



CREDITO BERGAMASCO



**GRUPPO BANCO POPOLARE
DI VERONA E NOVARA**

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31 MARZO 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.

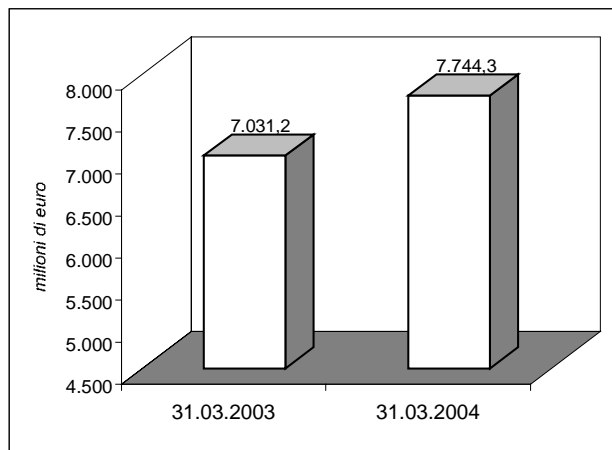
Indice

Parte prima: i prospetti contabili.....	4
Sintesi dei risultati.....	4
Stato patrimoniale riclassificato.....	6
Conto economico riclassificato.....	8
 Parte seconda: le note di commento ai prospetti contabili.....	 9
Principi contabili adottati; eventuali modifiche degli stessi e relativi effetti.	9
Dati stimati; eventuale loro presenza; criteri di stima adottati.	15
Rilevanti variazioni, relativamente alle poste di maggior importanza; relative cause.	16
Volume d'affari: ripartizione per categoria di attività e per aree geografiche.	25
 Parte terza: la relazione degli amministratori sull'andamento della gestione nel primo trimestre dell'esercizio 2004.....	 26
L'attività creditizia e di raccolta.....	26
Il rischio di credito.....	27
Il conto economico.....	27
I fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del primo trimestre	29
L'evoluzione prevedibile della gestione.....	29

Parte prima: i prospetti contabili

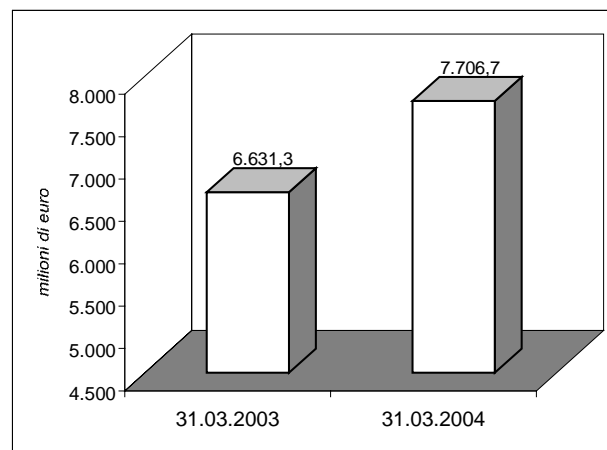
Sintesi dei risultati

Impieghi per cassa ordinari clienti



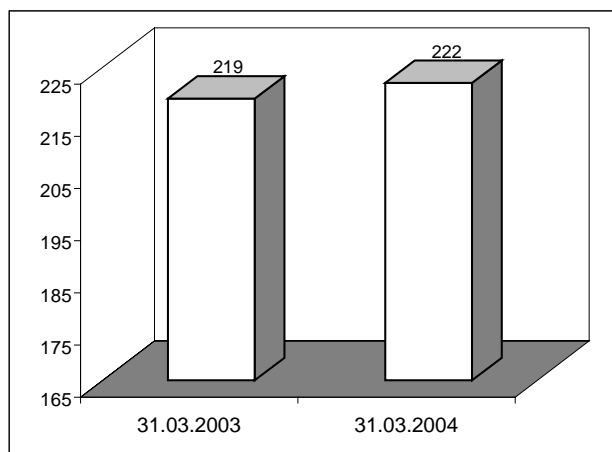
	31.03.2003	31.03.2004	Variazione %
Impieghi per cassa ordinari clienti	7.031,2	7.744,3	10,1%

Raccolta diretta clienti



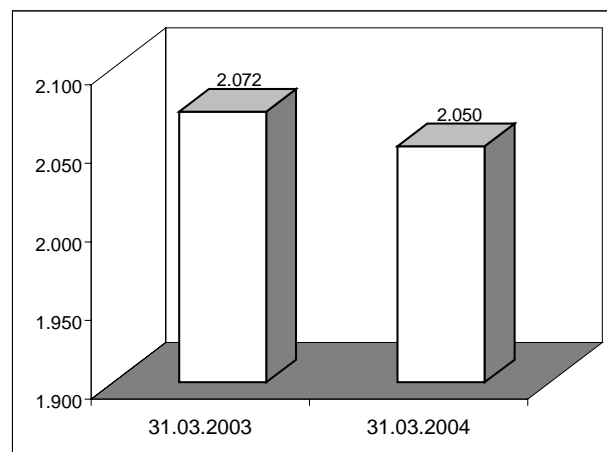
	31.03.2003	31.03.2004	Variazione %
Raccolta diretta clienti	6.631,3	7.706,7	16,2%

Sportelli a piena operatività



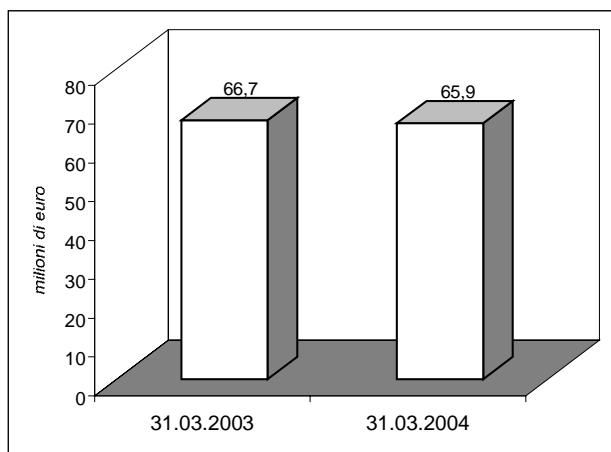
	31.03.2003	31.03.2004	Variazione %
Sportelli a piena operatività	219	222	1,4%

Numero dipendenti totali di fine periodo



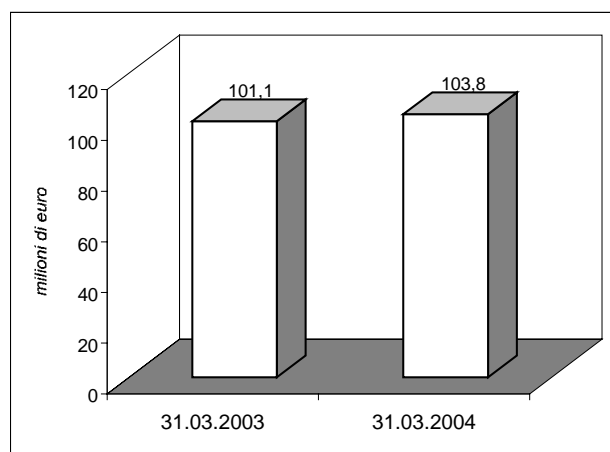
	31.03.2003	31.03.2004	Variazione %
Numero dipendenti totali di fine periodo	2.072	2.050	-1,1%

