



CREDITO BERGAMASCO



**GRUPPO BANCO POPOLARE
DI VERONA E NOVARA**

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 30 SETTEMBRE 2003

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 e Novara
Iscritto all'Albo al n. 5188.8

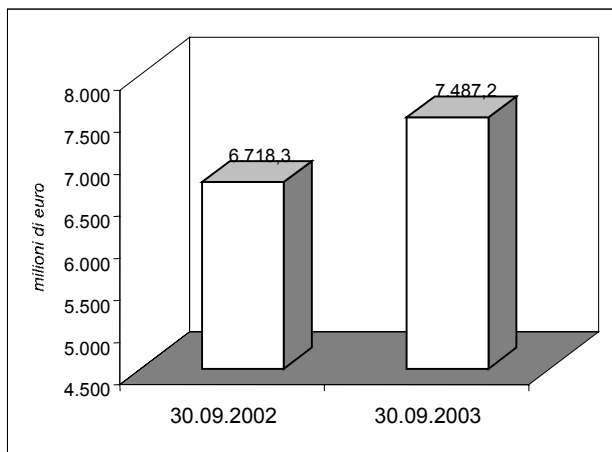
Indice

Parte prima: i prospetti contabili	3
Sintesi dei risultati	3
Stato patrimoniale riclassificato	5
Stato patrimoniale riclassificato: confronto con i corrispondenti dati al 30.09.2002	7
Conto economico riclassificato	9
Conto economico riclassificato trimestrale (da inizio luglio a fine settembre)	10
 Parte seconda: le note di commento ai prospetti contabili	 11
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.....	12
Volume d'affari: ripartizione per categoria di attività e per aree geografiche.....	21
 Parte terza: la relazione degli amministratori sull'andamento della gestione nel terzo trimestre dell'esercizio 2003	 22
L'attività creditizia e di raccolta	22
Il rischio di credito	23
Il conto economico	24
I fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del terzo trimestre	25
L'evoluzione prevedibile della gestione	30

Parte prima: i prospetti contabili

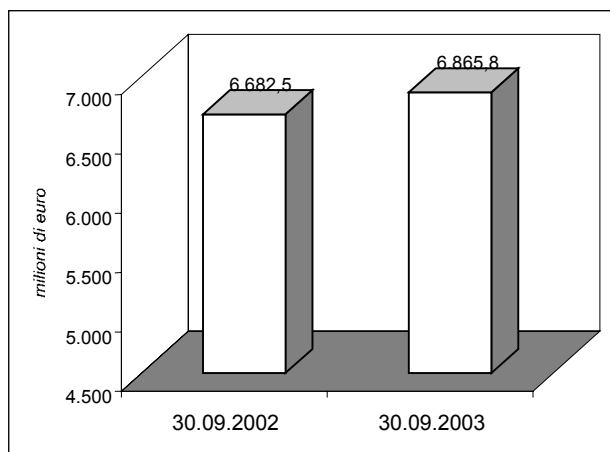
Sintesi dei risultati

Impieghi per cassa ordinari clienti



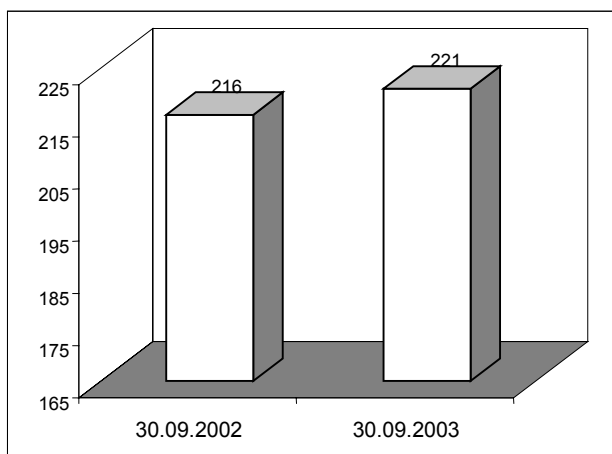
	30.09.2002	30.09.2003	Variazione %
Impieghi per cassa ordinari clienti	6.718,3	7.487,2	11,4%

Raccolta diretta clienti



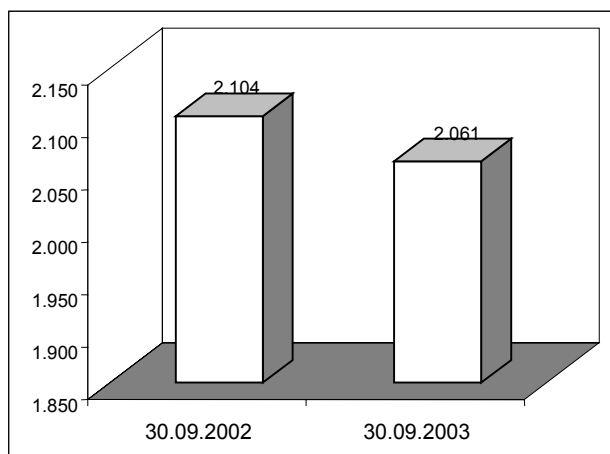
	30.09.2002	30.09.2003	Variazione %
Raccolta diretta clienti	6.682,5	6.865,8	2,7%

Sportelli a piena operatività



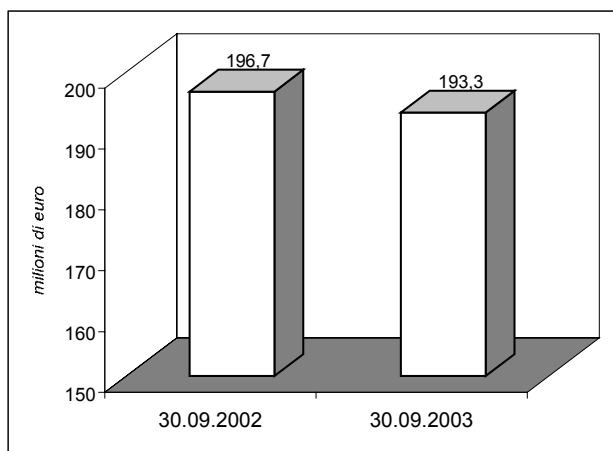
	30.09.2002	30.09.2003	Variazione %
Sportelli a piena operatività	216	221	2,3%

Numero dipendenti: totali di fine periodo



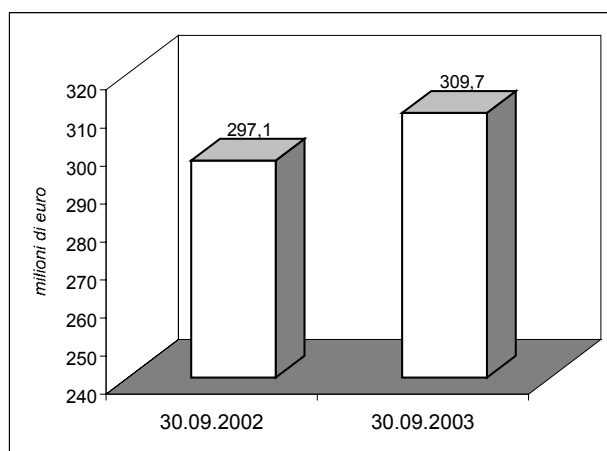
	30.09.2002	30.09.2003	Variazione %
Numero dipendenti totali di fine periodo	2.104	2.061	-2,0%

Margine di interesse



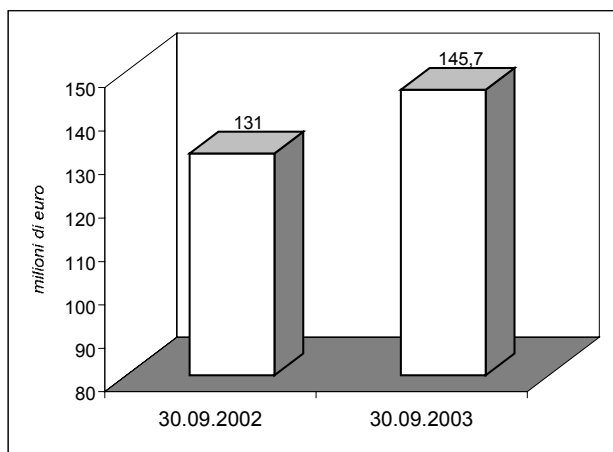
	30.09.2002	30.09.2003	Variazione %
Margine di interesse	196,7	193,3	-1,7%

Margine di intermediazione



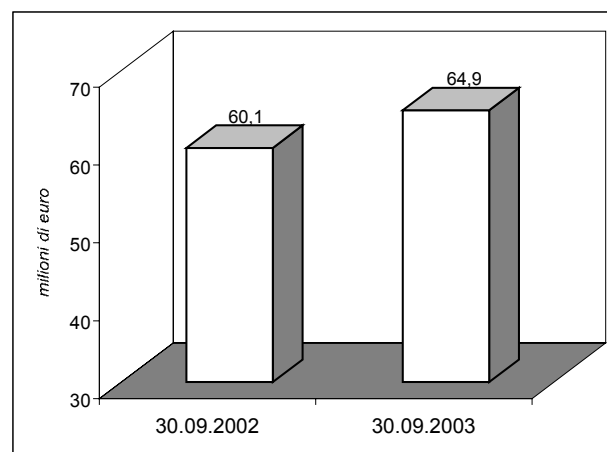
	30.09.2002	30.09.2003	Variazione %
Margine di intermediazione	297,1	309,7	4,2%

Risultato lordo di gestione



	30.09.2002	30.09.2003	Variazione %
Risultato lordo di gestione	131,0	145,7	11,2%

Utile netto di periodo



	30.09.2002	30.09.2003	Variazione %
Utile netto di periodo	60,1	64,9	8,0%

Stato patrimoniale riclassificato

Attività

migliaia di €

	30.09.2003	30.06.2003	31.12.2002	Variaz. su 30.06.2003		Variaz. su 31.12.2002	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
1 Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	52.055	50.829	61.589	1.226	2,4	-9.534	-15,5
2 Crediti:							
- crediti verso clientela:							
ordinari	7.487.217	7.447.780	6.859.992	39.437	0,5	627.225	9,1
da P/T:							
. clientela ordinaria	138.634	140.786	236.622	-2.152	-1,5	-97.988	-41,4
- crediti verso banche:							
a vista	575.433	158.225	912.203	417.208	-	-336.770	-36,9
altri crediti	194.403	134.373	396.503	60.030	44,7	-202.100	-51,0
da P/T	642.932	697.175	878.347	-54.243	-7,8	-235.415	-26,8
3 Titoli non immobilizzati:							
- negoziazione	575.534	610.945	442.606	-35.411	-5,8	132.928	30,0
- P/T	34.221	8.813	169.013	25.408	-	-134.792	-79,8
4 Immobilizzazioni:							
- partecipazioni	121.094	119.760	119.760	1.334	1,1	1.334	1,1
- immateriali e materiali	56.570	57.942	60.575	-1.372	-2,4	-4.005	-6,6
5 Altre voci dell'attivo	351.897	330.495	307.773	21.402	6,5	44.124	14,3
TOTALE DELL'ATTIVO	10.229.990	9.757.123	10.444.983	472.867	4,8	-214.993	-2,1

