



CREDITO BERGAMASCO



**GRUPPO BANCO POPOLARE
DI VERONA E NOVARA**

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 30 SETTEMBRE 2004

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
Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo
Banco Popolare di Verona e Novara S.c.a r.l.

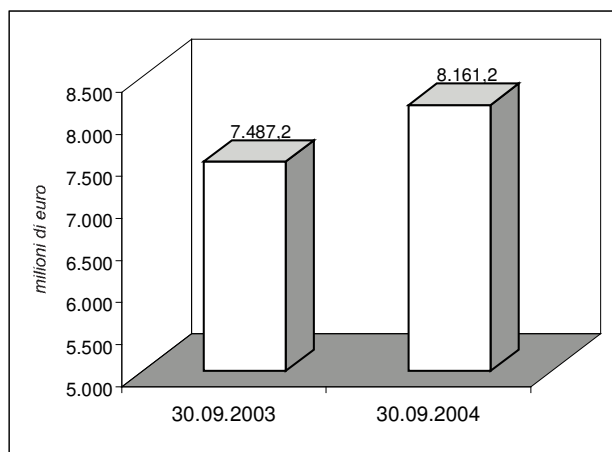
Indice

Parte prima: i prospetti contabili	3
Sintesi dei risultati	3
Stato patrimoniale riclassificato	5
Stato patrimoniale riclassificato: confronto con i corrispondenti dati al 30.09.2003	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.	18
Rilevanti variazioni, relativamente alle poste di maggior importanza; relative cause.	18
Volume d'affari: ripartizione per categoria di attività e per aree geografiche.	27
 Parte terza: la relazione degli amministratori sull'andamento della gestione nel terzo trimestre dell'esercizio 2004	 28
L'attività creditizia e di raccolta	28
Il rischio di credito	29
Il conto economico	29
I fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del terzo trimestre	31
L'evoluzione prevedibile della gestione.....	34

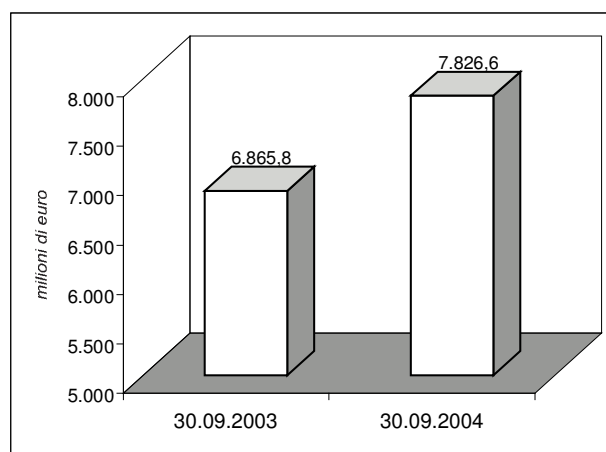
Parte prima: i prospetti contabili

Sintesi dei risultati

Impieghi per cassa ordinari clienti



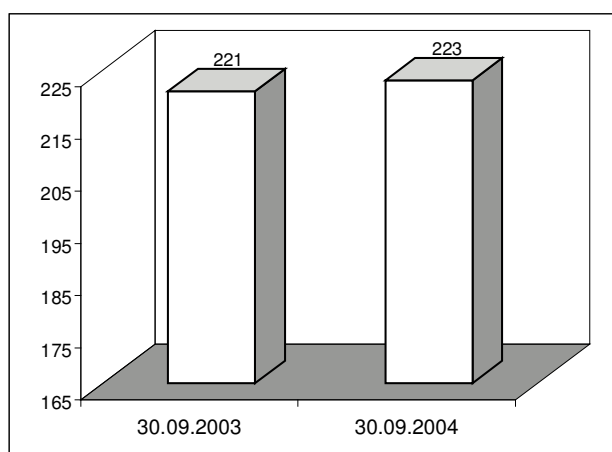
Raccolta diretta clienti



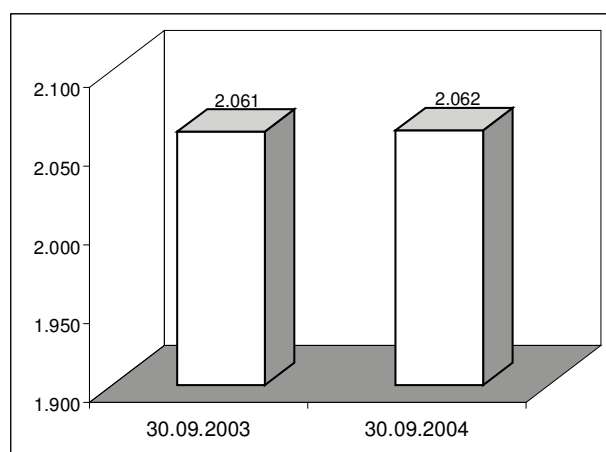
	30.09.2003	30.09.2004	Variazione %
Impieghi per cassa ordinari clienti	7.487,2	8.161,2	9,0%

	30.09.2003	30.09.2004	Variazione %
Raccolta diretta clienti	6.865,8	7.826,6	14,0%

Sportelli a piena operatività



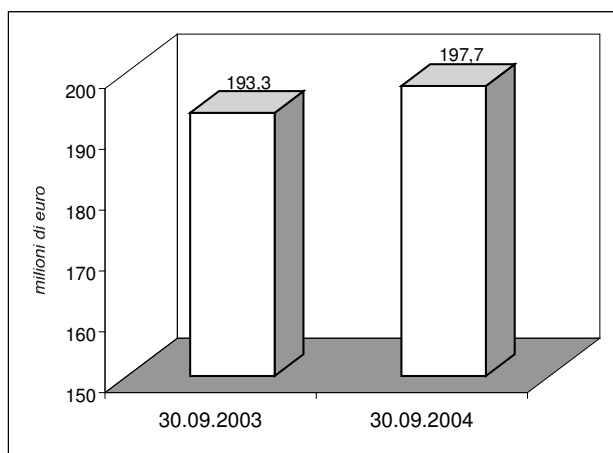
Numero dipendenti totali di fine periodo



	30.09.2003	30.09.2004	Variazione %
Sportelli a piena operatività	221	223	0,9%

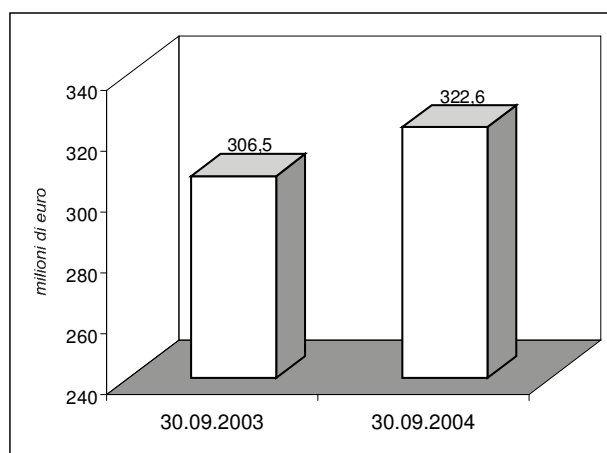
	30.09.2003	30.09.2004	Variazione %
Numero dipendenti totali di fine periodo	2.061	2.062	0,05%

Margine di interesse



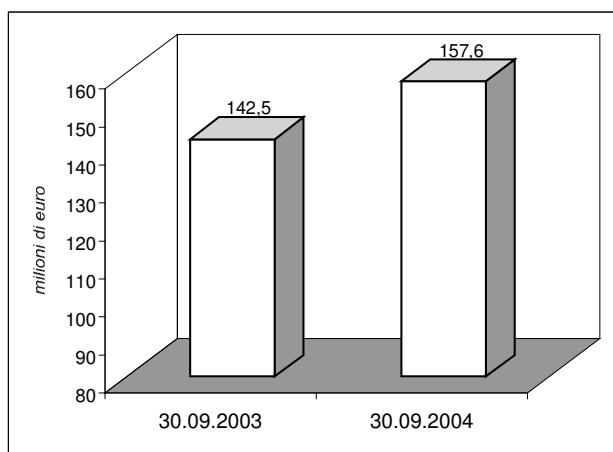
	30.09.2003	30.09.2004	Variazione %
Margine di interesse	193.3	197.7	2,3%

Margine di intermediazione



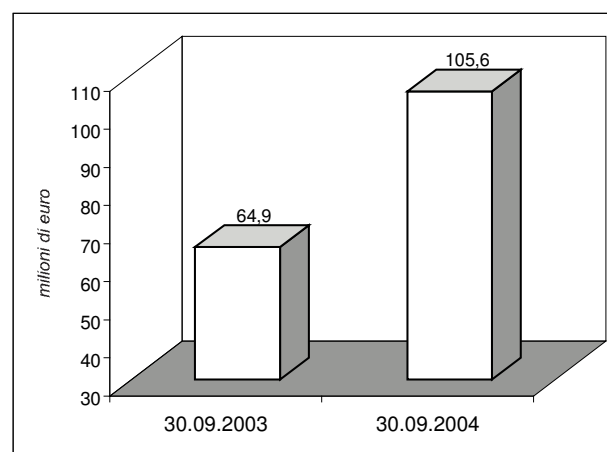
	30.09.2003	30.09.2004	Variazione %
Margine di intermediazione	306.5	322.6	5,2%

Risultato lordo di gestione



	30.09.2003	30.09.2004	Variazione %
Risultato lordo di gestione	142.5	157.6	10,6%

Utile netto di periodo



	30.09.2003	30.09.2004	Variazione %
Utile netto di periodo	64.9	105.6	62,8%

(*) Il confronto tra i dati omogeneizzati e normalizzati evidenzia un incremento annuo dell'utile netto di periodo pari al 14,3%