Margine di interesse



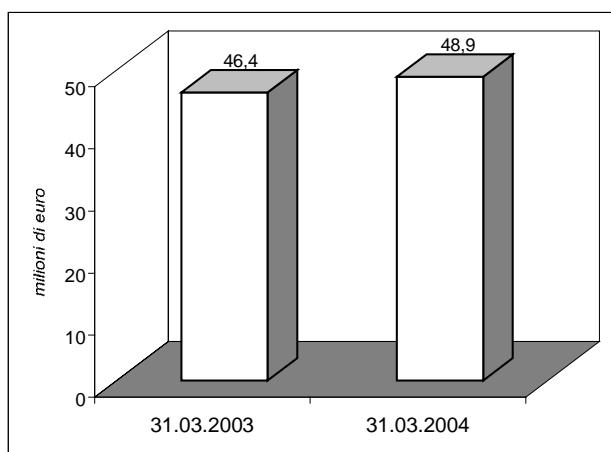
	31.03.2003	31.03.2004	Variazione %
Margine di interesse	66,7	65,9	-1,2%

Margine di intermediazione



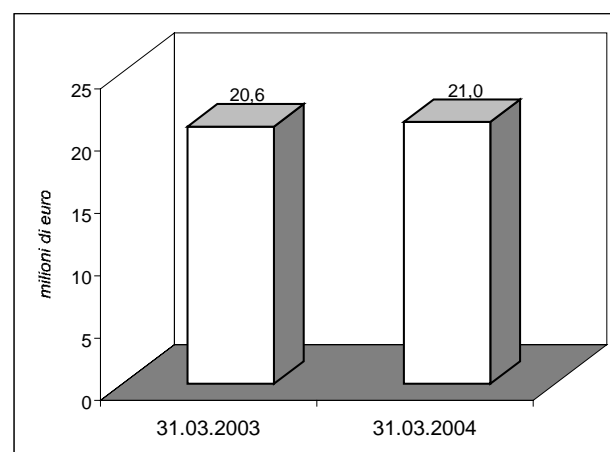
	31.03.2003	31.03.2004	Variazione %
Margine di intermediazione	101,1	103,8	2,7%

Risultato lordo di gestione



	31.03.2003	31.03.2004	Variazione %
Risultato lordo di gestione	46,4	48,9	5,4%

Utile netto di periodo



	31.03.2003	31.03.2004	Variazione %
Utile netto di periodo	20,6	21,0	1,8%

Stato patrimoniale riclassificato

Attività

	31.03.2004	31.03.2003	31.12.2003	Variaz. su 31.03.2003		Variaz. su 31.12.2003	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
1 Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	56.988	48.237	69.905	8.751	18,1	-12.917	-18,5
2 Crediti:							
- crediti verso clientela:							
ordinari	7.744.285	7.031.155	7.780.799	713.130	10,1	-36.514	-0,5
da P/T:							
. clientela ordinaria	-	142.177	-	-142.177	-100,0	-	-
. controparti istituzionali	-	-	-	-	-	-	-
- crediti verso banche:							
a vista	617.382	275.484	837.380	341.898	124,1	-219.998	-26,3
altri crediti	259.161	182.932	245.917	76.229	41,7	13.244	5,4
da P/T	493.298	928.430	859.067	-435.132	-46,9	-365.769	-42,6
3 Titoli non immobilizzati:							
- negoziazione	577.112	532.953	586.344	44.159	8,3	-9.232	-1,6
- P/T	30.943	70.087	13.382	-39.144	-55,9	17.561	131,2
4 Immobilizzazioni:							
- partecipazioni	123.092	119.760	123.216	3.332	2,8	-124	-0,1
- immateriali e materiali	131.314	59.125	131.079	72.189	122,1	235	0,2
5 Altre voci dell'attivo	383.506	316.950	409.804	66.556	21,0	-26.298	-6,4
TOTALE DELL'ATTIVO	10.417.081	9.707.290	11.056.893	709.791	7,3	-639.812	-5,8

Passività

(migliaia di euro)

	31.03.2004	31.03.2003	31.12.2003	Variaz. su 31.03.2003		Variaz. su 31.12.2003	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
1 Debiti:							
- debiti verso clientela:							
a vista	3.790.352	3.048.651	3.606.575	741.701	24,3	183.777	5,1
a termine	452.902	308.998	378.080	143.904	46,6	74.822	19,8
da P/T:							
. clientela ordinaria	417.252	827.653	743.535	-410.401	-49,6	-326.283	-43,9
. controparti istituzionali	-	-	-	-	-	-	-
- debiti rappresentati da titoli	3.046.240	2.445.997	3.141.891	600.243	24,5	-95.651	-3,0
- debiti verso banche:							
a vista	371.168	423.168	386.295	-52.000	-12,3	-15.127	-3,9
a termine	792.128	973.798	1.269.291	-181.670	-18,7	-477.163	-37,6
da P/T	57.923	258.932	92.626	-201.009	-77,6	-34.703	-37,5
2 Fondi a destinazione specifica	190.619	155.624	161.620	34.995	22,5	28.999	17,9
3 Altre voci del passivo	453.106	451.561	435.725	1.545	0,3	17.381	4,0
4 Fondi rischi su crediti	-	38.834	50.056	-38.834	-100,0	-50.056	-100,0
5 Fondo per rischi bancari generali	39.747	7.747	39.747	32.000	-	-	-
6 Patrimonio netto:							
- capitale, riserve, avanzo utile	784.638	745.701	699.240	38.937	5,2	85.398	12,2
- utile di periodo/esercizio	21.006	20.626	95.421	380	1,8	-74.415	-78,0
- acconto dividendi	-	-	-43.209	-	-	43.209	-100,0
TOTALE DEL PASSIVO	10.417.081	9.707.290	11.056.893	709.791	7,3	-639.812	-5,8

Garanzie e Impegni

	31.03.2004	31.03.2003	31.12.2003	Variaz. su 31.03.2003		Variaz. su 31.12.2003	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
1 Garanzie rilasciate	845.358	824.960	859.858	20.398	2,5	-14.500	-1,7
2 Impegni	122.733	97.892	133.886	24.841	25,4	-11.153	-8,3

Conto economico riclassificato

(migliaia di euro)

	31.03.2004	31.03.2003	31.12.2003	Variazioni su 31.03.2003	
				assolute	percentuali
Interessi attivi e proventi assimilati	106.297	113.139	422.437	-6.842	-6,0
Interessi passivi e oneri assimilati	-40.391	-46.454	-163.696	6.063	-13,1
a) Margine di interesse	65.906	66.685	258.741	-779	-1,2
b) Dividendi ed altri proventi	574	-	13.797	574	100,0
c) Margine finanziario	66.480	66.685	272.538	-205	-0,3
Commissioni attive	32.695	28.859	127.997	3.836	13,3
Commissioni passive	-5.210	-3.616	-18.783	1.594	44,1
d) Commissioni nette da servizi	27.485	25.243	109.214	2.242	8,9
e) Profitti da operazioni finanziarie	1.753	3.799	12.534	-2.046	-53,9
Altri proventi di gestione meno:	13.459	11.359	48.538	2.100	18,5
. Imposte indirette recuperate	-3.030	-3.193	-12.528	-163	-5,1
. Recupero per personale distaccato	-1.391	-2.242	-8.204	-851	-38,0
. Spese amministrative (legali) recuperate	-524	-296	-1.796	228	77,0
Altri oneri di gestione	-388	-223	-735	165	74,0
f) Altri proventi netti	8.126	5.405	25.275	2.721	50,3
g) Margine dei servizi (d+e+f)	37.364	34.447	147.023	2.917	8,5
h) Margine di intermediazione (c+g)	103.844	101.132	419.561	2.712	2,7
Spese per il personale (al netto dei recuperi)	-32.646	-31.610	-130.361	1.036	3,3
Altre spese amministrative (al netto dei recuperi)	-20.097	-20.770	-83.157	-673	-3,2
Imposte indirette (al netto dei recuperi)	-395	-389	-1.557	6	1,5
i) Costi operativi	-53.138	-52.769	-215.075	369	0,7
l) Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-1.784	-1.933	-7.489	-149	-7,7
m) Risultato lordo di gestione (h+i+l)	48.922	46.430	196.997	2.492	5,4
n) Rettifiche di valore su avviamenti e oneri accessori	-2.183	-	-8.734	2.183	100,0
o) Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-9.985	-10.979	-47.432	-994	-9,1
p) Accantonamenti per rischi ed oneri	-535	-1.076	-6.866	-541	-50,3
q) Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-8.124	-	-
r) Utile delle attività ordinarie (m+n+o+p+q)	36.219	34.375	125.841	1.844	5,4
Proventi straordinari	397	1.388	76.998	-991	-71,4
Oneri straordinari	-335	-232	-7.668	103	44,4
s) Utile straordinario	62	1.156	69.330	-1.094	-94,6
t) Utile lordo (r+s)	36.281	35.531	195.171	750	2,1
u) Variazione del fondo per rischi bancari generali	-	-	-32.000	-	-
v) Imposte sul reddito di periodo/esercizio	-15.275	-14.905	-67.750	370	2,5
z) Utile netto di periodo/esercizio (t+u+v)	21.006	20.626	95.421	380	1,8

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.

A seguito delle modifiche alla disciplina di bilancio adottate - con riferimento ai bilanci bancari - con l'art.7 del D.Lgs. 6 febbraio 2004, n.37 che ha abrogato il comma 3 dell'art.15 ed il comma 2 dell'art.39 del D.Lgs. 87 del 1992 – disposizioni che consentivano di effettuare rettifiche e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie relativamente ai bilanci bancari – e per effetto della disposizione transitoria recata dall'art.4, comma 1, lett.h) del D.Lgs. 344 del 2003, si opera il disinquinamento fiscale in bilancio, anche con riferimento agli esercizi precedenti al 2004.

A tale riguardo, in assenza di puntuali indicazioni da parte delle Autorità di Vigilanza, si procede secondo l'orientamento previsto dal documento n.25 dei "Principi Contabili del Consiglio Nazionale dei dottori commercialisti e dei ragionieri" per il passaggio dal "metodo consentito" al "metodo raccomandato" in tema di ammortamenti anticipati.

Si fa riserva di adeguamento alle diverse indicazioni che dovessero essere nel frattempo emanate dalle predette Autorità.

Poiché tale cambiamento di criteri contabili rende meno significativa la comparazione dei dati relativi ai periodi precedenti, si fornisce, di seguito, una situazione economico – patrimoniale sintetica pro-forma che evidenzia quale sarebbe stato il risultato e la struttura patrimoniale del 1° trimestre 2003 e al 31.12.2003, con relativi confronti, qualora il nuovo criterio contabile fosse stato costantemente applicato nel tempo.

Stato Patrimoniale riclassificato, sintetico pro-forma

Attività

	31.03.2004	31.03.2003	31.12.2003	Variaz. su 31.03.2003		Variaz. su 31.12.2003	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
1 Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	56.988	48.237	69.905	8.751	18,1	-12.917	-18,5
2 Crediti:							
- crediti verso clientela:							
ordinari	7.744.285	7.031.155	7.780.799	713.130	10,1	-36.514	-0,5
da P/T:							
. clientela ordinaria	-	142.177	-	-142.177	-100,0	-	-
. controparti istituzionali	-	-	-	-	-	-	-
- crediti verso banche:							
a vista	617.382	275.484	837.380	341.898	124,1	-219.998	-26,3
altri crediti	259.161	182.932	245.917	76.229	41,7	13.244	5,4
da P/T	493.298	928.430	859.067	-435.132	-46,9	-365.769	-42,6
3 Titoli non immobilizzati:							
- negoziazione	577.112	532.953	586.344	44.159	8,3	-9.232	-1,6
- P/T	30.943	70.087	13.382	-39.144	-55,9	17.561	131,2
4 Immobilizzazioni:							
- titoli immobilizzati:	-	-	-	-	-	-	-
- partecipazioni	123.092	119.760	123.216	3.332	2,8	-124	-0,1
- immateriali e materiali	131.314	63.317	134.669	67.997	107,4	-3.355	-2,5
5 Altre voci dell'attivo	383.506	316.950	409.804	66.556	21,0	-26.298	-6,4
TOTALE DELL'ATTIVO	10.417.081	9.711.482	11.060.483	705.599	7,3	-643.402	-5,8

Passività

	31.03.2004	31.03.2003	31.12.2003	Variaz. su 31.03.2003		Variaz. su 31.12.2003	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
1 Debiti:							
- debiti verso clientela:							
a vista	3.790.352	3.048.651	3.606.575	741.701	24,3	183.777	5,1
a termine	452.902	308.998	378.080	143.904	46,6	74.822	19,8
da P/T:							
. clientela ordinaria	417.252	827.653	743.535	-410.401	-49,6	-326.283	-43,9
. controparti istituzionali	-	-	-	-	-	-	-
- debiti rappresentati da titoli	3.046.240	2.445.997	3.141.891	600.243	24,5	-95.651	-3,0
- debiti verso banche:							
a vista	371.168	423.168	386.295	-52.000	-12,3	-15.127	-3,9
a termine	792.128	973.798	1.269.291	-181.670	-18,7	-477.163	-37,6
da P/T	57.923	258.932	92.626	-201.009	-77,6	-34.703	-37,5
2 Fondi a destinazione specifica	190.619	171.309	182.081	19.310	11,3	8.538	4,7
3 Altre voci del passivo	453.106	453.745	435.725	-639	-0,1	17.381	4,0
4 Fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-	-
5 Fondo per rischi bancari generali	39.747	7.747	39.747	32.000	-	-	-
6 Patrimonio netto:							
- capitale, riserve, avanzo utile	784.638	771.319	732.425	13.319	1,7	52.213	7,1
- utile di periodo da destinare	21.006	20.165	95.421	841	4,2	-74.415	-78,0
- acconto dividendi	-	-	-43.209	-	-	43.209	-
TOTALE DEL PASSIVO	10.417.081	9.711.482	11.060.483	705.599	7,3	-643.402	-5,8

Garanzie e Impegni

	31.03.2004	31.03.2003	31.12.2003	Variaz. su 31.03.2003		Variaz. su 31.12.2003	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
1 Garanzie rilasciate	845.358	824.960	859.858	20.398	2,5	-14.500	-1,7
2 Impegni	122.733	97.892	133.886	24.841	25,4	-11.153	-8,3

Conto Economico riclassificato, sintetico pro-forma
Omogeneizzazione dati 2003 ai criteri 2004 – disinquinato e normalizzato

(migliaia di euro)

	Dati al 31/03/04	Dati al 31/03/03	Variazioni	
			assolute	percentuali
a) Margine d'interesse	65.906	66.685	-779	-1,2
c) Margine finanziario	66.480	66.685	-205	-0,3
d) Commissioni nette da servizi	27.485	25.243	2.242	8,9
g) Margine dei servizi	37.364	34.447	2.917	8,5
h) Margine d'intermediazione	103.844	101.132	2.712	2,7
i) Costi operativi	-53.138	-52.769	369	0,7
l) Rettifiche di val. su immobilizz. immateriali e materiali	-1.784	-2.124	-340	-16,0
m) Risultato lordo di gestione	48.922	46.239	2.683	5,8
n) Rettifiche di val. su avviamenti	-2.183	-2.183	0	0,0
Rettifiche di valore su crediti	-14.945	-12.880	2.065	16,0
Riprese di valore su crediti	4.960	4.849	111	2,3
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-	-	-	-
o) Rettifiche nette di valore su crediti e accant. ai fondi rischi su crediti	-9.985	-8.031	1.954	24,3
p) Accant. per rischi ed oneri	-535	-1.076	-541	-50,3
q) Rettif. nette di val. su immobilizz. finanziarie	-	-	-	-
r) Utile delle attivita' ordinarie	36.219	34.949	1.270	3,6
Proventi straordinari	397	55	342	621,8
Oneri straordinari	-335	-232	103	44,4
s) Utile straordinario	62	-177	239	135,0
t) Utile lordo	36.281	34.772	1.509	4,3
u) Variazione fondo rischi bancari generali	-	-	-	-
v) Imposte sul reddito di periodo/esercizio	-15.275	-14.607	668	4,6
Utile netto di periodo/esercizio	21.006	20.165	841	4,2

Note di commento al riguardo dei principali effetti del cambiamento

(effetti compresi nella situazione economico – patrimoniale al 31/03/2004 ed ipotizzabili nelle analoghe situazioni precedenti, pro-forma, poste a confronto)

Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie: ammortamenti anticipati ed ammortamenti integrali su beni strumentali non superiori a 516,46 euro.

Il complesso degli ammortamenti anticipati accumulati ad inizio d'esercizio sono stati riclassificati tra le "riserve" di patrimonio netto nello stato patrimoniale.

Le interferenze fiscali di periodo sono state, poi, rettificate di conseguenza.

Il medesimo conto di patrimonio netto è stato contestualmente addebitato delle relative imposte differite.

In estrema sintesi il patrimonio netto alle diverse date risulta incrementato dei seguenti importi:

31/03/2004	31/12/2003	31/03/2003
2.221	2.221	2.699

Al tempo stesso i "fondi imposte e tasse", compresi tra i "Fondi a destinazione specifica" del passivo di stato patrimoniale riclassificato, risultano incrementati a seguito della rilevazione delle imposte differite – pregresse e di periodo -, conseguenti al cambiamento di criteri contabili.

Tali effetti sono i seguenti:

31/03/2004	31/12/2003	31/03/2003
1.341	1.369	1.610

In contropartita dei movimenti di passivo dello stato patrimoniale si incrementa, come segue, il valore delle immobilizzazioni materiali che registrano una ripresa di valore, conseguente alla eliminazione degli ammortamenti anticipati, cumulatisi ad inizio d'esercizio e delle nuove "interferenze" rilevate nel periodo di riferimento.

31/03/2004	31/12/2003	31/03/2003
3.517	3.590	4.192

Gli effetti prodotti sui conti economici di periodo/esercizio sono sintetizzabili come segue:

	Effetti sull'utile netto	
	31/03/2004	31/03/2003
Variazione a riduzione di voce "rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali" per eliminazione ammortamenti anticipati esclusivamente fiscali rilevati o rilevabili (cfr. conto economico al 31/3/2004).	222	248
Variazione ad incremento della medesima voce per rientri di periodo/esercizio, correlati ad ammortamenti anticipati, pregressi	-295	-439
Variazione per minori imposte a saldo, correlate al disinquinamento di periodo	28	74
Variazione economica netta di periodo	-45	-117

**Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie:
accantonamenti a Fondo Rischi su Crediti – Linea Capitale e Linea Interessi.**

Anche per gli accantonamenti della specie accumulati ad inizio d'esercizio si è operata la riclassificazione a conti di patrimonio, al netto delle relative imposte differite.

Le interferenze fiscali di periodo sono state, poi, rettificate di conseguenza.

Ne consegue il seguente incremento di patrimonio netto.

31/03/2004	31/12/2003	31/03/2003
30.965	30.965	22.919

La rilevazione delle imposte differite, correlate al "cambiamento", porta al seguente incremento dei "fondi imposte e tasse", compresi tra i "Fondi a destinazione specifica" del passivo di stato patrimoniale.

31/03/2004	31/12/2003	31/03/2003
20.071	19.091	14.921

In contropartita delle suddette variazioni si registra l'azzeramento dei "Fondi rischi su crediti" del passivo di stato patrimoniale, nonché variazioni di conto economico di periodo conseguenti.

Le variazioni negative dei "Fondi rischi su crediti" sono le seguenti:

31/03/2004	31/12/2003	31/03/2003
-52.629	-50.056	-38.834

Al riguardo del conto economico l'eliminazione delle interferenze fiscali, di periodo e pregresse, ha prodotto i seguenti effetti:

	Effetti sull'utile netto	
	31/03/2004	31/03/2003
<u>Voce "Rettifiche di valore su crediti"</u>		
Variazione in incremento di perdite su crediti definitive, eccedenti le rettifiche di valore analitiche, effettuate precedentemente, non imputabili ad utilizzo del Fondo Rischi su Crediti di voce 90 del passivo di stato patrimoniale a seguito di precedente sua riclassificazione a patrimonio netto	-2.374	-2.238
<u>Voce "Accantonamenti ai fondi rischi su crediti"</u>		
Eliminazione dell'abituale accantonamento di portata esclusivamente fiscale, a seguito del venir meno delle interferenze fiscali	6.475	5.186
<u>Voce "Proventi straordinari"</u>		
Variazione per insussistenza di proventi da incasso interessi di mora, di competenza di precedenti esercizi, considerati recuperabili e comunque accantonati a voce 90 del passivo (Fondo Rischi su Crediti) in applicazione di norma tributaria.		
La suddetta, precedente riclassificazione del fondo impedisce la rilevazione di proventi da riduzione del fondo stesso, conseguente all'incasso di interessi coperti.	-1.528	-1.332
<u>Voce "Imposte sul reddito di periodo"</u>		
Variazione per maggiori imposte a saldo, correlate al "disinquinamento fiscale"	-980	-622
Variazione economica netta di periodo	1.593	994

Gli effetti complessivi ottenuti dalla modifica del criterio di contabilizzazione possono riassumersi come segue:

- Incremento di patrimonio netto

31/03/2004	31/12/2003	31/03/2003
33.186	33.186	25.618

- Variazione ad incremento dell'utile netto di periodo

31/03/2004	31/03/2003
1.548	877

Con riferimento al conto economico "pro-forma" si precisa che, per un confronto tra dati omogenei, le risultanze del 31/03/2003 vengono presentate in edizione disinquinata fiscalmente, ma anche normalizzata.

A quest'ultimo riguardo si precisa che le "Rettifiche di valore su avviamenti" (ammortamenti) rilevate a fine esercizio 2003 in quota costante annua (8.734 migliaia di euro), risultano distribuite proporzionalmente su tutto l'esercizio (2.183 migliaia di euro per il 1° trimestre 2003) in ottica di continuità e di rappresentatività dei risultati di "Trend".

Non si rilevano ulteriori modifiche, rispetto a quella sopra rappresentata, ai principi contabili ed ai criteri di valutazione adottati nella redazione del bilancio d'esercizio 2003, ultimo approvato dall'Assemblea ordinaria degli azionisti in data 24 aprile u.s.

Le imposte sul reddito, riferibili sia al 31.03.2004, sia al 31.03.2003 sono calcolate tenendo conto del criterio di rilevazione della fiscalità differita.

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

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

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

Con riferimento alle citate componenti di "Commissioni" si precisa, peraltro, che esse pesano limitatamente nell'insieme (trattasi del 6,5% circa del totale commissioni attive e dello 1,6% del totale commissioni passive).

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

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

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

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

Composizione della voce "Interessi attivi e proventi assimilati"	31.03.2004	31.03.2003	Variazioni 31.03.2004 su 31.03.2003	
			assolute	percentuali
	106.297	113.139	-6.842	-6,0%
A) SU CREDITI VERSO BANCHE	8.086	11.060	-2.974	-26,9%
di cui: su crediti verso banche centrali	405	569	-164	-28,8%
- Banca d'Italia	405	569	-164	-28,8%
In dettaglio:				
- Depositi e finanziamenti	4.721	4.107	614	15,0%
- C/C di corrispondenza	354	363	-9	-2,5%
- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	2.609	5.935	-3.326	-56,0%
- Recupero finanziari su incassi e su bonifici diversi	402	655	-253	-38,6%
B) SU CREDITI VERSO CLIENTELA	90.596	95.383	-4.787	-5,0%
di cui: su crediti con fondi di terzi in amministrazione	13	14	-1	-7,1%
In dettaglio:				
- Portafoglio sconti	270	348	-78	-22,4%
- Conti correnti	49.412	50.765	-1.353	-2,7%
- Prestiti e mutui non ipotecari	14.830	17.003	-2.173	-12,8%
- Mutui ipotecari	7.025	6.425	600	9,3%
- Finanziamenti agrari	221	210	11	5,2%
- Finanziamenti in pool	500	883	-383	-43,4%
- Sovvenzioni diverse	1.510	1.453	57	3,9%
- Interessi di mora	1.567	1.451	116	8,0%
- Interessi su sofferenze	760	802	-42	-5,2%
- Anticipi e finanziamenti Import/Export	11.133	13.525	-2.392	-17,7%
- Finanziamenti diversi a breve termine	2.893	1.026	1.867	182,0%
- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	475	1.492	-1.017	-68,2%
C) SU TITOLI DI DEBITO	4.657	5.940	-1.283	-21,6%
In dettaglio:				
- B.O.T.	133	567	-434	-76,5%
- Altri titoli obbligazionari	4.505	5.352	-847	-15,8%
- Scarti d'emissione su titoli non immobilizzati	19	21	-2	-9,5%
D) ALTRI INTERESSI ATTIVI	236	248	-12	-4,8%
In dettaglio:				
- Credito d'imposta verso l'erario	236	248	-12	-4,8%
E) SALDO POSITIVO DEI DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI "DI COPERTURA"	2.722	508	2.214	435,8%
- Differenziali su derivati di tasso	3.642	1.007	2.635	261,7%
- Differenziali su derivati di cambi	-920	-499	-421	84,4%

Composizione della voce	31.03.2004	31.03.2003	Variazioni 31.03.2004 su 31.03.2003	
			assolute	percentuali
	40.391	46.454	-6.063	-13,1%
"Interessi passivi e oneri assimilati"				
A) SU DEBITI VERSO BANCHE	8.557	13.433	-4.876	-36,3%
- C/C di corrispondenza	122	512	-390	-76,2%
- Depositi e finanziamenti	6.972	9.115	-2.143	-23,5%
- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	722	2.821	-2.099	-74,4%
- Operazioni di rifinanziamento Artigiancassa e BEI	238	343	-105	-30,6%
- Recuperi finanziari su incassi e su bonifici diversi	503	642	-139	-21,7%
B) SU DEBITI VERSO CLIENTELA	12.110	15.787	-3.677	-23,3%
- Depositi a risparmio	273	343	-70	-20,4%
- Conti correnti	9.662	10.304	-642	-6,2%
- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	2.175	5.140	-2.965	-57,7%
C) SU DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI	19.711	17.220	2.491	14,5%
di cui: su Certificati di deposito	405	572	-167	-29,2%
In dettaglio:				
- Certificati di deposito a tasso fisso	404	571	-167	-29,2%
- Certificati di deposito a tasso variabile	1	1	-	-
di cui: su Prestiti obbligazionari	19.306	16.648	2.658	16,0%
In dettaglio:				
- Prestiti obbligazionari a tasso fisso	7.051	6.781	270	4,0%
- Prestiti obbligazionari a tasso variabile	6.996	5.448	1.548	28,4%
- Prestiti obbligazionari zero coupon e one coupon	5.259	4.419	840	19,0%
D) SU FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	13	14	-1	-
E) SU PASSIVITÀ SUBORDINATE	-	-	-	-
F) SALDO NEGATIVO DEI DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI "DI COPERTURA"	-	-	-	-

	31.03.2004	31.03.2003	Variazioni 31.03.2004 su 31.03.2003	
			assolute	percentuali
Composizione della voce 40 "Commissioni attive"	32.695	28.859	3.836	13,3%
A) GARANZIE RILASCIATE	1.407	1.240	167	13,5%
B) DERIVATI SU CREDITI	-	-	-	-
C) SERVIZI DI GESTIONE, INTERMEDIAZIONE E CONSULENZA	14.301	12.536	1.765	14,1%
1. Negoziazione di titoli	792	446	346	77,6%
2. Negoziazione di valute	919	939	-20	-2,1%
3. Gestioni patrimoniali:	2.088	1.933	155	8,0%
3.1. individuali	2.088	1.933	155	8,0%
3.2. collettive	-	-	-	-
4. Custodia e amministrazione di titoli	361	450	-89	-19,8%
5. Banca depositaria	928	940	-12	-1,3%
6. Collocamento di titoli	5.061	4.280	781	18,2%
7. Raccolta ordini	1.024	746	278	37,3%
8. Attività di consulenza	-	-	-	-
9. Distribuzione di servizi di terzi:	3.128	2.802	326	11,6%
9.1. gestioni patrimoniali:	8	12	-4	-33,3%
a) individuali	8	12	-4	-33,3%
b) collettive	-	-	-	-
9.2. prodotti assicurativi	2.152	1.725	427	24,8%
9.3. altri prodotti	968	1.065	-97	-9,1%
D) SERVIZI DI INCASSO E PAGAMENTO	7.698	6.326	1.372	21,7%
E) SERVIZI DI SERVICING PER OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE	-	-	-	-
F) ESERCIZIO DI ESATTORIE E RICEVITORIE	-	-	-	-
G) ALTRI SERVIZI	9.289	8.757	532	6,1%
1. Recupero spese su depositi e conti correnti	6.046	5.936	110	1,9%
2. Recupero spese su mutui e sovvenzioni varie	1.564	1.213	351	28,9%
3. Canoni cassette di sicurezza, colli chiusi, pellicce	149	129	20	15,5%
4. Commissioni bancomat	1.137	1.124	13	1,2%
5. Altri	393	355	38	10,7%

	31.03.2004	31.03.2003	Variazioni 31.03.2004 su 31.03.2003	
			assolute	percentuali
Composizione della voce 50 "Commissioni passive"	5.210	3.616	1.594	44,1%
A) GARANZIE RICEVUTE	35	36	-1	-2,8%
B) DERIVATI SU CREDITI	-	-	-	-
C) SERVIZI DI GESTIONE E INTERMEDIAZIONE	2.577	1.692	885	52,3%
1. Negoziazione di titoli	1.217	424	793	187,0%
2. Negoziazione di valute	5	4	1	25,0%
3. Gestioni patrimoniali:	1.164	1.110	54	4,9%
3.1. portafoglio proprio	288	282	6	2,1%
3.2. portafoglio di terzi	876	828	48	5,8%
4. Custodia e amministrazione di titoli	191	154	37	24,0%
5. Collocamento di titoli	-	-	-	-
6. Offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	-	-	-	-
D) SERVIZI DI INCASSO E PAGAMENTO	2.169	1.517	652	43,0%
E) ALTRI SERVIZI	429	371	58	15,6%
1. Carte di credito elettroniche diverse	337	141	196	139,0%
2. Servizi finanziari ricevuti	3	58	-55	-94,8%
3. Commissioni e spese su c/c banche estere	33	57	-24	-42,1%
4. Servizi vari da banche	37	45	-8	-17,8%
5. Altri servizi ricevuti	19	70	-51	-72,9%

31.03.2004

Composizione della voce "Profitti/perdite da operazioni finanziarie"**1.753**

VOCI/OPERAZIONI	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 RIVALUTAZIONI	3.682	-	1.081
A.2 SVALUTAZIONI	-561	-	-4.314
B. ALTRI PROFITTI/PERDITE	676	639	550
TOTALE	3.797	639	-2.683

31.03.2003

Composizione della voce "Profitti/perdite da operazioni finanziarie"**3.799**

VOCI/OPERAZIONI	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 RIVALUTAZIONI	2.027	-	4.756
A.2 SVALUTAZIONI	-915	-	-6.070
B. ALTRI PROFITTI/PERDITE	435	440	3.126
TOTALE	1.547	440	1.812

	31.03.2004	31.03.2003	Variazioni 31.03.2004 su 31.03.2003	
			assolute	percentuali
Composizione della voce "Spese per il personale"				
Salari e stipendi	22.168	22.159	9	0,0%
Oneri sociali	6.231	6.174	57	0,9%
Trattamento di fine rapporto	1.858	2.178	-320	-14,7%
Trattamento di quiescenza e simili	1.119	1.151	-32	-2,8%
Varie al personale	1.868	1.913	-45	-2,4%
Accantonamenti diversi	793	277	516	186,3%
Spese per il personale	34.037	33.852	185	0,5%
al netto:				
Rimborso spese personale distaccato a funzioni di Gruppo	-1.391	-2.242	851	-38,0%
Spese per il personale nette	32.646	31.610	1.036	3,3%

	31.03.2004	31.03.2003	Variazioni 31.03.2004 su 31.03.2003	
			assolute	percentuali
Composizione della voce "Altre spese amministrative"				
Costo per servizi appaltati alla società di servizi di Gruppo e alla Capogruppo	11.937	12.942	-1.005	-7,8%
Altre spese	8.160	7.828	332	4,2%
Totale	20.097	20.770	-673	-3,2%

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 espressi dalle competenti funzioni responsabili di spesa.

Il significativo decremento del costo per servizi appaltati alla società di servizi di Gruppo e alla Capogruppo consegue al manifestarsi delle attese sinergie.

	31.03.2004	31.03.2003	Variazioni 31.03.2004 su 31.03.2003	
			assolute	percentuali
Composizione della voce "Proventi straordinari"				
Proventi da cessione di partecipazioni	316	-	316	-
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	65	55	10	18,2%
Riduzione "Fondo rischi su crediti - interessi moratori"	-	-	-	-
per interessi incassati	-	1.333	-1.333	-
Rimborsi assicurativi per risarcimento danni vari	16	-	16	-

L'inesistenza di "Riduzione del Fondo rischi su crediti – interessi moratori" al 31.03.2004 è da riferire al cambio di criterio contabile conseguente all'eliminazione delle "interferenze fiscali", come ampiamente illustrato in precedenza.

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.

	31.03.2004	31.03.2003	31.12.2003	Variazione % su 31.03.2003 31.12.2003	
La raccolta diretta					
1. Conti Correnti e Depositi	4.243.254	3.357.649	3.984.655	26,4%	6,5%
2. Obbligazioni ordinarie	2.416.424	1.619.108	2.258.230	49,2%	7,0%
3. Obbligazioni EMTN	249.743	558.867	516.911	-55,3%	-51,7%
4. Certificati di deposito	349.935	238.090	340.542	47,0%	2,8%
5. Altri titoli (A/C + Indisponibili)	30.138	29.932	26.208	0,7%	15,0%
6. Passività subordinate	-	-	-	-	-
TOTALE RACCOLTA TRADIZIONALE	7.289.494	5.803.646	7.126.546	25,6%	2,3%
7. Operazioni Pronto Contro Termine	417.252	827.653	743.535	-49,6%	-43,9%
TOTALE RACCOLTA DIRETTA	7.706.746	6.631.299	7.870.081	16,2%	-2,1%

	31.03.2004	31.03.2003	31.12.2003	Variazione % su 31.03.2003 31.12.2003	
Gli impieghi alla clientela					
IMPIEGHI PER CASSA LORDI	7.850.852	7.266.871	7.882.721	8,0%	-0,4%
Rettifiche di valore	-106.567	-93.539	-101.922		
IMPIEGHI PER CASSA NETTI (Tradizionali + Pct)	7.744.285	7.173.332	7.780.799	8,0%	-0,5%
al netto:					
Pronti Contro Termine	-	-142.177	-		
IMPIEGHI PER CASSA TRADIZIONALI NETTI	7.744.285	7.031.155	7.780.799	10,1%	-0,5%

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”.

	31.03.2004	31.03.2003	31.12.2003	Variazione % su 31.03.2003 31.12.2003	
Interbancario					
- Impieghi in euro	1.181.146	1.323.070	1.820.272		
- Impieghi in divisa	49.209	41.553	65.043		
- Riserva obbligatoria	139.486	22.223	57.049		
TOTALE IMPIEGHI	1.369.841	1.386.846	1.942.364	-1,2%	-29,5%
- Raccolta in euro	-1.193.698	-1.600.919	-1.741.323		
- Raccolta in divisa	-27.521	-54.979	-6.889		
TOTALE RACCOLTA	-1.221.219	-1.655.898	-1.748.212	-26,3%	-30,1%
SBILANCIO COMPLESSIVO (euro+divisa)	148.622	-269.052	194.152		

	31.03.2004	31.03.2003	31.12.2003	Variazione % su 31.03.2003 31.12.2003	
Partecipazioni					
Partecipazioni	12.857	13.059	12.981		
Partecipazioni in imprese del Gruppo	110.235	106.701	110.235		
	123.092	119.760	123.216	2,8%	-0,1%

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 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 primo trimestre dell'esercizio 2004

L'attività creditizia e di raccolta

Nel corso del primo trimestre del 2004, la banca ha conseguito soddisfacenti risultati nell'attività di intermediazione creditizia e nello sviluppo degli aggregati patrimoniali.

Al 31.3.2004, infatti, la raccolta diretta "ordinaria" – al netto, cioè, delle operazioni passive di pronti contro termine, delle obbligazioni collocate sull'euromercato e dei prestiti obbligazionari sottoscritti dal Banco Popolare di Verona e Novara (pari a 250,7 milioni di euro) nell'ambito del programma di emissione di Medium Term Notes del Gruppo – ha raggiunto i 6.789 milioni di euro, realizzando un incremento del 29,4% rispetto ai 5.244,8 milioni di euro del 31.3.2003 e del 6,8% 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 2.165,7 milioni di euro, evidenziano un incremento del 33,8% rispetto a 1.619,1 milioni del 31.3.2003 e del 7,9% nei confronti dei 2.007,3 milioni del 31.12.2003.

Sempre nell'ambito della "raccolta a tempo" va rilevato il tasso di incremento dei certificati di deposito che, raggiungendo i 349,9 milioni di euro, sono aumentati del 47% rispetto ad un anno prima (+2,8% nei confronti della fine dello scorso esercizio).

L'azienda ha continuato anche nella prima parte del 2004 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 417,3 milioni di euro, con una riduzione annua del 49,6% (-43,9% sul dato di fine 2003).

L'ammontare dei prestiti obbligazionari collocati sull'euromercato è risultato pari a 249,7 milioni di euro, un valore che – unitamente alle obbligazioni "ordinarie" ed ai 250,7 milioni di euro relativi al prestito obbligazionario sottoscritto dalla Capogruppo – fissa il complesso delle obbligazioni a quota 2.666,2 milioni di euro (+22,4% rispetto ad un anno prima).

Il totale della raccolta diretta da clientela ha così raggiunto i 7.706,7 milioni di euro, con un progresso del 16,2% nei confronti dei 6.631,3 milioni di un anno prima (7.870,1 milioni il dato di fine 2003).

La raccolta indiretta della banca ha seguito anche nel primo trimestre del 2004 un discreto profilo di crescita, raggiungendo, a fine marzo, gli 8.651,2 milioni di euro, con un'espansione del 5,9% nei confronti degli 8.169,4 milioni del 31.3.2003 e dello 0,6% rispetto agli 8.596,5 milioni del 31.12.2003.

La raccolta totale da clientela si è così fissata a 16.357,9 milioni di euro con un aumento del 10,5% rispetto ai 14.800,7 milioni di euro del 31.3.2003 (16.466,6 milioni il dato di fine 2003).

All'interno di questo aggregato, le gestioni patrimoniali – valorizzate alla quotazione "tel quel" di fine marzo e comprensive della liquidità provvisoriamente appostata sui conti d'appoggio (per 15,2 milioni di euro), nonché dei ratei di interesse maturati sui titoli – si sono posizionate, al 31.3.2004, a 2.059,3 milioni di euro, con un incremento dell'8,9% rispetto ai 1.891,1 milioni di un anno prima (+0,3% rispetto ai 2.052,5 milioni di fine 2003). In tale ambito, le gestioni patrimoniali individuali hanno raggiunto i 1.148,7 milioni di euro, con una crescita del 7,9% nei confronti dei 1.065 milioni del 31.3.2003 (+2,7% rispetto ai 1.118,3 milioni di fine 2003); le gestioni patrimoniali in fondi si sono attestate a 895,4 milioni, con un'espansione annua del 10,4%.

I fondi comuni di investimento, al netto delle quote confluite nelle gestioni, si sono fissati a 1.301,2 milioni di euro (in flessione del 7,4% rispetto ai 1.405,8 del 31.3.2003 e dell'1,9% sul dato di fine anno); il risparmio gestito mediante polizze assicurative ha, dal canto suo, raggiunto i 1.046,4 milioni di euro, incrementandosi del 25,4% rispetto agli 834,7 milioni di fine marzo 2003 e del 2,4% 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 4.406,9 milioni di euro, realizzando un aumento del 6,7% rispetto ai 4.131,7 milioni di euro del 31.3.2003 (+0,1% sul dato di fine 2003); la raccolta indiretta amministrata ha, invece, raggiunto i 4.259,5 milioni di euro (+5,1% rispetto al valore di fine marzo 2003 e +1% nei confronti del 31.12.2003).

Sul fronte dell'attivo di bilancio, gli sforzi profusi dalla banca mirati al sostegno dell'economia locale – ovviamente avuto sempre riguardo alla rigorosa valutazione dei meriti creditizi – hanno portato gli impieghi ordinari netti verso la clientela a quota 7.744,3 milioni di euro, segnando una crescita del 10,1% rispetto ai 7.031,2 milioni di euro del 31.3.2003 (7.780,8 milioni di euro il dato di fine 2003) e dell'8% nei confronti dell'aggregato del 31.3.2003 comprensivo di 142,2 milioni di euro di operazioni attive di pronti contro termine, azzeratesi a partire dalla fine del 2003.

Il rischio di credito

Grazie all'assidua ed efficace opera di controllo del rischio di credito esercitata dalle competenti funzioni della banca, le difficoltà sperimentate dall'economia nazionale anche durante il primo trimestre del 2004 si sono riflesse solo marginalmente sui dati relativi alla qualità del credito erogato.

Le sofferenze lorde in linea capitale si sono, infatti, attestate, al 31.3.2004, a 94,1 milioni di euro; dopo le rettifiche di valore, esse si sono fissate a 57,5 milioni di euro (-3,5% su base annua), mentre la loro incidenza sui crediti netti verso la clientela, confermandosi tra le più basse dell'intero sistema bancario italiano, è scesa dallo 0,83% del 31.3.2003 allo 0,74% del 31.3.2004 (0,73% al 31.12.2003).

Le sofferenze lorde in linea capitale ed interessi hanno raggiunto i 114,7 milioni di euro; dopo le rettifiche di valore, il loro ammontare si è posizionato a 73 milioni di euro (-3% su base annua), con un'incidenza sul totale dei crediti netti pari allo 0,94%, in diminuzione rispetto all'1,05% di un anno prima e confermando il dato di fine 2003.

(migliaia di euro)

	31.3.2004	31.3.2003	Variazione	31.12.2003	Variazione
Sofferenze in c/capitale lorde	94.098	93.135	+1,0%	91.265	+3,1%
meno rettifiche di valore	-36.611	-33.546		-34.147	
Sofferenze in c/capitale nette	57.487	59.589	-3,5%	57.118	+0,6%
Sofferenze in c/capitale e interessi lorde	114.717	113.453	+1,1%	111.817	+2,6%
meno rettifiche di valore	-41.696	-38.208		-39.054	
Sofferenze in c/capitale e interessi nette	73.021	75.245	-3,0%	72.763	+0,4%

A fronte del totale dei crediti dubbi lordi verso clientela (pari a 329,9 milioni di euro, sofferenze comprese) risultano operate al 31.3.2004 rettifiche di valore per complessivi 72,9 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 33,6 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 flessione sperimentata dai tassi di mercato nei primi tre mesi del 2004 rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente (il tasso euribor ad un mese è passato, per esempio, dal 2,79% della media del primo trimestre 2003 al 2,09% della media del primo trimestre 2004, con una flessione di 70 centesimi di punto). Tale diminuzione ha

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 da 5.940 mila euro del 31.3.2003 a 4.657 mila euro del 31.3.2004, con una riduzione di 1,3 milioni di euro) e la chiusura della forbice dei tassi nelle operazioni con la clientela.

Al 31.3.2004 il margine di interesse ha raggiunto i 65,9 milioni di euro, in lieve flessione (-1,2%) rispetto al valore del 31.3.2003.

Gli interessi attivi si sono attestati a 106,3 milioni di euro contro i 113,1 milioni del 31.3.2003, mentre quelli passivi sono risultati pari a 40,4 milioni di euro contro i 46,5 milioni di un anno prima.

Dopo la contabilizzazione di dividendi e altri proventi per 0,6 milioni di euro, il margine finanziario si è fissato a 66,5 milioni di euro, un valore sostanzialmente in linea con i 66,7 milioni dell'anno precedente.

Il margine dei servizi si è invece posizionato a 37,4 milioni di euro con un'espansione dell'8,5% rispetto ai 34,4 milioni del 31.3.2003.

Più in particolare, al 31.3.2004, le commissioni nette da servizi hanno raggiunto i 27,5 milioni di euro, con un aumento dell'8,9% nei confronti dei 25,2 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", - invertendo una tendenza in atto da parecchi trimestri - hanno registrato un aumento di 0,9 milioni di euro rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente; tale aumento si accompagna all'espansione (+1,3 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 si sono fissati a 1,8 milioni di euro contro i 3,8 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 8,1 milioni di euro (+50,3 % rispetto ai 5,4 milioni del 31.3.2003).

Il margine di intermediazione è così salito a 103,8 milioni di euro, rilevando un incremento del 2,7% nei confronti dei 101,1 milioni di euro del 31.3.2003.

L'insieme dei costi operativi ha raggiunto, a fine marzo 2004, i 53,1 milioni di euro, con una crescita annua nettamente inferiore al tasso di inflazione (+ 0,7%); le spese per il personale - al netto dei recuperi dei costi relativi al personale distaccato - fissandosi a 32,6 milioni di euro contro i 31,6 milioni di un anno prima, hanno evidenziato un incremento del 3,3%; le imposte indirette e tasse, al netto dei recuperi, sono risultate pari a 0,4 milioni di euro (come un anno prima); le altre spese amministrative si sono invece attestate a 20,1 milioni di euro con una riduzione del 3,2% rispetto ai 20,8 milioni del 31.3.2003.

Le rettifiche di valore sulle immobilizzazioni sono scese dagli 1,9 milioni di euro del 31.3.2003 a 1,8 milioni di euro del 31.3.2004 ed il risultato lordo di gestione ha registrato una crescita annua del 5,4%, passando dai 46,4 milioni di euro del 31.3.2003 ai 48,9 milioni di euro del 31.3.2004.

A testimonianza del continuo progresso del grado di efficienza operativa della banca, il cost/income ha realizzato un ulteriore miglioramento, posizionandosi al 52,9% (54,1% al 31.3.2003 e 53% alla fine dello scorso esercizio).

Il conto economico sconta poi la contabilizzazione di 2,2 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 10 milioni di euro, con una riduzione del 9,1% rispetto agli 11 milioni di un anno prima.

Dopo accantonamenti per rischi ed oneri pari a 0,5 milioni di euro (1,1 milioni di euro un anno prima), l'utile delle attività ordinarie si è fissato in 36,2 milioni di euro, a fronte dei 34,4 milioni del 31.3.2003 (+5,4%). A questo proposito si osserva che il bilancio 2004 viene redatto recependo i nuovi dettami normativi i quali, in particolare, non consentono 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 del primo trimestre 2003 secondo gli stessi criteri utilizzati nel corrente anno ed imputando in via figurativa - al fine di normalizzare i dati - anche ai primi 3 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 3,6%.

L'utile lordo ha raggiunto i 36,3 milioni di euro e, dopo imposte sul reddito di periodo per 15,3 milioni di euro (14,9 milioni al 31.3.2003), il conto economico si è chiuso con un utile netto di 21 milioni di euro, in crescita dell'1,8% rispetto ai 20,6 milioni del 31.3.2003 (+4,2 % la variazione su basi omogenee).

I fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del primo trimestre

Nel segnalare che nella seduta dello scorso 24 aprile il consiglio d'amministrazione della banca ha nominato Direttore Generale Giovanni Capitanio, il quale, dal 1° maggio 2004, affianca l'Amministratore Delegato Franco Menini nella guida operativa della banca, si evidenzia che – dalla fine del primo trimestre 2004 e sino alla data di approvazione di questa relazione – non si sono verificate rilevanti evenienze tali da modificare in misura significativa gli assetti della banca.

L'evoluzione prevedibile della gestione

Confortata dalla discreta evoluzione dei volumi intermediati e dalle risultanze economiche registrate nel primo trimestre dell'anno – nonostante il permanere di una difficile situazione del ciclo congiunturale – la banca proseguirà la politica sinora adottata, volta al costante sviluppo della propria operatività e della capacità reddituale, accentuando il radicamento nel territorio di insediamento storico – dove, nei primi tre mesi dell'anno, si è infittita la rete commerciale con l'apertura degli sportelli di Grassobbio (Bg) e di San Donato Milanese (Mi) – e rafforzando i legami con le realtà economiche e sociali delle aree servite, puntando, in particolare, sul costante miglioramento della qualità del rapporto con la clientela sia grazie all'elevato livello delle risorse umane impiegate in azienda, sia in virtù dell'appartenenza ad un Gruppo bancario in continua crescita.

Da un punto di vista più strettamente commerciale, si riaffermano le priorità indicate – con riferimento all'esercizio 2004 – nella “relazione degli amministratori sull'andamento della gestione nell'esercizio 2003” sintetizzabili:

- nell'estrema cura rivolta alla qualità del credito, sia attraverso il continuo affinamento degli strumenti utilizzati nella sua gestione, sia mediante il costante aggiornamento professionale del personale adibito a tale compito, sia – soprattutto – migliorando continuamente la capacità di relazione con il cliente;
- nella salvaguardia del margine di interesse, da attuare – stante il debole profilo evolutivo atteso per i tassi di interesse – tramite l'accurata gestione delle condizioni e l'espansione delle masse intermedie apportatrici di reddito;
- nell'espansione del margine dei servizi, puntando principalmente ad incrementare l'operatività commerciale;
- nella consueta oculata gestione dei costi operativi.

La progressiva realizzazione di questi obiettivi dovrebbe garantire alla banca – per l'esercizio 2004 – positivi risultati sia in termini di ritorni economici, sia in ordine al livello di autofinanziamento, fonte indispensabile per uno sviluppo armonico ed equilibrato dell'azienda.

Bergamo, 3 maggio 2004

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE