Operazioni fiduciarie	476 837 090	562 547 015

CONTO ECONOMICO
AL 31 DICEMBRE 2003
(in franchi svizzeri)

CONTO ECONOMICO	2003	2002
Proventi per interessi e sconti	24 848 832	18 954 881
Proventi per interessi e dividendi del portafoglio destinato alla negoziazione	12 691	14 057
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari	760 036	986 231
Oneri per interessi	(11 799 220)	(8 764 295)
Risultato da operazioni su interessi	13 822 339	11 190 874
Proventi per commissioni su operazioni di credito	513 087	1 017 454
Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento	35 892 167	32 656 541
Proventi per commissioni sulle altre prestazioni di servizio	3 154 055	2 865 912
Oneri per commissioni	(2 992 485)	(2 956 368)
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	36 566 824	33 583 539
Risultato da operazioni di negoziazione	4 537 258	3 490 101
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari	166 185	424 443
Proventi da partecipazioni	–	3 340 396
Altri proventi ordinari	629 704	95 155
Altri oneri ordinari	(515 625)	(1 836 628)
Risultato degli altri proventi ordinari	280 264	2 023 366
Ricavi netti da operazioni bancarie ordinarie	55 206 685	50 287 880
Spese per il personale	(21 694 216)	(19 338 164)
Altre spese operative	(13 765 419)	(11 699 161)
Costi d'esercizio	(35 459 635)	(31 037 325)
Utile lordo	19 747 050	19 250 555

CONTO ECONOMICO	2003	2002
Ammortamenti sugli immobilizzi	(6 600 000)	(7 350 000)
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	(3 800 000)	(4 500 000)
Ricavi straordinari	–	302 511
Costi straordinari	–	–
Imposte	(2 413 000)	(1 144 550)
Utile dell'esercizio	6 934 050	6 558 516
PROPOSTA DI IMPIEGO DELL'UTILE DI BILANCIO		
Utile dell'esercizio	6 934 050	6 558 516
Utile riportato	–	–
Utile disponibile	6 934 050	6 558 516
Il Consiglio di Amministrazione propone di destinare l'utile di bilancio al 31 dicembre 2003 di CHF 6 934 050 alla riserva legale generale	6 934 050	6 558 516
Utile residuo riportato	–	–

PIROVANO STELVIO SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2003 (in euro)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31-12-2003	31-10-2003	31-10-2002
B IMMOBILIZZAZIONI			
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
02 Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità			
03 Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno	4.885	5.469	18.442
07 ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	12.803	13.245	15.894
TOTALE I	17.688	18.714	34.336
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
01 Terreni e fabbricati	2.838.860	2.849.326	2.846.172
02 Impianti e macchinario	148.713	155.366	152.273
03 Attrezzature industriali e commerciali	66.146	68.575	72.180
04 Altri beni materiali	30.721	32.409	42.659
TOTALE II	3.084.440	3.105.676	3.113.284
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
01 Partecipazioni			
b in imprese collegate	925.890	925.890	925.890
d in altre imprese	300	300	300
TOTALE 01	926.190	926.190	926.190
02 Crediti			
d verso altri			
importi scadenti oltre 12 mesi	12.010	12.589	12.978
TOTALE 02	12.010	12.589	12.978
TOTALE III	938.200	938.779	939.168
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	4.040.328	4.063.169	4.086.788
C ATTIVO CIRCOLANTE			
I RIMANENZE			
04 Prodotti finiti e merci	26.936	46.341	37.441
TOTALE I	26.936	46.341	37.441
II CREDITI			
01 Verso clienti			
a Importi scadenti entro 12 mesi	70.401	161.430	151.192
TOTALE 01	70.401	161.430	151.192
05 Verso altri			
a Importi scadenti entro 12 mesi	52.147	47.001	29.262
TOTALE 05	52.147	47.001	29.262
TOTALE II	122.548	208.431	180.454
IV DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
03 Denaro e valori in cassa	256	3.270	2.980
TOTALE IV	256	3.270	2.980
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	149.740	258.042	220.875
D RATEI E RISCONTI ATTIVI			
02 Altri ratei e risconti	17.798	11.572	18.387
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	17.798	11.572	18.387
TOTALE ATTIVO	4.207.866	4.332.783	4.326.050

PASSIVO	31-12-2003	31-10-2003	31-10-2002
A PATRIMONIO NETTO			
I CAPITALE	2.064.000	2.064.000	2.064.000
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE	192.104	192.104	192.104
IV RISERVA LEGALE	5.959	5.959	5.959
VII ALTRE RISERVE			
12 Riserva da conversione		2	3
TOTALE VII		2	3
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(110.202)	(481.034)	(170.169)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.151.861	1.781.031	2.091.897
C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			
TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	44.427	61.641	55.265
	44.427	61.641	55.265
D DEBITI			
03 DEBITI VERSO BANCHE			
a Importi scadenti entro 12 mesi	31.248	30.023	27.715
b Importi scadenti oltre 12 mesi	70.518	86.454	116.477
TOTALE 03	101.766	116.477	144.192
05 ACCONTI			
a Importi scadenti entro 12 mesi		3.299	4.350
TOTALE 05		3.299	4.350
06 DEBITI VERSO FORNITORI			
a Importi scadenti entro 12 mesi	171.873	353.028	332.566
TOTALE 06	171.873	353.028	332.566
10 DEBITI VERSO CONTROLLANTE			
a Importi scadenti entro 12 mesi	1.706.632	1.737.427	1.375.882
TOTALE 10	1.706.632	1.737.427	1.375.882
11 DEBITI TRIBUTARI			
a Importi scadenti entro 12 mesi	4.794	21.606	36.866
TOTALE 11	4.794	21.606	36.866
12 DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E DI SICUREZZA SOCIALE			
a Importi scadenti entro 12 mesi	5.027	27.854	28.796
TOTALE 12	5.027	27.854	28.796
13 ALTRI DEBITI			
a Importi scadenti entro 12 mesi	5.783	51.656	94.344
TOTALE 13	5.783	51.656	94.344
TOTALE DEBITI	1.995.875	2.311.347	2.016.996
E RATEI E RISCOINTI PASSIVI			
02 Altri ratei e risconti	15.703	178.764	161.892
TOTALE RATEI E RISCOINTI PASSIVI	15.703	178.764	161.892
TOTALE PASSIVO E NETTO	4.207.866	4.332.783	4.326.050

CONTI D'ORDINE	31-12-2003	31-10-2003	31-10-2002
01 GARANZIE PERSONALI RICEVUTE			
d Fidejussioni ricevute da terzi	131.457	146.168	176.419
TOTALE 01	131.457	146.168	176.419
TOTALE CONTI D'ORDINE	131.457	146.168	176.419

CONTO ECONOMICO

	31-12-2003	31-10-2003	31-10-2002
A VALORE DELLA PRODUZIONE			
01 RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	60.392	1.835.283	2.075.042
05 ALTRI RICAVI E PROVENTI			
a Altri ricavi e proventi	4.976	60.190	46.112
TOTALE 05	4.976	60.190	46.112
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	65.368	1.895.473	2.121.154
B COSTI DELLA PRODUZIONE			
06 PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI	(8.436)	(377.922)	(350.320)
07 PER SERVIZI	(37.208)	(915.926)	(830.781)
09 PER IL PERSONALE			
a Salari e stipendi	(43.562)	(576.320)	(525.169)
b Oneri sociali	(15.406)	(190.395)	(174.113)
c Trattamento di fine rapporto	(3.884)	(28.059)	(27.219)
e Altri costi		(2.639)	(2.016)
TOTALE 09	(62.852)	(797.413)	(728.517)
10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI			
a Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(1.026)	(15.621)	(18.359)
b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(21.236)	(125.071)	(133.214)
TOTALE 10	(22.262)	(140.692)	(151.573)
11 VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI	(19.405)	8.900	(21.832)
14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(18.659)	(88.909)	(88.865)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(168.822)	(2.311.962)	(2.171.888)
DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PROD. (A-B)	(103.454)	(416.489)	(50.734)
C PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
16 ALTRI PROVENTI FINANZIARI			
a Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
a4 Verso terzi		154	192
TOTALE a		154	192
d Proventi diversi dai precedenti			
d4 Da terzi	1.524	9.193	10.407
TOTALE d	1.524	9.193	10.407
TOTALE 16	1.524	9.347	10.599
17 INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI			
c Verso controllante	(6.260)	(41.684)	(52.622)
d Verso terzi	(1.593)	(10.636)	(12.969)
TOTALE 17	(7.853)	(52.320)	(65.591)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(6.329)	(42.973)	(54.992)
E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20 PROVENTI			
b Altri proventi straordinari			
TOTALE 20			
21 ONERI			
b imposte relative a esercizi precedenti		(2.400)	
c Altri oneri straordinari	(419)	(2.655)	(35.483)
TOTALE 21	(419)	(5.055)	(35.483)
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	(419)	(5.055)	(35.483)
RISULT. PRIMA DELLE IMP. (A-B+-C+-D+-E)	(110.202)	(464.517)	(141.209)
22 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		(16.517)	(28.960)
26 PERDITA DELL'ESERCIZIO	(110.202)	(481.034)	(170.169)

SINERGIA SECONDA SRL

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2003 (in euro)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31-12-2003	31-12-2002
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	21.125
7) altre	16.557	22.785
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	16.557	43.910
II - Immobilizzazioni materiali	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	20.000	20.000
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	20.000	20.000
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	36.557	63.910
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze		
4) prodotti finiti e merci	10.560.789	10.480.183
<i>Totale rimanenze</i>	10.560.789	10.480.183
II - Crediti		
1) verso clienti		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	23.949	44.320
2) verso imprese controllate		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	13.938.107	14.044.756
5) verso altri		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	6.093	3.810
<i>Totale crediti</i>	13.968.149	14.092.886
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	0	0
3) denaro e valori in cassa	22	22
<i>Totale disponibilità liquide</i>	22	22
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	24.528.960	24.573.091
D) RATEI E RISCONTI		
1) ratei e risconti	34.442	113.959
TOTALE RATEI E RISCONTI	34.442	113.959
TOTALE ATTIVO	24.599.959	24.750.960

PASSIVO	31-12-2003	31-12-2002
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	10.200.000	10.200.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	141.993	141.993
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VI - Riserve statutarie	0	0
VII - Altre riserve		
d) differenza di quadratura unità euro	1	2
VIII - Perdite portate a nuovo	-128.724	-290.799
IX - utile d'esercizio	142.367	162.075
TOTALE PATRIMONIO NETTO	10.355.637	10.213.271
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) per imposte	1.487	1.487
TOTALE FONDI RISCHI E ONERI	1.487	1.487
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0
D) DEBITI		
3) debiti verso banche		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	14.042.066	14.406.517
6) debiti verso fornitori		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	76.075	68.474
11) debiti tributari		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	106.277	43.297
13) altri debiti		
a - esigibili entro l'esercizio successivo	15.375	14.972
TOTALE DEBITI	14.239.793	14.533.260
E) RATEI E RISCONTI		
1) ratei e risconti	3.042	2.942
TOTALE RATEI E RISCONTI	3.042	2.942
TOTALE PASSIVO	24.599.959	24.750.960

CONTI D'ORDINE	31-12-2003	31-12-2002
b) Fidejussioni da inquilini	55.196	62.943
TOTALE CONTI D'ORDINE	55.196	62.943

CONTO ECONOMICO

	31-12-2003	31-12-2002
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.096.375	1.148.227
5) altri ricavi e proventi		
c) altri proventi	0	0
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	1.096.375	1.148.227
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7) per servizi	384.994	362.156
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	27.352	27.352
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-80.606	0
14) oneri diversi di gestione		
a) altri costi e oneri di gestione	954	1.189
b) oneri indeducibili	36.279	35.456
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	368.973	426.153
DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	727.402	722.074
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
3) da altri	0	0
17) interessi e altri oneri finanziari		
c) da altri	-350.071	-500.610
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-350.071	-500.610
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	0	0
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
20) proventi		
b) proventi diversi	3.570	8.056
21) oneri		
b) oneri diversi	-106.648	-36.353
d) differenza di quadratura unità euro	-1	-1
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	-103.079	-28.298
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	274.252	193.166
22) imposte sul reddito dell'esercizio		
b) Irpeg	100.699	
c) Irap	31.186	31.091
26) Utile dell'esercizio	142.367	162.075

RIPOVAL SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2002 (in euro)

STATO PATRIMONIALE

Attivo		31-12-2002	31-12-2001
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ	82.927	86.547
20.	CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI	77.491	20.599
	a) A vista	77.491	
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	21.717.095	12.101.929
	a) Verso contribuenti	0	
	b) Verso enti per ruoli	892.864	
	di cui:		
	per rate anticipate agli Enti	825.333	
	c) Altri verso enti per riscossione tributi	20.824.231	
50.	OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO	0	251.000
	a) di emittenti pubblici	0	
90.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	26.087	17.273
	di cui:		
	costi d'impianto	755	
100.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.460.744	1.588.980
	a) Terreni e fabbricati	1.276.590	
	b) Impianti e macchinari	104.351	
	c) Mobili e macchine d'ufficio	71.449	
	d) Altri beni	8.354	
130.	ALTRE ATTIVITÀ	362.030	555.182
140.	RATEI E RISCONTI ATTIVI	9.679	8.850
	a) Risconti attivi	9.679	
Totale dell'attivo		23.736.053	14.630.359

Passivo		31-12-2002	31-12-2001
10.	DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI	16.298.795	8.651.103
	a) A vista	16.298.795	
30.	DEBITI VERSO CLIENTELA	3.662.907	1.848.435
	a) Verso enti per ruoli	237.080	
	b) Altri debiti verso Enti	3.388.344	
	c) Verso contribuenti	37.483	
50.	ALTRE PASSIVITÀ	375.448	440.236
	a) Debiti verso fornitori	131.491	
	b) Debiti tributari	45.814	
	c) Altri debiti	198.143	
80.	FONDI PER RISCHI E ONERI	335.117	538.960
	b) Fondi per imposte e tasse	200.989	
	c) Altri fondi	134.128	
120.	CAPITALE	2.582.300	2.582.300
140.	RISERVE	311.097	246.040
	a) Riserva legale	89.864	
	b) Altre riserve	221.233	
170.	UTILI (PERDITE) D'ESERCIZIO	170.389	323.286
Totale del passivo		23.736.053	14.630.359

Garanzie e impegni		31-12-2002	31-12-2001
20.	IMPEGNI	574.711	1.919.726

CONTO ECONOMICO

Costi		Anno 2002	Anno 2001
10.	INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI	62.201	74.912
	di cui:		
	Interessi passivi su debiti v/enti creditizi	62.201	
20.	COMM.PASSIVE E COMPENSI PER SERV. ESATTORIALI	407.110	444.194
	a) Per servizi esattoriali	252.617	
	b) Per altri servizi	154.493	
40.	SPESE AMMINISTRATIVE	2.118.753	2.132.326
	a) Spese per il personale	1.409.096	
	di cui:		
	Salari e stipendi	967.242	
	Oneri sociali	343.958	
	Contributo prestazioni di capitale	67.232	
	b) Spese per servizi professionali	274.824	
	c) Spese per consumi e varie d'ufficio	195.558	
	d) Spese per servizi non professionali	103.383	
	e) Spese godimento beni di terzi	20.408	
	f) Imposte indirette e tasse	115.484	
50.	RETTIFICHE DI VALORI SU IMM.NI IMM.LI E MAT.LI	164.137	261.611
	a) Ammortamento immobilizzazioni immateriali	20.226	
	b) Ammortamento immobilizzazioni materiali	143.911	
60.	RETTIFICHE A COMPENSI	6.500	7.236
70.	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	69.000	108.456
110.	ONERI STRAORDINARI	6.517	119.342
130.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	167.000	291.798
140.	UTILE D'ESERCIZIO	170.389	323.286
Totale		3.171.607	3.763.160

Ricavi		Anno 2002	Anno 2001
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	124.854	135.601
	a) Su crediti verso clientela	7.138	
	b) Altri interessi	117.716	
30.	PROVENTI DA RISCOSSIONE TRIBUTI	2.901.080	3.474.812
	a) Proventi principali da ruoli	840.556	
	b) Proventi complementari da ruoli	83.258	
	c) Proventi da versamenti diretti	892.532	
	d) Altri proventi da riscossione tributi	1.084.734	
40.	PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	1.381	0
70.	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	10.414	21.738
	a) Da entrate patrimoniali	10.414	
80.	PROVENTI STRAORDINARI	133.878	131.008
Totale		3.171.607	3.763.160

ARCA VITA SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2002 (in euro)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

B. ATTIVI IMMATERIALI

1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare
 - a) rami vita
 - b) rami danni
3. Costi di impianto e di ampliamento
4. Avviamento
5. Altri costi pluriennali

C. INVESTIMENTI

- I Terreni e fabbricati
 1. Immobili destinati all'esercizio d'impresa
 2. Immobili ad uso di terzi
- II Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate
 1. Azioni e quote di imprese
 - b) controllate
 - e) altre
- III Altri investimenti finanziari
 1. Azioni e quote
 - a) azioni quotate
 2. Quote di fondi comuni di investimento
 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso
 - a) quotati
 - b) non quotati
 - c) obbligazioni convertibili
 4. Finanziamenti
 - b) prestiti su polizze
 7. Investimenti finanziari diversi

D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

- I. Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato

D Bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI

- II RAMI VITA
 1. Riserve matematiche
 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari
 3. Riserva per somme da pagare

E. CREDITI

- I Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:
 1. Assicurati
 - a) per premi dell'esercizio
 - b) per premi degli es. precedenti
 2. Intermediari di assicurazione
 3. Compagnie conti correnti
- II Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:
 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione
- III Altri crediti

F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO

- I Attivi materiali e scorte
 1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno
 2. Beni mobili iscritti in pubblici registri
 3. Impianti e attrezzature
- II Disponibilità liquide
 1. Depositi bancari e c/c postali
 2. Assegni e consistenza di cassa
- IV Altre attività
 2. Attività diverse

G. RATEI E RISCONTI

1. Per interessi
2. Per canoni di locazione
3. Altri ratei e risconti

TOTALE ATTIVO

31-12-2002

31-12-2001

424.146					778.381				
	424.146					778.381			
	9.322					21.969			
	909.743					1.364.615			
	4.862.142			6.205.353		5.296.356			7.461.321
	4.207.136		6.510.483			3.444.603		6.756.255	
	2.303.347					3.311.652			
25.353.977					20.481.124				
106.531					106.531				
	25.460.508		25.460.508			20.587.655		20.587.655	
5.203.132					8.118.236				
	5.203.132					8.118.236			
	52.055.030					12.663.418			
848.292.059					854.700.077				
15.318.165					9.639.070				
8.715.679					10.614.535		874.953.682		
	872.325.903								
139.405					134.172				
	139.405					134.172			
	268.545		929.992.015	961.963.006		2.624.570		898.494.078	925.837.988
			1.880.509.075	1.880.509.075				1.924.985.420	1.924.985.420
	12.805.926					38.197.305			
	122.801					79.354			
	644.127		13.572.854	13.572.854		2.669.026		40.945.685	40.945.685
204.539					241.355				
4.832					6.060				
	209.371					247.415			
	3.768.689					6.591.812			
	1.017.505		4.995.565			15.480		6.854.707	
	8.533.662		8.533.662			6.460.463		6.460.463	
			26.860.791	40.390.018				10.122.158	23.437.328
	2.013.283					1.829.568			
	13.713					32.860			
	33.146		2.060.142			56.095		1.918.523	
	80.440.059		80.445.337			44.366.535		44.374.420	
	5.278					7.885			
				82.505.479					46.292.943
			15.350.417					15.085.184	
			20.400					52.528	
			22.028	15.392.845				3.733	15.141.445
				3.000.538.630				2.984.102.130	

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

A. PATRIMONIO NETTO

- I Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente
- II Riserva da sovrapprezzo di emissione
- III Riserve di rivalutazione
- IV Riserva legale
- VII Altre riserve
- VIII Utili (perdite) portati a nuovo
- IX Utile (perdite) dell'esercizio

C. RISERVE TECNICHE

- II RAMI VITA
 - 1. Riserve matematiche
 - 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari
 - 3. Riserva per somme da pagare
 - 5. Altre riserve tecniche

D. RISERVE TECNICHE ALLORCHÉ IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO È SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

- 1. Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato

E. FONDI PER RISCHI E ONERI

- 3. Altri accantonamenti

F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI

G. DEBITI E ALTRE PASSIVITÀ

- I Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:
 - 1. Intermediari di assicurazione
 - 2. Compagnie conti correnti
- II Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:
 - 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione
- IV Debiti verso banche e istituti finanziari
- VII Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
- VIII Altri debiti
 - 1. Per imposte a carico degli assicurati
 - 2. Per oneri tributari diversi
 - 3. Verso enti assistenziali e previdenziali
 - 4. Debiti diversi
- IX Altre passività
 - 2. Provvigioni per premi in corso di riscossione
 - 3. Passività diverse

TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

31-12-2002

31-12-2001

	38.235.600			38.235.600			
	9.399.516			9.399.516			
	34.916			34.916			
	5.097.112			4.729.286			
	33.248.038			31.848.038			
	121.376			63.441			
	3.161.452	89.298.010		3.678.261	87.989.058		
941.724.622				868.127.736			
442.989				208.541			
28.781.782				33.081.251			
12.990.511	983.939.904	983.939.904		12.411.249	913.828.777	913.828.777	
	1.880.492.021	1.880.492.021		1.924.915.134	1.924.915.134		
	923.436	923.436		-	-		
		8.120.835			34.200.970		
6.184.613				8.352.846			
-	6.184.613			-	8.352.846		
10.760.679	10.760.679			7.340.276	7.340.276		
	8.810				34.493		
	736.557				626.226		
531.162				594.043			
12.298.576				3.190.404			
143.211				174.633			
7.094.708	20.067.657			2.848.771	6.807.851		
6.108				6.499			
-	6.108	37.764.424		-	6.499	23.168.191	
		3.000.538.630				2.984.102.130	

GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI CONTI D'ORDINE

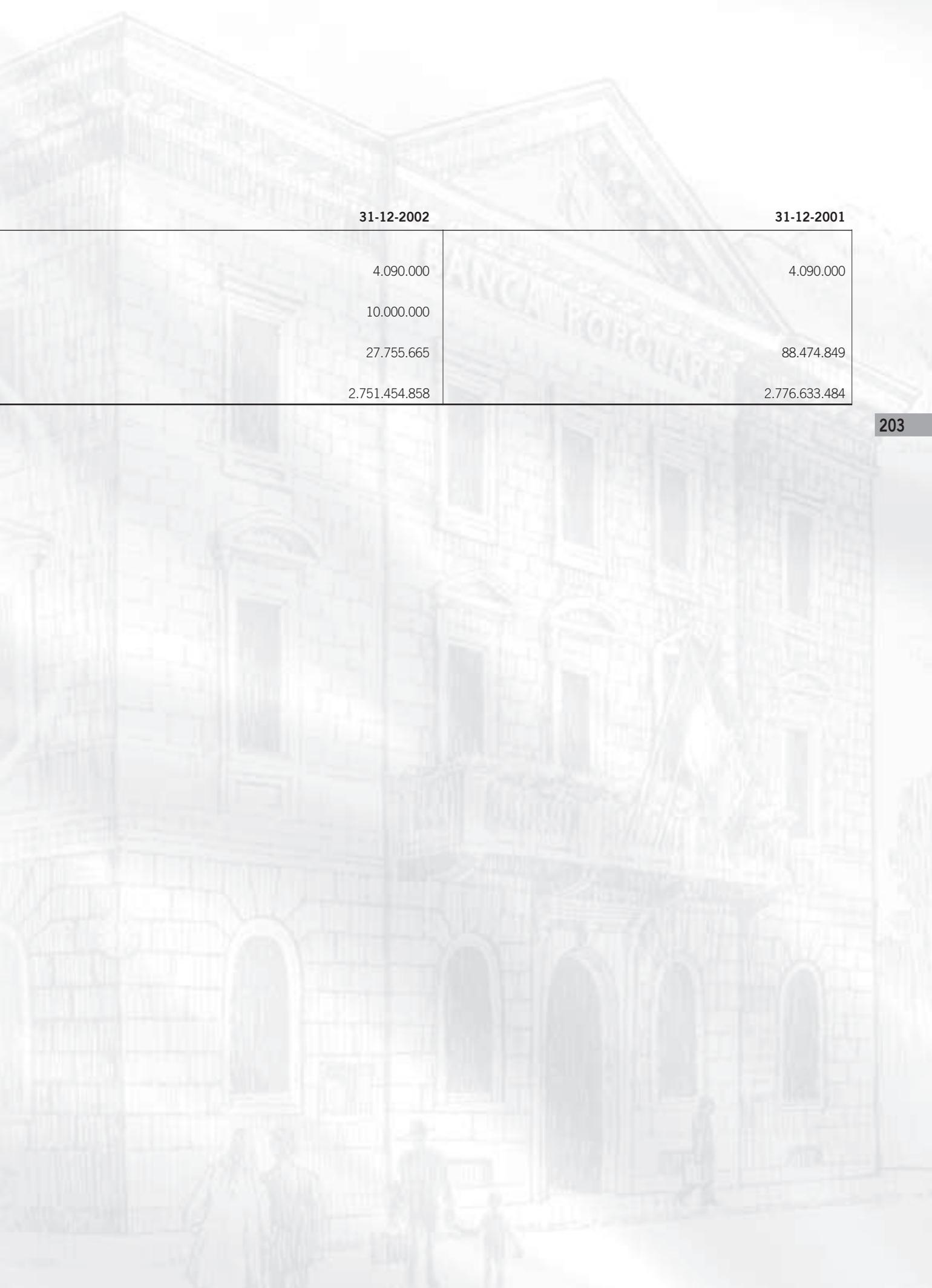
II Garanzie ricevute

1. Fidejussioni

III Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa

IV Impegni

VII Titoli depositati presso terzi



31-12-2002

31-12-2001

4.090.000	4.090.000
10.000.000	
27.755.665	88.474.849
2.751.454.858	2.776.633.484

CONTO ECONOMICO

204

II CONTO TECNICO DEI RAMI VITA

1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:

- a) Premi lordi contabilizzati
- b) (-) premi ceduti in riassicurazione

2. PROVENTI DA INVESTIMENTI:

- a) Proventi derivanti da azioni e quote
- b) Proventi derivanti da altri investimenti:
 - aa) da terreni e fabbricati
 - bb) da altri investimenti
(di cui: provenienti da imprese del gruppo)
- c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti
- d) Profitti sul realizzo di investimenti

3. PROVENTI E PLUSVALENTE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE

5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:

- a) Somme pagate
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori
- b) Variazione della riserva per somme da pagare
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori

6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATERMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE

- a) Riserve matematiche:
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori
- b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori
- c) altre riserve tecniche
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori
- d) Riserve tecniche allorché il rischio nell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione
 - aa) Importo lordo
 - bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori

8. SPESE DI GESTIONE:

- a) Provvigioni di acquisizione
- b) Altre spese di acquisizione
- c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare
- d) Provvigioni di incasso
- e) Altre spese di amministrazione
- f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori

9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:

- a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi
- b) Rettifiche di valore sugli investimenti
- c) Perdite sul realizzo di investimenti

10. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI E MINUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE

11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE

12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III.4)

13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III.2)

III CONTO NON TECNICO

2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II.13)

4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II.12)

7. ALTRI PROVENTI

8. ALTRI ONERI

9. RISULTATO DELLA ATTIVITÀ ORDINARIA

10. PROVENTI STRAORDINARI

11. ONERI STRAORDINARI

12. RISULTATO DELLA ATTIVITÀ STRAORDINARIA

13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE

14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO

31-12-2002

31-12-2001

	393.463.421				536.959.565			
	2.942.679		390.520.742		3.395.234		533.564.331	
		219.552				450.792		
99.790					92.327			
42.171.683	42.271.473				48.041.765	48.134.092		
	50.276)					43.770)		
	1.184.955					2.318.640		
	12.574.265		56.250.245			10.963.739	61.867.263	
				102.892.487				92.806.918
				1.788.202				66.758
240.151.586					229.756.339			
8.331.727	231.819.859				9.105.924	220.650.415		
-4.299.469					-1.677.210			
-200.537	-4.098.932		227.720.927		3.833.611	-5.510.821	215.139.594	
73.576.313					-66.217.363			
-4.746.681	78.322.994				-8.560.969	-57.656.394		
234.449					28.411			
43.446	191.003				-2.941	31.352		
579.262					-2.168.555			
	579.262					-2.168.555		
-44.423.113					262.194.420			
	-44.423.113		34.670.146			262.194.420	202.400.823	
	5.518.180					11.429.776		
	18.538.903					20.710.950		
	-293.310					-403.810		
	1.648.706					2.008.611		
	8.044.986					8.481.676		
	281.050		33.763.035			349.448	42.685.375	
	2.588.706					3.485.005		
	9.828.804					20.071.871		
	5.374.975		17.792.485			5.591.027	29.147.903	
			224.529.298				190.563.285	
			3.942.535				363.147	
			3.374.382				-	
			5.658.868				8.005.143	
			5.658.868				8.005.143	
			3.374.382				-	
			3.084.786				2.265.192	
			5.541.224				3.542.756	
			6.576.812				6.727.579	
			442.011				6.523	
			695.345				30.789	
			-253.334				-24.266	
			6.323.478				6.703.313	
			3.162.026				3.025.051	
			3.161.452				3.678.262	

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

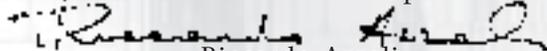
AI SENSI DELL'ART. 156 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24/2/1998 n. 58

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

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l. chiuso al 31 dicembre 2003. 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 emessa da Deloitte & Touche Italia S.p.A. in data 13 febbraio 2003.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l. al 31 dicembre 2003 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Banca.

Milano, 18 febbraio 2004

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Riccardo Azzali
(Socio)

**BILANCIO CONSOLIDATO
DEL GRUPPO
BANCA POPOLARE DI SONDRIO**



RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci,

il nostro istituto, in qualità di Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio iscritto nell'apposito Albo al n. 5696.0, ha l'obbligo della redazione del bilancio consolidato.

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO BANCARIO

Il Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio risulta così composto:

Capogruppo:

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

altre Società del Gruppo:

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA – Lugano CH.

La Capogruppo detiene totalmente il capitale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA di 50.000.000 di franchi svizzeri, che è interamente versato.

L'area del consolidamento e i metodi di consolidamento sono specificati nella nota integrativa del presente bilancio consolidato.

CONTESTO ECONOMICO GENERALE

Relativamente al panorama internazionale in cui il Gruppo ha operato, e così pure per la situazione italiana, si fa rimando alla relazione degli amministratori della Capogruppo sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2003. Aggiungiamo alcune brevi informazioni relative alla Confederazione Elvetica, pure se fondate su indici e notizie non ancora ufficiali e definitivi.

Anche in Svizzera l'economia ha segnato il passo, anzi le più accreditate previsioni indicano

un arretramento del prodotto interno lordo. Peraltro, le indicazioni relative agli ultimi mesi dell'anno sembrano evidenziare segnali di ripresa.

Nonostante la situazione generale poco favorevole, il settore dei servizi finanziari, banche e assicurazioni, ha evidenziato una buona tenuta.

Sempre molto contenuta l'inflazione, che è rimasta stabile attorno allo 0,6%. I tassi di interesse hanno segnato un'ulteriore flessione a seguito dell'intervento della Banca Nazionale Svizzera. La disoccupazione ha risentito del difficile momento, posizionandosi al 4,1%.

Il franco ha segnato un arretramento nei confronti dell'euro, mentre il mercato finanziario elvetico ha seguito l'andamento generale: la borsa di Zurigo ha infatti messo a segno un recupero del 18,51%.

Relativamente ai Cantoni ove la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA opera, non vi sono da segnalare scostamenti significativi rispetto al resto della Confederazione.

ESPANSIONE TERRITORIALE

Anche nello scorso esercizio il nostro Gruppo bancario ha attuato una significativa espansione della rete territoriale, coniugando l'ingresso in nuovi ambiti con l'intensificazione del presidio nelle aree già da tempo servite.

La Capogruppo ha in particolare consolidato le proprie posizioni in Lombardia e nella Capitale, irrobustendo ulteriormente il carattere di banca regionale. Apre un nuovo mercato verso il nord la filiale di Merano, primo insediamento nella regione Trentino Alto Adige. Se ne dà ampiamente conto nella relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2003.

Dal canto suo, la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha portato a ulteriori svolgimenti l'im-

pegno da tempo intrapreso per radicarsi sempre più nella Confederazione Elvetica, aprendosi al contempo verso l'estero.

Con riferimento al primo aspetto, si è badato in particolare a mettere pienamente a frutto i significativi investimenti fatti sulle piazze di più recente apertura. In ambito internazionale vi è da evidenziare l'avvio della filiale di Monaco, nell'omonimo Principato. Obiettivo, l'offerta di servizi al dettaglio ai circa 15.000 italiani che colà risiedono o lavorano, alle famiglie e alle piccole imprese, molte delle quali attive nell'import-export. La dipendenza è stata fra l'al-

tro autorizzata a concedere finanziamenti ipotecari per l'acquisto di immobili in Francia.

Complessivamente il Gruppo può contare a fine 2003 su 204 dipendenze e su 2 rappresentanze.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Raccolta

Si è confermata anche nell'esercizio in commento la decisa propensione dei risparmiatori verso la liquidità. Ne ha tratto significativo van-

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2003	Compos. %	2002	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	629.389	7,28	532.024	6,89	18,30
Certificati di deposito	46.735	0,54	49.232	0,64	-5,07
Obbligazioni	836.014	9,67	747.382	9,67	11,86
Pronti contro termine	1.224.913	14,17	1.264.031	16,36	-3,09
Assegni circolari e altri	76.510	0,88	73.957	0,96	3,45
Conti correnti	5.317.595	61,50	4.760.494	61,62	11,70
Conti correnti in valuta	515.392	5,96	298.236	3,86	72,81
Totale	8.646.548	100,00	7.725.356	100,00	11,92

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	2003	Compos. %	2002	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	8.646.548	33,23	7.725.356	31,41	11,92
Totale raccolta indiretta da clientela	14.250.010	54,77	13.137.192	53,42	8,47
Totale raccolta assicurativa	372.413	1,43	328.931	1,34	13,22
Totale	23.268.971	89,43	21.191.479	86,17	9,80
Debiti verso banche	853.950	3,28	1.122.259	4,56	-23,91
Raccolta indiretta da banche	1.895.639	7,29	2.278.524	9,26	-16,80
Fondi di terzi in amministrazione	14	0,00	65	0,01	-78,46
Totale generale	26.018.574	100,00	24.592.327	100,00	5,80

taggio l'azione del Gruppo nel primario settore della raccolta, grazie in particolare allo stretto rapporto di fiducia instaurato con la clientela. Un positivo contributo è venuto pure dalle filiali di più recente avvio, che hanno fra l'altro permesso l'ingresso in nuovi interessanti mercati.

La raccolta diretta da clientela ha segnato 8.647 milioni, +11,92%.

I depositi ricevuti da banche sono risultati pari a 854 milioni, -23,91%.

La raccolta indiretta da clientela ha evidenziato un aumento dell'8,47% a 14.250 milioni, la raccolta assicurativa si è attestata a 372 milioni, +13,22%, mentre l'indiretta da banche è stata di 1.896 milioni, in riduzione del 16,80%.

La raccolta globale si è quindi portata a 26.019 milioni, in crescita del 5,80%.

Fra le varie voci spicca l'incremento dei conti correnti che, con un aumento del 15,31%, pervengono a 5.833 milioni, a riprova della costante preferenza della clientela per la liquidità. Significativa anche la crescita delle obbligazioni, pari a

836 milioni, +11,86%, e così pure dei sempre apprezzati depositi a risparmio, saliti a 629 milioni, +18,30%. Fra le altre componenti, in leggera flessione i pronti contro termine, 1.225 milioni, -3,09%.

L'incertezza che a lungo ha dominato i mercati azionari e finanziari, che pure hanno registrato segnali di ripresa, ha certamente condizionato la dinamica del risparmio gestito. In un contesto generale non facile, il nostro Gruppo ha tuttavia fatto registrare risultati meritevoli di apprezzamento. L'aggregato in parola ha infatti raggiunto i 3.244 milioni, +23,57% su base annua.

Impieghi

Al buon procedere della raccolta ha corrisposto un altrettanto positivo avanzamento dei crediti verso clientela, che a livello di Gruppo sono saliti a 7.540 milioni, con un incremento del 14,82%. La significativa crescita della voce consegue certamente anche al ridotto costo del denaro, con tassi di interesse costantemente su livelli davvero bassi.

CREDITI VERSO CLIENTELA

(in migliaia di euro)	2003	Compos. %	2002	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	2.617.318	34,71	2.338.593	35,61	11,92
Finanziamenti in valuta	1.213.666	16,10	1.125.252	17,14	7,86
Anticipi	314.327	4,17	281.397	4,29	11,70
Anticipi s.b.f.	108.975	1,45	99.590	1,52	9,42
Portafoglio scontato	7.460	0,10	7.598	0,12	-1,82
Prestiti e mutui artigiani	37.450	0,50	40.925	0,62	-8,49
Prestiti agrari	11.738	0,16	4.820	0,07	143,53
Prestiti personali	64.387	0,85	63.212	0,96	1,86
Altre sovvenzioni e mutui chirografari	1.252.639	16,61	1.057.156	16,10	18,49
Mutui ipotecari	1.840.612	24,41	1.470.738	22,40	25,15
Crediti in sofferenza	70.767	0,94	76.495	1,16	-7,49
Partite da sistemare	375	0,00	627	0,01	-40,19
Totale	7.539.714	100,00	6.566.403	100,00	14,82

È continuata la forte domanda di credito dei privati per l'acquisto della prima casa, così che i mutui ipotecari, pari al 24,41% del totale degli impieghi, hanno segnato un incremento del 25,15% a 1.841 milioni. Da segnalare la crescita dei conti correnti, che cifrano 2.617 milioni, +11,92%. Pure in aumento la voce altre sovvenzioni e mutui chirografari, 1.253 milioni, +18,49%.

Le sofferenze nette, depurate cioè delle svalutazioni, sono state pari allo 0,94% del totale dei crediti verso clientela, a fronte dell'1,16% dell'anno precedente. Il dato attesta il permanere di un'elevata qualità del portafoglio, a conferma di un profilo di rischio attentamente sorvegliato.

Portafoglio titoli

Il portafoglio titoli ha segnato una crescita del 4,65% a 1.915 milioni. In merito alla movimentazione della voce si fa rinvio alla tabella 2.4 contenuta nella nota integrativa, mentre per quanto attiene alle politiche di gestione si rimanda alla relazione degli amministratori a corredo del bilancio dell'esercizio della Capogruppo, stante l'assoluta preminenza del portafoglio di quest'ultima.

L'azione Banca Popolare di Sondrio ha segnato nell'anno un aumento del 13,99%, maturato in particolare dopo l'approvazione da parte dell'Amministrazione della Capogruppo di un progetto di aumento del capitale.

Al 31 dicembre, a fronte di una riserva per azioni proprie di 19 milioni, non erano giacenti nel portafoglio azioni di proprietà.

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

Le negoziazioni sono state effettuate al fine di agevolare gli scambi all'interno della compagine sociale della Capogruppo. La Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA non ha effettuato operazioni né sulle proprie azioni, né su quelle della Capogruppo.

Anche le altre società incluse nell'area del consolidamento non hanno effettuato operazioni sulle proprie azioni o quote e nemmeno su quelle della Capogruppo.

Inoltre, fra le società incluse nell'area del consolidamento, non esistono incroci partecipativi.

PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni ammontavano al 31 dicembre 2003, a livello consolidato, a 89 milioni, con un aumento complessivo di 14 milioni.

Relativamente alle partecipazioni facciamo rimando alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2003.

Di seguito sono indicati i rapporti con le imprese controllate non consolidate, nonché verso le collegate. Nei confronti delle predette imprese sono stati contabilizzati interessi attivi per 0,877 milioni e interessi passivi per 0,151 milioni.

I rapporti infragruppo sono sempre stati realizzati nell'interesse oggettivo delle singole società e a condizioni di mercato.

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

	Numero azioni	Valore nominale	% del capitale	Importo negoziazione
Consistenza al 31/12/2002	58.998	176.994	0,043	605.589,19
Acquisti	144.157	432.471	0,105	1.557.202,03
Vendite	203.155	609.465	0,148	2.217.826,41
Utile di negoziazione				55.035,19
Consistenza al 31/12/2003	0	0	0,000	0,00

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

Situazione al 31/12/2003 (dati in migliaia di euro)

	Controllate dalla Capogruppo		Controllate da Controllate		Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
ATTIVITÀ								
Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti verso clientela	15.749	16.119	2	11	2.136	7.599	24	133
Titoli	-	-	-	-	9.723	9.341	-	-
PASSIVITÀ								
Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso clientela	-	-	1.159	71	6.359	5.610	456	420
GARANZIE E IMPEGNI								
Garanzie rilasciate	146	176	1.277	-	6.528	6.534	189	311
Impegni	-	-	-	-	-	-	-	-

215.

Nell'esercizio 2003 e così pure in quello in corso, non sono state effettuate operazioni atipiche o inusuali, ovvero in grado di incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

RISORSE UMANE

Al 31 dicembre 2003 i dipendenti del Gruppo erano n. 2.186, rispetto ai 2.061 di fine 2002, +6,06%. L'aumento è dovuto in particolare alle risorse impiegate presso le nuove filiali che hanno incrementato la rete distributiva sul territorio.

Nella nota integrativa è indicata la ripartizione dei dipendenti per categoria.

IL PATRIMONIO

Il patrimonio netto ammontava al 31 dicembre 2003 a 860,519 milioni, +4,20%. La cre-

scita deriva dagli accantonamenti effettuati in sede di distribuzione dell'utile d'esercizio 2002.

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio e le principali voci di bilancio:

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
9,21%, rispetto al 10,05%;
- *patrimonio/crediti verso clientela*
10,57%, rispetto all'11,82%;
- *patrimonio/impieghi finanziari*
28,68%, rispetto al 24,75%;
- *patrimonio/totale dell'attivo*
7,28%, rispetto al 7,62%.

RACCORDO TRA IL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E IL BILANCIO CONSOLIDATO

La differenza di dimensioni fra la Capogruppo e le altre società comprese nell'area del consolidamento rende non particolarmente significativo, anche se non trascurabile, l'apporto individuale delle seconde. Nel prospetto che segue,

si provvede comunque al raccordo tra l'utile e il patrimonio netto della Capogruppo e quelli consolidati.

vole ampliamento delle masse intermedie che ha ben sopperito alla riduzione dei tassi e dei relativi differenziali. I proventi da impieghi espi-

PROSPETTO ESPLICATIVO DI RACCORDO TRA IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE DELLA CAPOGRUPPO E IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE CONSOLIDATI

(dati in migliaia di euro)

	Patrimonio netto	di cui: Utile d'esercizio
Patrimonio netto della Capogruppo al 31.12.2003	834.074	60.117
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
– società consolidate con il metodo integrale	28.087	4.451
– società valutate con il metodo del patrimonio netto	(1.642)	(695)
Saldo al 31.12.2003 come da bilancio consolidato di Gruppo	860.519	63.873

Si informa, inoltre, che il patrimonio netto, comprensivo del fondo rischi su crediti, ammonta a 876,992 milioni, mentre il patrimonio netto della Capogruppo, comprensivo del fondo rischi su crediti, ammonta a 841,276 milioni.

CONTO ECONOMICO

Il contesto nel quale il nostro Gruppo si è trovato ad operare nel corso del 2003 non è stato, a livello generale, particolarmente favorevole. Sia in Italia e sia nella Confederazione Elvetica l'economia è infatti stata caratterizzata da una diffusa stagnazione, che per alcuni periodi ha addirittura sconfinato nella temuta recessione.

Anche alla luce di quanto cennato, il risultato del nostro Gruppo deve ritenersi di soddisfazione: l'utile netto è risultato pari a 63,873 milioni, con un aumento del 28,48% rispetto all'esercizio precedente.

Le dinamiche di conto economico riflettono per buona parte quelle registrate in sede di commento del bilancio dell'impresa.

Il margine d'interesse, pari a 231,475 milioni, si è accresciuto del 6,70%, in ragione del note-

mono una diminuzione del 2,73% e assommano a 394,571 milioni. Il costo della raccolta, pari a 167,576 milioni, segna -13,54%.

Da ritenersi soddisfacente la dinamica delle commissioni nette, che ammontano a 118,961 milioni, +5,22%, grazie soprattutto ai ricavi rivenienti dai sistemi di incasso e pagamento.

In forte crescita, +73,51% a 25,385 milioni, i profitti finanziari, mentre gli utili su titoli ammontano a 10,921 milioni, -18,93%.

Le minusvalenze su titoli sono pari a 1,967 milioni, -84,78%, mentre le riprese, relative a titoli svalutati in precedenti esercizi, assommano a 4,715 milioni, rispetto a 0,193 milioni del periodo di confronto. L'utile su cambi è pari a 11,423 milioni, -15,23%.

Quanto sopra si riflette sul margine d'intermediazione, che ammonta a 375,821 milioni, +9,05%.

Gli altri proventi di gestione cifrano 27,308 milioni, +16,23%.

Le spese amministrative pervengono a 230,795 milioni, in crescita del 6,06%.

Le spese del personale sono pari a 120,824 milioni, +7,42%, e l'aumento è collegato alle nuove assunzioni rese necessarie a seguito dell'ampliamento della rete territoriale. La loro incidenza

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

	2003	2002	Variaz. %
(in migliaia di euro)			
Interessi attivi e proventi assimilati	394.571	405.641	-2,73
Interessi passivi e oneri assimilati	(167.576)	(193.810)	-13,54
Dividendi e altri proventi	4.480	5.109	-12,31
MARGINE D'INTERESSE	231.475	216.940	6,70
Commissioni nette	118.961	113.062	5,22
Profitti da operazioni finanziarie	25.385	14.630	73,51
– risultato della negoziazione di titoli e di derivati su titoli	10.921	13.471	-18,93
– risultato della negoziazione di valute e di derivati su valute	11.423	13.476	-15,23
– risultato della negoziazione di altri derivati	293	412	-28,88
– risultato della valutazione di titoli	2.748	(12.729)	–
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	375.821	344.632	9,05
Altri proventi di gestione	27.308	23.494	16,23
Spese amministrative	(230.795)	(217.616)	6,06
– spese per il personale	(120.824)	(112.475)	7,42
– altre spese amministrative	(80.915)	(77.561)	4,32
– imposte indirette e tasse	(29.056)	(27.580)	5,35
Altri oneri di gestione	(3.643)	(3.142)	15,95
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	168.691	147.368	14,47
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(22.830)	(21.809)	4,68
Accantonamenti per rischi ed oneri	–	(5.000)	–
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni			
– svalutazione dei crediti	(56.170)	(42.981)	30,69
– accantonamenti per garanzie e impegni	(1.500)	–	–
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	23.421	19.010	23,20
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	(3.965)	(10.045)	-60,53
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(665)	(1.607)	-58,62
Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	–	206	–
Utili su partecipazioni valutate al patrimonio netto	511	675	-24,30
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	107.493	85.817	25,26
Proventi straordinari	1.281	2.203	-41,85
Oneri straordinari	(786)	(1.719)	-54,28
UTILE LORDO D'ESERCIZIO	107.988	86.301	25,13
Variazione del fondo per rischi bancari generali	(1.266)	–	–
Imposte sul reddito dell'esercizio	(42.849)	(36.588)	17,11
UTILE D'ESERCIZIO	63.873	49.713	28,48

I dati 2002 sono resi omogenei per raffrontarli all'esercizio in rassegna.

sul totale delle spese amministrative è pari al 52,35 rispetto al 51,68%.

Le altre spese amministrative, per differenza, sommano 109,971 milioni, con un incremento del 4,59%, percentuale più che dimezzata rispetto all'esercizio precedente. Il totale delle spese amministrative rapportato al margine d'intermediazione segna il 61,41%, rispetto al 63,14% dello scorso anno.

Gli altri oneri di gestione sono pari a 3,643 milioni, con un aumento del 15,95%.

Il risultato lordo di gestione si esprime, pertanto, in 168,691 milioni, rispetto a 147,368 milioni, +14,47%.

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

- rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali pari a 22,830 milioni, +4,68%;
- rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni pari a 57,670 milioni, +34,18%. Si è cercato di prevedere ragionevolmente, oltre alle perdite che sono state stralciate dall'attivo, le possibili insolvenze derivanti da qualsiasi credito appostato nelle sofferenze, nelle incagliate e nelle ristrutturare. Si è inoltre provveduto a determinare una svalutazione forfetaria che tenga conto del rischio fisiologico insito nelle posizioni in bonis;
- riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni pari a 23,421 milioni, +23,20%;
- accantonamenti ai fondi rischi su crediti per 3,965 milioni, -60,53%, riferiti agli interessi di mora che si presume di recuperare, ma che vengono accantonati prudenzialmente e per ottenere il beneficio fiscale;
- rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie per 0,665 milioni, -58,62%; utile delle

partecipazioni valutate al patrimonio netto, pari a 0,511 milioni (-24,30%);

- proventi straordinari per 1,281 milioni e oneri straordinari per 0,786 milioni.

Si perviene così all'utile lordo pari a 107,988 milioni, +25,13%.

Quest'ultimo, diminuito dell'accantonamento al fondo rischi bancari generali per 1,266 milioni, voce non presente lo scorso esercizio, delle imposte sul reddito e sulla produzione (Irap) per un totale di 42,849 milioni, +17,11%, dà, come anticipato, un utile netto di 63,873 milioni, +28,48%.

FATTI DI RILIEVO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Relativamente ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio, rinviando alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio della Capogruppo. Con riferimento alla Confederazione Elvetica, non vi è nulla da segnalare che possa significativamente mutare il contesto in cui opera la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

Per quanto attiene alla prevedibile evoluzione, l'incremento delle masse intermedie fin qui registrato dovrebbe proseguire. Parimenti, sono attesi miglioramenti per quanto attiene alla gestione dei servizi, con positivi effetti sulla redditività.

Sondrio, 2 febbraio 2004

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI RIFERITA AL BILANCIO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2003

Signori Soci,

il Collegio sindacale della banca ha esaminato il bilancio consolidato dell'esercizio 2003, predisposto dal Consiglio di amministrazione, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, corredato dalla relazione degli amministratori. Ne ha accertato l'osservanza delle norme contenute nel D. Lgs. 87/92 e del provvedimento della Banca d'Italia del 30 luglio 2002.

Nel merito si è constatato che, rispetto all'esercizio precedente, sono stati registrati incrementi nelle varie poste. Il primario settore della raccolta diretta ha segnato 8.647 milioni (+11,92%); quella indiretta ha evidenziato un aumento dell'8,47% a 14.250 milioni; gli impieghi sono saliti a 7.540 milioni con un incremento del 14,82%; il patrimonio netto consolidato si è attestato a 861 milioni (+4,20%) e l'utile è risultato di 63,87 milioni (+28,48%).

Tali dati sono giudicati dai sindaci soddisfacenti, frutto di intensa attività svolta in situazioni economiche non sempre favorevoli, prodotto di una gestione corretta a sostegno dell'integrità patrimoniale e protesa a favorire la crescita anche delle società controllate.

L'area di consolidamento è rimasta invariata. Fra le controllate spicca, per l'importanza che riveste, la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, operante nel territorio elvetico e soggetta al controllo della Commissione Federale delle Banche, Organo di vigilanza di quel Paese.

Sui rapporti della Capogruppo con le società controllate e collegate, i sindaci hanno avuto frequenti informazioni dall'Amministrazione, a

dimostrazione dell'interessamento dalla stessa prestatore per seguirne e valutarne la funzionalità e l'andamento.

I metodi utilizzati per il consolidamento sono gli stessi praticati in passato e vengono ampiamente illustrati nella nota integrativa.

Vi attestiamo che il consolidamento è stato eseguito sulla base dei bilanci societari approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione e assoggettati alle verifiche dei relativi organi di controllo.

Il controllo contabile consolidato è stato affidato alla società di revisione Deloitte & Touche spa, che ne ha rilasciato la relazione allegata.

Nella relazione consolidata sulla gestione sono esposti i rapporti intrattenuti con imprese controllate e collegate non incluse nell'area di consolidamento.

A tale proposito, Vi confermiamo che i rapporti infragruppo sono sempre stati realizzati nell'interesse oggettivo delle singole società e a condizioni di mercato. Così come le relazioni con le parti correlate rientrano nella normale attività della banca, con l'esclusione di operazioni atipiche o inusuali.

Attestiamo, inoltre, che nei riguardi della società consolidata integralmente non sussistono incroci partecipativi e che i rapporti patrimoniali ed economici con la medesima sono elisi.

Sondrio, 16 febbraio 2004

I SINDACI

Egidio Alessandri, presidente

Pio Bersani, sindaco effettivo

Piergiuseppe Forni, sindaco effettivo

**BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2003**

STATO PATRIMONIALE

(in migliaia di euro)

ATTIVO

31-12-2003

31-12-2002

10.	CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	70.794		72.640
20.	TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	348.226		329.115
30.	CREDITI VERSO BANCHE:	773.792		1.230.548
	a) a vista	445.766	689.163	
	b) altri crediti	328.026	541.385	
40.	CREDITI VERSO CLIENTELA	7.539.714		6.566.403
	di cui:			
	– crediti con fondi di terzi in amministrazione	15	67	
50.	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	1.442.380		1.393.291
	a) di emittenti pubblici	1.204.648	1.148.678	
	b) di banche	19.890	20.322	
	di cui:			
	– titoli propri	1.448	1.307	
	c) di enti finanziari	196.529	211.536	
	d) di altri emittenti	21.313	12.755	
60.	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	124.304		107.439
70.	PARTECIPAZIONI:	88.854		74.556
	a) valutate al patrimonio netto	44.083	34.618	
	b) altre	44.771	39.938	
100.	DIFFERENZE POSITIVE DI PATRIMONIO NETTO	7.342		3.990
110.	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	18.101		17.807
120.	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	73.208		76.571
140.	AZIONI O QUOTE PROPRIE	0		606
150.	ALTRE ATTIVITÀ	399.140		265.176
160.	RATEI E RISCONTI ATTIVI:	51.707		49.161
	a) ratei attivi	48.103	47.483	
	b) risconti attivi	3.604	1.678	
TOTALE DELL'ATTIVO		10.937.562		10.187.303

222

IL PRESIDENTE E CONSIGLIERE DELEGATO
Piero Melazzini

I SINDACI
Egidio Alessandri, Presidente
Pio Bersani - Piergiuseppe Forni

PASSIVO**31-12-2003****31-12-2002**

10.	DEBITI VERSO BANCHE:	853.950		1.122.259
	a) a vista	50.207	76.041	
	b) a termine o con preavviso	803.743	1.046.218	
20.	DEBITI VERSO CLIENTELA:	7.687.290		6.854.786
	a) a vista	6.060.561	5.369.579	
	b) a termine o con preavviso	1.626.729	1.485.207	
30.	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	959.259		870.570
	a) obbligazioni	836.013	747.382	
	b) certificati di deposito	46.735	49.232	
	c) altri titoli	76.511	73.956	
40.	FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	14		65
50.	ALTRE PASSIVITÀ	369.658		305.018
60.	RATEI E RISCONTI PASSIVI:	25.765		27.844
	a) ratei passivi	21.524	24.847	
	b) risconti passivi	4.241	2.997	
70.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	37.594		35.237
80.	FONDI PER RISCHI ED ONERI:	127.040		118.597
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	51.241	49.536	
	b) fondi imposte e tasse	49.423	43.757	
	d) altri fondi	26.376	25.304	
90.	FONDI RISCHI SU CREDITI	16.473		27.056
100.	FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	40.000		38.734
130.	DIFFERENZE NEGATIVE DI PATRIMONIO NETTO	123		123
150.	CAPITALE	412.698		412.698
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	135.886		135.886
170.	RISERVE:	207.939		188.717
	a) riserva legale	72.466	64.954	
	b) riserva per azioni proprie	0	606	
	c) riserve statutarie	111.816	97.799	
	d) altre riserve	23.657	25.358	
200.	UTILE D'ESERCIZIO	63.873		49.713
TOTALE DEL PASSIVO		10.937.562		10.187.303

223IL DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto PedranziniIL CAPO CONTABILE
Maurizio Bertoletti

GARANZIE E IMPEGNI**31-12-2003****31-12-2002**

10.	GARANZIE RILASCIATE	1.707.524	1.546.860
	di cui:		
	– accettazioni	3.146	1.610
	– altre garanzie	1.704.378	1.545.250
20.	IMPEGNI	340.780	391.667

CONTO ECONOMICO

(in migliaia di euro)

	2003	2002
10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	394.571	405.641
di cui:		
– su crediti verso clientela	320.566	321.353
– su titoli di debito	48.046	57.070
20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(167.576)	(193.810)
di cui:		
– su debiti verso clientela	(129.444)	(146.898)
– su debiti rappresentati da titoli	(24.627)	(24.621)
30. DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	4.480	5.109
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	1.597	1.790
b) su partecipazioni	2.883	3.319
40. COMMISSIONI ATTIVE	128.164	121.119
50. COMMISSIONI PASSIVE	(9.203)	(8.179)
60. PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	25.385	14.630
70. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	27.308	23.494
80. SPESE AMMINISTRATIVE:	(230.795)	(217.616)
a) spese per il personale	(120.824)	(112.475)
di cui:		
– salari e stipendi	(83.436)	(78.472)
– oneri sociali	(22.408)	(20.547)
– trattamento di fine rapporto	(5.607)	(5.059)
– trattamento di quiescenza e simili	(4.223)	(3.340)
b) altre spese amministrative	(109.971)	(105.141)
90. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	(22.830)	(21.809)
100. ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	0	(5.000)
110. ALTRI ONERI DI GESTIONE	(3.643)	(3.020)
120. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	(57.670)	(42.981)
130. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	23.421	19.010
140. ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	(3.965)	(10.045)
150. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(665)	(1.607)
160. RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0	206
170. UTILE (PERDITA) DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	511	675
180. UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	107.493	85.817
190. PROVENTI STRAORDINARI	1.281	2.203
200. ONERI STRAORDINARI	(786)	(1.719)
210. UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	495	484
230. VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	(1.266)	0
240. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(42.849)	(36.588)
260. UTILE D'ESERCIZIO	63.873	49.713

NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio consolidato è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa, ed è corredato della relazione degli amministratori sulla gestione, così come previsto dal D. Lgs. 87/92 che ha disciplinato, in attuazione delle direttive CEE n. 86/635 e n. 89/117, i conti annuali e consolidati delle banche. Nella predisposizione dello stesso si è tenuto conto del provvedimento Banca d'Italia del 30 luglio 2002.

La nota integrativa ha le funzioni di commentare i dati di bilancio e di fornire le informazioni richieste dalla normativa vigente.

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

Il bilancio consolidato, così come il bilancio dell'impresa, è sottoposto a revisione contabile da Deloitte & Touche spa.

227

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 31/12/2003 approvati dai rispettivi consigli di amministrazione.

La controllata Sinergia Seconda srl con sede a Milano, immobiliare di cui la banca detiene totalmente il capitale, non è stata consolidata con il metodo dell'integrazione globale poiché non rientra nelle previsioni di cui all'art. 28 D. Lgs. 27/1/1992 n. 87 ed è stata valutata al patrimonio netto sulla base del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003. La società detiene la totalità delle quote delle società Immobiliare San Paolo srl e Immobiliare Borgo Palazzo srl che sono valutate entrambe con il metodo del patrimonio netto.

La partecipata Ripoval spa, impresa sulla quale la banca esercita un'influenza notevole in virtù della proprietà del 50% del capitale, è stata valutata con il metodo del patrimonio netto sulla base dell'ultimo bilancio approvato, che è relativo all'esercizio 2002.

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 31/12/2003.

La partecipata Arca Vita spa, società sulla quale la banca esercita influenza notevole detenendo il 32,528% del capitale, è stata valutata con il metodo del patrimonio netto sulla base dell'ultimo bilancio approvato che è relativo all'esercizio 2002.

La partecipata indirettamente Sofipo Fiduciaire SA, di cui la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA detiene il 30% del capitale, è stata anch'essa valutata con il metodo del patrimonio netto sulla base di situazione contabile al 31/12/2003.

Le partecipate CBE-Service sprl, Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl e B.&A. Broker spa, di cui la banca detiene rispettivamente il 23,30%, il 33,33% e il 28,57% del capitale, sono state valutate al costo avvalendosi del disposto dell'art. 36, comma 4, del D. Lgs. 87/92, in considerazione della irrilevanza dell'entità di tali partecipazioni.

METODI DI CONSOLIDAMENTO

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

I rapporti patrimoniali ed economici con tale società vengono elisi.

La eliminazione di proventi e oneri d'importo irrilevante, relativi a operazioni concluse alle normali condizioni di mercato e di oneroso recepimento, sono state omesse.

ALTRE OPERAZIONI DI CONSOLIDAMENTO

La valorizzazione in euro dei dati di bilancio della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA è effettuata applicando il cambio ufficiale alla data di chiusura del periodo. Il bilancio della stessa è opportunamente riclassificato e ove necessario rettificato per uniformarlo ai principi contabili del Gruppo e rendere la forma di presentazione aderente ai medesimi criteri di valutazione utilizzati nel bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio s.c. a r.l..

PARTE A Criteri di valutazione

I criteri di valutazione non sono variati rispetto a quelli adottati nel bilancio dell'esercizio 2002.

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. Per quanto riguarda le principali posizioni a sofferenze per le quali sono previsti tempi di realizzo eccedenti l'annualità si è altresì tenuto conto dell'effetto finanziario del mancato impiego della corrispondente liquidità calcolato sulla base di un tasso medio di mercato. Le presunte perdite, connesse al cosiddetto rischio fisiologico, sono state calcolate in modo forfetario e attribuite proporzionalmente alle singole posizioni sulla restante parte degli impieghi. Le rettifiche e le riprese di valore sono rilevate per confronto con la valutazione di ogni singola posizione effettuata nell'esercizio precedente. Il valore originario del credito verrà corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi, qualora venissero meno i motivi delle rettifiche di valore effettuate.

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

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

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

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

Gli interessi di mora maturati nell'esercizio sono iscritti a conto economico per la quota incassata o comunque ritenuta recuperabile.

Altri crediti

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

Garanzie e impegni

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

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

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

2. Titoli e operazioni «fuori bilancio» (diverse da quelle su valute)

2.2 Titoli non immobilizzati

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

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

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

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

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

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

3. Partecipazioni

La voce 70 include:

alla sottovoce a) le partecipazioni «valutate al patrimonio netto» e cioè Pirovano Stelvio spa, Ripoval spa, Sinergia Seconda srl, Immobiliare San Paolo srl, Immobiliare Borgo Palazzo srl, Arca Vita spa e Sofipo Fiduciaire SA, alle quali è attribuito un valore determinato a norma dell'art. 19 del D. Lgs. 87/92;

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

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

Il valore originario verrà ripristinato negli esercizi successivi qualora venissero meno i motivi della rettifica di valore.

I dividendi e il relativo credito d'imposta sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati.

4. Attività e passività in valuta (incluse le operazioni «fuori bilancio»)

Le attività, le passività e le operazioni «fuori bilancio» in valuta a pronti sono convertite in euro ai cambi di fine periodo, mentre le operazioni a termine sono convertite al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione; l'effetto di tali valutazioni è imputato a conto economico.

Le immobilizzazioni finanziarie espresse in valuta sono convertite al cambio storico d'acquisto.

I costi e i ricavi in valuta sono rilevati al cambio vigente al momento della contabilizzazione.

5. Immobilizzazioni materiali

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

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

Inoltre, nell'ambito di quanto consentito dalla normativa vigente, vengono stanziati ammortamenti anticipati al fine di usufruire del corrispondente beneficio fiscale e per fronteggiare l'obsolescenza dei beni.

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

6. Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo sostenuto, comprensivo degli oneri accessori, e ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura. Sono rappresentate da oneri per l'impianto e la ristrutturazione di filiali insediate in locali non di proprietà, oltre che da oneri per l'acquisto di diritti d'uso di software.

7. Altri aspetti

I debiti

I debiti sono esposti al valore nominale a eccezione di quelli rappresentati da titoli «zero coupon», che sono iscritti al netto degli interessi non capitalizzati.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza.

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato viene stanziato in misura corrispondente all'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti, in conformità alla legislazione vigente e ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione sulla base di parametri di indicizzazione prestabiliti.

In ottemperanza a quanto previsto dalla Legge 335/95 i dipendenti assunti dal 28/4/1993 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

Fondi per rischi ed oneri

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

Il fondo imposte e tasse rappresenta l'accantonamento delle imposte sul reddito effettuato in base a una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente e differito, in relazione alle norme tributarie in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti di imposta spettanti. In ossequio al principio di prudenza, che nel caso delle imposte differite attive prevede che siano rilevabili in bilancio solo quando sia ragionevole la certezza del loro recupero, sono state prese in considerazione solo le differenze temporanee tra risultati civilistici e fiscali che generano imposte anticipate a inversioni temporalmente definibili; sono stati invece esclusi gli accantonamenti a fondi per i quali v'è indeterminata del loro profilo di inversione temporale. Si è proceduto alla rilevazione della fiscalità differita utilizzando il criterio del «balance sheet liability method» o metodo integrale. Non è comunque presente fiscalità differita attinente a eventi o transazioni che non siano transitati per il conto economico.

In sede di bilancio le attività e passività iscritte in esercizi precedenti per imposte anticipate e differite vengono valutate alla luce di eventuali modifiche intervenute nella normativa o nelle aliquote.

Gli altri fondi sono stanziati per fronteggiare perdite di valore sulle garanzie rilasciate e sugli altri impegni assunti, nonché le passività, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia, alla chiusura dell'esercizio o entro la data di formazione del presente bilancio, non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti effettuati a fronte delle predette passività riflettono la migliore stima possibile, sulla base degli elementi a disposizione.

Fondi rischi su crediti

Rappresentano gli stanziamenti, effettuati nell'esercizio e in esercizi precedenti, in applicazione di norme tributarie.

Tali stanziamenti non hanno pertanto natura rettificativa.

Fondo per rischi bancari generali

Destinato alla copertura del rischio generale di impresa ha, conseguentemente, natura di elemento di patrimonio netto.

Contratti derivati

Le modalità di riconoscimento a conto economico dei differenziali maturati su contratti derivati sono le seguenti:

- contratti di copertura: gli elementi dell'attivo e del passivo e i relativi contratti sono valutati distintamente. I differenziali sono registrati nelle voci interessi attivi e passivi in coerenza con i costi e i ricavi generati dagli elementi coperti, secondo il principio della competenza;
- contratti di negoziazione: i differenziali, rilevati al momento della liquidazione, sono registrati nella voce profitti/perdite da operazioni finanziarie.

Sezione 2 **Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali**

2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Le rettifiche sono costituite dagli ammortamenti anticipati su immobili – effettuati fino all'esercizio 2001 – per € 9,059 milioni ai sensi dell'art. 67, c. 3, D.P.R. 917/86 e sono state determinate nella misura massima fiscalmente consentita, al fine di usufruire di un beneficio fiscale altrimenti non ottenibile.

L'eventuale onere fiscale differito di € 3,497 milioni è calcolato in funzione dell'aliquota di imposta media prospettica.

2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Gli accantonamenti sono relativi al fondo rischi su crediti che ammonta a € 16,473 milioni e alla voce altri fondi per € 3,851 milioni (diminuiti complessivamente di € 10,863 milioni, al netto di accantonamenti per € 3,965 milioni); detti fondi non sono stati portati a deduzione delle voci dell'attivo, in quanto, non avendo natura rettificativa dell'attivo stesso, sono stati iscritti a voce propria nel passivo.

Tali accantonamenti sono stati stanziati al fine di usufruire di un beneficio fiscale altrimenti non ottenibile.

L'eventuale onere fiscale differito di € 6,192 milioni è calcolato in funzione dell'aliquota media prospettica.

PARTE B **Informazioni sullo stato patrimoniale**

Sezione 1 **I crediti**

1.1 Dettaglio della voce 30 «crediti verso banche»

	31/12/2003	31/12/2002
a) crediti verso banche centrali	83.322	79.021
b) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	–	–
c) crediti per contratti di locazione finanziaria	–	–
d) operazioni pronti contro termine	–	–
e) prestito di titoli	–	–

Il credito verso banche centrali è costituito dal deposito effettuato dalla Capogruppo presso la Banca d'Italia a fronte della riserva obbligatoria.

1.5 Dettaglio della voce 40 «crediti verso clientela»

	31/12/2003	31/12/2002
a) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	8.075	1.960
b) crediti per contratti di locazione finanziaria	–	–
c) operazioni pronti contro termine	–	–
d) prestito di titoli	–	–

1.6 Crediti verso clientela garantiti

	31/12/2003	31/12/2002
a) da ipoteche	2.673.306	2.065.252
b) da pegni su:	300.008	247.643
1. depositi di contante	1.154	1.050
2. titoli	286.011	236.914
3. altri valori	12.843	9.679
c) da garanzie di:	1.618.649	1.507.013
1. stati	–	13
2. altri enti pubblici	495	2.961
3. banche	44.630	40.603
4. altri operatori	1.573.524	1.463.436
Totale	4.591.963	3.819.908

1.7 Situazione dei crediti per cassa verso clientela

Categorie/Valori	31/12/2003			31/12/2002		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	242.818	101.089	141.729	240.477	68.108	172.369
A.1. Sofferenze	156.349	85.582	70.767	124.789	48.294	76.495
A.2. Incagli	59.134	7.657	51.477	70.842	10.677	60.165
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione	–	–	–	–	–	–
A.4. Crediti ristrutturati	25.309	7.242	18.067	44.080	8.907	35.173
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	2.026	608	1.418	766	230	536
B. Crediti in bonis	7.442.413	44.428	7.397.985	6.432.652	38.618	6.394.034
Totale	7.685.231	145.517	7.539.714	6.673.129	106.726	6.566.403

1.8 Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

Causali/Categorie	31/12/2003				
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/2002	124.789	70.842	0	44.080	766
A.1. di cui: per interessi di mora	15.544	1	–	–	–
B. Variazioni in aumento	61.928	24.760	0	823	1.409
B.1. ingressi da crediti in bonis	32.707	21.075	–	–	–
B.2. interessi di mora	4.524	–	–	–	–
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	20.602	–	–	–	–
B.4. altre variazioni in aumento	4.095	3.685	–	823	1.409
C. Variazioni in diminuzione	30.368	36.468	0	19.594	149
C.1. uscite verso crediti in bonis	–	1.983	–	6.426	–
C.2. cancellazioni	14.535	–	–	–	–
C.3. incassi	15.833	13.921	–	13.168	107
C.4. realizzi per cessioni	–	–	–	–	–
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	–	20.560	–	–	42
C.6. altre variazioni in diminuzione	–	4	–	–	–
D. Esposizione lorda finale al 31/12/2003	156.349	59.134	0	25.309	2.026
D.1. di cui: per interessi di mora	17.462	1	–	–	–

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	31/12/2002	
					Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/2001	94.981	72.372	0	33.151	663	
A.1. di cui: per interessi di mora	13.786	2	-	-	-	
B. Variazioni in aumento	65.777	23.161	0	11.351	299	
B.1. ingressi da crediti in bonis	26.080	19.531	-	9.280	-	
B.2. interessi di mora	4.144	-	-	-	-	
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	16.532	-	-	-	-	
B.4. altre variazioni in aumento	19.021	3.630	-	2.071	299	
C. Variazioni in diminuzione	35.969	24.691	0	422	196	
C.1. uscite verso crediti in bonis		3.055	-	-	-	
C.2. cancellazioni	26.164	-	-	-	-	
C.3. incassi	9.805	5.103	-	422	196	
C.4. realizzati per cessioni	-	-	-	-	-	
C.5. trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	16.532	-	-	-	
C.6. altre variazioni in diminuzione	-	1	-	-	-	
D. Esposizione lorda finale al 31/12/2002	124.789	70.842	0	44.080	766	
D.1. di cui: per interessi di mora	15.544	1	-	-	-	

1.9 Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	31/12/2003	
						Crediti in bonis	Crediti
A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/2002	48.294	10.677	0	8.907	230	38.618	
A.1. di cui: per interessi di mora	3.160	1	-	-	-	-	
B. Variazioni in aumento	55.066	2.860	0	1.649	423	14.416	
B.1. rettifiche di valore	51.255	2.787	-	1.649	423	13.117	
B.1.1. di cui: per interessi di mora	7.526	-	-	-	-	-	
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-	
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	3.811	73	-	-	-	46	
B.4. altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	1.253	
C. Variazioni in diminuzione	17.778	5.880	0	3.314	45	8.606	
C.1. riprese di valore da valutazione	473	170	-	675	-	45	
C.1.1. di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-	
C.2. riprese di valore da incasso	2.770	2.098	-	2.602	31	7.864	
C.2.1. di cui: per interessi di mora	247	-	-	-	-	-	
C.3. cancellazioni	14.535	-	-	-	-	85	
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	3.608	-	37	14	271	
C.5. altre variazioni in diminuzione	-	4	-	-	-	341	
D. Rettifiche complessive finali al 31/12/2003	85.582	7.657	0	7.242	608	44.428	
D.1. di cui: per interessi di mora	10.260	1	-	-	-	-	

Causali/Categorie	31/12/2002					
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/2001	40.408	11.126	0	9.825	199	32.903
A.1. di cui: per interessi di mora	2.734	2	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	35.380	5.195	0	1.310	90	14.769
B.1. rettifiche di valore	31.015	5.101	-	1.258	90	12.036
B.1.1. di cui: per interessi di mora	1.177	-	-	-	-	-
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	4.365	93	-	52	-	9
B.4. altre variazioni in aumento	-	1	-	-	-	2.724
C. Variazioni in diminuzione	27.494	5.644	0	2.228	59	9.054
C.1. riprese di valore da valutazione	465	612	-	2.005	-	567
C.1.1. di cui: per interessi di mora	1	-	-	-	-	-
C.2. riprese di valore da incasso	865	786	-	223	59	8.213
C.2.1. di cui: per interessi di mora	172	-	-	-	-	-
C.3. cancellazioni	26.164	-	-	-	-	-
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	4.245	-	-	-	274
C.5. altre variazioni in diminuzione	-	1	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali al 31/12/2002	48.294	10.677	0	8.907	230	38.618
D.1. di cui: per interessi di mora	3.160	1	-	-	-	-

Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

	31/12/2003	31/12/2002
Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)	70.767	76.495

Crediti per interessi di mora

	31/12/2003	31/12/2002
a) crediti in sofferenza	7.202	12.384
b) altri crediti	-	-

Sezione 2 **I titoli**

2.3 Titoli non immobilizzati

	31/12/2003		31/12/2002	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	1.790.606	1.791.468	1.722.405	1.726.948
1.1 Titoli di Stato	1.552.231	1.552.715	1.475.956	1.480.289
- quotati	1.552.231	1.552.715	1.475.956	1.480.289
- non quotati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli	238.375	238.753	246.449	246.659
- quotati	214.239	214.617	18.957	19.167
- non quotati	24.136	24.136	227.492	227.492
2. Titoli di capitale	124.304	127.011	107.440	108.139
- quotati	68.116	70.818	37.768	38.467
- non quotati	56.188	56.193	69.672	69.672
Totali	1.914.910	1.918.479	1.829.845	1.835.087

2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

	31/12/2003	31/12/2002
A. Esistenze iniziali	1.829.845	1.646.691
B. Aumenti	10.281.596	10.533.558
B1. Acquisti	10.262.323	10.517.516
– Titoli di debito	10.190.982	10.346.412
titoli di Stato	7.591.762	8.455.167
altri titoli	2.599.220	1.891.245
– Titoli di capitale	71.341	171.104
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	6.218	193
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	–	–
B4. Altre variazioni	13.055	15.849
C. Diminuzioni	10.196.531	10.350.404
C1. Vendite e rimborsi	10.190.946	10.335.201
– Titoli di debito	10.130.898	10.167.419
titoli di Stato	7.519.748	8.450.801
altri titoli	2.611.150	1.716.618
– Titoli di capitale	60.048	167.782
C2. Rettifiche di valore	2.204	12.922
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	–	–
C5. Altre variazioni	3.381	2.281
D. Rimanenze finali	1.914.910	1.829.845

Sezione 3 *Le partecipazioni*

3.1 Partecipazioni rilevanti

	Sede	Tipo di rapporto (1)	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria	Valore di bilancio consolidato
					Impresa partecipante	Quota %		
A. Imprese incluse nel consolidamento								
A1. Metodo integrale								
1. Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	Lugano	1	61.015	4.451	Banca Popolare di Sondrio	100	100	–
B. Partecipazioni valutate al patrimonio netto								
1. Pirovano Stelvio spa	Tirano	1	2.152	-110	Banca Popolare di Sondrio	100	100	3.238
2. Ripoval spa	Sondrio	8	3.064	170	Banca Popolare di Sondrio	50	50	1.457
3. Sinergia Seconda srl	Milano	1	10.356	142	Banca Popolare di Sondrio	100	100	10.469
4. Arca Vita spa	Verona	8	89.298	3.161	Banca Popolare di Sondrio	32,528	32,528	28.713
5. Sofipo Fiduciarie SA	Lugano	8	687	58	Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	30	30	206

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

La valutazione al patrimonio netto di Arca Vita spa ha comportato la rilevazione di una differenza tra valore di carico e patrimonio netto al 31 dicembre 2002, rettificato per i dividendi distribuiti nell'anno, pari a € 8,140 milioni. Tale importo è stato allocato nella voce 100 dell'attivo di stato patrimoniale «Differenze positive di patrimonio netto» ed è stato ammortizzato per € 0,798 milioni su un periodo di cinque anni secondo quanto previsto per l'avviamento dall'art. 16 comma 2 del D.Lgs. 27/1/1992 n. 87 a partire dall'esercizio 2003.

3.3 Attività e passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del gruppo)

	31/12/2003	31/12/2002
a) Attività	175.508	221.161
1. crediti verso banche	21.570	78.696
di cui:		
– subordinati	–	–
2. crediti verso enti finanziari	88.321	114.555
di cui:		
– subordinati	140	–
3. crediti verso altra clientela	55.892	17.077
di cui:		
– subordinati	–	139
4. obbligazioni e altri titoli di debito	9.725	10.833
di cui:		
– subordinati	2	–
b) Passività	303.730	160.734
1. debiti verso banche	32.636	1.830
2. debiti verso enti finanziari	154.812	108.728
3. debiti verso altra clientela	116.282	50.176
4. debiti rappresentati da titoli	–	–
5. passività subordinate	–	–
c) Garanzie e impegni	171.505	167.772
1. garanzie rilasciate	161.687	166.063
2. impegni	9.818	1.709

3.4 Composizione della voce 70 «partecipazioni»

	31/12/2003	31/12/2002
a) in banche	22.893	18.001
1. quotate	394	394
2. non quotate	22.499	17.607
b) in enti finanziari	16.066	14.987
1. quotate	–	–
2. non quotate	16.066	14.987
c) altre	49.895	41.568
1. quotate	5.175	5.175
2. non quotate	44.720	36.393
Totale	88.854	74.556

3.5 Composizione della voce 80 «partecipazioni in imprese del gruppo»

	31/12/2003	31/12/2002
a) in banche	–	–
1. quotate	–	–
2. non quotate	–	–
b) in enti finanziari	–	–
1. quotate	–	–
2. non quotate	–	–
c) altre	–	–
1. quotate	–	–
2. non quotate	–	–
Totale	–	–

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del gruppo

	31/12/2003	31/12/2002
A. Esistenze iniziali	0	0
B. Aumenti	0	0
B1. Acquisti	-	-
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	0	0
C1. Vendite	-	-
C2. Rettifiche di valore	-	-
di cui:		
- svalutazioni durature	-	-
C3. Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	0	0
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	-	-

3.6.2 Altre partecipazioni

	31/12/2003	31/12/2002
A. Esistenze iniziali	74.556	65.120
B. Aumenti	19.960	20.191
B1. Acquisti	19.796	14.604
B2. Riprese di valore	-	206
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	164	5.381
C. Diminuzioni	5.662	10.755
C1. Vendite	-	-
C2. Rettifiche di valore	665	1.607
di cui:		
- svalutazioni durature	665	1.607
C3. Altre variazioni	4.997	9.148
D. Rimanenze finali	88.854	74.556
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	5.956	5.291

Sezione 4 **Le immobilizzazioni materiali e immateriali**

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	31/12/2003				
	Immobili	Mobili e arredi	Impianti e macchinari per EAD	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	61.212	4.934	4.733	5.692	76.571
B. Aumenti	1.329	1.971	2.986	2.639	8.925
B1. Acquisti	1.329	1.971	2.986	2.639	8.925
B2. Riprese di valore	–	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	–	–	–	–	–
C. Diminuzioni	3.546	1.793	3.714	3.235	12.288
C1. Vendite	8	–	–	–	8
C2. Rettifiche di valore:	3.092	1.756	3.652	3.167	11.667
a) ammortamenti	3.092	1.756	3.652	3.167	11.667
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	446	37	62	68	613
D. Rimanenze finali	58.995	5.112	4.005	5.096	73.208
E. Rivalutazioni totali	42.374	–	–	–	42.374
F. Rettifiche totali:	55.429	17.138	27.880	26.832	127.279
a) ammortamenti	55.429	17.138	27.880	26.832	127.279
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–

	31/12/2002				
	Immobili	Mobili e arredi	Impianti e macchinari per EAD	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	63.662	4.437	4.218	4.487	76.804
B. Aumenti	832	2.331	4.381	4.078	11.622
B1. Acquisti	689	2.321	4.365	4.063	11.438
B2. Riprese di valore	–	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	143	10	16	15	184
C. Diminuzioni	3.282	1.834	3.866	2.873	11.855
C1. Vendite	–	–	–	–	–
C2. Rettifiche di valore:	3.282	1.834	3.866	2.873	11.855
a) ammortamenti	3.282	1.834	3.866	2.873	11.855
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	–	–	–	–	–
D. Rimanenze finali	61.212	4.934	4.733	5.692	76.571
E. Rivalutazioni totali	42.374	–	–	–	42.374
F. Rettifiche totali:	52.386	15.495	24.802	24.010	116.693
a) ammortamenti	52.386	15.495	24.802	24.010	116.693
b) svalutazioni durature	–	–	–	–	–

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	31/12/2003			
	Acquisizione software	Ristrutturazione locali non di proprietà	Costi di impianto	Totale
A. Esistenze iniziali	5.018	12.789	0	17.807
B. Aumenti	4.664	6.382	0	11.046
B1. Acquisti	4.664	6.382	–	11.046
B2. Riprese di valore	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	–	–	–	–
C. Diminuzioni	4.811	5.941	0	10.752
C1. Vendite	–	–	–	–
C2. Rettifiche di valore:	4.645	5.720	–	10.365
a) ammortamenti	4.645	5.720	–	10.365
b) svalutazioni durature	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	166	221	–	387
D. Rimanenze finali	4.871	13.230	0	18.101
E. Rivalutazioni totali	–	–	–	–
F. Rettifiche totali:	24.613	37.155	561	62.329
a) ammortamenti	24.613	37.155	561	62.329
b) svalutazioni durature	–	–	–	–

	31/12/2002			
	Acquisizione software	Ristrutturazione locali non di proprietà	Costi di impianto	Totale
A. Esistenze iniziali	3.206	9.458	0	12.664
B. Aumenti	5.599	9.499	0	15.098
B1. Acquisti	5.575	9.471	–	15.046
B2. Riprese di valore	–	–	–	–
B3. Rivalutazioni	–	–	–	–
B4. Altre variazioni	24	28	–	52
C. Diminuzioni	3.787	6.168	0	9.955
C1. Vendite	–	–	–	–
C2. Rettifiche di valore:	3.787	6.167	–	9.954
a) ammortamenti	3.787	6.167	–	9.954
b) svalutazioni durature	–	–	–	–
C3. Altre variazioni	–	1	–	1
D. Rimanenze finali	5.018	12.789	0	17.807
E. Rivalutazioni totali	–	–	–	–
F. Rettifiche totali:	20.405	32.134	602	53.141
a) ammortamenti	20.405	32.134	602	53.141
b) svalutazioni durature	–	–	–	–

Sezione 5 **Altre voci dell'attivo**

5.1 Composizione della voce 150 «altre attività»

	31/12/2003	31/12/2002
Attività per imposte anticipate	8.527	7.079
Ritenute subite	230	205
Crediti d'imposta sui dividendi	1.608	1.756
Acconti versati al fisco	35.564	32.079
Debitori per ritenute ratei clienti	108	146
Crediti d'imposta e relativi interessi	4.173	2.379
Effetti e assegni insoluti	1.754	2.111
Assegni di c/c tratti su terzi	60.210	41.583
Assegni di c/c tratti su banche del Gruppo	28.212	20.557
Operazioni in titoli	3.592	5.104
Partite viaggianti con filiali	1.498	540
Scorte di magazzino	1.378	1.444
Contropartita valutazione operazioni fuori bilancio	102.253	56.830
Costi di totale competenza anno successivo	624	422
Anticipi a fornitori	6.006	13.271
Anticipi a clienti in attesa accrediti	71.645	49.324
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	518	710
Addebiti diversi in corso di esecuzione	13.219	9.895
Premi per opzioni in cambi e in titoli da esercitare	14.250	6.332
Depositi cauzionali	148	147
Liquidità fondo quiescenza	746	810
Debitori per operazioni di copertura	3.462	3.332
Anticipazione D.L. 10/12/2003 n. 341	28.532	-
Differenze di elisione	4	801
Poste residuali	10.879	8.319
Totale	399.140	265.176

5.2 Composizione della voce 160 «ratei e risconti attivi»

	31/12/2003	31/12/2002
a) Ratei attivi	48.103	47.483
Interessi attivi su titoli	11.390	16.124
Interessi su depositi e finanziamenti euro e valuta clientela	6.371	5.888
Interessi su depositi e finanziamenti euro e valuta banche	674	895
Interessi su mutui e prestiti a clientela	15.650	15.073
Commissioni	8.947	8.186
Operazioni in valuta a termine	361	306
Altri	4.710	1.011
b) Risconti attivi	3.604	1.678
Fatture ricevute non di competenza dell'esercizio	1.460	1.510
Altri	2.144	168
Totale	51.707	49.161

Non sono state portate rettifiche dirette ai conti patrimoniali di pertinenza per ratei e risconti passivi.

5.4 Distribuzione delle attività subordinate

	31/12/2003	31/12/2002
a) crediti verso banche	–	–
b) crediti verso clientela	140	139
c) obbligazioni e altri titoli di debito	2.851	170

Sezione 6 **I debiti**

6.1 Dettaglio della voce «debiti verso banche»

	31/12/2003	31/12/2002
a) operazioni pronti contro termine	–	–
b) prestito di titoli	–	–

6.2 Dettaglio della voce «debiti verso clientela»

	31/12/2003	31/12/2002
a) operazioni pronti contro termine	1.224.913	1.264.031
b) prestito di titoli	–	–

La voce 20 ammonta a € 7.687,290 milioni.

La voce 30 «debiti rappresentati da titoli» mostra un saldo di € 959,259 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 di bilancio
<i>Emessi da Banca Popolare di Sondrio:</i>	
Prestiti obbligazionari a tasso variabile	189.362
Prestiti obbligazionari a tasso fisso	339.975
Prestiti obbligazionari «zero coupon»	276.596
Totale	805.933
<i>Emessi da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA:</i>	
Prestiti obbligazionari a tasso variabile	30.080
Totale	836.013

Nei prestiti obbligazionari a tasso variabile e a tasso fisso sono comprese le emissioni obbligazionarie strutturate emesse per un valore nominale di € 157,494 milioni.

La sottovoce certificati di deposito presenta un saldo di € 46,735 milioni ed è costituita per € 42,988 milioni da certificati a tasso fisso a breve termine; per € 1,652 milioni da certificati a tasso fisso a medio termine; per € 2,018 milioni da certificati a tasso variabile a medio termine e per € 0,077 milioni da certificati «zero coupon».

La sottovoce altri titoli presenta un saldo di € 76,511 milioni ed è composta da assegni circolari e altri.

La voce 40 «fondi di terzi in amministrazione» è costituita da fondi pubblici utilizzabili per finanziamenti agevolati e presenta un saldo di € 14 mila, con un decremento di € 51 mila, -78,46%.

Sezione 7 **I fondi**

7.1 Composizione della voce 90 «fondi rischi su crediti»

La voce ammonta a € 16,473 milioni, di cui € 7,202 milioni riferibili alla quota del fondo rischi interessi di mora ritenuta recuperabile.

7.2 Variazioni nell'esercizio dei «fondi rischi su crediti»

	31/12/2003	31/12/2002
A. Esistenze iniziali	27.056	24.660
B. Aumenti	3.965	10.620
B1. Accantonamenti	3.965	10.045
B2. Altre variazioni	–	575
C. Diminuzioni	14.548	8.224
C1. Utilizzi	6.100	6.758
C2. Altre variazioni	8.448	1.466
D. Rimanenze finali	16.473	27.056

7.3 Composizione della sottovoce 80 d) «fondi per rischi ed oneri: altri fondi»

	31/12/2003	31/12/2002
a Fondo beneficenza	305	363
b Fondo per garanzie rilasciate	5.000	3.500
c Fondo oneri per il personale	3.220	3.310
d Fondo per cause passive	14.000	14.000
e Fondo oscillazione titoli	3.851	4.131
Totale	26.376	25.304

7.4 Variazioni nell'esercizio delle «attività per imposte anticipate»

	31/12/2003	31/12/2002
1. Importo iniziale	7.079	5.381
2. Aumenti	4.120	4.010
2.1. Imposte anticipate sorte nell'esercizio	3.918	3.591
2.2. Altri aumenti	202	419
3. Diminuzioni	2.672	2.312
3.1. Imposte anticipate annullate nell'esercizio	2.672	2.312
3.2. Altre diminuzioni	–	–
4. Importo finale	8.527	7.079

7.5 Variazioni nell'esercizio delle «passività per imposte differite»

	31/12/2003	31/12/2002
1. Importo iniziale	33	43
2. Aumenti	31	17
2.1. Imposte differite sorte nell'esercizio	30	14
2.2. Altri aumenti	1	3
3. Diminuzioni	14	27
3.1. Imposte differite annullate nell'esercizio	14	27
3.2. Altre diminuzioni	–	–
4. Importo finale	50	33

Sezione 8 **Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate**

La definizione analitica e i saldi di bilancio delle voci contenute nella sezione 8 sono quelli di seguito esposti:

Voci del passivo	31/12/2003	31/12/2002
Voce 100 Fondo per rischi bancari generali	40.000	38.734
Voce 130 Differenze negative di patrimonio netto	123	123
Voce 150 Capitale	412.698	412.698
Costituito da n. 137.566.064 azioni ordinarie di valore nominale unitario di € 3, emesse dalla Capogruppo		
Voce 160 Sovrapprezzi di emissione	135.886	135.886
Voce 170 Riserve	207.939	188.717
a) legale	72.466	64.954
b) per azioni proprie	–	606
c) statutarie	111.816	97.799
d) altre riserve	23.657	25.358
Voce 190 Utili portati a nuovo	–	–
Voce 200 Utile d'esercizio	63.873	49.713
Totale patrimonio netto	860.519	825.871

8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza consolidati.

Categorie/Valori	31/12/2003	31/12/2002
A. Patrimonio di vigilanza		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	803.186	777.080
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	16.588	27.461
A.3 Elementi da dedurre	15.870	15.856
A.4 Patrimonio di vigilanza	803.904	788.685
B. Requisiti prudenziali di vigilanza		
B.1 Rischi di credito	694.402	615.974
B.2 Rischi di mercato	30.771	23.200
di cui:		
– rischi del portafoglio non immobilizzato	30.771	23.200
– rischi di cambio	–	–
B.3 Prestiti subordinati di 3° livello	–	–
B.4 Altri requisiti prudenziali	3.612	4.518
B.5 Totale requisiti prudenziali	728.785	643.692
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate	9.109.812	8.046.150
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	8,82%	9,66%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	8,82%	9,80%

Il rapporto patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate esprime il coefficiente di solvibilità consolidato che i gruppi bancari devono costantemente rispettare a fronte del rischio di solvibilità della controparte; tale requisito è determinato come quota percentuale del complesso delle attività aziendali ponderate in relazione al grado di rischio proprio di ciascuna di esse ed è definito nella misura minima dell'8% per i gruppi bancari.

Sezione 9 **Altre voci del passivo**

9.1 Composizione della voce 50 «altre passività»

	31/12/2003	31/12/2002
Somme a disposizione di terzi	36.636	23.960
Imposte da versare al fisco c/terzi	18.206	19.151
Imposte da versare al fisco	1.263	1.177
Competenze e contributi relativi al personale	11.240	10.702
Fornitori	6.687	7.315
Transitori enti vari	2.931	11.816
Fatture da ricevere	3.043	2.501
Operazioni in titoli	1.360	1.219
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	80.039	97.167
Compenso amministratori e sindaci	948	896
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	8.864	9.127
Accrediti diversi in corso di esecuzione	70.988	50.806
Premi per opzioni in cambi, in titoli e derivati venduti, non esercitati	14.771	6.164
Contropartita valutazioni operazioni fuori bilancio	99.231	52.981
Partite viaggianti con filiali	220	816
Poste residuali	13.231	9.220
Totale	369.658	305.018

9.2 Composizione della voce 60 «ratei e risconti passivi»

	31/12/2003	31/12/2002
a) Ratei passivi	21.524	24.847
Interessi su prestiti obbligazionari	8.096	10.489
Interessi su certificati di deposito	352	519
Interessi su depositi clientela in euro e valuta	1.423	593
Interessi su depositi banche in euro e valuta	2.623	3.075
Operazioni in pct	2.228	42
Commissioni	153	4.352
Altri	6.649	5.777
b) Risconti passivi	4.241	2.997
Interessi su portafoglio, mutui e prestiti	365	372
Commissioni su fidejussioni	2.788	2.545
Altri	1.088	80
Totale	25.765	27.844

Non sono state portate rettifiche dirette ai conti patrimoniali di pertinenza per ratei e risconti passivi.

Sezione 10 **Le garanzie e gli impegni**

10.1 Composizione della voce 10 «garanzie rilasciate»

	31/12/2003	31/12/2002
a) crediti di firma di natura commerciale	897.221	841.450
b) crediti di firma di natura finanziaria	802.298	692.405
c) attività costituite in garanzia	8.005	13.005
Totale	1.707.524	1.546.860

10.2 Composizione della voce 20 «impegni»

	31/12/2003	31/12/2002
a) impegni a erogare fondi a utilizzo certo	206.232	248.377
b) impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	134.548	143.290
Totale	340.780	391.667

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

Le attività costituite in garanzia dalle banche del Gruppo, in relazione a loro obbligazioni, sono rappresentate principalmente da titoli di Stato e riguardano: per € 1.218,934 milioni titoli ceduti a clientela per operazioni di pronti contro termine; per € 9,943 milioni la cauzione versata con riferimento all'emissione di assegni circolari.

10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	31/12/2003	31/12/2002
a) banche centrali	83.322	79.021
b) altre banche	2.439	6.708

10.5 Operazioni a termine

Categorie di operazioni	31/12/2003			31/12/2002		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Compravendite						
1.1 Titoli						
– acquisti	–	39.438	–	–	37.599	–
– vendite	–	28.618	–	–	24.529	–
1.2 Valute						
– valute contro valute	–	157.299	–	–	22.474	–
– acquisti contro euro	–	1.420.363	–	–	1.159.472	–
– vendite contro euro	–	1.446.598	–	–	1.158.080	–
2. Depositi e finanziamenti						
– da erogare	–	–	63.978	–	–	55.196
– da ricevere	–	–	38.420	–	–	25.707
3. Contratti derivati						
3.1 Con scambio di capitali						
a) titoli						
– acquisti	–	2.617	–	–	2.705	–
– vendite	–	2.617	–	–	2.705	–
b) valute						
– valute contro valute	–	39.936	–	–	48.521	–
– acquisti contro euro	–	269.254	–	–	128.274	–
– vendite contro euro	–	269.226	–	–	128.274	–
c) altri valori						
– acquisti	–	95.985	–	–	41.054	–
– vendite	–	95.985	–	–	41.054	–
3.2 Senza scambio di capitali						
a) valute						
– valute contro valute	–	9.748	–	–	1.078	–
– acquisti contro euro	–	234.040	–	–	78.255	–
– vendite contro euro	–	234.040	–	–	78.255	–
b) altri valori						
– acquisti	229.841	528.008	–	155.807	265.677	–
– vendite	126.723	528.008	73.494	67.765	265.677	78.658

Informazioni quantitative relative ai contratti derivati

Nella presente tabella sono fornite informazioni sull'operatività in contratti derivati secondo gli standard definiti congiuntamente dal Comitato di Basilea per la Vigilanza bancaria e dall'International Organization of Securities Commissions (IOSCO).

Capitali di riferimento suddivisi per tipologia di contratto

	Tassi di interesse	Cambi	Corsi azionari e indici	Altro	Totale
Contratti di trading (non quotati)					
Future comprati	–	–	–	95.985	95.985
Future venduti	–	–	–	95.985	95.985
Swaps comprati	445.693	–	–	–	445.693
Swaps venduti	445.693	–	–	–	445.693
Opzioni comprate	38.894	552.978	10.000	33.421	635.293
Opzioni vendute	38.894	552.950	10.000	33.421	635.265
Contratti di trading (quotati)					
Opzioni comprate	–	–	2.617	–	2.617
Opzioni vendute	–	–	2.617	–	2.617
Totale	969.174	1.105.928	25.234	258.812	2.359.148
Contratti non di trading (non quotati)					
Opzioni comprate	–	–	73.494	–	73.494
Opzioni vendute	–	–	73.494	–	73.494
Swaps comprati	156.347	–	–	–	156.347
Swaps venduti	126.723	–	–	–	126.723
Totale	283.070	–	146.988	–	430.058
Totale generale	1.252.244	1.105.928	172.222	258.812	2.789.206

Sezione 11 **Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività**

11.1 Grandi rischi

	31/12/2003	31/12/2002
a) ammontare	820.373	882.403
b) numero	8	8

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	31/12/2003	31/12/2002
a) Stati	–	–
b) altri enti pubblici	36.895	40.988
c) società non finanziarie	4.533.995	4.029.975
d) società finanziarie	474.010	340.460
e) famiglie produttrici	694.717	481.156
f) altri operatori	1.800.097	1.673.824
Totale	7.539.714	6.566.403

11.3 Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

	31/12/2003	31/12/2002
a) altri servizi destinabili alla vendita	1.460.908	1.243.279
b) servizi del commercio, recuperi e riparazioni	783.762	690.721
c) edilizia e opere pubbliche	653.324	524.696
d) prodotti in metallo, esclusi le macchine e i mezzi di trasporto	247.448	231.397
e) Servizi degli alberghi e pubblici esercizi	197.972	175.405
f) altre branche	1.740.822	1.465.549
Totale	5.084.236	4.331.047

Al 31/12/2002 la quinta branca economica era rappresentata da «prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento» per € 178,279 milioni.

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

	31/12/2003	31/12/2002
a) Stati	–	5
b) altri enti pubblici	36.676	46.308
c) banche	125.422	119.048
d) società non finanziarie	1.251.298	1.112.568
e) società finanziarie	48.662	76.554
f) famiglie produttrici	33.012	33.574
g) altri operatori	212.454	158.803
Totale	1.707.524	1.546.860

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

Voci / Paesi	31/12/2003			31/12/2002		
	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi
1. Attivo	9.504.169	290.632	433.615	8.968.271	279.918	378.607
1.1 Crediti verso banche	565.658	102.784	105.350	1.013.103	90.160	127.285
1.2 Crediti verso clientela	7.078.850	143.976	316.888	6.176.988	148.340	241.075
1.3 Titoli	1.859.661	43.872	11.377	1.778.180	41.418	10.247
2. Passivo	8.409.490	520.809	570.214	7.554.755	677.330	615.595
2.1 Debiti verso banche	203.876	429.024	221.050	209.552	570.714	341.993
2.2 Debiti verso clientela	7.276.430	91.785	319.075	6.504.972	106.616	243.198
2.3 Debiti rappresentati da titoli	929.170	–	30.089	840.166	–	30.404
2.4 Altri conti	14	–	–	65	–	–
3. Garanzie e impegni	1.891.861	61.073	95.370	1.741.345	56.943	140.239

11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci/Durate residue	31/12/2003							
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Durata determinata				Durata indeterminata
				Oltre 1 anno fino a 5 anni		Oltre 5 anni		
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato	
1. Attivo	3.340.244	1.734.344	1.403.782	1.026.523	1.734.009	270.592	1.802.660	214.627
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	–	893	2.730	59.927	123.524	640	160.512	–
1.2 Crediti verso banche	445.766	201.515	41.187	2.002	–	–	–	83.322
1.3 Crediti verso clientela	2.826.058	1.182.910	804.509	473.996	923.862	240.600	956.474	131.305
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	–	1.312	1.940	75.542	684.699	3.421	675.466	–
1.5 Operazioni «fuori bilancio»	68.420	347.714	553.416	415.056	1.924	25.931	10.208	–
2. Passivo	6.361.074	2.381.566	1.067.362	694.983	232.902	96.232	89.049	–
2.1 Debiti verso banche	50.958	494.292	232.776	4.476	27.501	–	43.947	–
2.2 Debiti verso clientela	6.199.177	1.422.077	64.110	–	1.926	–	–	–
2.3 Debiti rappresentati da titoli	76.961	89.594	221.924	280.704	200.571	54.886	34.619	–
– obbligazioni	260	64.273	202.617	279.255	200.103	54.886	34.619	–
– certificati di deposito	190	25.321	19.307	1.449	468	–	–	–
– altri titoli	76.511	–	–	–	–	–	–	–
2.4 Passività subordinate	–	–	–	–	–	–	–	–
2.5 Operazioni «fuori bilancio»	33.978	375.603	548.552	409.803	2.904	41.346	10.483	–

Voci/Durate residue	31/12/2002							
	A vista	Fino a 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Durata determinata				Durata indeterminata
				Oltre 1 anno fino a 5 anni		Oltre 5 anni		
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato	
1. Attivo	3.354.061	1.708.727	907.076	873.046	1.429.428	229.355	1.657.086	227.223
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili	–	2.040	3.071	131.313	40.042	676	151.973	–
1.2 Crediti verso banche	714.164	361.451	65.937	9.252	–	–	–	79.744
1.3 Crediti verso clientela	2.579.826	1.183.533	601.437	355.863	728.925	223.103	746.237	147.479
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	–	2.265	9.753	43.884	586.625	2.282	748.482	–
1.5 Operazioni «fuori bilancio»	60.071	159.438	226.878	332.734	73.836	3.294	10.394	–
2. Passivo	5.671.538	2.355.273	719.005	761.596	78.867	66.303	61.678	–
2.1 Debiti verso banche	76.085	798.726	210.857	4.046	13.018	–	19.527	–
2.2 Debiti verso clientela	5.466.650	1.304.355	81.715	2.066	–	–	–	–
2.3 Debiti rappresentati da titoli	74.450	84.928	193.051	367.233	60.016	49.577	41.315	–
– obbligazioni	260	59.065	173.798	364.919	58.448	49.577	41.315	–
– certificati di deposito	234	25.863	19.253	2.314	1.568	–	–	–
– altri titoli	73.956	–	–	–	–	–	–	–
2.4 Passività subordinate	–	–	–	–	–	–	–	–
2.5 Operazioni «fuori bilancio»	54.353	167.264	233.382	388.251	5.833	16.726	836	–

11.7 Attività e passività in valuta

	31/12/2003	31/12/2002
a) attività	1.513.617	1.504.813
1. crediti verso banche	259.941	342.664
2. crediti verso clientela	1.213.666	1.123.954
3. titoli	27.454	25.430
4. partecipazioni	224	241
5. altri conti	12.332	12.524
b) passività	1.395.703	1.418.250
1. debiti verso banche	735.730	1.016.496
2. debiti verso clientela	629.884	371.350
3. debiti rappresentati da titoli	30.089	30.404
4. altri conti	-	-

11.8 Operazioni di cartolarizzazione

La banca detiene i seguenti titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione di terzi.

Descrizione	Valore nominale	Valore di bilancio	Tipologia	Rating
Credifarma	10.000	10.000	Senior	AAA
Scip	121.392	121.392	Senior	AAA
Scip	2.336	2.337	Mezzanine	AA
CPG-AEM	24.210	24.210	Senior	-
Scic	29.725	29.739	Senior	AAA
Sintonia	5.000	5.000	Senior	AAA
Totale	192.663	192.678		

La S.C.I.P. Società Cartolarizzazione Immobili Pubblici srl è società veicolo costituita per la privatizzazione del patrimonio immobiliare pubblico.

Sezione 12 *Gestione e intermediazione per conto terzi*

12.1 Negoziazione di titoli

	31/12/2003	31/12/2002
a) Acquisti	4.537.816	3.660.560
1. regolati	3.550.305	2.748.708
2. non regolati	987.511	911.852
b) Vendite	3.701.690	2.961.786
1. regolate	2.871.957	2.190.597
2. non regolate	829.733	771.189

12.2 Gestioni patrimoniali

	31/12/2003	31/12/2002
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	5.592	1.993
2. altri titoli	1.780.226	1.436.016

La liquidità detenuta nell'ambito dei contratti di gestioni patrimoniali ammonta a € 54,532 milioni.

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

	31/12/2003	31/12/2002
a) titoli di terzi in deposito	11.642.614	11.484.513
b) titoli di terzi depositati presso terzi	10.292.135	9.885.814
c) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.866.644	1.801.369

12.4 Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere

	31/12/2003	31/12/2002
a) rettifiche «dare»	1.651.362	1.444.038
1. conti correnti	825	2.768
2. portafoglio centrale	1.266.248	1.118.255
3. cassa	35	–
4. altri conti	384.254	323.015
b) rettifiche «avere»	1.651.362	1.444.038
1. conti correnti	1.930	340
2. cedenti effetti e documenti	1.649.432	1.443.698
3. altri conti	–	–

PARTE C **Informazioni sul Conto Economico**

Sezione 1 **Gli interessi**

1.1 Composizione della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»

	31/12/2003	31/12/2002
a) su crediti verso banche	25.108	27.209
di cui:		
– su crediti verso banche centrali	2.941	3.541
b) su crediti verso clientela	320.566	321.353
di cui:		
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	–	–
c) su titoli di debito	48.045	57.071
d) altri interessi attivi	2	8
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni «di copertura»	850	–
Totale	394.571	405.641

1.2 Composizione della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

	31/12/2003	31/12/2002
a) su debiti verso banche	13.506	22.285
b) su debiti verso clientela	129.443	146.898
c) su debiti rappresentati da titoli	24.627	24.621
di cui:		
– su certificati di deposito	1.168	1.439
d) su fondi di terzi in amministrazione	–	–
e) su passività subordinate	–	–
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni «di copertura»	–	6
Totale	167.576	193.810

Le commissioni**1.3 Dettaglio della voce 10 «interessi attivi e proventi assimilati»**

	31/12/2003	31/12/2002
a) Interessi attivi e proventi assimilati su attività in valuta	34.010	30.046

1.4 Dettaglio della voce 20 «interessi passivi e oneri assimilati»

	31/12/2003	31/12/2002
a) Interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta	17.361	22.586

2.1 Composizione della voce 40 «commissioni attive»

	31/12/2003	31/12/2002
a) garanzie rilasciate	6.736	5.933
b) derivati su crediti	–	–
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	60.750	61.234
1. negoziazione di titoli	13.609	14.447
2. negoziazione di valute	4.023	4.556
3. gestioni patrimoniali	8.059	7.785
3.1 individuali	8.059	7.785
3.2 collettive	–	–
4. custodia e amministrazione di titoli	3.707	4.173
5. banca depositaria	2.180	1.901
6. collocamento di titoli	13.993	15.145
7. raccolta di ordini	6.031	5.646
8. attività di consulenza	39	71
9. distribuzione di servizi di terzi	9.109	7.510
9.1 gestioni patrimoniali	–	–
9.1.1 individuali	–	–
9.1.2 collettive	–	–
9.2 prodotti assicurativi	3.636	4.263
9.3 altri prodotti	5.473	3.247
d) servizi di incasso e pagamento	26.439	20.772
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	–	–
f) esercizio di esattorie e ricevitorie	–	–
g) altri servizi	34.239	33.180
Totale	128.164	121.119

2.2 Composizione della voce 40 «commissioni attive»: canali distributivi dei prodotti e servizi

	31/12/2003	31/12/2002
a) presso propri sportelli	31.161	30.440
1. gestioni patrimoniali	8.059	7.785
2. collocamento di titoli	13.993	15.145
3. servizi e prodotti di terzi	9.109	7.510
b) offerta fuori sede	–	–
1. gestioni patrimoniali	–	–
2. collocamento di titoli	–	–
3. servizi e prodotti di terzi	–	–
Totale	31.161	30.440

2.3 Composizione della voce 50 «commissioni passive»

	31/12/2003	31/12/2002
a) garanzie ricevute	67	23
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	2.529	3.085
1. negoziazione di titoli	767	924
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni patrimoniali	-	-
3.1 portafoglio proprio	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.762	2.161
5. collocamento di titoli	-	-
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	5.688	3.940
e) altri servizi	919	1.009
Totale	9.203	8.057

I dati 2002 sono resi omogenei per raffrontarli all'esercizio in rassegna.

Sezione 3 **I profitti e le perdite da operazioni finanziarie**

3.1 Composizione della voce 60 «profitti/perdite da operazioni finanziarie»

Voci / Operazioni	31/12/2003			31/12/2002		
	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 Rivalutazioni	4.715	-	-	193	-	-
A.2 Svalutazioni	1.967	-	-	12.922	-	-
B. Altri profitti	10.921	11.423	293	13.471	13.476	412
Totali	13.669	11.423	293	742	13.476	412
1. Titoli di Stato	4.435			8.655		
2. Altri titoli di debito	4.776			2.073		
3. Titoli di capitale	4.332			-10.346		
4. Contratti derivati su titoli	126			360		

Sezione 4 **Le spese amministrative**

La voce presenta un saldo di € 230,795 milioni.

La sottovoce «spese per il personale» ammonta a € 120,824 milioni. La ripartizione di tale costo viene fornita nel conto economico.

Gli accantonamenti per trattamento di fine rapporto e per trattamento di quiescenza e simili riguardano solo la Capogruppo.

La sottovoce «altre spese amministrative» è così composta:

	31/12/2003	31/12/2002
telefoniche, postali, per trasmissione dati	9.697	9.039
manutenzione su immobilizzazioni materiali	4.524	4.102
fitti passivi su immobili	12.122	11.383
vigilanza	3.416	3.470
trasporti	1.664	1.538
compensi a professionisti	5.641	5.159
fornitura materiale vario uso ufficio	2.372	2.657
energia elettrica, riscaldamento e acqua	2.477	2.198
pubblicità e rappresentanza	3.361	3.343
legali	2.226	1.647
premi assicurativi	2.474	2.877
informazioni e visure	2.709	2.441
imposte indirette e tasse	29.056	27.580
noleggio e manutenzione hardware	4.005	4.343
noleggio e manutenzione software	5.633	5.246
registrazione dati presso terzi	620	592
pulizia	2.742	2.505
associative	1.137	932
servizi resi da terzi	3.184	2.541
compenso amministratori e sindaci	1.698	1.649
lavoro interinale e Co.co.co.	3.602	4.388
altre	5.611	5.511
Totale	109.971	105.141

I dati 2002 sono resi omogenei per raffrontarli all'esercizio in rassegna.

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2003	31/12/2002
a) dirigenti	18	12
b) quadri direttivi di 3° e 4° livello	217	205
c) restante personale	1.890	1.810
Totale	2.125	2.027

La tabella fornisce per ciascuna delle tre categorie il numero medio aritmetico calcolato sulle rispettive consistenze numeriche alla fine degli esercizi 2002 e 2003.

I dipendenti alla fine dell'esercizio erano n. 1.993 per la Capogruppo e n. 193 per la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

Sezione 5 **Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti**

5.1 Composizione della voce 120 «rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni»

	31/12/2003	31/12/2002
a) rettifiche di valore su crediti	56.170	42.981
di cui:		
– rettifiche forfettarie per rischio paese	377	31
– altre rettifiche forfettarie	6.237	5.587
b) accantonamenti per garanzie e impegni	1.500	–
di cui:		
– accantonamenti forfettari per rischio paese	–	–
– altri accantonamenti forfettari	–	–
Totale	57.670	42.981

5.2 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali (voce 90)

Tale voce ricomprende, oltre alle rettifiche di valore sulle immobilizzazioni immateriali e materiali, € 0,798 milioni per ammortamento della differenza positiva di patrimonio netto della partecipata Arca Vita spa rilevata in sede valutativa.

Sezione 6 **Altre voci del conto economico**

6.1 Composizione della voce 70 «altri proventi di gestione»

	31/12/2003	31/12/2002
Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	6.876	5.957
Fitti attivi su immobili	797	806
Recupero assicurazione clientela	622	514
Recupero di imposte	13.742	12.370
Proventi finanziari del fondo quiescenza	1.176	–
Altri	4.095	3.847
Totale	27.308	23.494

6.2 Composizione della voce 110 «altri oneri di gestione»

	31/12/2003	31/12/2002
Canoni di leasing e oneri accessori	1.941	1.086
Altri	1.702	2.056
Totale	3.643	3.142

I dati 2002 sono resi omogenei per raffrontarli all'esercizio in rassegna.

6.3 Composizione della voce 190 «proventi straordinari»

	31/12/2003	31/12/2002
a) Sopravvenienze attive	564	1.792
b) Insussistenze del passivo	28	4
c) Utile da realizzo	99	407
di immobilizzazioni materiali	99	46
di immobilizzazioni finanziarie	–	361
d) Differenze economiche di consolidamento	590	–
Totale	1.281	2.203

6.4 Composizione della voce 200 «oneri straordinari»

	31/12/2003	31/12/2002
a) Sopravvenienze passive	301	725
b) Insussistenze dell'attivo	485	568
c) Perdite da realizzo	-	-
di immobilizzazioni materiali	-	-
di immobilizzazioni finanziarie	-	-
d) Differenze economiche di consolidamento	-	426
Totale	786	1.719

6.5 Composizione della voce 240 «imposte sul reddito dell'esercizio»

	31/12/2003	31/12/2002
1. Imposte correnti	44.280	38.296
2. Variazione delle imposte anticipate	-1.448	-1.698
3. Variazione delle imposte differite	17	-10
4. Imposte sul reddito dell'esercizio	42.849	36.588

Le variazioni delle imposte anticipate attengono principalmente a svalutazioni di crediti effettuate in misura eccedente la quota fiscalmente deducibile e ad accantonamenti non fiscalmente riconosciuti ad inversione temporale definita; inoltre comprendono l'effetto indotto dal mutamento delle aliquote d'imposta pari a € 0,202 milioni, come previsto dalle istruzioni dell'Organo di vigilanza. La variazione delle imposte differite è connessa a plusvalenze su cessioni di cespiti e immobilizzazioni finanziarie.

Sezione 7 *Altre informazioni sul conto economico*

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

Voci/Paesi	31/12/2003			31/12/2002		
	Italia	U.E.	Altri Paesi extra U.E.	Italia	U.E.	Altri Paesi extra U.E.
Interessi attivi e proventi assimilati	378.854	-	15.717	393.434	-	12.207
Dividendi ed altri proventi	4.449	-	31	5.065	-	44
Commissioni attive	102.802	-	25.362	95.990	-	25.129
Profitti da operazioni finanziarie	22.292	-	3.093	13.133	-	1.497
Altri proventi di gestione	27.286	-	22	23.440	-	54
Totale	535.683	0	44.225	531.062	0	38.931

I proventi, che assommano a € 579,908 milioni, attengono all'operatività svolta dalla Capogruppo per la maggior parte in Lombardia, con una presenza significativa in Milano e pure nella città di Roma e all'operatività svolta all'estero nella Confederazione Elvetica dalla controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA. L'apporto della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA al margine d'interesse è pari al 4,33%, per le commissioni attive è pari al 19,79% e per i profitti finanziari è pari al 12,18%.

PARTE D **Altre informazioni**

Sezione 1 **Gli amministratori e i sindaci**

1.1 Compensi

	31/12/2003	31/12/2002
a) amministratori	1.488	1.495
b) sindaci	210	154

1.2 Crediti e garanzie rilasciate

	31/12/2003	31/12/2002
a) amministratori	2.513	3.126
b) sindaci	272	305

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO

AI SENSI DELL'ART. 156 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24/2/1998 n. 58

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

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l. e sue controllate chiuso al 31 dicembre 2003. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da Deloitte & Touche Italia spa in data 13 febbraio 2003.
3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Banca Popolare di Sondrio S.c. a r.l. e sue controllate al 31 dicembre 2003 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Banca e delle sue controllate.

Milano, 18 febbraio 2004

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Riccardo Azzali
(Socio)

RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di euro)

	31-12-2003	31-12-2002		
FONDI GENERATI E RACCOLTI				
Fondi generati dalla gestione reddituale:				
- Utile d'esercizio	63.873	49.713		
- Rettifiche di valore:				
- rettifiche e riprese di valore su crediti e accantonamenti garanzie e impegni	34.249	23.971		
- minusvalenze titoli e partecipazioni	2.632	14.528		
- ammortamenti	22.830	21.809		
- ammortamenti e differenze di valore su partecipazioni valutate al patrimonio netto	(511)	(675)		
- Accantonamento ai fondi:				
- quiescenza	4.052	3.195		
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	5.607	5.059		
- rischi ed oneri	-	5.000		
- rischi su crediti	3.965	10.045		
- rischi bancari generali	1.266	-		
- oneri per il personale	34	116	137.997	132.761
Incremento del patrimonio netto:				
- sottoscrizione di azioni sociali della Capogruppo				
- dividendi prescritti e su azioni della Capogruppo in portafoglio	6	13		
- differenze valuta per conversione bilancio delle controllate	(4.108)	1.164		
- altre variazioni	-	(29)	(4.102)	1.148
Incremento della provvista:				
- debiti verso clientela	832.504	1.560.849		
- debiti verso banche	(268.309)	(466.371)		
- debiti rappresentati da titoli	88.689	129.930	652.884	1.224.408
Variazione di altre partite passive:				
- fondi di terzi in amministrazione	(51)	(49)		
- altre passività	64.640	28.812		
- ratei e risconti passivi	(2.079)	5.186		
- fondo imposte	5.666	3.592	68.176	37.541
	854.955	1.395.858		
FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI				
Utilizzo di fondi generati dalla gestione reddituale:				
- quiescenza	2.347	2.521		
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.250	2.103		
- rischi su crediti	14.548	7.649		
- rischi ed oneri	280	916		
- oneri per il personale	124	-	20.549	13.189
Decremento di patrimonio netto:				
- pagamento di dividendi agli azionisti	26.139	24.762		
- fondo beneficenza	307	280	26.446	25.042
Incremento degli impieghi:				
- crediti verso clientela	1.006.060	823.457		
- cassa e disponibilità	(1.846)	(15.312)		
- crediti verso banche	(456.756)	243.835		
- titoli non immobilizzati	87.032	196.075	634.490	1.248.055
Variazione di altre partite attive:				
- altre attività	133.964	70.012		
- ratei e risconti attivi	2.546	(1.249)		
- partecipazioni e azioni proprie	13.846	10.100		
- differenze positive di patrimonio netto	4.150	3.990		
- immobilizzazioni immateriali	10.660	15.098		
- immobilizzazioni materiali	8.304	11.621	173.470	109.572
	854.955	1.395.858		

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO
PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2002 E AL 31 DICEMBRE 2003**
(in migliaia di euro)

	Capitale	Fondo per rischi bancari generali	Sovrapprezzi di emissione
SALDI AL 31 DICEMBRE 2001	412.698	38.734	135.886
RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 2 marzo 2002:			
Riserva legale			
Riserve statutarie			
Dividendo in ragione di € 0,18 per azione			
Fondo beneficenza			
Differenza di cambio da conversione dei bilanci espressi in valuta estera			
Variazione di patrimonio netto delle società incluse nell'area di consolidamento			
DIVIDENDO SU AZIONI PROPRIE			
FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI			
RISERVA PER AZIONI PROPRIE			
RISERVA EX ART. 13 D. LGS 124/93			
ALTRE VARIAZIONI			
UTILE DELL'ESERCIZIO 2002			
SALDI AL 31 DICEMBRE 2002	412.698	38.734	135.886
RIPARTIZIONE DEGLI UTILI, come deliberato dall'Assemblea ordinaria del 1° marzo 2003:			
Riserva legale			
Riserve statutarie			
Dividendo in ragione di € 0,19 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		1.266	
RISERVA PER AZIONI PROPRIE			
RISERVA EX ART. 13 D. LGS 124/93			
UTILE DELL'ESERCIZIO 2003			
SALDI AL 31 DICEMBRE 2003	412.698	40.000	135.886

Riserva legale	Riserva per azioni proprie indisponibile	Riserve statutarie	Altre riserve	Utili portati a nuovo	Differenze negative di patrimonio netto	Utile d'esercizio	Totale patrimonio netto
53.759	874	83.967	22.077	398	123	51.506	800.022
10.771		13.819				(10.771)	0
						(13.819)	0
						(24.762)	(24.762)
						(250)	(250)
447			717				1.164
			(256)	(398)		649	(5)
		13					13
							0
	(268)		2.791			(2.523)	0
			30			(30)	0
(23)			(1)				(24)
						49.713	49.713
64.954	606	97.799	25.358	0	123	49.713	825.871
9.289		14.011				(9.289)	0
						(14.011)	0
						(26.139)	(26.139)
						(250)	(250)
(1.777)			(2.331)				(4.108)
			(1.507)			1.507	0
		6					6
							1.266
	(606)		2.106			(1.500)	0
			31			(31)	0
						63.873	63.873
72.466	0	111.816	23.657	0	123	63.873	860.519

PARTE STRAORDINARIA



RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PARTE STRAORDINARIA

Signori Soci,

L'odierna Assemblea straordinaria è chiamata a deliberare sul progetto di aumento di capitale che il Consiglio di amministrazione, ottenuto il benestare dell'Organo di vigilanza, sottopone per l'approvazione.

I termini principali dell'operazione sono i seguenti:

- 1) assegnazione gratuita di una nuova azione del valore nominale di tre euro, godimento 1° gennaio 2004, ogni cinque azioni possedute, con trasferimento da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale» del relativo importo;
- 2) contemporanea emissione straordinaria di azioni a pagamento da offrire in opzione in ragione di due nuove azioni del valore nominale di tre euro, godimento 1° gennaio 2004, ogni cinque azioni possedute prima dell'assegnazione gratuita, al prezzo di quattro euro cadauna, di cui tre euro da versare a «capitale» e un euro a «sovrapprezzi di emissione»;
- 3) correlativo versamento di un rimborso spese, commisurato in ragione di 0,04 euro per ogni nuova azione sottoscritta a pagamento, con un massimo di 125 euro.

La proposta, confortata dai progressi dimensionali e reddituali conseguiti nell'ultimo decennio, è coerente espressione della volontà dell'Amministrazione, sempre condivisa dal corpo sociale, di perseguire un percorso di crescita per linee interne fondato sulla valorizzazione delle caratteristiche istituzionali, organizzative e operative della banca che hanno fin qui consentito di soddisfare pienamente le esigenze dell'accresciuta clientela. L'operazione, che secondo consuetudine si contraddistingue per chiarezza e linearità risultando così immediatamente comprensibile a tutti, da un lato garantisce le risorse finanziarie per il futuro sviluppo aziendale, dall'altro rappresenta per i Soci una conveniente opportunità.

Obiettivo di fondo è il rafforzamento del carattere regionale dell'istituto, requisito necessa-

rio per svolgere appieno la nostra funzione e per esercitare un ruolo autonomo nel panorama creditizio nazionale. Avremo così modo di continuare ad assistere adeguatamente le famiglie e i privati; di proporci con efficacia quale banca di riferimento alle piccole e medie imprese, senza trascurare all'occorrenza quelle grandi; di prestare efficienti servizi agli enti e alle istituzioni; insomma, di essere sempre più stimolo all'economia e parte integrante delle aree servite.

L'adeguata dotazione patrimoniale è inoltre il presupposto alla politica di sorveglianza dei vari profili di rischio, da sempre improntata ai canoni della sana e prudente gestione. Vi è infatti la volontà di disporre di più che adeguati presidi di garanzia e pure delle risorse necessarie a migliorare le metodologie e gli strumenti di misurazione e gestione dei rischi, così da poter affrontare in sicurezza lo sviluppo di nuove aree d'affari e l'aumento dell'operatività in quelle tradizionali.

L'accrescimento della dotazione patrimoniale, indispensabile per realizzare i cennati obiettivi, è in certo qual modo «imposta» pure dai risultati già conseguiti negli scorsi esercizi. Superate di gran lunga le attese, l'esigenza di assicurare un'equilibrata coerenza fra i mezzi propri e gli aggregati fondamentali di bilancio invita a integrare con nuove risorse quelle messe a disposizione dall'autofinanziamento.

Il confronto fra la crescita del patrimonio e di alcune fra le principali voci di bilancio nel biennio 31 dicembre 2001 - 31 dicembre 2003, successivo all'ultima operazione sul capitale, ne dà immediata conferma. La raccolta diretta è salita a 8.184 milioni, +40,72%. I crediti verso clientela sono aumentati del 27,56% a 7.117 milioni, mentre i crediti di firma hanno sommato 1.690 milioni, +23,14%. A fronte di tali progressi, il patrimonio al netto dell'utile è invece cresciuto da 731 a 774 milioni, +5,83%.

Non possiamo poi sottacere l'esigenza di controllare l'evoluzione dei mezzi propri per soddisfare, anche in visione prospettica, le disposi-

zioni di vigilanza in tema di requisiti patrimoniali minimi. Infatti, i «coefficienti di solvibilità» stabiliti dalla normativa di Vigilanza, pur attestandosi su livelli ancora buoni rispetto ai minimi fissati, denotano una progressiva riduzione, che si spiega con il divario nei ritmi di espansione fra il patrimonio e le altre voci del bilancio. Il coefficiente di solvibilità individuale (rapporto minimo 7%) è infatti passato dal 10,74% del 31 dicembre 2001 all'8,81% del 31 dicembre 2003. Nello stesso periodo, il coefficiente di solvibilità consolidato (rapporto minimo 8%) è sceso dal 10,87% all'8,82%.

Nel biennio in considerazione anche i dati di conto economico hanno registrato un'evoluzione decisamente favorevole. Il margine di interesse ha segnato una crescita del 14,62% a 223 milioni. Ne ha beneficiato il margine d'intermediazione: 341 milioni, +14,71%. L'utile netto ha infine evidenziato un progresso di ben 30 punti percentuali a 60,1 milioni. Risultati senza dubbio positivi, di cui si dà conto nella Relazione sulla gestione, alla quale si fa rimando per brevità della presente. Ci limitiamo qui a evidenziare la capacità di coniugare crescita dimensionale e redditività.

Ciò si è riflesso nel positivo giudizio riservato dal mercato alla nostra azione, di cui vengono in particolare apprezzate la ridotta volatilità, l'adeguata e costante redditività, la solidità. In altri termini, si tratta di un titolo percepito dai più quale bene rifugio, alieno da sbalzi speculativi, e in grado di offrire riparo dalle turbolenze dei mercati, come dimostrano anche le performance, rispettivamente +5,09% e +1,43%, realizzate nel 2001 e nel 2002, anni davvero bui per le borse. Nel 2003 il titolo ha messo a segno un significativo +13,99%, maturato in particolare dopo l'annuncio dell'operazione sul capitale.

I dati rassegnati sono il frutto di un lavoro intenso e appassionato, nell'ambito di una gestione aziendale improntata a criteri prudenziali. Anche la scelta di crescere per linee interne discende

da tale impostazione. Alle operazioni di acquisizione si è preferito il diretto impegno sul territorio, realizzando un percorso di sviluppo forse poco appariscente, ma intenso e fruttuoso. Le sinergie e le economie di scala – che, come l'esperienza dimostra, tanti hanno ricercato, ma pochi hanno effettivamente conseguito con operazioni di concentrazione – sono da noi perseguite mettendo costantemente a punto la macchina aziendale e ampliando, pure tramite accordi con soggetti esterni, l'offerta in uno con i volumi di lavoro.

Rappresentate le motivazioni di ordine generale, esponiamo in breve gli indirizzi aziendali nei singoli settori. I correlati investimenti sono stati oggetto di approfondita valutazione per quantificare l'entità dell'operazione.

Il rafforzamento del carattere regionale della banca si fonda sull'intensificazione della rete periferica in Lombardia e nelle aree limitrofe con caratteristiche simili. Pari attenzione merita la Capitale, dove già operano 22 filiali, nella quale abbiamo avuto importanti riscontri di lavoro e reddituali. Il radicamento sul territorio, al servizio di uno sviluppo per linee interne, è al contempo strumentale al fine di stringere accordi su un piano di parità con partner qualificati, così da ampliare l'offerta, proporre nuove forme di assistenza, ridurre gli investimenti unitari e i costi.

D'altro canto, l'analisi dei fatti di gestione degli ultimi esercizi evidenzia l'importanza di aver potuto contare, grazie alle nuove filiali, su un rilevante aumento dei volumi. Solo così è stato possibile accrescere, pur in presenza di una riduzione dei margini unitari, la redditività aziendale. Si intende perciò dare continuità allo sviluppo. In sostanza, l'esperienza ci è di conforto nel privilegiare l'intensità alla dilatazione; il che per noi vuol dire agire efficacemente entro una dimensione proporzionata alle nostre capacità.

Tra le finalità perseguite, particolare rilievo assume il rafforzamento dei rapporti con le partecipate, in specie quelle società costituite con altre Popolari, che mettono a disposizione della

banca prodotti e servizi indispensabili per completare l'offerta commerciale. Il processo di concentrazione che da alcuni anni interessa il sistema bancario ha coinvolto pure le Popolari, riverberandosi sull'assetto proprietario delle società di categoria e non solo. Ne abbiamo via via colto gli spunti, incrementando talune nostre interesse, nell'ottica di garantirci qualità di prodotto, buoni rendimenti economici, snellezza della struttura. Ma soprattutto assicurando alle partecipate continuità di governo e di gestione. L'intendimento è di procedere in tale direzione, rafforzando l'azione delle stesse nei settori già presidiati e pensando pure a operare, loro tramite, in nuovi ambiti.

Valenza strategica è riconosciuta alla realizzazione di un Sistema dei Controlli Interni in grado di assicurare una gestione viepiù consapevole dei rischi connessi ai vari processi aziendali. Ci si propone pertanto di migliorare le metodologie e gli strumenti di misurazione dei vari profili di rischio; ridisegnare i processi di lavoro per integrare al meglio le nuove applicazioni; svolgere un'intensa attività formativa per il coinvolgimento di tutto il personale; investire in professionalità fortemente specializzate. Saranno portate a nuovi sviluppi le significative realizzazioni compiute nel settore del credito e in quello dei rischi finanziari. Inoltre, si intende mettere a punto una strumentazione tecnica e metodologica per il monitoraggio e la gestione dei rischi operativi.

Importanti investimenti saranno dedicati all'ambito tecnologico, nel quale si procederà alla revisione del sistema informativo, con un intervento forte che ha in internet e nelle nuove tecnologie il suo riferimento. Ne beneficerà la clientela, la quale potrà contare sul miglioramento di prodotti e servizi, sulla loro crescita numerica e sull'estensione dei canali di fruizione. Le reti transmissive saranno interessate da un consistente incremento di banda, anche per realizzare servizi evoluti destinati a controparti di alto profilo. Ne

conseguirà una minore pressione sulle filiali, i cui processi di lavoro saranno rivisti, centralizzando e automatizzando sempre più le operazioni massive per privilegiare le prestazioni a maggior valore aggiunto.

Funzioni rilevanti del Ced (Centro Elaborazione Dati) saranno esternalizzate, in un'ottica di Facility Management, al fine di predisporci al conseguimento di un altro obiettivo di estrema delicatezza, il cosiddetto Disaster Recovery, requisito fondamentale per garantire la correttezza operativa al verificarsi di qualsiasi evento che possa degradare l'efficienza delle risorse informatiche in senso lato, con conseguente rischio di blocco parziale o totale delle attività aziendali.

La disponibilità di efficienti mezzi informatici per l'operatività a distanza darà modo di sviluppare le relazioni di lavoro con controparti istituzionali e con i collegati importanti bacini di utenza, avviando così rapporti con soggetti qualificati posti al di fuori del raggio d'azione delle nostre filiali.

Si consideri infine che un'adeguata dotazione patrimoniale rappresenta spesso nei confronti delle controparti estere un fattore preferenziale all'avvio e al consolidamento delle relazioni. È, quello internazionale, un settore nel quale la banca ha sempre creduto, sviluppando importanti quote di lavoro con prospettive di grande interesse. L'attenzione prestata negli anni al comparto estero ci pone da un lato in una situazione privilegiata, dall'altro richiede ulteriori importanti investimenti per mantenere anche in futuro una posizione di primo piano. Lo facciamo volentieri pure nella consapevolezza che rientra nella missione della nostra banca l'assistenza alle imprese nel processo di internazionalizzazione in atto. Il mondo che ci circonda ci ha sempre fatto sentire suoi cittadini. Ora poi quanto all'Europa lo siamo di diritto. Non più cittadini di differenti nazioni, ma europei di diverse regioni.

I cennati indirizzi di sviluppo sono stati valutati e pianificati anche nell'ottica di un pro-

gressivo miglioramento della redditività aziendale. Al riguardo, va detto che le analisi condotte relativamente agli effetti dell'aumento del capitale sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'azienda avvalorano la strategia perseguita. In particolare, le specifiche simulazioni effettuate hanno mostrato come significativi apporti economici siano da attendersi dall'accresciuta attività creditizia, dalle maggiori commissioni generate da una più ampia e qualificata gamma di servizi, dalle sinergie attivabili nell'ambito di una rete periferica viepiù organica e capillare, dall'attività svolta tramite i canali telematici, dalla maggior efficienza della macchina aziendale, atta pure a contenere i costi. Tutto ciò dovrebbe permettere di soddisfare le aspettative dei Soci in tema di dividendo.

È sulla base delle sopra esposte considerazioni che l'Amministrazione ha ritenuto di proporre un'operazione di aumento del capitale finalizzata ad acquisire nuove risorse per circa 220,1 milioni di euro in forza dell'emissione di n. 55.026.425 nuove azioni a pagamento, in ragione di due nuove azioni ogni cinque in circolazione, al prezzo unitario di 4 euro, di cui 3 euro da destinare a «capitale» e 1 euro a «sovrapprezzi di emissione». L'entità del sovrapprezzo è stata determinata tenendo conto del patrimonio netto contabile, della decorrenza del godimento delle nuove azioni e dell'andamento della quotazione del titolo. La componente gratuita – emissione di n. 27.513.213 azioni ordinarie, del valore nominale di 3 euro, in ragione di una nuova azione ogni cinque in circolazione – prevede invece il trasferimento da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale» dell'importo di euro 82.539.639. Il patrimonio, che a seguito dell'approvazione del riparto dell'utile dell'esercizio 2003 ammonterà a euro 802.184.563, aumenterà a euro 1.022.290.263 e il capitale da euro 412.698.192 a euro 660.317.106. Il numero delle azioni passerà da 137.566.064 a 220.105.702. Si tratta di azioni di tipo ordinario,

del medesimo valore nominale e con identici diritti di quelle in circolazione.

Se l'operazione di aumento del capitale sarà approvata, chiediamo che l'Assemblea dia mandato al Consiglio di amministrazione e/o al Comitato di presidenza, e per essi al Presidente e al Vicepresidente, disgiuntamente tra loro, a compiere tutti gli atti necessari per il perfezionamento e l'attuazione della deliberazione.

Tenuto conto delle esigenze di legge e tecniche, e a meno che circostanze al momento non prevedibili o non valutabili consiglino il differimento ad altra epoca, pare ragionevole ipotizzare che l'aumento del capitale possa essere attuato a cavallo dei mesi di maggio e giugno del corrente anno. Per l'esecuzione dell'operazione non sono previsti consorzi di garanzia e/o di collocamento; i Soci potranno esercitare il diritto di opzione sia presso tutti gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e sia tramite gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli spa. I diritti di opzione verranno trattati al mercato Expandi della Borsa Valori di Milano e quelli non esercitati verranno offerti nel rispetto del disposto dell'articolo 2441, 3° comma del codice civile.

Gli uffici della banca provvederanno tempestivamente a dare pubblicità all'operazione mediante gli organi di stampa e a comunicarne ai singoli Soci i termini e le modalità di attuazione, tenendosi a disposizione per tutte le formalità inerenti e conseguenti.

Signori Soci,

Vi invitiamo ora, come previsto al punto 2 dell'ordine del giorno, a pronunciarVi sulle proposte dell'amministrazione, sottoponendo alla Vostra approvazione le seguenti deliberazioni, compreso il conferimento di poteri ai rappresentanti legali:

Delibera relativa al punto 1 all'ordine del giorno:

– Aumento in forma mista del capitale sociale.

«L'Assemblea straordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio:

- udita la relazione del Consiglio di amministrazione;
- preso atto della relazione del Collegio sindacale;

delibera

1) di approvare l'operazione di aumento del capitale sociale in forma mista nei termini proposti dal Consiglio di amministrazione e qui di seguito precisati:

- assegnazione gratuita di una nuova azione del valore nominale di tre euro, godimento 1° gennaio 2004, ogni cinque azioni possedute, con trasferimento da "sovrapprezzi di emissione" a "capitale" del relativo importo;
- contemporanea emissione straordinaria di azioni a pagamento da offrire in opzione in ragione di due nuove azioni del valore nominale di tre euro, godimento 1° gennaio 2004, ogni cinque azioni possedute prima dell'assegnazione gratuita, al prezzo di quattro euro cadauna, di cui tre euro da versare a "capitale" e un euro a "sovrapprezzi di emissione";
- correlativo versamento di un rimborso spese, commisurato in ragione di 0,04 euro per ogni nuova azione sottoscritta a pagamento, con un massimo di 125 euro.

2) di delegare al Consiglio di amministrazione e così pure al Comitato di presidenza ogni più ampia facoltà di fissare il periodo entro il quale

le deliberazioni di cui al precedente punto 1) dovranno essere attuate e di stabilire tutti gli altri termini, modalità e condizioni inerenti alle stesse, compresi quelli per l'utilizzo dei buoni frazionari di assegnazione gratuita e per l'offerta dei diritti di opzione non esercitati, secondo il disposto dell'articolo 2441, 3° comma, del codice civile, e compresi altresì quelli attinenti al prelevamento da "sovrapprezzi di emissione" degli importi da trasferire a "capitale" in correlazione alla parte gratuita dell'operazione».

Delibera relativa al punto 2 all'ordine del giorno:

– Conferimento di poteri.

«L'Assemblea straordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, a complemento delle deliberazioni prese in data odierna relativamente al punto 1 dell'ordine del giorno,

delibera

di delegare al Presidente e al Vicepresidente, disgiuntamente tra loro, le facoltà occorrenti per rendere pubbliche ed esecutive, a norma di legge, le suddette deliberazioni assembleari; inoltre, per apportare alle medesime deliberazioni le eventuali modificazioni, soppressioni e/o aggiunte che fossero richieste dalle competenti Autorità ai fini dell'approvazione, trascrizione e pubblicazione di legge, il tutto con promessa di rato e valido».

Sondrio, 2 febbraio 2004

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEI SOCI DEL 6 MARZO 2004

Signori Soci,

il Consiglio di amministrazione sottopone alla Vostra approvazione l'aumento del capitale sociale articolato nei seguenti termini essenziali:

- assegnazione gratuita di una nuova azione del valore nominale di tre euro, godimento 1° gennaio 2004, ogni cinque azioni possedute, con trasferimento da «sovraprezzi di emissione» a «capitale» del relativo importo;
- contestuale emissione straordinaria di azioni a pagamento da offrire in opzione in ragione di due nuove azioni del valore nominale di tre euro, godimento 1° gennaio 2004, ogni cinque azioni possedute prima dell'assegnazione gratuita, al prezzo di quattro euro cadauna, di cui tre euro da versare a «capitale» e un euro a «sovraprezzi di emissione».

Il Collegio si è soffermato con attenzione sulla proposta avendo riguardo alla formulazione tecnica, ma soprattutto ai contenuti e alle motivazioni addotte dal Consiglio.

Il lancio nella forma mista prescelta, che comporta l'imputazione a capitale di una quota di riserva, trova legittimazione nell'art. 2442 del codice civile, così come l'invarianza dei nuovi titoli – azioni ordinarie –, la cui assegnazione viene rapportata a quelli già posseduti aventi gli stessi diritti. All'adesione a tale normativa si accompagnano la chiarezza e la semplicità dell'operazione.

Circa l'opportunità dell'aumento dei mezzi propri e sull'entità attesa, i sindaci sono concordi nell'esprimere il giudizio favorevole.

Anche se attualmente la banca non può ritenersi in debito di capitale, è certo che dal flusso di nuove risorse può dipendere il futuro assetto aziendale e la banca guarda al futuro non solo prossimo ma anche lontano.

Vi è noto che, pur in presenza di un buon grado di redditività conseguito negli ultimi anni, l'autofinanziamento rimane modesto in rapporto

alle esigenze attuali e prospettiche, mirate a un ulteriore sviluppo.

I parametri patrimoniali posti dall'Organo di vigilanza, a presidio della complessa attività bancaria, sono tuttora rispettati, pur se con la crescita delle dimensioni aziendali e l'incremento delle voci di bilancio tendono a manifestare qualche cedenza.

Il livello di patrimonializzazione adeguato consente alla banca di esprimere con i necessari margini la propria vocazione imprenditoriale e nel contempo di preservarne la stabilità. Al contrario, una base patrimoniale inadeguata va a detrimento della flessibilità operativa, ostacola l'attività di investimento e di sviluppo. A ciò aggiungasi che sono attesi provvedimenti disposti in campo internazionale per il rafforzamento dei mezzi patrimoniali atti a presidiare maggiormente i rischi di credito, di mercato, di tasso e operativi.

Il Consiglio di amministrazione ha delineato i programmi, all'attuazione dei quali è preordinata l'operazione sul capitale. Non intendiamo ripeterli, ma ne sottolineiamo la validità. Essi si riassumono nell'imperativo di una crescita nel continuo e nella direttiva strategica intrapresa, con successo, conservando la propria autonomia.

Poiché i prodromi della crescita sono già nelle cose concrete, ampiamente dimostrate dai risultati fin qui conseguiti, è tempo di predisporre le condizioni per non protrarre la realizzazione degli obiettivi enunciati.

Non vi è dubbio che in presenza di una incerta evoluzione dei mercati, in vista di una maggiore capacità concorrenziale del sistema bancario in termini di intermediazione e di servizi, s'impone l'esigenza di estendere l'attività in senso territoriale e dimensionale cui devono corrispondere un'adeguata struttura e un'efficiente organizzazione di uomini e di strumenti.

Si rende improrogabile l'affinamento della forza propulsiva derivante dalle nuove tecnologie, indispensabili per una molteplicità di prodot-

ti e destinate a modificare profondamente le prestazioni dei servizi.

A questi fini, cui sono orientate le priorità da intraprendere, saranno da convogliare le nuove risorse.

La Vostra banca, o meglio il Vostro Gruppo bancario, ha dato prova di sapersi muovere nella giusta direzione, avuto riguardo alle grandezze raggiunte. Secondo noi, ha acquisito i meriti per

essere sostenuta con il Vostro apporto, che auspichiamo.

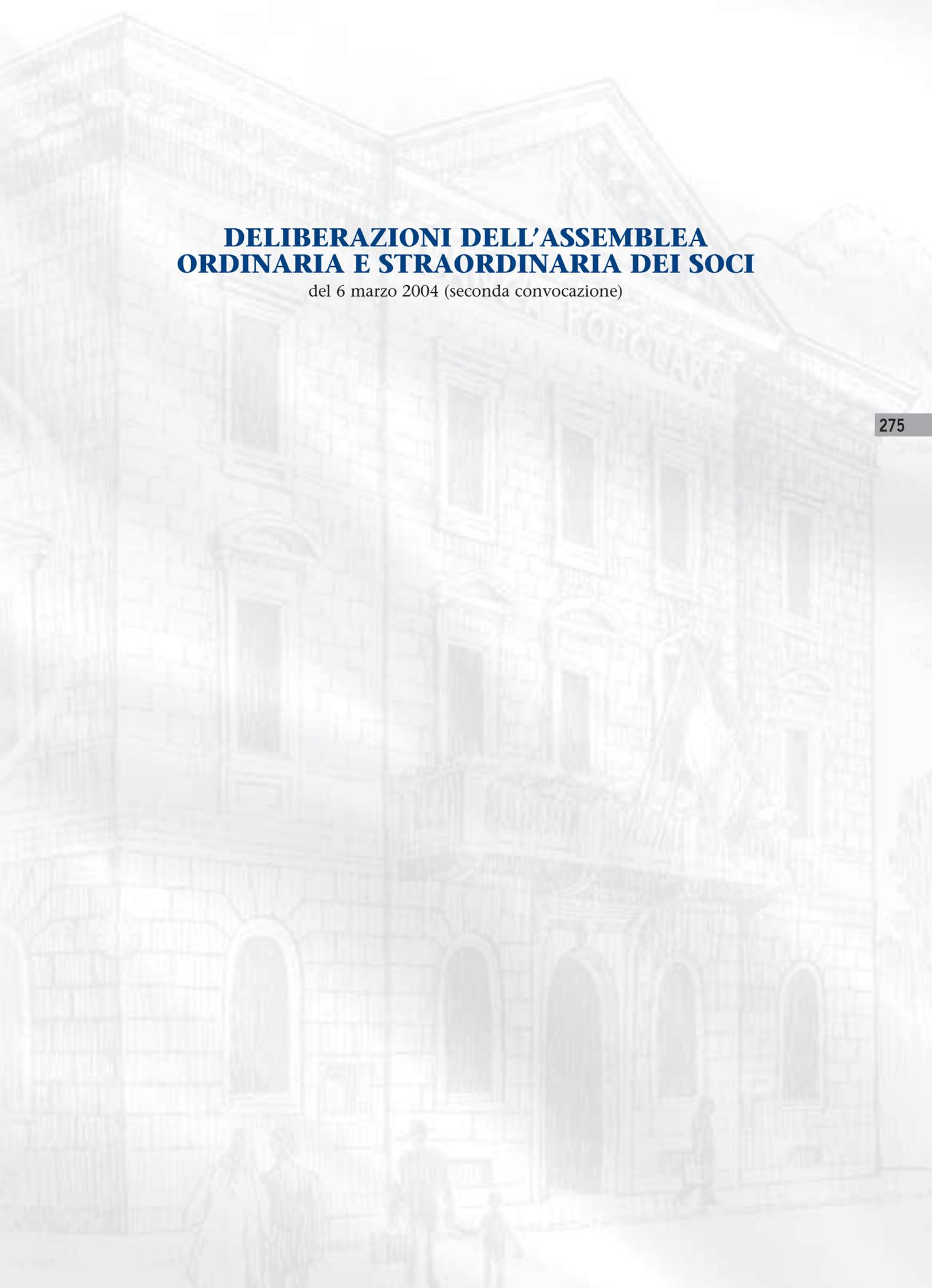
Sondrio, 16 febbraio 2004

I SINDACI

Egidio Alessandri, presidente

Pio Bersani, sindaco effettivo

Piergiuseppe Forni, sindaco effettivo



**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA
ORDINARIA E STRAORDINARIA DEI SOCI**

del 6 marzo 2004 (seconda convocazione)

ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria

- 1) Presentazione del bilancio al 31 dicembre 2003: 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 di un sindaco effettivo e di un sindaco supplente;
- 5) Nomina dei probiviri effettivi e supplenti.

Parte straordinaria

- 1) Aumento in forma mista del capitale sociale mediante:
 - assegnazione gratuita di una nuova azione del valore nominale di tre euro, godimento 1° gennaio 2004, ogni cinque azioni possedute, con trasferimento da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale» del relativo importo;
 - contemporanea emissione straordinaria di azioni a pagamento da offrire in opzione in ragione di due nuove azioni del valore nominale di tre euro, godimento 1° gennaio 2004, ogni cinque azioni possedute prima dell'assegnazione gratuita, al prezzo di quattro euro cadauna, di cui tre euro da versare a «capitale» e un euro a «sovrapprezzi di emissione»;
 - correlativo versamento di un rimborso spese commisurato in ragione di 0,04 euro per ogni nuova azione sottoscritta a pagamento, con un massimo di 125 euro;
- 2) 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 2003 e la proposta di ripartizione dell'utile d'esercizio, preso atto della relazione del Collegio dei sindaci e di quella della Società di revisione, dati per letti gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico, la nota integrativa e, inoltre, i bilanci delle società controllate e delle imprese sottoposte a influenza notevole,

ha approvato:

- 1) la relazione degli amministratori sulla gestione;
- 2) il bilancio al 31 dicembre 2003 nelle risultanze evidenziate negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico e connessa nota integrativa; bilancio che presenta un utile d'esercizio di € 60.117.119. L'Assemblea ha inoltre approvato la destinazione dell'utile d'esercizio di € 60.117.119 come proposta dal Consiglio di amministrazione conformemente a quanto stabilito dalla Legge e dallo statuto sociale, e più precisamente ha deliberato:

- a) di destinare:
- | | | |
|----------------------------------|---|---------------|
| – alla riserva legale il 10% | € | 6.011.711,90 |
| – alla riserva statutaria il 30% | € | 18.035.135,70 |
- b) di determinare in € 0,23 il dividendo da assegnare a ciascuna delle n. 137.566.064 azioni in circolazione al 31/12/2003 e aventi godimento 1/1/2003, 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
- | | | |
|--|---|---------------|
| | € | 31.640.194,72 |
|--|---|---------------|
- c) di destinare alla riserva per azioni proprie
- | | | |
|--|---|--------------|
| | € | 4.000.000,00 |
|--|---|--------------|
- d) di destinare l'utile residuo:
- | | | |
|---|---|------------|
| – al fondo beneficenza | € | 250.000,00 |
| – alla riserva ex art. 13 D.Lgs. 124/93 | € | 37.184,72 |
| – alla riserva legale, altri | € | 142.891,96 |

L'Assemblea ha pure determinato in € 23.000.000 – iscritti in bilancio alla voce «Altre riserve» – 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 2004/2006 dei signori Federico Falck, Mario Galbusera, Nicolò Melzi di Cusano, Bruno Vannossi e Francesco Venosta e per il biennio 2004/2005 del signor Claudio Benedetti;
- 5) la nomina, per il biennio 2004/2005, a sindaco effettivo del signor Pio Bersani e a sindaco supplente del signor Marco Antonio Dell'Acqua.

- 6) la nomina, per il triennio 2004/2006, a probiviri effettivi dei signori Alberto Crespi, Giuseppe Guarino, Andrea Monorchio e a probiviri supplenti della signora Susanna Agnelli e del signor Antonio La Torre.

Per la parte straordinaria, l'Assemblea, udita la relazione degli Amministratori, preso atto della relazione del Collegio sindacale,

ha deliberato:

- 1) di approvare l'operazione di aumento del capitale sociale in forma mista nei termini proposti dal Consiglio di amministrazione e qui di seguito precisati:
 - assegnazione gratuita di una nuova azione del valore nominale di tre euro, godimento 1° gennaio 2004, ogni cinque azioni possedute, con trasferimento da «sovrapprezzi di emissione» a «capitale» del relativo importo;
 - contemporanea emissione straordinaria di azioni a pagamento da offrire in opzione in ragione di due nuove azioni del valore nominale di tre euro, godimento 1° gennaio 2004, ogni cinque azioni possedute prima dell'assegnazione gratuita, al prezzo di quattro euro cadauna, di cui tre euro da versare a «capitale» e un euro a «sovrapprezzi di emissione»;
 - correlativo versamento di un rimborso spese, commisurato in ragione di 0,04 euro per ogni nuova azione sottoscritta a pagamento, con un massimo di 125 euro.
- 2) – di delegare al Consiglio di amministrazione e così pure al Comitato di presidenza ogni più ampia facoltà di fissare il periodo entro il quale le deliberazioni di cui al precedente punto 1) dovranno essere attuate e di stabilire tutti gli altri termini, modalità e condizioni inerenti alle stesse, compresi quelli per l'utilizzo dei buoni frazionari di assegnazione gratuita e per l'offerta dei diritti di opzione non esercitati, secondo il disposto dell'articolo 2441, 3° comma, del codice civile, e compresi altresì quelli attinenti al prelevamento da «sovrapprezzi di emissione» degli importi da trasferire a «capitale» in correlazione alla parte gratuita dell'operazione.
 - di delegare al Presidente e al Vicepresidente, disgiuntamente tra loro, le facoltà occorrenti per rendere pubbliche ed esecutive, a norma di legge, le suddette deliberazioni assembleari; inoltre, per apportare alle medesime deliberazioni le eventuali modificazioni, soppressioni e/o aggiunte che fossero richieste dalle competenti Autorità ai fini dell'approvazione, trascrizione e pubblicazione di legge. Il tutto con promessa di rato e valido.

IL PROGRESSO DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO NELLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Anno	Impieghi finanziari euro	Crediti verso clientela euro	Massa fiduciaria euro	Patrimonio (capitale e riserve) euro	Utile d'esercizio euro	Dividendo euro
1871	26	93	37	47	1	0,001
1875	109	675	569	181	21	0,002
1880	46	1.024	777	360	33	0,002
1885	213	1.431	1.161	410	42	0,002
1890	459	1.805	1.646	457	49	0,002
1895	840	1.380	1.631	453	36	0,002
1900	860	1.627	1.987	465	43	0,002
1905	940	2.330	2.834	504	53	0,002
1910	1.460	3.717	4.738	563	68	0,003
1915	2.425	3.399	5.178	658	59	0,002
1920	7.906	9.100	22.320	1.232	186	0,005
1925	9.114	35.692	39.924	2.303	523	0,006
1930	12.899	43.587	54.759	3.230	561	0,006
1935	21.402	30.912	53.190	3.543	339	0,004
1940	24.397	32.808	57.064	3.091	312	0,002
1945	112.239	101.840	191.619	6.491	817	0,002
1950	608.460	892.440	1.359.864	50.496	10.834	0,041
1955	1.413.363	2.372.139	3.573.499	262.122	25.998	0,124
1960	3.474.898	5.864.314	9.124.181	495.960	45.997	0,150
1965	6.564.058	9.861.955	18.238.851	670.265	60.044	0,170
1970	11.228.709	21.140.462	34.440.002	1.577.469	86.800	0,196
1975	49.247.998	46.458.454	103.136.018	4.940.413	336.351	0,284
1980	248.877.713	135.350.391	386.128.259	44.618.760	2.298.768	0,620
1981	303.227.605	149.856.755	435.958.220	70.294.839	3.543.126	0,878
1982	434.505.499	168.991.589	564.440.308	93.988.765	5.876.973	0,930
1983	551.731.767	201.889.280	722.876.267	105.498.725	9.795.722	1,394
1984	657.323.707	244.311.938	885.640.690	117.286.747	11.754.271	1,911
1985	669.773.787	327.572.423	985.454.131	123.347.208	13.332.058	2,582
1986	854.978.708	381.346.894	1.108.118.326	129.106.270	13.582.958	2,169
1987	954.429.924	407.643.937	1.205.007.005	134.486.897	13.588.657	2,169
1988	950.465.324	510.164.638	1.285.408.512	139.730.318	13.665.548	2,272
1989	958.277.398	634.760.956	1.431.120.712	145.100.954	13.984.014	2,324
1990	919.261.388	819.877.375	1.567.539.101	170.006.961	14.919.668	1,653
1991	886.480.827	1.014.385.379	1.708.284.250	192.743.654	16.018.859	1,653
1992	1.162.262.510	1.202.265.949	2.151.786.340	198.979.714	16.304.997	1,704
1993	1.675.065.908	1.441.158.530	2.862.510.529	250.913.662	17.860.906	1,136
1994	1.438.251.891	1.701.208.296	2.922.731.483	258.100.923	16.976.601	1,136
1995	1.828.374.994	1.903.530.111	3.401.567.857	335.480.368	18.688.353	0,413
1996	1.817.497.737	2.120.842.006	3.590.238.215	345.127.951	20.685.619	0,439
1997	1.730.940.393	2.485.706.688	3.844.781.082	353.507.281	20.796.084	0,439
1998	2.005.202.039	2.990.333.100	4.343.203.973	535.162.454	24.784.724	0,196
1999	1.993.529.114	3.724.763.745	5.058.960.710	557.555.696	30.555.532	0,232
2000	2.043.141.602	4.443.945.484	5.829.901.035	576.036.331	38.428.768	0,300
2001	2.618.137.267	5.579.546.805	7.374.954.358	731.304.438	46.064.525	0,180
2002	3.218.789.508	6.246.734.925	8.626.473.276	752.369.741	46.703.800	0,190
2003	2.827.584.863	7.117.211.453	9.139.503.657	773.957.639	60.117.119	0,230

I dati relativi agli anni antecedenti al 1993 non sono stati resi omogenei con quelli degli esercizi successivi che, come noto, sono aggregati con criteri diversi in applicazione del D. Lgs. 87/92.

INDICE

- 5 *Organi societari*
- 6 *Organizzazione territoriale*
- 11 *La crescita della banca in sintesi (1993/2003)*
- 13 *Convocazione di assemblea*
- 15 PARTE ORDINARIA
- 17 *Relazione degli amministratori sulla gestione*
- 19 Sintesi dei risultati
- 23 Richiami internazionali
- 28 Situazione italiana
- 29 Mercato del credito
- 32 Provvedimenti e aspetti normativi
- 33 L'economia della provincia di Sondrio
- 41 Espansione territoriale
- 46 Raccolta
- 50 Impieghi
- 53 Attività in titoli e tesoreria
- 60 Partecipazioni
- 78 Servizio internazionale
- 83 Servizi, iniziative e struttura della banca
- 95 La gestione dei rischi
- 97 Risorse umane
- 99 Attività promozionali e culturali
- 108 Aggiornamento del documento programmatico sulla sicurezza
- 108 Patrimonio
- 111 Conto economico
- 114 L'avvicinamento ai nuovi IAS, ora IFRS
- 114 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- 115 La prevedibile evoluzione della gestione
- 116 Riparto dell'utile d'esercizio
- 116 L'assetto patrimoniale
- 121 *Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei Soci*
- 125 *Bilancio al 31 dicembre 2003*
- 126 Stato patrimoniale
- 129 Conto economico
- 131 *Nota integrativa*
- 131 Criteri di valutazione
- 135 Informazioni sullo stato patrimoniale
- 159 Informazioni sul conto economico
- 165 Altre informazioni
- 169 *Allegati*
- 171 Rendiconto finanziario
- 172 Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto
- 174 Rendiconto del fondo di quiescenza
- 175 Elenco delle partecipazioni
- 176 Prospetto delle partecipazioni rilevanti
- 177 Elenco beni immobili di proprietà con indicazione delle rivalutazioni effettuate
- 181 *Bilanci delle società controllate e delle imprese sottoposte a influenza notevole*
- 182 Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA
- 186 Pirovano Stelvio spa
- 190 Sinergia Seconda srl
- 194 Ripoval spa
- 198 Arca Vita spa
- 207 *Relazione della Società di revisione*
- 209 *Bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio*
- 211 Relazione sulla gestione
- 219 Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei Soci riferita al bilancio consolidato dell'esercizio 2003
- 221 Bilancio consolidato al 31 dicembre 2003
- 222 Stato patrimoniale
- 225 Conto economico
- 227 Nota integrativa
- 259 Relazione della Società di revisione sul bilancio consolidato
- 261 Rendiconto finanziario
- 262 Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto
- 265 PARTE STRAORDINARIA
- 267 *Relazione del Consiglio di Amministrazione*
- 273 *Relazione del Collegio sindacale*
- 275 Deliberazioni dell'Assemblea ordinaria e straordinaria dei Soci
- 281 *Il progresso della banca nelle principali voci di bilancio*



Fotografi

FOTO SGUALDINO
FRANCO GARLASCHELLI
MAURO LANFRANCHI
EMILIO MARCASSOLI
OLYCOM
LIVIO PIATTA
SOCIETÀ ALTO ADIGE MARKETING
STUDIO SEMPIONE
MASSIMO TOGNOLINI
ADRIANO TURCATTI

Impostazione

GRAFICA MARCASSOLI s.r.l., Nembro (Bg)

Coordinamento, Prestampa e Stampa

BOLIS POLIGRAFICHE SpA, Bergamo