Stato patrimoniale riclassificato

Attività

migliaia di €

	30.09.2004	30.06.2004	31.12.2003	Variaz. su 30.06.2004		Variaz. su 31.12.2003	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
1 Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	59.584	52.931	69.905	6.653	12,6	-10.321	-14,8
2 Crediti:							
- crediti verso clientela:							
ordinari	8.161.233	8.489.377	7.780.799	-328.144	-3,9	380.434	4,9
da P/T:							
. clientela ordinaria	137.129	138.826	-	-1.697	-1,2	137.129	-
- crediti verso banche:							
a vista	436.044	285.838	837.380	150.206	52,5	-401.336	-47,9
altri crediti	194.859	186.817	245.917	8.042	4,3	-51.058	-20,8
da P/T	332.919	410.949	859.067	-78.030	-19,0	-526.148	-61,2
3 Titoli non immobilizzati:							
- negoziazione	541.806	544.849	586.344	-3.043	-0,6	-44.538	-7,6
- P/T	76.270	65.862	13.382	10.408	15,8	62.888	-
4 Immobilizzazioni:							
- partecipazioni	133.350	124.632	123.216	8.718	7,0	10.134	8,2
- immateriali e materiali	124.929	128.412	131.079	-3.483	-2,7	-6.150	-4,7
5 Altre voci dell'attivo	342.856	328.573	406.593	14.283	4,3	-63.737	-15,7
TOTALE DELL'ATTIVO	10.540.979	10.757.066	11.053.682	-216.087	-2,0	-512.703	-4,6

Passività

migliaia di €

	30.09.2004	30.06.2004	31.12.2003	Variaz. su 30.06.2004		Variaz. su 31.12.2003	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
1 Debiti:							
- debiti verso clientela:							
a vista	3.904.347	3.811.834	3.606.575	92.513	2,4	297.772	8,3
a termine	521.683	467.347	378.080	54.336	11,6	143.603	38,0
da P/T:							
. clientela ordinaria	270.416	356.558	743.535	-86.142	-24,2	-473.119	-63,6
- debiti rappresentati da titoli	3.130.185	3.106.795	3.141.891	23.390	0,8	-11.706	-0,4
- debiti verso banche:							
a vista	48.532	641.093	386.295	-592.561	-92,4	-337.763	-87,4
a termine	716.402	634.088	1.269.291	82.314	13,0	-552.889	-43,6
da P/T	246.279	225.300	92.626	20.979	9,3	153.653	165,9
2 Fondi a destinazione specifica	161.788	137.910	158.409	23.878	17,3	3.379	2,1
3 Altre voci del passivo	651.087	508.535	435.725	142.552	28,0	215.362	49,4
4 Fondi rischi su crediti	-	-	50.056	-	-	-50.056	-100,0
5 Fondo per rischi bancari generali	39.747	39.747	39.747	-	-	-	-
6 Patrimonio netto:							
- capitale, riserve, avanzo utile	744.882	744.882	699.240	-	-	45.642	6,5
- utile di periodo da destinare	105.631	82.977	95.421	22.654	27,3	10.210	10,7
- acconto dividendi	-	-	-43.209	-	-	-43.209	-100,0
TOTALE DEL PASSIVO	10.540.979	10.757.066	11.053.682	-216.087	-2,0	-512.703	-4,6

Garanzie e Impegni

	30.09.2004	30.06.2004	31.12.2003	Variaz. su 30.06.2004		Variaz. su 31.12.2003	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
1 Garanzie rilasciate	884.657	905.644	859.858	-20.987	-2,3	24.799	2,9
2 Impegni	158.521	259.402	133.886	-100.881	-38,9	24.635	18,4

Stato patrimoniale riclassificato: confronto con i corrispondenti dati al 30.09.2003

Attività

migliaia di €

	30.09.2004	30.09.2003	Variazioni su 30.09.2003	
			assolute	percentuali
1 Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	59.584	52.055	7.529	14,5
2 Crediti:				
- crediti verso clientela:				
ordinari	8.161.233	7.487.217	674.016	9,0
da P/T:				
. clientela ordinaria	137.129	138.634	-1.505	-1,1
- crediti verso banche:				
a vista	436.044	575.433	-139.389	-24,2
altri crediti	194.859	194.403	456	0,2
da P/T	332.919	642.932	-310.013	-48,2
3 Titoli non immobilizzati:				
- negoziazione	541.806	575.534	-33.728	-5,9
- P/T	76.270	34.221	42.049	122,9
4 Immobilizzazioni:				
- partecipazioni	133.350	121.094	12.256	10,1
- immateriali e materiali	124.929	56.570	68.359	120,8
5 Altre voci dell'attivo	342.856	348.686	-5.830	-1,7
TOTALE DELL'ATTIVO	10.540.979	10.226.779	314.200	3,1

Passività

migliaia di €

	30.09.2004	30.09.2003	Variazioni su 30.09.2003	
			assolute	percentuali
1 Debiti:				
- debiti verso clientela:				
a vista	3.904.347	3.174.462	729.885	23,0
a termine	521.683	381.656	140.027	36,7
da P/T:				
. clientela ordinaria	270.416	586.440	-316.024	-53,9
- debiti rappresentati da titoli	3.130.185	2.723.248	406.937	14,9
- debiti verso banche:				
a vista	48.532	556.307	-507.775	-91,3
a termine	716.402	1.194.544	-478.142	-40,0
da P/T	246.279	169.079	77.200	45,7
2 Fondi a destinazione specifica	161.788	124.899	36.889	29,5
3 Altre voci del passivo	651.087	498.336	152.751	30,7
4 Fondi rischi su crediti	-	45.949	-45.949	-100,0
5 Fondo per rischi bancari generali	39.747	7.747	32.000	-
6 Patrimonio netto:				
- capitale, riserve, avanzo utile	744.882	699.240	45.642	6,5
- utile di periodo/esercizio	105.631	64.872	40.759	62,8
TOTALE DEL PASSIVO	10.540.979	10.226.779	314.200	3,1

Garanzie e Impegni

	30.09.2004	30.09.2003	Variazioni su 30.09.2003	
			assolute	percentuali
1 Garanzie rilasciate	884.657	870.258	14.399	1,7
2 Impegni	158.521	117.784	40.737	34,6

Conto economico riclassificato

migliaia di €

	30.09.2004	30.09.2003	Variazioni	
			assolute	percentuali
Interessi attivi e proventi assimilati	316.109	318.241	-2.132	-0,7
Interessi passivi e oneri assimilati	-118.366	-124.923	-6.557	-5,2
a) Margine di interesse	197.743	193.318	4.425	2,3
b) Dividendi ed altri proventi	8.640	7.000	1.640	23,4
c) Margine finanziario	206.383	200.318	6.065	3,0
Commissioni Attive	103.638	90.590	13.048	14,4
Commissioni Passive	-17.013	-13.242	3.771	28,5
d) Commissioni nette da servizi	86.625	77.348	9.277	12,0
e) Profitti/Perdite Da Operazioni Finanziarie	5.508	10.913	-5.405	-49,5
Altri Proventi Di Gestione	40.128	35.745	4.383	12,3
meno:				
. Imposte indirette recuperate	-9.137	-9.314	-177	-1,9
. Recuperi per personale distaccato	-4.273	-6.820	-2.547	-37,3
. Spese ammin. (legali) recuperate	-1.393	-1.122	271	24,2
Altri Oneri Di Gestione	-1.262	-565	697	123,4
f) Altri proventi netti	24.063	17.924	6.139	34,3
g) Margine dei servizi (d+e+f)	116.196	106.185	10.011	9,4
h) Margine di intermediazione (c+g)	322.579	306.503	16.076	5,2
Spese per il personale (al netto dei recuperi)	-99.036	-96.215	2.821	2,9
Altre spese amministrative	-59.582	-60.914	-1.332	-2,2
Imposte indirette (al netto dei recuperi)	-1.274	-1.199	75	6,3
i) Costi operativi	-159.892	-158.328	1.564	1,0
l) Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-5.042	-5.694	-652	-11,5
m) Risultato lordo di gestione (h+i+l)	157.645	142.481	15.164	10,6
n) Rettifiche di val. su avviamenti e oneri accessori	-6.550	-	6.550	-
o) Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-23.409	-34.881	-11.472	-32,9
p) Accanton. per rischi ed oneri	-2.772	-1.766	1.006	57,0
q) Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-79	-	79	-
r) Utile delle attività ordinarie (m+n+o+p+q)	124.835	105.834	19.001	18,0
Proventi straordinari	55.343	3.927	51.416	-
Oneri straordinari	-3.209	-724	2.485	-
s) Utile straordinario	52.134	3.203	48.931	-
t) Utile lordo (r+s)	176.969	109.037	67.932	62,3
u) Variazioni del fondo per rischi bancari generali	-	-	-	-
v) Imposte sul reddito di periodo	-71.338	-44.165	27.173	61,5
u) Utile netto di periodo (t+u+v)	105.631	64.872	40.759	62,8

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

migliaia di €

	3° Trimestre 2004	3° Trimestre 2003	Variazioni	
			assolute	percentuali
Interessi attivi e proventi assimilati	106.128	100.755	5.373	5,3
Interessi passivi e oneri assimilati	-39.388	-38.237	1.151	3,0
a) Margine di interesse	66.740	62.518	4.222	6,8
b) Dividendi	7	-17	-	-
c) Margine finanziario	66.747	62.501	4.246	6,8
Commissioni attive	33.961	31.073	2.888	9,3
Commissioni passive	-5.269	-4.940	329	6,7
d) Commissioni nette da servizi	28.692	26.133	2.559	9,8
e) Profitti da operazioni finanziarie	1.819	2.221	-402	-18,1
Altri proventi di gestione meno:	12.594	12.297	297	2,4
. Imposte indirette recuperate	-2.998	-3.072	-74	-2,4
. Recuperi per personale distaccato	-1.240	-1.718	-478	-27,8
. Spese ammin. (legali) recuperate	-413	-442	-29	-6,6
Altri oneri di gestione	-233	-173	60	34,7
f) Altri proventi netti	7.710	6.892	818	11,9
g) Margine dei servizi (d+e+f)	38.221	35.246	2.975	8,4
h) Margine di intermediazione (c+g)	104.968	97.747	7.221	7,4
Spese per il personale (al netto dei recuperi)	-33.087	-32.475	612	1,9
Altre spese amministrative (al netto dei recuperi)	-19.645	-19.397	248	1,3
Imposte indirette (al netto dei recuperi)	-364	-457	-93	-20,4
i) Costi operativi	-53.096	-52.329	767	1,5
l) Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-1.706	-2.039	-333	-16,3
m) Risultato lordo di gestione (h+i+l)	50.166	43.379	6.787	15,6
n) Rettifiche di valore su avviamenti e oneri accessori	-2.183	-	2.183	-
o) Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-7.162	-12.330	-5.168	-41,9
p) Accantonamenti per rischi ed oneri	-1.156	-175	981	-
q) Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-37	-	37	-
r) Utile delle attività ordinarie (m+n+o+p+q)	39.628	30.874	8.754	28,4
Proventi straordinari	391	999	-608	-60,9
Oneri straordinari	-121	-76	45	59,2
s) Utile straordinario	270	923	-653	-70,7
t) Utile lordo (r+s)	39.898	31.797	8.101	25,5
u) Variazione del fondo per rischi bancari generali	-	-	-	-
v) Imposte sul reddito di periodo	-17.244	-13.784	3.460	25,1
z) Utile netto di periodo (t+u+v)	22.654	18.013	4.641	25,8

Parte seconda: le note di commento ai prospetti contabili

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

Si precisa che 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.

Si precisa inoltre che alcuni dati degli schemi di stato patrimoniale e conto economico e conseguentemente delle "Note" al 30.09.2003 e al 31.12.2003, sono stati riclassificati, o diversamente rappresentati, al fine di adattarli e renderli omogenei all'impostazione adottata nei prospetti contabili al 30.09.2004.

Più specificamente:

- eliminazione per compensazione dei crediti d'imposta sui dividendi compresi contestualmente a voce 30 "Dividendi e altri proventi" (pari a 3.211 migliaia di euro al 30.09.2003 e a 3.211 migliaia di euro al 31.12.2003) e a voce 220 "Imposte sul reddito di periodo/esercizio", in quanto rilevati a saldi aperti, al fine di rendere confrontabili tali dati con quelli riferibili al 30.09.2004, caratterizzati da assenza di crediti d'imposta, stante il nuovo regime di tassazione dei dividendi, introdotto dal D. Lgs. n. 344 del 12 dicembre 2003, decorrente dal 01.01.2004. Corrispondentemente risultano parimenti ridotte le correlate voci 130 "Altre attività" dell'attivo (credito d'imposta verso l'Erario) e 80 "Fondi per rischi ed oneri: b) fondi imposte e tasse" del passivo di stato patrimoniale (corrispondente debito tributario verso il medesimo);
- giro da voce 30 "Dividendi e altri proventi: a) su azioni, quote e altri titoli di capitale" a voce 60 "Profitti da operazioni finanziarie" di 694 migliaia di euro al 30.09.2003 e di 1.495 migliaia di euro al 31.12.2003, relativi a plusvalenze su quote emesse da organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) in ossequio alle direttive emanate da Banca d'Italia e relative interpretazioni.

Variazione dei criteri di redazione o di valutazione rispetto al decorso periodo/esercizio.

Nel periodo si è manifestata la modifica di un criterio contabile.

Il venir meno, a partire dal bilancio 2004, della possibilità di rilevare in conto economico accantonamenti e/o rettifiche di valore esclusivamente in applicazione di norme tributarie ha impedito la formazione di nuove, cosiddette "interferenze fiscali" sul bilancio stesso.

Al tempo stesso specifiche disposizioni introdotte dal legislatore hanno consentito l'eliminazione, in neutralità fiscale, anche delle "interferenze fiscali pregresse".

A tale riguardo la Banca d'Italia con propria nota del 13 maggio u.s. ha dettato le regole per una corretta rilevazione in bilancio degli effetti del "disinquinamento fiscale": l'eliminazione delle interferenze fiscali pregresse deve avvenire, interessando in contropartita il conto economico.

In particolare gli effetti "retrospettivi", ossia formati nei precedenti esercizi, debbono essere rilevati nelle voci straordinarie di conto economico; gli effetti correnti, di competenza dell'esercizio, si rilevano nelle componenti ordinarie di conto economico.

La questione risulta di particolare interesse per il Credito Bergamasco, stante la prassi, invalsa da tempo, di cogliere appieno le opportunità fiscali consentite dal legislatore tributario.

Con riferimento al conto economico al 30.09.2004, che recepisce gli effetti del disinquinamento dei dati in essere ad inizio periodo ed al tempo stesso non registra nuove interferenze, si sono manifestati significativi effetti economico-patrimoniali, principalmente da "proventi straordinari", ma anche da componenti ordinarie.

Nel dettaglio gli effetti che si sono prodotti sono i seguenti:

(importi in migliaia di euro)

30.09.2004		
	Valori	Fiscalità correlata
Effetti correnti		
Ammortamenti anticipati		
Oneri esclusivamente fiscali, non più rilevati	595	-227
Rientri di ammortamenti integrali su beni strumentali non superiori a 516,46 euro	-75	29
Rientri di ammortamenti anticipati su rimanenti beni strumentali	-812	310
Accantonamenti a Fondo Rischi su Crediti-Linea Interessi		
Accantonamenti esclusivamente fiscali non più rilevati	5.322	-1.756
Perdite effettive del periodo rilevate a conto economico, in quanto non più imputabili a "Fondo rischi su crediti" eliminato a seguito di disinquinamento fiscale	-1.258	480
Interessi di mora incassati nel periodo non più rilevabili a proventi straordinari per le medesime ragioni	-3.983	1.519
Accantonamenti a Fondo Rischi su Crediti-Linea Capitale		
Accantonamenti esclusivamente fiscali non più rilevati	16.928	-5.586
Perdite effettive del periodo rilevate a conto economico in quanto non più imputabili a "Fondo rischi su crediti" eliminato a seguito di disinquinamento fiscale	-7.907	3.016
Effetti correnti determinatisi sul conto economico di periodo, conseguenti al non manifestarsi di nuove interferenze fiscali	8.810	-2.215
Effetti retrospettivi		
Proventi straordinari e correlata fiscalità differita determinatisi per effetto del disinquinamento fiscale dei dati di fine esercizio 2003	53.646	-20.460
Somma effetti correnti ed effetti retrospettivi manifestatisi sul conto economico di periodo	62.456	-22.675

In estrema sintesi l'utile netto di periodo è stato influenzato come segue:

(importi in migliaia di euro)

Contribuzione positiva al reddito al netto della correlata fiscalità	62.456
	-22.675
Effetto positivo sull'utile netto di periodo da disinquinamento fiscale	39.781

L'adattamento dei dati d'esercizio e di periodo posti a confronto con le risultanze al 30 settembre 2004, al fine di consentirne una comparabilità intertemporale su basi omogenee di calcolo (dati disinquinati) evidenzia i seguenti effetti.

(importi in migliaia di euro)

	30.09.2003		31.12.2003	
	Valori	Fiscalità correlata	Valori	Fiscalità correlata
Effetti correnti				
Ammortamenti anticipati				
Oneri esclusivamente fiscali, eliminati	695	-267	965	-360
Rientri di ammortamenti integrali su beni strumentali non superiori a 516,46 euro	-107	41	-143	55
Rientri di ammortamenti anticipati su rimanenti beni strumentali	-1.211	465	-1.615	620
Accantonamenti a Fondo Rischi su Crediti-Linea Interessi				
Accantonamenti esclusivamente fiscali, eliminati	5.637	-2.166	7.057	-2.647
Perdite effettive di periodo/esercizio rilevabili a conto economico come precisato a tabella precedente	-1.646	632	-2.137	819
Interessi di mora incassati nel periodo/esercizio, non più rilevabili a conto economico come precisato a tabella precedente	-3.260	1.252	-4.260	1.634
Accantonamenti a Fondo Rischi su Crediti-Linea Capitale				
Accantonamenti esclusivamente fiscali, eliminati	13.241	-5.087	22.433	-8.533
Perdite effettive di periodo/esercizio, rilevabili a conto economico come sopra	-5.241	2.014	-10.283	3.945
Effetti correnti da adattamento dati pregressi in assenza di interferenze fiscali	8.108	-3.116	12.017	-4.467
Effetti retrospettivi				
Proventi straordinari e correlata fiscalità differita rilevabili in ipotesi di eliminazione delle interferenze fiscali pregresse	41.601	-15.983	41.629	-15.993
Somma effetti correnti ed effetti retrospettivi - compresi effetti da cambio aliquota di imposizione -, rilevabili nei conti economici posti a confronto, in ipotesi di adattamento dati al disinquinamento fiscale	49.709	-19.099	53.646	-20.460

In estrema sintesi l'utile netto di periodo/esercizio posti a confronto, privo di condizionamenti da "interferenze fiscali" e disinquinato da effetti pregressi, registrerebbe le seguenti variazioni:

(importi in migliaia di euro)

	30.09.2003	31.12.2003
Contribuzione positiva al reddito	49.709	53.646
al netto della correlata fiscalità	-19.099	-20.460

Effetto positivo rilevabile sull'utile netto di periodo/esercizio posti a confronto, da disinquinamento fiscale così come applicato nel 1° semestre 2004

30.610 33.186

Adattate le risultanze di periodo/esercizio, poste a confronto, ed al fine di presentare situazioni maggiormente espressive di dati andamentali e gestionali si procede, inoltre, alle seguenti "normalizzazioni" di dati di periodo.

(importi in migliaia di euro)

	30.09.2004		30.09.2003	
	Valori	Fiscalità correlata	Valori	Fiscalità correlata
Sterilizzazione "Proventi Straordinari" da disinquinamento fiscale	-53.646	20.460	-41.601	15.983
Sterilizzazione "Imposte sul reddito d'esercizio" riferibili ad attività per imposte anticipate pregresse, rilevate per effetto della portata del D.L. 12/7/2004, n.168 e di altre valutazioni prudenziali a fini IRAP	-	1.163	-	-
Sterilizzazione sopravvenienza passiva da interessi di mora, calcolati ed accantonati nel bilancio d'esercizio 2003, ma risultati non reclamabili per subentro di procedura concorsuale, incidenti sul conto economico 2004 a seguito di disinquinamento delle interferenze fiscali pregresse	2.420	-798	-	-
Considerazione nel conto economico al 30/9/2003 di quota proporzionale di ammortamento di avviamento da riarticolazione della rete di sportelli – sostenuto nel dicembre 2003 – così come rilevato nel bilancio d'esercizio 2003, al fine di "normalizzazione" dei dati di periodo	-	-	-6.550	2.495
	-51.226	20.825	-48.151	18.478

Si precisa, che con riferimento alla riarticolazione della rete di sportelli, si è proceduto, prudenzialmente, alla normalizzazione del solo "ammortamento" dell'avviamento, in quanto gli effetti reddituali ordinari degli attivi e passivi ceduti/acquisiti tendenzialmente si equivalgono, a motivo del sostanziale equilibrio reddituale dei rami oggetto di trasferimento.