Passività

migliaia di €

	30.09.2003	30.06.2003	31.12.2002	Variaz. su 30.06.2003		Variaz. su 31.12.2002	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
1 Debiti:							
- debiti verso clientela:							
a vista	3.174.462	3.164.959	3.655.704	9.503	0,3	-481.242	-13,2
a termine	381.656	306.067	312.378	75.589	24,7	69.278	22,2
da P/T:							
. clientela ordinaria	586.440	650.620	719.978	-64.180	-9,9	-133.538	-18,5
- debiti rappresentati da titoli	2.723.248	2.485.473	2.353.834	237.775	9,6	369.414	15,7
- debiti verso banche:							
a vista	556.307	412.709	509.537	143.598	34,8	46.770	9,2
a termine	1.194.544	963.940	1.202.066	230.604	23,9	-7.522	-0,6
da P/T	169.079	160.719	453.598	8.360	5,2	-284.519	-62,7
2 Fondi a destinazione specifica	128.110	110.507	147.783	17.603	15,9	-19.673	-13,3
3 Altre voci del passivo	498.336	705.575	299.439	-207.239	-29,4	198.897	66,4
4 Fondi rischi su crediti	45.949	42.708	37.218	3.241	7,6	8.731	23,5
5 Fondo per rischi bancari generali	7.747	7.747	7.747	-	-	-	-
6 Patrimonio netto:							
- capitale, riserve, avanzo utile	699.240	699.240	660.635	-	-	38.605	5,8
- utile di periodo da destinare	64.872	46.859	85.066	-	-	-	-23,7
TOTALE DEL PASSIVO	10.229.990	9.757.123	10.444.983	472.867	4,8	-214.993	-2,1

Garanzie e Impegni

	30.09.2003	30.06.2003	31.12.2002	Variaz. su 30.06.2003		Variaz. su 31.12.2002	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
1 Garanzie rilasciate	870.258	830.894	849.560	39.364	4,7	20.698	2,4
2 Impegni	117.784	152.375	89.244	-34.591	-22,7	28.540	32,0

Stato patrimoniale riclassificato: confronto con i corrispondenti dati al 30.09.2002

Attività

migliaia di €

	30.09.2003	30.09.2002	Variazioni su 30.09.2002	
			assolute	percentuali
1 Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	52.055	52.459	-404	-0,8
2 Crediti:				
- crediti verso clientela:				
ordinari	7.487.217	6.718.274	768.943	11,4
da P/T:				
. clientela ordinaria	138.634	-	138.634	-
- crediti verso banche:				
a vista	575.433	297.974	277.459	93,1
altri crediti	194.403	480.502	-286.099	-59,5
da P/T	642.932	853.080	-210.148	-24,6
3 Titoli non immobilizzati:				
- negoziazione	575.534	579.882	-4.348	-0,7
- P/T	34.221	93.996	-59.775	-63,6
4 Immobilizzazioni:				
- partecipazioni	121.094	113.180	7.914	7,0
- immateriali e materiali	56.570	61.619	-5.049	-8,2
5 Altre voci dell'attivo	351.897	322.340	29.557	9,2
TOTALE DELL'ATTIVO	10.229.990	9.573.306	656.684	6,9

Passività

migliaia di €

	30.09.2003	30.09.2002	Variazioni su 30.09.2002	
			assolute	percentuali
1 Debiti:				
- debiti verso clientela:				
a vista	3.174.462	3.242.747	-68.285	-2,1
a termine	381.656	264.830	116.826	44,1
da P/T:				
. clientela ordinaria	586.440	795.134	-208.694	-26,2
- debiti rappresentati da titoli	2.723.248	2.379.778	343.470	14,4
- debiti verso banche:				
a vista	556.307	630.832	-74.525	-11,8
a termine	1.194.544	967.588	226.956	23,5
da P/T	169.079	100.921	68.158	67,5
2 Fondi a destinazione specifica	128.110	126.327	1.783	1,4
3 Altre voci del passivo	498.336	298.938	199.398	66,7
4 Fondi rischi su crediti	45.949	37.771	8.178	21,7
5 Fondo per rischi bancari generali	7.747	7.747	-	-
6 Patrimonio netto:				
- capitale, riserve, avanzo utile	699.240	660.635	38.605	5,8
- utile di periodo/esercizio	64.872	60.058	4.814	8,0
TOTALE DEL PASSIVO	10.229.990	9.573.306	656.684	6,9

Garanzie e Impegni

	30.09.2003	30.09.2002	Variazioni su 30.09.2002	
			assolute	percentuali
1 Garanzie rilasciate	870.258	800.709	69.549	8,7
2 Impegni	117.784	122.240	-4.456	-3,6

Conto economico riclassificato

	30.09.2003	30.09.2002	Variazioni	
			assolute	percentuali
Interessi attivi e proventi assimilati	318.241	357.270	-39.029	-10,9
Interessi passivi e oneri assimilati	-124.923	-160.537	-35.614	-22,2
a) Margine di interesse	193.318	196.733	-3.415	-1,7
b) Dividendi ed altri proventi	10.906	8.628	2.278	26,4
c) Margine finanziario	204.224	205.361	-1.137	-0,6
Commissioni Attive	90.590	85.788	4.802	5,6
Commissioni Passive	-13.242	-11.170	2.072	18,5
d) Commissioni nette da servizi	77.348	74.618	2.730	3,7
e) Profitti/Perdite Da Operazioni Finanziarie	10.218	2.727	7.491	-
Altri Proventi Di Gestione	35.745	34.698	1.047	3,0
meno:				
. Imposte indirette recuperate	-9.314	-9.649	-335	-3,5
. Recupero per personale distaccato	-6.820	-8.444	-1.624	-19,2
. Spese ammin. (legali) recuperate	-1.122	-833	289	34,7
Altri Oneri Di Gestione	-565	-1.362	-797	-58,5
f) Altri proventi netti	17.924	14.410	3.514	24,4
g) Margine dei servizi (d+e+f)	105.490	91.755	13.735	15,0
h) Margine di intermediazione (c+g)	309.714	297.116	12.598	4,2
Spese per il personale (al netto dei recuperi)	-96.215	-92.606	3.609	3,9
Altre spese amministrative	-60.914	-65.932	-5.018	-7,6
Imposte indirette (al netto dei recuperi)	-1.199	-692	507	73,3
i) Costi operativi	-158.328	-159.230	-902	-0,6
l) Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-5.694	-6.854	-1.160	-16,9
m) Risultato lordo di gestione (h+i+l)	145.692	131.032	14.660	11,2
n) Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-34.881	-28.128	6.753	24,0
o) Accanton. Per Rischi Ed Oneri	-1.766	-194	1.572	-
p) Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	0	-1	-1	-100,0
q) Utile delle attività ordinarie (m+n+o+p)	109.045	102.709	6.336	6,2
Proventi straordinari	3.926	7.842	-3.916	-49,9
Oneri straordinari	-724	-2.242	-1.518	-67,7
r) Utile straordinario	3.202	5.600	-2.398	-42,8
s) Utile lordo (q+r)	112.247	108.309	3.938	3,6
t) Imposte sul reddito di periodo	-47.375	-48.251	-876	-1,8
u) Utile netto di periodo (s+t)	64.872	60.058	4.814	8,0

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

	3° Trimestre 2003	3° Trimestre 2002	Variazioni	
			assolute	percentuali
Interessi attivi e proventi assimilati	100.755	120.122	-19.367	-16,1
Interessi passivi e oneri assimilati	-38.237	-53.439	-15.202	-28,4
a) Margine di interesse	62.518	66.683	-4.165	-6,2
b) Dividendi	9	7	2	28,6
c) Margine finanziario	62.527	66.690	-4.163	-6,2
Commissioni attive	31.073	27.453	3.620	13,2
Commissioni passive	-4.940	-3.757	1.183	31,5
d) Commissioni nette da servizi	26.133	23.696	2.437	10,3
e) Profitti da operazioni finanziarie	2.181	1.141	1.040	91,1
Altri proventi di gestione	12.297	11.530	767	6,7
meno:				
. Imposte indirette recuperate	-3.072	-3.162	-90	-2,8
. Recupero per personale distaccato	-1.718	-2.691	-973	-36,2
. Spese ammin. (legali) recuperate	-442	-321	121	37,7
Altri oneri di gestione	-173	-310	-137	-44,2
f) Altri proventi netti	6.892	5.046	1.846	36,6
g) Margine dei servizi (d+e+f)	35.206	29.883	5.323	17,8
h) Margine di intermediazione (c+g)	97.733	96.573	1.160	1,2
Spese per il personale (al netto dei recuperi)	-32.475	-31.033	1.442	4,6
Altre spese amministrative (al netto dei recuperi)	-19.397	-22.662	-3.265	-14,4
Imposte indirette (al netto dei recuperi)	-457	-221	236	106,8
i) Costi operativi	-52.329	-53.916	-1.587	-2,9
l) Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-2.039	-2.434	-395	-16,2
m) Risultato lordo di gestione (h+i+l)	43.365	40.223	3.142	7,8
n) Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-12.330	-10.384	1.946	18,7
o) Accantonamenti per rischi ed oneri	-175	-65	110	169,2
p) Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-
q) Utile delle attività ordinarie (m+n+o+p)	30.860	29.774	1.086	3,6
Proventi straordinari	999	1.074	-75	-7,0
Oneri straordinari	-76	-442	-366	-82,8
r) Utile straordinario	923	632	291	46,0
s) Utile lordo (q+r)	31.783	30.406	1.377	4,5
t) Imposte sul reddito di periodo	-13.770	-14.354	-584	-4,1
u) Utile netto di periodo (s+t)	18.013	16.052	1.961	12,2

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 2002, ultimo approvato dall'Assemblea ordinaria azionisti in data 12 aprile u.s.

