



**CREDITO BERGAMASCO**

Gruppo bancario POPOLARE di VERONA - S. GEMINIANO e S. PROSPERO

## **RELAZIONE TRIMESTRALE AL 30 SETTEMBRE 2001**

Società per Azioni – Banca fondata nel 1891  
Sede sociale e Direzione Generale in Bergamo – Largo Porta Nuova, 2  
Capitale sociale € 185.180.541  
Codice fiscale, partita IVA ed iscrizione  
al Registro Imprese di Bergamo n. 00218400166  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi  
Gruppo bancario Popolare di Verona – S. Geminiano e S. Prospero  
Iscritto all'Albo al n. 5188.8

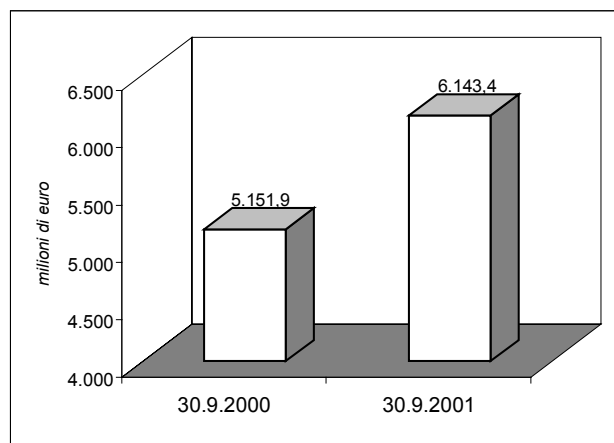
# Indice

<b>Parte prima: i prospetti contabili</b>	<b>3</b>
Sintesi dei risultati	3
Stato patrimoniale riclassificato	5
Stato patrimoniale riclassificato: confronto con i corrispondenti dati al 30.09.2000	7
Conto economico riclassificato	9
Conto economico riclassificato trimestrale (da inizio luglio a fine settembre)	10
<b>Parte seconda: le note di commento ai prospetti contabili</b>	<b>11</b>
Principi contabili adottati; eventuali modifiche degli stessi e relativi effetti.	11
Dati stimati; eventuale loro presenza; criteri di stima adottati.	11
Rilevanti variazioni, relativamente alle poste di maggior importanza; relative cause.	11
Volume d'affari: ripartizione per categoria di attività e per aree geografiche.	20
<b>Parte terza: la relazione degli amministratori sull'andamento della gestione nel terzo trimestre dell'esercizio 2001</b>	<b>21</b>
L'attività creditizia e di raccolta	21
Il rischio di credito	22
Il conto economico	22
I fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del terzo trimestre	23
L'evoluzione prevedibile della gestione	24

# Parte prima: i prospetti contabili

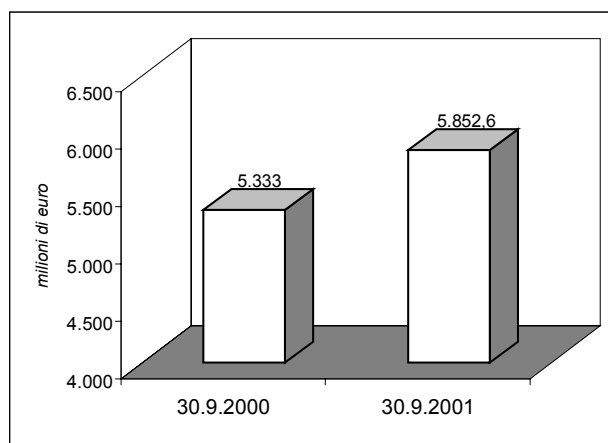
## Sintesi dei risultati

Impieghi ordinari netti per cassa clienti



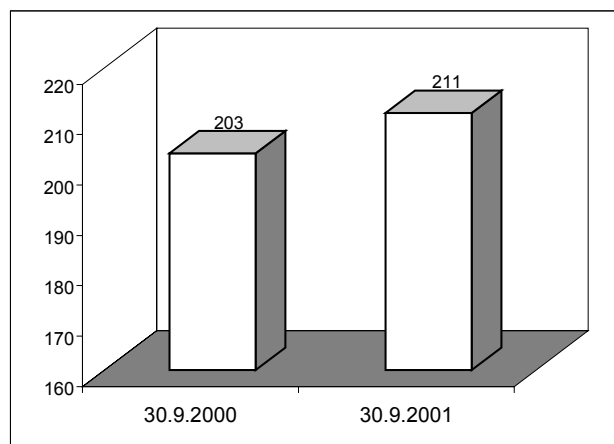
	30.9.2000	30.9.2001	Variazione %
Impieghi ordinari netti per cassa clienti	5.151,9	6.143,4	19,2%

Raccolta diretta clienti



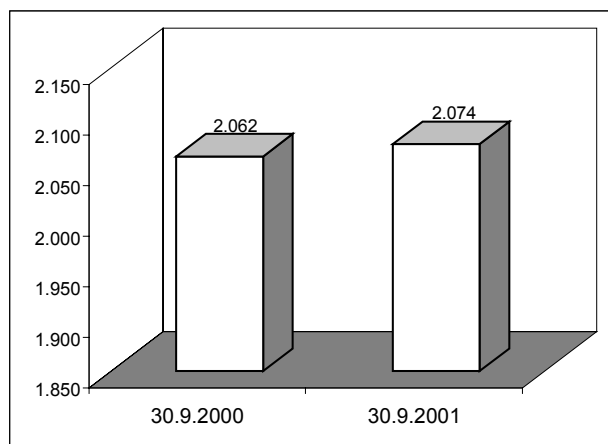
	30.9.2000	30.9.2001	Variazione %
Raccolta diretta clienti	5.333,0	5.852,6	9,7%

Sportelli a piena operatività



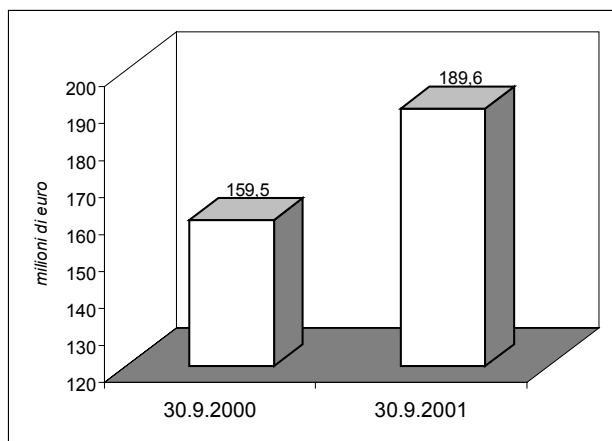
	30.9.2000	30.9.2001	Variazione %
Sportelli a piena operatività	203	211	3,9%

Dipendenti



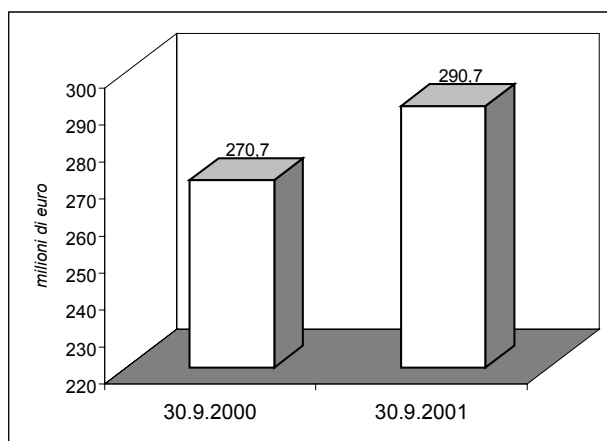
	30.9.2000	30.9.2001	Variazione %
Dipendenti	2.062	2.074	0,6%

**Margine di interesse**



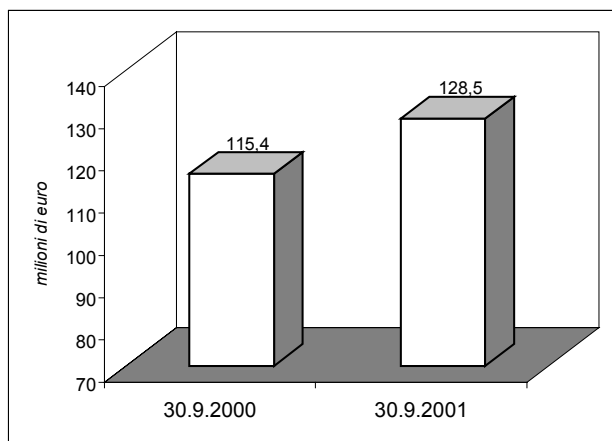
	30.9.2000	30.9.2001	Variazione %
Margine di interesse	159,5	189,6	18,9%

**Margine di intermediazione**



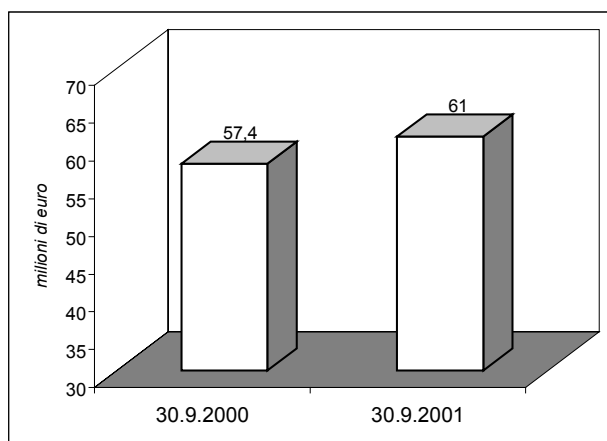
	30.9.2000	30.9.2001	Variazione %
Margine di intermediazione	270,7	290,7	7,4%

**Risultato lordo di gestione**



	30.9.2000	30.9.2001	Variazione %
Risultato lordo di gestione	115,4	128,5	11,4%

**Utile netto di periodo**



	30.9.2000	30.9.2001	Variazione %
Utile netto di periodo	57,4	61,0	6,3%

## Stato patrimoniale riclassificato

### Attività

migliaia di €

	30.09.2001	30.06.2001	31.12.2000	Variaz. su 30.06.2001		Variaz. su 31.12.2000	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
<b>1</b> Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	42.080	40.530	50.041	1.550	3,8	-7.961	-15,9
<b>2</b> Crediti:							
- crediti verso clientela:							
ordinari	6.143.427	5.788.234	5.450.743	355.193	6,1	692.684	12,7
da P/T:							
. clientela ordinaria	-	-	1.469	-	-	-1.469	-100,0
. società finanziarie	30.046	17.220	149.021	12.826	74,5	-118.975	-79,8
- crediti verso banche:							
a vista	283.505	87.582	40.425	195.923	223,7	243.080	601,3
altri crediti	470.376	403.027	408.079	67.349	16,7	62.297	15,3
da P/T	1.126.058	1.524.098	883.639	-398.040	-26,1	242.419	27,4
<b>3</b> Titoli non immobilizzati:							
- negoziazione	697.840	600.380	527.872	97.460	16,2	169.968	32,2
- P/T	1.007	122.921	278.383	-121.914	-99,2	-277.376	-99,6
<b>4</b> Immobilizzazioni:							
- titoli immobilizzati:	-	-	-	-	-	-	-
- partecipazioni	81.307	69.207	52.899	12.100	-	28.408	53,7
- immateriali e materiali	67.417	67.919	70.836	-502	-0,7	-3.419	-4,8
<b>5</b> Altre voci dell'attivo	368.099	388.335	332.691	-20.236	-5,2	35.408	10,6
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>9.311.162</b>	<b>9.109.453</b>	<b>8.246.098</b>	<b>201.709</b>	<b>2,2</b>	<b>1.065.064</b>	<b>12,9</b>

## Passività

migliaia di €

	30.09.2001	30.06.2001	31.12.2000	Variaz. su 30.06.2001		Variaz. su 31.12.2000	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
<b>1 Debiti:</b>							
- debiti verso clientela:							
a vista	2.608.584	2.617.152	2.513.640	-8.568	-0,3	94.944	3,8
a termine	4.388	3.792	1.942	596	15,7	2.446	126,0
da P/T:							
. clientela ordinaria	1.069.958	1.040.969	752.811	28.989	2,8	317.147	42,1
. società finanziarie	5.126	268.112	26.212	-262.986	-98,1	-21.086	-80,4
- debiti rappresentati da titoli	2.164.497	2.161.649	2.015.570	2.848	0,1	148.927	7,4
- debiti verso banche:							
a vista	942.328	702.573	883.437	239.755	34,1	58.891	6,7
a termine	1.217.997	1.042.385	827.855	175.612	16,8	390.142	47,1
da P/T	101.816	157.238	155.974	-55.422	-35,2	-54.158	-34,7
<b>2 Fondi a destinazione specifica</b>	<b>125.385</b>	<b>109.365</b>	<b>146.793</b>	<b>16.020</b>	<b>14,6</b>	<b>-21.408</b>	<b>-14,6</b>
<b>3 Altre voci del passivo</b>	<b>347.512</b>	<b>305.553</b>	<b>222.227</b>	<b>41.959</b>	<b>13,7</b>	<b>125.285</b>	<b>56,4</b>
<b>4 Fondi rischi su crediti</b>	<b>30.604</b>	<b>25.430</b>	<b>26.517</b>	<b>5.174</b>	<b>20,3</b>	<b>4.087</b>	<b>15,4</b>
<b>5 Fondo per rischi bancari generali</b>	<b>7.747</b>	<b>7.747</b>	<b>7.747</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6 Patrimonio netto:</b>							
- capitale, riserve, avanzo utile	624.240	624.240	589.943	-	-	34.297	5,8
- utile di periodo da destinare	60.980	43.248	75.430	17.732	41,0	-14.450	-19,2
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>9.311.162</b>	<b>9.109.453</b>	<b>8.246.098</b>	<b>201.709</b>	<b>2,2</b>	<b>1.065.064</b>	<b>12,9</b>

## Garanzie e Impegni

	30.09.2001	30.06.2001	31.12.2000	Variaz. su 30.06.2001		Variaz. su 31.12.2000	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
<b>1 Garanzie rilasciate</b>	<b>801.047</b>	<b>769.194</b>	<b>726.970</b>	<b>31.853</b>	<b>4,1</b>	<b>74.077</b>	<b>10,2</b>
<b>2 Impegni</b>	<b>130.644</b>	<b>91.368</b>	<b>136.120</b>	<b>39.276</b>	<b>43,0</b>	<b>-5.476</b>	<b>-4,0</b>

# Stato patrimoniale riclassificato: confronto con i corrispondenti dati al 30.09.2000

## Attività

migliaia di €

	30.09.2001	30.09.2000	Variaz. su 30.09.2000	
			assolute	percentuali
<b>1</b> Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	42.080	38.729	3.351	8,7
<b>2</b> Crediti:				
- crediti verso clientela:				
ordinari	6.143.427	5.151.853	991.574	19,2
da P/T:				
. clientela ordinaria	-	1.486	-1.486	-100,0
. società finanziarie	30.046	11.784	18.262	155,0
- crediti verso banche:				
a vista	283.505	64.045	219.460	342,7
altri crediti	470.376	596.850	-126.474	-21,2
da P/T	1.126.058	782.078	343.980	44,0
<b>3</b> Titoli non immobilizzati:				
- negoziazione	697.840	676.296	21.544	3,2
- P/T	1.007	255.247	-254.240	-99,6
<b>4</b> Immobilizzazioni:				
- titoli immobilizzati:	-	-	-	-
- partecipazioni	81.307	46.632	34.675	74,4
- immateriali e materiali	67.417	70.703	-3.286	-4,6
<b>5</b> Altre voci dell'attivo	368.099	371.594	-3.495	-0,9
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>9.311.162</b>	<b>8.067.297</b>	<b>1.243.865</b>	<b>15,4</b>