Per una visione di insieme si presenta di seguito, una situazione economico-patrimoniale pro-forma che con riferimento ai periodi 30.9.2004-30.9.2003 riepiloga comprendendoli, tutti gli effetti sopra illustrati. Tutto ciò allo scopo di trasparente e sostanziale confronto di dati omogenei in ottica gestionale.

Stato Patrimoniale Riclassificato Pro-Forma

(normalizzato e con dati al 30.9.2003 omogeneizzati ai criteri contabili adottati nel 3° trimestre 2004)

(migliaia di euro)

ATTIVITÀ	30.09.2004	30.09.2003	Variazioni su 30.09.2003	
			assolute	percentuali
1 Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	59.584	52.055	7.529	14,5
2 Crediti:				
- crediti verso clientela:				
ordinari	8.161.233	7.487.217	674.016	9,0
da P/T:				
. clientela ordinaria	137.129	138.634	-1.505	-1,1
- crediti verso banche:				
a vista	436.044	575.433	-139.389	-24,2
altri crediti	194.859	194.403	456	0,2
da P/T	332.919	642.932	-310.013	-48,2
3 Titoli non immobilizzati:				
- negoziazione	541.806	575.534	-33.728	-5,9
- P/T	76.270	34.221	42.049	122,9
4 Immobilizzazioni:				
- partecipazioni	133.350	121.094	12.256	10,1
- immateriali e materiali	124.929	60.330	64.599	107,1
5 Altre voci dell'attivo	342.856	348.686	-5.830	-1,7
TOTALE DELL'ATTIVO	10.540.979	10.230.539	310.440	3,0

PASSIVITÀ	30.09.2004	30.09.2003	Variazioni su 30.09.2003	
			assolute	percentuali
1 Debiti:				
- debiti verso clientela:				
a vista	3.904.347	3.174.462	729.885	23,0
a termine	521.683	381.656	140.027	36,7
da P/T:				
. clientela ordinaria	270.416	586.440	-316.024	-53,9
- debiti rappresentati da titoli	3.130.185	2.723.248	406.937	14,9
- debiti verso banche:				
a vista	48.532	556.307	-507.775	-91,3
a termine	716.402	1.194.544	-478.142	-40,0
da P/T	246.279	169.079	77.200	45,7
2 Fondi a destinazione specifica	160.625	141.503	19.122	13,5
3 Altre voci del passivo	651.087	504.886	146.201	29,0
4 Fondi rischi su crediti	-	-	-	-
5 Fondo per rischi bancari generali	39.747	7.747	32.000	-
6 Patrimonio netto:				
- capitale, riserve, avanzo utile	776.446	724.858	51.588	7,1
- utile di periodo/esercizio	75.230	65.809	9.421	14,3
- acconto dividendi	-	-	-	-
TOTALE DEL PASSIVO	10.540.979	10.230.539	310.440	3,0

GARANZIE E IMPEGNI	30.09.2004	30.09.2003	Variazioni su 30.09.2003	
			assolute	percentuali
1 Garanzie rilasciate	884.657	870.258	14.399	1,7
2 Impegni	158.521	117.784	40.737	34,6

Conto Economico Riclassificato Pro-Forma

(normalizzato e con dati al 30.9.2003 omogeneizzati ai criteri contabili adottati nel 3° trimestre 2004)

(migliaia di euro)

	30.09.2004	30.09.2003	Variazioni su 30.09.2003	
			assolute	percentuali
Interessi attivi e proventi assimilati	316.109	318.241	-2.132	-0,7
Interessi passivi e oneri assimilati	-118.366	-124.923	-6.557	-5,2
a) Margine di interesse	197.743	193.318	4.425	2,3
b) Dividendi ed altri proventi	8.640	7.000	1.640	23,4
c) Margine finanziario	206.383	200.318	6.065	3,0
Commissioni attive	103.638	90.590	13.048	14,4
Commissioni passive	-17.013	-13.242	3.771	28,5
d) Commissioni nette da servizi	86.625	77.348	9.277	12,0
e) Profitti/Perdite da operazioni finanziarie	5.508	10.913	-5.405	-49,5
Altri proventi di gestione	40.128	35.745	4.383	12,3
meno:				
. Imposte indirette recuperate	-9.137	-9.314	-177	-1,9
. Recuperi per personale distaccato	-4.273	-6.820	-2.547	-37,3
. Spese ammin. (legali) recuperate	-1.393	-1.122	271	24,2
Altri oneri di gestione	-1.262	-565	697	123,4
f) Altri proventi netti	24.063	17.924	6.139	34,3
g) Margine dei servizi (d+e+f)	116.196	106.185	10.011	9,4
h) Margine di intermediazione (c+g)	322.579	306.503	16.076	5,2
Spese per il personale (al netto dei recuperi)	-99.036	-96.215	2.821	2,9
Altre spese amministrative (al netto dei recuperi)	-59.582	-60.914	-1.332	-2,2
Imposte indirette (al netto dei recuperi)	-1.274	-1.199	75	6,3
i) Costi operativi	-159.892	-158.328	1.564	1,0
l) Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-5.042	-6.317	-1.275	-20,2
m) Risultato lordo di gestione (h+i+l)	157.645	141.858	15.787	11,1
n) Rettifiche di valore su avviamenti e oneri accessori	-6.550	-6.550	-	-
o) Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-23.409	-22.891	518	2,3
p) Accantonamenti per rischi ed oneri	-2.772	-1.766	1.006	57,0
q) Riprese/Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-79	-	79	-
r) Utile delle attività ordinarie (m+n+o+p+q)	124.835	110.651	14.184	12,8
Proventi straordinari	1.696	667	1.029	154,3
Oneri straordinari	-788	-724	64	8,8
s) Utile straordinario	908	-57	851	-
t) Utile lordo (r+s)	125.743	110.594	15.149	13,7
u) Variazione del fondo per rischi bancari generali	-	-	-	-
v) Imposte sul reddito di periodo/esercizio	-50.513	-44.785	5.728	12,8
z) Utile netto di periodo/esercizio (t+u+v)	75.230	65.809	9.421	14,3

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 3,1% circa del totale commissioni attive e dello 1,2% 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 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, con variazioni assolute e percentuali.

Gli importi sono espressi in migliaia di euro.

		30.09.2004	30.09.2003	Variazioni 30.09.2004 su 30.09.2003	
				assolute	percentuali
Composizione della voce "Interessi attivi e proventi assimilati"		316.109	318.241	-2.132	-0,67%
A)	SU CREDITI VERSO BANCHE	20.446	25.633	-5.187	-20,24%
	di cui: su crediti verso banche centrali	1.351	1.466	-115	-7,84%
	- Banca d'Italia	1.351	1.466	-115	-7,84%
	In dettaglio:				
	- Depositi e finanziamenti	11.353	8.316	3.037	36,52%
	- C/C di corrispondenza	749	495	254	51,31%
	- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	7.110	15.231	-8.121	-53,32%
	- Recupero finanziari su incassi e su bonifici diversi	1.234	1.591	-357	-22,44%
B)	SU CREDITI VERSO CLIENTELA	271.949	272.933	-984	-0,36%
	di cui: su crediti con fondi di terzi in amministrazione	38	42	-4	-9,52%
	In dettaglio:				
	- Portafoglio sconti	713	901	-188	-20,87%
	- Conti correnti	147.492	145.295	2.197	1,51%
	- Prestiti e mutui non ipotecari	46.180	49.130	-2.950	-6,00%
	- Mutui ipotecari	21.602	18.668	2.934	15,72%
	- Finanziamenti agrari	729	640	89	13,91%
	- Finanziamenti in pool	2.012	2.427	-415	-17,10%
	- Sovvenzioni diverse	4.320	4.570	-250	-5,47%
	- Interessi di mora	3.188	3.521	-333	-9,46%
	- Interessi su sofferenze	2.912	2.717	195	7,18%
	- Anticipi e finanziamenti Import/Export	33.857	38.749	-4.892	-12,62%
	- Finanziamenti diversi a breve termine	7.677	3.636	4.041	111,14%
	- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	1.267	2.679	-1.412	-52,71%
C)	SU TITOLI DI DEBITO	13.454	16.159	-2.705	-16,74%
	In dettaglio:				
	- B.O.T.	465	1.201	-736	-61,28%
	- Altri titoli obbligazionari	12.939	14.895	-1.956	-13,13%
	- Scarti d'emissione su titoli non immobilizzati	50	63	-13	-20,63%
D)	ALTRI INTERESSI ATTIVI	1.080	661	419	63,39%
	In dettaglio:				
	- Credito d'imposta verso l'erario	1.080	661	419	63,39%
E)	SALDO POSITIVO DEI DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI DI "COPERTURA"	9.180	2.855	6.325	221,54%
	- Differenziali su IRS/FRA/CIRS/FLOOR	12.065	5.068	6.997	138,06%
	- Differenziali su operazioni swap cambi	-2.885	-2.213	672	30,37%

Composizione della voce		30.09.2004		30.09.2003		Variazioni 30.09.2004 su 30.09.2003	
						assolute	percentuali
"Interessi passivi e oneri assimilati"		118.366	124.923	-6.557	-5,25%		
A)	SU DEBITI VERSO BANCHE	21.685	32.241	-10.556	-32,74%		
	- C/C di corrispondenza	185	719	-534	-74,27%		
	- Depositi e finanziamenti	17.157	24.341	-7.184	-29,51%		
	- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	2.228	4.601	-2.373	-51,58%		
	- Operazioni di rifinanziamento Artigiancassa e Bei	684	910	-226	-24,84%		
	- Recupero finanziari su incassi e su bonifici diversi	1.431	1.670	-239	-14,31%		
B)	SU DEBITI VERSO CLIENTELA	37.978	41.810	-3.832	-9,17%		
	- Depositi a risparmio	764	882	-118	-13,38%		
	- Conti correnti	31.238	26.998	4.240	15,70%		
	- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	5.976	13.930	-7.954	-57,10%		
C)	SU DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI	58.665	50.830	7.835	15,41%		
	di cui: su certificati di deposito	1.178	1.517	-339	-22,35%		
	In dettaglio:						
	- Certificati di deposito a tasso fisso	1.176	1.513	-337	-22,27%		
	- Certificati di deposito a tasso variabile	2	4	-2	-50,00%		
	di cui: su prestiti obbligazionari	57.487	49.313	8.174	16,58%		
	In dettaglio:						
	- Prestiti obbligazionari a tasso fisso	21.473	19.749	1.724	8,73%		
	- Prestiti obbligazionari a tasso variabile	19.813	16.238	3.575	22,02%		
	- Prestiti obbligazionari zero coupon e one coupon	16.201	13.326	2.875	21,57%		
D)	SU FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	38	42	-4	-9,52%		
E)	SU PASSIVITÀ SUBORDINATE	-	-	-	-		
F)	SALDO NEGATIVO DEI DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI DI "COPERTURA"	-	-	-	-		
	- Differenziale su IRS/FRA	-	-	-	-		
	- Differenziale su operazioni swap cambi	-	-	-	-		