Pertanto si evidenzia che con decorrenza dal bilancio d'esercizio 2002 la banca ha modificato il criterio di valutazione dei valori mobiliari quotati, non immobilizzati (portafoglio titoli e contratti derivati).

In sostituzione della valutazione al "minore tra costo e valore di mercato" è stata adottata la valutazione "al mercato", considerando la quotazione ufficiale dell'ultimo giorno lavorativo del periodo, anziché la media dei prezzi rilevati nell'ultimo mese.

Nel contempo la configurazione di costo adottata per tutto il portafoglio titoli (quotato e non quotato) è quella del costo medio ponderato giornaliero, in sostituzione del metodo del "lifo a scatti annuali".

I positivi effetti economici indotti dal cambiamento sul risultato del 30.09.2003 sono di difficile determinazione, stante le innumerevoli variabili oggetto di considerazione e l'evoluzione intervenuta nei programmi di elaborazione automatica del comparto, nonché gli aggiornamenti per natura e tipologia dei titoli compresi negli archivi informatici.

Si precisa, peraltro, che, qualora il cambiamento avesse trovato applicazione sin dal 1° gennaio 2002, l'effetto positivo che si sarebbe determinato al 30.09.2002 sarebbe stato di circa 1.816 migliaia di euro, di cui 1.159 migliaia di euro da contabilizzare a "Profitti/perdite da operazioni finanziarie", quale componente corrente, e circa 657 migliaia di euro rappresentanti componente retrospettiva del cambio di criterio di valutazione da contabilizzare tra i proventi straordinari di conto economico.

Al netto della relativa incidenza fiscale, l'effetto positivo sull'utile di periodo e sul patrimonio al 30.09.2002 sarebbe stato di circa 1.075 migliaia di euro, di cui 686 migliaia di euro relativi alla componente corrente e 389 migliaia di euro relativi alla componente retrospettiva.

Non si predispone, pertanto, apposita situazione economico-patrimoniale sintetica pro-forma per una comparazione di dati in ipotesi di costante applicazione del criterio, in considerazione della scarsa significatività, a fini comparativi, degli effetti determinatasi e per le difficoltà ed onerosità delle rielaborazioni necessarie.

Le imposte sul reddito, riferibili sia al 30.09.2003, sia al 30.09.2002 sono calcolate tenendo conto del criterio di rilevazione della fiscalità differita.

Si precisa inoltre che alcuni dati di bilancio riclassificati e conseguentemente delle note di commento al 30.09.2002 sono stati riclassificati, o diversamente rappresentati, al fine di adattarli e renderli omogenei all'impostazione adottata al 30.09.2003.

Più specificamente:

- incremento della voce "Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti" e della voce "Proventi straordinari" di conto economico riclassificati per 3.381 migliaia di euro a seguito di separata indicazione dei movimenti nell'esercizio dei "Fondi rischi su crediti - linea interessi moratori", a suo tempo contabilizzati a conguaglio tra i nuovi interessi maturati nell'esercizio 2002 (5.803 migliaia di euro) e gli interessi precedentemente accantonati, incassati nell'esercizio 2002 (3.381 migliaia di euro).

La diversa rappresentazione consegue alla volontà di uniformarne l'espressione in conto economico e in nota integrativa.

- decremento della voce "Altri proventi netti" e della voce "Costi operativi", sempre di conto economico riclassificati, per 833 migliaia di euro al fine di tener conto di spese legali recuperate e quindi depurate dalla consistenza delle citate voci.

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 3,6% circa del totale commissioni attive e dello 0,5% 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 e tengono conto di aggiornamenti delle previsioni espressi dalle competenti funzioni responsabili di spesa.

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.

		30.09.2003	30.09.2002	Variazioni 30.09.2003 su 30.09.2002	
				assolute	percentuali
Composizione della voce					
"Interessi attivi e proventi assimilati"		318.241	357.270	-39.029	-10,92%
A)	SU CREDITI VERSO BANCHE	25.633	41.399	-15.766	-38,08%
	di cui: su crediti verso banche centrali	1.466	1.910	-444	-23,25%
	- Banca d'Italia	1.466	1.910	-444	-23,25%
	In dettaglio:				
	- Depositi e finanziamenti	8.316	17.618	-9.302	-52,80%
	- C/C di corrispondenza	495	718	-223	-31,06%
	- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	15.231	20.881	-5.650	-27,06%
	- Recuperi finanziari su incassi e su bonifici diversi	1.591	2.182	-591	-27,09%
B)	SU CREDITI VERSO CLIENTELA	272.933	291.125	-18.192	-6,25%
	di cui: su crediti con fondi di terzi in amministrazione	42	45	-3	-
	In dettaglio:				
	- Portafoglio sconti	901	1.965	-1.064	-54,15%
	- Conti correnti	145.295	155.625	-10.330	-6,64%
	- Prestiti e mutui non ipotecari	49.130	51.400	-2.270	-4,42%
	- Mutui ipotecari	18.668	18.040	628	3,48%
	- Finanziamenti agrari	640	581	59	10,15%
	- Finanziamenti in pool	2.427	2.880	-453	-15,73%
	- Sovvenzioni diverse	4.570	5.579	-1.009	-18,09%
	- Interessi di mora	3.521	3.683	-162	-4,40%
	- Interessi su sofferenze	2.717	2.580	137	5,31%
	- Anticipi e finanziamenti Import/Export	38.749	43.903	-5.154	-11,74%
	- Finanziamenti diversi a breve termine	3.636	4.196	-560	-13,35%
	- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	2.679	693	1.986	286,58%
C)	SU TITOLI DI DEBITO	16.159	24.254	-8.095	-33,38%
	In dettaglio:				
	- B.O.T.	1.201	2.990	-1.789	-
	- Altri titoli obbligazionari	14.895	21.054	-6.159	-29,25%
	- Scarti d'emissione su titoli non immobilizzati	63	210	-147	-70,00%
D)	ALTRI INTERESSI ATTIVI	661	492	169	34,35%
	In dettaglio:				
	- Credito d'imposta verso l'erario	661	492	169	34,35%
E)	SALDO POSITIVO DEI DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI DI "COPERTURA"	2.855	-	2.855	-
	- Differenziali su IRS/FRA/CIRS/FLOOR	5.068	-	5.068	-
	- Differenziali su operazioni swap cambi	-2.213	-	-2.213	-

		Variazioni 30.09.2003 su 30.09.2002		
		30.09.2003	30.09.2002	
				assolute percentuali
Composizione della voce				
"Interessi passivi e oneri assimilati"		124.923	160.537	-35.614 -22,18%
A)	SU DEBITI VERSO BANCHE	32.241	49.713	-17.472 -35,15%
	- C/C di corrispondenza	719	1.140	-421 -36,93%
	- Depositi e finanziamenti	24.341	40.286	-15.945 -39,58%
	- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	4.601	5.009	-408 -8,15%
	- Operazioni di rifinanziamento Artigiancassa e Bei	910	1.266	-356 -28,12%
	- Recuperi finanziari su incassi e su bonifici diversi	1.670	2.012	-342 -17,00%
B)	SU DEBITI VERSO CLIENTELA	41.810	55.703	-13.893 -24,94%
	- Depositi a risparmio	882	1.381	-499 -36,13%
	- Conti correnti	26.998	34.499	-7.501 -21,74%
	- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	13.930	19.823	-5.893 -29,73%
C)	SU DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI	50.830	54.553	-3.723 -6,82%
	di cui: su certificati di deposito	1.517	2.147	-630 -29,34%
	In dettaglio:			
	- Certificati di deposito a tasso fisso	1.513	2.143	-630 -29,40%
	- Certificati di deposito a tasso variabile	4	4	- -
	di cui: su prestiti obbligazionari	49.313	52.406	-3.093 -5,90%
	In dettaglio:			
	- Prestiti obbligazionari a tasso fisso	19.749	20.897	-1.148 -5,49%
	- Prestiti obbligazionari a tasso variabile	16.238	19.812	-3.574 -18,04%
	- Prestiti obbligazionari zero coupon e one coupon	13.326	11.697	1.629 13,93%
D)	SU FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	42	42	- -
E)	SU PASSIVITÀ SUBORDINATE	-	-	- -
F)	SALDO NEGATIVO DEI DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI DI "COPERTURA"	-	526	-526 -
	- Differenziale su IRS/FRA	-	-222	222 -
	- Differenziale su operazioni swap cambi	-	748	-748 -

	30.09.2003	30.09.2002	Variazioni 30.09.2003 su 30.09.2002	
			assolute	percentuali
Composizione della voce 40 "Commissioni attive"	90.590	85.788	4.802	5,60%
A) GARANZIE RILASCIATE	3.866	3.300	566	17,15%
B) DERIVATI SU CREDITI	-	-	-	-
C) SERVIZI DI GESTIONE, INTERMEDIAZIONE E CONSULENZA	38.433	41.496	-3.063	-7,38%
1. Negoziazione di titoli	1.661	1.820	-159	-8,74%
2. Negoziazione di valute	2.810	2.926	-116	-3,96%
3. Gestioni patrimoniali	6.361	6.384	-23	-0,36%
3.1. individuali	6.361	6.384	-23	-0,36%
3.2. collettive	-	-	-	-
4. Custodia e amministrazione di titoli	1.251	1.567	-316	-20,17%
5. Banca depositaria	2.709	1.424	1.285	90,24%
6. Collocamento di titoli	13.618	16.074	-2.456	-15,28%
7. Raccolta ordini	2.514	2.493	21	0,84%
8. Attività di consulenza	-	-	-	-
9. Distribuzione di servizi di terzi:	7.509	8.808	-1.299	-14,75%
9.1. gestioni patrimoniali:	37	37	-	-
a) individuali	37	37	-	-
b) collettive	-	-	-	-
9.2. prodotti assicurativi	4.422	5.668	-1.246	-21,98%
9.3. altri prodotti	3.050	3.103	-53	-1,71%
D) SERVIZI DI INCASSO E PAGAMENTO	20.765	17.031	3.734	21,92%
E) SERVIZI DI SERVICING PER OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE	-	-	-	-
F) ESERCIZIO DI ESATTORIE E RICEVITORIE	-	-	-	-
G) ALTRI SERVIZI	27.526	23.961	3.565	14,88%
1. Recupero spese su depositi e conti correnti	17.851	15.665	2.186	13,95%
2. Recupero spese su mutui e sovv. a medio termine	4.364	3.065	1.299	42,38%
3. Canoni cassette di sicurezza, colli chiusi, pellicce	404	369	35	9,49%
4. Commissioni bancomat	3.760	3.915	-155	-3,96%
5. Altri	1.147	947	200	21,12%

