



**CREDITO BERGAMASCO**



**GRUPPO BANCO POPOLARE  
DI VERONA E NOVARA**

## **RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31 MARZO 2005**

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.

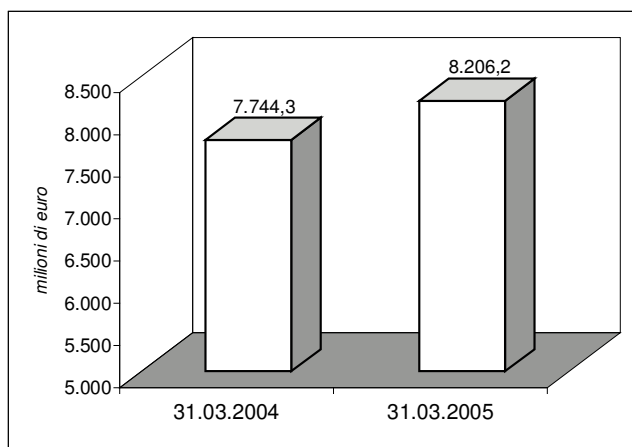
# Indice

<b>Parte prima: i prospetti contabili .....</b>	<b>3</b>
Sintesi dei risultati .....	3
Stato patrimoniale riclassificato .....	5
Conto economico riclassificato .....	7
 <b>Parte seconda: le note di commento ai prospetti contabili .....</b>	 <b>8</b>
Principi contabili adottati; eventuali modifiche degli stessi e relativi effetti.....	8
Dati stimati; eventuale loro presenza; criteri di stima adottati. ....	9
Rilevanti variazioni, relativamente alle poste di maggior importanza; relative cause. ....	9
Volume d'affari: ripartizione per categoria di attività e per aree geografiche. ....	18
 <b>Parte terza: la relazione degli amministratori sull'andamento della gestione nel primo trimestre dell'esercizio 2005 .....</b>	 <b>19</b>
L'attività creditizia e di raccolta .....	19
Il rischio di credito .....	19
Il conto economico .....	20
Transizione verso gli IAS/IFRS .....	21
I fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del primo trimestre .....	22
L'evoluzione prevedibile della gestione.....	22

# Parte prima: i prospetti contabili

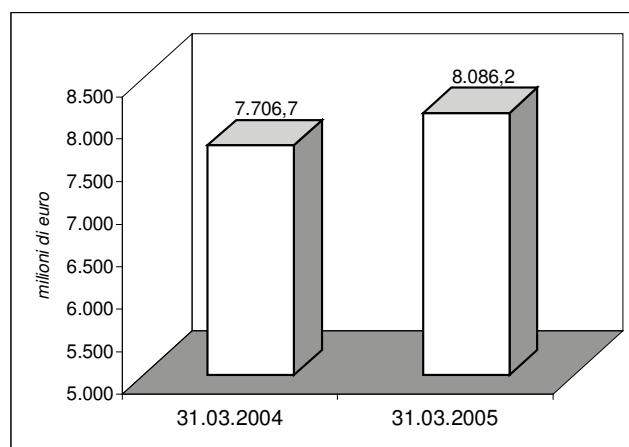
## Sintesi dei risultati

**Impieghi per cassa ordinari clienti**



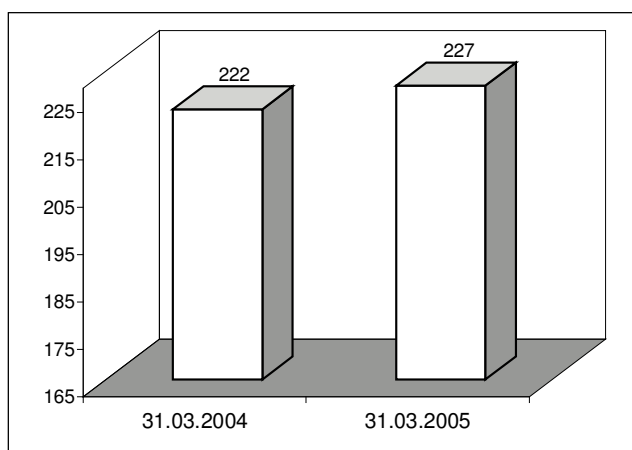
	31.03.2004	31.03.2005	Variazione %
Impieghi per cassa ordinari clienti	7.744,3	8.206,2	6,0%

**Raccolta diretta clienti**



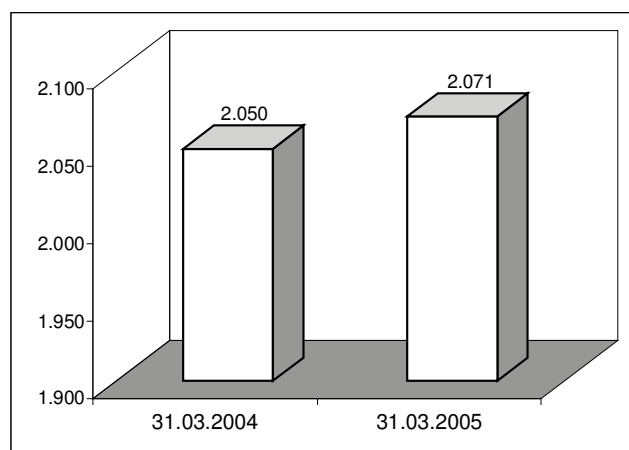
	31.03.2004	31.03.2005	Variazione %
Raccolta diretta clienti	7.706,7	8.086,2	4,9%

**Sportelli a piena operatività**



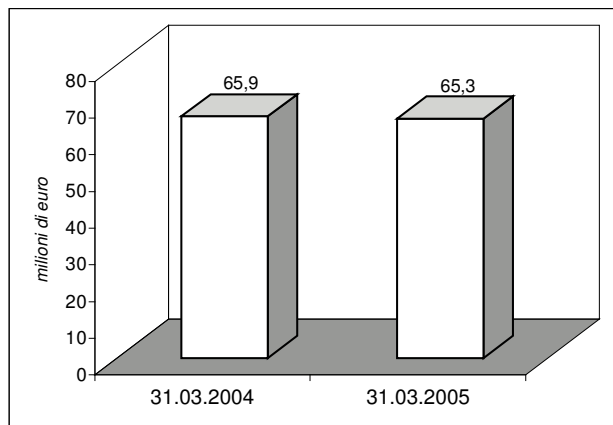
	31.03.2004	31.03.2005	Variazione %
Sportelli a piena operatività	222	227	2,3%

**Numero dipendenti totali di fine periodo**



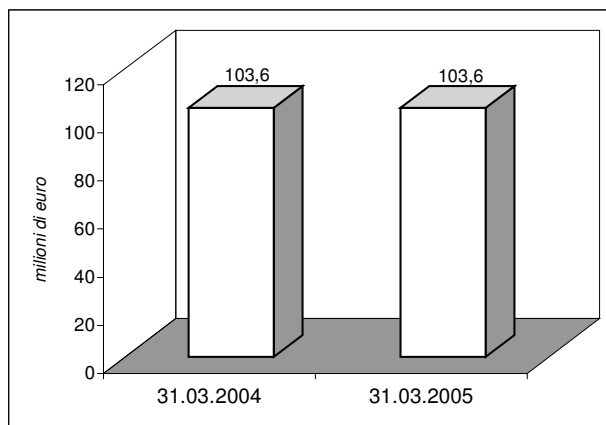
	31.03.2004	31.03.2005	Variazione %
Numero dipendenti totali di fine periodo	2.050	2.071	1,0%

**Margine di interesse**



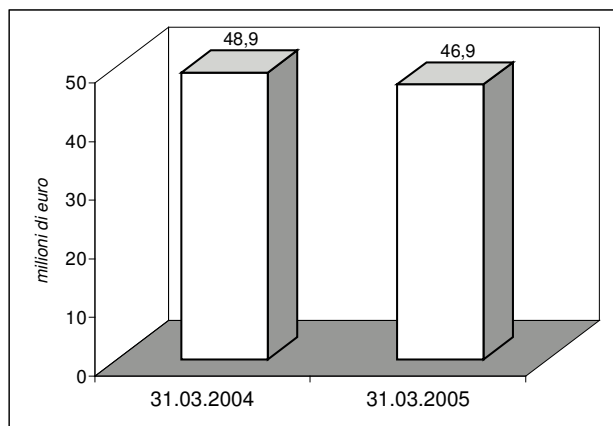
	31.03.2004	31.03.2005	Variazione %
Margine di interesse	65,9	65,3	-0,9%

**Margine di intermediazione**



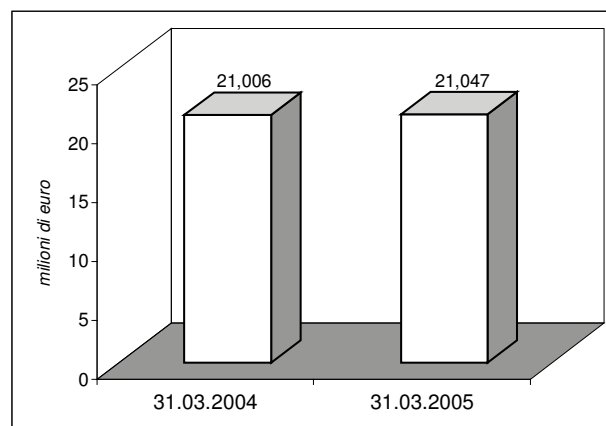
	31.03.2004	31.03.2005	Variazione %
Margine di intermediazione	103,6	103,6	0,0%

**Risultato lordo di gestione**



	31.03.2004	31.03.2005	Variazione %
Risultato lordo di gestione	48,9	46,9	-4,2%

**Utile netto di periodo**



	31.03.2004	31.03.2005	Variazione %
Utile netto di periodo	21,006	21,047	0,2%

## Stato patrimoniale riclassificato

### Attività

	31.03.2005	31.03.2004	31.12.2004	Variaz. su 31.03.2004		Variaz. su 31.12.2004	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
<b>1</b> Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	60.936	56.988	72.523	3.948	6,9	-11.587	-16,0
<b>2</b> Crediti:							
- crediti verso clientela:							
ordinari	8.206.189	7.744.285	8.206.340	461.904	6,0	-151	-0,0
da P/T:							
. clientela ordinaria	-	-	-	-	-	-	-
. controparti istituzionali	-	-	-	-	-	-	-
- crediti verso banche:							
a vista	566.920	617.382	495.495	-50.462	-8,2	71.425	14,4
altri crediti	218.474	259.161	292.319	-40.687	-15,7	-73.845	-25,3
da P/T	390.788	493.298	322.060	-102.510	-20,8	68.728	21,3
<b>3</b> Titoli non immobilizzati:							
- negoziazione	547.895	577.112	497.136	-29.217	-5,1	50.759	10,2
- P/T	74.540	30.943	72.383	43.597	140,9	2.157	3,0
<b>4</b> Immobilizzazioni:							
- partecipazioni	133.562	123.092	130.962	10.470	8,5	2.600	2,0
- immateriali e materiali	119.416	131.314	122.906	-11.898	-9,1	-3.490	-2,8
<b>5</b> Altre voci dell'attivo	288.132	383.506	387.906	-95.374	-24,9	-99.774	-25,7
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>10.606.852</b>	<b>10.417.081</b>	<b>10.600.030</b>	<b>189.771</b>	<b>1,8</b>	<b>6.822</b>	<b>0,1</b>

**Passività**

(migliaia di euro)

	31.03.2005	31.03.2004	31.12.2004	Variaz. su 31.03.2004		Variaz. su 31.12.2004	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
<b>1 Debiti:</b>							
- debiti verso clientela:							
a vista	4.208.928	3.790.352	4.308.319	418.576	11,0	-99.391	-2,3
a termine	399.759	452.902	511.641	-53.143	-11,7	-111.882	-21,9
da P/T:							
. clientela ordinaria	332.769	417.252	273.061	-84.483	-20,2	59.708	21,9
. controparti istituzionali	-	-	-	-	-	-	-
- debiti rappresentati da titoli	3.144.730	3.046.240	3.086.122	98.490	3,2	58.608	1,9
- debiti verso banche:							
a vista	122.760	371.168	106.843	-248.408	-66,9	15.917	14,9
a termine	802.173	792.128	832.929	10.045	1,3	-30.756	-3,7
da P/T	105.464	57.923	85.302	47.541	82,1	20.162	23,6
<b>2 Fondi a destinazione specifica</b>	136.341	190.619	139.891	-54.278	-28,5	-3.550	-2,5
<b>3 Altre voci del passivo</b>	418.298	453.106	341.339	-34.808	-7,7	76.959	22,5
<b>4 Fondi rischi su crediti</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>5 Fondo per rischi bancari generali</b>	39.747	39.747	39.747	-	-	-	-
<b>6 Patrimonio netto:</b>							
- capitale, riserve, avanzo utile	874.836	784.638	744.882	90.198	11,5	129.954	17,4
- utile di periodo/esercizio	21.047	21.006	129.954	41	0,2	-108.907	-83,8
- acconto dividendi	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>10.606.852</b>	<b>10.417.081</b>	<b>10.600.030</b>	<b>189.771</b>	<b>1,8</b>	<b>6.822</b>	<b>0,1</b>

**Garanzie e Impegni**

	31.03.2005	31.03.2004	31.12.2004	Variaz. su 31.03.2004		Variaz. su 31.12.2004	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
<b>1 Garanzie rilasciate</b>	937.734	845.358	928.439	92.376	10,9	9.295	1,0
<b>2 Impegni</b>	26.373	122.733	277.422	-96.360	-78,5	-251.049	-90,5

## Conto economico riclassificato

(migliaia di euro)

	31.03.2005	31.03.2004	31.12.2004	Variazioni su 31.03.2004	
				assolute	percentuali
Interessi attivi e proventi assimilati	105.751	106.297	424.334	-546	-0,5
Interessi passivi e oneri assimilati	-40.453	-40.391	-159.286	62	0,2
<b>a) Margine di interesse</b>	<b>65.298</b>	<b>65.906</b>	<b>265.048</b>	<b>-608</b>	<b>-0,9</b>
b) Dividendi ed altri proventi	11	-	8.653	11	100,0
<b>c) Margine finanziario (a+b)</b>	<b>65.309</b>	<b>65.906</b>	<b>273.701</b>	<b>-597</b>	<b>-0,9</b>
Commissioni attive	33.551	32.658	141.304	893	2,7
Commissioni passive	-4.266	-5.210	-23.316	-944	-18,1
<b>d) Commissioni nette da servizi</b>	<b>29.285</b>	<b>27.448</b>	<b>117.988</b>	<b>1.837</b>	<b>6,7</b>
e) Profitti da operazioni finanziarie	1.226	2.327	11.772	-1.101	-47,3
Altri proventi di gestione meno:	13.822	13.496	55.846	326	2,4
. Imposte indirette recuperate	-3.806	-3.030	-12.658	776	25,6
. Recupero per personale distaccato	-1.169	-1.391	-5.577	-222	-16,0
. Spese amministrative (legali) recuperate	-625	-524	-2.235	101	19,3
Altri oneri di gestione	-459	-610	-2.592	-151	-24,8
f) Altri proventi netti	7.763	7.941	32.784	-178	-2,2
<b>g) Margine dei servizi (d+e+f)</b>	<b>38.274</b>	<b>37.716</b>	<b>162.544</b>	<b>558</b>	<b>1,5</b>
<b>h) Margine di intermediazione (c+g)</b>	<b>103.583</b>	<b>103.622</b>	<b>436.245</b>	<b>-39</b>	<b>-0,0</b>
Spese per il personale (al netto dei recuperi)	-34.006	-32.646	-132.586	1.360	4,2
Altre spese amministrative (al netto dei recuperi)	-20.581	-19.875	-78.877	706	3,6
Imposte indirette (al netto dei recuperi)	-584	-395	-1.552	189	47,8
i) Costi operativi	-55.171	-52.916	-213.015	2.255	4,3
l) Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-1.548	-1.784	-6.609	-236	-13,2
<b>m) Risultato lordo di gestione (h+i+l)</b>	<b>46.864</b>	<b>48.922</b>	<b>216.621</b>	<b>-2.058</b>	<b>-4,2</b>
n) Rettifiche di valore su avviamenti e oneri accessori	-2.183	-2.183	-8.734	-	-
o) Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-8.881	-9.985	-30.074	-1.104	-11,1
p) Accantonamenti per rischi ed oneri	-181	-535	-8.688	-354	-66,2
q) Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-2.475	-	-
<b>r) Utile delle attività ordinarie (m+n+o+p+q)</b>	<b>35.619</b>	<b>36.219</b>	<b>166.650</b>	<b>-600</b>	<b>-1,7</b>
Proventi straordinari	1.159	397	56.872	762	191,9
Oneri straordinari	-189	-335	-4.298	-146	-43,6
<b>s) Utile straordinario</b>	<b>970</b>	<b>62</b>	<b>52.574</b>	<b>908</b>	<b>1.464,5</b>
<b>t) Utile lordo (r+s)</b>	<b>36.589</b>	<b>36.281</b>	<b>219.224</b>	<b>308</b>	<b>0,8</b>
u) Variazione del fondo per rischi bancari generali	-	-	-	-	-
v) Imposte sul reddito di periodo/esercizio	-15.542	-15.275	-89.270	267	1,7
<b>z) Utile netto di periodo/esercizio (t+u+v)</b>	<b>21.047</b>	<b>21.006</b>	<b>129.954</b>	<b>41</b>	<b>0,2</b>

## **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 conto economico e, conseguentemente delle "Note" al 31.03.2004, sono stati riclassificati, o diversamente rappresentati, al fine di adattarli e renderli omogenei all'impostazione adottata nei prospetti contabili al 31.03.2005.

Più specificamente:

- giro da "Dividendi e altri proventi: a) su azioni, quote e altri titoli di capitale" a "Profitti da operazioni finanziarie" di 574 migliaia di euro al 31.03.2004, relativi a plusvalenze su quote emesse da organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR), in ossequio alle direttive emanate da Banca d'Italia e relative interpretazioni.
- riclassificazione di una voce di ricavo (per complessive 37 migliaia di euro), precedentemente rilevata a "Commissioni Attive", ad "Altri proventi di gestione" a fini di migliore chiarezza espositiva. Trattasi di "recupero spese perizia mutuo" che si contrappongono a corrispondenti costi compresi negli "altri oneri di gestione".
- riclassificazione di talune voci di costo (per complessive 222 migliaia di euro) precedentemente rilevate ad "Altre spese amministrative", ad "Altri oneri di gestione" per i medesimi motivi di cui sopra. Trattasi di "oneri per rimborsi operativi di piccola entità" e di "spese di perizia" correlati ad attività di intermediazione svolta dal nostro istituto e pertanto più propriamente inquadrabili quali "Altri oneri di gestione". I primi si pongono in relazione con rendite da intermediazione tipica con clientela rilevate a voci proprie; le seconde si contrappongono ai corrispondenti recuperi di spesa compresi ad "Altri proventi di gestione".

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

Non se ne rilevano.



## **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 7,3% circa del totale commissioni attive e del 2,1% 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.

Composizione della voce	31.03.2005	31.03.2004	Variazioni 31.03.2005 su 31.03.2004	
			assolute	percentuali
<b>"Interessi attivi e proventi assimilati"</b>	<b>105.751</b>	<b>106.297</b>	<b>-546</b>	<b>-0,5%</b>
<b>A) SU CREDITI VERSO BANCHE</b>	6.418	8.086	-1.668	-20,6%
di cui: su crediti verso banche centrali	540	405	135	33,3%
- Banca d'Italia	540	405	135	33,3%
In dettaglio:				
- Depositi e finanziamenti	4.129	4.721	-592	-12,5%
- C/C di corrispondenza	204	354	-150	-42,4%
- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	1.636	2.609	-973	-37,3%
- Recuperi finanziari su incassi e su bonifici diversi	449	402	47	11,7%
<b>B) SU CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	92.598	90.596	2.002	2,2%
di cui: su crediti con fondi di terzi in amministrazione	10	13	-3	-23,1%
In dettaglio:				
- Portafoglio sconti	208	270	-62	-23,0%
- Conti correnti	50.001	49.412	589	1,2%
- Prestiti e mutui non ipotecari	17.353	14.830	2.523	17,0%
- Mutui ipotecari	7.988	7.025	963	13,7%
- Finanziamenti agrari	250	221	29	13,1%
- Finanziamenti in pool	912	500	412	82,4%
- Sovvenzioni diverse	1.703	1.510	193	12,8%
- Interessi di mora	1.111	1.567	-456	-29,1%
- Interessi su sofferenze	639	760	-121	-15,9%
- Anticipi e finanziamenti Import/Export	9.740	11.133	-1.393	-12,5%
- Finanziamenti diversi a breve termine	2.693	2.893	-200	-6,9%
- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	-	475	-475	-100,0%
<b>C) SU TITOLI DI DEBITO</b>	4.247	4.657	-410	-8,8%
In dettaglio:				
- B.O.T.	384	133	251	188,7%
- Altri titoli obbligazionari	3.845	4.505	-660	-14,7%
- Scarti d'emissione su titoli non immobilizzati	18	19	-1	-5,3%
<b>D) ALTRI INTERESSI ATTIVI</b>	250	236	14	5,9%
In dettaglio:				
- Credito d'imposta verso l'erario	250	236	14	5,9%
<b>E) SALDO POSITIVO DEI DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI "DI COPERTURA"</b>	2.238	2.722	-484	-17,8%
In dettaglio:				
- Differenziali su derivati di tasso	3.309	3.642	-333	-9,1%
- Differenziali su derivati di cambi	-1.071	-920	-151	16,4%

Composizione della voce	31.03.2005	31.03.2004	Variazioni 31.03.2005 su 31.03.2004	
			assolute	percentuali
<b>"Interessi passivi e oneri assimilati"</b>	<b>40.453</b>	<b>40.391</b>	<b>62</b>	<b>0,2%</b>
<b>A) SU DEBITI VERSO BANCHE</b>	6.134	8.557	-2.423	-28,3%
In dettaglio:				
- C/C di corrispondenza	126	122	4	3,3%
- Depositi e finanziamenti	4.722	6.972	-2.250	-32,3%
- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	550	722	-172	-23,8%
- Operazioni di rifinanziamento Artigiancassa e BEI	219	238	-19	-8,0%
- Recupero finanziari su incassi e su bonifici diversi	517	503	14	2,8%
<b>B) SU DEBITI VERSO CLIENTELA</b>	14.273	12.110	2.163	17,9%
In dettaglio:				
- Depositi a risparmio	285	273	12	4,4%
- Conti correnti	12.684	9.662	3.022	31,3%
- Operazioni P/T (scarti d'emissione compresi)	1.304	2.175	-871	-40,0%
<b>C) SU DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI</b>	20.036	19.711	325	1,6%
di cui: su Certificati di deposito	344	405	-61	-15,1%
In dettaglio:				
- Certificati di deposito a tasso fisso	343	404	-61	-15,1%
- Certificati di deposito a tasso variabile	1	1	-	-
di cui: su Prestiti obbligazionari	19.692	19.306	386	2,0%
In dettaglio:				
- Prestiti obbligazionari a tasso fisso	6.778	7.051	-273	-3,9%
- Prestiti obbligazionari a tasso variabile	7.435	6.996	439	6,3%
- Prestiti obbligazionari zero coupon e one coupon	5.479	5.259	220	4,2%
<b>D) SU FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE</b>	10	13	-3	-23,1%
<b>E) SU PASSIVITÀ SUBORDINATE</b>	-	-	-	-
<b>F) SALDO NEGATIVO DEI DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI "DI COPERTURA"</b>	-	-	-	-

	31.03.2005	31.03.2004	Variazioni 31.03.2005 su 31.03.2004	
			assolute	percentuali
<b>Composizione della voce 40 "Commissioni attive"</b>	<b>33.551</b>	<b>32.658</b>	<b>893</b>	<b>2,7%</b>
<b>A) GARANZIE RILASCIATE</b>	1.481	1.407	74	5,3%
<b>B) DERIVATI SU CREDITI</b>	-	-	-	-
<b>C) SERVIZI DI GESTIONE, INTERMEDIAZIONE E CONSULENZA</b>	15.382	14.301	1.081	7,6%
1. Negoziazione di titoli	607	792	-185	-23,4%
2. Negoziazione di valute	902	919	-17	-1,8%
3. Gestioni patrimoniali:	-	2.088	-2.088	-100,0%
3.1. individuali	-	2.088	-2.088	-100,0%
3.2. collettive	-	-	-	-
4. Custodia e amministrazione di titoli	323	361	-38	-10,5%
5. Banca depositaria	1.084	928	156	16,8%
6. Collocamento di titoli	5.370	5.061	309	6,1%
7. Raccolta ordini	1.060	1.024	36	3,5%
8. Attività di consulenza	-	-	-	-
9. Distribuzione di servizi di terzi:	6.036	3.128	2.908	93,0%
9.1. gestioni patrimoniali:	3.225	8	3.217	-
a) individuali	3.225	8	3.217	-
b) collettive	-	-	-	-
9.2. prodotti assicurativi	1.535	2.152	-617	-28,7%
9.3. altri prodotti	1.276	968	308	31,8%
<b>D) SERVIZI DI INCASSO E PAGAMENTO</b>	7.336	7.698	-362	-4,7%
<b>E) SERVIZI DI SERVICING PER OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE</b>	-	-	-	-
<b>F) ESERCIZIO DI ESATTORIE E RICEVITORIE</b>	-	-	-	-
<b>G) ALTRI SERVIZI</b>	9.352	9.252	100	1,1%
1. Recupero spese su depositi e conti correnti	5.853	6.046	-193	-3,2%
2. Recupero spese su mutui e sovvenzioni varie	1.948	1.527	421	27,6%
3. Canoni cassette di sicurezza, colli chiusi, pellicce	142	149	-7	-4,7%
4. Commissioni bancomat	1.053	1.137	-84	-7,4%
5. Altri	356	393	-37	-9,4%

Il conferimento del ramo aziendale dedicato alle "gestioni patrimoniali" a Banca Aletti & C. S.p.A., a decorrere dal 1° gennaio 2005, ha comportato una ridistribuzione delle relative rendite nette (cfr. lettera C. 3 e lettera C.9.1a).

	31.03.2005	31.03.2004	Variazioni 31.03.2005 su 31.03.2004	
			assolute	percentuali
<b>Composizione della voce 50 "Commissioni passive"</b>	<b>4.266</b>	<b>5.210</b>	<b>-944</b>	<b>-18,1%</b>
<b>A) GARANZIE RICEVUTE</b>	38	35	3	8,6%
<b>B) DERIVATI SU CREDITI</b>	-	-	-	-
<b>C) SERVIZI DI GESTIONE E INTERMEDIAZIONE</b>	1.549	2.577	-1.028	-39,9%
1. Negoziazione di titoli	1.077	1.217	-140	-11,5%
2. Negoziazione di valute	2	5	-3	-60,0%
3. Gestioni patrimoniali:	287	1.164	-877	-75,3%
3.1. portafoglio proprio	287	288	-1	-0,3%
3.2. portafoglio di terzi	-	876	-876	-100,0%
4. Custodia e amministrazione di titoli	183	191	-8	-4,2%
5. Collocamento di titoli	-	-	-	-
6. Offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	-	-	-	-
<b>D) SERVIZI DI INCASSO E PAGAMENTO</b>	2.236	2.169	67	3,1%
<b>E) ALTRI SERVIZI</b>	443	429	14	3,3%
1. Carte di credito elettroniche diverse	336	337	-1	-0,3%
2. Servizi finanziari ricevuti	8	3	5	166,7%
3. Commissioni e spese su c/c banche estere	27	33	-6	-18,2%
4. Servizi vari da banche	56	37	19	51,4%
5. Altri servizi ricevuti	16	19	-3	-15,8%

Il conferimento di ramo aziendale, già menzionato al riguardo delle "commissioni attive", ha comportato un significativo abbattimento di commissioni passive per cessazione della delega di gestione a decorrere dal 1° gennaio 2005.

Le commissioni che residuano con riferimento alle "Gestioni patrimoniali" sono correlate alla delega di gestione del portafoglio di proprietà, tuttora in essere.

31.03.2005

**Composizione della voce "Profitti/perdite da operazioni finanziarie"****1.226**

<b>VOCI/OPERAZIONI</b>	<b>Operazioni su titoli</b>	<b>Operazioni su valute</b>	<b>Altre operazioni</b>
<b>A.1</b> RIVALUTAZIONI	987	-	3.396
<b>A.2</b> SVALUTAZIONI	-1.524	-	-3.127
<b>B.</b> ALTRI PROFITTI/PERDITE	350	635	509
<b>TOTALE</b>	<b>-187</b>	<b>635</b>	<b>778</b>

31.03.2004

**Composizione della voce "Profitti/perdite da operazioni finanziarie"****2.327**

<b>VOCI/OPERAZIONI</b>	<b>Operazioni su titoli</b>	<b>Operazioni su valute</b>	<b>Altre operazioni</b>
<b>A.1</b> RIVALUTAZIONI	4.256	-	1.081
<b>A.2</b> SVALUTAZIONI	-561	-	-4.314
<b>B.</b> ALTRI PROFITTI/PERDITE	676	639	550
<b>TOTALE</b>	<b>4.371</b>	<b>639</b>	<b>-2.683</b>

	31.03.2005	31.03.2004	Variazioni 31.03.2005 su 31.03.2004	
			assolute	percentuali
<b>Composizione della voce "Spese per il personale"</b>				
Salari e stipendi	22.878	22.168	710	3,2%
Oneri sociali	6.365	6.231	134	2,2%
Trattamento di fine rapporto	1.831	1.858	-27	-1,5%
Trattamento di quiescenza e simili	1.200	1.119	81	7,2%
Varie al personale	1.732	1.868	-136	-7,3%
Accantonamenti diversi	1.169	793	376	47,4%
<b>Spese per il personale</b>	<b>35.175</b>	<b>34.037</b>	<b>1.138</b>	<b>3,3%</b>
al netto:				
Rimborso spese personale distaccato a funzioni di Gruppo	-1.169	-1.391	222	-16,0%
<b>Spese per il personale nette</b>	<b>34.006</b>	<b>32.646</b>	<b>1.360</b>	<b>4,2%</b>

	31.03.2005	31.03.2004	Variazioni 31.03.2005 su 31.03.2004	
			assolute	percentuali
<b>Composizione della voce "Altre spese amministrative"</b>				
Costo per servizi appaltati alla società di servizi di Gruppo e alla Capogruppo	12.223	11.937	286	2,4%
Altre spese	8.358	7.938	420	5,3%
<b>Totale</b>	<b>20.581</b>	<b>19.875</b>	<b>706</b>	<b>3,6%</b>

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.

	31.03.2005	31.03.2004	Variazioni 31.03.2005 su 31.03.2004	
			assolute	percentuali
<b>Composizione della voce "Proventi straordinari"</b>				
Proventi da cessione di partecipazioni	-	316	-316	-
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	1.159	65	1.094	-
Rimborsi assicurativi per risarcimento danni vari	-	16	-16	-

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.

	31.03.2005	31.03.2004	31.12.2004	Variazione % su 31.03.2004 31.12.2004	
<b>La raccolta diretta</b>					
1. Conti Correnti e Depositi	4.608.687	4.243.254	4.819.960	8,6%	-4,4%
2. Obbligazioni ordinarie	2.545.925	2.416.424	2.516.561	5,4%	1,2%
3. Obbligazioni EMTN	239.172	249.743	230.816	-4,2%	3,6%
4. Certificati di deposito	330.158	349.935	317.042	-5,7%	4,1%
5. Altri titoli (A/C + Indisponibili)	29.475	30.138	21.703	-2,2%	35,8%
6. Passività subordinate	-	-	-	-	-
<b>TOTALE RACCOLTA TRADIZIONALE</b>	<b>7.753.417</b>	<b>7.289.494</b>	<b>7.906.082</b>	<b>6,4%</b>	<b>-1,9%</b>
7. Operazioni Pronto Contro Termine	332.769	417.252	273.061	-20,2%	21,9%
<b>TOTALE RACCOLTA DIRETTA</b>	<b>8.086.186</b>	<b>7.706.746</b>	<b>8.179.143</b>	<b>4,9%</b>	<b>-1,1%</b>

	31.03.2004	31.03.2004	31.12.2004	Variazione % su 31.03.2004 31.12.2004	
Gli impieghi alla clientela					
IMPIEGHI PER CASSA LORDI	8.307.852	7.850.852	8.305.659	5,8%	0,0%
Rettifiche di valore	-101.663	-106.567	-99.319		
IMPIEGHI PER CASSA NETTI (Tradizionali + Pct)	8.206.189	7.744.285	8.206.340	6,0%	-0,0%
al netto:					
Pronti Contro Termine	-	-	-		
IMPIEGHI PER CASSA TRADIZIONALI NETTI	8.206.189	7.744.285	8.206.340	6,0%	-0,0%

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	31.03.2004	31.12.2004	Variazione % su	
				31.03.2004	31.12.2004
<b>Interbancario</b>					
- Impieghi in euro	1.018.513	1.181.146	888.047		
- Impieghi in divisa	93.036	49.209	82.544		
- Riserva obbligatoria	64.633	139.486	139.283		
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>1.176.182</b>	<b>1.369.841</b>	<b>1.109.874</b>	<b>-14,1%</b>	<b>6,0%</b>
- Raccolta in euro	-1.005.575	-1.193.698	-1.004.217		
- Raccolta in divisa	-24.822	-27.521	-20.857		
<b>TOTALE RACCOLTA</b>	<b>-1.030.397</b>	<b>-1.221.219</b>	<b>-1.025.074</b>	<b>-15,6%</b>	<b>0,5%</b>
<b>SBILANCIO COMPLESSIVO (euro+divisa)</b>	<b>145.785</b>	<b>148.622</b>	<b>84.800</b>	<b>-1,9%</b>	<b>71,9%</b>

	31.03.2005	31.03.2004	31.12.2004	Variazione % su 31.03.2003 31.12.2003	
<b>Partecipazioni</b>					
Partecipazioni	12.901	12.857	12.901		
Partecipazioni in imprese del Gruppo	120.661	110.235	118.061		
	<b>133.562</b>	<b>123.092</b>	<b>130.962</b>	<b>8,5%</b>	<b>2,0%</b>

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

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

---

Come meglio precisato nella "Relazione degli amministratori" che segue, si evidenzia una continuità, rispetto al passato anche recente (cfr. relazione e bilancio d'esercizio 2004), 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 2005

---

### L'attività creditizia e di raccolta

Nel corso del primo trimestre del 2005, la banca ha conseguito positivi risultati nell'attività di intermediazione creditizia e nello sviluppo degli aggregati patrimoniali.

Al 31.3.2005, infatti, la raccolta diretta "ordinaria" da clientela – al netto, cioè, delle operazioni passive di pronti contro termine, delle obbligazioni collocate sull'euromercato (per 239,2 milioni di euro) e dei prestiti obbligazionari sottoscritti nel 2003 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 7.263,5 milioni di euro, realizzando un incremento del 7% rispetto ai 6.789 milioni di euro del 31.3.2004 (7.424,4 milioni il dato della fine 2004).

Fra le diverse forme tecniche di provvista, i prestiti obbligazionari ordinari, riservati cioè ai risparmiatori tradizionali, si sono attestati a 2.295,1 milioni di euro, evidenziando un incremento del 6% rispetto a 2.165,7 milioni del 31.3.2004 e dell'1,3% nei confronti dei 2.265,7 milioni del 31.12.2004.

L'aggregato composto dai conti correnti e dai depositi ha raggiunto i 4.608,7 milioni di euro (+8,6% la variazione annua); i certificati di deposito si sono attestati a 330,2 milioni di euro, le operazioni passive di pronti contro termine con la clientela a 332,8 milioni e le altre forme di provvista a 29,5 milioni di euro.

Il totale della raccolta diretta da clientela ha così raggiunto gli 8.086,2 milioni di euro, con un progresso del 4,9% nei confronti dei 7.706,7 milioni di un anno prima (8.179,1 milioni il dato di fine 2004).

La raccolta indiretta da clientela ordinaria della banca ha raggiunto, a fine marzo, gli 8.731,5 milioni di euro, con un'espansione del 2,9% nei confronti degli omogenei 8.489,2 milioni del 31.3.2004 e del 2,3% rispetto agli 8.537,1 milioni del 31.12.2004.

All'interno di questo aggregato, le gestioni patrimoniali della partecipata Banca Aletti collocate dalla rete commerciale del Credito Bergamasco – valorizzate alla quotazione "tel quel" di fine marzo – si sono posizionate, al 31.3.2005, a 2.039 milioni di euro, a fronte dei 2.044,1 milioni di un anno prima e dei 1.990,7 milioni di fine 2004 (+2,4%). I fondi comuni di investimento si sono fissati a 1.379,5 milioni di euro, con un progresso del 6% rispetto ai 1.301,2 del 31.3.2004 e del 4,3% nei confronti dei 1.322,4 milioni di fine anno; il risparmio gestito mediante polizze assicurative ha, dal canto suo, raggiunto i 1.139,1 milioni di euro, incrementandosi dell'8,9% rispetto ai 1.046,4 milioni di fine marzo 2004 (1.158,7 il valore riferito alle fine dello scorso esercizio).

Il totale del risparmio gestito si è dunque attestato a 4.557,6 milioni di euro, realizzando un aumento del 3,8% rispetto al 31.3.2004 e dell'1,9% sul dato di fine 2004; la raccolta indiretta amministrata ha, invece, raggiunto i 4.173,9 milioni di euro, con un progresso annuo dell'1,9% (+2,7% rispetto al dato di fine 2004).

La raccolta totale da clientela si è così fissata a 16.817,7 milioni di euro con un aumento del 3,8% rispetto al valore del 31.3.2004 (+0,6% su fine 2004).

Sul fronte dell'attivo di bilancio, gli sforzi profusi dalla banca mirati – in un contesto di difficile evoluzione congiunturale – al sostegno dell'economia locale, avuto sempre riguardo alla rigorosa valutazione dei meriti creditizi, hanno portato gli impieghi netti verso la clientela a quota 8.206,2 milioni di euro, con una crescita del 6% rispetto ai 7.744,3 milioni di euro del 31.3.2004 (8.206,3 milioni di euro il dato di fine 2004).

### Il rischio di credito

L'assidua 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 anche durante i primi mesi del 2005.

Le sofferenze lorde in linea capitale si sono, infatti, attestate, al 31.3.2005, a 110,7 milioni di euro; dopo le rettifiche di valore, esse si sono fissate a 66,9 milioni di euro, mentre la loro incidenza sui crediti netti verso la clientela, si è posizionata allo 0,81%.

Le sofferenze lorde in linea capitale ed interessi hanno raggiunto i 132,5 milioni di euro; dopo le rettifiche di valore, il loro ammontare si è posizionato a 83 milioni di euro, con un'incidenza sul totale dei crediti netti pari all'1,01%.

Positiva è risultata l'evoluzione degli altri crediti dubbi: l'aggregato composto dalle partite incagliate e dai crediti non garantiti verso Paesi a rischio è infatti diminuito, rispetto al 31.3.2004, del 15,1% in termini lordi e dell'8,4% in termini netti.

Il complesso dei crediti dubbi si è così attestato a 315,2 milioni di euro in termini lordi (-4,5% rispetto al 31.3.2004) e a 251,4 milioni in termini netti (-2,2%).

#### CREDITI DUBBI LORDI

(migliaia di euro)

	31.3.2005	31.3.2004	Variazione	31.12.2004	Variazione
Sofferenze (capitale + interessi)	132.455	114.717	+15,5%	126.837	+4,4%
Partite incagliate	182.539	214.748	-15,0%	185.787	-1,7%
Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	157	387	-59,4%	216	-27,3%
<b>Totale crediti dubbi lordi</b>	<b>315.151</b>	<b>329.852</b>	<b>-4,5%</b>	<b>312.840</b>	<b>+0,7%</b>

#### CREDITI DUBBI NETTI

(migliaia di euro)

	31.3.2005	31.3.2004	Variazione	31.12.2004	Variazione
Sofferenze (capitale + interessi)	82.977	73.021	+13,6%	82.121	+1,0%
Partite incagliate	168.254	183.584	-8,4%	168.394	-0,1%
Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	128	311	-58,8%	177	-27,7%
<b>Totale crediti dubbi netti</b>	<b>251.359</b>	<b>256.916</b>	<b>-2,2%</b>	<b>250.692</b>	<b>+0,3%</b>

A fronte del totale dei crediti dubbi lordi verso clientela (pari a 315,2 milioni di euro, sofferenze comprese) risultano operate al 31.3.2005 rettifiche di valore per complessivi 63,8 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 37,9 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

Al 31.3.2005 il margine di interesse della banca si è attestato a 65,3 milioni di euro, in lieve flessione (-0,9%) rispetto ai 65,9 milioni relativi al primo trimestre 2004.

Gli interessi attivi si sono fissati a 105,8 milioni di euro contro i 106,3 milioni del 31.3.2004, mentre quelli passivi sono risultati pari a 40,5 milioni di euro contro i 40,4 milioni di un anno prima. In proposito, occorre rilevare come la flessione dei tassi di riferimento abbia provocato una riduzione dell'apporto in conto interessi del portafoglio titoli di proprietà (gli interessi attivi su titoli di debito sono, infatti, passati da 4.657 mila euro del 31.3.2004 a 4.247 mila euro del 31.3.2005, con una diminuzione di 410 mila euro), mentre il continuo aumento della pressione competitiva ed il basso livello assoluto raggiunto dai tassi di mercato hanno comportato una contrazione dei margini unitari di profitto sulle operazioni di impiego e raccolta con la clientela.

Il margine dei servizi è invece salito a 38,3 milioni di euro con un'espansione dell'1,5% rispetto ai 37,7 milioni del 31.3.2004.

In tale ambito, si segnala lo sviluppo delle commissioni nette da servizi che, attestandosi a 29,3 milioni di euro, hanno registrato un incremento annuo del 6,7%. In particolare, va rilevato che le commissioni correlate all'attività di investimento diretto della clientela sui mercati finanziari – cioè quelle relative ai servizi di "gestione, intermediazione e consulenza" – hanno registrato un aumento di 2,1 milioni di euro rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, raggiungendo i 13,8 milioni di euro (+18%).

I profitti da operazioni finanziarie – in conseguenza della riduzione dell'attività di negoziazione di strumenti finanziari destinati alla copertura dei rischi di mercato delle aziende clienti – si sono fissati a 1,2 milioni di euro contro i 2,3 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 – hanno toccato i 7,8 milioni di euro contro i 7,9 milioni del 31.3.2004.

Il margine di intermediazione ha così raggiunto i 103,6 milioni di euro, in linea con il risultato di un anno prima.

L'insieme dei costi operativi si è attestato, a fine marzo 2005, a 55,2 milioni di euro, con un incremento annuo del 4,3%; le spese per il personale – al netto dei recuperi dei costi relativi al personale distaccato – fissandosi a 34 milioni di euro contro i 32,6 milioni di un anno prima, hanno evidenziato un incremento del 4,2%, determinato dall'aumento del numero dei dipendenti – conseguente alla progressiva attuazione del piano di espansione territoriale – nonché dagli oneri rivenienti dal C.C.N.L. recentemente siglato; le imposte indirette e tasse, al netto dei recuperi, sono risultate pari a 0,6 milioni di euro (0,4 milioni un anno prima); le altre spese amministrative si sono invece attestate a 20,6 milioni di euro con un aumento del 3,6% rispetto ai 19,9 milioni del 31.3.2004.

Le rettifiche di valore sulle immobilizzazioni sono scese dagli 1,8 milioni di euro del 31.3.2004 a 1,5 milioni di euro del 31.3.2005 ed il risultato lordo di gestione si è così fissato a 46,9 milioni di euro contro i 48,9 milioni del 31.3.2004 (-4,2%).

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 8,9 milioni di euro, con una riduzione dell'11,1% rispetto ai 10 milioni del 31.3.2004.

Dopo accantonamenti per rischi ed oneri pari a 0,2 milioni di euro (0,5 milioni di euro un anno prima), l'utile delle attività ordinarie si è fissato in 35,6 milioni di euro, a fronte dei 36,2 milioni del 31.3.2004 (-1,7%), mentre l'utile straordinario è risultato pari a 1 milione di euro.

L'utile lordo è così salito a 36,6 milioni di euro contro i 36,3 milioni del 31.03.2004 e, dopo imposte sul reddito di periodo per 15,5 milioni di euro (15,3 milioni al 31.3.2004), il conto economico si è chiuso con un utile netto di periodo pari a 21,047 milioni di euro, in crescita dello 0,2% rispetto ai 21,006 milioni del 31.3.2004.

## **Transizione verso gli IAS/IFRS**

Con riferimento alla Comunicazione Consob n. DME/5015175 del 10 marzo 2005 si informa che il Gruppo Banco Popolare di Verona e Novara ha avviato fin dall'esercizio 2003 uno specifico progetto per affrontare l'introduzione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS. Al completamento nell'esercizio 2003 della fase di diagnosi, con la mappatura degli impatti e la stesura di un master plan di alto livello degli interventi da effettuare per soddisfare i nuovi fabbisogni informativi generati dall'adozione dei nuovi principi, hanno fatto seguito una serie di approfondimenti delle singole problematiche afferenti le varie società del Gruppo, la stesura di un piano realizzativo dettagliato e l'inizio degli interventi volti a modificare i processi di rilevazione contabile e ad adeguare i sistemi informatici di supporto. Parallelamente sono state avviate le attività volte a determinare gli effetti derivanti dalla prima applicazione dei nuovi principi contabili. L'attivazione dei nuovi processi e l'implementazione dei sistemi informatici che consentiranno di poter rilevare gli eventi di gestione, determinare i risultati economici e rappresentare la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo coerentemente con le prescrizioni dei nuovi principi contabili sono attualmente in fase di test. Anche l'attività di determinazione degli impatti derivanti dalla prima applicazione dei nuovi principi contabili è in fase di completamento e sarà oggetto di successiva approvazione da parte dei competenti organi amministrativi delle varie società del Gruppo. Lo sviluppo dei sistemi informatici di supporto per la predisposizione dell'informativa di dettaglio da fornire nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione del bilancio al 31 dicembre 2005 è in fase di disegno.

Considerato che alcuni importanti aspetti dello scenario normativo di riferimento sono stati definiti dalla Commissione Europea solo alla fine del 2004, che altri rilevanti aspetti interpretativi sono ancora in fase di definizione e tenuto conto dello stato di avanzamento del progetto più sopra illustrato, si prevede che il processo di transizione possa essere completato in tempo utile per consentire al Credito Bergamasco di predisporre la relazione sull'andamento della gestione del primo semestre 2005 "IAS compliant".

Si informa inoltre che, a tempo debito, la società di revisione procederà alle verifiche dei dati risultanti dal processo di transizione.

## I fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del primo trimestre

Nell'evidenziare che, dalla fine del primo trimestre 2005 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, si segnala che, in data 21 aprile 2005, è stato firmato un accordo vincolante secondo il quale Azimut Holding acquisisce, per un controvalore fissato in 13 milioni di Euro, il 100% di Aletti Invest Sim S.p.A., società interamente posseduta – in quote paritetiche – dal Credito Bergamasco e dal Banco Popolare di Verona e Novara s.c.a r.l. A fine 2004, il valore di bilancio della quota di partecipazione in Aletti Invest Sim delle due banche ammontava complessivamente a 9,1 milioni di euro.

L'efficacia del passaggio di proprietà è subordinato al "nulla osta" della Banca d'Italia.

Al 31 marzo 2005 Aletti Invest Sim contava su 214 promotori finanziari ed aveva un patrimonio di risparmio gestito pari a 539 milioni di euro e di risparmio amministrato pari a 23 milioni di euro.

L'operazione in discorso consente al Gruppo Banco Popolare di Verona e Novara di concentrare ulteriormente la propria attività sul "core business" bancario, consolidando – nel contempo – i rapporti di fiducia e collaborazione di lungo termine con Azimut.

## L'evoluzione prevedibile della gestione

In uno scenario macroeconomico ancora dominato da molte incertezze e dalle persistenti difficoltà vissute da molti settori produttivi, la banca – nell'intento di ottenere un costante sviluppo dell'operatività e della capacità reddituale – proseguirà la propria politica volta a rafforzare ulteriormente la capacità di relazione con il cliente, accentuando il radicamento nel territorio di insediamento – dove, nel mese di aprile, si è infittita la rete commerciale con l'apertura delle filiali di Osio Sotto (Bg) e di Soncino (Cr), a cui si aggiunge l'apertura dello sportello interno "Promatech" a Colzate (Bg) prevista per il prossimo 3 maggio – e rafforzando i legami con le realtà economiche e sociali delle aree servite.

Da un punto di vista più strettamente commerciale, si riaffermano le priorità indicate – con riferimento all'esercizio 2005 – nella "relazione degli amministratori sull'andamento della gestione nell'esercizio 2004" sintetizzabili:

- ↳ nella salvaguardia del margine di interesse tramite
  - ✓ la capacità di correlare i prezzi praticati nelle operazioni con i clienti al rischio ad esse associato;
  - ✓ l'espansione delle masse intermedie e delle quote di mercato, sia sul fronte della raccolta sia su quello degli impieghi;
- ↳ nell'espansione del margine da servizi, agendo
  - ✓ sui volumi di raccolta indiretta, privilegiando i prodotti a maggior valore aggiunto per la clientela;
  - ✓ sulla captazione di maggiori flussi commerciali;
  - ✓ sulla ulteriore fidelizzazione della clientela tramite lo sviluppo di carte di credito, carte di debito, credito al consumo;
  - ✓ sulla proposta di prodotti e servizi tecnologicamente evoluti;
- ↳ nel governo della qualità del credito sia grazie all'inserimento e all'applicazione di sistemi esperti di scoring, sia in virtù di un continuo approfondimento della conoscenza del cliente;
- ↳ nel controllo dei costi operativi.

La progressiva realizzazione di questi obiettivi dovrebbe garantire alla banca – per l'esercizio 2005 – 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, 2 maggio 2005

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**