**Passività**

migliaia di €

	30.09.2001	30.09.2000	Variaz. su 30.09.2000	
			assolute	percentuali
<b>1 Debiti:</b>				
- debiti verso clientela:				
a vista	2.608.584	2.553.846	54.738	2,1
a termine	4.388	1.200	3.188	265,7
da P/T:				
. clientela ordinaria	1.069.958	685.908	384.050	56,0
. società finanziarie	5.126	143.080	-137.954	-96,4
- debiti rappresentati da titoli	2.164.497	1.948.988	215.509	11,1
- debiti verso banche:				
a vista	942.328	912.239	30.089	3,3
a termine	1.217.997	626.914	591.083	94,3
da P/T	101.816	105.338	-3.522	-3,3
<b>2 Fondi a destinazione specifica</b>	<b>125.385</b>	<b>127.382</b>	<b>-1.997</b>	<b>-1,6</b>
<b>3 Altre voci del passivo</b>	<b>347.512</b>	<b>285.440</b>	<b>62.072</b>	<b>21,7</b>
<b>4 Fondi rischi su crediti</b>	<b>30.604</b>	<b>21.880</b>	<b>8.724</b>	<b>39,9</b>
<b>5 Fondo per rischi bancari generali</b>	<b>7.747</b>	<b>7.747</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6 Patrimonio netto:</b>				
- capitale, riserve, avanzo utile	624.240	589.943	34.297	5,8
- utile di periodo/esercizio	60.980	57.392	3.588	6,3
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>9.311.162</b>	<b>8.067.297</b>	<b>1.243.865</b>	<b>15,4</b>

**Garanzie e Impegni**

	30.09.2001	30.09.2000	Variaz. su 30.09.2000	
			assolute	percentuali
<b>1 Garanzie rilasciate</b>	<b>801.047</b>	<b>756.585</b>	<b>44.462</b>	<b>5,9</b>
<b>2 Impegni</b>	<b>130.644</b>	<b>57.100</b>	<b>73.544</b>	<b>128,8</b>



## Conto economico riclassificato

migliaia di €

	30.09.2001	30.09.2000	Variazioni	
			assolute	percentuali
Interessi attivi e proventi assimilati	382.759	312.832	69.927	22,4
Interessi passivi e oneri assimilati	-193.128	-153.379	-39.749	25,9
<b>a) Margine di interesse</b>	<b>189.631</b>	<b>159.453</b>	<b>30.178</b>	<b>18,9</b>
b) Dividendi	5.793	1.305	4.488	343,9
Commissioni attive	87.193	97.734	-10.541	-10,8
Commissioni passive	-8.077	-8.751	674	-7,7
<b>c) Commissioni nette da servizi</b>	<b>79.116</b>	<b>88.983</b>	<b>-9.867</b>	<b>-11,1</b>
d) Profitti da operazioni finanziarie	2.697	8.491	-5.794	-68,2
Altri proventi di gestione	33.585	28.040	5.545	19,8
meno:				
. Imposte indirette recuperate	-9.469	-9.020	-449	5,0
. Recuperi per personale distaccato	-7.880	-6.092	-1.788	29,3
Altri oneri di gestione	-2.817	-465	-2.352	505,8
e) Altri proventi netti	13.419	12.463	956	7,7
<b>f) Margine dei servizi (c+d+e)</b>	<b>95.232</b>	<b>109.937</b>	<b>-14.705</b>	<b>-13,4</b>
<b>g) Margine di intermediazione (a+b+f)</b>	<b>290.656</b>	<b>270.695</b>	<b>19.961</b>	<b>7,4</b>
Spese per il personale (al netto dei recuperi)	-88.288	-87.407	-881	1,0
Altre spese amministrative	-65.884	-57.408	-8.476	14,8
Imposte indirette (al netto dei recuperi)	-828	-942	114	-12,1
<b>h) Costi operativi</b>	<b>-155.000</b>	<b>-145.757</b>	<b>-9.243</b>	<b>6,3</b>
i) Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-7.178	-9.559	2.381	-24,9
<b>l) Risultato lordo di gestione (g+h+i)</b>	<b>128.478</b>	<b>115.379</b>	<b>13.099</b>	<b>11,4</b>
m) Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-21.949	-20.041	-1.908	9,5
n) Accantonamenti per rischi ed oneri	-221	-1.287	1.066	-82,8
o) Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	332	-1	333	-
<b>p) Utile delle attività ordinarie (l+m+n+o)</b>	<b>106.640</b>	<b>94.050</b>	<b>12.590</b>	<b>13,4</b>
Proventi straordinari	1.018	8.536	-7.518	-88,1
Oneri straordinari	-774	-729	-45	6,2
<b>q) Utile straordinario</b>	<b>244</b>	<b>7.807</b>	<b>-7.563</b>	<b>-96,9</b>
<b>r) Utile lordo (p+q)</b>	<b>106.884</b>	<b>101.857</b>	<b>5.027</b>	<b>4,9</b>
s) Imposte sul reddito di periodo	-45.904	-44.466	-1.438	3,2
<b>t) Utile netto di periodo (r+s)</b>	<b>60.980</b>	<b>57.391</b>	<b>3.589</b>	<b>6,3</b>

## Conto economico riclassificato trimestrale (da inizio luglio a fine settembre)

migliaia di €

	3° Trimestre 2001	3° Trimestre 2000	Variazioni	
			assolute	percentuali
Interessi attivi e proventi assimilati	129.369	112.769	16.600	14,7
Interessi passivi e oneri assimilati	-64.832	-57.707	7.125	12,3
<b>a) Margine di interesse</b>	<b>64.537</b>	<b>55.062</b>	<b>9.475</b>	<b>17,2</b>
b) Dividendi	252	27	225	833,3
Commissioni attive	27.931	32.415	-4.484	-13,8
Commissioni passive	-3.045	-2.504	541	21,6
<b>c) Commissioni nette da servizi</b>	<b>24.886</b>	<b>29.911</b>	<b>-5.025</b>	<b>-16,8</b>
d) Profitti da operazioni finanziarie	-14	635	-621	-102,2
Altri proventi di gestione	10.168	9.746	422	4,3
meno:				
. Imposte indirette recuperate	-3.099	-3.021	78	2,6
. Recuperi per personale distaccato	-2.494	-2.391	103	4,3
Altri oneri di gestione	-118	-137	-19	-13,9
e) Altri proventi netti	4.457	4.197	260	6,2
<b>f) Margine dei servizi (c+d+e)</b>	<b>29.329</b>	<b>34.743</b>	<b>-5.414</b>	<b>-15,6</b>
<b>g) Margine di intermediazione (a+b+f)</b>	<b>94.118</b>	<b>89.832</b>	<b>4.286</b>	<b>4,8</b>
Spese per il personale (al netto dei recuperi)	-28.892	-28.489	403	1,4
Altre spese amministrative	-22.276	-21.794	482	2,2
Imposte indirette (al netto dei recuperi)	-256	-256	-	-
<b>h) Costi operativi</b>	<b>-51.424</b>	<b>-50.539</b>	<b>885</b>	<b>1,8</b>
i) Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-2.392	-2.991	-599	-20,0
<b>l) Risultato lordo di gestione (g+h+i)</b>	<b>40.302</b>	<b>36.302</b>	<b>4.000</b>	<b>11,0</b>
m) Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-8.669	-8.371	298	3,6
n) Accantonamenti per rischi ed oneri	-75	-273	-198	-72,5
o) Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-
<b>p) Utile delle attività ordinarie (l+m+n+o)</b>	<b>31.558</b>	<b>27.658</b>	<b>3.900</b>	<b>14,1</b>
Proventi straordinari	-18	44	-26	-140,9
Oneri straordinari	-312	-294	18	6,1
<b>q) Utile straordinario</b>	<b>-330</b>	<b>-250</b>	<b>80</b>	<b>32,0</b>
<b>r) Utile lordo (p+q)</b>	<b>31.228</b>	<b>27.408</b>	<b>3.820</b>	<b>13,9</b>
s) Imposte sul reddito di periodo	-13.496	-12.391	1.105	8,9
<b>t) Utile netto di periodo (r+s)</b>	<b>17.732</b>	<b>15.017</b>	<b>2.715</b>	<b>18,1</b>

## **Parte seconda: le note di commento ai prospetti contabili**

---

### **Principi contabili adottati; eventuali modifiche degli stessi e relativi effetti.**

---

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati sono in linea con quanto prescritto dal D. Lgs. 87/92 e dalle istruzioni diramate dalla Banca d'Italia per la redazione del bilancio annuale delle banche.

Non si rilevano modifiche ai principi contabili ed ai criteri di valutazione adottati nella redazione del bilancio d'esercizio 2000, ultimo approvato dall'Assemblea ordinaria azionisti in data 21 aprile u.s..

Le imposte sul reddito al 30.09.2001, così come al 30.09.2000, sono calcolate tenendo conto dei criteri di rilevazione della fiscalità differita.

### **Dati stimati; eventuale loro presenza; criteri di stima adottati.**

---

I dati economici di periodo sono, di regola, rilevati a consuntivo. Rappresentano pertanto l'effettiva competenza del periodo.

Derogano a tale principio talune componenti di "Commissioni attive e passive", nonché le "Altre spese amministrative", per le quali si è resa necessaria l'adozione di una procedura di stima per determinarne la presumibile competenza di periodo.

Con riferimento alle citate componenti di "Commissioni" si precisa, peraltro, che esse pesano limitatamente nell'insieme (trattasi del 4% circa del totale commissioni attive e del 6% del totale commissioni passive).

Le stime effettuate conseguono all'indisponibilità dei dati consuntivi da parte di taluni enti gestori di servizi interbancari, stante la ristrettezza dei tempi a disposizione.

Il livello di affidabilità di tali stime può considerarsi, peraltro, elevato, poiché le stesse tengono adeguato conto di rilevazioni interne, a fini di controllo e statistici, oltreché dei dati andamentali del passato e previsionali.

Con riferimento pure alle "Altre spese amministrative", le stime conseguono alla ristrettezza dei tempi che impedisce, frequentemente, una completa e puntuale rilevazione e misurazione dei servizi amministrativi ricevuti, in mancanza anche di precise e tempestive determinazioni del fornitore stesso.

I relativi oneri, stimati di competenza del periodo, risultano rapportati ai dati previsionali di budget per il corrente esercizio.

Stante la logica cautelativa, adottata nella formulazione dei budget di spesa e le evidenze delle funzioni interne preposte alle spese stesse, è ragionevole ipotizzare una portata prudenziale delle suddette appostazioni.

### **Rilevanti variazioni, relativamente alle poste di maggior importanza; relative cause.**

---

Con riferimento al conto economico riclassificato si riportano, di seguito, tabelle di analisi delle voci più significative, per variazioni assolute o percentuali, ai fini del risultato di periodo.

Gli importi sono espressi in migliaia di euro.

		30.09.2001	30.09.2000	Variazioni 30.09.2001 su 30.09.2000	
				assolute	percentuali
<b>Composizione della voce</b>					
<b>"Interessi attivi e proventi assimilati"</b>		<b>382.759</b>	<b>312.832</b>	<b>69.927</b>	<b>22,35%</b>
<hr/>					
<b>A)</b>	<b>SU CREDITI VERSO BANCHE</b>	53.169	44.819	8.350	18,63%
	di cui: su crediti verso banche centrali	2.146	1.850	296	16,00%
	- Banca d'Italia	2.146	1.850	296	16,00%
	In dettaglio:				
	- Depositi e finanziamenti	15.342	23.790	-8.448	-35,51%
	- C/C di corrispondenza	578	384	194	50,52%
	- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	34.768	18.955	15.813	83,42%
	- Recuperi finanziari su incassi e su bonifici diversi	2.481	1.690	791	46,80%
<hr/>					
<b>B)</b>	<b>SU CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	299.174	229.229	69.945	30,51%
	di cui: su crediti con fondi di terzi in amministrazione	42	-	42	-
	In dettaglio:				
	- Portafoglio sconti	1.947	1.699	248	14,60%
	- Conti correnti	157.730	122.731	34.999	28,52%
	- Prestiti e mutui non ipotecari	51.968	35.604	16.364	45,96%
	- Mutui ipotecari	19.646	16.920	2.726	16,11%
	- Finanziamenti agrari	520	286	234	81,82%
	- Finanziamenti in pool	3.581	1.851	1.730	93,46%
	- Sovvenzioni diverse	5.970	6.020	-50	-0,83%
	- Interessi di mora	2.691	1.654	1.037	62,70%
	- Interessi su sofferenze	2.792	2.198	594	27,02%
	- Anticipi e finanziamenti Import/Export	25.845	21.745	4.100	18,85%
	- Finanziamenti diversi a breve termine	25.221	15.812	9.409	59,51%
	- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	1.263	2.709	-1.446	-53,38%
<hr/>					
<b>C)</b>	<b>SU TITOLI DI DEBITO</b>	30.303	33.429	-3.126	-9,35%
	In dettaglio:				
	- B.O.T.	918	2.254	-1.336	-59,27%
	- Altri titoli obbligazionari	28.961	30.544	-1.583	-5,18%
	- Scarti d'emissione su titoli non immobilizzati	424	631	-207	-32,81%
<hr/>					
<b>D)</b>	<b>ALTRI INTERESSI ATTIVI</b>	113	125	-12	-9,60%
	In dettaglio:				
	- Credito d'imposta verso l'erario	113	125	-12	-9,60%
<hr/>					
<b>E)</b>	<b>SALDO POSITIVO DEI DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI "DI COPERTURA"</b>	-	5.230	-5.230	-
	- Differenziali su IRS/FRA/CIRS/FLOOR	-	6.334	-6.334	-
	- Differenziali su operazioni swap cambi	-	-1.104	1.104	-

Composizione della voce	30.09.2001	30.09.2000	Variazioni 30.09.2001 su 30.09.2000	
	193.128	153.379	assolute percentuali	
			39.749	25,92%
<b>"Interessi passivi e oneri assimilati"</b>	<b>193.128</b>	<b>153.379</b>	<b>39.749</b>	<b>25,92%</b>
<b>A) SU DEBITI VERSO BANCHE</b>	62.700	50.146	12.554	25,03%
- C/C di corrispondenza	1.175	818	357	43,64%
- Depositi e finanziamenti	51.654	39.205	12.449	31,75%
- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	6.463	7.707	-1.244	-16,14%
- Operazioni di rifinanziamento Artigiancassa e Bei	1.119	906	213	23,51%
- Recuperi finanziari su incassi e su bonifici diversi	2.289	1.510	779	51,59%
<b>B) SU DEBITI VERSO CLIENTELA</b>	67.256	43.427	23.829	54,87%
- Depositi a risparmio	1.985	1.643	342	20,82%
- Conti correnti	32.610	22.800	9.810	43,03%
- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	32.661	18.984	13.677	72,04%
<b>C) SU DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI</b>	61.569	59.806	1.763	2,95%
di cui: su certificati di deposito	2.930	2.834	96	3,39%
In dettaglio:				
- Certificati di deposito a tasso fisso	2.922	2.834	88	3,11%
- Certificati di deposito a tasso variabile	8	-	8	-
di cui: su prestiti obbligazionari	58.639	56.586	2.053	3,63%
In dettaglio:				
- Prestiti obbligazionari a tasso fisso	18.753	19.097	-344	-1,80%
- Prestiti obbligazionari a tasso variabile	30.990	29.545	1.445	4,89%
- Prestiti obbligazionari zero coupon	8.896	7.944	952	11,98%
di cui: su Titoli reverse convertible	-	386	-386	-
<b>D) SU FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE</b>	42	-	42	-
<b>E) SU PASSIVITÀ SUBORDINATE</b>	-	-	-	-
<b>F) SALDO NEGATIVO DEI DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI DI "COPERTURA"</b>	1.561	-	1.561	-
- Differenziale su IRS/FRA	1.185	-	1.185	-
- Differenziale su operazioni swap cambi	376	-	376	-

	30.09.2001	30.09.2000	Variazioni 30.09.2001 su 30.09.2000	
			assolute	percentuali
<b>Composizione della voce "Commissioni attive"</b>	<b>87.193</b>	<b>97.734</b>	<b>-10.541</b>	<b>-10,79%</b>
<b>A) GARANZIE RILASCIATE</b>	3.255	2.846	409	14,37%
<b>B) SERVIZI DI INCASSO E PAGAMENTO</b>	22.845	20.346	2.499	12,28%
<b>C) SERVIZI DI GESTIONE, INTERMEDIAZIONE E CONSULENZA</b>	37.100	52.223	-15.123	-28,96%
1. Negoziazione di titoli	1.846	2.033	-187	-9,20%
2. Negoziazione di valute	3.107	2.770	337	12,17%
3. Gestioni patrimoniali	6.508	7.079	-571	-8,07%
4. Custodia e amministrazione di titoli	1.123	1.160	-37	-3,19%
5. Collocamento di titoli	20.800	27.133	-6.333	-23,34%
6. Attività di consulenza	-	-	-	-
7. Vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	-	-	-	-
8. Raccolta ordini	3.716	12.048	-8.332	-69,16%
<b>D) ESERCIZIO DI ESATTORIE E RICEVITORIE</b>	-	-	-	-
<b>E) ALTRI SERVIZI</b>	23.993	22.319	1.674	7,50%
1. Erog. mutui ipotecari ed altre sovvenzioni	993	684	309	45,18%
2. Collocamento prodotti assicurativi diversi	4.447	4.433	14	0,32%
3. Canoni cassette sicurezza, colli chiusi, pellicce	380	415	-35	-8,43%
4. Servizio banca dep. fondi comuni di investimento	930	731	199	27,22%
5. Rec. spese su mutui e sovv. a medio termine	1.186	1.214	-28	-2,31%
6. Recupero spese su depositi e conti correnti	15.322	14.344	978	6,82%
7. Altri	735	498	237	47,59%

	30.09.2001	30.09.2000	Variazioni 30.09.2001 su 30.09.2000	
			assolute	percentuali
<b>Composizione della voce "Commissioni passive"</b>	<b>8.077</b>	<b>8.751</b>	<b>-674</b>	<b>-7,70%</b>
<b>A) SERVIZI DI INCASSO E PAGAMENTO</b>	4.113	3.980	133	3,34%
<b>B) SERVIZI DI GESTIONE E INTERMEDIAZIONE</b>	1.489	2.697	-1.208	-44,79%
1. Negoziazione di titoli	939	2.101	-1.162	-55,31%
2. Negoziazione di valute	9	130	-121	-93,08%
3. Gestioni patrimoniali	-	-	-	-
4. Custodia e amministrazione di titoli	541	466	75	16,09%
5. Collocamento di titoli	-	-	-	-
6. Vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	-	-	-	-
<b>C) ALTRI SERVIZI</b>	2.475	2.074	401	19,33%
1. Carte di credito elettroniche diverse	556	773	-217	-28,07%
2. Servizio avalli/fideiussioni da non residenti	60	51	9	17,65%
3. Servizi finanziari ricevuti	124	163	-39	-23,93%
4. Commissioni e spese su c/c banche estere	168	313	-145	-46,33%
5. Servizi vari da banche	302	216	86	39,81%
6. Altri servizi ricevuti	1.265	558	707	126,70%

L'onere per "Altri servizi ricevuti" si incrementa in modo significativo a seguito di conferimento a Banca Aletti S.p.A. di delega di gestione di portafogli individuali di investimento gestiti dalla nostra banca per conto della propria clientela.

30.09.2001

**Composizione della voce "Profitti/perdite da operazioni finanziarie"****2.697**

<b>VOCI/OPERAZIONI</b>	<b>Operazioni su titoli</b>	<b>Operazioni su valute</b>	<b>Altre operazioni</b>
<b>A.1</b> RIVALUTAZIONI	2.904	-	1.470
<b>A.2</b> SVALUTAZIONI	-3.349	-	-3.521
<b>B.</b> ALTRI PROFITTI/PERDITE	2.849	2.466	-122
<b>TOTALE</b>	<b>2.404</b>	<b>2.466</b>	<b>-2.173</b>

30.09.2000

**Composizione della voce "Profitti/perdite da operazioni finanziarie"****8.491**

<b>VOCI/OPERAZIONI</b>	<b>Operazioni su titoli</b>	<b>Operazioni su valute</b>	<b>Altre operazioni</b>
<b>A.1</b> RIVALUTAZIONI	581	-	4.844
<b>A.2</b> SVALUTAZIONI	-4.713	-	-2.989
<b>B.</b> ALTRI PROFITTI/PERDITE	8.377	2.364	27
<b>TOTALE</b>	<b>4.245</b>	<b>2.364</b>	<b>1.882</b>



	30.09.2001	30.09.2000	Variazioni 30.09.2001 su 30.09.2000	
			assolute	percentuali
<b>Composizione della voce "Spese per il personale"</b>				
Salari e stipendi	61.079	59.861	1.218,0	2,0%
Oneri sociali	17.305	17.594	-289,0	-1,6%
Trattamento di fine rapporto	5.866	5.573	293,0	5,3%
Trattamento di quiescenza e simili	3.613	3.472	141,0	4,1%
Varie al personale	5.467	5.731	-264,0	-4,6%
Accantonamenti diversi	2.838	1.268	1.570,0	123,8%
<b>Spese per il personale</b>	<b>96.168</b>	<b>93.499</b>	<b>2.669,0</b>	<b>2,9%</b>
al netto:				
Rimborso spese personale distaccato a funzioni di Gruppo	-7.880	-6.092	-1.788,0	-
<b>Spese per il personale nette</b>	<b>88.288</b>	<b>87.407</b>	<b>881,0</b>	<b>1,0%</b>

Alla riduzione delle "Spese per il personale nette" si contrappone un naturale incremento delle "Altre spese amministrative", conseguente all'espansione dell'operatività, ma anche alla considerazione dell'onere di competenza del periodo per servizi appaltati alla società di servizi di gruppo e alla Capogruppo stessa che per la propria operatività si avvalgono pure del suddetto personale colà distaccato.

	30.09.2001	30.09.2000	Variazioni 30.09.2001 su 30.09.2000	
			assolute	percentuali
<b>Composizione della voce "Proventi straordinari"</b>	<b>1.018</b>	<b>8.536</b>	<b>-7.518</b>	<b>-88,07%</b>
Proventi da cessione di partecipazioni	11	36	-25	-
Utili da realizzo di immobili	136	576	-440	-76,39%
Utili da realizzo di altri beni	17	5.908	-5.891	-99,71%
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	854	2.016	-1.162	-57,64%

Si rinvia alla "Relazione degli amministratori" (cfr. successiva parte terza) per commenti ed ulteriori informazioni relativamente al conto economico.

Al riguardo dello stato patrimoniale riclassificato si riportano, di seguito, analoghe tabelle di analisi di taluni comparti.  
Gli importi sono espressi in migliaia di euro.

					Variaz. % su
	30.09.2001	30.06.2001	31.12.2000	30.09.2000	30.09.2000
<b>La raccolta diretta</b>					
1. Conti Correnti e Depositi	2.612.971	2.620.943	2.515.581	2.555.046	2,3%
2. Obbligazioni ordinarie	1.378.578	1.326.366	1.263.776	1.206.323	14,3%
3. Obbligazioni EMTN	648.433	676.928	591.830	595.799	8,8%
4. Certificati di deposito	115.390	117.367	118.185	122.877	-6,1%
5. Altri titoli (A/C + Indisponibili)	22.097	40.989	41.780	23.989	-7,9%
6. Passività subordinate	-	-	-	-	-
<b>TOTALE RACCOLTA TRADIZIONALE</b>	<b>4.777.469</b>	<b>4.782.593</b>	<b>4.531.152</b>	<b>4.504.034</b>	<b>6,1%</b>
7. Operazioni Pronto Contro Termine	1.075.084	1.309.081	779.023	828.988	29,7%
<b>TOTALE RACCOLTA DIRETTA</b>	<b>5.852.553</b>	<b>6.091.674</b>	<b>5.310.175</b>	<b>5.333.022</b>	<b>9,7%</b>

					Variaz. % su
	30.09.2001	30.06.2001	31.12.2000	30.09.2000	30.09.2000
<b>Gli impieghi alla clientela</b>					
<b>IMPIEGHI</b>					
<b>PER CASSA LORDI</b>	<b>6.258.414</b>	<b>5.893.968</b>	<b>5.685.250</b>	<b>5.243.425</b>	<b>19,4%</b>
Rettifiche di valore	-84.941	-88.514	-84.017	-78.302	
<b>IMPIEGHI</b>					
<b>PER CASSA NETTI</b>					
<b>(Tradizionali + Pct)</b>	<b>6.173.473</b>	<b>5.805.454</b>	<b>5.601.233</b>	<b>5.165.123</b>	<b>19,5%</b>
al netto:					
Pronti Contro Termine	-30.046	-17.220	-150.490	-13.270	
<b>IMPIEGHI PER CASSA</b>					
<b>TRADIZIONALI NETTI</b>	<b>6.143.427</b>	<b>5.788.234</b>	<b>5.450.743</b>	<b>5.151.853</b>	<b>19,2%</b>

Si precisa che informazioni relative ai crediti in sofferenza ed agli altri crediti cosiddetti anomali sono riportate nella "Relazione degli amministratori" al paragrafo "Il rischio di credito".

	30.09.2001	30.06.2001	31.12.2000	30.09.2000	Variaz. % su 30.09.2000
<b>Interbancario</b>					
- Impieghi in lire	1.566.690	1.915.317	1.180.801	1.143.766	
- Impieghi in divisa	233.420	95.603	99.871	193.599	
- Riserva obbligatoria	79.829	3.787	51.471	105.608	
	<b>1.879.939</b>	<b>2.014.707</b>	<b>1.332.143</b>	<b>1.442.973</b>	<b>30,3%</b>
- Raccolta in lire	-1.865.658	-1.641.035	-1.574.555	-1.184.089	
- Raccolta in divisa	-396.483	-261.161	-292.711	-460.402	
	<b>-2.262.141</b>	<b>-1.902.196</b>	<b>-1.867.266</b>	<b>-1.644.491</b>	<b>37,6%</b>
- Sbilancio complessivo (lire+divisa)	<b>-382.202</b>	<b>112.511</b>	<b>-535.123</b>	<b>-201.518</b>	<b>89,7%</b>

	30.09.2001	30.06.2001	31.12.2000	30.09.2000	Variaz. % su 30.09.2000
<b>Partecipazioni</b>					
Partecipazioni	1.243	1.398	1.302	1.303	
Partec. in imprese del gruppo	80.064	67.809	51.597	45.329	
	<b>81.307</b>	<b>69.207</b>	<b>52.899</b>	<b>46.632</b>	<b>74,4%</b>

Commenti ed ulteriori informazioni ai dati sopra-indicati sono riportati nella "Relazione degli amministratori" (cfr. successiva parte terza).

## **Volume d'affari: ripartizione per categoria di attività e per aree geografiche.**

---

Come meglio precisato nella "Relazione degli amministratori" che segue, si evidenzia una continuità, rispetto al passato anche recente (cfr. relazione e bilancio d'esercizio 2000), nella logica di diversificazione degli impieghi per comparto economico ed un oltremodo significativo orientamento delle attività e passività in Italia e con altri Paesi della U.E..

Le esposizioni verso altri Paesi continuano ad essere marginali.

## **Parte terza: la relazione degli amministratori sull'andamento della gestione nel terzo trimestre dell'esercizio 2001**

---

### **L'attività creditizia e di raccolta**

Anche durante il terzo trimestre dell'esercizio 2001 il Credito Bergamasco – in virtù della positiva azione commerciale e dei saldi legami stretti con la clientela ed il territorio – ha registrato un discreto sviluppo dei volumi intermediati, sia sul fronte della raccolta diretta sia su quello degli impieghi.

Al 30.09.2001, infatti, la raccolta diretta ha raggiunto i 5.852,6 milioni di euro, realizzando un incremento del 9,7% rispetto ai 5.333 milioni di euro del 30.09.2000 e del 10,2% nei confronti dei 5.310,2 milioni della fine dello scorso esercizio.

In un contesto caratterizzato da un'elevata instabilità dei mercati finanziari, ha continuato a riscuotere successo l'offerta alla clientela di una gamma variegata di obbligazioni strutturate, legate a diversi parametri di indicizzazione ed in grado di fornire forme di investimento alternative a quelle tradizionali, garantendo il capitale ed un livello di rendimento minimo. I prestiti obbligazionari ordinari si sono, difatti, attestati a 1.378,6 milioni di euro, con una crescita del 14,3% rispetto ai 1.206,3 milioni del 30.09.2000 e del 9,1% rispetto ai 1.263,8 milioni del 31.12.2000; l'ammontare dei prestiti obbligazionari collocati sull'euromercato è risultato pari a 648,4 milioni di euro ed il complesso delle obbligazioni ha dunque raggiunto i 2.027 milioni di euro con un progresso del 12,5% rispetto al 30.09.2000 e del 9,2% su fine 2000.

Tra le altre forme tecniche di raccolta si segnala l'espansione delle operazioni di pronti contro termine con la clientela ordinaria che, fissandosi a 1.070 milioni di euro, rilevano una crescita annua del 56% (+42,1% rispetto al dato di fine 2000).

Di sicuro interesse è l'incremento dei saldi medi liquidi della raccolta diretta, per i quali i dati gestionali indicano, nei primi nove mesi del 2001, una variazione positiva dell'11,2% rispetto alla media dell'analogo periodo dell'anno precedente.

L'estrema volatilità dei mercati finanziari ed il negativo andamento che hanno connotato nel 2001 i corsi delle Borse internazionali e di quella italiana – vieppiù accentuatasi dopo il tragico attacco terroristico verificatosi negli Stati Uniti lo scorso 11 settembre – hanno invece penalizzato la raccolta indiretta che, valorizzata alle quotazioni correnti di mercato, al 30.09.2001 è risultata pari a 6.597,6 milioni di euro, contro i 7.588,3 milioni di euro del 30.09.2000 ed i 7.480,2 milioni di fine 2000.

La raccolta totale da clientela si è così fissata a 12.450,2 milioni di euro contro i 12.921,3 milioni di euro del 30.09.2000 (-3,6%) ed i 12.790,3 milioni del 31.12.2000 (-2,7%).

La debolezza dei mercati ha ovviamente inciso anche sulle voci di risparmio gestito.

Le gestioni patrimoniali – valorizzate alla quotazione "tel quel" di fine settembre e comprensive della liquidità provvisoriamente appostata sui conti d'appoggio (per 17,4 milioni di euro), nonché dei ratei di interesse maturati sui titoli – ammontano al 30.09.2001 a 1.919,7 milioni di euro (-14,8% rispetto ad un anno prima e -12,9% su fine 2000); in tale ambito le quote di fondi comuni confluite nelle gestioni sono risultate pari a 984,4 milioni di euro (1.205,9 milioni di euro al 30.09.2000 e 1.164,7 milioni al 31.12.2000).

I fondi comuni di investimento, al netto delle quote confluite nelle gestioni, si sono fissati a 977,7 milioni di euro mentre è risultata rilevante la crescita della raccolta mediante polizze assicurative, che ha raggiunto i 518,4 milioni di euro con un incremento su base annua del 69,1% (+45,5% rispetto a fine anno).

Sul fronte dell'attivo di bilancio, la capacità di assecondare lo sviluppo delle imprese nelle zone di operatività della banca e, segnatamente, di quelle di piccola e media dimensione – ovviamente sempre coniugata alla rigorosa valutazione dei meriti creditizi – ha consentito agli impieghi ordinari netti alla clientela di raggiungere i 6.143,4 milioni di euro, segnando una crescita del 19,2% rispetto ai 5.151,9 milioni di euro del 30.09.2000 e del 12,7% rispetto ai 5.450,7 milioni di euro di fine 2000. Il totale dei crediti alla clientela – comprensivo quindi di 30 milioni di euro di operazioni attive di pronti contro termine – si è fissato a 6.173,4 milioni di euro, con un incremento del 19,5% nei confronti dei 5.165,1 milioni di euro del 30.09.2000 e del 10,2% nei confronti dei 5.601,2 milioni del 31.12.2000.

I dati gestionali indicano inoltre che i saldi medi liquidi dei crediti alla clientela hanno registrato, nei primi nove mesi del 2001, un'espansione del 21,3% rispetto alla media dell'analogo periodo del 2000.

I crediti di firma si sono attestati a 801 milioni di euro, con un aumento annuo del 5,9% (+10,2% sul dato del 31.12.2000).

## Il rischio di credito

Ribadendo una tendenza ormai consolidata nel tempo, i dati relativi ai crediti dubbi attestano l'elevata qualità del credito erogato dalla banca.

Le sofferenze nette in linea capitale si sono infatti attestate, al 30.09.2001, a 44,6 milioni di euro, con una riduzione del 4,2% rispetto ai 46,6 milioni di euro dell'anno precedente; la loro incidenza sui crediti netti verso la clientela presenta un ulteriore calo, posizionandosi allo 0,7% contro lo 0,9% del 30.09.2000 e lo 0,8% di fine 2000.

Analoga osservazione va ripetuta per le sofferenze nette in linea capitale ed interessi che, fissandosi a 61,8 milioni di euro, rilevano una diminuzione annua del 6,9%.

La loro incidenza sul totale dei crediti netti si attesta all'1%, in discesa rispetto all'1,3% di un anno prima ed all'1,1% del 31.12.2000.

(milioni di euro)

	30.09.2001	30.09.2000	Variazione	31.12.2000	Variazione
Sofferenze in c/capitale lorde	74,158	79,430	-6,6%	75,804	-2,2%
meno rettifiche di valore	-29,556	-32,858		-31,902	
<b>Sofferenze in c/capitale nette</b>	<b>44,602</b>	<b>46,572</b>	<b>-4,2%</b>	<b>43,902</b>	<b>1,6%</b>
Sofferenze in c/capitale e interessi lorde	97,040	104,722	-7,3%	100,798	-3,7%
meno rettifiche di valore	-35,244	-38,376		-37,766	
<b>Sofferenze in c/capitale e interessi nette</b>	<b>61,796</b>	<b>66,346</b>	<b>-6,9%</b>	<b>63,032</b>	<b>-2,0%</b>

A fronte del totale dei crediti dubbi lordi verso clientela (pari a 254,2 milioni di euro) risultano effettuate al 30.09.2001 rettifiche di valore per complessivi 55,2 milioni di euro.

Sui rimanenti crediti vivi ordinari, al fine di considerare le perdite che potrebbero manifestarsi fisiologicamente in futuro, è stata operata un'ulteriore rettifica di valore pari a 29,7 milioni di euro.

Rimangono nel passivo, alla voce fondi rischi su crediti, 30,6 milioni di euro, appostati esclusivamente in applicazione di norme tributarie, per fronteggiare rischi "eventuali" su crediti verso clienti in linea capitale (10,3 milioni di euro) ed interessi (20,3 milioni di euro).

Si evidenzia inoltre che la ripartizione per comparto economico del portafoglio crediti continua ad esprimere una buona diversificazione degli impieghi e la scarsa sensibilità – stante l'ampio novero di rami di attività economica attinenti la nostra clientela – ad eventuali difficoltà settoriali.

## Il conto economico

I positivi riscontri ottenuti sul fronte dell'attività di intermediazione creditizia hanno consentito al Credito Bergamasco di registrare un risultato di soddisfazione nell'ambito della gestione del denaro.

Al 30.09.2001, infatti, il margine di interesse ha raggiunto i 189,6 milioni di euro, con un incremento del 18,9% rispetto ai 159,5 milioni di euro del 30.09.2000.

Gli interessi attivi si sono attestati a 382,7 milioni di euro contro i 312,8 milioni del 30.09.2000, mentre quelli passivi ammontano a 193,1 milioni di euro contro i 153,4 milioni di un anno prima.

Il negativo trend seguito dai mercati finanziari, citato in precedenza, ha determinato un rallentamento del margine dei servizi che, alla fine di settembre 2001, si è fissato a 95,2 milioni di euro. Tale valore si confronta con i 109,9 milioni di euro dei primi nove mesi del 2000, che beneficiarono peraltro di un andamento dei mercati finanziari di segno diametralmente opposto a quello attuale.

Più in particolare, al 30.09.2001, le commissioni nette da servizi ammontano a 79,1 milioni di euro, con una diminuzione di 9,9 milioni di euro rispetto all'anno precedente (-11,1%). In tale ambito si rileva che le commissioni correlate all'attività di investimento diretto della clientela sui mercati finanziari, quali quelle relative alla "raccolta ordini", hanno subito una contrazione di 8,3 milioni di euro e che l'insieme delle commissioni nette relative ai servizi di "gestione ed intermediazione" si è ridotto di 14 milioni di euro. Tale diminuzione, peraltro, è stata parzialmente compensata dall'incremento (+4,1 milioni di euro) registrato dalle

commissioni nette rivenienti dall'attività più strettamente commerciale ("servizi di incasso e pagamento", "garanzie rilasciate", ecc).

L'instabilità dei mercati ha anche limitato le opportunità di realizzare profitti da operazioni finanziarie che, al 30.09.2001, sono risultati pari a 2,7 milioni di euro, a fronte degli 8,5 milioni di euro del 30.09.2000, mentre gli altri proventi netti di gestione – al netto dei recuperi relativi alle imposte indirette ed ai costi del personale distaccato – si sono attestati a 13,4 milioni di euro, contro i 12,5 milioni di dodici mesi prima (+7,7%).

Dopo la contabilizzazione di dividendi ed altri proventi per 5,8 milioni di euro (1,3 milioni al 30.09.2000), il margine di intermediazione si è fissato a 290,7 milioni di euro, rilevando un incremento del 7,4% rispetto ai 270,7 milioni di euro del 30.09.2000.

I costi operativi iscritti in bilancio ammontano a 155 milioni di euro, segnando – nominalmente – un aumento pari al 6,3%: le spese per il personale – al netto dei recuperi dei costi relativi al personale distaccato – fissandosi a 88,3 milioni di euro contro gli 87,4 milioni di un anno prima, evidenziano un aumento contenuto all'1%; le imposte indirette e tasse, al netto dei recuperi, sono risultate pari a 0,8 milioni di euro (0,9 milioni un anno prima); le altre spese amministrative si sono invece attestate a 65,9 milioni di euro contro i 57,4 milioni del 30.09.2000.

In realtà tale confronto non si basa su dati omogenei: l'avvenuto conferimento del ramo d'azienda a Società Gestione Servizi - BPV S.p.A. e l'inizio dal 1° aprile 2000 dell'operatività della stessa, così come l'affidamento di talune funzioni di Gruppo alla Controllante, hanno comportato l'addebito al Credito Bergamasco dei conseguenti oneri di competenza di periodo – per i servizi ad esse appaltati – che al 30.09.2001 figurano tra le altre spese amministrative, mentre le stesse tipologie di oneri erano confluite, sino alla data di conferimento del ramo d'azienda, ad altri oneri di gestione, a commissioni passive e, soprattutto, a voce ammortamenti.

L'importo in questione è tra l'altro comprensivo di ammortamenti e di altri costi di esercizio riferibili ai nuovi investimenti straordinari attuati dalla "S.G.S." e dalle funzioni di Gruppo relativamente agli importanti progetti di sviluppo (fra gli altri, "Banca Diretta", "Finanza di Gruppo", "Private Banking") avviati nella seconda parte del 2000.

Omogeneizzando i costi operativi al 30.09.2000 ed al 30.09.2001 si registra un incremento annuo nell'ordine del 4,7%.

A conferma dell'avvenuta traslazione di voci di costo dagli ammortamenti ai costi operativi, si deve segnalare la diminuzione delle rettifiche di valore sulle immobilizzazioni, scese dai 9,6 milioni di euro del 30.09.2000 ai 7,2 milioni di euro del 30.09.2001 (-24,9%). Il risultato lordo di gestione ha registrato così una crescita annua dell'11,4%, passando dai 115,4 milioni di euro del 30.09.2000 ai 128,5 milioni di euro del 30.09.2001.

Le rettifiche nette di valore su crediti e gli accantonamenti ai fondi rischi su crediti si sono attestati a 21,9 milioni di euro a fronte dei 20 milioni del 30.09.2000 e comprendono l'effetto dell'innalzamento – a seguito delle intervenute modifiche della normativa fiscale – dell'aliquota deducibile di accantonamento a fondi rischi su crediti, passata dallo 0,50% allo 0,60% dei crediti alla clientela. In particolare sono stati accantonati 10,3 milioni di euro a copertura del rischio eventuale sui crediti alla clientela, eccedenti il fabbisogno da valutazione dei crediti stessi, attestando così il complesso delle svalutazioni e degli accantonamenti al limite fissato dalla normativa fiscale.

Dopo aver rilevato 0,2 milioni di euro di accantonamenti per rischi ed oneri e 0,3 milioni di euro di riprese nette di valore su immobilizzazioni finanziarie, l'utile delle attività ordinarie ha toccato i 106,6 milioni di euro, con un aumento del 13,4% rispetto ai 94 milioni di euro del 30.09.2000.

L'utile straordinario è risultato pari a 0,2 milioni di euro contro i 7,8 milioni di un anno prima, in gran parte (5,9 milioni di euro) rivenienti dalla plusvalenza connessa al conferimento del ramo d'azienda a Società Gestione Servizi - BPV S.p.A.; l'utile al lordo delle imposte sul reddito ha così raggiunto i 106,9 milioni di euro contro i 101,9 milioni di dodici mesi prima, con un incremento del 4,9%.

Le imposte sul reddito di periodo si sono fissate in 45,9 milioni di euro ed il conto economico si è chiuso con un utile netto di periodo di 61 milioni di euro contro i 57,4 milioni di euro del 30.09.2000 (+6,3%).

## **I fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del terzo trimestre**

Il consiglio di amministrazione della banca, nella seduta del 15 ottobre 2001, ha assunto tra l'altro importanti determinazioni nell'ambito del progetto "Finanza di Gruppo" circa lo specifico comparto dell' "Investment banking". Come già indicato nella relazione trimestrale al 31 marzo 2001 e nella relazione semestrale al 30 giugno 2001, si è individuato in Banca Aletti & C. S.p.A. (interamente partecipata dal gruppo Popolare di Verona) la società cui attribuire non solo le attività di "Private banking" ma anche la gestione dell'

“Investment banking”. A seguito di una intensa attività di ordine progettuale ed operativo è stata stabilita la tempistica del trasferimento a Banca Aletti della gestione delle attività finanziarie rientranti nell’area dell’ “Investment banking”. Alla data di redazione della presente relazione risultano già trasferite le attività di negoziazione obbligazionaria domestica ed estera, nonché la gestione, in delega, dei portafogli di investimento obbligazionario BPV – CREBERG ed il “trading” obbligazionario. Al termine dell’iter di trasferimento – previsto per il gennaio 2002 – risulteranno affidate a Banca Aletti anche la gestione, in delega, dei portafogli di investimento azionario BPV – CREBERG, il “trading” azionario, le operazioni inerenti agli “interest rate derivatives”, l’analisi e la ricerca, la finanza strutturata, le attività sui mercati monetari e Forex (esclusa la tesoreria) e quelle connesse ai “Forex derivatives”.

Per completezza di informazione si segnala che l’attribuzione progressiva a Banca Aletti & C. S.p.A. della gestione delle predette attività finanziarie – definite dal Regolamento Finanza della banca – viene effettuata sulla base di contratti che regolamentano in modo rigoroso i rapporti con Banca Aletti (determinando in modo specifico responsabilità, limiti operativi, rendicontazioni, determinazione dei costi, attribuzione dei ricavi, ...).

Dalla fine del terzo trimestre 2001 e sino alla data di approvazione di questa relazione non si sono verificate altre evenienze di gestione tali da modificare in misura significativa gli assetti dell’istituto.

Si evidenzia infine che – proseguendo nella politica di espansione territoriale nelle zone di storico insediamento della banca – nel mese di ottobre sono state aperte le nuove filiali di Sorisole, in provincia di Bergamo, e di Desio, in provincia di Milano.

## **L’evoluzione prevedibile della gestione**

Il Credito Bergamasco, rafforzando il proprio intento di agevolare lo sviluppo degli operatori economici presenti nelle aree geografiche in cui è radicato, vuole confermarsi quale banca strettamente legata al territorio e alle singole realtà locali, impegnata nella ricerca delle soluzioni più efficienti ed efficaci in risposta alle esigenze del cliente – grazie anche alla completa gamma di prodotti e servizi offerti dalle “società prodotte” appartenenti al nostro gruppo bancario – perseguendo nel contempo i propri obiettivi di crescita, tipici di un’impresa vitale e produttiva.

Accanto all’ampliamento della propria quota di mercato – con l’insediamento di nuove succursali – l’azione mirerà alla “creazione di valore” per la banca, attraverso il consolidamento di una relazione forte e di piena soddisfazione con la clientela servita.

A tale scopo è stato avviato un importante progetto mirato alla “segmentazione della clientela” che consentirà di individuare analiticamente e conoscere approfonditamente le caratteristiche peculiari delle diverse tipologie di clientela; dalla connessa “mappatura” (dei singoli bisogni, dei servizi richiesti e delle relative modalità di erogazione, nonché delle potenzialità reddituali) conseguiranno opportune azioni commerciali, sempre più articolate e differenziate.

Tale progetto, di natura prevalentemente tecnica, deve essere accompagnato dalla continua evoluzione culturale delle modalità di approccio ai clienti, che presuppone l’assunzione di un ruolo sempre più proattivo, che porti ad anticipare loro le diverse possibili opportunità ed innovazioni che si rendono di volta in volta disponibili.

Un primo concreto esempio in questo senso è rappresentato da “Prontimpresa”, il pacchetto di prodotti e servizi – recentemente commercializzato – dedicato alle piccole imprese, strutturato per rispondere adeguatamente alle diversificate esigenze emerse dalla complessa analisi economica e comportamentale che è stata a tal fine condotta in precedenza.

L’operatività più tradizionalmente “bancaria” (sia sul lato della provvista sia su quello degli impieghi) sarà affiancata da iniziative sui fronti del “Private banking” e della “bancassicurazione”, grazie alla stretta collaborazione rispettivamente con Banca Aletti e BPV Vita.

L’oculata gestione delle componenti reddituali, unitamente al costante presidio della qualità del credito erogato, dovrebbero consentire il raggiungimento di soddisfacenti risultati, in linea con gli obiettivi prefissati ed idonei a garantire le risorse necessarie per la crescita della banca congiuntamente a congrui livelli di remunerazione per gli azionisti.

Bergamo, 12 novembre 2001

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**