	30.09.2003	30.09.2002	Variazioni 30.09.2003 su 30.09.2002	
			assolute	percentuali
Composizione della voce 50 "Commissioni passive"	13.242	11.170	2.072	18,55%
A) GARANZIE RICEVUTE	153	80	73	91,25%
B) DERIVATI SU CREDITI	-	-	-	-
C) SERVIZI DI GESTIONE E INTERMEDIAZIONE:	6.066	5.351	715	13,36%
1. Negoziazione di titoli	1.445	1.293	152	11,76%
2. Negoziazione di valute	4	23	-19	-82,61%
3. Gestioni patrimoniali	3.396	3.369	27	0,80%
3.1 portafoglio proprio	867	856	11	1,29%
3.2 portafoglio di terzi	2.529	2.513	16	0,64%
4. Custodia e amministrazione di titoli	777	666	111	16,67%
5. Collocamento di titoli	444	-	444	-
6. Offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	-	-	-	-
D) SERVIZI DI INCASSO E PAGAMENTO	5.439	3.927	1.512	38,50%
E) ALTRI SERVIZI	1.584	1.812	-228	-12,58%
1. Carte di credito elettroniche diverse	1.122	1.157	-35	-3,03%
2. Servizi finanziari ricevuti	120	138	-18	-13,04%
3. Commissioni e spese su c/c banche estere	118	173	-55	-31,79%
4. Servizi vari da banche	131	179	-48	-26,82%
5. Altri servizi ricevuti	93	165	-72	-43,64%

30.09.2003

Composizione della voce "Profitti/perdite da operazioni finanziarie"**10.218**

VOCI/OPERAZIONI	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 RIVALUTAZIONI	3.181	-	6.379
A.2 SVALUTAZIONI	-1.097	-	-7.959
B. ALTRI PROFITTI/PERDITE	814	1.295	7.605
TOTALE	2.898	1.295	6.025

30.09.2002

Composizione della voce "Profitti/perdite da operazioni finanziarie"**2.727**

VOCI/OPERAZIONI	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 RIVALUTAZIONI	1.119	-	368
A.2 SVALUTAZIONI	-1.416	-	-1.631
B. ALTRI PROFITTI/PERDITE	5.567	1.819	-3.099
TOTALE	5.270	1.819	-4.362

Composizione della voce "Spese per il personale"	30.09.2003	30.09.2002	Variazioni 30.09.2003 su 30.09.2002	
			assolute	percentuali
Salari e stipendi	67.919	66.851	1.068	1,6%
Oneri sociali	19.098	18.767	331	1,8%
Trattamento di fine rapporto	5.976	5.582	394	7,1%
Trattamento di quiescenza e simili	3.484	3.447	37	1,1%
Varie al personale	5.725	5.790	-65	-1,1%
Accantonamenti diversi	833	613	220	35,9%
Spese per il personale	103.035	101.050	1.985	2,0%
al netto:				
Rimborso spese personale distaccato a funzioni di Gruppo	-6.820	-8.444	-1.624	-19,2%
Spese per il personale nette	96.215	92.606	3.609	3,9%

Composizione della voce "Altre spese amministrative"	30.09.2003	30.09.2002	Variazioni 30.09.2003 su 30.09.2002	
			assolute	percentuali
Costo per servizi appaltati alla società di servizi di gruppo e alla Capogruppo	38.954	41.580	-2.626	-6,3%
Altre spese	21.960	24.352	-2.392	-9,8%
Totale	60.914	65.932	-5.018	-7,6%

Le altre spese amministrative di competenza del periodo derivano da un processo di stima che tiene in debita considerazione le previsioni di budget formulate a suo tempo e gli aggiornamenti delle previsioni stesse, espressi dalle competenti funzioni responsabili di spesa.

Composizione della voce "Proventi straordinari"	30.09.2003	30.09.2002	Variazioni 30.09.2003 su 30.09.2002	
			assolute	percentuali
Composizione della voce "Proventi straordinari"	3.926	7.842	-3.916	-49,94%
Utili da realizzo di immobili	321	217	104	47,93%
Utili da realizzo di altri beni	11	4	7	-
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	309	1.474	-1.165	-79,04%
Riduzione "Fondo rischi su crediti - interessi moratori" per interessi incassati	3.260	3.381	-121	-3,58%
Rimborsi assicurativi per risarcimento danni vari	25	1.042	-1.017	-97,60%
Riduzione fondi diversi	-	1.724	-1.724	-

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

Al riguardo anche dello stato patrimoniale riclassificato si riportano, di seguito, tabelle di analisi di taluni comparti.

Gli importi sono espressi in migliaia di euro.

	Variazione % su				
	30.09.2003	30.09.2002	31.12.2002	30.09.2002	31.12.2002
La raccolta diretta					
1. Conti Correnti e Depositi	3.556.118	3.507.577	3.968.082	1,4%	-10,4%
2. Obbligazioni ordinarie	1.842.828	1.555.814	1.565.350	18,4%	17,7%
3. Obbligazioni EMTN	538.751	599.793	573.387	-10,2%	-6,0%
4. Certificati di deposito	316.681	135.831	185.664	133,1%	70,6%
5. Altri titoli (A/C + Indisponibili)	24.988	88.340	29.433	-71,7%	-15,1%
6. Passività subordinate	-	-	-	-	-
TOTALE RACCOLTA TRADIZIONALE	6.279.366	5.887.355	6.321.916	6,7%	-0,7%
7. Operazioni Pronto Contro Termine	586.440	795.134	719.978	-26,2%	-18,5%
TOTALE RACCOLTA DIRETTA	6.865.806	6.682.489	7.041.894	2,7%	-2,5%

	Variazione % su				
	30.09.2003	30.09.2002	31.12.2002	30.09.2002	31.12.2002
Gli impieghi alla clientela					
IMPIEGHI PER CASSA LORDI	7.724.972	6.806.474	7.186.047	13,5%	7,5%
Rettifiche di valore	-99.121	-88.200	-89.433		
IMPIEGHI PER CASSA NETTI					
(Tradizionali + Pct)	7.625.851	6.718.274	7.096.614	13,5%	7,5%
al netto:					
Pronti Contro Termine	-138.634	-	-236.622		
IMPIEGHI PER CASSA TRADIZIONALI NETTI	7.487.217	6.718.274	6.859.992	11,4%	9,1%

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”.

	Variazione % su				
	30.09.2003	30.09.2002	31.12.2002	30.09.2002	31.12.2002
Interbancario					
- Impieghi in euro	1.345.166	1.459.894	2.010.998		
- Impieghi in divisa	66.699	104.524	107.911		
- Riserva obbligatoria	903	67.138	68.144		
TOTALE IMPIEGHI	1.412.768	1.631.556	2.187.053	-13,4%	-35,4%
- Raccolta in euro	-1.862.226	-1.552.108	-2.033.604		
- Raccolta in divisa	-57.704	-147.233	-131.597		
TOTALE RACCOLTA	-1.919.930	-1.699.341	-2.165.201	13,0%	-11,3%
SBILANCIO COMPLESSIVO (euro+divisa)	-507.162	-67.785	21.852	-	-

	Variazione % su				
	30.09.2003	30.09.2002	31.12.2002	30.09.2002	31.12.2002
Partecipazioni					
Partecipazioni	13.059	13.059	13.059		
Partecipazioni in imprese del gruppo	108.035	100.121	106.701		
	121.094	113.180	119.760	7,0%	1,1%

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 2002), 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 2003

L'attività creditizia e di raccolta

Il Credito Bergamasco ha chiuso il terzo trimestre del 2003 con positivi riscontri sul fronte dell'intermediazione creditizia e dello sviluppo degli aggregati patrimoniali.

Al 30.09.2003, infatti, la raccolta diretta, al netto delle operazioni passive di pronti contro termine, ha raggiunto i 6.279,4 milioni di euro, con un incremento del 6,7% rispetto ai 5.887,4 milioni del 30.09.2002 (6.321,9 milioni di euro il dato della fine dello scorso esercizio).

In un contesto per lungo tempo caratterizzato dalla forte volatilità dei mercati finanziari, ha continuato a riscuotere successo l'offerta alla clientela di una variegata gamma di obbligazioni strutturate, legate a diversi parametri di indicizzazione ed in grado di fornire forme di investimento alternative a quelle tradizionali, garantendo il capitale e un livello di rendimento "di base". I prestiti obbligazionari rivolti alla clientela ordinaria si sono, infatti, attestati a 1.842,8 milioni di euro, con una crescita del 18,4% rispetto ai 1.555,8 milioni di euro del 30.09.2002 e del 17,7% rispetto ai 1.565,4 milioni di euro di fine 2002.

Tra le altre forme tecniche di raccolta si segnala, inoltre, l'espansione dei certificati di deposito che, attestandosi a 316,7 milioni di euro, si sono incrementati del 133,1% rispetto ai 135,8 milioni del 30.09.2002 (+70,6% nei confronti dei 185,7 milioni di fine 2002).

L'azienda ha continuato anche nel terzo trimestre dell'anno l'opera di canalizzazione dei flussi delle operazioni passive di pronti contro termine verso tipologie di investimento in grado di soddisfare meglio le esigenze della clientela, quali i prestiti obbligazionari strutturati ed il risparmio gestito. Ciò ha comportato la riduzione delle operazioni P/T con la clientela che si sono fissate a 586,4 milioni di euro, con una diminuzione del 26,2% rispetto ai 795,1 milioni del 30.09.2002 (720 milioni di euro il dato del 31.12.2002).

Il totale della raccolta diretta da clientela ha così raggiunto i 6.865,8 milioni di euro, con un progresso del 2,7% nei confronti dei 6.682,5 milioni di un anno prima.

La raccolta indiretta ha proseguito il proprio sviluppo, raggiungendo, al 30.09.2003, gli 8.471 milioni di euro, contro i 7.693,3 milioni del 30.09.2002 (+10,1%) ed i 7.966,8 milioni di fine 2002 (+6,3%).

La raccolta totale da clientela si è così fissata a 15.336,8 milioni di euro con un aumento del 6,7% rispetto ai 14.375,8 milioni di euro del 30.09.2002 (+2,2% nei confronti dei 15.008,7 milioni di euro del 31.12.2002).