	30.09.2004	30.09.2003	Variazioni 30.09.2004 su 30.09.2003	
			assolute	percentuali
Composizione della voce 40 "Commissioni attive"	103.638	90.590	13.048	14,40%
A) GARANZIE RILASCIATE	4.433	3.866	567	14,67%
B) DERIVATI SU CREDITI	-	-	-	-
C) SERVIZI DI GESTIONE, INTERMEDIAZIONE E CONSULENZA	47.137	38.433	8.704	22,65%
1. Negoziazione di titoli	2.486	1.661	825	49,67%
2. Negoziazione di valute	2.778	2.810	-32	-1,14%
3. Gestioni patrimoniali	6.474	6.361	113	1,78%
3.1. individuali	6.474	6.361	113	1,78%
3.2. collettive	-	-	-	-
4. Custodia e amministrazione di titoli	1.110	1.251	-141	-11,27%
5. Banca depositaria	2.917	2.709	208	7,68%
6. Collocamento di titoli	18.512	13.618	4.894	35,94%
7. Raccolta ordini	2.419	2.514	-95	-3,78%
8. Attività di consulenza	-	-	-	-
9. Distribuzione di servizi di terzi:	10.441	7.509	2.932	39,05%
9.1. gestioni patrimoniali:	20	37	-17	-45,95%
a) individuali	20	37	-17	-45,95%
b) collettive	-	-	-	-
9.2. prodotti assicurativi	7.407	4.422	2.985	67,50%
9.3. altri prodotti	3.014	3.050	-36	-1,18%
D) SERVIZI DI INCASSO E PAGAMENTO	23.465	20.765	2.700	13,00%
E) SERVIZI DI SERVICING PER OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE	-	-	-	-
F) ESERCIZIO DI ESATTORIE E RICEVITORIE	-	-	-	-
G) ALTRI SERVIZI	28.603	27.526	1.077	3,91%
1. Recupero spese su depositi e conti correnti	17.882	17.851	31	0,17%
2. Recupero spese su mutui e sovv. a medio termine	5.636	4.364	1.272	29,15%
3. Canoni cassette di sicurezza, colli chiusi, pellicce	443	404	39	9,65%
4. Commissioni bancomat	3.581	3.760	-179	-4,76%
5. Altri	1.061	1.147	-86	-7,50%

	30.09.2004	30.09.2003	Variazioni 30.09.2004 su 30.09.2003	
			assolute	percentuali
Composizione della voce 50 "Commissioni passive"	17.013	13.242	3.771	28,48%
A) GARANZIE RICEVUTE	243	153	90	58,82%
B) DERIVATI SU CREDITI	-	-	-	-
C) SERVIZI DI GESTIONE E INTERMEDIAZIONE:	8.134	6.066	2.068	34,09%
1. Negoziazione di titoli	3.489	1.445	2.044	141,45%
2. Negoziazione di valute	15	4	11	275,00%
3. Gestioni patrimoniali	3.668	3.396	272	8,01%
3.1 portafoglio proprio	867	867	-	-
3.2 portafoglio di terzi	2.801	2.529	272	10,76%
4. Custodia e amministrazione di titoli	838	777	61	7,85%
5. Collocamento di titoli	124	444	-320	-72,07%
6. Offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	-	-	-	-
D) SERVIZI DI INCASSO E PAGAMENTO	7.252	5.439	1.813	33,33%
E) ALTRI SERVIZI	1.384	1.584	-200	-12,63%
1. Carte di credito elettroniche diverse	1.071	1.122	-51	-4,55%
2. Servizi finanziari ricevuti	55	120	-65	-54,17%
3. Commissioni e spese su c/c banche estere	97	118	-21	-17,80%
4. Servizi vari da banche	106	131	-25	-19,08%
5. Altri servizi ricevuti	55	93	-38	-40,86%

30.09.2004

Composizione della voce "Profitti/perdite da operazioni finanziarie"**5.508**

VOCI/OPERAZIONI	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 RIVALUTAZIONI	3.366	-	9.816
A.2 SVALUTAZIONI	-838	-	-11.962
B. ALTRI PROFITTI/PERDITE	781	1.645	2.700
TOTALE	3.309	1.645	554

30.09.2003

Composizione della voce "Profitti/perdite da operazioni finanziarie"**10.913**

VOCI/OPERAZIONI	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 RIVALUTAZIONI	3.876 (*)	-	6.379
A.2 SVALUTAZIONI	-1.097	-	-7.959
B. ALTRI PROFITTI/PERDITE	814	1.295	7.605
TOTALE	3.593	1.295	6.025

(*) comprese plusvalenze su quote di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) per 694 migliaia di euro ivi riclassificati.

Composizione della voce "Spese per il personale"	30.09.2004	30.09.2003	Variazioni 30.09.2004 su 30.09.2003	
			assolute	percentuali
Salari e stipendi	67.803	67.919	-116	-0,2%
Oneri sociali	18.788	19.098	-310	-1,6%
Trattamento di fine rapporto	5.578	5.976	-398	-6,7%
Trattamento di quiescenza e simili	3.349	3.484	-135	-3,9%
Varie al personale	5.328	5.725	-397	-6,9%
Accantonamenti diversi	2.463	833	1.630	195,7%
Spese per il personale	103.309	103.035	274	0,3%
al netto:				
Rimborso spese personale distaccato a funzioni di Gruppo	-4.273	-6.820	-2.547	-37,3%
Spese per il personale nette	99.036	96.215	2.821	2,9%

Composizione della voce "Altre spese amministrative"	30.09.2004	30.09.2003	Variazioni 30.09.2004 su 30.09.2003	
			assolute	percentuali
Costo per servizi appaltati alla società di servizi di gruppo e alla Capogruppo	35.197	38.954	-3.757	-9,6%
Altre spese	24.385	21.960	2.425	11,0%
Totale	59.582	60.914	-1.332	-2,2%

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"	30.09.2004	30.09.2003	Variazioni 30.09.2004 su 30.09.2003	
			assolute	percentuali
Composizione della voce "Proventi straordinari"	55.343	3.927	51.416	-
Proventi da cessione di partecipazioni	317	-	317	-
Utili da realizzo di immobili	1.045	321	724	225,55%
Utili da realizzo di altri beni	-	11	-11	-
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	312	310	2	0,65%
Riduzione "Fondo rischi su crediti - interessi moratori" per interessi incassati	-	3.260	-3.260	-
Rimborsi assicurativi per risarcimento danni vari	23	25	-2	-8,00%
Proventi da disinquinamento fiscale	53.646	-	53.646	-

L'inesistenza di "Riduzione Fondo rischi su crediti-interessi moratori" per interessi incassati al 30/09/2004 è da riferire al cambio di criterio contabile conseguente all'eliminazione delle "interferenze fiscali", come ampiamente illustrato in precedenza.

Gli interessi della specie, non più rilevabili a Proventi straordinari di conto economico, sono pari a 3.983 migliaia di euro, come precedentemente illustrato nel dettaglio degli effetti che si sono prodotti nel periodo a seguito del cambio di criterio contabile.

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	31.12.2003
				30.09.2004	30.09.2003
La raccolta diretta					
1. Conti Correnti e Depositi	4.426.030	3.556.118	3.984.655	24,5%	11,1%
2. Obbligazioni ordinarie	2.525.148	1.842.828	2.258.230	37,0%	11,8%
3. Obbligazioni EMTN	246.105	538.751	516.911	-54,3%	-52,4%
4. Certificati di deposito	326.177	316.681	340.542	3,0%	-4,2%
5. Altri titoli (A/C + Indisponibili)	32.755	24.988	26.208	31,1%	25,0%
6. Passività subordinate	-	-	-	-	-
TOTALE RACCOLTA TRADIZIONALE	7.556.215	6.279.366	7.126.546	20,3%	6,0%
7. Operazioni Pronto Contro Termine	270.416	586.440	743.535	-53,9%	-63,6%
TOTALE RACCOLTA DIRETTA	7.826.631	6.865.806	7.870.081	14,0%	-0,6%

				Variazione % su	
				30.09.2003	31.12.2003
				30.09.2004	30.09.2003
Gli impieghi alla clientela					
IMPIEGHI PER CASSA LORDI	8.401.118	7.724.972	7.882.721	8,8%	6,6%
Rettifiche di valore	-102.756	-99.121	-101.922		
IMPIEGHI PER CASSA NETTI					
(Tradizionali + Pct)	8.298.362	7.625.851	7.780.799	8,8%	6,7%
al netto:					
Pronti Contro Termine	-137.129	-138.634	-		
IMPIEGHI PER CASSA TRADIZIONALI NETTI	8.161.233	7.487.217	7.780.799	9,0%	4,9%

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				
	30.09.2004	30.09.2003	31.12.2003	30.09.2003	31.12.2003
Interbancario					
- Impieghi in euro	769.468	1.345.166	1.820.272		
- Impieghi in divisa	98.279	66.699	65.043		
- Riserva obbligatoria	96.075	903	57.049		
TOTALE IMPIEGHI	963.822	1.412.768	1.942.364	-31,8%	-50,4%
- Raccolta in euro	-936.390	-1.862.226	-1.741.323		
- Raccolta in divisa	-74.823	-57.704	-6.889		
TOTALE RACCOLTA	-1.011.213	-1.919.930	-1.748.212	-47,3%	-42,2%
SBILANCIO COMPLESSIVO (euro+divisa)	-47.391	-507.162	194.152	-90,7%	-124,4%

	Variazione % su				
	30.09.2004	30.09.2003	31.12.2003	30.09.2003	31.12.2003
Partecipazioni					
Partecipazioni	12.930	13.059	12.981		
Partecipazioni in imprese del gruppo	120.420	108.035	110.235		
	133.350	121.094	123.216	10,1%	8,2%

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 2003), 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 2004

L'attività creditizia e di raccolta

Nel corso dei primi nove mesi del 2004, il profondo radicamento nel territorio presidiato ed i saldi legami stretti con la clientela servita hanno permesso alla banca di conseguire positivi risultati nell'attività di intermediazione creditizia e nello sviluppo degli aggregati patrimoniali, nonostante uno scenario caratterizzato, per lunghi tratti, dall'estrema incertezza che ha condizionato i diversi operatori economici.

Al 30.9.2004, infatti, la raccolta diretta "ordinaria" – al netto, cioè, delle operazioni passive di pronti contro termine, delle obbligazioni collocate sull'euromercato (per 246,1 milioni di euro) e dei prestiti obbligazionari sottoscritti dal Banco Popolare di Verona e Novara (pari a 250,8 milioni di euro) nell'ambito del programma di emissione di Medium Term Notes del Gruppo – ha raggiunto i 7.059,3 milioni di euro, realizzando un incremento del 25,2% rispetto ai 5.640,6 milioni di euro del 30.9.2003 e dell'11% nei confronti dei 6.358,7 milioni della fine dello scorso esercizio.

Fra le diverse forme tecniche di provvista si segnala la continua espansione dei prestiti obbligazionari ordinari, riservati cioè ai risparmiatori tradizionali, che, attestandosi a 2.274,4 milioni di euro, evidenziano un incremento del 30,5% rispetto a 1.742,8 milioni del 30.9.2003 e del 13,3% nei confronti dei 2.007,3 milioni del 31.12.2003.

Durante il 2004 l'azienda ha intensificato 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 provocato la contrazione delle operazioni P/T con la clientela che si sono fissate a 270,4 milioni di euro, con una riduzione annua del 53,9% (-63,6% sul dato di fine 2003).

L'ammontare dei prestiti obbligazionari collocati sull'euromercato è risultato pari a 246,1 milioni di euro, un valore che – unitamente alle obbligazioni "ordinarie" ed ai 250,8 milioni di euro relativi ai prestiti obbligazionari sottoscritti dalla Capogruppo – fissa il complesso delle obbligazioni a quota 2.771,3 milioni di euro (+16,4% rispetto ad un anno prima).

Il totale della raccolta diretta da clientela ha così raggiunto i 7.826,6 milioni di euro, con un progresso del 14% nei confronti dei 6.865,8 milioni di un anno prima (7.870,1 milioni il dato di fine 2003).

La raccolta indiretta della banca ha seguito un discreto profilo di crescita, raggiungendo, a fine settembre, gli 8.653,6 milioni di euro, con un'espansione del 2,2% nei confronti degli 8.471 milioni del 30.9.2003 e dello 0,7% rispetto agli 8.596,5 milioni del 31.12.2003.

La raccolta totale da clientela si è così fissata a 16.480,2 milioni di euro con un aumento del 7,5% rispetto ai 15.336,8 milioni di euro del 30.9.2003 (16.466,6 milioni il dato di fine 2003).

All'interno di questo aggregato, 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 – si sono posizionate, al 30.9.2004, a 2.034,3 milioni di euro, con un incremento del 3,8% rispetto ai 1.960,3 milioni di un anno prima (-0,9% rispetto ai 2.052,5 milioni di fine 2003). I fondi comuni di investimento, al netto delle quote confluite nelle gestioni, si sono fissati a 1.289,8 milioni di euro contro i 1.469 milioni del 30.9.2003 ed i 1.326,4 milioni di fine anno. Il risparmio gestito mediante polizze assicurative ha, dal canto suo, raggiunto i 1.156,4 milioni di euro, incrementandosi del 27,7% rispetto ai 905,4 milioni di fine settembre 2003 e del 13,2% nei confronti dei 1.021,5 della fine dello scorso esercizio.

Il totale del risparmio gestito – comprensivo della liquidità provvisoriamente appostata sui conti d'appoggio – si è dunque attestato a 4.480,5 milioni di euro, realizzando un aumento del 3,4% rispetto ai 4.334,7 milioni di euro del 30.9.2003 (+1,8% sul dato di fine 2003); la raccolta indiretta amministrata ha, invece, raggiunto i 4.190,5 milioni di euro (+0,9% rispetto al valore di fine settembre 2003 e -0,6% nei confronti del 31.12.2003).

Sul fronte dell'attivo di bilancio, il continuo sostegno prestato all'economia locale – ovviamente avuto sempre riguardo alla rigorosa valutazione dei meriti creditizi – hanno portato gli impieghi ordinari netti verso la clientela a quota 8.161,2 milioni di euro, segnando una crescita del 9% rispetto ai 7.487,2 milioni di euro del 30.9.2003 e del 4,9% rispetto ai 7.780,8 milioni di euro di fine 2003.

Il totale dei crediti alla clientela – comprensivo quindi di 137,1 milioni di operazioni attive di pronti contro termine – si è fissato a 8.298,4 milioni di euro, con un incremento dell'8,8% nei confronti dei 7.625,9 milioni del 30.9.2003 (+6,7% rispetto al valore del 31.12.2003).

Il rischio di credito

L'assidua ed efficace opera di controllo del rischio di credito esercitata dalle competenti funzioni della banca ha permesso di limitare gli effetti sulla qualità del credito erogato derivanti dalle difficoltà sperimentate dall'economia nazionale durante i primi nove mesi del 2004.

Le sofferenze lorde in linea capitale si sono, infatti, attestate, al 30.9.2004, a 106,7 milioni di euro; dopo le rettifiche di valore, esse si sono fissate a 64,4 milioni di euro e la loro incidenza sui crediti netti verso la clientela, confermandosi tra le più basse dell'intero sistema bancario italiano, si è posizionata allo 0,78% (0,77% un anno prima).

Le sofferenze lorde in linea capitale ed interessi hanno toccato i 128,2 milioni di euro; dopo le rettifiche di valore, il loro ammontare si è posizionato a 80,3 milioni di euro con un'incidenza sul totale dei crediti netti pari allo 0,97%, in diminuzione rispetto allo 0,98% di un anno prima.

(migliaia di euro)

	30.9.2004	30.9.2003	Variazione	31.12.2003	Variazione
Sofferenze in c/capitale lorde	106.680	94.940	+12,4%	91.265	+16,9%
meno rettifiche di valore	-42.242	-36.197		-34.147	
Sofferenze in c/capitale nette	64.438	58.743	+9,7%	57.118	+12,8%
Sofferenze in c/capitale e interessi lorde	128.209	115.839	+10,7%	111.817	+14,7%
meno rettifiche di valore	-47.861	-41.238		-39.054	
Sofferenze in c/capitale e interessi nette	80.348	74.601	+7,7%	72.763	+10,4%

A fronte del totale dei crediti dubbi lordi verso clientela – pari a 312,2 milioni di euro, sofferenze comprese, con una riduzione rispetto al 31.12.2003 del 2,7% - risultano operate rettifiche di valore per complessivi 65,3 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 37,4 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 dell'attività di intermediazione creditizia ha permesso al Credito Bergamasco di contrastare efficacemente gli effetti indotti sul "margine della gestione del denaro" dal livello registrato dai tassi di mercato nella media dei primi nove mesi del 2004 di gran lunga inferiore rispetto a quello dell'analogo periodo dell'anno precedente (il tasso euribor ad un mese è passato, per esempio, dal 2,47% della media dei primi tre trimestri 2003 al 2,10% della media dell'analogo periodo del 2004). Nonostante tale diminuzione abbia inevitabilmente comportato:

- la riduzione del rendimento del patrimonio libero aziendale;
- il calo dell'apporto in conto interessi del portafoglio titoli di proprietà (gli interessi attivi su titoli di debito sono, infatti, passati dai 16,2 milioni di euro del 30.9.2003 ai 13,5 milioni di euro del 30.9.2004);
- la chiusura della forbice dei tassi nelle operazioni con la clientela;

il margine di interesse ha, infatti, raggiunto a fine settembre 2004 i 197,7 milioni di euro, con un progresso annuo del 2,3%.

Gli interessi attivi si sono attestati a 316,1 milioni di euro contro i 318,2 milioni del 30.9.2003, mentre quelli passivi sono risultati pari a 118,4 milioni di euro contro i 124,9 milioni di un anno prima.

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 30.9.2004, in concorso con altri investimenti partecipativi, di dividendi ed altri proventi per 8,6 milioni di euro a fronte dei 7 milioni di un anno prima; il margine finanziario si è così fissato a 206,4 milioni di euro, con un aumento del 3% rispetto ai 200,3 milioni del 30.9.2003.

Il margine dei servizi si è posizionato a 116,2 milioni di euro con un'espansione del 9,4% rispetto ai 106,2 milioni del 30.9.2003.

Più in particolare, al 30.9.2004, le commissioni nette da servizi hanno raggiunto gli 86,6 milioni di euro, con un aumento del 12% nei confronti dei 77,3 milioni di un anno prima. 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 hanno registrato un aumento di 6,6 milioni di euro rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente; tale aumento si accompagna all'espansione (+2,7 milioni di euro) conseguito dalle commissioni nette rivenienti dall'attività più strettamente commerciale ("servizi di incasso e pagamento", "garanzie rilasciate", ecc.). I profitti da operazioni finanziarie sono scesi a 5,5 milioni di euro contro i 10,9 milioni di un anno prima, a seguito della riduzione – rispetto ai significativi livelli registrati nel 2003 – dell'attività di negoziazione di strumenti finanziari destinati alla copertura dei rischi di mercato delle aziende clienti; 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 24,1 milioni di euro (+34,3% rispetto ai 17,9 milioni del 30.9.2003).

Il margine di intermediazione è così salito a 322,6 milioni di euro, rilevando un incremento del 5,2% nei confronti dei 306,5 milioni di euro del 30.9.2003.

L'insieme dei costi operativi ha raggiunto, a fine settembre 2004, i 159,9 milioni di euro, con una crescita annua (+1%) nettamente inferiore al tasso di inflazione; le spese per il personale – al netto dei recuperi dei costi relativi al personale distaccato – fissandosi a 99 milioni di euro contro i 96,2 milioni di un anno prima, hanno evidenziato un incremento del 2,9%; le imposte indirette e tasse, al netto dei recuperi, sono risultate pari a 1,3 milioni di euro (1,2 milioni un anno prima); le altre spese amministrative – anche in virtù del continuo esplicarsi dei benefici rivenienti dalle sinergie di Gruppo – si sono invece attestate a 59,6 milioni di euro con una riduzione del 2,2% rispetto ai 60,9 milioni del 30.9.2003.

Le rettifiche di valore sulle immobilizzazioni sono scese dai 5,7 milioni di euro del 30.9.2003 ai 5 milioni di euro del 30.9.2004 ed il risultato lordo di gestione ha registrato una crescita annua del 10,6%, passando dai 142,5 milioni di euro del 30.9.2003 ai 157,6 milioni di euro del 30.9.2004.

A testimonianza del continuo progresso del grado di efficienza operativa della banca, il cost/income ha realizzato un ulteriore significativo miglioramento, posizionandosi al 51,1% contro il 53,5% di un anno prima.

Il conto economico sconta poi la contabilizzazione di 6,6 milioni di euro di ammortamento dell'avviamento pagato sull'acquisizione – avvenuta il 1° dicembre 2003 – del ramo di azienda dalla Banca Popolare di Novara S.p.A. e dei relativi oneri accessori, mentre le rettifiche nette di valore su crediti e gli accantonamenti ai fondi rischi su crediti si sono attestati a 23,4 milioni di euro, con una riduzione del 32,9% rispetto ai 34,9 milioni di un anno prima.

Dopo accantonamenti per rischi ed oneri pari a 2,8 milioni di euro (1,8 milioni di euro un anno prima), l'utile delle attività ordinarie si è fissato in 124,8 milioni di euro, incrementandosi del 18% nei confronti dei 105,8 milioni del 30.9.2003. A questo proposito si ricorda che il bilancio 2004 viene redatto recependo i nuovi dettami normativi i quali, in particolare, impongono l'eliminazione delle cosiddette "interferenze fiscali", non consentendo l'appostazione nel conto economico civilistico di rettifiche di valore e di accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie. Riclassificando, quindi, il conto economico al 30.9.2003 secondo gli stessi criteri utilizzati nel corrente anno ed imputando in via figurativa – al fine di normalizzare i dati – anche ai primi nove mesi dello scorso esercizio la quota di ammortamento dell'avviamento pagato sull'acquisizione del ramo di azienda dalla Banca Popolare di Novara S.p.A. e dei relativi oneri accessori, l'espansione, su basi omogenee, dell'utile ordinario si fisserebbe al 12,8%.

Con nota del 13 maggio 2004, Banca d'Italia ha comunicato che l'eliminazione delle "interferenze fiscali" pregresse – indotte dalla citata modifica alla disciplina di bilancio adottata, con riferimento ai bilanci bancari, con l'art.7 del D.Lgs. 6 febbraio 2004, n. 37 – debba avvenire imputando in contropartita il conto economico 2004. Pertanto, il fondo rischi su crediti, alimentato da diversi esercizi dal Credito Bergamasco per motivazioni puramente fiscali ed appostato nel passivo di stato patrimoniale (voce 90) al 31 dicembre 2003, è stato stornato imputando in contropartita la voce proventi straordinari per 50,056 milioni di euro. Analogamente, il complesso degli ammortamenti anticipati e degli ammortamenti integrali su beni strumentali non superiori a 516,40 euro – accumulati ad inizio esercizio – è stato stornato, con l'imputazione di 3,590 milioni di euro a proventi straordinari.

Tali importi, unitamente ad altri proventi ed oneri di natura straordinaria, hanno determinato un utile straordinario di 52,1 milioni, a fronte dei 3,2 milioni di un anno prima; l'utile lordo ha così raggiunto i 177 milioni di euro contro i 109 milioni del 30.9.2003 (+13,7% la variazione su basi omogenee e normalizzate).

Le imposte sul reddito di periodo si sono attestate a 71,3 milioni di euro (44,2 milioni al 30.9.2003), comprendendo imposte differite per 20,5 milioni di euro, connesse al cambiamento dei criteri contabili che ha portato all'eliminazione delle "interferenze fiscali" pregresse.

Il conto economico si è chiuso, dunque, con un utile netto di periodo di 105,6 milioni di euro, contro i 64,9 milioni del 30.9.2003.

E' opportuno rimarcare che – omogeneizzando i dati dei primi nove mesi del 2003 con i criteri di redazione del bilancio 2004 e, soprattutto, normalizzando il conto economico dei primi nove mesi del 2004 non considerando l'impatto favorevole delle poste straordinarie – l'utile netto di periodo si attesterebbe a 75,2 milioni di euro, con un aumento del 14,3% rispetto all'omogeneo dato del 30.9.2003.

I fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del terzo trimestre

Si segnala che le banche appartenenti al Gruppo Banco Popolare di Verona e Novara – Banco Popolare di Verona e Novara, Credito Bergamasco, Banca Popolare di Novara e Aletti & C. Banca di investimento mobiliare S.p.A. – hanno elaborato un progetto di riorganizzazione del servizio delle gestioni patrimoniali mobiliari (GPM) e delle gestioni patrimoniali in fondi (GPF) del Gruppo che comporta il trasferimento a Banca Aletti dei rami d'azienda relativi alle gestioni patrimoniali del Banco Popolare di Verona e Novara, del Credito Bergamasco e della Banca Popolare di Novara.

L'operazione comporterà un aumento del capitale sociale di Banca Aletti per effetto:

- ⇒ del conferimento dei rami d'azienda relativi alle gestioni patrimoniali del Banco e del Creberg;
- ⇒ della scissione del ramo d'azienda relativo alle gestioni patrimoniali della BPN.

I principali obiettivi strategici che stanno a fondamento dell'intero processo sono:

- ⇒ l'aumento della qualità del servizio alla clientela tramite il coinvolgimento diretto ed immediato, nelle scelte operative/gestionali, del consiglio di amministrazione di Banca Aletti, nel quale trovano massima espressione le competenze specialistiche del Gruppo;
- ⇒ l'opportuna valorizzazione delle competenze decisionali nell'unico organo a ciò preposto (consiglio di amministrazione di Banca Aletti);
- ⇒ il perseguimento di economie di scala attraverso il nuovo modello che favorirà una significativa semplificazione sia dal punto di vista organizzativo che informatico, trasferendo su Banca Aletti tutti i rapporti di gestione patrimoniale.

Il nuovo modello organizzativo non comporterà cambiamenti nel rapporto commerciale con il cliente e conseguentemente nel modo di operare degli sportelli in quanto Banca Aletti, in qualità di unica società del Gruppo incaricata dell'erogazione dei servizi di gestione dei patrimoni, si avvarrà dei servizi di collocamento e dei servizi di relazione con il cliente attualmente svolti dalle filiali delle banche commerciali che verranno regolamentati tramite appositi contratti, che disciplineranno i servizi medesimi ed i rapporti economici.

La data di efficacia delle operazioni di conferimento e di scissione è fissata al 1° gennaio 2005.

In relazione alle predette operazioni si segnala che:

- ⇒ il Banco e il Credito Bergamasco hanno presentato istanza al Tribunale di Milano per la nomina di un esperto comune, ai sensi dell'art. 2343 cod.civ., in forza della quale è stato nominato – quale perito – il prof. Marco Reboa di Milano per la valutazione dei rami d'azienda oggetto di conferimento;
- ⇒ tutte le banche del Gruppo hanno ritenuto di attribuire al prof. Giovanni Frattini di Milano l'incarico volontario di fornire assistenza tecnico-professionale nell'analisi delle predette operazioni straordinarie per la realizzazione del progetto complessivo;
- ⇒ in relazione all'aumento di capitale sociale al servizio dei conferimenti di rami d'azienda da parte del Banco e del Credito Bergamasco a favore di Banca Aletti, con esclusione del diritto di opzione, la società di revisione di quest'ultima - Deloitte & Touche S.p.A. – ha provveduto alla redazione del parere di congruità ai sensi degli artt. 165 e 158 della Legge Draghi;
- ⇒ con riferimento alla scissione del ramo d'azienda dalla Banca Popolare di Novara a favore di Banca Aletti la società KPMG S.p.A. di Milano, in qualità di esperto comune, ai sensi dell'art. 2501 sexies cod.civ., così come richiamato dall'art. 2506 ter cod.civ., ha provveduto alla redazione della prescritta relazione sulla congruità dei criteri di distribuzione delle azioni di Banca Aletti da assegnare a fronte della scissione in parola.

Le banche coinvolte nel progetto rientrano nel concetto di "parti correlate" in quanto il Banco controlla direttamente la Banca Popolare di Novara per la totalità del capitale, il Credito Bergamasco per l'87,768% e Banca Aletti direttamente per il 74,225% e indirettamente per il 25,775%. Pertanto tutte le delibere degli organi amministrativi delle società sono state assunte nel rispetto delle procedure stabilite dalla Delibera Consob n. 2064231 del 30.9.2002 e dall'art. 10 del Codice di Autodisciplina del Banco in materia di operazioni tra parti correlate.

Nell'ambito delle suddette operazioni non sono previste modifiche nell'esistente ammontare dei compensi degli amministratori in conseguenza dell'attuazione della riorganizzazione delle Gestioni Patrimoniali del Gruppo.

Si riporta di seguito il dettaglio delle singole operazioni:

a) Conferimento di ramo d'azienda dal Credito Bergamasco a favore di Banca Aletti

Nell'ambito del progetto di organizzazione ottimale di tutte le gestioni patrimoniali del Gruppo, nella seduta dell'11 ottobre 2004 il consiglio di amministrazione del Credito Bergamasco – sulla base della delibera preliminare di indirizzo assunta dal Banco il 22 giugno scorso, nonché della propria deliberazione del 28 giugno scorso – ha deliberato, con il parere favorevole del collegio sindacale, di conferire in Banca Aletti il ramo d'azienda relativo alle gestioni patrimoniali.

Il ramo d'azienda oggetto di trasferimento, risulta costituito:

- dai contratti di gestione in essere con la clientela;
- dalle convenzioni per delega di gestione in essere con le società del Gruppo;
- dalla struttura organizzativa, con le relative risorse, connesse al servizio gestioni patrimoniali;
- dalle disponibilità monetarie, dai crediti, dai debiti ed ogni altra attività e passività concernenti le gestioni patrimoniali in parola.

Tenuto conto delle risultanze della perizia, il valore del patrimonio netto contabile del ramo d'azienda oggetto di trasferimento dal Creberg a Banca Aletti risulta pari ad euro 350.000,00, a fronte di un valore economico dello stesso stimato in euro 1.738.000,00.

Per quanto attiene ai criteri di valutazione adottati si è fatto ricorso a metodologie valutative ampiamente diffuse e condivise dalla dottrina aziendale ed in linea con la prassi professionale. In particolare sono stati privilegiati i metodi valutativi che meglio assicurano la determinazione di valori comparabili per i rami d'azienda oggetto di conferimento e per la società conferitaria nel presupposto che lo specifico obiettivo delle valutazioni era rappresentato dalla necessità di addivenire a valori omogenei e raffrontabili ai fini della determinazione del numero di azioni Banca Aletti S.p.A. da emettere a fronte di ciascuno dei rami d'azienda ad essa trasferiti.

In maggior dettaglio, ai fini della determinazione del valore generale del capitale economico della società conferitaria si è fatto riferimento come criterio principale alla metodologia finanziaria espressa dal "dividend discounted model" mentre per i rami d'azienda è stato adottato il metodo reddituale.

In relazione all'operazione in parola, si precisa che, a partire dalla data di efficacia del conferimento del ramo d'azienda, si determinerà il trasferimento a Banca Aletti, senza soluzione di continuità, dei rapporti di lavoro facenti capo al personale della "Funzione Servizio Gestioni Patrimoniali" del Creberg, attualmente composta da 5 risorse, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2112 cod.civ. nonché il trasferimento del trattamento di fine rapporto e di ogni altra competenza per l'importo maturato sino alla data di efficacia dell'atto di conferimento.

L'operazione non comporterà la rilevazione di nessuna plusvalenza da parte del Credito Bergamasco in quanto il conferimento verrà effettuato sulla base dei valori contabili delle attività e passività facenti parte del ramo d'azienda conferito.

Per quanto concerne l'impatto dell'operazione sui requisiti patrimoniali del Credito Bergamasco e di Banca Aletti, si precisa che l'operazione comporterà variazioni di entità limitata e comunque tali da garantire il mantenimento dei coefficienti ampiamente al di sopra dei livelli minimi richiesti.

b) Conferimento di ramo d'azienda dal Banco Popolare di Verona e Novara a favore di Banca Aletti

In data 12 ottobre 2004 il consiglio di amministrazione del Banco Popolare di Verona e Novara, con il parere favorevole del collegio sindacale, ha deliberato, tenuto conto del parere indipendente rilasciato dal prof. Giovanni Frattini e della Relazione di Stima predisposta dal prof. Marco Reboa, ai sensi dell'art. 2343 del cod.civ., il conferimento del ramo d'azienda costituito:

- dai contratti di gestione in essere con la clientela;
- dalle convenzioni per delega di gestione in essere con le società del Gruppo;
- dalla struttura organizzativa, con le relative risorse, connesse al servizio gestioni patrimoniali;
- dalle disponibilità monetarie, dai crediti, dai debiti ed ogni altra attività e passività concernenti le gestioni patrimoniali in parola,

a favore di Banca Aletti.

Il valore del Patrimonio netto contabile del ramo oggetto di conferimento, al 30 giugno 2004 risulta pari ad euro 1.000.000,00, a fronte di un valore economico dello stesso stimato in euro 4.954.000,00.

Per quanto attiene ai criteri di valutazione adottati si rimanda a quanto già illustrato a proposito del conferimento effettuato dal Credito Bergamasco.

In relazione all'operazione in parola, si precisa che, a partire dalla data di efficacia del conferimento del ramo d'azienda, si determinerà il trasferimento a Banca Aletti, senza soluzione di continuità, dei rapporti di lavoro facenti capo al personale della Funzione Servizio Gestioni Patrimoniali del Banco, attualmente composta da 7 risorse, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2112 cod.civ. nonché il trasferimento del trattamento di fine rapporto e di ogni altra competenza per l'importo maturato sino alla data di efficacia dell'atto di conferimento.

L'operazione non comporterà la rilevazione di nessuna plusvalenza da parte del Banco Popolare di Verona e Novara in quanto il conferimento verrà effettuato sulla base dei valori contabili delle attività e passività facenti parte del ramo d'azienda conferito.

Per quanto concerne l'impatto dell'operazione sui requisiti patrimoniali, si precisa quanto segue:

- requisiti patrimoniali consolidati: l'operazione, a parità di ogni altra condizione, non comporterà alcun significativo cambiamento rispetto ai requisiti patrimoniali consolidati attuali;
- requisiti patrimoniali individuali del Banco e di Banca Aletti: l'operazione comporterà variazioni di entità limitata e comunque tali da garantire il mantenimento dei coefficienti ampiamente al di sopra dei livelli minimi richiesti.

c) Scissione di ramo d'azienda dalla Banca Popolare di Novara a favore di Banca Aletti

I consigli di amministrazione della Banca Popolare di Novara e di Banca Aletti, sulla base della delibera preliminare di indirizzo assunta dal Banco il 22 giugno scorso, nelle sedute del 4 ottobre scorso, hanno deliberato, con il parere favorevole del collegio sindacale, di sottoporre alle rispettive Assemblee dei Soci (previste per la metà del mese di novembre) il progetto di scissione di ramo d'azienda, relativo alle gestioni patrimoniali, dalla Banca Popolare di Novara a favore di Banca Aletti.

Al riguardo si precisa che la società KPMG S.p.A. ha provveduto, in qualità di esperto comune – nominato ai sensi dell'art. 2501-sexies cod.civ., così come richiamato dall'art. 2506-ter cod.civ. – alla redazione di una relazione sulla congruità dei criteri di distribuzione delle azioni di Banca Aletti da assegnare a fronte della scissione.

E' previsto che la scissione avvenga a valori contabili sulla base delle situazioni patrimoniali al 30 giugno 2004.

Il patrimonio netto contabile del ramo d'azienda oggetto di scissione determinato sulla base dei valori delle attività e passività che risultano in esso comprese riferiti alla data del 30 giugno 2004 ammonta ad euro 400.000. L'operazione non comporterà alcuna riduzione del capitale sociale della BPN. Il trasferimento del patrimonio netto contabile del ramo d'azienda scisso a Banca Aletti troverà compensazione in una riduzione di pari importo dell'ammontare della riserva sovrapprezzi di emissione.

Poiché il capitale sociale della Banca Popolare di Novara è interamente posseduto dal Banco che è anche il socio di maggioranza di Banca Aletti, beneficiaria dell'operazione di scissione, quest'ultima ha provveduto a deliberare un aumento del capitale sociale al servizio della scissione mediante emissione di n. 68.536 nuove azioni per un controvalore complessivo di 353.645,76 euro che verranno assegnate al Banco. Il sovrapprezzo di emissione sarà conseguentemente pari a 46.354,24 euro.

L'operazione in parola determinerà a partire dalla data di efficacia della scissione il trasferimento a Banca Aletti, senza soluzione di continuità, dei rapporti di lavoro facenti capo al personale della Funzione Gestioni Patrimoniali della BPN (attualmente composta da 4 risorse BPN e 2 dipendenti del Banco in distacco presso la BPN stessa), ai sensi e per gli effetti dell'art. 2112 cod.civ. nonché il trasferimento del trattamento di fine rapporto e di ogni altra competenza per l'importo maturato sino alla data di efficacia dell'atto di scissione.

L'operazione di scissione in parola è soggetta ad autorizzazione da parte della Banca d'Italia, alla quale è già stata trasmessa la necessaria istanza.

d) Aumento del capitale sociale di Banca Aletti

Il consiglio di amministrazione di Banca Aletti, sulla base della delibera preliminare di indirizzo assunta dal Banco il 22 giugno scorso, nella seduta del 4 ottobre 2004, ha deliberato di sottoporre all'Assemblea dei soci, l'aumento di capitale al servizio sia dei conferimenti, con esclusione del diritto di opzione, che della scissione, aumento che comporterà l'emissione di n. 300.173 azioni del valore nominale di euro 5,16 ciascuna, che avranno godimento 1° gennaio 2005, per un ammontare complessivo di euro 1.548.892,68 da ripartire come segue:

- n. 171.478 azioni, pari a 884.826,48 euro, a fronte del conferimento del ramo d'azienda del Banco;
- n. 60.159 azioni, pari a 310.420,44 euro, a fronte del conferimento del ramo d'azienda del Creberg;
- n. 68.536 azioni, pari a 353.645,76 euro, a fronte della scissione del ramo della Banca Popolare di Novara, da assegnare al Banco in qualità di socio unico della BPN medesima.

Il sovrapprezzo di emissione ammonterà complessivamente ad euro 201.107,32.

A conclusione dell'intero progetto, il capitale sociale di Banca Aletti passerà dagli attuali euro 72.000.003,24 ad euro 73.548.895,92 ed il nuovo assetto societario risulterà così composto:

- al Banco Popolare di Verona e Novara risulteranno intestate n. 10.597.039 azioni, pari al 74,35%;
- al Credito Bergamasco risulteranno intestate n. 3.656.623 azioni, pari al 25,65%.

L'evoluzione prevedibile della gestione

I risultati dei primi nove mesi dell'anno sono stati realizzati in un contesto macroeconomico caratterizzato per la difficoltà evidenziata dall'economia europea in generale, e da quella italiana in particolare, ad uscire dalla fase di sostanziale stagnazione vissuta nell'ultimo triennio e contrassegnata da una flebile domanda interna, nonché dall'estrema incertezza che ha condizionato gli operatori economici.

Tale scenario è atteso rimanere pressoché identico anche nell'ultimo trimestre del 2004, durante il quale la banca – riaffermando le linee guida stabilite per l'esercizio in corso – intensificherà gli sforzi volti a rafforzare ulteriormente i legami con il tessuto economico del territorio servito, nella consapevolezza che l'ampliamento della base della clientela e la massimizzazione della qualità del servizio ad essa reso le consentiranno di assicurare – in linea con gli obiettivi prefissati – adeguati livelli di redditività e creazione di valore per gli azionisti.

Bergamo, 28 ottobre 2004

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE