

## **DOCUMENTO D'OFFERTA**

# **OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO SU AZIONI ORDINARIE DELLA BANCA POPOLARE DI RHO S.P.A.**

(ai sensi dell'art. 102 del D.Lgs. n.58 del 24 febbraio 1998)

**OFFERENTE  
CREDITO VALTELLINESE S.C. a R.L.**

**INTERMEDIARI INCARICATI  
CREDITO VALTELLINESE S.C. a R.L.  
BANCA POPOLARE DI RHO S.P.A.**

**Azioni oggetto dell'Offerta: n. 1.442.479  
Corrispettivo per azione Lire 13.000 /Euro 6,71  
Durata: dal 16 ottobre 2000 al 17 novembre 2000**

**L'adempimento di pubblicazione del documento informativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.**

**Il presente Documento d'Offerta è redatto conformemente al Regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successivamente modificato con delibera n. 12475 del 6 aprile 2000.**

Indice

A) AVVERTENZE.....	3
B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE.....	4
B.1 Offerente.....	4
B.2 Emittente.....	10
B.3 Intermediari.....	19
C) CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITA' DI ADESIONE.....	20
C.1 Indicazione delle categorie degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e delle relative quantità.....	20
C.2 Percentuale rispetto la categoria di azioni e il capitale circolante.....	20
C.3 Autorizzazioni.....	20
C.4 Indicazione delle modalità e dei termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito.....	20
C.5 Comunicazioni periodiche.....	20
C.6 Mercati sui quali viene promossa l'Offerta.....	20
D) NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETA' EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE.....	21
D.1 Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari posseduti.....	21
D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, pegno, ecc.; ovvero l'esistenza di ulteriori impegni.....	21
E) CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE.....	22
E.1 Indicazione del corrispettivo unitario.....	22
E.2 Confronto del corrispettivo con indicatori finanziari forniti per gli ultimi due esercizi.....	22
E.3 Indicazione dei valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso.....	25
E.4 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta.....	25
F) DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO....	26
F.1 Indicazione della data di pagamento.....	26
F.2 Modalità di pagamento.....	26
F.3 Indicazione delle garanzie di esatto adempimento.....	26
G) MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'ACQUIRENTE.....	26
G.1 Presupposti giuridici dell'operazione.....	26
G.2 Motivazioni dell'operazione e relative modalità di finanziamento.....	26
G.3 Programmi futuri.....	26
H) EVENTUALI ACCORDI TRA OFFERENTI ED AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELLA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	27
H.1 Indicazione di eventuali accordi tra l'Offerente e gli azionisti o amministratori dell'Emittente.....	27
H.2 Indicazione e descrizione delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano state eseguite fra l'Offerente e l'Emittente.....	27
H.3 Indicazione degli accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni.....	27
I) COMPENSI AGLI INTERMEDIARI.....	27
L) IPOTESI DI RIPARTO.....	27
M) INDICAZIONE DELLE MODALITA' DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA.....	27
N) APPENDICI.....	29
O) DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI.....	31
P) DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'.....	32
SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO.....	33

## **A) AVVERTENZE**

La presente proposta è un'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria ai sensi dell'art.102 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (qui di seguito l'"Offerta") ed è soggetta alle condizioni e modalità di seguito riportate. In particolare, l'Offerta concerne 1.442.479 azioni ordinarie della Banca Popolare di Rho S.p.A. (qui di seguito "Banca Popolare di Rho e/o "Emittente") che rappresentano il 46,43% del relativo capitale sociale. Ricordiamo inoltre che il Credito Valtellinese S.c. a r.l. detiene il restante capitale sociale sia a seguito della precedente Offerta Pubblica di Acquisto, che si è sviluppata in tre tranche nell'arco degli anni 1998 e 1999, che a seguito d un aumento di capitale riservato. Il predetto ingresso nel capitale sociale dell'Emittente è avvenuto a seguito della sottoscrizione, il 10 settembre 1997, di un protocollo d'intesa fra le due società.

L'accettazione da parte dei soci della Banca Popolare di Rho è irrevocabile e pertanto, per tutta la durata dell'Offerta, le relative azioni saranno vincolate e l'aderente non potrà aderire ad offerte concorrenti, salvo quanto disposto dall'art. 44, sesto comma, del Regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14.5.99 e successive modifiche.

A seguito della riuscita dell'Offerta non si esclude di procedere ad operazioni straordinarie, attualmente non prevedibili, onde ridare capacità reddituale all'Emittente, per ulteriori indicazioni si rimanda al punto G che segue.

### **Condizioni di efficacia**

L'efficacia della presente Offerta sulla totalità delle azioni ancora in circolazione è subordinata all'apporto di un numero di azioni ordinarie della Banca Popolare di Rho pari al 21,43% del capitale sociale (n. 665.803 azioni) ; il Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese si riserva di considerare valida l'Offerta anche nell'eventualità di un'adesione inferiore ma comunque superiore al 16,43% pari a numero 510.468 azioni.

Ove non si raggiunga la percentuale di adesione sopra indicata le azioni consegnate in Offerta verranno restituite entro 5 giorni lavorativi successivi alla chiusura dell'Offerta.

I risultati dell'Offerta e l'eventuale avveramento della condizione verrà comunicato al mercato entro 3 giorni lavorativi successivi alla chiusura dell'Offerta.

### **Conflitto di interessi**

Si rende noto la presenza di un conflitto di interessi in capo agli intermediari incaricati essendo gli stessi Emittente e Offerente.

### **Comunicato dell'Emittente**

Il comunicato dell'Emittente, previsto dall'art. 103, comma 3° del D.Lgs. n. 58/98, contenente la valutazione dell'Offerta da parte dell'Emittente, nonché ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e del corrispettivo offerto, è allegato al presente Documento d'Offerta e riportato al paragrafo "N - Appendici".

## B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

### B.1 Offerente

#### Denominazione, forma giuridica e sede sociale

Il soggetto offerente è denominato "Credito Valtellinese S.c. a r.l." ed è costituito in forma di società cooperativa a responsabilità limitata. La sede sociale ed amministrativa del Credito Valtellinese è in Sondrio, piazza Quadrivio n. 8.

Il Credito Valtellinese è la società capogruppo del Gruppo bancario Credito Valtellinese iscritto nell'Albo dei gruppi bancari presso Banca d'Italia al n. 5216.7

#### Mercato di quotazione

Le azioni, i warrants e le obbligazioni convertibili subordinate emesse dal Credito Valtellinese sono quotate sul mercato MTA gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.

#### Organi Sociali

##### Consiglio di Amministrazione

Si riporta, qui di seguito, la composizione del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica, si deve sottolineare la presenza di una variazione rispetto all'ultimo bilancio pubblicato. Ciascun membro resterà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio di scadenza.

cognome e nome	Carica	luogo e data di nascita	scadenza
Guicciardi Francesco	Presidente*	Genova, 23.11.1934	2002
Merlino Vincenzo	Vice Presidente	Acireale, 13.11.1938	2002
Vitali Salvatore	Vice Presidente*	Sondrio, 7.7.1939	2000
De Censi Giovanni	Amministratore Delegato*	Berbenno in Valtellina, 1.3.1938	2001
Baroni Bassano	Consigliere	Milano, 25.4.1931	2002
Bettini Franco	Consigliere	Sondrio, 8.4.1947	2001
Colombo Michele	Consigliere	Monza, 15.1.1963	2002
Cotelli Mario	Consigliere*	Tirano, 6.3.1943	2001
De Filippis Pier Domenico	Consigliere	Sondrio, 19.4.1953	2000
Rigamonti Emilio	Consigliere*	Sondrio, 1.5.1931	2000
Pizzini Flavio	Consigliere	Milano, 9.3.1955	1998
Giuliano Zuccoli	Consigliere	Morbegno, 12.4.1943	2001

\* membro del Comitato Esecutivo

Tutti i suddetti esponenti sono domiciliati per la carica presso la sede sociale del Credito Valtellinese in piazza Quadrivio 8, Sondrio.

##### Collegio Sindacale

Si riporta, qui di seguito, la composizione del Collegio Sindacale attualmente in carica. Ciascun membro resterà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio di scadenza.

cognome e nome	Carica	luogo e data di nascita	scadenza
Palma Angelo Maria	Presidente	Como, 6.10.1940	2000
Campidori Roberto	Sindaco effettivo	Lecco, 17.12.1937	2000
Garbellini Fabiano	Sindaco effettivo	Sondrio, 7.7.1939	2000
Cottica Aldo	Sindaco supplente	Tirano, 23.10.1939	2000
Rapella Alfonso	Sindaco supplente	Morbegno, 5.9.1949	2000

Tutti i suddetti esponenti sono domiciliati per la carica presso la sede sociale del Credito Valtellinese in piazza Quadrivio 8, Sondrio.

### **Gruppo di appartenenza**

Per quanto concerne la struttura del Gruppo bancario Credito Valtellinese si rimanda al punto B. 2 che segue

### **Andamento recente e prospettive:**

Sotto il profilo patrimoniale, i dati consolidati del consuntivo del primo semestre 2000 evidenziano la crescita regolare registrata dal Gruppo in ogni comparto d'attività: raccolta e gestione del risparmio, impieghi e servizi.

La raccolta diretta presso il pubblico è infatti aumentata del 9,7% rispetto a giugno '99, attestandosi a 9.871 miliardi. Quella "indiretta" ha raggiunto i 14.693 miliardi con un incremento del 17,4% rispetto al dato del semestre precedente; la massa amministrata — formata dalla raccolta diretta e indiretta dalla clientela — si è pertanto attestata, alla fine del primo semestre 2000, a 24.564 miliardi, 3.047 miliardi in più rispetto al semestre dell'anno precedente (+14,2%).

Sul lato dell'attivo gli impieghi hanno fatto segnare un progresso del 17,9% rispetto al semestre '99, portando l'importo dei crediti erogati per cassa a 7.746 miliardi; tale andamento è coerente con il forte appoggio dato all'economia nelle zone servite, sia alle imprese che alle famiglie.

Il consistente sviluppo degli impieghi non ha tuttavia penalizzato la qualità del portafoglio crediti del Gruppo: il rapporto sofferenze su crediti al netto delle svalutazioni effettuate, si attesta al 3,25%, contro il 3,56% del semestre dell'anno precedente.

Questi i dati di sintesi che hanno portato il risultato delle attività ordinarie a 48,4 miliardi.

Il margine di interesse, in presenza di una sostanziale espansione dei volumi intermediati, si è attestato a 187,8 miliardi di lire, con un incremento del 5,1% rispetto al primo semestre 1999.

In particolare si evidenzia il buon risultato del margine da servizi, cresciuto nel semestre del 32,7%, passando da 91 a 121 miliardi.

Il margine di intermediazione si commisura in 308,8 miliardi rispetto ai 269,9 miliardi del 30 giugno 1999, con una crescita del 14,4%.

Al positivo andamento dei margini descritti ed al contenuto aumento dei costi di gestione (+3,5% rispetto al periodo gennaio-giugno '99) si deve la crescita del 62% del risultato di gestione che ha raggiunto gli 81,4 miliardi.

Al netto delle rimanenti rettifiche ed accantonamenti l'utile delle attività ordinarie — che sintetizza gli ottimi risultati raggiunti da tutte le componenti della gestione caratteristica — si è attestato a 48,4 miliardi facendo segnare un incremento del 77,8% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Tenuto conto di un utile straordinario netto per 5,8 miliardi, di imposte sul reddito di competenza del periodo per 31,7 miliardi, della variazione del fondo rischi bancari generali per 2,6 miliardi e dell'utile del periodo di pertinenza di terzi pari a 6,4 miliardi, la gestione del semestre esprime un utile netto pari a 13,4 miliardi rispetto al risultato dei primi sei mesi del 1999, che fu di 22 miliardi. Va peraltro rilevato che l'utile del primo semestre 1999 era stato significativamente influenzato dall'iscrizione nei proventi straordinari di circa 28 miliardi di imposte anticipate nette.

Il risultato di gestione conseguito nel primo semestre 2000 consente al management di ipotizzare, sulla base delle informazioni disponibili e delle attuali condizioni di mercato, un'evoluzione dei risultati gestionali conforme agli obiettivi per l'esercizio in corso che prevedono per fine anno l'utile delle attività ordinarie in crescita rispetto a quello conseguito nell'esercizio 1999 e un utile netto in linea o in lieve calo rispetto a quello del bilancio precedente.

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (in milioni di lire)

Voci dell'attivo	30/6/2000	31/12/1999	30/6/1999
<b>10 Cassa e disponibilita' presso banche centrali e uffici postali</b>	<b>70.757</b>	<b>89.724</b>	<b>71.589</b>
<b>20 Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</b>	<b>792.666</b>	<b>1.057.590</b>	<b>926.128</b>
<b>30 Crediti verso banche:</b>	<b>1.044.047</b>	<b>1.254.208</b>	<b>1.506.285</b>
a) a vista	298.526	225.020	491.844
b) altri crediti	745.521	1.029.188	1.014.441
<b>40 Crediti verso clientela</b>	<b>7.746.032</b>	<b>7.216.583</b>	<b>6.568.625</b>
di cui:			
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	245	323	376
<b>50 Obbligazioni e altri titoli di debito:</b>	<b>2.550.281</b>	<b>2.253.394</b>	<b>2.085.681</b>
a) di emittenti pubblici	1.889.257	1.580.626	1.340.347
b) di banche	540.731	559.335	635.621
di cui:			
- titoli propri	35.675	27.576	29.333
c) di enti finanziari	76.548	47.150	39.874
di cui			
- titoli propri	-	-	-
d) di altri emittenti	43.745	66.283	69.839
<b>60 Azioni, quote e altri titoli di capitale</b>	<b>150.133</b>	<b>94.013</b>	<b>76.933</b>
<b>70 Partecipazioni:</b>	<b>34.866</b>	<b>26.913</b>	<b>27.186</b>
a) valutate al patrimonio netto	6.883	6.386	3.474
b) altre	27.983	20.527	23.712
<b>80 Partecipazioni in imprese del gruppo</b>	<b>725</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) valutate al patrimonio netto	-	-	-
b) altre	725	-	-
<b>90 Differenze positive di consolidamento</b>	<b>115.500</b>	<b>116.272</b>	<b>199.937</b>
<b>100 Differenze positive di patrimonio netto</b>	<b>1.615</b>	<b>1.718</b>	<b>1.900</b>
<b>110 Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>25.024</b>	<b>22.214</b>	<b>14.985</b>
di cui:			
- costi d'impianto	155	-	29
- avviamento	3.271	3.530	408
<b>120 Immobilizzazioni materiali</b>	<b>341.803</b>	<b>329.177</b>	<b>307.026</b>
di cui:			
- beni in attesa di locazione finanziaria	27.419	19.249	11.685
<b>130 Capitale sottoscritto non versato</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui			
- capitale richiamato	-	-	-
<b>140 Azioni proprie</b>	<b>23.673</b>	<b>3.176</b>	<b>231</b>
(valore nominale 8.541 milioni)			
<b>150 Altre attivita'</b>	<b>616.537</b>	<b>582.825</b>	<b>668.973</b>
<b>160 Ratei e risconti attivi:</b>	<b>109.702</b>	<b>92.321</b>	<b>100.964</b>
a) ratei attivi	91.315	73.701	80.089
b) risconti attivi	18.387	18.620	20.875
di cui:			
- disaggio di emissione su titoli	1.466	2.122	-
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>13.623.361</b>	<b>13.140.128</b>	<b>12.556.443</b>

Voci del passivo	30/6/2000	31/12/1999	30/6/1999
<b>10 Debiti verso banche:</b>	<b>1.681.864</b>	<b>1.414.106</b>	<b>1.524.814</b>
a) a vista	123.674	167.445	388.096
b) a termine o con preavviso	1.558.190	1.246.661	1.136.718
<b>20 Debiti verso clientela:</b>	<b>6.796.320</b>	<b>6.581.447</b>	<b>6.242.112</b>
a) a vista	5.765.198	5.896.224	5.624.654
b) a termine o con preavviso	1.031.122	685.223	617.458
<b>30 Debiti rappresentati da titoli:</b>	<b>2.538.905</b>	<b>2.685.256</b>	<b>2.327.433</b>
a) obbligazioni	2.238.701	2.358.680	1.941.356
b) certificati di deposito	253.331	266.312	326.421
c) altri titoli	46.873	60.264	59.656
<b>40 Fondi di terzi in amministrazione</b>	<b>245</b>	<b>323</b>	<b>376</b>
<b>50 Altre passività</b>	<b>552.218</b>	<b>520.701</b>	<b>854.012</b>
<b>60 Ratei e risconti passivi:</b>	<b>98.511</b>	<b>83.118</b>	<b>80.896</b>
a) ratei passivi	71.509	61.475	58.845
b) risconti passivi	27.002	21.643	22.051
<b>70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>80.682</b>	<b>79.247</b>	<b>79.516</b>
<b>80 Fondi per rischi ed oneri:</b>	<b>187.851</b>	<b>212.399</b>	<b>179.371</b>
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	133.524	131.411	110.025
b) fondi imposte e tasse	32.318	56.178	26.945
c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri	-	-	20.103
d) altri fondi	22.009	24.810	22.298
<b>90 Fondi rischi su crediti</b>	<b>3.346</b>	<b>3.002</b>	<b>4.842</b>
<b>100 Fondo per rischi bancari generali</b>	<b>42.046</b>	<b>39.402</b>	<b>26.168</b>
<b>110 Passività subordinate</b>	<b>535.536</b>	<b>470.156</b>	<b>430.404</b>
<b>120 Differenze negative di consolidamento</b>	<b>50.097</b>	<b>50.097</b>	<b>-</b>
<b>130 Differenze negative di patrimonio netto</b>	<b>218</b>	<b>494</b>	<b>494</b>
<b>140 Patrimonio di pertinenza di terzi</b>	<b>344.107</b>	<b>337.905</b>	<b>163.089</b>
<b>150 Capitale</b>	<b>282.880</b>	<b>249.694</b>	<b>249.694</b>
<b>160 Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>271.362</b>	<b>238.176</b>	<b>238.176</b>
<b>170 Riserve:</b>	<b>143.789</b>	<b>133.393</b>	<b>133.071</b>
a) riserva legale	53.482	49.112	49.112
b) riserva per azioni proprie	23.673	3.176	231
c) riserve statutarie	44.669	64.241	67.185
d) altre riserve	21.965	16.864	16.543
<b>180 Riserve di rivalutazione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>190 Utili (Perdite) portati a nuovo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>200 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>13.384</b>	<b>41.212</b>	<b>21.975</b>
<b>Totale del passivo</b>	<b>13.623.361</b>	<b>13.140.128</b>	<b>12.556.443</b>

## GARANZIE E IMPEGNI

<b>10 Garanzie rilasciate</b>	<b>796.631</b>	<b>712.036</b>	<b>665.762</b>
di cui:			
- accettazioni	15.096	10.775	9.079
- altre garanzie	781.535	701.261	656.683
<b>20 Impegni</b>	<b>396.765</b>	<b>452.332</b>	<b>453.538</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (in milioni di lire)

Voci	1 <sup>^</sup> sem. 2000	1999	1 <sup>^</sup> sem. 1999
<b>10 Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>333.061</b>	<b>589.983</b>	<b>299.842</b>
di cui:			
- su crediti verso clientela	243.761	429.848	196.310
- su titoli di debito	68.717	124.031	65.720
<b>20 Interessi passivi e oneri assimilati</b>	<b>- 145.254</b>	<b>- 237.705</b>	<b>- 121.134</b>
di cui:			
- su debiti verso clientela	- 67.042	- 100.909	- 33.521
- su debiti rappresentati da titoli	- 52.865	- 93.791	- 49.748
<b>30 Dividendi e altri proventi:</b>	<b>2.365</b>	<b>4.507</b>	<b>2.003</b>
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	656	664	227
b) su partecipazioni	1.709	3.843	1.776
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	-	-	-
<b>40 Commissioni attive</b>	<b>106.524</b>	<b>176.689</b>	<b>82.461</b>
<b>50 Commissioni passive</b>	<b>- 8.530</b>	<b>- 17.418</b>	<b>- 6.887</b>
<b>60 Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie</b>	<b>6.351</b>	<b>- 13.738</b>	<b>2.019</b>
<b>70 Altri proventi di gestione</b>	<b>39.229</b>	<b>74.796</b>	<b>32.250</b>
<b>80 Spese amministrative</b>	<b>- 200.811</b>	<b>- 375.216</b>	<b>- 192.306</b>
a) spese per il personale	- 121.548	- 228.559	- 116.800
di cui:			
- salari e stipendi	- 83.832	- 149.795	- 75.539
- oneri sociali	- 22.688	- 47.055	- 24.602
- trattamento di fine rapporto	- 6.774	- 13.319	- 5.859
- trattamento di quiescenza e simili	- 2.976	- 9.644	- 4.990
b) altre spese amministrative	- 79.263	- 146.657	- 75.506
<b>90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	<b>- 26.572</b>	<b>- 51.713</b>	<b>- 27.309</b>
<b>100 Accantonamenti per rischi ed oneri</b>	<b>- 3.430</b>	<b>- 5.722</b>	<b>- 4.840</b>
<b>110 Altri oneri di gestione</b>	<b>- 25.550</b>	<b>- 51.238</b>	<b>- 20.848</b>
<b>120 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>- 50.174</b>	<b>- 66.336</b>	<b>- 27.197</b>
<b>130 Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>20.934</b>	<b>23.061</b>	<b>10.785</b>
<b>140 Accantonamento ai fondi rischi su crediti</b>	<b>- 289</b>	<b>-</b>	<b>- 1.850</b>
<b>150 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>- 78</b>	<b>- 28</b>	<b>-</b>
<b>160 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56</b>
<b>170 Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</b>	<b>624</b>	<b>248</b>	<b>181</b>
<b>180 Utile (Perdite) delle attività ordinarie</b>	<b>48.400</b>	<b>50.170</b>	<b>27.226</b>
<b>190 Proventi straordinari</b>	<b>12.294</b>	<b>93.948</b>	<b>37.282</b>
<b>200 Oneri straordinari</b>	<b>- 6.491</b>	<b>- 30.552</b>	<b>- 4.039</b>
<b>210 Utile (Perdita) straordinario</b>	<b>5.803</b>	<b>63.396</b>	<b>33.243</b>
<b>220 Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri</b>	<b>-</b>	<b>21.286</b>	<b>1.183</b>
<b>230 Variazione del fondo per rischi bancari generali</b>	<b>- 2.644</b>	<b>- 25.402</b>	<b>- 13.990</b>
<b>240 Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>- 31.728</b>	<b>- 52.085</b>	<b>- 23.509</b>
<b>250 Utile d'esercizio di pertinenza di terzi</b>	<b>- 6.447</b>	<b>- 16.153</b>	<b>- 2.178</b>
<b>260 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>13.384</b>	<b>41.212</b>	<b>21.975</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (in milioni di lire)

	1^ sem. 2000	1999	1^ sem. 1999	variazioni annuali
Interessi attivi e proventi assimilati	333.061	589.983	299.842	11,1%
Interessi passivi e oneri assimilati	- 145.254	- 237.705	- 121.134	19,9%
<b>MARGINE D'INTERESSE</b>	<b>187.807</b>	<b>352.278</b>	<b>178.708</b>	<b>5,1%</b>
Utili delle società valutate al patrimonio netto e dividendi	2.989	4.755	2.184	36,9%
Commissioni nette	97.994	159.271	75.574	29,7%
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	6.351	- 13.738	2.019	214,6%
Altri proventi netti	13.679	23.558	11.402	20,0%
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>308.820</b>	<b>526.124</b>	<b>269.887</b>	<b>14,4%</b>
Spese amministrative:				
a) spese per il personale	- 121.548	- 228.559	- 116.800	4,1%
b) altre spese amministrative	- 79.263	- 146.657	- 75.506	5,0%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	- 26.572	- 51.713	- 27.309	-2,7%
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>81.437</b>	<b>99.195</b>	<b>50.272</b>	<b>62,0%</b>
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti	- 29.529	- 43.275	- 18.262	61,7%
Accantonamenti per rischi e oneri	- 3.430	- 5.722	- 4.840	-29,1%
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	- 78	- 28	56	-239,3%
<b>UTILE ORDINARIO</b>	<b>48.400</b>	<b>50.170</b>	<b>27.226</b>	<b>77,8%</b>
Utile (Perdita) Straordinario	5.803	63.396	33.243	-82,5%
<b>UTILE LORDO</b>	<b>54.203</b>	<b>113.566</b>	<b>60.469</b>	<b>-10,4%</b>
Imposte sul reddito del periodo	- 31.728	- 52.085	- 23.509	35,0%
Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri	-	21.286	1.183	-100,0%
Variazione del fondo per rischi bancari generali	- 2.644	- 25.402	- 13.990	-81,1%
Utile del periodo di pertinenza di terzi	- 6.447	- 16.153	- 2.178	196,0%
<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>13.384</b>	<b>41.212</b>	<b>21.975</b>	<b>-39,1%</b>

## **B.2 Emittente**

### **Denominazione, forma giuridica e sede sociale**

Il soggetto emittente è denominato “Banca Popolare di Rho S.p.A.” ed è costituito in forma di società per azioni. La sede sociale ed amministrativa della Banca Popolare di Rho è in Rho, in via L. Bettinetti n. 4. La Banca Popolare di Rho fa parte del Gruppo bancario Credito Valtellinese iscritto nell’Albo dei gruppi bancari presso Banca d’Italia al n. 5216.7

### **Costituzione e durata**

La Società è stata costituita a Rho il 25 novembre 1991 con la denominazione “Banca Popolare di Rho, Società Cooperativa per azioni a responsabilità limitata” e iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano al n. 329199.

Con delibera dell’Assemblea straordinaria del 20 settembre 1997 è stata deliberata la trasformazione in Società per Azioni con l’assunzione della attuale denominazione di “Banca Popolare di Rho S.p.A.”

La durata della Società è fissata fino al dicembre 2100 e potrà essere prorogata.

### **Legislazione di riferimento e foro competente**

La Banca Popolare di Rho opera in base alla legge italiana e alle disposizioni emanate dagli Organi di Vigilanza per le Istituzioni creditizie.

Essa è autorizzata all’esercizio del credito e, pertanto, è iscritta all’Albo di cui all’art. 13 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n.385, al n. 5363.

Agli effetti della presente Offerta, il Foro competente è quello di Sondrio.

### **Capitale sociale**

Il capitale sociale sottoscritto e versato alla data di pubblicazione del presente Documento d’Offerta, ammonta a Lire 31.067.040.000. ed è costituito da n. 3.106.704 azioni del valore nominale di Lire 10.000 ciascuna. Alla data predetta la Banca, che non ha strumenti finanziari quotati sui mercati ufficiali, conta n. 1537 soci tra persone fisiche e persone giuridiche. In considerazione di quanto sopra la Banca Popolare di Rho rientra fra gli emittenti con titoli diffusi tra il pubblico in misura rilevante, di cui all’elenco previsto dall’art. 108 reg. Consob n. 11971/99, e trovano quindi applicazione le norme previste per tali soggetti.

### **Principali azionisti**

Il principale socio è il Credito Valtellinese che controlla la Banca Popolare di Rho con il 53,57% del capitale sociale, nella restante compagine sociale non vi sono persone fisiche o giuridiche che detengano più del 5%.

### **Organi sociali**

#### *Consiglio di Amministrazione*

Si riporta, qui di seguito, la composizione del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica.

<b>cognome e nome</b>	<b>Carica</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>	<b>Scadenza</b>
Garavaglia Angelo	Presidente*	Rho, 24.3.1947	2000
Pagani Giovanni	Vice Presidente*	Lurate Caccivio, 8.5.1955	2000
Gerosa Mario Ampelio	Amministratore Delegato*	Sondrio, 7.10.1943	2000
Alemanni Giuseppe	Consigliere	Milano, 21.9.1942	2000
Baldo Antonio	Consigliere*	Perito, 3.8.1947	2000
Benaglia Gianfranco	Consigliere	Milano, 11.3.1940	2000
Boccardo Giovanni Maria	Consigliere	Milano, 15.8.1957	2000
Del Marco Gino	Consigliere	Cravagliana 29.2.1944	2000
Giampietri Giulio	Consigliere	S.Stefano Magra, 16.10.1949	2000
Munari Gigliola	Consigliere	Milano, 8.10.1944	2000
Pedroli Giuliano Andrea	Consigliere*	Bareggio, 25.5.1948	2000

\* membro del Comitato Esecutivo

Tutti i suddetti esponenti sono domiciliati per la carica presso la sede sociale della Banca Popolare di Rho in via L. Bettinetti 4, Rho.

Essi rimarranno in carica fino all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al 31 dicembre 2000.

#### *Collegio Sindacale*

Si riporta, qui di seguito, la composizione del Collegio Sindacale.

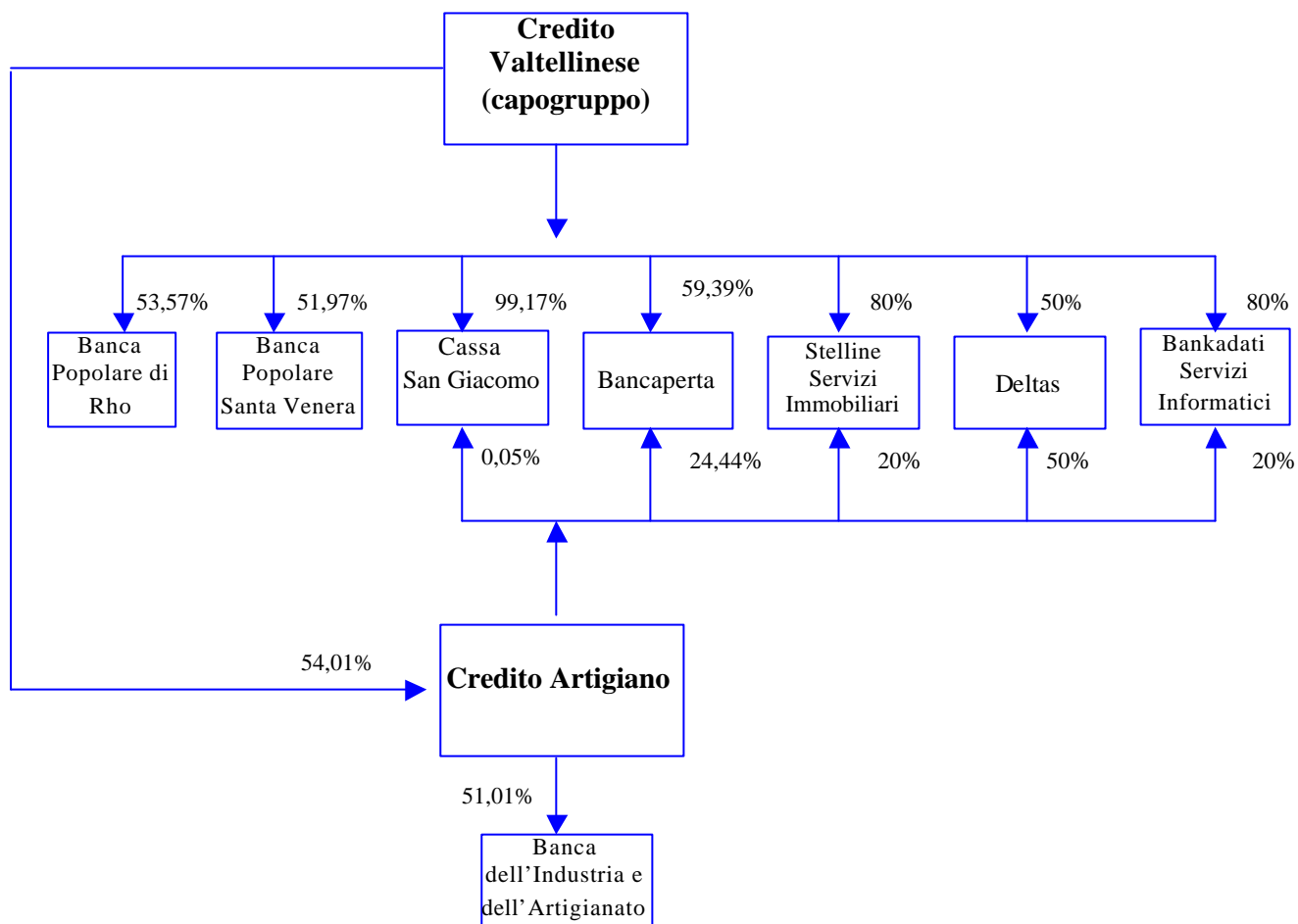
<b>cognome e nome</b>	<b>Carica</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>	<b>Scadenza</b>
Diasio Matteo	Presidente	Gambatesa, 27.9.1939	2000
Aguzzi De Villeneuve Emilio	Sindaco Effettivo	Milano, 1.8.1938	2000
Perazzi Gianfranco	Sindaco Effettivo	Castell'Arquato, 19.10.1933	2000
Di Cerbo Alfredo	Sindaco Supplente	Milano, 6.6.1964	2000
Gualberto Marialisa	Sindaco Supplente	Rho, 25.8.1950	2000

Tutti i suddetti esponenti sono domiciliati per la carica presso la sede sociale della Banca Popolare di Rho in via L. Bettinetti 4, Rho.

Essi rimarranno in carica fino all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al 31 dicembre 2000.

### Composizione del Gruppo

La società fa parte del Gruppo Bancario Credito Valtellinese, all' 1.6.2000 il Gruppo bancario risultava così composto:



### Attività

La Banca Popolare di Rho svolge tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari; opera in Lombardia, in particolare nella zona di Rho e Busto Arsizio, attraverso quattro sportelli. Alla data odierna l'organico della Banca è costituito da n 26 dipendenti.

**Situazione patrimoniale e conto economico 1998/1999 (in milioni di Lire)**

Voci dell'attivo	31/12/99		31/12/98	Var. %
<b>Cassa e disponibilita' presso banche centrali e uffici postali</b>	632		715	-11,59
<b>Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</b>	5.364		4.482	19,68
<b>Crediti verso banche:</b>	12.310		25.810	-52,31
<b>Crediti verso clientela</b>	74.109		54.231	36,65
<b>Obbligazioni e altri titoli di debito:</b>	9.417		3.885	142,38
<b>Azioni, quote e altri titoli di capitale</b>	-		63.689	-100,00
<b>Partecipazioni</b>	3.418		3.418	-0,00
<b>Partecipazioni in imprese del gruppo</b>	-		-	
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	1.148		1.581	-27,39
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	3.124		3.026	3,23
<b>Capitale sottoscritto non versato</b>	-		-	
<b>Azioni proprie</b>	-		-	
<b>Altre attivita'</b>	2.831		2.732	3,60
<b>Ratei e risconti attivi:</b>	451		191	136,33
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>109.388</b>		<b>96.719</b>	<b>13,10</b>

<b>GARANZIE E IMPEGNI</b>	<b>31/12/1999</b>		<b>31/12/1998</b>	<b>Var. %</b>
Garanzie rilasciate	3.218		2.829	13,75
Impegni	189		129	46,30

<b>Voci del passivo</b>	<b>31/12/99</b>	<b>31/12/98</b>	<b>Var. %</b>
Debiti verso banche:	2.725	3.583	-23,94
Debiti verso clientela:	50.856	39.191	29,76
Debiti rappresentati da titoli:	17.852	15.341	16,37
Fondi di terzi in amministrazione	-	-	
Altre passività	5.239	5.834	-10,19
Ratei e risconti passivi:	184	209	-12,04
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	286	211	35,06
Fondi per rischi ed oneri:	385	113	240,71
Fondi rischi su crediti	74	32	128,94
Fondo per rischi bancari generali	-	-	
Passività subordinate	-	-	
Capitale	31.067	31.067	-
Sovrapprezzi di emissione	2.116	2.116	-
Utili (Perdite) portati a nuovo	(978)	(436)	124,51
Utile (Perdita) d'esercizio	(418)	(542)	-22,91
<b>Totale del passivo</b>	<b>109.388</b>	<b>96.719</b>	<b>13,10</b>

**CONTO ECONOMICO**

Voci	31/12/99	31/12/98	Var. %
Interessi attivi e proventi assimilati:	5.893	6.985	-15,64
Interessi passivi e oneri assimilati:	(1.375)	(2.060)	-33,28
Dividendi e altri proventi:	0,026	0,063	-57,45
<b>Margine di interesse</b>	<b>4.518</b>	<b>4925</b>	<b>-8,2</b>
Commissioni attive	1.418	894	58,59
Commissioni passive	(205)	(159)	28,45
Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	39	12	232,8
Altri proventi di gestione	433	391	10,65
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>6.203</b>	<b>6.062</b>	<b>3,3</b>
Spese amministrative:	(5.527)	(4.916)	12,41
a) spese per il personale	(1.963)	(1.922)	
b) altre spese amministrative	(3.564)	(2.994)	
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(730)	(655)	11,45
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>(54)</b>	<b>491</b>	<b>-111</b>
Accantonamenti per rischi ed oneri	(278)	(8)	3.375
Altri oneri di gestione	-	-	
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(807)	(789)	2,30
Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	628	63	895,23
Accantonamento ai fondi rischi su crediti	(53)	(30)	76,79
Utile (Perdite) delle attività ordinarie	(564)	(272)	106,91
Proventi straordinari	381	65	488,96
Oneri straordinari	(124)	(229)	-45,92
Utile (Perdita) straordinario	257	(165)	-255,67
Imposte sul reddito dell'esercizio	(111)	(105)	5,65
Utile (Perdita) d'esercizio	(418)	(542)	-22,91

**Commento ai dati del conto economico 1999**

Il margine di interesse è diminuito dell'8,2% da 4.925 milioni del 1998 ai 4.518 milioni del 1999.

Positiva si conferma invece la crescita delle commissioni attive e degli altri proventi di gestione, che complessivamente raggiungono 1.900 milioni contro 1.300 milioni del 1998 (+ 46,2%). Il progresso è stato ottenuto sia attraverso la vendita di prodotti tradizionali che con quelli di nuova realizzazione. Le commissioni passive sono passate da 159 a 205 milioni (+ 28,4%). La voce profitti/perdite da operazioni finanziarie presenta nel 1999 un saldo positivo pari a 38,6 milioni contro gli 11,6 milioni dello scorso esercizio, registrando una crescita del 232,8%.

Il margine di intermediazione risulta sostanzialmente analogo rispetto all'anno precedente passando da 6.062 a 6.203 milioni (+ 3,3%).

In considerazione del notevole incremento delle spese amministrative (+12,41%) e delle rettifiche di valore su immobilizzazioni (+11,45%), a fronte del non sostanziale incremento del margine di intermediazione, addiveniamo ad un risultato di gestione negativo pari a -54 milioni.

Il risultato dell'attività ordinaria, dopo rettifiche ed accantonamenti complessivamente pari a circa 510 milioni, si attesta di conseguenza ad un valore negativo 563 milioni, contro 272 milioni dello scorso anno. Al riguardo, si evidenzia che hanno pesato i maggiori costi operativi e l'aumento degli accantonamenti per rischi e oneri.

L'attività straordinaria presenta uno sbilancio positivo pari a 257 milioni contro quello negativo di 165 milioni dello scorso anno, sostanzialmente determinato dalla fiscalità differita. L'esercizio si è concluso con una perdita netta di 418 milioni, in netta diminuzione rispetto al valore dell'esercizio precedente.

#### **Raccolta diretta**

La raccolta diretta da clientela è cresciuta del 26,1% rispetto allo scorso esercizio passando da 54.531 a 68.707 milioni.

La raccolta in conto, è cresciuta di oltre 5239 milioni, attestandosi a 41.842 milioni contro i 36.603 milioni dello scorso anno (+14,2%); buona anche l'evoluzione delle altre due principali forme tecniche, i pronti contro termine, che si incrementano del 246,2% (da 2.587 a 9.012 milioni), e delle obbligazioni, che crescono del 16,8% raggiungendo il valore di 16.649 milioni (contro i 13.825 dello scorso anno). Del tutto residuale, invece, è la quota di raccolta che confluisce nella voce "certificati di deposito", la quale ha raggiunto il livello minimo degli ultimi anni (1.203 milioni, -20% rispetto al '98).

#### **Raccolta indiretta**

Significativa è anche la performance fatta registrare dalla raccolta indiretta che rispetto a 12 mesi fa si è incrementata di oltre 29.199 milioni passando da 37.690 a 66.889 milioni (+77,5%).

#### **Massa amministrata**

La massa amministrata, nelle sue componenti di raccolta diretta e indiretta e di passività subordinate, ha raggiunto i 135.596 milioni contro i 92.221 del 1998, con un incremento di 43.375 milioni, che in termini percentuali rappresenta una crescita del 47,1%.

#### **Impieghi**

Per il secondo anno consecutivo, l'attività di erogazione del credito ha fatto segnare una dinamica particolarmente sostenuta e decisamente migliore rispetto a quella registrata a livello di sistema; questa tendenza dimostra la rinnovata "capacità di presidio" dei mercati di propria pertinenza che la nostra rete di vendita ha saputo conseguire nell'ultimo anno.

L'ammontare complessivo dei crediti concessi alla clientela, comprensivo di sofferenze e pronti contro termine con controparti finanziarie ma al netto delle previsioni di perdita, è pari a 74.108 milioni a fronte dei 54.231 del 1998 (+36,7%). La crescita assoluta è pari a quasi 19.877 milioni ed è stata conseguita attraverso un incremento armonico e costante lungo tutto l'arco dell'anno.

La più ampia e rinnovata gamma dei prodotti in offerta, soprattutto nel settore del medio-lungo termine, rivolta principalmente a quei segmenti di clientela che da sempre la Banca vuole privilegiare e cioè la famiglia, l'artigianato e la piccola impresa, ci ha consentito di rispondere in maniera più adeguata alle esigenze del nostro mercato e di incrementare i volumi intermediati.

#### **Qualità del Credito**

Costante attenzione è stata dedicata all'attività di erogazione e gestione del credito nella convinzione che ciò costituisca la base per una crescita dei volumi intermediati e che si possa tradurre in un miglioramento equilibrato ed effettivo della redditività. Le partite in sofferenza, al netto delle previsioni di perdita, ammontano a 2601 milioni contro i 2452 del 1998. Il rapporto tra le sofferenze nette e gli impieghi complessivi si attesta intorno al 3,51%, e rimanendo sempre significativamente al di sotto della media del sistema.

#### **Impieghi in Titoli**

Circa l'aggregato degli impieghi in titoli, si evidenzia che, alla fine dell'esercizio cui si riferisce la presente relazione, lo stesso presentava un saldo pari a 14.781 milioni con una crescita del 75% rispetto agli 8.431 del 1998.

Il progressivo innalzamento percentuale della quota di titoli a tasso variabile è avvenuto nel corso dell'anno quale strategia prudenziale in risposta al rialzo dei tassi registrato nella seconda parte del 1999 e a quello ulteriore che ci si attende per l'anno 2000; questa politica ha contribuito a contenere le perdite e le minusvalenze che si sono comunque registrate rispetto al valore di carico dei titoli in portafoglio.

#### **Patrimonio**

Nel corso dell'anno il patrimonio della Banca è rimasto inalterato rispetto all'anno precedente.

### **Situazione patrimoniale e conto economico infrannuali (in milioni di lire)**

#### **Stato Patrimoniale**

Voci dell'Attivo	30.06.2000	30.06.1999	31.12.1999	Variaz.%
------------------	------------	------------	------------	----------

Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	674	475	632	41,78
Titoli del Tesoro e valori assimilati	5.108	10.875	5.364	- 53,03
Crediti verso banche	20.576	16.694	12.310	23,26
Crediti verso clientela	75.266	61.539	74.109	22,31
Obbligazioni e altri titoli di debito	10.805	2.366	9.417	356,69
Azioni, quote e altri titoli di capitale	79			100
Partecipazioni	3	3	3	-
Immobilizzazioni immateriali	946	1.364	1.148	- 30,69
Immobilizzazioni materiali	3.052	2.965	3.124	2,94
Altre attività	4.005	4.425	2.831	- 9,47
Ratei e risconti attivi	956	659	451	45,13
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>121.471</b>	<b>101.364</b>	<b>109.388</b>	<b>19,84</b>

### Garanzie e Impegni

Voci	30.06.2000	30.06.1999	31.12.1999	Variaz.%
Garanzie rilasciate	4.574	3.012	3.218	51,85
Impegni	1.110	1.554	189	- 28,57

### Stato Patrimoniale

Voci del Passivo	30.06.2000	30.06.1999	31.12.1999	Variaz.%
Debiti verso banche	4.287	1.583	2.725	170,79
Debiti verso clientela	62.236	43.765	50.856	42,21
Debiti rappresentati da titoli	19.009	17.064	17.852	11,40
Altre passività	3.736	6.505	5.239	- 42,56
Ratei e risconti passivi	243	218	184	11,71
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	320	261	286	22,44
Fondi per rischi ed oneri	326	165	385	97,46
Fondi rischi su crediti	119	46	74	156,27
Capitale	31.067	31.067	31.067	-
Sovrapprezzi di emissione	2.116	2.116	2.116	-
Utili (Perdite) portati a nuovo	- 1.396	- 978	- 978	42,75
Utile (Perdita) d'esercizio	- 592	- 448	- 418	32,20
<b>Totale del passivo</b>	<b>121.471</b>	<b>101.364</b>	<b>109.388</b>	<b>19,84</b>

**Conto Economico**

Voci	30.06.2000	30.06.1999	31.12.1999	Variaz.%
<b>Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>3.433</b>	<b>2.890</b>	<b>5.893</b>	18,77
<b>Interessi passivi e oneri assimilati</b>	<b>- 826</b>	<b>- 715</b>	<b>- 1.375</b>	15,50
<b>Dividendi e altri proventi</b>	<b>0,021</b>	<b>0,016</b>	<b>0,026</b>	29,37
Margine d'Interesse	2.606	2.175	4.518	19,85
<b>Commissioni attive</b>	<b>890</b>	<b>605</b>	<b>1.418</b>	47,28
<b>Commissioni passive</b>	<b>- 106</b>	<b>- 104</b>	<b>- 205</b>	1,94
<b>Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie</b>	<b>20</b>	<b>70</b>	<b>39</b>	- 71,21
<b>Altri proventi di gestione</b>	<b>249</b>	<b>210</b>	<b>433</b>	18,42
Margine di Intermediazione	3.660	2.956	6.203	23,82
<b>Spese amministrative</b>	<b>- 3.081</b>	<b>- 2.577</b>	<b>- 5.527</b>	19,57
<b>Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	<b>- 355</b>	<b>- 359</b>	<b>- 730</b>	- 1,24
Risultato di Gestione	224	20	-54	1020
<b>Accantonamenti per rischi ed oneri</b>			<b>- 278</b>	
<b>Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>- 964</b>	<b>- 641</b>	<b>- 807</b>	50,38
<b>Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>240</b>	<b>260</b>	<b>628</b>	- 7,56
<b>Accantonamento ai fondi rischi su crediti</b>	<b>- 51</b>	<b>- 25</b>	<b>- 53</b>	103,96
Utile (Perdite) delle attivita' ordinarie	- 551	- 387	- 564	42,57
<b>Proventi straordinari</b>	<b>15</b>	<b>58</b>	<b>381</b>	- 73,64
<b>Oneri straordinari</b>	<b>- 16</b>	<b>- 69</b>	<b>- 124</b>	- 76,78
Utile (Perdita) straordinario	- 0,78	- 11	257	- 93,01
<b>Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>- 40</b>	<b>- 50</b>	<b>- 111</b>	- 20,00
Utile (Perdita) d'esercizio	- 592	- 448	- 418	32,20

**Aggregati Patrimoniali**

Alla data del 30 giugno 2000 la raccolta diretta da clientela si attesta intorno ai 81.245 milioni contro i 60.829 milioni del primo semestre 1999; la crescita su base annua può essere considerata sostenuta (+33,56%).

La raccolta indiretta presenta ugualmente una evoluzione positiva. Al 30/06/00 il totale di questo aggregato ammonta a 79.551 milioni contro i 61.267 milioni del 30/06/99; l'incremento su base annua è di quasi 29,84 punti percentuali.

La raccolta globale, ottenuta sommando la raccolta diretta e quella indiretta è pari a 160.796 milioni contro i 112.096 milioni del 30/06/1999 (+43,44%).

Per quanto attiene gli impieghi a clientela prosegue il trend positivo, al 30/06/00 il dato è di 75.254 milioni contro i 61.539 milioni del 30/06/1999 (+22,29%). Mentre il rapporto impieghi lordi - sofferenze lorde risulta pari al 9,66% e quelle nette al 6,42% in aumento rispetto al dato di fine anno.

**Conto economico**

Al 30/06/2000 si è consolidato in misura significativa il marginale di interesse. Il dato consuntivo al 30/06/00 raggiunge i 2606 milioni contro i 2174 milioni del 30/06/99; la crescita percentuale è pari all'19,85%.

Si presenta di ragguardevole entità anche la crescita dei ricavi da servizi il cui valore si attesta intorno ai 1.033 milioni contro i 710 milioni del 30/06/99 (+45,37%).

La sommatoria di tutte le componenti unitamente al margine su operazioni finanziarie (20 milioni) portano ad un margine di intermediazione che si attesta intorno ai 3.659 milioni contro i 2.955 milioni dell'esercizio scorso (+23,82%).

I costi di produzione, costituiti dalle spese amministrative e dalle rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali, raggiungono la cifra di 3.435 milioni contro i 2.935 milioni del 30/06/1999 con un aumento di ben il 17,03%.

Il risultato lordo di gestione, grazie ad una dinamica di crescita dei ricavi migliore di quella dei costi, fa registrare un incremento percentuale su base annua passando dai 19 milioni del 30/06/99 ai 224 milioni del 30/06/00.

Deducendo da tale risultato le rettifiche su crediti e gli accantonamenti per rischi ed oneri pari a 775 milioni, otteniamo un risultato negativo delle attività ordinarie pari a - 551 milioni.

Per quanto concerne il cash flow vedasi quanto di seguito evidenziato al punto E.2 che segue.

### **Andamento recente e prospettive**

Per l'intero esercizio non si prevedono sostanziali mutamenti a livello di risultato economico a rispetto a quello consuntivato al 30 giugno, si ritiene quindi che l'esercizio si chiuderà con una perdita in linea con il bilancio precedente.

Tenuto conto comunque dei trend di crescita previsti nei volumi amministrati, si prevede il raggiungimento del pareggio nell'arco dei prossimi due anni.

### **B.3 Intermediari**

Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta sono:

- CREDITO VALTELLINESE S.C. a R.L. (Coordinatore dell'Offerta)
- BANCA POPOLARE DI RHO S.P.A.

Gli intermediari incaricati raccoglieranno le schede di adesione all'Offerta verificandone la regolarità e la conformità delle stesse schede di adesione e dei relativi strumenti finanziari conferiti alle condizioni dell'Offerta. Provvederanno al pagamento delle azioni, secondo le modalità di seguito specificate, nonché alla restituzione degli strumenti finanziari all'azionista aderente qualora l'Offerta non raggiunga esito positivo.

Il presente Documento e la scheda di adesione, che ne costituisce parte integrante e necessaria, sono disponibili presso le sedi degli Intermediari incaricati dove è anche possibile reperire l'ulteriore documentazione rilevante ai fini della presente Offerta, così come specificato al paragrafo "O" del presente documento.

Le adesioni, inoltre, potranno pervenire agli Intermediari incaricati tramite altri operatori autorizzati a condizione che questi ultimi provvedano alla consegna della scheda di adesione agli Intermediari incaricati in tempo utile per rispettare i termini dell'Offerta. Resterà a esclusivo carico degli azionisti aderenti il rischio che l'operatore autorizzato non consegni la scheda di adesione agli Intermediari incaricati entro i suddetti termini.

### **Conflitto di interessi**

Si rende noto la presenza di un conflitto di interessi in capo agli intermediari incaricati essendo gli stessi Emittente e Offerente.

## **C) CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITA' DI ADESIONE**

### **C.1 Indicazione delle categorie degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e delle relative quantità**

Il Credito Valtellinese si impegna, irrevocabilmente, ad acquistare n. 1.442.479 azioni ordinarie della Banca Popolare di Rho, da nominali Lire 10.000 ciascuna, al prezzo di Lire 13.000 (euro 6,71) cadauna per un controvalore minimo di Lire 6,636 miliardi (euro 3,427 milioni) e massimo di Lire 18,752 miliardi (euro 9,684 milioni).

### **C.2 Percentuale rispetto la categoria di azioni e il capitale circolante**

L'Offerta riguarda il 46,43% delle azioni ordinarie e quindi dell'intero capitale.

### **C.3 Autorizzazioni**

La presente operazione, è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione dell'Offerente nella seduta del 18 luglio 2000 e non necessita di alcuna autorizzazione dalla Banca d'Italia essendo l'Emittente già controllato dall'Offerente. Peraltro Banca d'Italia aveva rilasciato le necessarie autorizzazioni all'acquisto della partecipazione di controllo ed ai sensi della Legge 287/90 rispettivamente in data 11 agosto e 1° ottobre 1997.

### **C.4 Indicazione delle modalità e dei termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito**

L'adesione all'Offerta — che potrà anche riguardare una parte delle azioni in possesso di ciascun azionista aderente — può avvenire esclusivamente mediante compilazione e sottoscrizione, da parte dell'azionista aderente, dell'apposita scheda di adesione allegata che costituisce parte integrante del presente Documento d'Offerta.

Le adesioni devono pervenire agli Intermediari incaricati, direttamente o tramite altri operatori autorizzati, e sono efficaci, stante il regime di dematerializzazione degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta, se accompagnate dal trasferimento contabile dal conto dell'operatore autorizzato presso la Monte Titoli, al conto dell'Intermediario incaricato, comunicato secondo la prassi bancaria nel rispetto dei tempi stabiliti.

All'atto di adesione all'Offerta e del contestuale trasferimento contabile delle azioni, dovrà essere conferito mandato all'Intermediario onde consentire l'esecuzione di tutte le formalità necessarie al trasferimento delle azioni all'Offerente a carico del quale rimarranno i costi del fissato bollato.

Le azioni conferite dovranno essere libere da vincoli e oneri di qualsiasi natura e trasferibili all'Offerente.

L'accettazione dell'Offerta da parte degli azionisti della Banca Popolare di Rho è irrevocabile salvo quanto disposto dall'art. 44, sesto comma, del Regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14.5.99.

### **C.5 Comunicazioni periodiche**

Il Credito Valtellinese, in qualità di Coordinatore dell'Offerta, comunicherà settimanalmente alla Consob e al mercato (mediante diffusione dei dati a due agenzie di stampa) il numero complessivo delle azioni oggetto di accettazione e la percentuale che le stesse rappresentano rispetto all'ammontare richiesto.

I risultati definitivi e l'avverarsi della condizione, come specificato nelle Avvertenze, saranno comunicati, prima della data di pagamento, sempre a cura del Credito Valtellinese, entro tre giorni lavorativi dalla data di chiusura dell'Offerta, alla Consob e al mercato (mediante pubblicazione sui quotidiani "Italia Oggi" e "Avvenire").

### **C.6 Mercati sui quali viene promossa l'Offerta**

L'Offerta non viene promossa su alcun mercato regolamentato Italiano o estero.

**D) NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETA' EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE**

**D.1 Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari posseduti**

Alla data del presente prospetto, l'Offerente detiene n. 1.664.225 azioni ordinarie dell'Emittente pari al 53,57% del capitale sociale. L'Offerente, indirettamente o per il tramite di società fiduciarie e/o per interposta persona, non detiene altre azioni ordinarie.

**D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, pegno, ecc.; ovvero l'esistenza di ulteriori impegni.**

L'Offerente non ha stipulato contratti di riporto, usufrutto o pegno su azioni dell'Emittente o assunto alcun impegno a termine

## E) CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

### E.1 Indicazione del corrispettivo unitario

Il corrispettivo per ogni azione ordinaria della Banca Popolare di Rho è stato fissato in Lire 13.000 (tredicimila), al netto di bolli e spese che rimarranno a carico dell'Offerente.

Tale importo è stato determinato sulla base del patrimonio netto contabile al 30 giugno 2000<sup>1</sup> [pari a 31.195 milioni] che porta ad un valore per azione di circa Lire 10.041.

A fare inizio da queste determinazioni contabili, considerando l'avviamento riconosciuto alla banca<sup>2</sup>, pari a Lire 2.031 per azione (per un totale di 6.309 milioni), ed il premio<sup>3</sup> corrisposto pari a Lire 928 (per un totale di 2.883 milioni) si giunge ad un patrimonio netto rettificato totale della Banca pari a 40.387 milioni che porta a stabilire in Lire 13.000 il prezzo per azione ordinaria. Tale prezzo, stabilito dal Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese, incorpora quindi un riconoscimento superiore dell'29,5% rispetto al patrimonio netto contabile per azione.

### E.2 Confronto del corrispettivo con indicatori finanziari forniti per gli ultimi due esercizi e per l'ultima semestrale

*Corrispettivo in rapporto ai dividendi*

L'Emittente non ha mai distribuito dividendi.

*Corrispettivo in rapporto ad altri indicatori finanziari*

- Corrispettivo dell'Offerta = Lire 13.000

Indicatori	31/12/1998	31/12/1999	30/6/2000
n. azioni costituenti il capitale sociale	3.106.704	3.106.704	3.106.704
Risultato economico lordo ante imposte *	(437)	(307)	(552)
Cash flow totale *	1006	1229	766
Cash flow per azione <sup>4</sup>	323,9	395,7	246,8
Patrimonio netto totale*	32.205	31.787	31.195
Patrimonio netto per azione	10.366	10.232	10.041

\* dati in milioni di Lire

I dati risultanti, esposti di seguito, non appaiono particolarmente significativi in considerazione della rilevante difformità tra la dimensione media delle banche quotate e quella dell'Emittente.

<sup>1</sup> Compreso il risultato negativo di periodo

<sup>2</sup> Ottenuto valorizzando l'8% sulla diretta e il 4% sull'indiretta

<sup>3</sup> Si veda punto G. 2 che segue

<sup>4</sup> Il cash flow è stato così calcolato: (utile d'esercizio + imposte d'esercizio + rettifiche di valore su crediti + rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e finanziarie)

<sup>5</sup> Il cash flow è stato così calcolato: (utile d'esercizio + imposte d'esercizio + rettifiche di valore su crediti + rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e finanziarie)

Indicatori	Corrispettivo d'offerta lire 13.000 <sup>6</sup>			Media aggregata di settore		
	1998	1999	30/6/00	1998	1999	2000 e <sup>7</sup>
P/Book Value <sup>8</sup>	1,25	1,27	1,29	1.78	1.78	1.64
P/Earnings <sup>9</sup>	N.D.	N.D.	N.D.	22.85	25.53	20.47
P/cash flow	40,1	32,8	52.7	N.D.	N.D.	N.D.

Fonte dati: Prometeia<sup>10</sup>

<sup>6</sup> Gli indicatori sotto riportati, considerano come denominatore detto prezzo

<sup>7</sup> Dato stimato per l'anno in corso

<sup>8</sup> Il book value (valore contabile del patrimonio) è calcolato come mezzi propri + utile d'esercizio.

<sup>9</sup> Prezzo su utile per azione. Se il risultato economico è negativo il valore non è significativo e non viene calcolato.

<sup>10</sup> Fonte: Prometeia "Le azioni delle banche quotate: strumenti di valutazione" Giugno 2000

**Price/book value**

<b>Nome Istituto</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000e</b>
Unicredito Italiano	3,75	3,09	2,61
San Paolo IMI	2,47	2,33	2,55
Banca Intesa	3,45	2,17	1,96
BIPOP - CARIRE	3,67	11,02	10,21
Banca Fideuram	8,15	12,94	15,62
Banca Commerciale Italiana	2,23	1,94	
Rolo Banca 1473	4,16	2,98	2,62
Banca Nazionale del Lavoro	1,64	1,87	1,82
Monte dei Paschi di Siena		1,92	1,50
Banca di Roma	1,47	1,22	0,99
Banca Pop. Commercio e Ind.	1,85	2,78	2,20
Banca Pop. dell'Emilia Romagna	1,94	2,64	2,20
Banca Popolare di Verona	1,86	1,53	1,30
Banco di Napoli	2,04	1,43	1,32
Banca Pop. di Bergamo-Credito Var.	1,49	1,60	1,30
Banca Lombarda	2,91	2,58	1,90
Banca Carige	1,30	1,20	1,31
Banca Popolare di Milano	1,31	1,20	0,99
Credito Emiliano	1,99	2,19	2,32
Banca Popolare di Lodi	1,14	1,34	1,07
Banca Naz. dell'Agricoltura	2,15	3,88	4,18
Banca Popolare di Novara	1,17	1,15	0,97
Credito Bergamasco	1,74	1,64	1,75
Banca Intermobiliare	2,02	3,63	6,70
Banca Popolare di Sondrio	1,45	1,78	1,66
Banca Agricola Mantovana	2,01	1,60	1,29
Banca Profilo		3,37	6,23
Banco di Sardegna	0,93	1,24	0,97
Banca Toscana	1,33	1,14	0,94
Interbanca		1,67	1,64
Banco Desio e Brianza	2,29	1,84	1,98
Banca Popolare di Intra	1,41	1,71	1,76
Credito Valtellinese	1,27	1,17	1,09
Banca Pop. dell'Etruria e del Lazio	1,31	1,28	1,12
Banca Popolare dell'Adriatico		1,20	1,25
Banca Popolare di Crema	1,42	2,59	2,66
Banca Popolare di Cremona	1,29	2,21	1,58
Credito Artigiano		1,41	1,20
Banca di Legnano	1,04	1,12	0,90
Banco di Chiavari e della Riv. Ligure	1,14	1,04	0,97
Banca Popolare di Luino e Varese	1,23	1,39	1,33
Banca di Credito Popolare di Ragusa			
Banca Popolare di Spoleto	1,43	1,44	1,34
Credito Fondiario e Industriale	0,85		
Istituto Italiano di Credito Fondiario	1,53	0,91	
Valori Medi			
Totale Campione	1,78	1,78	1,64
Banche Spa	1,89	1,79	1,69
Banca Popolari	1,49	1,77	1,53

**E.3 Indicazione dei valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso**

Non vi sono state operazioni finanziarie concernenti le azioni ordinarie della Banca Popolare di Rho nell'ultimo esercizio o nell'esercizio in corso.

**E.4 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta.**

Negli ultimi 2 anni il Credito Valtellinese ha effettuato un'Offerta Pubblica di Acquisto in tre tranche su azioni ordinarie dell'Emittente.

Nel periodo dal 16.3 al 3.4.1998 l'Offerente ha acquistato n. 49.900 azioni, pari all'1,61% del capitale sociale, a Lire 12.550.

Nel periodo dal 1.11 al 31.12.1998 l'Offerente ha acquistato n. 50.540 azioni, pari all'1,63% del capitale sociale, a Lire 12.776 (pari a Lire 12.550 maggiorate del tasso di inflazione relativo al periodo dal 1.7.1997 al 1.7.1998 dell'1,8%).

Nel periodo dal 2.11 al 31.12.1999 l'Offerente ha acquistato n. 76.880 azioni, pari all'2,47% del capitale sociale, a Lire 12.989 ((pari a Lire 12.550 maggiorate del tasso di inflazione relativo al periodo dal 1.7.1997 al 1.7.11.1999 dell'3,5%).

Il Credito Valtellinese non ha venduto alcuna azione ordinaria dell'Emittente.

---

<sup>11</sup> Gli indicatori sotto riportati, considerano come denominatore detto prezzo

<sup>12</sup> Il book value (valore contabile del patrimonio) è calcolato come mezzi propri + utile d'esercizio - immobilizzazioni immateriali.

<sup>13</sup> Prezzo su utile per azione. Se il risultato economico è negativo il valore non è significativo e non viene calcolato.

<sup>14</sup> Fonte: Prometeia "Le azioni delle banche quotate: strumenti di valutazione" Giugno 1997, Giugno 1998, Giugno 1999

## **F) DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO**

### **F.1 Indicazione della data di pagamento**

Il pagamento avverrà in contanti entro 5 giorni lavorativi successivi alla data di conclusione dell'Offerta.

### **F.2 Modalità di pagamento**

Il pagamento del corrispettivo dell'Offerta avverrà in contanti e con le modalità indicate nella scheda di adesione.

### **F.3 Indicazione delle garanzie di esatto adempimento**

Ad incondizionata garanzia delle obbligazioni assunte con la presente Offerta, il Credito Valtellinese rende noto di aver accantonato — in apposito dossier vincolato a gestione speciale irrevocabile fino a 5 giorni lavorativi successivi alla chiusura dell'Offerta — titoli di debito pubblico liberi da vincoli e oneri di qualsiasi genere, di immediata liquidabilità, per un valore nominale di euro 11 milioni (lire 21.298.970.000), cifra che risulta pari all'ammontare da corrispondere ai Soci della Banca Popolare di Rho aumentato di circa il 13,75%.

## **G) MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'ACQUIRENTE**

### **G.1 Presupposti giuridici dell'operazione**

La presente Offerta configura un'offerta pubblica di acquisto volontaria e viene promossa ai sensi dell'art. 102 del D.Lgs. n. 58/98 e del Regolamento di cui alla delibera Consob n. 11971 del 14/5/99. L'operazione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione dell'Offerente in data 18 luglio 2000.

### **G.2 Motivazioni dell'operazione e relative modalità di finanziamento**

Fra le motivazioni dell'operazione si deve anzitutto sottolineare che l'Offerente vuole consentire ai soci non più interessati al futuro dell'Emittente di liquidare la propria partecipazione a parità di trattamento e nel pieno rispetto delle attuali normative. Inoltre l'effettuazione dell'operazione si inserisce nei programmi di sviluppo del Gruppo bancario Credito Valtellinese. In particolare, ove l'Offerta raggiunga una adesione pari al 21,43% del capitale sociale, verranno meno i vincoli statuari posti dagli accordi sottoscritti all'epoca dell'ingresso nel capitale sociale del Credito Valtellinese che prevedono, in particolare, l'impossibilità di modificare la denominazione e la sede sociale. Quanto precede consentirà una ampia autonomia nel governo dell'Emittente, al fine dell'agevole adozione di tutte le scelte strategiche necessarie per il futuro dell'Emittente stesso, nel rispetto dei diritti patrimoniali dei soci.

L'acquisizione delle azioni ordinarie della Banca Popolare di Rho verrà finanziata con l'impiego di proprie disponibilità.

### **G.3 Programmi futuri**

Con la riuscita dell'operazione il Credito Valtellinese potrà gestire più agevolmente l'Emittente restando il socio unico ed in caso di parziale adesione, comunque non inferiore al 75%, verranno meno i vincoli statuari posti dagli accordi sottoscritti all'epoca dell'ingresso nel capitale sociale che prevedono, in particolare, l'impossibilità di modificare la denominazione e la sede sociale.

In particolare nei prossimi 12 mesi la Banca Popolare di Rho potrà essere oggetto di operazioni straordinarie che tendano a portare la società all'attivo di bilancio. Tali operazioni potranno condurre, per un verso, ad acquisizioni di sportelli bancari dal Gruppo bancario Credito Valtellinese, o da società esterne - dopo aver dotato l'Emittente di un sufficiente patrimonio di vigilanza - per altro verso, a fusioni con altre banche. Al riguardo, si sottolinea che queste ultime operazioni potranno comportare sia l'incorporazione nella Banca Popolare di Rho di altre banche, quanto il venir meno dell'Emittente quale soggetto autonomo a seguito di fusione o incorporazione in altre banche. L'obiettivo di quanto sopra indicato sarà l'aumento dei flussi reddituali positivi a fronte di una

sostanziale stabilità dei costi operativi. Data la complessità di tali operazioni straordinarie non è possibile ad oggi prevederne i termini precisi, sia per quanto concerne i tempi di realizzazione sia per quanto concerne i soggetti coinvolti.

L'eventuale riorganizzazione consentirà comunque il mantenimento dell'attuale forza lavoro.

Per quanto concerne invece l'attuale Consiglio di Amministrazione, in scadenza con l'approvazione del bilancio 2000, il Credito Valtellinese valuterà la conferma o meno dei Consiglieri anche alla luce della diversa riuscita dell'Offerta.

## **H) EVENTUALI ACCORDI TRA OFFERENTI ED AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELLA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

### **H.1 Indicazione di eventuali accordi tra l'Offerente e gli azionisti o amministratori dell'Emittente**

L'unico accordo presente tra l'Offerente e l'Emittente è quello sottoscritto in data 10 settembre 1997 che ha portato all'ingresso nella compagine azionaria della Banca Popolare di Rho del Credito Valtellinese.

### **H.2 Indicazione e descrizione delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano state eseguite fra l'Offerente e l'Emittente**

La Banca Popolare di Rho fa parte del Gruppo bancario Credito Valtellinese e si avvale, come la capogruppo Credito Valtellinese, delle società strumentali del Gruppo controllate dalla stessa Capogruppo. In particolare, per le attività finanziarie l'Emittente si è avvalsa della competenza di Bancaperta S.p.A., per le attività informatiche di Bankadati S.l. S.p.A., per le attività immobiliari di Stellite S.p.A. e per la consulenza amministrativa di Deltas S.p.A. .

### **H.3 Indicazione degli accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni**

Non vi sono accordi in tal senso.

### **H.4 Indicazione degli accordi ed operazioni sopra indicate effettuate fra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona**

Non vi sono accordi od operazioni a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona.

## **I) COMPENSI AGLI INTERMEDIARI**

Non è previsto alcun compenso in quanto gli intermediari, su cui insiste il più volte menzionato conflitto di interessi (vedi le "Avvertenze"), sono gli stessi Emittente ed Offerente.

## **L) IPOTESI DI RIPARTO**

Essendo l'Offerta sulla totalità delle azioni ordinarie in circolazione non sussiste la possibilità di riparto.

## **M) INDICAZIONE DELLE MODALITA' DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA**

Il Documento di Offerta viene messo a disposizione del pubblico mediante deposito presso la Sede sociale dell'Emittente e dell'Offerente (anche in qualità di intermediari dell'operazione);

Si fa presente inoltre che apposito avviso, concernente il rilascio del nulla-osta alla pubblicazione da parte della Consob – unitamente agli elementi essenziali dell’Offerta – sarà pubblicato sui quotidiani “Italia Oggi” e “L’Avvenire”.

## N) APPENDICI

Comunicato ex art. 103, 3° comma, D.Lgs., n. 58/98, redatto dal Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Rho.

### “COMUNICATO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL’EMITTENTE

(emesso ai sensi dell’art. 103, terzo comma, D.lgs. 58/98 e dell’art. 39 Delibera Consob 11971/99, in merito all’offerta pubblica di acquisto su azioni ordinarie della Banca Popolare di Rho S.p.A. da parte del Credito Valtellinese S.c. a r.l.).

Il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Rho S.p.A. (di seguito la “Banca”) nella riunione del 26 luglio 2000 ha esaminato i contenuti dell’Offerta Pubblica di Acquisto che sarà lanciata dal Credito Valtellinese S.c. a r.l. (l’ “Offerente”) sulla totalità delle n. 1.442.479 azioni ordinarie della Banca non ancora possedute dall’Offerente, pari al 46,43% circa del capitale sociale. Si ricorda, infatti, che il Credito Valtellinese S.c. a r.l., a seguito di un aumento di capitale riservato ed una successiva Offerta Pubblica di Acquisto, ha raggiunto il controllo di diritto sulla Banca. A quanto risulta al Consiglio di Amministrazione della Banca, alla data odierna l’Offerente possiede complessivamente n. 1.664.225 azioni della Banca, pari a 53,57% circa del capitale sociale.

L’attuale Offerta Pubblica di Acquisto (l’ “Offerta”) e’ promossa ai sensi dell’art. 102 del D.lgs. 58/98.

Il corrispettivo dell’Offerta e’ fissato in lire 13.000 per ciascuna azione, al netto di provvigioni e spese che rimarranno a carico dell’Offerente.

Anche alla luce degli elementi sopra riportati, il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Rho S.p.A. osserva che il corrispettivo offerto appare congruo rispetto alla situazione economico-patrimoniale, attuale e prospettica, della Banca. Risulta inoltre superiore a quello corrisposto nell’ultima tranche della precedente Offerta Pubblica (che già incorporava il premio di maggioranza), conclusasi in data 31.12.1999.

Considerato il giudizio positivo dato all’operazione, pertanto, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di non procedere alla convocazione di un’assemblea avente all’ordine del giorno l’autorizzazione a compiere atti od operazioni per contrastare l’offerta pubblica d’acquisto, ai sensi e per gli effetti dell’art. 104 del D.lgs. 58/98.

Il Consiglio di Amministrazione rende altresì noto che sulla base delle informazioni allo stato disponibili:

- la Banca Popolare di Rho non possiede direttamente o indirettamente azioni proprie;
- il possesso di azioni della Banca Popolare di Rho S.p.A. diretto o indiretto da parte dei componenti del Consiglio di Amministrazione è il seguente:

Baldo Antonio	16.000 azioni pari al 0.52% del capitale
Benaglia Gianfranco	24.200 azioni pari al 0.78% del capitale
Boccardo Giovanni Maria	125.500 azioni pari al 4.04% del capitale
Garavaglia Angelo	7.200 azioni pari al 0.23% del capitale
Giampietri Giulio	71.500 azioni pari al 2.30% del capitale
Munari Gigliola	6.000 azioni pari al 0.19% del capitale
Pagani Giovanni	62.600 azioni pari al 2.01% del capitale
Pedroli Giuliano Andrea	18.100 azioni pari al 0.58% del capitale;

- i componenti del Consiglio di Amministrazione non possiedono partecipazioni dirette o indirette in nessuna delle società che controllano o che sono controllate dalla stessa Banca Popolare di Rho;

- non si sono verificati fatti di rilievo non indicati nell'ultimo bilancio pubblicato.

I compensi percepiti a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma dagli Amministratori e Sindaci nell'anno 1999 e 2000 risultano i seguenti:

	<i>Anno 1999</i>	<i>Anno 2000</i>
Alemanni Giuseppe	Lire 21.750.000	Lire 16.953.927
Baldo Antonio	Lire 13.850.000	Lire 9.566.410
Benaglia Gianfranco	Lire 11.400.000	Lire 9.063.920
Boccardo Giovanni Maria	Lire 12.100.000	Lire 7.859.866
Del Marco Gino	Lire 10.000.000	Lire 6.907.155
Garavaglia Angelo	Lire 44.200.000	Lire 35.142.567
Gerosa Mario Ampelio	Lire 25.000.000	Lire 17.267.888
Giampietri Giulio	Lire 11.050.000	Lire 7.632.407
Munari Gigliola	Lire 12.100.000	Lire 8.457.216
Pagani Giovanni	Lire 12.450.000	Lire 8.599.408
Pedroli Giuliano Andrea	Lire 13.850.000	Lire 8.566.410
Diasio Matteo	Lire 15.600.000	Lire 10.775.162
Aguzzi De Villeneuve Emilio	Lire 17.110.000	Lire 13.603.831
Perazzi Gianfranco	Lire 17.110.000	Lire 13.603.831

**Per quanto consta al Consiglio, infine, non esistono patti parasociali di cui all'art. 122 D.lgs. 58/98 aventi ad oggetto azioni della società.**

BANCA POPOLARE DI RHO S.P.A.  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

il Consiglio, con il parere favorevole del Collegio sindacale, ha approvato quindi all'unanimità il contenuto del comunicato sopra riportato.

Rho, lì 26 luglio 2000

Si rende noto che successivamente al 26 luglio non si sono verificati fatti di rilievo non indicati nell'ultima situazione infrannuale e non vi sono stati cambiamenti di opinione fra i consiglieri e sindaci.

Rho, lì 10 ottobre 2000

BANCA POPOLARE DI RHO S.P.A.  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

**O) DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI**

I seguenti documenti:

- Bilancio dell'esercizio 1999 della Banca Popolare di Rho corredato della relazione sulla gestione e delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione
- Bilancio del 1° semestre 2000 della Banca Popolare di Rho corredato della relazione sulla gestione e della società di revisione
- Bilancio dell'esercizio 1999 del Credito Valtellinese corredato della relazione sulla gestione e delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione
- Bilancio del 1° semestre 2000 del Credito Valtellinese corredato della relazione sulla gestione e della società di revisione

sono a disposizione degli interessati presso la Sede sociale della Banca Popolare di Rho e del Credito Valtellinese.

**P) DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel presente Documento d'Offerta appartiene all'Offerente.

I dati relativi alla Banca Popolare di Rho riportati nel presente Documento d'Offerta sono fedele riproduzione di quanto trasmesso dall'Emittente.

Il Credito Valtellinese dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel presente Documento d'Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Credito Valtellinese S.c a r.l.

Il Presidente del Collegio Sindacale  
(Prof. Angelo Palma)

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
(Avv. Francesco Guicciardi)

**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO**  
**Presentata dal Credito Valtellinese S.c. a r.l.**  
**sulla Banca Popolare di Rho S.p.A.**

Spett.  
Banca Popolare di Rho S.p.A./Credito Valtellinese S.c. a r.l.  
Via L. Bettinetti 4 – Rho /Piazza Quadrivio 8 - Sondrio

Il sottoscritto (nome, cognome – denominazione sociale).....  
Nato a / Costituito il .....  
Cittadinanza/nazionalità.....  
Residente/sede in.....  
Codice cliente.....  
Titolare di n.....azioni ordinarie della Banca Popolare di Rho S.p.A. di cui garantisce la piena proprietà e disponibilità.

**DICHIARA**

di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente offerta:

O come da documento pubblicato su.....

O come da documento ricevuto dall'intermediario incaricato.....

**ADERISCE**

alla presente offerta per n. .... strumenti finanziari sopraindicati che:

O risultano già iscritti presso di voi nel deposito titoli n. ....intestato a.....

O vengono depositati presso di voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda.

O verranno trasferiti contabilmente presso il vostro conto in Monte Titoli, in tempo utile, per incarico espressamente attestato in calce alla presente dall'intermediario nel quale risultano attualmente iscritti strumenti finanziari sopraindicati.

**AUTORIZZA**

la immissione degli strumenti finanziari sopraindicati in un vostro conto presso Monte Titoli vincolato ai fini della presente offerta

**CONSENTE**

sin d'ora il trasferimento delle azioni immesse nel suddetto conto, conferendovi mandato irrevocabile a trasferirle al Credito Valtellinese S.c. a r.l.

**DICHIARA**

di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda e nelle iscrizioni relative agli strumenti finanziari a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna degli stessi.

### PRENDE ATTO

che nel documento di Offerta è previsto che il pagamento del corrispettivo verrà effettuato, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'offerta pubblicate secondo le disposizioni vigenti, cinque giorni lavorativi successivi al termine del periodo di Offerta, presso la Banca Popolare di Rho S.p.A. e che il pagamento del corrispettivo è condizionato, in via sospensiva, all'apporto di un numero di azioni ordinarie della che rappresentino il 21,43% del capitale sociale pari a numero 665.803 azioni, fatta salva la possibilità che il Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese S.c. a r.l. consideri valida l'Offerta anche nell'eventualità di un'adesione inferiore ma comunque superiore al 16,43% pari a numero 510.468 azioni. Ove la condizione sopra indicata non si avverasse le azioni consegnate in Offerta verranno restituite entro 5 giorni lavorativi successivi alla chiusura dell'Offerta stessa.

### AUTORIZZA

codesta Spett.le banca, Credito Valtellinese S.c. a r.l./Banca Popolare di Rho S.p.A., a regolare/far regolare

O sul c/c n. .... intestato a ..... presso .....

O mediante assegno circolare non trasferibile intestato a .....

l'importo di Lire ..... riveniente dalla vendita degli strumenti finanziari sopraindicati.

....., li .....

.....  
(l'accettante)

.....  
(l'intermediario depositario)

*Ai sensi della L. 675/96, autorizzo il trattamento dei dati personali sopraindicati esclusivamente ai fini dell'adesione alla presente offerta.*

....., li .....

.....  
(l'accettante)