All'interno di questo aggregato, le gestioni patrimoniali – valorizzate alla quotazione "tel quel" di fine periodo e comprensive della liquidità provvisoriamente appostata sui conti d'appoggio (per 15,6 milioni di euro), nonché dei ratei di interesse maturati sui titoli – si sono posizionate, al 30.09.2003, a 1.960,3 milioni di euro (+5,4% rispetto ad un anno prima, e +4,4% nei confronti di fine 2002). In tale ambito le gestioni patrimoniali individuali hanno raggiunto i 1.094,9 milioni di euro, con una crescita del 12,8% nei confronti dei 970,5 milioni del 30.09.2002 e del 6,4% rispetto ai 1.028,8 milioni del 31.12.2002; le gestioni patrimoniali in fondi sono invece risultate pari a 849,8 milioni di euro contro gli 865,5 milioni del 30.09.2002 e gli 838,3 milioni di fine 2002.

Di sicuro rilievo è risultata la crescita dei fondi comuni di investimento che, al netto delle quote confluite nelle gestioni, si sono fissati a 1.469 milioni di euro con un progresso del 24,2% rispetto ai 1.182,6 milioni del 30.09.2002 e del 14,2% nei confronti dei 1.286,7 milioni del 31.12.2002. Il risparmio gestito mediante polizze assicurative ha raggiunto i 905,4 milioni di euro, incrementandosi del 24,3% rispetto ai 728,3 milioni del 30.09.2002 e del 13,1% rispetto agli 800,3 milioni di fine 2002.

Il totale del risparmio gestito – comprensivo della liquidità provvisoriamente appostata sui conti d'appoggio – si è dunque attestato a 4.334,7 milioni di euro, in crescita del 15% nei confronti dei 3.770,7 milioni del 30.09.2002 e del 9,4% rispetto ai 3.963,9 milioni di fine 2002.

La raccolta indiretta amministrata ha, dal canto suo, raggiunto i 4.151,9 milioni di euro, con un progresso annuo del 5,2% (+3,5% rispetto al dato del 31.12.2002).

Sul fronte dell'attivo di bilancio, il proseguimento della strategia aziendale volta a sostenere l'attività produttiva locale ed a soddisfare la domanda di credito delle famiglie – in particolare sul fronte dei finanziamenti per l'acquisto dell'abitazione – unitamente ad una oculata politica di offerta basata su una rigorosa valutazione dei meriti creditizi, ha permesso, nonostante il permanere di un'intonazione poco favorevole della congiuntura economica, il positivo sviluppo dei prestiti erogati.

Gli impieghi ordinari netti verso la clientela hanno raggiunto quota 7.487,2 milioni di euro, segnando una crescita dell'11,4% rispetto ai 6.718,3 milioni del 30.09.2002 e del 9,1% nei confronti dei 6.860 milioni di fine 2002.

Il totale dei crediti alla clientela – comprensivo di 138,6 milioni di euro di operazioni attive di pronti contro termine – si è, invece, fissato a 7.625,9 milioni di euro, con un progresso annuo pari al 13,5% (+7,5% rispetto al dato del 31.12.2002).

I crediti di firma hanno, dal canto loro, realizzato un aumento annuo dell'8,7% attestandosi a 870,3 milioni di euro (+2,4% rispetto agli 849,6 milioni di fine 2002).

Il rischio di credito

Grazie all'assidua opera di controllo del rischio di credito esercitata dalle competenti funzioni della banca, le difficoltà sperimentate dall'economia nazionale durante i primi nove mesi dell'anno si sono riflesse solo marginalmente sui dati relativi alla qualità del credito erogato.

Al 30.09.2003, infatti, le sofferenze lorde in linea capitale si sono attestate a 94,9 milioni di euro, contro gli 89,1 milioni di un anno prima. Dopo le rettifiche di valore, esse si sono fissate a 58,7 milioni di euro, mentre la loro incidenza sui crediti netti verso la clientela si conferma tra le più basse dell'intero sistema bancario italiano, scendendo allo 0,77% dallo 0,85% del 30.09.2002 e ripetendo il dato di fine 2002.

Le sofferenze lorde in linea capitale ed interessi hanno toccato i 115,8 milioni di euro; dopo le rettifiche di valore, il loro ammontare si è posizionato a 74,6 milioni di euro, con un incidenza sul totale dei crediti netti pari allo 0,98%, in discesa rispetto all'1,10% di un anno prima ed allo 0,99% del 31.12.2002.

(migliaia di euro)

	30.09.2003	30.09.2002	Variazione	31.12.2002	Variazione
Sofferenze in c/capitale lorde	94.940	89.138	+6,5%	85.274	+11,3%
meno rettifiche di valore	-36.197	-31.853		-30.424	
Sofferenze in c/capitale nette	58.743	57.285	+2,5%	54.850	+7,1%
Sofferenze in c/capitale e interessi lorde	115.839	110.372	+5,0%	105.315	+10,0%
meno rettifiche di valore	-41.238	-36.602		-35.054	
Sofferenze in c/capitale e interessi nette	74.601	73.770	+1,1%	70.261	+6,2%

Positiva è risultata l'evoluzione degli altri crediti dubbi: l'aggregato composto da incagli, crediti ristrutturati e crediti non garantiti verso Paesi a rischio è infatti diminuito sia rispetto al 30.09.2002, (- 5,1% in termini lordi e - 8,5% in termini netti), sia rispetto al 31.12.2002 (- 0,7% in termini lordi e -3,2% in termini netti).

(migliaia di euro)

	30.09.2003	30.09.2002	Variazione	31.12.2002	Variazione
Partite incagliate lorde	177.426	186.864	-5,1%	178.601	-0,7%
meno rettifiche di valore	-25.219	-20.491		-21.311	
Partite incagliate nette	152.207	166.373	-8,5%	157.290	-3,2%

A fronte del totale dei crediti dubbi lordi verso clientela (pari a 293,3 milioni di euro, sofferenze comprese) risultano operate al 30.09.2003 rettifiche di valore per complessivi 66,5 milioni di euro.

Sui rimanenti crediti vivi ordinari – al fine di considerare le perdite che potrebbero manifestarsi fisiologicamente in futuro – risulta operata un'ulteriore rettifica di valore pari a 32,7 milioni di euro.

Nel passivo di stato patrimoniale, alla voce fondi rischi su crediti, sono iscritti 45,949 milioni di euro (+21,7% rispetto al 30.09.2002 e +23,5% nei confronti del 31.12.2002) appostati esclusivamente in applicazione di norme tributarie, per fronteggiare rischi "eventuali" su crediti verso clienti in linea capitale (24,269 milioni di euro, con un incremento di 8 milioni da inizio anno) ed interessi (21,680 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

Il positivo sviluppo delle masse intermedie – conseguente agli intensi sforzi profusi nel sostegno dell'attività produttiva e nel soddisfacimento delle esigenze della clientela in relazione all'investimento del proprio risparmio – ha permesso di contenere gli effetti indotti sul “margine della gestione denaro” dalla consistente discesa dei tassi di mercato sperimentata durante i primi nove mesi dell'anno dall'economia nazionale, che ha comportato la riduzione del rendimento del patrimonio libero aziendale, la diminuzione dell'apporto in conto interessi del portafoglio titoli di proprietà e la chiusura della forbice dei tassi nelle operazioni con la clientela.

Al 30.09.2003, il margine di interesse si è, infatti, fissato a 193,3 milioni di euro, con una lieve flessione – peraltro più che compensata dall'espansione del margine da servizi – rispetto ai 196,7 milioni di euro del 30.09.2002 (-1,7%).

Gli interessi attivi si sono attestati a 318,2 milioni di euro contro i 357,3 milioni del 30.09.2002, mentre quelli passivi sono risultati pari a 124,9 milioni di euro contro i 160,5 milioni di un anno prima.

L'estrema incertezza che ha continuato a condizionare i mercati finanziari per tutto il periodo, influenzando in misura rilevante le scelte dei risparmiatori, non ha impedito l'importante sviluppo del margine dei servizi che, alla fine di settembre 2003, si è fissato a 105,5 milioni di euro, con un incremento del 15% rispetto ai 91,8 milioni di un anno prima.

Più in particolare, al 30.09.2003, i profitti da operazioni finanziarie – soprattutto in virtù dell'espansione dell'operatività commerciale con la clientela in materia di strumenti derivati di copertura dei rischi di mercato – hanno raggiunto i 10,2 milioni di euro contro i 2,7 milioni di un anno prima; gli altri proventi netti di gestione – al netto dei recuperi relativi alle imposte indirette, ai costi del personale distaccato e alle spese legali – si sono attestati a 17,9 milioni di euro (+24,4% rispetto ai 14,4 milioni del 30.09.2002) e le commissioni nette da servizi si sono fissate a 77,3 milioni di euro, con un aumento annuo pari al 3,7%.

In tale ambito si rileva che le commissioni correlate all'attività di investimento diretto della clientela sui mercati finanziari, e cioè quelle relative ai servizi di “gestione, intermediazione e consulenza”, si sono ridotte di 3,8 milioni di euro. Tale diminuzione è stata peraltro più che compensata dall'incremento (+6,5 milioni di euro) conseguito dalle commissioni nette rivenienti dall'attività più strettamente commerciale (“servizi di incasso e pagamento”, “garanzie rilasciate”, ecc.).

Gli investimenti effettuati dall'azienda in società del Gruppo bancario di appartenenza hanno continuato a garantire un adeguato ritorno anche in termini strettamente reddituali ed hanno permesso la contabilizzazione, al 30.09.2003 di dividendi ed altri proventi per 10,9 milioni di euro (8,6 milioni al 30.09.2002); il margine di intermediazione si è così fissato a 309,7 milioni di euro, rilevando un incremento del 4,2% rispetto ai 297,1 milioni di euro del 30.09.2002.

L'insieme dei costi operativi ha raggiunto, a fine settembre 2003, i 158,3 milioni di euro, in discesa dello 0,6% nei confronti dei 159,2 milioni del 30.09.2002; le spese per il personale – al netto dei recuperi dei costi relativi al personale distaccato – fissandosi a 96,2 milioni di euro contro i 92,6 milioni di un anno prima, hanno evidenziato un incremento del 3,9%; le imposte indirette e tasse, al netto dei recuperi, sono risultate pari a 1,2 milioni di euro (0,7 milioni un anno prima); le altre spese amministrative – anche in virtù del progressivo esplicarsi dei benefici rivenienti dalle sinergie di Gruppo – si sono invece attestate a 60,9 milioni di euro con una consistente riduzione (-7,6%) rispetto ai 65,9 milioni del 30.09.2002.

Le rettifiche di valore sulle immobilizzazioni sono scese dai 6,9 milioni di euro del 30.09.2002 ai 5,7 milioni di euro del 30.09.2003 ed il risultato lordo di gestione ha registrato una crescita annua dell'11,2%, passando dai 131 milioni di euro del 30.09.2002 ai 145,7 milioni di euro del 30.09.2003.

A testimonianza del continuo progresso del grado di efficienza operativa della banca, il cost/income (comprensivo degli ammortamenti) ha realizzato un ulteriore significativo miglioramento, fissandosi al 53% contro il 55,9% del 30.09.2002.

Le rettifiche nette di valore su crediti e gli accantonamenti ai fondi rischi su crediti si sono attestati a 34,9 milioni di euro a fronte dei 28,1 milioni del 30.09.2002.

In tale ambito, è opportuno rilevare come tale aumento non sia dovuto ad una espansione degli oneri connessi al rischio di credito, bensì al mancato ripetersi di rilevanti riprese di valore manifestatesi nella prima parte dello scorso esercizio (13,5 milioni di euro al 30.09.2002 contro gli 8,7 milioni dei primi nove mesi del 2003) e relative, soprattutto, al favorevole esito per la banca – nella primavera del 2002 – di una posizione “incagliata”, per la quale si erano operati in precedenza consistenti accantonamenti prudenziali.

Al 30.09.2003, le rettifiche di valore su crediti sono, infatti, scese a 24,7 milioni di euro contro i 24,8 milioni un anno prima, mentre l'incremento degli accantonamenti ai fondi rischi su crediti (da 16,8 milioni a 18,9 milioni) è più che spiegato dall'accantonamento di 8 milioni di euro (4,35 milioni al 30.09.2002) a rigo 90 dello stato patrimoniale passivo “Fondo rischi su crediti – linea capitale” a presidio aggiuntivo del rischio eventuale sui crediti alla clientela, da considerarsi “patrimonio” a tutti gli effetti. Il complesso delle svalutazioni e degli

accantonamenti a copertura del rischio su crediti è stato così fissato al limite massimo consentito dalla normativa fiscale.

Dopo aver rilevato 1,8 milioni di euro di accantonamenti per rischi ed oneri, l'utile delle attività ordinarie ha toccato i 109 milioni di euro, con un aumento del 6,2% rispetto ai 102,7 milioni di euro del 30.09.2002.

L'utile straordinario si è attestato a 3,2 milioni di euro (-42,8% rispetto ai 5,6 milioni di un anno prima), prevalentemente riconducibili ai proventi per interessi di mora precedentemente accantonati ed incassati nel periodo (un valore che compensa, parzialmente, l'importo di 5,6 milioni di euro per interessi di mora maturati nei primi nove mesi dell'anno e contabilizzati tra i costi alla già commentata voce "accantonamenti ai fondi rischi su crediti").

L'utile al lordo delle imposte sul reddito ha così raggiunto i 112,2 milioni di euro, in crescita del 3,6% rispetto ai 108,3 milioni di dodici mesi prima e – dopo imposte sul reddito di periodo per 47,4 milioni di euro – il conto economico si è chiuso con un utile netto di periodo di 64,9 milioni di euro contro i 60,1 milioni del 30.09.2002, con una crescita annua dell'8%.

I fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del terzo trimestre

Come riferito nelle precedenti relazioni pubbliche del corrente anno, il consiglio di amministrazione del Credito Bergamasco aveva assunto, in data 24 febbraio 2003, importanti delibere attuative che, all'interno di un più ampio processo di riarticolazione della rete territoriale delle banche del Gruppo, prevedevano il riassetto della rete distributiva – divenuto necessario e strategicamente rilevante in seguito alla fusione fra Banca Popolare di Verona e Banca Popolare di Novara – con due cessioni di ramo d'azienda da attuarsi mediante il trasferimento dal Credito Bergamasco al Banco Popolare di Verona e Novara di n. 36 sportelli (ivi incluso il marchio "Banco San Marco") e dalla Banca Popolare di Novara S.p.A. al Credito Bergamasco di n. 33 sportelli.

I principali obiettivi che stanno a fondamento dell'intero processo di riarticolazione (e pertanto delle operazioni sopra indicate) tendono a:

- favorire il rafforzamento dei marchi delle banche del Gruppo;
- intensificare la presenza degli sportelli "a maglia fitta" nei territori di radicamento delle diverse componenti bancarie;
- contenere il rischio di concorrenza interna al Gruppo nelle aree di forte sovrapposizione territoriale liberando risorse per meglio e più efficacemente competere con i concorrenti, massimizzando i ricavi;
- sviluppare l'attività di banca commerciale nelle aree territoriali di presenza storica attraverso la distribuzione capillare e l'offerta di prodotti e servizi completa ed innovativa;
- sostenere la condivisione delle migliori competenze commerciali e la gestione con elevati livelli di efficienza;
- contenere i rischi operativi nell'ambito di un territorio di operatività più omogeneo.

Con particolare riferimento alle predette cessioni di rami aziendali, si precisa che sono stati nominati, da parte delle tre banche partecipanti alle operazioni, i professori Vittorio Coda e Giovanni Frattini di Milano, quali periti comuni ai fini della predisposizione di relazioni di stima dei rami oggetto di trasferimento e, da parte del Credito Bergamasco, la società "KPMG Business Advisory Services S.p.A.", quale esperto indipendente per una verifica della congruità delle valutazioni, in considerazione della presenza al suo interno di azionisti di minoranza ed in conformità al Codice di Autodisciplina delle Società Quotate.

Per quanto concerne la metodologia valutativa adottata dai periti, si segnala che i beni ed i rapporti oggetto di cessione sono caratterizzati dalla presenza di stretti legami di tipo organico-funzionale, tali da contraddistinguere un ramo di azienda bancaria, in grado di generare valore autonomamente ed il cui valore economico è costituito da tre componenti espressive, ciascuna di tre piani valutativi, riferibili: il primo, alla consistenza del patrimonio del ramo d'azienda in esame, il secondo, all'appetibilità strategica del ramo d'azienda, il terzo, alla redditività del ramo d'azienda considerato come autonoma fonte di flussi di reddito. Le citate componenti sono:

- ✧ il patrimonio netto rettificato, che scaturisce dalla differenza tra il valore delle attività e delle passività oggetto di cessione, riespresse a valori correnti ed al netto di possibili oneri/benefici fiscali latenti;

- ✧ l'appetibilità strategica, espressa da percentuali applicabili sulla raccolta diretta e indiretta, e concepibile alla stregua di un elemento del capitale di funzionamento, non iscritto in bilancio in ossequio ai principi contabili e caratterizzato dall'immaterialità;
- ✧ una penalizzazione/premio per la redditività, a seconda che questa si riveli rispettivamente inferiore o superiore a quella desumibile da opportuni termini di riferimento.

Al riguardo si evidenzia che la metodologia di valutazione adottata si riconduce al "Metodo misto patrimoniale – reddituale" con valorizzazione autonoma dell'avviamento (denominato anche "Metodo UEC complesso") che giunge alla determinazione del valore generale del capitale economico di un'azienda sulla base degli elementi sopra delineati, così meglio specificati:

- il patrimonio netto della società o del Ramo di Azienda, determinato sulla base del patrimonio netto contabile alla data di riferimento della valutazione, rettificato dagli aggiustamenti necessari a riportare a valori correnti le attività e passività di bilancio;
- il valore attribuibile agli elementi immateriali, individuati nel caso di specie nella raccolta diretta ed indiretta da clientela;
- il goodwill (o badwill) determinato attualizzando per un periodo di 'n' anni i sovraredditi (o sottoredditi) attesi rispetto al risultato che può essere ritenuto "normale" in rapporto al patrimonio netto, quest'ultimo inclusivo del "valore" attribuibile agli elementi immateriali;

rilevando che tale criterio consente, dunque, di determinare sia la stima patrimoniale del valore dell'impresa (tramite verifica della capacità di remunerare il capitale impiegato) sia la stima reddituale (sulla base della scomposizione del reddito in due componenti: il reddito normale e il sovra/(sotto)reddito).

Nella realizzazione delle operazioni è stata avviata, nei termini, la procedura con le Organizzazioni Sindacali prevista dalla Legge, dai contratti collettivi (in materia di cessione di ramo d'azienda) e dagli accordi quadro del Gruppo.

Le banche interessate alle predette operazioni rientrano nel concetto di "parti correlate", essendo la Banca Popolare di Novara S.p.A. e il Credito Bergamasco controllati dal Banco Popolare di Verona e Novara rispettivamente al 100% e all'81,252%; pertanto tutte le delibere degli organi amministrativi delle società sono state assunte nel rispetto delle procedure stabilite dalle normative in materia di operazioni tra parti correlate.

I trasferimenti dei predetti sportelli si inquadrano nella categoria delle "cessioni di rapporti giuridici a banche" (ex art. 58 del Testo Unico Bancario ed ai sensi delle Istruzioni di Vigilanza – Titolo III, Capitolo 5, Sezione II) e pertanto la loro attuazione è subordinata alla preventiva autorizzazione della Banca d'Italia.

Tutto ciò premesso, si informa che:

- a) i Consigli di Amministrazione del Credito Bergamasco e della Banca Popolare di Novara, riuniti in data 13 ottobre 2003, hanno approvato la cessione da Banca Popolare di Novara S.p.A. a Credito Bergamasco di ramo d'azienda costituito da n. 33 sportelli,
- b) i Consigli di Amministrazione del Credito Bergamasco e del Banco Popolare di Verona e Novara, riuniti rispettivamente in data 13 e 14 ottobre 2003, hanno approvato la cessione da Credito Bergamasco a Banco Popolare di Verona e Novara di ramo d'azienda (comprensivo del marchio "Banco San Marco") costituito da n. 36 sportelli;

i cui effetti giuridici, contabili, fiscali ed operativi decorreranno dal 1° dicembre 2003.

Per quanto riguarda la predetta cessione indicata sub a) – trasferimento del ramo d'azienda dalla Banca Popolare di Novara S.p.A. al Credito Bergamasco – si evidenzia che il valore patrimoniale complessivo del ramo d'azienda oggetto di trasferimento (tenuto conto delle risultanze della perizia, così come sopra descritte) ammonta a 81.670.000 euro, risultando composto da attività per 559.251.010 euro e passività per 477.581.010 euro; il prezzo totale che il Credito Bergamasco corrisponderà alla Banca Popolare di Novara risulta pertanto convenuto in 81.670.000 euro.

A conferma della condivisibilità dei risultati valutativi del ramo, emergenti dalla perizia, si precisa che le valutazioni espresse dall'advisor "KPMG" pervengono, nella sostanza, ai medesimi risultati; al riguardo si specifica che l'advisor ha adottato due scenari per la valutazione del "goodwill/badwill" del ramo:

- in un caso ha assunto un orizzonte temporale di riferimento per i sovra(sotto)redditi pari a 3 anni;
- nell'altra ipotesi ha assunto un orizzonte temporale di riferimento pari a 5 anni per i sovraredditi e pari a 2 anni per i sottoredditi;

segnalando che il primo scenario ha evidenziato un risultato di 77,8 milioni di euro di avviamento, mentre il secondo un avviamento di 84,9 milioni di euro. La valutazione espressa dalla perizia si attesta all'interno di tale "range" e risulta pertanto condivisibile.

Si richiama inoltre l'attenzione sul fatto che l'operazione di cessione avverrà esclusivamente a livello infragruppo, e che la somma delle attività e delle passività oggetto di trasferimento dalla Banca Popolare di Novara al Credito Bergamasco è superiore al 10% del patrimonio di vigilanza solamente a livello individuale, mentre a livello consolidato la predetta soglia non viene raggiunta.

Al riguardo si precisa che il ramo d'azienda in acquisizione è costituito da 33 sportelli – localizzati nelle provincie di Brescia (4 agenzie di città, Chiari, Montirone e Sarezzo), Como (una agenzia di città, Alzate Brianza, Campione d'Italia, Cantù, Guanzate, Mariano Comense, Senna Comasco), Cremona (Crema), Milano (Brugherio, Ceriano Laghetto, Cesano Maderno, Cinisello Balsamo, Lazzate, Lentate sul Seveso, Lissone, 2 agenzie a Monza, Seregno e Sesto San Giovanni), e Varese (3 agenzie di città, Gavirate, Induno Olona, Laveno-Mombello e Malnate) – nonché dalle strutture dell'“Area Affari Monza” della BPN S.p.A., nei quali si ricomprendono, in via esemplificativa e non esaustiva:

- tutte le passività e le attività comunque inerenti ai rapporti con la clientela, incluso il complesso degli impieghi e dei crediti sotto qualsiasi forma tecnica (escluse le sofferenze); i contratti con la clientela facenti capo ai singoli sportelli con le inerenti garanzie; i contratti di gestione o amministrazione di strumenti finanziari in cui la gestione del rapporto è in capo ai singoli sportelli; i contratti di credito quali, a titolo esemplificativo, le aperture di credito in conto corrente, i mutui, i finanziamenti e i prestiti, i crediti di firma, le altre sovvenzioni attive non regolate in conto corrente; i contratti di debito quali, sempre a titolo esemplificativo, i conti correnti passivi, i depositi a risparmio, la raccolta in valuta, le altre forme tecniche di raccolta (esclusi gli assegni circolari, i prestiti obbligazionari ed i pronti contro termine);
- i contratti di lavoro con i dipendenti di ciascun sportello (nonché dell' “Area Affari Monza” della BPN S.p.A.) che, alla data della cessione, operano nell'ambito delle stesse unità operative, con tutti i diritti maturati (ivi incluso il fondo di trattamento di fine rapporto) che derivano dal rapporto di lavoro intrattenuto, e previsti dalle norme di legge e dai contratti collettivi nazionali ed integrativi aziendali;
- i crediti e i debiti verso banche (interbancario) a pareggio finanziario del ramo;
- le garanzie, gli impegni, i rischi e i conti d'ordine, escluse le sole garanzie rilasciate per conto di nominativi censiti a sofferenza per crediti di cassa;
- le licenze, le concessioni, le autorizzazioni nonché le eventuali polizze, cauzioni e fidejussioni necessarie per il proseguimento dell'attività.

Si ribadisce altresì che sono esclusi dal ramo d'azienda in discorso i rapporti di credito contabilizzati “a sofferenza” (comprese le garanzie rilasciate per conto di nominativi censiti tra le sofferenze), quali risultanti al momento di efficacia del trasferimento di sportelli, gli assegni circolari, i prestiti obbligazionari emessi (e relativi contratti derivati impliciti di copertura degli stessi) e le operazioni di pronti contro termine – a ragione della loro attribuibilità all'istituto e non alla singola dipendenza che ne cura il puro collocamento – e tutti i giudizi pendenti, ivi inclusi quelli originati od occasionati da rapporti bancari, e – fermo restando quanto previsto dall'art. 2112 cod. civ. – da rapporti di lavoro con dipendenti interessati dall'operazione di cessione.

Si sottolinea inoltre che, per effetto della predetta cessione, a partire dalla data di efficacia, il rapporto di lavoro del personale facente parte del ramo d'azienda ceduto proseguirà, ai sensi dell'art. 2112 cod. civ., senza soluzione di continuità con conservazione del trattamento economico e, per gli effetti di legge e contrattuali, delle anzianità maturate e degli inquadramenti nonché del trattamento di fine rapporto.

Con riferimento alla cessione precedentemente indicata sub b) – trasferimento del ramo d'azienda (comprensivo del marchio “Banco San Marco”) dal Credito Bergamasco al Banco Popolare di Verona e Novara – si evidenzia che, tenuto conto delle risultanze della perizia, il valore economico del ramo d'azienda oggetto di trasferimento ammonta a 68.539.262,28 euro, che si arrotonda a 68.540.000 euro. Tale importo costituisce il prezzo che il Banco dovrà corrispondere al Credito Bergamasco ed è rappresentato per l'ammontare di 65.917.000 euro dal valore attribuito all'avviamento commerciale del ramo e per 2.623.000 euro dal maggior valore corrente delle attività materiali ed immateriali oggetto di cessione, atteso che risulteranno finanziariamente bilanciati i valori contabili delle poste patrimoniali attive e passive relative al ramo d'azienda quali risulteranno dalla situazione definitiva di cessione che verrà redatta alla data del 30 novembre 2003.

A conferma della divisibilità dei risultati valutativi del ramo, emergenti dalla perizia, si precisa che le valutazioni espresse dall'advisor “KPMG” pervengono, nella sostanza, ai medesimi risultati; al riguardo si specifica che l'advisor ha adottato due scenari per la valutazione del “goodwill/badwill” del ramo:

- in un caso ha assunto un orizzonte temporale di riferimento per i sovra(sotto)redditi pari a 3 anni;
- nell'altra ipotesi ha assunto un orizzonte temporale di riferimento pari a 5 anni per i sovraredditi e pari a 2 anni per i sottoredditi;

segnalando che il primo scenario ha evidenziato un risultato di 67,0 milioni di euro di avviamento, mentre il

secondo un avviamento di 69,1 milioni di euro. La valutazione espressa dalla perizia si attesta all'interno di tale "range" e pare pertanto condivisibile.

Il ramo d'azienda in cessione è costituito da 36 sportelli – localizzati nelle provincie di Venezia (14 filiali di città, Bassano del Grappa, Chioggia, Dolo, Cavallino Treporti, Jesolo, Mestre, Martellago, Mira, Mirano, Noale, Portogruaro, San Donà di Piave, Sottomarina di Chioggia, Spinea e Santo Stino di Livenza), Padova (Cittadella, Monselice e Noventa Padovana), Pordenone (Sacile), Trieste (una filiale di città), Treviso (Volpago del Montello) e Vicenza (Montecchio Maggiore) – cui fanno capo il complesso dei beni e dei rapporti contrattuali organizzati per l'esercizio dell'attività bancaria svolta in ciascuno di essi, nonché il complesso delle attività e delle passività comprendente i rapporti di debito e di credito intrattenuti con la clientela (ivi compreso il marchio "Banco San Marco"), e le strutture dell'"Area Affari Veneto".

Il ramo d'azienda così delimitato include per ciascun sportello, in via esemplificativa e non esaustiva:

- tutte le passività e le attività comunque inerenti ai rapporti con la clientela, incluso il complesso degli impieghi e dei crediti sotto qualsiasi forma tecnica (escluse le sofferenze); i contratti con la clientela facenti capo ai singoli sportelli con le inerenti garanzie; i contratti di gestione o amministrazione di strumenti finanziari in cui la gestione del rapporto è in capo ai singoli sportelli; i contratti di credito quali, a titolo esemplificativo, le aperture di credito in conto corrente, i mutui, i finanziamenti e i prestiti, i crediti di firma, le altre sovvenzioni attive non regolate in conto corrente; i contratti di debito quali, sempre a titolo esemplificativo, i conti correnti passivi, i depositi a risparmio, la raccolta in valuta, le altre forme tecniche di raccolta (esclusi gli assegni circolari, i prestiti obbligazionari emessi ed i relativi contratti derivati impliciti di copertura degli stessi, i pronti contro termine);
- i contratti di lavoro con i dipendenti di ciascun sportello e dell'Area Affari Veneto che, alla data della cessione, operano nell'ambito delle stesse unità operative, con tutti i diritti maturati, ivi incluso il fondo di trattamento di fine rapporto, che derivano dal rapporto di lavoro intrattenuto, e previsti dalle norme di legge e dai contratti collettivi nazionali ed integrativi aziendali;
- i crediti e i debiti verso banche (interbancario) a pareggio finanziario del ramo;
- le garanzie, gli impegni, i rischi e i conti d'ordine, escluse le garanzie rilasciate per conto di nominativi censiti tra le sofferenze;
- le licenze, le concessioni, le autorizzazioni nonché le eventuali polizze, cauzioni e fidejussioni necessarie per il proseguimento dell'attività;
- il marchio "Banco San Marco".

Sono esclusi dal ramo d'azienda, in particolare, oltre ai rapporti di credito contabilizzati "a sofferenza", comprese le garanzie rilasciate per conto di nominativi censiti tra le sofferenze, quali risultanti al momento di efficacia del trasferimento di sportelli, ai prestiti obbligazionari emessi (e relativi contratti derivati impliciti di copertura degli stessi), agli assegni circolari ed ai pronti contro termine - a ragione della loro attribuibilità all'istituto cedente e non alla singola dipendenza che ne cura il puro collocamento - anche gli immobili di proprietà del Credito Bergamasco, presso cui sono localizzati gli sportelli oggetto di cessione, relativamente ai quali verranno stipulati specifici contratti di locazione, e tutti i giudizi pendenti, ivi inclusi quelli originati od occasionati da rapporti bancari e – fermo restando quanto previsto dall'art. 2112 cod.civ. – da rapporti di lavoro con dipendenti in organico presso gli sportelli e l'Area Affari Veneto costituenti il ramo di azienda, anche se ancora in corso alla data di cessione.

Per effetto della cessione il Banco Popolare di Verona e Novara assumerà alle proprie dipendenze, ai sensi dell'art. 2112 cod. civ., il personale del Credito Bergamasco che, alla data di efficacia della cessione, risulterà impiegato nei 36 sportelli oggetto di trasferimento (nonché nell'"Area Affari Veneto") in base al rapporto di lavoro in atto, con osservazione del trattamento economico e, per gli effetti di legge e contrattuali, delle anzianità maturate e degli inquadramenti, nonché del trattamento di fine rapporto senza soluzione di continuità. Per quanto attiene all'impatto determinato, sui requisiti patrimoniali del Credito Bergamasco, dalle operazioni in parola, si segnala che le stesse non determinano significative variazioni sui coefficienti di solvibilità della banca, in quanto:

- ↳ a parità di ogni altra condizione il patrimonio di vigilanza subirà un incremento pari al valore della plusvalenza netta realizzata attraverso l'operazione di cessione del ramo d'azienda al Banco Popolare di Verona e Novara;
- ↳ lo stesso patrimonio subirà contestualmente un decremento pari all'ammontare dell'avviamento e delle altre attività immateriali facenti parte del ramo d'azienda acquistato dalla Banca Popolare di Novara S.p.A.;
- ↳ le attività di rischio ponderate subiranno invece rispettivamente una riduzione ed un incremento per effetto dei trasferimenti degli impieghi facenti capo rispettivamente alle filiali oggetto di cessione al Banco

Popolare di Verona e Novara ed alle filiali acquistate dalla Banca Popolare di Novara S.p.A.;

- ↳ per effetto delle operazioni in esame, il coefficiente di solvibilità individuale (rischi di credito) risulterà pertanto, a parità di ogni altra condizione, inferiore rispetto al 9,9% del 30 giugno 2003, ma si manterrà comunque abbondantemente al di sopra del limite minimo obbligatorio, fissandosi, secondo una stima prudenziale che ignora i positivi ritorni sul patrimonio di vigilanza indotti dall'ammortamento dell'avviamento corrisposto e da altri componenti economici che si rileveranno a fine esercizio 2003, nell'intorno del 9,4%.

In relazione alla valutazione circa l'adeguatezza della struttura organizzativa alla nuova conformazione del Credito Bergamasco conseguente agli effetti delle predette cessioni illustrati si evidenzia, con particolare riguardo al sistema dei controlli ed all'integrazione dei flussi informativi, che:

- il trasferimento di 33 sportelli dalla BPN al Creberg ed il contestuale trasferimento di 36 sportelli dal Creberg al Banco Popolare non comporteranno sostanziali mutamenti dell'organico del Creberg, in quanto le risorse coinvolte nel processo di trasferimento – interamente dislocate sul territorio, ivi comprese le “Aree Affari” che svolgono funzioni di supporto e di governo per l'attività commerciale delle filiali – sono sostanzialmente in equilibrio numerico;
- l'operazione, nel suo complesso, era già stata prevista nel Piano Industriale del Gruppo, ove erano state correttamente dimensionate le Strutture organizzative e commerciali a supporto del processo di trasferimento;
- le strutture centrali del Credito Bergamasco non subiranno particolari aggravii o scompensi, quando si consideri che le principali funzioni di servizio e di supporto vengono già svolte in comune, sulla base di appositi contratti,
 - dalla Capogruppo, presso cui sono state create unità organizzative “ad hoc”, a servizio dell'intero Gruppo, specializzate nella cura di particolari funzioni, meglio gestite a livello accentrato (quali le funzioni “Organizzazione di Gruppo”, “Acquisti di Gruppo”, “Finanza di Gruppo”, “Banca Diretta di Gruppo”, “Crediti Speciali”, “Audit di Gruppo”);
 - da altre società del Gruppo, opportunamente individuate (come “Banca Aletti & C. S.p.A.”, presso cui sono state concentrate le attività di “Private Banking” e di “Investment Banking”);
 - da società terze dedicate, all'uopo costituite (è il caso di “Società Gestione Servizi – BPVN S.p.A.”, per l'erogazione dei servizi di “back office”, elaborazione dati, organizzazione e logistica/spedizioni).

Tenuto conto che le iniziative in discorso si sostanziano in “operazioni infragruppo” (non alterando quindi il perimetro dimensionale del Gruppo stesso), le medesime considerazioni possono essere compiute specificamente con riferimento al sistema dei controlli, la cui struttura ha subito di recente un importante intervento di riorganizzazione – sia a livello di Gruppo che di singola banca – volto a rendere l'attività di audit ancor più aderente alle indicazioni stabilite dalla normativa di vigilanza, migliorando ulteriormente i già elevati livelli di efficienza e di efficacia;

- in particolare, per quanto riguarda i sistemi informativi, nella prima quindicina di luglio si è conclusa la migrazione informatica di tutte le dipendenze e le strutture di Direzione della BPN sul sistema target del Banco; pertanto le procedure gestite dalla Società Gestione Servizi – BPVN S.p.A. sono uniformi su tutte le banche coinvolte nel trasferimento di sportelli. L'unificazione delle procedure consente una gestione efficace ed univoca su tutta la rete distributiva delle banche del Gruppo, permettendo un risparmio di costi e di risorse in linea con quanto previsto dal Piano Industriale;
- le filiali di provenienza BPN e le strutture commerciali di governo e controllo dislocate sul territorio – che verranno trasferite unitamente agli sportelli – verranno organizzate (mediante appositi corsi di formazione) secondo il modello del Creberg; analogamente le filiali del Credito Bergamasco e le strutture commerciali di governo e controllo dislocate sul territorio – che verranno trasferite al Banco unitamente agli sportelli – verranno organizzate secondo il modello della Capogruppo;
- per quanto riguarda il processo della valutazione e della erogazione del credito, è stato deliberato nei mesi scorsi il Regolamento Fidi della Capogruppo che definisce i principi e le norme in materia di credito ai quali devono attenersi tutte le strutture, centrali e periferiche, del Banco; il regolamento della Capogruppo – condiviso con le banche del Gruppo stesso – costituisce modello di riferimento per le altre banche, che ne applicano i principi, pur nel rispetto delle loro autonomie di delibera, fermi restando i compiti di indirizzo e monitoraggio esercitati dalla Capogruppo in ossequio alle normative di vigilanza (con particolare riferimento ai c.d. “Grandi Rischi” ed ai clienti comuni).

Si rende noto, infine, che l'assemblea dei soci del Credito Bergamasco, riunitasi in seduta straordinaria lo scorso 23 ottobre, ha approvato alcune modifiche dello statuto sociale della banca, resesi necessarie a seguito di particolari contingenze. Più specificatamente:

- ⇒ il perfezionamento delle complesse operazioni di cessione dei rami d'azienda sopra illustrate – oggi ancora “in itinere”, in attesa dell'autorizzazione di Banca d'Italia – e in particolare l'inclusione del marchio “Banco San Marco” nel ramo d'azienda in cessione, ha implicato la necessità di abrogare quelle parti dello statuto in cui si richiama l'utilizzo dell'espressione “Banco San Marco” (art. 1, ultimo comma) e la previsione della sede secondaria in Venezia (art. 2, 1° comma, ultima parte);
- ⇒ a seguito della costituzione del Gruppo Bancario Banco Popolare di Verona e Novara si è reso necessario modificare l'art. 4, per connotare esplicitamente l'appartenenza del Credito Bergamasco al nuovo Gruppo, in ottemperanza alle prescrizioni normative ed in particolare alle Istruzioni di Vigilanza (Titolo I, Capitolo 2, Sezione IV);
- ⇒ con l'occasione si è altresì adottata una modifica di carattere operativo rivolta ad assicurare una maggiore correttezza nell'assegnazione agli azionisti della remunerazione del capitale, attribuendo al consiglio di amministrazione la facoltà di deliberare la distribuzione di acconti sui dividendi nei limiti ed alle condizioni previste dalla normativa; al riguardo si segnala che tale opportunità è consentita dall'art. 2433-bis del codice civile sia nella vigente formulazione sia nell'ambito della riformata disciplina societaria, che – seppur con lievi modifiche non sostanziali – entrerà in vigore il 1° gennaio 2004.

L'evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento atteso dei tassi di interesse di mercato per l'ultima parte dell'anno non presenta sostanziali novità rispetto ai livelli estremamente contenuti attualmente raggiunti. Ciò continuerà a determinare una serie di pressioni negative sul margine di interesse generato dal sistema bancario, attraverso una ulteriore riduzione del rendimento del patrimonio libero delle aziende di credito, il minor apporto in conto interessi da parte del portafoglio titoli di proprietà delle banche, la progressiva erosione della forbice dei tassi applicati nelle operazioni con la clientela.

In tale contesto il Credito Bergamasco moltiplicherà i propri sforzi volti, innanzitutto, a contrastare la tendenza al ribasso del margine della gestione denaro, mirando in particolare a:

- sviluppare in misura consistente la raccolta diretta, sia mediante l'acquisizione di nuova clientela, sia tramite il rafforzamento dei rapporti con i soggetti con cui già opera, anche al fine di limitare l'onere dell'indebitamento sul mercato interbancario;
- correlare in maniera sempre più puntuale le condizioni delle singole operazioni di impiego al rischio ad esse associato;
- negoziare con estrema diligenza i prezzi applicati nei rapporti con i clienti.

Una particolare cura sarà prestata all'ulteriore espansione del margine da servizi, che permetta – come accaduto nei primi nove mesi dell'anno – di compensare l'eventuale minor apporto al conto economico del margine finanziario, puntando principalmente ad:

- incrementare ulteriormente l'operatività commerciale – con l'espansione delle nostre quote di mercato riferite sia alla clientela imprese sia a quella privata – accrescendo in tal modo il gettito commissionale;
- accentuare l'attività di vendita di prodotti di elevata utilità per la clientela, sfruttando le rilevanti opportunità fornite dalle “fabbriche prodotto” di alta qualità appartenenti al Gruppo bancario.

I predetti interventi – uniti alla doverosa e consueta attenzione con cui verrà seguita la qualità del credito erogato, anche per quanto attiene alle partite di taglio più piccolo, ed al massimo rigore utilizzato nell'opera di contenimento dei costi operativi – dovrebbero consentire alla banca di chiudere l'esercizio 2003 con risultati di soddisfazione ed in grado di fornire le risorse necessarie per proseguire la crescita armonica e costante che, da tempo, contraddistingue il Credito Bergamasco.

Bergamo, 10 novembre 2003

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE