

Relazione
trimestrale al
30 settembre
2007



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 Banco Popolare
Iscritto all'Albo al n. 5034.4
Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo Banco Popolare Soc. Coop.

Indice

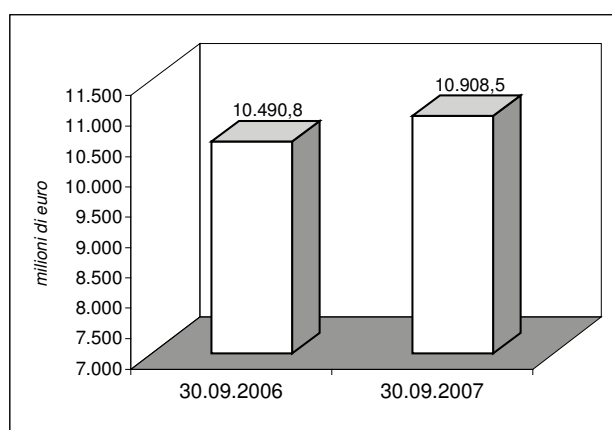
Dati di sintesi del Credito Bergamasco.....	5
Grafici dei principali aggregati patrimoniali ed economici	5
Tabella comparativa.....	7
L'andamento della gestione del Credito Bergamasco	9
Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali	11
Modifica dei criteri di classificazione	12
Prospetti contabili	13
I prospetti contabili riclassificati	21
Note esplicative	31
<i>Il contesto economico.....</i>	<i>33</i>
<i>Fatti di rilievo del periodo.....</i>	<i>33</i>
<i>Criteri di redazione, principi contabili.....</i>	<i>35</i>
<i>L'andamento della gestione.....</i>	<i>39</i>
<i>Informativa di settore.....</i>	<i>58</i>
<i>Informazioni sulle azioni Credito Bergamasco</i>	<i>62</i>
<i>Operazioni con parti correlate.....</i>	<i>65</i>
<i>Fatti di rilievo intervenuti dopo il terzo trimestre 2007.....</i>	<i>71</i>
<i>Evoluzione prevedibile della gestione.....</i>	<i>71</i>
Dichiarazione ex art. 154-bis, comma 2, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.....	73
Allegati	75
Schemi del bilancio d'impresa "separato" al 30 settembre 2007.....	77

Dati di sintesi del Credito Bergamasco

(fonte: Prospetti contabili riclassificati a fini gestionali)

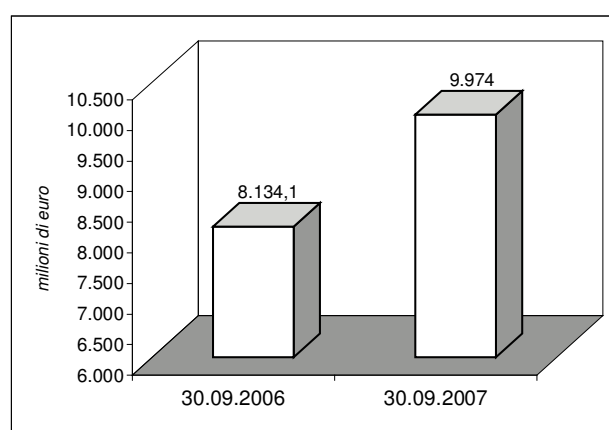
Grafici dei principali aggregati patrimoniali ed economici

Crediti verso clientela



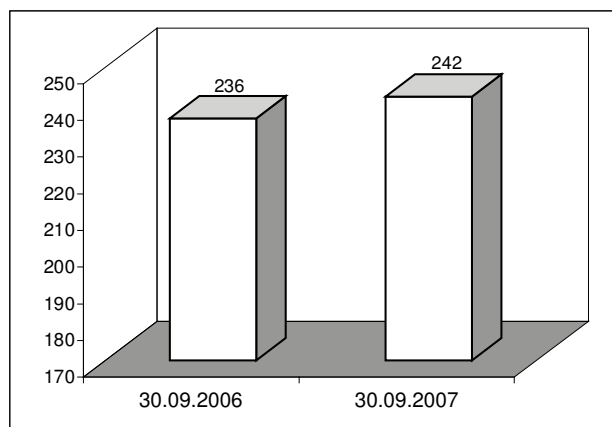
	30.09.2006	30.09.2007	Variazione %
Crediti verso clientela	10.490,8	10.908,5	4,0%

Raccolta diretta clienti



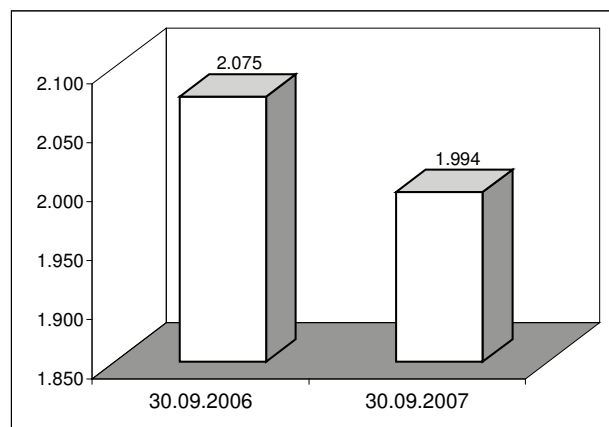
	30.09.2006	30.09.2007	Variazione %
Raccolta diretta clienti	8.134,1	9.974,0	22,6%

Sportelli a piena operatività



	30.09.2006	30.09.2007	Variazione %
Sportelli a piena operatività	236	242	2,5%

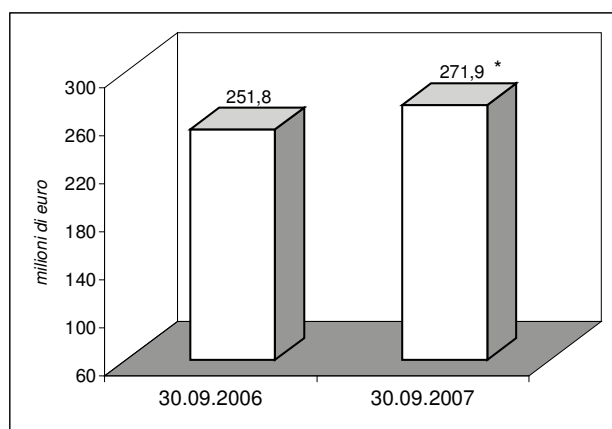
Numero dipendenti totali di fine periodo (forza lavoro)*



	30.09.2006	30.09.2007	Variazione %
Numero dipendenti totali di fine periodo	2.075	1.994	-3,9%

* Al netto del personale distaccato presso altre società del Gruppo e compresi i distaccati di altre società del Gruppo presso la banca.

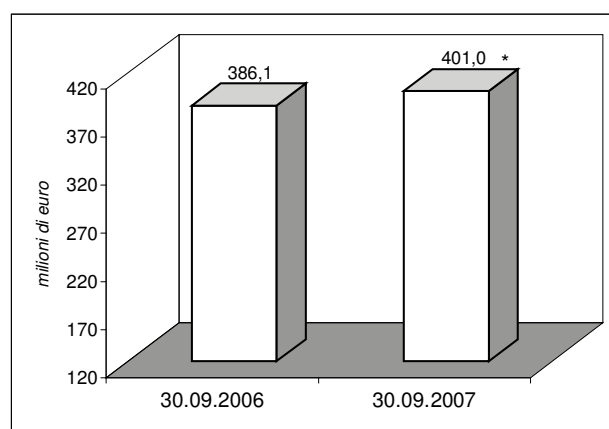
Margine finanziario



	30.09.2006	30.09.2007	Variazione %
Margine finanziario	251,8	271,9	8,0%

* 285,9 milioni il dato al 30.9.2007 al netto delle componenti reddituali non ricorrenti (+13,5% su base annua)

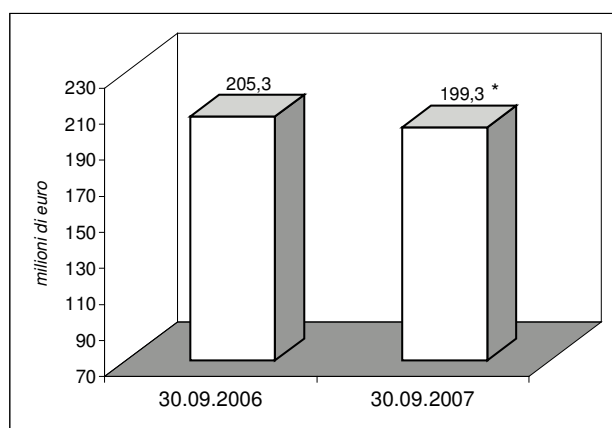
Proventi operativi



	30.09.2006	30.09.2007	Variazione %
Proventi operativi	386,1	401,0	3,9%

* 411,4 milioni il dato al 30.9.2007 al netto delle componenti reddituali non ricorrenti (+7,2% su base annua)

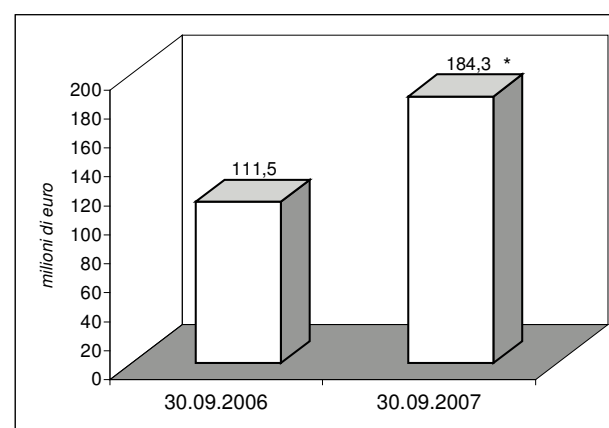
Risultato della gestione operativa



	30.09.2006	30.09.2007	Variazione %
Risultato della gestione operativa	205,3	199,3	-2,9%

* 222,6 milioni il dato al 30.9.2007 al netto delle componenti reddituali non ricorrenti (+9,6% su base annua)

Utile netto di periodo



	30.09.2006	30.09.2007	Variazione %
Utile netto di periodo	111,5	184,3	65,3%

* 127,7 milioni il dato al 30.9.2007 al netto delle componenti reddituali non ricorrenti (+16,8% su base annua)

Tabella comparativa

<i>(migliaia di euro)</i>	30.09.2007	30.09.2006	Variaz. %
Dati economici			
Margine di interesse	261.254	226.702	15,2%
Margine finanziario	271.904	251.805	8,0%
Commissioni nette	103.999	104.152	-0,1%
Proventi operativi	401.004	386.102	3,9%
Oneri operativi	201.744	180.851	11,6%
Risultato della gestione operativa	199.260	205.251	-2,9%
Risultato lordo dell'operatività corrente	258.584	174.664	48,0%
Utile netto	184.310	111.494	65,3%
Dati patrimoniali			
Totale dell'attivo	14.053.249	13.595.167	3,4%
Crediti verso clientela (.)	10.908.476	10.040.338	8,6%
Attività finanziarie e derivati di copertura	645.790	698.694	-7,6%
Patrimonio netto	1.284.881	1.167.062	10,1%
Attività finanziarie della clientela			
Raccolta diretta	9.973.969	9.702.261	2,8%
Raccolta indiretta	11.248.712	11.553.997	-2,6%
- Risparmio gestito	4.094.222	4.346.624	-5,8%
- Fondi comuni e SICAV	1.571.289	1.511.514	4,0%
- Gestioni patrimoniali mobiliari e in fondi	1.476.081	1.769.542	-16,6%
- Polizze assicurative	1.046.852	1.065.568	-1,8%
- Risparmio amministrato	7.154.490	7.207.373	-0,7%
Dati della struttura			
Numero medio dei dipendenti (forza lavoro) (*)	2.050	2.076	-1,3%
Numero degli sportelli bancari	242	241	0,4%

(.) dato di bilancio

(*) media aritmetica del numero dei dipendenti alla fine del precedente esercizio e di quello alla data di riferimento della presente relazione, al netto del personale distaccato presso altre società del Gruppo e compresi i distaccati di altre società del Gruppo presso la banca.

Indici economici, finanziari ed altri dati

	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006
Intermediazione primaria			
impieghi/raccolta diretta (*)	109,37%	103,48%	128,97%
Indici di redditività (%)			
ROE annualizzato	(x) 22,3%	26,11%	16,10%
Margine finanziario / Proventi operativi	67,81%	67,05%	65,22%
Commissioni nette / Proventi operativi	25,93%	25,08%	26,98%
Cost/income (Oneri operativi / Proventi operativi)	50,31%	44,13%	46,84%
EPS base	2,92	3,84	1,75
Dati sulla produttività operativa (€)			
Crediti a clientela per dipendente (.)	5.321.208	4.836.386	5.100.033
Proventi operativi annualizzati per dipendente (.)	260.816	262.045	250.269
Oneri operativi annualizzati per dipendente (.)	131.216	115.636	117.226
Indici di rischio del credito (%)			
Sofferenze nette / Crediti verso clientela (netti)	0,71%	0,70%	0,64%
Incagli netti / Crediti verso clientela (netti)	1,07%	1,05%	1,06%
Sofferenze nette / Patrimonio netto	6,06%	6,00%	6,45%
Coefficienti di vigilanza			
Tier 1 capital ratio (§)	9,99%	9,49%	8,16%
Total capital ratio	10,05%	9,20%	8,06%

(*) La raccolta diretta è data dalla somma delle voci 20, 30 e 50 del passivo dello stato patrimoniale.

(x) pari a 15,5%, escludendo le componenti reddituali non ricorrenti che hanno inciso sull'utile di periodo

(.) crediti a clientela: dato di bilancio; dipendenti: consistenza media di periodo

(§) Il Patrimonio di Vigilanza –che a' sensi di direttive Bankitalia non tiene conto dell'utile formatosi nel 3° trimestre - è stato calcolato secondo le nuove disposizioni emanate da Banca d'Italia con la Circolare 263 del 27.12.2006 decorrenti dal 1° gennaio 2007. Per omogeneità di confronto, è stato riportato il "TIER 1 capital ratio" relativo al 31.12.2006, rielaborato secondo le nuove regole. In precedenza tale coefficiente era pari al 9,65%. Il "coefficiente" relativo al 30.09.2006 non cambia, pur applicando le nuove regole.

Qualora fosse stato consentito di considerare pure l'utile in formazione del 3° trimestre 2007, potenzialmente non distribuibile, i coefficienti suddetti si sarebbero attestati rispettivamente a 10,52% (Tier 1) e a 10,57% (Totale capital ratio)

L'andamento della gestione del Credito Bergamasco

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

La presente Relazione trimestrale, redatta secondo i principi internazionali IAS/IFRS omologati dalla Unione Europea e in vigore al momento della sua approvazione, è presentata in ottemperanza al combinato disposto di cui agli articoli 82 del Regolamento Consob approvato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999; ha lo scopo di fornire in modo tempestivo indicazioni di trend sull'andamento gestionale della banca, indicazioni fondate su dati economico-finanziari di rapida e facile determinazione.

La relazione trimestrale al 30 settembre 2007 è costituita da:

- stato patrimoniale al 30 settembre 2007 comparato con lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2006, ultimo bilancio annuale pubblicato e con quello al 30 settembre 2006;
- conto economico al 30 settembre 2007 comparato con il conto economico del corrispondente periodo dell'esercizio precedente;
- prospetto delle variazioni delle poste di patrimonio netto intervenute sino al 30 settembre 2007 e quelle intervenute sino al 30 settembre 2006;
- rendiconto finanziario, evidenziante i più significativi flussi finanziari intervenuti fino al 30 settembre 2007, comparati con gli analoghi flussi del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Come richiesto dallo IAS 34, nelle note illustrative, per le voci di stato patrimoniale viene riportato il confronto con la fine dell'esercizio precedente (31 dicembre 2006); per il conto economico il raffronto è effettuato con riferimento al medesimo periodo dell'esercizio precedente (30 settembre 2006).

Si precisa che per alcune voci di stato patrimoniale, oltre ai dati di chiusura dell'esercizio precedente, viene riportato il confronto con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente, al fine di una migliore comprensione dell'evoluzione intervenuta nel lasso temporale di un esercizio.

Per tale motivo, negli schemi di bilancio relativi allo stato patrimoniale, oltre ai dati relativi al 31 dicembre 2006, è stato riportato il confronto con i dati al 30 settembre 2006, anche se non richiesto dallo IAS 34.

Si riportano, inoltre, uno stato patrimoniale e un conto economico riclassificati, le cui aggregazioni hanno lo scopo di fornire con immediatezza indicazioni sull'andamento della gestione rispetto ai periodi precedenti.

Per il raccordo tra i prospetti contabili ordinari e quelli riclassificati si fa rinvio a quanto riportato nel capitolo "I prospetti contabili riclassificati".

A seguire si riporta pure la rielaborazione del conto economico riclassificato, al netto delle principali componenti non ricorrenti e la relativa evoluzione trimestrale per meglio comprenderne il trend.

La relazione riflette la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Credito Bergamasco; in tali situazioni le partecipazioni in società collegate sono state valutate con il metodo del patrimonio netto. A tal fine sono state utilizzate le rendicontazioni contabili delle società partecipate al 30 settembre 2007, redatte secondo gli stessi principi IAS/IFRS.

In allegato si riportano gli schemi contabili al 30 settembre 2007 del bilancio separato, nei quali le partecipazioni in società collegate sono valutate al costo.

La presente relazione trimestrale non è stata sottoposta a controllo contabile da parte della società di revisione.

Modifica dei criteri di classificazione

I dati relativi al periodo/esercizio 2006, posti a confronto, corrispondono a quelli pubblicati negli originari "schemi".

Pertanto, come già segnalato nel bilancio dell'esercizio precedente, a partire dal 31 dicembre 2006 è stata modificata la modalità di esposizione di talune voci contabili, al fine di garantirne una migliore rappresentazione alla luce di aggiornate interpretazioni della normativa di riferimento o di prassi operative, maturate a livello di sistema.

Corrispondentemente i prospetti contabili al 30 settembre 2006 sono stati riclassificati. Le modifiche espositive hanno interessato le seguenti voci:

- gli assegni circolari, in precedenza esposti nella voce del passivo "30 Titoli in circolazione", per un ammontare pari a 27.902.582 euro, sono stati riclassificati nella voce "20 Debiti verso clientela". Trattasi, infatti, di emissioni nominative;
- gli utili su crediti ceduti, pari a 5.364 euro, in precedenza compresi nella voce "130 Rettifiche nette per deterioramento di crediti", sono stati riclassificati nella più pertinente voce "100 Utili (perdite) da cessione di: a) crediti".

La limitata riesposizione di dati contabili riferiti al precedente periodo risponde alla esigenza di migliorarne la confrontabilità con i periodi posti a confronto.

Prospetti contabili

Stato patrimoniale

Voci dell'attivo (valori in euro)		30/09/2007	31/12/2006	30/09/2006	Variazioni % 31/12/2006	Variazioni % 30/09/2006
10	Cassa e disponibilità liquide	55.200.722	70.530.462	53.330.798	-21,7%	3,5%
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	589.038.098	636.576.390	660.399.352	-7,5%	-10,8%
30	Attività finanziarie valutate al fair value	35.785.063	34.154.175	32.984.641	4,8%	8,5%
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	13.436.333	23.352.098	20.503.985	-42,5%	-34,5%
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
60	Crediti verso banche	1.896.742.983	2.143.488.050	973.804.833	-11,5%	94,8%
70	Crediti verso clientela	10.908.475.974	10.040.338.208	10.490.766.504	8,6%	4,0%
80	Derivati di copertura	7.531.302	4.612.396	4.218.323	63,3%	78,5%
90	Adeguamento di valore delle attività fin. oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-11.036	-	-100,0%
100	Partecipazioni	222.021.520	296.663.836	195.488.480	-25,2%	13,6%
110	Attività materiali	56.843.294	58.758.433	58.265.909	-3,3%	-2,4%
120	Attività immateriali	75.770.756	75.770.756	75.776.323	-	-
	di cui:					
	- avviamento	75.770.756	75.770.756	75.770.756	-	-
130	Attività fiscali	62.338.139	56.005.980	55.169.414	11,3%	13,0%
	a) correnti	13.191.304	13.792.546	11.334.128	-4,4%	16,4%
	b) anticipate	49.146.835	42.213.434	43.835.286	16,4%	12,1%
150	Altre attività	130.065.005	154.915.830	95.945.562	-16,0%	35,6%
Totale		14.053.249.189	13.595.166.614	12.716.643.088	3,4%	10,5%

Voci del passivo e del patrimonio netto (valori in euro)		30/09/2007	31/12/2006	30/09/2006	Variazioni % 31/12/2006	Variazioni % 30/09/2006
10	Debiti verso banche	2.195.835.631	2.172.696.974	3.023.396.174	1,1%	-27,4%
20	Debiti verso clientela	6.716.551.795	6.455.234.059	5.085.173.857	4,0%	32,1%
30	Titoli in circolazione	1.584.901.494	1.484.027.255	1.252.887.697	6,8%	26,5%
40	Passività finanziarie di negoziazione	78.940.411	59.475.333	70.176.192	32,7%	12,5%
50	Passività finanziarie valutate al fair value	1.672.515.990	1.762.999.635	1.796.046.694	-5,1%	-6,9%
60	Derivati di copertura	4.897.429	6.401.620	4.713.829	-23,5%	3,9%
70	Adeguamento di valore delle pass. fin. oggetto di copertura generica (+/-)	-10.050.863	-10.399.071	-7.753.982	-3,3%	29,6%
80	Passività fiscali	96.915.341	66.712.891	82.429.804	45,3%	17,6%
	a) correnti	48.389.773	23.386.557	43.230.027	106,9%	11,9%
	b) differite	48.525.568	43.326.334	39.199.777	12,0%	23,8%
100	Altre passività	342.924.172	334.385.339	277.377.776	2,6%	23,6%
110	Trattamento di fine rapporto del personale	49.993.953	59.445.722	60.857.930	-15,9%	-17,9%
120	Fondi per rischi ed oneri	34.943.387	37.126.489	36.605.036	-5,9%	-4,5%
	a) quiescenza e obblighi simili	12.712.347	13.829.630	13.585.607	-8,1%	-6,4%
	b) altri fondi	22.231.040	23.296.859	23.019.429	-4,6%	-3,4%
130	Riserve da valutazione	11.948.054	10.310.570	7.428.205	15,9%	60,8%
160	Riserve	892.792.715	719.281.622	719.980.908	24,1%	24,0%
170	Sovrapprezzi di emissione	10.648.702	10.648.702	10.648.702	-	-
180	Capitale	185.180.541	185.180.541	185.180.541	-	-
190	Azioni proprie (-)	-	-	-	-	-
200	Utile di periodo/esercizio	184.310.437	241.638.933	111.493.725	-23,7%	65,3%
Totale		14.053.249.189	13.595.166.614	12.716.643.088	3,4%	10,5%

Conto economico

Voci (valori in euro)		30/09/2007	30/09/2006	Variazioni	
				assolute	percentuali
10	Interessi attivi e proventi assimilati	536.273.332	392.946.434	143.326.898	36,5%
20	Interessi passivi e oneri assimilati	-275.019.498	-166.243.749	-108.775.749	65,4%
30	Margine di interesse	261.253.834	226.702.685	34.551.149	15,2%
40	Commissioni attive	118.885.737	119.091.821	-206.084	-0,2%
50	Commissioni passive	-14.887.119	-14.939.893	52.774	-0,4%
60	Commissioni nette	103.998.618	104.151.928	-153.310	-0,1%
70	Dividendi e proventi simili	324.201	324.037	164	0,1%
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	-8.909.068	-656.495	-8.252.573	-
90	Risultato netto dell'attività di copertura	-	-	-	-
100	Utili (perdita) da cessione o riacquisto di:	3.855.370	2.319.793	1.535.577	66,2%
	a) crediti	1.303	5.364	-4.061	-75,7%
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	3.627.700	2.208.804	1.418.896	64,2%
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
	d) passività finanziarie	226.367	105.625	120.742	114,3%
110	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	6.962.103	4.694.310	2.267.793	48,3%
120	Margine di intermediazione	367.485.058	337.536.258	29.948.800	8,9%
130	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-20.871.732	-25.270.467	4.398.735	-17,4%
	a) crediti	-20.909.516	-25.313.545	4.404.029	-17,4%
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-3.800	-23.881	20.081	-84,1%
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
	d) altre operazioni finanziarie	41.584	66.959	-25.375	-37,9%
140	Risultato netto della gestione finanziaria	346.613.326	312.265.791	34.347.535	11,0%
150	Spese amministrative	-212.661.080	-190.671.118	-21.989.962	11,5%
	a) spese per il personale	-126.358.016	-112.997.431	-13.360.585	11,8%
	b) altre spese amministrative	-86.303.064	-77.673.687	-8.629.377	11,1%
160	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	8.995	-5.392.145	5.401.140	-100,2%
170	Rettifiche di valore nette su attività materiali	-3.912.871	-3.570.761	-342.110	9,6%
180	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-	-16.703	16.703	-100,0%
190	Altri oneri/proventi di gestione	37.700.230	36.875.775	824.455	2,2%
200	Costi operativi	-178.864.726	-162.774.952	-16.089.774	9,9%
210	Utili (Perdite) delle partecipazioni	90.365.866	25.102.518	65.263.348	-
240	Utili da cessione di investimenti	469.998	70.368	399.630	-
250	Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	258.584.464	174.663.725	83.920.739	48,0%
260	Imposte sul reddito di periodo/esercizio dell'operatività corrente	-74.274.027	-63.170.000	-11.104.027	17,6%
270	Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte	184.310.437	111.493.725	72.816.712	65,3%
290	Utile di periodo/esercizio	184.310.437	111.493.725	72.816.712	65,3%
	Utile base per azione del periodo (*)	(.) 2,92	1,75		

(*) Il dato si riferisce all'utile dell'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari, al netto delle erogazioni a titolo di beneficenza e dei compensi degli amministratori.

(.) Al netto dell'incidenza dei componenti reddituali non ricorrenti, il dato si attesta a 2,00.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

3° trimestre 2007

(valori in euro)

	Esistenze al 31-12-2006	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01-01-2007	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni del periodo								Patrimonio netto al 30-09-2007
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto effettuate nel periodo						Utile (Perdita) di periodo 30-09-2007	
Capitale:	185.180.541		185.180.541											185.180.541
a) azioni ordinarie	185.180.541		185.180.541											185.180.541
b) altre	-		-											-
 Sovraprezzi di emissione	 10.648.702		 10.648.702											 10.648.702
 Riserve:	 719.281.622		 719.281.622	171.946.817		1.564.276								 892.792.715
a) riserve di utili	690.919.547		690.919.547	171.946.817										862.866.364
b) altre	28.362.075		28.362.075			1.564.276								29.926.351
 Riserve da valutazione:	 10.310.570		 10.310.570			1.637.484								 11.948.054
a) disponibili per la vendita	9.882.177		9.882.177			1.549.178								11.431.355
b) copertura flussi finanziari	428.393		428.393			88.306								516.699
c) altre	-		-											-
 Strumenti di capitale	 -		 -											 -
 Azioni proprie	 -		 -											 -
 Utile (perdita) di periodo/esercizio	 241.638.933		 241.638.933	-171.946.817	-69.692.116								184.310.437	 184.310.437
Patrimonio netto	1.167.060.368	-	1.167.060.368	-	-69.692.116	3.201.760	-	-	-	-	-	-	184.310.437	1.284.880.449

3° trimestre 2006

(valori in euro)

	Esistenze al 31-12-2005	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01-01-2006	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni del periodo								Patrimonio netto al 30-09-2006
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su azioni proprie	Stock options	Utile (Perdita) di periodo 30- 09-2006	
Capitale:	185.180.541		185.180.541											185.180.541
a) azioni ordinarie	185.180.541		185.180.541											185.180.541
b) altre														-
Sovrapprezzi di emissione	10.648.702		10.648.702											10.648.702
Riserve:	653.376.569		653.376.569	63.028.679		3.575.660								719.980.908
a) riserve di utili	627.890.868		627.890.868	63.028.679										690.919.547
b) altre	25.485.701		25.485.701			3.575.660								29.061.361
Riserve da valutazione:	5.360.576		5.360.576			2.067.629								7.428.205
a) disponibili per la vendita	5.359.047		5.359.047			1.888.510								7.247.557
b) copertura flussi finanziari	1.529		1.529			179.119								180.648
c) altre														-
Strumenti di capitale														-
Azioni proprie														-
Utile (Perdita) di periodo/esercizio	126.082.886		126.082.886	-63.028.679	-63.054.207								111.493.725	111.493.725
Patrimonio netto	980.649.274	-	980.649.274	-	-63.054.207	5.643.289	-	-	-	-	-	-	111.493.725	1.034.732.081

Rendiconto finanziario

(valori in euro)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	30/09/2007	30/09/2006
1. Gestione (+/-)	147.987.845	135.989.437
- interessi attivi incassati (+)	511.449.356	372.657.443
- interessi passivi pagati (-)	-258.295.201	-159.603.703
- dividendi e proventi simili (+)	324.201	324.037
- commissioni nette (+/-)	109.982.176	105.979.005
- spese per il personale (-)	-113.324.315	-111.299.737
- altri costi (-)	-83.351.255	-78.558.398
- altri ricavi (+)	36.269.324	40.455.877
- imposte e tasse (-)	-55.066.441	-33.965.087
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-)	0	0
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie (+/-)	-541.078.631	-771.416.057
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	54.329.461	14.143.185
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-394.933	-444.776
- attività finanziarie disponibili per la vendita	11.620.500	20.835
- crediti verso clientela	-881.473.736	-1.494.510.719
- crediti verso banche: a vista	270.165.818	238.449.727
- crediti verso banche: altri crediti	-20.642.685	443.917.053
- altre attività	25.316.944	27.008.638
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie (+/-)	282.972.618	675.161.168
- debiti verso banche: a vista	205.459.737	315.132.009
- debiti verso banche: altri debiti	-186.487.483	799.781.315
- debiti verso clientela	251.760.209	-404.235.840
- titoli in circolazione	100.970.352	-90.957.247
- passività finanziarie di negoziazione	2.244.986	-4.920.986
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-86.959.866	108.994.029
- altre passività	-4.015.317	-48.632.112
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa A (+/-)	-110.118.168	39.734.548
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da (+)	174.117.208	18.367.208
- vendite di partecipazioni	159.000.000	0
- dividendi incassati su partecipazioni	15.078.741	18.281.671
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- vendite di attività materiali	38.467	85.537
- vendite di attività immateriali	0	0
- vendite di rami d'azienda	0	0
2. Liquidità assorbita da (-)	-10.782.034	-11.885.676
- acquisti di partecipazioni	-8.745.835	-10.585.000
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
- acquisti di attività materiali	-2.036.199	-1.300.676
- acquisti di attività immateriali	0	0
- acquisti di rami d'azienda	0	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento B (+/-)	163.335.174	6.481.532
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	0	0
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	-68.546.746	-61.805.254
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista C (+/-)	-68.546.746	-61.805.254
LIQUIDITA' NETTA GENERATA / ASSORBITA NEL PERIODO D = A +/- B +/- C	-15.329.740	-15.589.174

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	30/09/2007	30/09/2006
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo E	70.530.462	68.919.972
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo D	-15.329.740	-15.589.174
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi F	0	0
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo G = E +/-D+/-F	55.200.722	53.330.798

I prospetti contabili riclassificati

Gli schemi di stato patrimoniale e conto economico vengono, di seguito, rappresentati in forma riclassificata, secondo criteri gestionali, con talune aggregazioni di voci per comparto o per natura di operazioni, al fine di rendere comprensibile con immediatezza la portata dei dati e delle analisi che seguiranno.

Si forniscono inoltre:

- conto economico riclassificato al netto delle principali componenti non ricorrenti, così come prescritto dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28.07.2006;
- conto economico riclassificato al netto delle principali componenti non ricorrenti – evoluzione trimestrale.

Al fine di permettere il raccordo tra i prospetti riclassificati di bilancio ed i prospetti contabili di base si fornisce, di seguito, una descrizione dei criteri adottati nella predisposizione dei primi con particolare riferimento alle principali voci aggregate e alle riclassifiche effettuate.

Relativamente al conto economico si evidenzia:

- la voce “Utili (perdite) partecipazioni a P.N.” riporta la frazione degli utili delle società collegate valutate al patrimonio netto (voce 210 dello schema ordinario). Eventuali risultati rivenienti dalla valutazione e dalla cessione di partecipazioni, classificati nella medesima voce 210, unitamente alla voce di bilancio 240 sono esposti nel riclassificato tra gli “utili (perdite) da valutazione/cessione di partecipazioni ed investimenti”;
- la voce del conto economico riclassificato “Risultato netto finanziario” include il “Risultato netto dell’attività di negoziazione”, il “Risultato netto dell’attività di copertura”, gli “Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita e di passività finanziarie”, il “Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value”, nonché i “Dividendi e proventi simili” relativi ad investimenti azionari classificati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione e tra le attività finanziarie disponibili per la vendita - (rispettivamente voci 80, 90, 100 b) e d), 110 e 70);
- le “Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti, garanzie e impegni” dello schema riclassificato includono le rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti e di altre operazioni finanziarie nonché gli utili (perdite) da cessione di crediti (rispettivamente voci di bilancio 130 a), 130d) e 100 a));
- le “Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali”, comprendono le analoghe voci 170 e 180, nonché le quote di ammortamento dei costi di miglioria su beni di terzi (per 786 migliaia di euro al 30 settembre 2007; 1.176 migliaia di euro al 30 settembre 2006), parziale di voce 190 “Altri oneri/proventi di gestione” nel medesimo schema;
- i recuperi di imposta, dei fitti passivi e delle altre spese infragruppo nonché delle spese legali, pari complessivamente a 15.616 migliaia di euro al 30 settembre 2007 (14.584 migliaia di euro al 30 settembre 2006), inclusi a voce 190 “Altri oneri/proventi di gestione”, sono riclassificati a riduzione delle corrispondenti imposte e spese iscritte fra le “Altre spese amministrative” del “riclassificato”. Si segnala che la riclassifica del recupero dei fitti passivi e delle spese accessorie non operata nella relazione trimestrale al 30.09.2006, ha comportato la necessità di modificare i dati del conto economico riclassificato pubblicato lo scorso esercizio per omogeneità di confronto con i dati al 30.09.07. Detta riclassifica ammonta a 186 migliaia di euro.
- la voce del conto economico riclassificato “Altri proventi/oneri di gestione netti” deriva dalla voce 190, dopo le riclassifiche sopra riportate.

Le principali aggregazioni/riclassifiche riguardanti lo stato patrimoniale sono:

- la voce dell'attivo di stato patrimoniale riclassificato "Attività finanziarie" aggrega le "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", le "Attività finanziarie valutate al fair value", le "Attività finanziarie disponibili per la vendita" (rispettivamente le voci 20, 30 e 40 dell'attivo di schema ordinario);
- la voce "Altre voci dell'attivo" dello stato patrimoniale riclassificato aggrega le "Attività fiscali", le "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione " e le "Altre attività" (rispettivamente le voci 130, 140 e 150 dell'attivo);
- la voce del passivo dello stato patrimoniale riclassificato "Debiti verso clientela e titoli" aggrega i "Debiti verso clientela", i "Titoli in circolazione" e le "Passività finanziarie valutate al fair value" (rispettivamente le voci 20, 30 e 50 del passivo);
- i "Fondi del passivo" aggregano il "Trattamento di fine rapporto del personale" ed i "Fondi per rischi ed oneri" (voci 110 e 120 del passivo);
- le "Altre voci del passivo" aggregano l'"Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica", le "Passività fiscali", le "Altre passività" (voci 70, 80, 100 del passivo);
- il "Patrimonio netto" somma le "Riserve da valutazione", le "Riserve", i "Sovrapprezzi di emissione", il "Capitale" e "l'Utile (perdita) di periodo/esercizio" (rispettivamente le voci 130, 160, 170, 180, 200 del passivo).

Gli importi, ove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di euro.

Stato patrimoniale riclassificato

Voci dell'attivo riclassificato (migliaia di euro)	30/09/2007	31/12/2006	30/09/2006	Variazioni su 31/12/06		Variazioni su 30/09/06	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE	55.201	70.530	53.331	-15.329	-21,7%	1.870	3,5%
ATTIVITA' FINANZIARIE	638.259	694.082	713.888	-55.823	-8,0%	-75.629	-10,6%
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	589.038	636.576	660.399	-47.538	-7,5%	-71.361	-10,8%
- Attività finanziarie valutate al fair value	35.785	34.154	32.985	1.631	4,8%	2.800	8,5%
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	13.436	23.352	20.504	-9.916	-42,5%	-7.068	-34,5%
CREDITI VERSO BANCHE	1.896.743	2.143.488	973.805	-246.745	-11,5%	922.938	94,8%
CREDITI VERSO CLIENTELA	10.908.476	10.040.338	10.490.767	868.138	8,6%	417.709	4,0%
DERIVATI DI COPERTURA	7.531	4.612	4.218	2.919	63,3%	3.313	78,5%
PARTECIPAZIONI	222.022	296.664	195.488	-74.642	-25,2%	26.534	13,6%
ATTIVITA' MATERIALI	56.843	58.758	58.266	-1.915	-3,3%	-1.423	-2,4%
ATTIVITA' IMMATERIALI	75.771	75.771	75.776	-	-	-5	-
ALTRE VOCI DELL'ATTIVO	192.403	210.924	151.104	-18.521	-8,8%	41.299	27,3%
- Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-11	-	-	11	-100,0%
- Attività fiscali (correnti e anticipate)	62.338	56.006	55.169	6.332	11,3%	7.169	13,0%
- Altre attività	130.065	154.918	95.946	-24.853	-16,0%	34.119	35,6%
Totale	14.053.249	13.595.167	12.716.643	458.082	3,4%	1.336.606	10,5%

Voci del passivo riclassificato (migliaia di euro)	30/09/2007	31/12/2006	30/09/2006	Variazioni su 31/12/06		Variazioni su 30/09/06	
				assolute	percentuali	assolute	percentuali
DEBITI VERSO BANCHE	2.195.836	2.172.697	3.023.396	23.139	1,1%	-827.560	-27,4%
DEBITI VERSO CLIENTELA E TITOLI	9.973.969	9.702.261	8.134.108	271.708	2,8%	1.839.861	22,6%
- Debiti verso clientela	6.716.552	6.455.234	5.085.174	261.318	4,0%	1.631.378	32,1%
- Titoli in circolazione (inclusi subordinati)	1.584.901	1.484.027	1.252.887	100.874	6,8%	332.014	26,5%
- Passività finanziarie valutate al fair value	1.672.516	1.763.000	1.796.047	-90.484	-5,1%	-123.531	-6,9%
PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	78.940	59.475	70.176	19.465	32,7%	8.764	12,5%
DERIVATI DI COPERTURA	4.897	6.402	4.714	-1.505	-23,5%	183	3,9%
FONDI DEL PASSIVO	84.937	96.573	97.463	-11.636	-12,0%	-12.526	-12,9%
- Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	49.994	59.446	60.858	-9.452	-15,9%	-10.864	-17,9%
- Fondi per rischi ed oneri	34.943	37.127	36.605	-2.184	-5,9%	-1.662	-4,5%
ALTRE VOCI DEL PASSIVO	429.789	390.697	352.053	39.092	10,0%	77.736	22,1%
- Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-10.051	-10.399	-7.754	348	-3,3%	-2.297	29,6%
- Passività fiscali (correnti e differite)	96.916	66.713	82.430	30.203	45,3%	14.486	17,6%
- Altre passività	342.924	334.383	277.377	8.541	2,6%	65.547	23,6%
PATRIMONIO NETTO	1.284.881	1.167.062	1.034.733	117.819	10,1%	250.148	24,2%
- Capitale e riserve	1.100.571	925.423	923.239	175.148	18,9%	177.332	19,2%
- Utile di periodo/esercizio	184.310	241.639	111.494	-57.329	-23,7%	72.816	65,3%
Totale	14.053.249	13.595.167	12.716.643	458.082	3,4%	1.336.606	10,5%

Conto economico riclassificato

Voci (migliaia di euro)	30/09/2007	30/09/2006	Variazioni su 30/09/2006	
			assolute	percentuali
MARGINE DI INTERESSE	261.254	226.702	34.552	15,2%
UTILI (PERDITE) PARTECIPAZIONI A P.N.	10.650	25.103	-14.453	-57,6%
MARGINE FINANZIARIO	271.904	251.805	20.099	8,0%
Commissioni nette	103.999	104.152	-153	-0,1%
Altri proventi/oneri di gestione netti	22.870	23.468	-598	-2,5%
Risultato netto finanziario	2.231	6.677	-4.446	-66,6%
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	129.100	134.297	-5.197	-3,9%
PROVENTI OPERATIVI	401.004	386.102	14.902	3,9%
Spese per il personale	-126.358	-112.997	-13.361	11,8%
Altre spese amministrative al netto dei recuperi	-70.687	-63.090	-7.597	12,0%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-4.699	-4.764	65	-1,4%
ONERI OPERATIVI	-201.744	-180.851	-20.893	11,6%
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	199.260	205.251	-5.991	-2,9%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti, garanzie e impegni	-20.867	-25.241	4.374	-17,3%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività	-4	-24	20	-83,3%
Accantonamenti netti per rischi e oneri	9	-5.392	5.401	-100,2%
Utili/(perdite) da valutazione/cessione di partecipazioni ed investimenti	80.186	70	80.116	-
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	258.584	174.664	83.920	48,0%
Imposte sul reddito	-74.274	-63.170	-11.104	17,6%
UTILE NETTO	184.310	111.494	72.816	65,3%

Conto economico riclassificato al netto delle principali componenti non ricorrenti

Nello schema che segue si riporta il conto economico riclassificato al netto delle operazioni non ricorrenti.

Si precisa che ai fini della identificazione delle componenti non ricorrenti vengono utilizzati di massima i seguenti criteri:

- sono considerati non ricorrenti:
 - i risultati delle operazioni di cessione di partecipazioni e di attività finanziarie disponibili per la vendita);
 - le componenti economiche connesse ad operazioni di ristrutturazione ecc. (es. oneri per il ricorso al fondo esuberi);
 - le componenti economiche di importo significativo che non sono destinate a ripetersi frequentemente (es. penali, impairment di attività immobilizzate, effetti connessi a cambi di normativa, ecc.);
- sono invece considerati ricorrenti gli impatti economici, ancorchè significativi, derivanti da aspetti valutativi e/o da variazioni di parametri nell'applicazione delle metodologie di valutazione applicate in modo continuativo.

(valori in migliaia di euro)

Voci	30/09/2007			30/09/2006			Variazioni su importi ricorrenti su 30/09/2006	
	totale	componenti non ricorrenti (*)	importi ricorrenti	totale	componenti non ricorrenti (*)	importi ricorrenti	assolute	percentuali
MARGINE DI INTERESSE	261.254	-	261.254	226.702	-	226.702	34.552	15,2%
UTILI (PERDITE) PARTECIPAZIONI A P.N.	10.650	14.000	24.650	25.103		25.103	-453	-1,8%
MARGINE FINANZIARIO	271.904	14.000	285.904	251.805	-	251.805	34.099	13,5%
Commissioni nette	103.999		103.999	104.152		104.152	-153	-0,1%
Altri proventi/oneri di gestione netti	22.870		22.870	23.468		23.468	-598	-2,5%
Risultato netto finanziario	2.231	-3.628	-1.397	6.677	-2.209	4.468	-5.865	-131,3%
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	129.100	-3.628	125.472	134.297	-2.209	132.088	-6.616	-5,0%
PROVENTI OPERATIVI	401.004	10.372	411.376	386.102	-2.209	383.893	27.483	7,2%
Spese per il personale	-126.358	12.948	-113.410	-112.997		-112.997	-413	0,4%
Altre spese amministrative al netto dei recuperi	-70.687		-70.687	-63.090		-63.090	-7.597	12,0%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-4.699		-4.699	-4.764		-4.764	65	-1,4%
ONERI OPERATIVI	-201.744	12.948	-188.796	-180.851	-	-180.851	-7.945	4,4%
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	199.260	23.320	222.580	205.251	-2.209	203.042	19.538	9,6%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti, garanzie e impegni	-20.867		-20.867	-25.241		-25.241	4.374	-17,3%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività	-4		-4	-24		-24	20	-83,3%
Accantonamenti netti per rischi e oneri	9		9	-5.392		-5.392	5.401	-100,2%
Utili/(perdite) da valutazione/cessione di partecipazioni ed investimenti	80.186	-79.233	953	70		70	883	-
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	258.584	-55.913	202.671	174.664	-2.209	172.455	30.216	17,5%
Imposte sul reddito	-74.274	-659	-74.933	-63.170	66	-63.104	-11.829	18,7%
UTILE NETTO	184.310	-56.572	127.738	111.494	-2.143	109.351	18.387	16,8%

(*) La colonna è da intendersi come storno delle componenti non ricorrenti

Di seguito si illustrano le principali componenti non ricorrenti dei primi nove mesi del 2007:

- la valutazione della partecipazione in Banca Italease S.p.A. ha comportato la rilevazione tra gli “utili (perdite) partecipazioni a PN” della quota di pertinenza della perdita registrata dal Gruppo Banca Italease nei primi nove mesi del 2007, pari a 14.000 migliaia di euro. Con riferimento a Banca Italease si rileva inoltre una perdita per riduzione di valore pari a 65.357 migliaia di euro, a seguito dell'adeguamento del valore di carico ai valori correnti di mercato (perdita rilevata nella voce utile (perdite) da valutazione / cessione di partecipazioni ed investimenti).
- In data 7 settembre 2007 si è perfezionata la cessione di BPV Vita al Gruppo Fondiaria SAI; ne è conseguita una plusvalenza lorda pari a 144.590 migliaia di euro, contabilizzata, come sopra, tra gli utili/(perdite) da valutazione/cessione di partecipazioni ed investimenti.
- La voce “Risultato netto finanziario” include utili derivanti dalla cessione di partecipazioni di minoranza, classificate tra le “Attività finanziarie disponibili per la vendita”, pari a 3.628 migliaia di euro (trattasi in particolare di Promatech per un importo di 3.555 migliaia di euro e SIA S.p.A per un importo di 73 migliaia di euro).
- La modifica della modalità di rilevazione del fondo TFR a seguito delle riforme della previdenza complementare, come descritto nel paragrafo “I principi contabili” della sezione “Note esplicative”, ha comportato minori spese del personale pari a 5.585 migliaia di euro.
- Nella voce “Spese per il personale” figurano, altresì, costi non ricorrenti per 18.533 migliaia di euro relativi ai premi di fusione, ad incentivi all'esodo, al fondo di solidarietà.

Nei primi nove mesi del 2006 tra le componenti non ricorrenti si segnalano gli utili da cessione di Attività finanziarie disponibili per la vendita, trattasi di CIM Italia S.p.A. per un importo pari a 2.209 migliaia di euro

Di seguito a fini di miglior comprensione del trend si riporta il conto economico riclassificato – evoluzione trimestrale al netto delle principali componenti non ricorrenti.

(valori in migliaia di euro)

	Es. 2007				Es. 2006				
	Totale Progr. Anno	III Trim.	II Trim.	I Trim.	Totale Progr. Anno	IV Trim.	III Trim.	II Trim.	I Trim.
MARGINE DI INTERESSE	261.254	89.775	87.707	83.772	312.114	85.412	79.806	75.353	71.543
UTILI (PERDITE) PARTECIPAZIONI A P.N.	24.650	2.638	10.737	11.275	33.756	8.653	7.015	8.181	9.907
MARGINE FINANZIARIO	285.904	92.413	98.444	95.047	345.870	94.065	86.821	83.534	81.450
Commissioni nette	103.999	34.169	35.432	34.398	136.418	32.266	31.773	36.116	36.263
Altri proventi/oneri di gestione netti	22.870	7.585	7.372	7.913	31.138	7.670	7.422	8.049	7.997
Risultato netto finanziario	-1.397	-1.210	-697	510	5.745	1.277	196	606	3.666
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	125.472	40.544	42.107	42.821	173.301	41.213	39.391	44.771	47.926
PROVENTI OPERATIVI	411.376	132.957	140.551	137.868	519.171	135.278	126.212	128.305	129.376
Spese per il personale	-113.410	-39.665	-34.697	-39.048	-152.262	-39.265	-38.682	-37.262	-37.053
Altre spese amministrative al netto dei recuperi	-70.687	-27.008	-22.122	-21.557	-81.740	-18.650	-21.202	-21.105	-20.783
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-4.699	-1.800	-1.274	-1.625	-6.058	-1.294	-2.062	-1.114	-1.588
ONERI OPERATIVI	-188.796	-68.473	-58.093	-62.230	-240.060	-59.209	-61.946	-59.481	-59.424
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	222.580	64.484	82.458	75.638	279.111	76.069	64.266	68.824	69.952
Rettifiche di valore nette per deterioramento crediti, garanzie e impegni	-20.867	-8.010	-6.858	-5.999	-33.395	-8.154	-7.346	-9.982	-7.913
Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività	-4	-	-4	-	-24	-	-21	-3	-
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	9	-396	1.066	-661	-5.888	-496	-1.232	-1.089	-3.071
Utili/(perdite) da valutazione/cessione di partecipazioni ed investimenti	953	809	-	144	99	29	-	12	58
RISULTATO LORDO DELL' OPERATIVITA' CORRENTE	202.671	56.887	76.662	69.122	239.903	67.448	55.667	57.762	59.026
Imposte sul reddito	-74.933	-23.448	-26.917	-24.568	-88.687	-25.583	-21.307	-19.820	-21.977
Utili/(perdite) delle attività non correnti in via di dismissione (*)	-	-795	795	-	-	-	-	-	-
UTILE NETTO	127.738	32.644	50.540	44.554	151.216	41.865	34.360	37.942	37.049

(*) utile relativo a partecipazione in BPV Vita, in via di dismissione nel 2° trimestre 2007, girato a voce propria nel 3° trimestre 2007 a seguito di cessione della stessa.

Note esplicative

Il contesto economico

Lo scenario macroeconomico internazionale è stato caratterizzato negli ultimi mesi da una elevata instabilità dei mercati finanziari, indotta soprattutto dall'acuirsi dei timori circa le esposizioni ai prestiti ipotecari statunitensi cosiddetti "subprime".

Nel corso dell'estate, le perdite sui prodotti collegati ai mutui "subprime" americani si sono propagate ad altre attività soggette a rischio, provocando un significativo incremento della volatilità e degli spread sui mercati creditizi e generando – di conseguenza – una crisi di fiducia tra gli investitori, interessando non solo il comparto del credito americano, ma anche, con estrema rapidità, quello europeo.

La crisi di liquidità generata dall'ampliamento del differenziale tra i tassi di mercato e i tassi di riferimento e – più in generale – dalla riconsiderazione del rischio di credito da parte degli investitori ha reso necessari interventi significativi da parte delle autorità di politica monetaria: dal mese di agosto, le Banche Centrali di Stati Uniti ed Europa hanno fornito più volte al sistema bancario, in misura diversa, la liquidità necessaria per far fronte a situazioni di emergenza, effettive e potenziali. La Federal Reserve ha inoltre deciso di tagliare il tasso sui Fed Funds di mezzo punto percentuale, nel mese di settembre, e di un quarto di punto nel mese di ottobre, portandolo al 4,50%, mentre la Banca Centrale Europea ha lasciato invariato il tasso di rifinanziamento al livello stabilito nel mese di giugno (4%).

Gli effetti complessivi di tale crisi sull'evoluzione delle principali economie internazionali e i tempi necessari al ritorno alla normalità dei mercati finanziari appaiono ancora incerti, in un contesto peraltro già contraddistinto dall'indebolimento dell'economia statunitense. Anche i tassi di crescita dell'economia europea e di quella italiana sono risultati in rallentamento durante gli ultimi mesi, sebbene in misura inferiore rispetto a quanto osservato per gli Stati Uniti.

Nonostante la decelerazione – più o meno marcata – accusata dalle economie di Stati Uniti ed Europa, il PIL mondiale ha mantenuto, invece, un tasso di crescita pressoché costante, grazie al contributo dei paesi emergenti che hanno continuato a mostrare ritmi di espansione elevati.

Fatti di rilievo del periodo

Oltre che per il proficuo svolgimento dell'operatività caratteristica della banca, con il continuo sviluppo dell'attività svolta a supporto di tutta la clientela sia retail che corporate, il terzo trimestre del 2007 si è contraddistinto per il perfezionamento del progetto di Gruppo inerente alla bancassicurazione, nonché per il proseguimento dell'attività di razionalizzazione delle partecipazioni del Gruppo.

In particolare, in data 7 settembre 2007 – dopo che nel mese di agosto erano pervenute le necessarie autorizzazioni da parte degli organi di Vigilanza – si è perfezionato l'accordo tra il Gruppo bancario Banco Popolare e il Gruppo Fondiaria-SAI per la realizzazione di una partnership strategica in esclusiva nell'attività di bancassicurazione di Gruppo nel business Vita e Previdenza.

I termini dell'accordo hanno previsto la cessione da parte del Gruppo Banco Popolare a Fondiaria-SAI di una quota complessiva del 50% del capitale sociale di BPV Vita al prezzo complessivo di 530 milioni di euro. Nello specifico, tale partecipazione è stata acquisita da FonSAI per una quota del 35% da Banco Popolare Soc. Coop., al prezzo di 371 milioni di euro, e per una quota del 15% da Credito Bergamasco, al prezzo di 159 milioni di euro. La cessione della partecipazione in BPV Vita ha comportato la contabilizzazione, nel conto economico del Credito Bergamasco, di una plusvalenza netta di 137,4 milioni di euro.

Il Gruppo Banco Popolare e Fondiaria-SAI hanno inoltre sottoscritto un patto parasociale volto a disciplinare gli aspetti industriali della partnership e le regole di corporate governance di BP Vita (nuova denominazione della compagnia).

È stato, infine, siglato un accordo di distribuzione in esclusiva tra BP Vita e le reti del Gruppo Banco Popolare, avente durata decennale e rinnovabile per ulteriori periodi di cinque anni, con decorrenza dal 1° gennaio 2008.

Nell'ambito dell'attività di razionalizzazione delle partecipazioni del Gruppo, si segnala che lo scorso 26 settembre è stato stipulato – in esecuzione delle delibere di approvazione del progetto assunte nelle assemblee straordinarie delle rispettive società tenutesi il 7 settembre scorso – l'atto di fusione per incorporazione di Aletti Merchant S.p.A. (nella quale il Credito Bergamasco deteneva una quota partecipativa pari al 40% del capitale sociale) in Efibanca S.p.A.. Tale operazione – che si inserisce nell'ambito del progetto di unificazione delle attività di "corporate banking" del Gruppo Banco Popolare – ha comportato in capo ad Efibanca un aumento del proprio capitale sociale finalizzato all'emissione di nuove azioni assegnate agli azionisti dell'incorporanda in cambio delle azioni della stessa da essi detenute. La fusione – che ha avuto efficacia giuridica a partire dal 1° ottobre scorso – ha comportato l'acquisizione da parte del Credito Bergamasco di una quota di Efibanca pari al 6,10%.

Tra le operazioni di razionalizzazione delle partecipazioni va annoverata anche la fusione per incorporazione di Bipielle Information Communication Technology S.p.A. (controllata al 100% dal Banco Popolare) in Società Gestione Servizi - BPVN (detenuta al 75,49% dal Banco Popolare ed al 25,41% dal Credito Bergamasco). La fusione – che, dopo l'approvazione del progetto da parte del consiglio di amministrazione di S.G.S. ottenuta in data 19 settembre e dopo la delibera dell'assemblea dei soci del 24 settembre scorso, si perfezionerà nel mese di dicembre del corrente anno – risponde principalmente alla necessità di accentrare la gestione della piattaforma tecnologica del Gruppo Banco Popolare presso un'unica società all'interno del Gruppo stesso. La prima tappa dell'integrazione ha comportato l'acquisto – perfezionatosi lo scorso 25 settembre – del 100% di ICT da parte di S.G.S. BP S.p.A. (nuova denominazione assunta dalla società in data 24 settembre).

Si ricorda infine che, entro la fine del 2007, si procederà al conferimento del ramo "gestioni collettive e gestione fondi pensione" di Bipitalia Gestioni SGR S.p.A in Aletti Gestielle SGR S.p.A., nonché al conferimento del ramo "fondi speculativi" di Bipitalia Alternative SGR S.p.A. in Aletti Gestielle Alternative SGR S.p.A..

Criteri di redazione, principi contabili

Criteri di redazione

La relazione trimestrale è redatta, ove non diversamente indicato, in migliaia di euro.

Nello stato patrimoniale e nel conto economico non sono indicati i conti che non presentano importi né per il periodo/esercizio al quale si riferisce la relazione trimestrale né per quelli precedenti.

La relazione trimestrale ha l'obiettivo di rappresentare con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria e il risultato economico del periodo. Se, in casi eccezionali, l'applicazione di una disposizione prevista dai principi contabili internazionali è incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico, essa non è applicata. Nelle note esplicative sono spiegati i motivi della eventuale deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico.

Come previsto dallo IAS 34 relativo ai bilanci intermedi, la presente relazione trimestrale prevede il ricorso a dati di stima in misura più estesa rispetto a quanto operato in sede di bilancio d'esercizio.

Oltre ai normali processi di stima relativi alla valutazione dei crediti ed in genere delle attività finanziarie, alla quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi ed oneri, alle assunzioni sul rientro della fiscalità differita, nella relazione trimestrale si è resa necessaria l'adozione di procedure di stima per determinare la presumibile competenza di periodo dell'excess spread dalla società veicolo legato all'operazione di cartolarizzazione, di alcune componenti delle "Commissioni attive e passive", nonché delle "Altre spese amministrative".

Con riferimento alle "Commissioni" stimate si precisa, peraltro, che esse rappresentano una componente limitata nell'insieme (trattasi del 2,4% circa del totale commissioni attive e del 1,7% circa del totale commissioni passive).

Le stime effettuate conseguono all'indisponibilità dei dati consuntivi da parte di taluni enti gestori di servizi interbancari, entro i termini utili per la messa a disposizione del pubblico della presente informativa.

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 indicazioni e 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; possono pertanto ritenersi ragionevolmente adeguati alla competenza di periodo.

La relazione trimestrale è redatta nel rispetto dei seguenti principi generali:

Continuità aziendale: la relazione trimestrale è redatta nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale;

Rilevazione per competenza economica: la relazione trimestrale è redatta secondo il principio della rilevazione per competenza economica ad eccezione dell'informativa sui flussi finanziari;

Coerenza di presentazione: la presentazione e la classificazione delle voci nella relazione trimestrale viene mantenuta costante da un periodo all'altro a meno che un principio o una interpretazione non richiedano un cambiamento nella presentazione o che un'altra presentazione o classificazione non sia più appropriata tenuto conto di quanto previsto dallo IAS 8. In quest'ultimo caso, nella relazione viene fornita l'informativa riguardante i cambiamenti effettuati rispetto all'esercizio precedente;

Compensazione: le attività e le passività, i proventi e i costi non vengono compensati, a meno che ciò non sia consentito o richiesto da un principio contabile internazionale o da una sua interpretazione o da quanto disposto dalla Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005;

Informazioni comparative: per ogni voce dello stato patrimoniale viene fornita l'informazione comparativa al 31/12/2006 e al 30/09/2006, mentre per ogni voce del conto economico viene fornita l'informazione comparativa relativa al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Qualora le voci non siano comparabili a quelle del periodo precedente sono oggetto di adattamento. L'eventuale non comparabilità, l'adattamento o l'impossibilità di quest'ultimo sono segnalati e commentati nella relazione.

Principi contabili

I principi contabili utilizzati per la predisposizione della presente Relazione, con riferimento ai criteri di iscrizione, valutazione e cancellazione delle poste dell'attivo e del passivo, nonché per il riconoscimento dei costi e dei ricavi, sono invariati rispetto a quelli adottati per la redazione del bilancio dell'esercizio 2006, a cui si fa rinvio.

Ad integrazione di quanto riportato nel bilancio 2006 relativamente ai benefici ai dipendenti, si forniscono di seguito alcune precisazioni in merito al trattamento contabile del fondo trattamento di fine rapporto (TFR), resesi necessarie a seguito del cambiamento della normativa di riferimento.

Relativamente ai criteri di classificazione si richiamano le precisazioni di cui a sezione "Modifica dei criteri di classificazione" del presente documento.

Cambiamento normativa TFR

Con la riforma della previdenza complementare, di cui al D.Lgs. n. 252/2005, sono state introdotte nuove regole per il TFR maturato a partire dal 1° gennaio 2007. In particolare, le quote del TFR maturate fino la 31 dicembre 2006 rimangono in azienda mentre le quote di TFR maturande dal 1° gennaio 2007 sono destinate, a scelta del dipendente, a forme di previdenza complementare o trasferite al Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS.

L'entrata in vigore della suddetta riforma ha comportato una modifica del trattamento contabile di TFR rispetto a quanto applicato al 31 dicembre 2006.

In particolare le quote maturate a partire dal 1° gennaio 2007 si configurano contabilmente come un "piano a contribuzione definita": l'onere a carico dell'azienda è limitato alla contribuzione stabilita dalla normativa prevista dal Codice Civile, senza applicare alcuna metodologia attuariale.

Il TFR maturato al 31 dicembre 2006 rimane iscritto anche dopo il 1° gennaio 2007 nel passivo patrimoniale del bilancio, configurando, in continuità con la normativa previgente ed in applicazione dello IAS 19, un "piano a benefici definiti" che deve continuare ad essere valutato secondo le logiche attuariali.

Tuttavia la passività connessa al TFR maturato subisce una variazione della metodologia di calcolo per effetto del venir meno delle ipotesi attuariali precedentemente previste legate agli incrementi salariali. La passività deve essere infatti valutata attuarialmente senza applicare il pro-rata (anni servizio già prestati / anni complessivi di servizio) in quanto la prestazione è considerata interamente maturata, per effetto della modifica della natura contabile delle quote che maturano a partire dal 1° gennaio 2007.

La modifica del TFR ha quindi comportato la necessità di ridurre le passività iscritte in bilancio rispetto a quanto iscritto al 31 dicembre 2006, pari a 5.585 migliaia di euro (3.742 migliaia di euro al netto dell'effetto fiscale).

Tale differenza è stata rilevata a conto economico del secondo trimestre 2007, quale componente positiva non ricorrente, tra le "Spese del personale"..

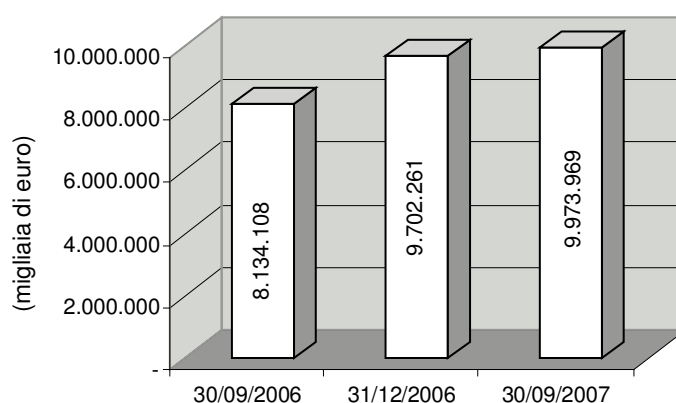
La modifica del TFR ha quindi comportato la necessità di ridurre le passività iscritte in bilancio rispetto a quanto iscritto al 31 dicembre 2006, pari a 5.585 migliaia di euro (3.742 migliaia di euro al netto dell'effetto fiscale).

Tale differenza è stata rilevata a conto economico del secondo trimestre 2007, quale componente positiva non ricorrente, tra le "Spese del personale".

L'andamento della gestione

L'attività di intermediazione creditizia

La raccolta diretta

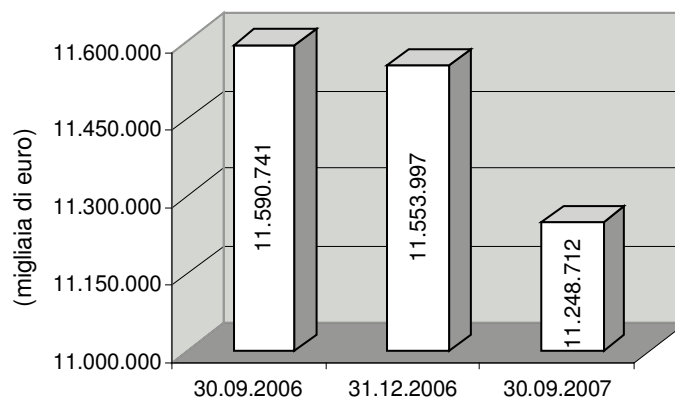


(in migliaia di euro)	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006	Variazioni su 31.12.2006		Variazioni su 30.09.2006	
Debiti verso la clientela	6.716.552	6.455.234	5.085.174	261.318	4,0%	1.631.378	32,1%
- conti correnti e depositi liberi	5.240.283	5.318.685	4.596.981	-78.402	-1,5%	643.302	14,0%
- depositi vincolati	215.523	537.441	49.441	-321.918	-59,9%	166.082	335,9%
- pronti contro termine e altri debiti	1.260.746	599.108	438.752	661.638	110,4%	821.994	187,3%
Titoli in circolazione	1.584.901	1.484.027	1.252.887	100.874	6,8%	332.014	26,5%
Passività finanziarie valutate al fair value	1.672.516	1.763.000	1.796.047	-90.484	-5,1%	-123.531	-6,9%
Totale raccolta diretta	9.973.969	9.702.261	8.134.108	271.708	2,8%	1.839.861	22,6%

Al 30.09.2007 la raccolta diretta del Credito Bergamasco – data dalla somma di debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie (prestiti obbligazionari) valutate al “fair value” – si è fissata a 9.973.969 migliaia di euro, con un progresso del 22,6% rispetto ai 8.134.108 migliaia di euro del 30.09.2006 e del 2,8% nei confronti dei 9.702.261 migliaia di euro di fine 2006. I debiti verso la clientela includono il finanziamento per il corrispettivo ricevuto dall’operazione di cartolarizzazione che, al 30 settembre 2007, ammonta a 713.468 migliaia di euro. Nello scorso mese di giugno si è infatti perfezionata la cessione alla società veicolo BP Mortgages S.r.l. di un portafoglio di mutui residenziali in bonis. Detti crediti non sono stati oggetto di alcuna cancellazione di bilancio in quanto, da un punto di vista sostanziale, la cessione non ha comportato alcun trasferimento di rischi e benefici. Nella successiva tabella relativa ai crediti verso clientela, tali crediti figurano in corrispondenza della sottovoce “Attività cedute e non cancellate”.

Nei titoli in circolazione sono compresi prestiti obbligazionari sottoscritti dalla Capogruppo (ed emessi dal Creberg, nell'ambito del programma EMTN di Gruppo, in più tranche negli esercizi 2003, 2005 e 2006) per un importo, comprensivo dei ratei di interesse maturati, di 1.003.007 migliaia di euro (751.462 migliaia di euro l'importo di tali prestiti in bilancio al 30.09.2006 e 1.002.425 migliaia di euro quello al 31.12.2006).

La raccolta indiretta



(in migliaia di euro)	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006	Variazioni su 31.12.2006		Variazioni su 30.09.2006	
Raccolta gestita	4.094.222	4.346.624	4.352.342	-252.402	-5,8%	-258.120	-5,9%
- fondi comuni e SICAV	1.571.289	1.511.514	1.479.270	59.775	4,0%	92.019	6,2%
- gestioni patrimoniali mobiliari e GPF	1.476.081	1.769.542	1.832.805	-293.461	-16,6%	-356.724	-19,5%
- polizze assicurative	1.046.852	1.065.568	1.040.267	-18.716	-1,8%	6.585	0,6%
Raccolta amministrata	7.154.490	7.207.373	7.238.399	-52.883	-0,7%	-83.909	-1,2%
Totale raccolta indiretta	11.248.712	11.553.997	11.590.741	-305.285	-2,6%	-342.029	-3,0%

La raccolta indiretta della banca – al netto di un deposito titoli di carattere straordinario acceso nel 2005 ed il cui importo si è ragguagliato, al 30.09.2007, a 1.627.566 migliaia di euro – ha raggiunto, a fine settembre, i 9.621.146 migliaia di euro, con un'espansione dello 0,9% nei confronti dei 9.533.810 migliaia di euro del 30.09.2006 e del 2,9% rispetto ai 9.351.835 di fine 2006.

Tra le componenti della raccolta indiretta, il risparmio gestito, attestandosi a 4.094.222 migliaia di euro, è risultato in flessione – in linea con quanto sperimentato dal sistema bancario nel suo complesso – rispetto sia ai 4.352.342 migliaia di euro di un anno prima sia ai 4.346.624 di fine 2006.

Più in particolare, le gestioni patrimoniali della partecipata Banca Aletti collocate dalla rete commerciale del Credito Bergamasco si sono posizionate a 1.476.081 migliaia di euro, a fronte dei 1.832.805 migliaia di euro del 30.09.2006 e dei 1.769.542 migliaia di euro del 31.12.2006, mentre il complesso delle polizze assicurative – attestatosi a 1.046.852 migliaia di euro – è risultato in crescita dello 0,6% rispetto ai 1.040.267 migliaia di euro del 30.09.2006 (1.065.568 migliaia di euro il valore del 31.12.2006). I fondi comuni di investimento, fissandosi a 1.571.289 migliaia di euro hanno sperimentato un'espansione del 6,2% rispetto ai 1.479.270 migliaia di euro di un anno prima e del 4,0% rispetto ai 1.511.514 migliaia di euro di fine 2006.

La raccolta indiretta amministrata si è attestata a 5.526.924 migliaia di euro, con un progresso del 6,7% rispetto ai 5.181.468 migliaia di euro del 30.09.2006 e del 10,4% nei confronti dei 5.005.211 migliaia di euro di fine 2006.

Considerando anche il deposito titoli di carattere straordinario sopra citato – il cui controvalore di mercato è sceso dai 2.056.931 migliaia di euro del 30.09.2006 e dai 2.202.162 migliaia di euro del 31.12.2006 a 1.627.566 migliaia di euro al 30.09.2007 – la raccolta indiretta ha raggiunto gli 11.248.712 migliaia di euro, a fronte degli 11.590.741 migliaia di euro di un anno prima e degli 11.553.997 migliaia di euro della fine dello scorso esercizio.

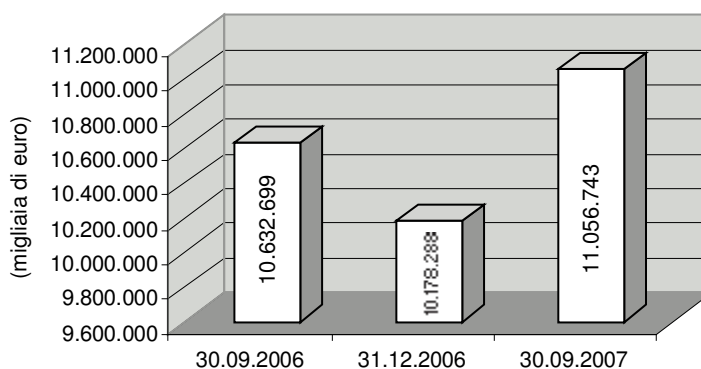
La raccolta totale da clientela si è così attestata a 21.222.681 migliaia di euro, rilevando una crescita del 7,6% rispetto ai 19.724.849 migliaia di euro del 30.09.2006 (21.256.258 migliaia di euro il dato di fine 2006).

Al netto del deposito titoli di carattere straordinario, la raccolta totale si è, invece, fissata a 19.595.115 migliaia di euro, con un incremento annuo pari al 10,9% (+2,8% la variazione su fine 2006).

I crediti verso la clientela

Al 30 settembre 2007 gli impieghi lordi hanno raggiunto la consistenza di 11.056.743 migliaia di euro (+8,6% rispetto al 31 dicembre 2006 e +4,0% rispetto al 30 settembre 2006).

Crediti lordi verso clientela



Di seguito si riporta l'analisi dei crediti per forma tecnica, al netto delle riprese di valore:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006	Variazioni su 31.12.06		Variazioni su 30.09.2006	
Mutui	3.541.732	3.648.821	3.491.927	-107.089	-2,9%	49.805	1,4%
Conti correnti	2.942.392	2.888.297	3.117.629	54.095	1,9%	-175.237	-5,6%
Attività cedute non cancellate	715.698	-	-	715.698	-	715.698	-
Attività deteriorate	235.056	213.940	217.400	21.116	9,9%	17.656	8,1%
Finanziamenti e altri crediti	3.473.598	3.289.280	3.663.811	184.318	5,6%	-190.213	-5,2%
Totale impieghi con clientela (valore di bilancio)	10.908.476	10.040.338	10.490.767	868.138	8,6%	417.709	4,0%
Totale impieghi con clientela (fair value)	11.201.873	10.313.855	10.830.745	1.603.715	15,5%	1.086.825	10,0%

Sul fronte dell'attivo di bilancio, il continuo rafforzamento dei legami intessuti con il territorio e l'assistenza fornita allo sviluppo dell'economia locale hanno portato gli impieghi netti verso la clientela a 10.908.476 migliaia di euro, con un incremento del 4,0% nei confronti dei 10.490.767 migliaia di euro di un anno prima e del 8,6% rispetto ai 10.040.338 migliaia di euro del 31.12.2006. Tra le diverse forme tecniche, si segnala, in particolare, la continua espansione dei mutui alla clientela che – comprendendo 715.698 migliaia di euro di mutui residenziali “in bonis” oggetto della cartolarizzazione descritta nel precedente paragrafo della raccolta diretta (747.008 migliaia di euro il loro valore nominale alla data di perfezionamento dell'operazione) – hanno raggiunto i 4.257.430 migliaia di euro, con una crescita annua del 21,9% (+16,7% rispetto ai 3.648.821 migliaia di euro di fine 2006).

Analisi per qualità dell'attivo

30.09.2007 <i>(in migliaia di euro)</i>	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
Esposizioni deteriorate	311.487	-74.032	-1.076	236.379
Sofferenze	143.339	-65.504	-2	77.833
Incagli	125.323	-8.248	-866	116.209
Esposizioni ristrutturate	12.999	-280	-	12.719
Esposizioni scadute	29.826	-	-208	29.618
Esposizioni in bonis	10.745.256	-	-73.159	10.672.097
Rischio Paese	21	-	-6	15
Altre in bonis	10.745.235	-	-73.153	10.672.082
Totale	11.056.743	-74.032	-74.235	10.908.476

31.12.2006 <i>(in migliaia di euro)</i>	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
Esposizioni deteriorate	280.730	-65.616	-1.174	213.940
Sofferenze	124.814	-54.754	-1	70.059
Incagli	116.852	-10.504	-857	105.491
Esposizioni ristrutturate	14.056	-358	-1	13.697
Esposizioni scadute	25.008	-	-315	24.693
Esposizioni in bonis	9.897.558	-	-71.160	9.826.398
Rischio Paese	386	-	-13	373
Altre in bonis	9.897.172	-	-71.147	9.826.025
Totale	10.178.288	-65.616	-72.334	10.040.338

30.09.2006 (in migliaia di euro)	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
Esposizioni deteriorate	290.497	-71.297	-1.800	217.400
Sofferenze	127.796	-61.098	-1	66.697
Incagli	122.558	-9.872	-1.583	111.103
Esposizioni ristrutturate	11.327	-327	-5	10.995
Esposizioni scadute	28.816	-	-211	28.605
Esposizioni in bonis	10.342.202	-	-68.835	10.273.367
Rischio Paese	383	-	-21	362
Altre in bonis	10.341.819	-	-68.814	10.273.005
Totale	10.632.699	-71.297	-70.635	10.490.767

Al 30.09.2007, il complesso delle sofferenze lorde si è fissato a 143.339 migliaia di euro con una crescita annua del 12,2%; dopo le rettifiche di valore le sofferenze si sono posizionate a 77.833 migliaia di euro, con un'incidenza sul totale dei crediti netti pari allo 0,71% (0,70% a fine 2006, 0,64% il dato di fine settembre 2006).

Il complesso delle partite incagliate, ristrutturate e scadute, registra un aumento – rispetto ad un anno prima – del 3,3% in termini lordi e del 5,2% in termini netti.

Il totale delle attività deteriorate lorde ha così segnato un avanzamento annuo del 7,2% (+11,0% su fine 2006) mentre le attività deteriorate nette sono aumentate del 8,7% su base annua (+10,5% rispetto al 31.12.2006).

Le rettifiche di valore sui crediti deteriorati rappresentano al 30 settembre 2007 il 24,11% del loro importo complessivo lordo rispetto al 23,79% del 31 dicembre 2006. In particolare, le rettifiche di valore sui crediti in sofferenza rappresentano a fine settembre il 45,70% del loro importo complessivo lordo rispetto ai 43,87% del 31 dicembre 2006. Le rettifiche di valore sui crediti in bonis risultano pari allo 0,68% del loro importo lordo rispetto allo 0,72% del 31 dicembre 2006.

La ripartizione degli impieghi per comparto economico esprime una buona diversificazione e la scarsa sensibilità – stante l'ampio novero di rami di attività economica attinenti la nostra clientela – ad eventuali difficoltà settoriali.

Il portafoglio crediti risulta inoltre sufficientemente frazionato: al 30.09.2007 i primi 20 clienti rappresentavano il 13,6% del totale degli utilizzi contro il 13,1% del 31.12.2006 ed i primi 50 il 19,5% (20,1% a dicembre 2006).

Con riferimento alla Comunicazione Consob n. prot. 7079556 del 30 agosto 2007, si segnala che il Credito Bergamasco non ha in essere esposizioni o impegni relativi a:

- erogazione di mutui “subprime”;
- investimenti in prodotti finanziari aventi come attività sottostante mutui “subprime” o ad essi facenti riferimento;
- prestazione di garanzie connesse a tali prodotti;

Si specifica altresì che, alla luce degli approfondimenti effettuati, non risultano in gestione o deposito per conto terzi prodotti finanziari aventi come attività sottostante mutui “subprime”.

Le attività finanziarie

Le attività finanziarie ammontano al 30 settembre 2007 a 638.259 migliaia di euro, in diminuzione dell'8,0% rispetto a 694.082 migliaia di euro del 31 dicembre 2006.

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2007	31.12.2006	Variazioni	
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	589.038	636.576	-47.538	-7,5%
Attività finanziarie valutate al fair value	35.785	34.154	1.631	4,8%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	13.436	23.352	-9.916	-42,5%
Totale	638.259	694.082	-55.823	-8,0%

Le **attività detenute per la negoziazione** rappresentano al 30 settembre 2007 il 92,3% del totale delle attività finanziarie della banca ed evidenziano una diminuzione del -7,5% rispetto al 31.12.2006. Di seguito viene riportata la suddivisione per tipologia di strumento finanziario delle attività finanziarie detenute per la negoziazione.

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2007	31.12.2006	Variazioni	
Titoli di debito	120.283	324.341	-204.058	-62,9%
Titoli di capitale	168	2.287	-2.119	-92,7%
Quote di O.I.C.R.	886	871	15	1,7%
Attività cedute non cancellate	384.862	237.529	147.333	62,0%
Derivati finanziari e creditizi	82.839	71.548	11.291	15,8%
Totale	589.038	636.576	-47.538	-7,5%

Le attività cedute non cancellate sono rappresentate dai titoli ceduti nell'ambito di operazioni pronti contro termine di raccolta.

Con riferimento ai derivati finanziari e creditizi l'esposizione nei confronti della clientela è pari a 22.222 migliaia di euro, al netto di rettifiche di valore per 3.181 migliaia di euro, a presidio del rischio di controparte.

Le **attività finanziarie valutate al fair value** sono principalmente rappresentate dagli investimenti in quote di Organismi di investimento collettivo del risparmio.

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2007	31.12.2006	Variazioni	
Titoli di capitale	1.078	1.020	58	5,7%
Quote di O.I.C.R.	34.707	33.134	1.573	4,7%
Totale	35.785	34.154	1.631	4,8%

Alla data del 30 settembre 2007 non risultano **attività destinate ad essere detenute sino a scadenza**.

Di seguito si riporta il dettaglio delle **attività finanziarie disponibili per la vendita**.

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2007	31.12.2006	Variazioni	
Titoli di capitale	13.436	23.352	-9.916	-42,5%
Totale	13.436	23.352	-9.916	-42,5%

La variazione rispetto al 31 dicembre 2006 è imputabile principalmente al decremento dovuto alla cessione della partecipazione Promatech S.p.A per un ammontare pari a 11.621.

Le partecipazioni

Gli investimenti in partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole ammontano al 30 settembre 2007 a 222.022 migliaia di euro rispetto ai 296.664 migliaia di euro del 31 dicembre 2006.

Di seguito sono elencate le partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole, valutate con il metodo del patrimonio netto; oltre alla sede e alla quota di partecipazione la tabella fornisce il raccordo tra il valore di bilancio al 31 dicembre 2006 e al 30 settembre 2007, a seguito delle variazioni intervenute nel periodo (per valutazioni, cessioni, sottoscrizione aumento capitale sociale).

(valori in migliaia di euro)

DENOMINAZIONE	SEDE	QUOTA DI PARTECIP. % 30/09/2007	VALORE DI BILANCIO AL 31/12/2006	VARIAZIONE NEL PERIODO						VALORE DI BILANCIO AL 30/09/2007
				Incrementi (decrementi) da risultato di periodo	Storno dividendi incassati	Incrementi da variaz. sul capitale	Altri movimenti di variazione delle riserve delle partecipate	Svalutazioni	Alienazioni	
BPV Vita S.p.A. (1) (4)	Verona	-	17.946	839	-3.620	-	84	-	-15.249	-
Aletti Merchant S.p.A. (2)	Verona	40,000	48.773	2.809	-	-	1.320	-	-	52.902
Aletti Gestielle Alternative SGR S.p.A.	Milano	29,200	2.563	1.145	-790	-	-	-	-	2.918
Aletti Gestielle SGR S.p.A.	Milano	19,591	6.956	271	-780	-	-	-	-	6.447
Società Gestione Servizi - BPVN S.p.A. (3)	Verona	24,510	25.995	357	-454	-	-	-	-	25.898
Banca Aletti & C. S.p.A.	Milano	21,312	86.627	19.229	-7.349	-	356	-	-	98.863
Banca Italease S.p.A. (1)	Milano	2,923	107.804	-14.000	-2.086	8.746	-113	-65.357	-	34.994
			296.664	10.650	-15.079	8.746	1.647	-65.357	-15.249	222.022

- (1) Influenza notevole con la Capogruppo
- (2) Nell'ambito della razionalizzazione delle attività di Corporate Finance & Merchant Banking del gruppo di appartenenza, Aletti Merchant S.p.A. è stata incorporata in Efibanca S.p.A. con decorrenza giuridica dal 01/10/2007
- (3) Si segnala che in data 04/10/2007 la denominazione di tale società è divenuta Società Gestione Servizi – BP S.p.A. con delibera assembleare del 24/09/2007
- (4) Investimento classificato al 30 giugno 2007 nella voce "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" che risulta azzerata al 30/09/2007 per effetto del perfezionamento della cessione avvenuta il 7 settembre u.s.. L'eliminazione viene evidenziata nella voce "Partecipazioni" unitamente alla movimentazione degli altri investimenti partecipativi.

Di seguito si illustrano i principali fatti di rilievo intervenuti nelle partecipazioni nel corso dei primi nove mesi del 2007.

In data 7 settembre 2007 si è perfezionata la cessione a Fondiaria SAI della partecipazione (15%) detenuta dal Credito Bergamasco in BPV Vita, al prezzo di 159 milioni di euro. Al 30 settembre 2007 non si detiene pertanto alcuna quota nel capitale sociale di BPV Vita.

Per la partecipazione in Banca Aletti & C. S.p.A si segnala che al 30 settembre 2007 la quota di possesso si è attestata a 21,312%, contro il 25,651% al 31 dicembre 2006. Ciò consegue all'aumento di capitale sociale di Banca Aletti per 20.065 migliaia di euro avvenuto in data 7 settembre u.s.. Tale aumento è avvenuto con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del c.c., ed è stato sottoscritto da Bipitalia Gestioni SGR S.p.A., la quale ha conferito, a liberazione di detto aumento, la piena proprietà del ramo di azienda relativo alle gestioni patrimoniali individuali.

Nel mese di gennaio 2007 Banca Italease ha deliberato un'operazione di aumento del proprio capitale sociale mediante emissioni di n. 7.958.364 azioni al prezzo di sottoscrizione di 37,6 euro per azione. La banca ha esercitato l'opzione su tutte le azioni spettanti. L'investimento complessivo è risultato pari a 8.746 migliaia di euro. A seguito di tale operazione la banca detiene n. 2.674.924 azioni, pari al 2,923% del capitale sociale di Banca Italease. La svalutazione di bilancio, pari a 65.357 migliaia di euro, consegue all'adeguamento del valore di carico della partecipazione al fair value rappresentato dalla quotazione ufficiale di borsa del 9 novembre 2007, che rappresenta l'ultima quotazione disponibile alla data di approvazione della presente relazione.

Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto commentato nella sezione dedicata ai fatti di rilievo.

La posizione netta interbancaria

La posizione netta interbancaria, pari alla differenza tra crediti e debiti verso banche, scomposta in funzione della scadenza (vista e termine), risulta essere la seguente:

(valori in migliaia di euro)

	30.09.2007	31.12.2006	Variazioni
- Impieghi a vista	816.892	1.085.265	-268.373
- Raccolta a vista	-485.075	-276.243	-208.832
Posizione netta interbancaria a vista	331.817	809.022	-477.205
- Impieghi a termine	1.079.851	1.058.223	21.628
- Raccolta a termine	-1.710.761	-1.896.454	185.693
Posizione netta interbancaria a termine	-630.910	-838.231	207.321
Posizione netta interbancaria	-299.093	-29.209	-269.884

Di seguito si riporta la composizione per forma tecnica dei crediti e dei debiti verso banche.

Tipologia operazioni / Valori	(valori in migliaia di euro)		
	30.09.2007	31.12.2006	Variazioni
A. Crediti verso banche centrali	-	34.604	-34.604
Riserva obbligatoria	-	34.604	-34.604
B. Crediti verso Banche	1.896.743	2.108.884	-212.141
Conti correnti e depositi liberi	802.399	1.068.507	-266.108
Depositi vincolati	474.054	339.981	134.073
Altri finanziamenti	620.290	700.396	-80.106
<i>Pronti contro termine attivi</i>	<i>511.729</i>	<i>554.490</i>	<i>-42.761</i>
<i>Altri</i>	<i>108.561</i>	<i>145.906</i>	<i>-37.345</i>
Totale (valore di bilancio)	1.896.743	2.143.488	-246.745
Totale (fair value)	1.896.743	2.143.488	-246.745

Si precisa che la Riserva Obbligatoria al 30/09/07, pari a 108.898 migliaia di euro, non è più rilevata a Crediti verso banche centrali in quanto detenuta in via indiretta per il tramite della nostra Capogruppo in forza di autorizzazione rilasciata dall'Organo di Vigilanza, ai sensi dell'art. 10 del Regolamento della BCE sull'applicazione di riserve obbligatorie minime.

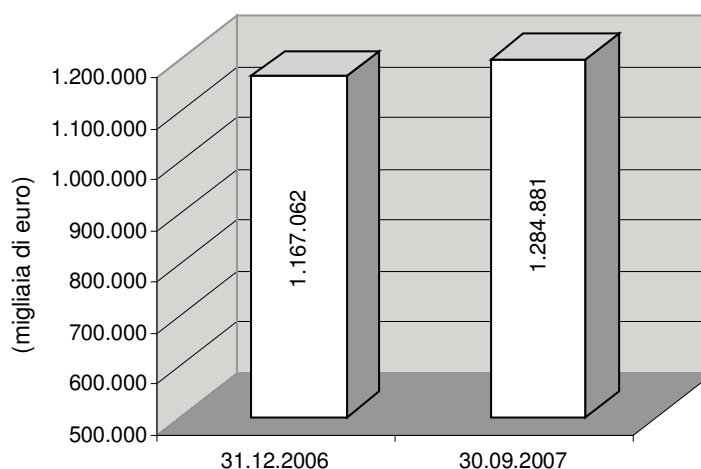
Risulta rilevata, pertanto, a voce "Depositi vincolati" in ambito "Crediti verso banche".

(valori in migliaia di euro)

Tipologia operazioni / Valori	30.09.2007	31.12.2006	Variazioni
1. Debiti verso banche centrali			
2. Debiti verso banche	2.195.836	2.172.697	23.139
Conti correnti e depositi liberi	469.543	261.240	208.303
Depositi vincolati	1.302.796	1.613.291	-310.495
Finanziamenti	33.823	52.136	-18.313
<i>Locazione finanziaria</i>	<i>2.125</i>	<i>2.347</i>	<i>-222</i>
<i>Altri</i>	<i>31.698</i>	<i>49.789</i>	<i>-18.091</i>
Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	385.725	239.372	146.353
<i>Pronti contro termine passivi</i>	<i>385.725</i>	<i>239.372</i>	<i>146.353</i>
Altri debiti	3.949	6.658	-2.709
Totale	2.195.836	2.172.697	23.139

Il patrimonio netto e il patrimonio di vigilanza

Il patrimonio netto



Il patrimonio netto al 30 settembre 2007, comprensivo dell'utile netto di periodo pari a 184.310 migliaia di euro, ammonta a 1.284.881 migliaia di euro, con un incremento di 117.819 migliaia di euro (10,1%) rispetto a 1.167.062 migliaia di euro del 31 dicembre 2006.

L'incremento intervenuto nel corso dei primi nove mesi del 2007, come si evince dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, è riconducibile alla distribuzione di dividendi (-69.692 migliaia di euro), alla variazione delle riserve di nostra competenza nelle società da noi partecipate (1.564 migliaia di euro) alla valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita detenute dal Credito Bergamasco (1.549 migliaia di euro), alla valutazione della copertura di flussi finanziari (88 migliaia di euro), nonché alla contabilizzazione dell'utile di periodo (184.310 migliaia di euro).

Il **patrimonio ai fini di vigilanza**, al 30 settembre 2007, è risultato pari a 1.044.584 migliaia di euro (1.142.036 migliaia di euro qualora si considerassero anche le componenti economiche del terzo trimestre); il rapporto tra patrimonio di base e attività di rischio ponderate ("Tier 1 capital ratio") si è attestato al 9,99% (10,52%, considerando anche le componenti economiche del terzo trimestre), mentre il rapporto tra patrimonio di vigilanza e attività di rischio ponderate ("Total capital ratio") si è fissato al 10,05% (10,57%, considerando anche le componenti economiche del terzo trimestre).

Il rendiconto finanziario

Come risulta dal rendiconto finanziario, le disponibilità liquide hanno registrato, nel corso del periodo 2007, una riduzione pari a 15.329 migliaia di euro, per effetto netto da assorbimento di risorse connesse all'attività di provvista, all'attività operativa e da generazione di risorse connesse all'attività d'investimento.

In particolare, la liquidità netta assorbita dall'attività operativa è pari a 110.118 migliaia di euro; la liquidità generata dall'attività di investimento assomma a 163.335 migliaia di euro, principalmente per effetto sia del corrispettivo incassato dalla cessione della partecipazione in B.P.V. Vita sia dell'incasso dei dividendi delle società partecipate e del versamento connesso all'aumento di capitale sociale in Banca Italease S.p.A.

L'attività di provvista ha invece comportato un assorbimento di liquidità pari a 68.546 migliaia di euro, principalmente per effetto della distribuzione dei dividendi dell'esercizio 2006 e per pagamenti di liberalità avvenuti nel corso del periodo.

Il presidio dei rischi

La gestione integrata dei rischi finanziari, di credito ed operativi è affidata alla funzione di Risk Management del Gruppo di appartenenza; di seguito si riportano i principali elementi di novità intervenuti nella gestione dei rischi nel corso dei primi nove mesi del 2007.

Tra i fatti maggiormente rilevanti intervenuti nel corso dei primi mesi del 2007 si evidenzia la conclusione del progetto di affinamento del modello Value Based Management (misure di redditività corretta per il rischio e di creazione di ricchezza), relativamente all'esauritiva e precisa misurazione del capitale assorbito a fronte dalle diverse tipologie di rischio a cui il Gruppo risulta essere esposto. Particolare attenzione è stata posta alla verifica della coerenza delle metodologie e dei modelli utilizzati in ottica Basilea II.

Si segnala, inoltre, l'inizio delle attività di assessment degli attuali processi e strumenti di pianificazione e budget al fine di poter individuare e attivare gli strumenti di stima dei futuri assorbimenti di capitale in ottica di valutazione interna prospettica dell'adeguatezza patrimoniale (Processo ICAAP - Basilea II Secondo Pilastro).

Rischi finanziari

Nell'ambito del progetto di riconoscimento del modello interno (VaR approccio Historical Simulation) sono in corso approfondimenti finalizzati a verificare possibili spazi di miglioramento relativamente sia agli aspetti metodologici che alle tematiche di economia e di performance dei sistemi di calcolo.

Nella seguente tabella si riportano i dati di VAR (puntuale, medio, massimo e minimo), calcolati con l'attuale approccio della varianza covarianza, relativi ai primi nove mesi del 2007, scomposti tra i vari fattori di rischio con evidenza dell'effetto diversificazione tra tali fattori, confrontati con quelli del corrispondente periodo dello scorso esercizio (dato puntuale e dato medio):

VaR dell'attività di trading scomposto per tipologia di rischio	Esercizio 2007 - Primi 9 mesi				Esercizio 2006 – Primi 9 mesi	
	30 Settembre (mln €)	Media (mln €)	Massimo (mln €)	Minimo (mln €)	30 Settembre (mln €)	Media (mln €)
Rischio tasso	0,3	0,2	0,8	0,1	0,6	0,4
Rischio cambio	0,1	0,1	0,2	0,0	0,1	0,0
Rischio azionario	0,3	0,5	0,6	0,3	0,8	0,8
Effetto Diversificazione	-0,1	-0,1	n.s.	n.s.	-0,6	-0,6
Totale Correlato	0,6	0,7	1,2	0,5	0,9	0,8

Per quanto riguarda il presidio del rischio di tasso di interesse, come più ampiamente descritto nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2006 a cui si rimanda, viene utilizzata una procedura di asset liabilities management strategico allo scopo di misurare, con frequenza mensile, gli impatti ("sensitivity") derivanti da variazioni della struttura dei tassi di interesse (+/- 100 punti base, bp) sul margine finanziario atteso e sul valore economico del capitale relativamente al portafoglio bancario ed al portafoglio di negoziazione. A seguire si riportano i principali dati di "sensitivity" riferiti all'ultima rilevazione disponibile per l'esercizio 2007 confrontati con quelli al 30 settembre 2006.

Indici di rischio	Esercizio 2007 - Primi 8 mesi (*)				Esercizio 2006 - Primi 9 mesi	
	31 Agosto	Media 2007	Massimo	Minimo	30 Settembre	Media 2006
Indici di Rischiosità per shift di +100bp						
Margine Finanziario a rischio / Margine Finanziario	5,5%	7,3%	8,8%	5,5%	7,6%	8,1%
Valore Economico a rischio / Valore Economico del Capitale	1,7%	1,9%	2,2%	1,7%	1,8%	1,8%
Indici di Rischiosità per shift di -100 bp						
Margine Finanziario a rischio / Margine Finanziario	-4,3%	-6,3%	-4,3%	-7,7%	-6,8%	-7,1%
Valore Economico a rischio / Valore Economico del Capitale	-1,4%	-1,7%	-1,4%	-2,1%	-1,6%	-1,6%

(*) Gli indicatori di rischio sono aggiornati alla data del 31 agosto 2007 in quanto è in corso l'armonizzazione delle procedure e dei modelli di misurazione dei rischi per il gruppo nella sua attuale configurazione

Rischi di credito

Nell'ambito del progetto Basilea 2, finalizzato al riconoscimento delle metodologie "Internal Rate Base - IRB" per il calcolo dei nuovi assorbimenti patrimoniali, sono state completate le attività di ristima e sono in corso di completamento le attività di validazione dei modelli di rating di controparte relativi al segmento Corporate.

Proseguono le attività di ristima dei modelli di Loss Given Default (LGD) e di Exposure at Default (EAD) e le attività di estensione dei modelli di rating di controparte al perimetro di Gruppo.

Procedono, inoltre, le attività relative all'adeguamento dei sistemi deputati alla determinazione delle attività ponderate per il rischio ai fini Basilea 2.

Avviate le attività per la realizzazione delle prove di stress per la valutazione dell'adeguatezza patrimoniale del gruppo bancario a fronte dei rischi di credito e per l'affinamento del modello interno di portafoglio finalizzato alla stima del capitale economico.

Rischi operativi

Nel corso del terzo trimestre del 2007 sono proseguite le attività finalizzate a garantire l'adozione da parte del Gruppo Banco Popolare del metodo "Standard" a partire dall'entrata in vigore del Nuovo Accordo sul Capitale.

In particolare, al fine di gestire anche le attività di integrazione dei modelli BPVN e BPI, è stato attivato un progetto sul rischio operativo nell'ambito del più generale progetto **Basilea 2 – Banco Popolare**.

Le attività del Gruppo di Lavoro hanno previsto in particolare per il trimestre in osservazione:

- la condivisione e il consolidamento delle metodologie di gestione del rischio operativo previste per il gruppo Banco Popolare, con particolare riferimento alle logiche e modalità di mappatura dei processi e dei rischi.
- l'avanzamento nelle attività di definizione dei modelli per la determinazione del requisito patrimoniale, per l'autovalutazione sull'esposizione al rischio nonché per l'autovalutazione del sistema complessivo di gestione del rischio.
- la predisposizione di reportistiche per gli organi aziendali e i responsabili delle Funzioni Organizzative interessate, nonché l'attivazione di sistemi automatizzati ed integrati di informativa sui dati di loss collection alle strutture operative.
- un ulteriore affinamento del modello AMA (Advanced Measurement Approach) basato sui dati di perdita interni. Quest'attività proseguirà anche nel corso dell'ultimo trimestre.

Il conto economico

I risultati economici del periodo

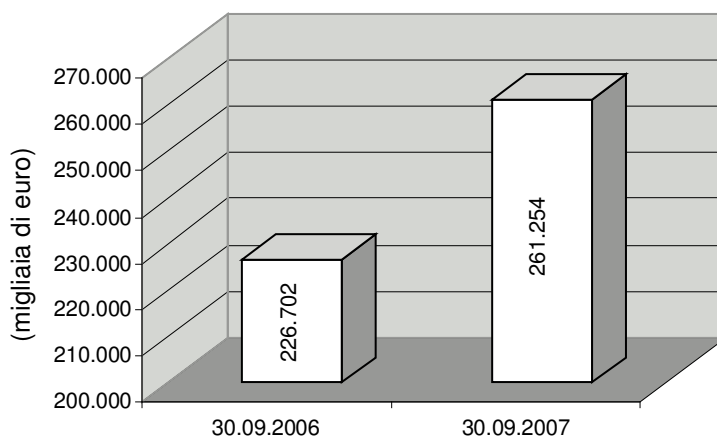
L'utile netto è pari a 184.310 migliaia di euro, con un incremento del 65,3% rispetto ai 111.494 migliaia di euro dell'analogo periodo del precedente esercizio.

Depurato dalle componenti economiche non ricorrenti, l'utile si attesta a 127.738 migliaia di euro, con un incremento del 16,8%, come si evince dal prospetto "Conto economico riclassificato al netto delle principali componenti non ricorrenti" riportato nella sezione "I prospetti contabili riclassificati" della presente relazione trimestrale.

Il R.O.E. annualizzato si è attestato a 22,3% (è pari a 15,5%, escludendo le componenti reddituali non ricorrenti che hanno inciso sull'utile di periodo) contro il 16,1% del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Analizzando l'evoluzione del conto economico al netto delle principali componenti non ricorrenti si rileva un andamento decrescente del terzo trimestre 2007 rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio, ma anche dei primi due trimestri 2007. Tale effetto è da ascrivere, principalmente, all'andamento negativo dei risultati del terzo trimestre 2007 delle partecipazioni collegate, valutate a patrimonio netto e degli oneri operativi, parzialmente compensato dall'espansione del margine di interesse.

Margine di interesse



Al 30.09.2007 il **margine di interesse** della banca – in virtù sia della continua espansione dell'operatività con la clientela, sia del rialzo dei tassi di interesse rispetto all'esercizio precedente – si è fissato a 261.254 migliaia di euro con una crescita del 15,2% rispetto a 226.702 migliaia di euro del 30.09.2006.

In dettaglio e per comparto rileviamo la seguente evoluzione.

Margine di interesse per comparto:

(in migliaia di euro)	30.09.2007	30.09.2006	Variazioni	
Rapporti con la clientela	347.486	287.655	59.831	20,8%
Rapporti con banche	-26.456	-28.568	2.112	-7,4%
Titoli in circolazione	-36.462	-24.282	-12.180	50,2%
Passività finanziarie valutate al fair value	-40.147	-37.211	-2.936	7,9%
Differenziali su derivati di copertura	-12.738	5.059	-17.797	-
Attività finanziarie di negoziazione	16.964	14.291	2.673	18,7%
Attività finanziarie cedute non cancellate (*)	12.691	-	12.691	-
Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate (*)	-12.196	-	-12.196	-
Attività deteriorate	10.754	8.631	2.123	24,6%
Altri interessi attivi	1.358	1.127	231	20,5%
Margine di interesse	261.254	226.702	34.552	15,2%

(*) trattasi di interessi relativi all'operazione di cartolarizzazione partita dal mese di giugno 2007.

Gli **utili delle partecipazioni** valutate al patrimonio netto – comprensivi dell'importo non ricorrente, pari a 14.000 migliaia di euro, relativo alla perdita di Banca Italease S.p.A. (partecipata al 2,923%) di competenza del Credito Bergamasco – si sono ragguagliati a 10.650 migliaia di euro a fronte dei 25.103 migliaia di euro di un anno prima. Escludendo l'impatto della perdita di Banca Italease – componente non ricorrente - gli utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto si attestano a 24.650 migliaia di euro (-1,8%).

Per ulteriori dettagli sugli utili delle partecipazioni si fa rinvio a quanto riportato nella voce dell'attivo patrimoniale "Le partecipazioni".

Il **marginale finanziario** ha raggiunto i 271.904 migliaia di euro, con un aumento del 8,0% rispetto ai 251.805 migliaia di euro del 30.09.2006 (285.904 migliaia di euro il dato depurato dall'importo non ricorrente sopra delineato, +13,5% su base annua).

Gli **altri proventi operativi** si sono posizionati a 129.100 migliaia di euro, a fronte dei 134.297 migliaia di euro di un anno prima (-3,9%).

All'interno di questo aggregato, le **commissioni nette** da servizi sono risultate in leggero calo dello - 0,1%, passando dai 104.152 migliaia di euro del 30 settembre 2006 ai 103.999 migliaia di euro del 30 settembre 2007.

Commissioni Nette:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2007	30.09.2006	Variazioni	
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	55.560	58.103	-2.543	-4,4%
Recupero spese su conti correnti e altri crediti a clientela ordinaria	22.760	22.046	714	3,2%
Servizi di incasso e pagamento	17.275	15.850	1.425	9,0%
Garanzie rilasciate e ricevute	5.084	4.828	256	5,3%
Altri servizi	3.117	3.325	-208	-6,3%
Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	203	-	203	-
Totale	103.999	104.152	-153	-0,1%

Commissioni da servizi di gestione, intermediazione e consulenza:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2007	30.09.2006	Variazioni	
Gestioni patrimoniali (*)	-420	-425	5	-1,2%
Distribuzione di servizi di terzi	26.547	21.065	5.482	26,0%
Collocamento di titoli	20.667	26.401	-5.734	-21,7%
Banca depositaria	3.640	3.681	-41	-1,1%
Raccolta ordini	3.956	3.803	153	4,0%
Negoziazione di strumenti finanziari	342	761	-419	-55,1%
Negoziazione di valute	737	2.937	-2.200	-74,9%
Custodia e amministrazione titoli (**)	249	45	204	-
Offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	-158	-165	7	-4,2%
Totale commissioni servizi di gestione, intermediazione e consulenza	55.560	58.103	-2.543	-4,4%

(*) trattasi delle commissioni passive riconosciute a Banca Aletti per la gestione del nostro portafoglio di investimento

(**) comprensive del costo addebitatoci per custodia e amministrazione del nostro portafoglio

Il **risultato netto finanziario** – comprensivo di plusvalenze non ricorrenti a seguito del realizzo di operazioni di investimento finanziario, pari a 3.628 migliaia di euro– si è attestato a 2.231 migliaia di euro contro 6.677 migliaia di euro di un anno prima.

Il risultato dell'attività di negoziazione dei primi nove mesi del 2007 è comprensivo di un accantonamento pari a 3.181 migliaia di euro, destinato a fronteggiare il rischio di controparte connesso alle esposizioni in essere al 30 settembre 2007 dei contratti derivati stipulati con la clientela.

La variazione positiva del risultato delle attività/passività finanziarie valutate al fair value è principalmente da ascrivere alla valutazione delle proprie emissioni obbligazionarie non quotate ed oggetto di copertura mediante strumenti finanziari derivati. L'applicazione della fair value option alle proprie emissioni obbligazionarie, perseguita con l'obiettivo di ridurre un'asimmetria contabile ed in alternativa alle regole dell'Hedge Accounting, richiede di rilevare a conto economico le variazioni di fair value attribuibili sia ai rischi di mercato (es. tasso, equity) sia al rischio creditizio. In relazione a quest'ultimo rischio, il peggioramento degli spread creditizi impliciti nelle proprie emissioni obbligazionarie, verificatosi nel terzo trimestre del 2007, ha comportato la rilevazione a conto economico di plusvalenze, in grado di spiegare, per la maggior parte, la variazione annua della voce "Risultato delle attività/passività finanziarie valutate al fair value".

Di seguito si forniscono la tabella di composizione delle voci:

Risultato Netto Finanziario:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2007	30.09.2006	Variazioni	
Risultato netto dell'attività di negoziazione	-8.909	-656	-8.253	-
Risultato netto dell'attività di copertura	-	-	-	-
Utile/Perdita da acquisto / cessione:	3.854	2.315	1.539	66,5%
- attività fin. disponibili per la vendita (AFS)	3.628	2.209	1.419	64,2%
- attività fin. detenute sino a scadenza (HTM)	-	-	-	-
- passività finanziarie	226	106	120	113,2%
Risultato delle att./pass. fin. valutate al fair value	6.962	4.694	2.268	48,3%
Dividendi e proventi simili su attività finanziarie	324	324	-	-
Risultato netto finanziario	2.231	6.677	-4.446	-66,6%

Gli **altri proventi di gestione netti** si sono fissati, invece, a 22.870 migliaia di euro (-2,5%) come riportato nella seguente tabella:

Altri Proventi di Gestione Netti:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2007	30.09.2006	Variazioni	
Recuperi spese su depositi a risparmio e su conti correnti passivi	19.787	20.653	-866	-4,2%
Fitti attivi su immobili di proprietà	2.687	2.495	192	7,7%
Altri proventi ed oneri diversi	396	320	76	23,8%
Altri proventi / oneri di gestione netti	22.870	23.468	-598	-2,5%

Proventi operativi



I **proventi operativi** hanno così raggiunto i 401.004 migliaia di euro con un aumento pari al 3,9% nei confronti di 386.102 migliaia di euro di un anno prima. I proventi operativi, al netto delle componenti non ricorrenti (la quota di competenza della perdita di Banca Italease e le plusvalenze connesse al realizzo di attività finanziarie disponibili per la vendita), si sono, invece, posizionati a 411.376 migliaia di euro, con un incremento del 7,2% su base annua.

L'insieme degli **oneri operativi** ha raggiunto, al 30.09.2007, i 201.744 migliaia di euro con un aumento del 11,6% rispetto ai 180.851 migliaia di euro del 30.09.2006. All'interno di questo aggregato – oltre ad **ammortamenti** per 4.699 migliaia di euro e ad **altre spese amministrative** per 70.687 migliaia di euro – si rilevano **spese per il personale** in crescita dell'11,8% sino a 126.358 migliaia di euro, influenzate in misura significativa da elementi non ricorrenti. Al 30 settembre 2007, infatti, il conto economico recepisce l'integrale accantonamento degli oneri derivanti dall'accordo firmato con le organizzazioni sindacali per la gestione delle ricadute sul personale del processo di costituzione del Gruppo Banco Popolare e, precisamente, 1.975 migliaia di euro relativi al premio di fusione erogato ai dipendenti nel mese di settembre, 11.327 migliaia di euro per il fondo di solidarietà istituito per permettere l'uscita volontaria dall'azienda ai dipendenti in possesso dei necessari requisiti minimi e 5.231 migliaia di euro per l'incentivazione all'esodo del personale avente già maturato il diritto alla pensione. A tali oneri non ricorrenti si contrappone peraltro una componente positiva di reddito per 5.585 migliaia di euro concernente i positivi impatti contabili del ricalcolo del fondo TFR conseguente ai cambiamenti di normativa decorrenti dal 2007. Al netto delle sopra citate componenti di natura non ricorrente, le spese per il personale, fissandosi a 113.410 migliaia di euro, rilevano un'espansione annua limitata allo 0,4% ed il totale degli oneri operativi ammonta a 188.796 migliaia di euro (+4,4%).

Il **risultato della gestione operativa** si è così fissato a 199.260 migliaia di euro con un decremento del -2,9% rispetto ai 205.251 migliaia di euro del 30.09.2006; al netto delle componenti non ricorrenti, il risultato di gestione si è attestato a 222.580 migliaia di euro, con un incremento del 9,6% su base annua.

Il cost/income – determinato dal rapporto tra oneri e proventi operativi – si è posizionato al 50,3%, rispetto al 46,8% di un anno prima; al netto delle componenti non ricorrenti, il cost/income si è fissato al 45,9% evidenziando una riduzione rispetto al 47,1% dell'anno precedente.

Le **rettifiche nette di valore per il deterioramento dei crediti, garanzie e impegni** si sono ragguagliate a 20.867 migliaia di euro, in netta diminuzione (-17,3%) rispetto ai 25.241 migliaia di euro di un anno prima, mentre **gli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri** hanno determinato un impatto positivo sul conto economico di 9 migliaia di euro, a fronte dell'onere di 5.392 migliaia di euro di un anno prima.

La voce **utili (perdite) da valutazione/cessione di partecipazioni e di investimenti** si attesta a 80.186 migliaia di euro ed è principalmente composta dalla perdita da valutazione della partecipazione detenuta in Banca Italease pari a 65.357 migliaia di euro; tale svalutazione è più che compensata dall'iscrizione in bilancio di una plusvalenza 145.073 migliaia di euro (di cui 144.590 di natura "non ricorrente"), riveniente dalla cessione a Fondiaria SAI della partecipazione detenuta in BPV Vita dal Credito Bergamasco contemplata nel piano di Bancassurance del Gruppo bancario Banco Popolare.

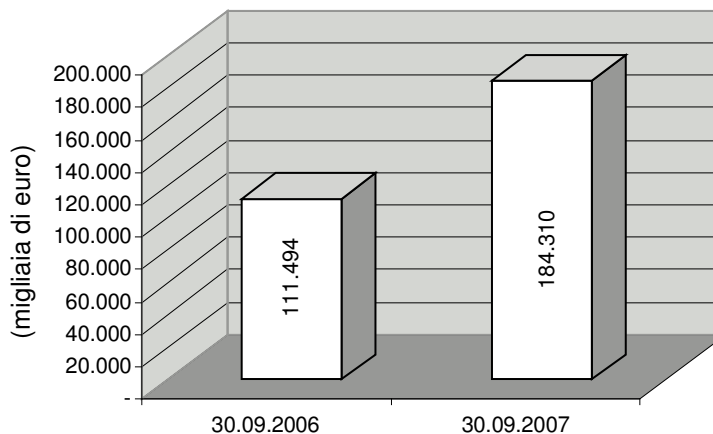
Il **risultato lordo dell'operatività corrente** si è così fissato a 258.584 migliaia di euro, a fronte dei 174.664 migliaia di euro di un anno prima (+48,0%).

Non considerando le poste non ricorrenti, il risultato lordo dell'operatività corrente si è fissato a 202.671 migliaia di euro, con un aumento annuo del 17,5%.

Le **imposte sul reddito** sono risultate pari a 74.274 migliaia di euro a fronte dei 63.170 migliaia di euro del 30.09.2006. Al 30 settembre 2007, l'incidenza percentuale delle imposte sull'utile ante imposte (tax rate) si attesta al 28,7% contro il 36,2% del corrispondente periodo del 2006; il minore tax rate è principalmente imputabile agli effetti della fiscalità relativa alle componenti non ricorrenti assoggettate, per la maggior parte, al regime di participation exemption, ai fini IRES. Al netto di tali componenti non ricorrenti il tax rate si attesta, infatti, al 37%, sostanzialmente in linea con quanto rilevato lo scorso esercizio (36,6%).

L'**utile netto** si è così attestato a 184.310 migliaia di euro, a fronte dei 111.494 migliaia di euro del 30.09.2006; al netto delle componenti non ricorrenti, il risultato d'esercizio si è invece fissato a 127.738 migliaia di euro, con un incremento annuo del 16,8%.

Utile netto



Informativa di settore

Il Credito Bergamasco ha deciso di adottare quale chiave primaria di rappresentazione dell'informativa di settore il "settore di attività", e quale chiave secondaria il "settore geografico".

A. Schema primario

A.1 Distribuzione per settore di attività: dati economici

<i>(migliaia di euro)</i>	Retail	Corporate	Investment Banking, Private Banking, Asset Management	Altro	Totale 30.09.2007
1 MARGINE FINANZIARIO	164.736	72.150	4.502	30.516	271.904
2 Altri proventi operativi	101.108	30.242	-2.119	-131	129.100
3 PROVENTI OPERATIVI (1+2)	265.844	102.392	2.383	30.385	401.004
4 Oneri operativi	-155.989	-45.046	-709	-	-201.744
5 RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (3+4)	109.855	57.346	1.674	30.385	199.260
6 Rettifiche, accantonamenti e utili(perdite) da valutazione/cessione partecipazioni e investimenti	-9.552	-11.275	-	80.151	59.324
7 RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	100.303	46.071	1.674	110.536	258.584

<i>(migliaia di euro)</i>	Retail	Corporate	Investment Banking, Private Banking, Asset Management	Altro	Totale 30.09.2006
1 MARGINE FINANZIARIO	140.746	68.211	320	42.528	251.805
2 Altri proventi operativi	100.276	24.760	2.811	6.450	134.297
3 PROVENTI OPERATIVI (1+2)	241.022	92.971	3.131	48.978	386.102
4 Oneri operativi	-142.919	-37.327	-605	-	-180.851
5 RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (3+4)	98.103	55.644	2.526	48.978	205.251
6 Rettifiche, accantonamenti e utili(perdite) da valutazione/cessione partecipazioni e investimenti	-9.306	-15.881	-	-5.400	-30.587
7 RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	88.797	39.763	2.526	43.578	174.664

A.2 Distribuzione per settore di attività: dati patrimoniali

<i>(migliaia di euro)</i>	Retail	Corporate	Investment Banking, Private Banking, Asset Management	Altro	Totale 30.09.2007
	4.407.748	6.484.905	15.823	-	10.908.476
TOTALE ATTIVO	4.480.950	6.517.793	2.452.265	602.241	14.053.249
DEBITI VERSO CLIENTELA E TITOLI	5.526.667	2.038.344	2.388.853	20.105	9.973.969
TOTALE PASSIVO	5.582.435	2.064.377	4.659.499	1.746.938	14.053.249

<i>(migliaia di euro)</i>	Retail	Corporate	Investment Banking, Private Banking, Asset Management	Altro	Totale 31.12.2006
CREDITI VERSO CLIENTELA	4.026.323	5.979.169	34.846	-	10.040.338
TOTALE ATTIVO	4.119.218	6.020.904	2.742.398	712.647	13.595.167
DEBITI VERSO CLIENTELA E TITOLI	5.666.730	2.345.471	1.680.846	9.214	9.702.261
TOTALE PASSIVO	5.734.623	2.377.552	3.911.140	1.571.852	13.595.167

Individuazione dei settori di attività dello schema primario

Il modello di segmentazione ai fini IAS-14 dei dati patrimoniali-economici della Banca prevede tre Segmenti di Business ed un segmento residuale (Altro):

- *Commercial Banking – Retail*: comprende le attività della Banca rivolte ai *segmenti di clientela Retail* (privati e piccole e medie imprese e le attività delle società del gruppo che svolgono servizi di banca assurance);
- *Commercial Banking – Corporate*: comprende le attività della Banca rivolte ai *segmenti di clientela Corporate* (*mid e large corporate*) e le attività delle società del Gruppo che svolgono servizi di leasing, factoring, merchant banking e brokeraggio assicurativo;
- *Investment Banking, Private Banking e Asset Management – Finanza e Private Banking*: comprende le attività di di asset management, di Tesoreria, di gestione dei portafogli titoli di proprietà e l'attività di accesso ai mercati finanziari;
- *Altro*: comprende il Corporate Center, cui vengono attribuite sia le poste collegabili al governo dell'azienda sia quelle non direttamente riconducibili all'attività delle tre aree di business sopra indicate.

In tale contesto la Banca è stata allocata ai segmenti di business sulla base delle risultanze del sistema di reporting gestionale, mentre le altre società del Gruppo sono state assegnate ai segmenti di business in base all'attività prevalente da loro svolta.

Si segnala, che ai fini di una migliore rappresentazione, i risultati gestionali relativi al 30 settembre 2006 conseguiti in ogni singolo settore di attività, sono stati rideterminati con criteri omogenei a quelli dell'anno in corso e sono esposti a fini comparativi.

Criteri per la costruzione del conto economico e dello stato patrimoniale per Segmenti di Business dello schema primario

Il conto economico per segmento di business è stato costruito secondo i seguenti criteri:

- il margine di interesse assegnato ai segmenti di business è stato determinato confrontando i ricavi/costi reali di ogni posizione con i corrispondenti valori figurativi calcolati sulla base di un sistema di Tassi Interni di Trasferimento (T.I.T) differenziati per scadenza, forma tecnica e valuta;
- gli altri proventi operativi sono stati ricavati aggregando l'importo commissionale reale per singola operazione in base al segmento di appartenenza (retail, corporate, private etc.) del cliente che effettua l'operazione stessa;
- integrando le due voci sopra indicate con l'ammontare dei dividendi e gli utili delle partecipazioni, si perviene al totale proventi operativi come evidenziato nello schema proposto;
- gli oneri operativi sono assegnati secondo un modello di full costing che imputa tutti i costi (spese per il personale, spese amministrative, ammortamenti derivanti da costi pluriennali) alle aree di business;
- le rettifiche di valore nette per deterioramento crediti sono state allocate ai competenti segmenti di business, mentre le altre rettifiche di valore sono state assegnate alla colonna "Altro";
- gli utili/perdite da cessione di investimenti finanziari, così come i dividendi da partecipazioni AFS, gli utili da investimenti partecipativi, i fitti attivi ricavati da locazione di immobili non strumentali, ma anche i rendimenti figurativi del free capital ed altri componenti reddituali non attribuibili a specifici segmenti di business sono stati assegnati alla colonna "Altro";
- si perviene così per ciascun segmento di business al risultato lordo dell'attività corrente così come esposto nello schema di segment reporting.

I criteri di aggregazione dei valori di stato patrimoniale nei segmenti proposti sono i seguenti:

- le attività/passività della clientela sono suddivise tra i segmenti di business in base alle risultanze dei sistemi gestionali di monitoraggio della clientela
- le poste patrimoniali riferibili a crediti/debiti verso banche sono assegnate al segmento "finanza e private banking"
- il portafoglio titoli (sia banking book che trading book) è assegnato al segmento "finanza e private banking"
- le altre poste, in quanto riferibili a scelte del Corporate Center (Partecipazioni, fondi del passivo etc.) oppure in quanto residuali (Altre attività/passività), in coerenza con il modello di conto economico proposto, sono allocate nel segmento "altro"

B. Schema secondario**B.1 Distribuzione per aree geografiche: dati economici e patrimoniali**

<i>(migliaia di euro)</i>	ITALIA	ESTERO	Totale 30.09.2007
Proventi operativi	401.004	-	401.004
TOTALE ATTIVO	14.053.249	-	14.053.249

<i>(migliaia di euro)</i>	ITALIA	ESTERO	Totale 30.09.2006
Proventi operativi	386.102	-	386.102

<i>(migliaia di euro)</i>	ITALIA	ESTERO	Totale 31.12.2006
TOTALE ATTIVO	13.595.167	-	13.595.167

Individuazione dei settori di attività dello schema secondario

Il modello di segmentazione ai fini IAS 14 dei dati patrimoniali – economici della Banca relativamente alla chiave di reporting secondaria, prevede due Segmenti di Business:

- Italia: si riferisce all'evidenza delle attività delle sedi operative della Banca che hanno sede legale in territorio italiano;
- Estero: comprende le attività delle sedi operative all'estero della Banca che hanno sede legale in paesi esteri.

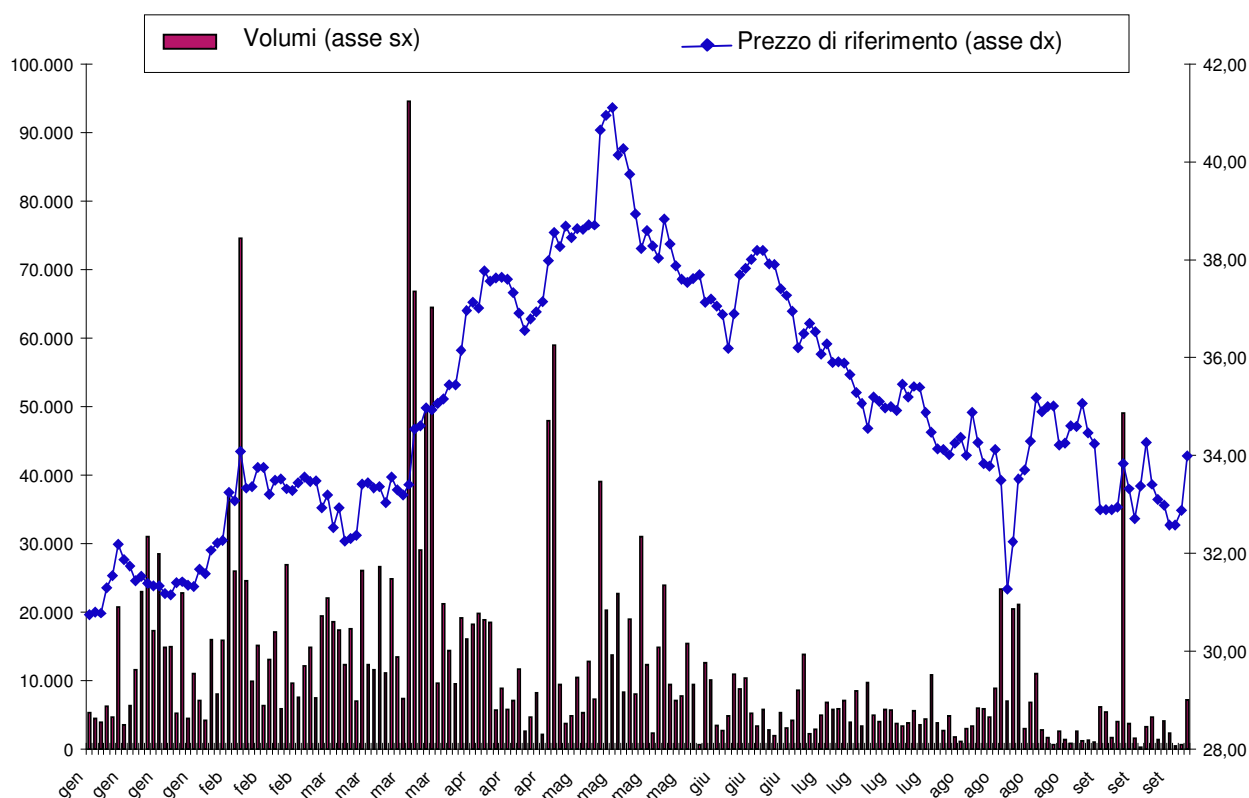
Criteri per la costruzione del conto economico e dello stato patrimoniale per Segmenti di Business dello schema secondario.

Sia lo schema patrimoniale che quello economico sono stati ottenuti prendendo a riferimento dati contabili di proventi operativi e di totale attività della Banca nei due segmenti sopra elencati.

Informazioni sulle azioni Credito Bergamasco

In uno scenario caratterizzato da una accentuata volatilità dei mercati azionari, il titolo Credito Bergamasco – dopo aver conosciuto un periodo di forte crescita nei primi cinque mesi dell'anno (toccando il valore massimo di 41,11 euro in data 11 maggio) – ha sperimentato una fase di graduale ripiegamento, chiudendo il terzo trimestre con una quotazione di 33,99 euro. Rispetto ad inizio anno, l'azione della banca ha dunque rilevato una performance positiva del 10,5% a fronte della flessione del 9,7% accusata dall'indice settoriale bancario e del calo del 3,7% segnato dallo Standard & Poor's MIB.

Andamento del titolo nei primi nove mesi del 2007



Riepilogo statistico quotazioni (prezzi di riferimento)

	Primi nove mesi del 2007	Anno 2006	Anno 2005
Media	34,96	28,92	24,47
Minima	30,75	25,42	19,28
Massima	41,11	32,48	29,30

In termini di capitalizzazione, il valore di mercato del Credito Bergamasco ha toccato, a fine settembre, i 2.072 milioni di euro.

Riepilogo prezzi di riferimento e capitalizzazione

	28.9.2007	29.12.2006	30.12.2005
Prezzo di riferimento	33,99	30,30	25,43
N. azioni ordinarie	61.726.847	61.726.847	61.726.847
Capitalizzazione (milioni di euro) (*)	2.072	1.830	1.571

(*) Fonte: Il Sole 24 Ore, la capitalizzazione viene calcolata utilizzando il prezzo ufficiale.

Il capitale del Credito Bergamasco, ammonta a 185.180.541 euro, suddiviso in 61.726.847 azioni ordinarie del valore nominale di 3 euro.

Nel corso dei primi nove mesi del 2007 gli scambi giornalieri sul titolo Credito Bergamasco sono stati mediamente pari a 12.020 azioni; durante i primi nove mesi dell'anno è stata scambiata una quantità di titoli pari al 3,7% del capitale sociale ed a circa il 30,1% del flottante disponibile.

Si espone, infine, la scheda relativa al giudizio di rating rilasciato da Standard & Poor's.

Rating

Agenzia	Debito a breve termine al 30.9.2007	Debito a medio lungo termine al 30.9.2007	Outlook
Standard & Poor's	A-1	A	Stabile

Distribuzione dividendi

In conformità alla proposta di riparto dell'utile dell'esercizio 2006, approvata dall'Assemblea dei Soci tenutasi in data 28 aprile 2007, il dividendo attribuito a ciascuna delle 61.726.847 azioni è stato pari a 1,05 euro, per un ammontare complessivo di 64.813.189 euro

Informativa relativa all'utile per azione

Utile per azione	30.09.2007	31.12.2006
Utile dell'operatività corrente (in migliaia di euro) del periodo attribuibile agli azionisti ordinari	180.269	236.760
Media ponderata azioni in circolazione (numero intero)	61.726.847	61.726.847
Utile base per azione del periodo	2,92	3,84

L'utile per azione (di seguito anche "Earning per Share" o "EPS") è una misura di performance che fornisce indicazione della partecipazione degli azionisti ordinari ai risultati aziendali ed è ottenuto rapportando l'utile del periodo attribuibile a tali azionisti alla media ponderata delle azioni in circolazione.

Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

L'utile attribuibile agli azionisti ordinari, che ammonta a 180.269 migliaia di euro, è pari all'utile del periodo (184.310 migliaia di euro), al netto della quota di utili da destinare a titolo di beneficenza e al compenso degli amministratori (4.042 migliaia di euro), sulla base di una ragionevole stima del riparto utili dell'esercizio 2007.

Al netto dell'incidenza dei componenti reddituali non ricorrenti, l'utile attribuibile agli azionisti ordinari ammonta a 123.696 migliaia di euro ed è pari all'utile ricorrente di periodo (127.738 migliaia di euro) al netto della quota di utili da destinare a titolo di beneficenza e al compenso degli amministratori (4.042 migliaia di euro). L'utile distribuibile per azione sarebbe pertanto pari a euro 2,00.

La media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione corrisponde al numero delle azioni in essere alla fine del periodo - costantemente pari a 61.726.847 azioni, dato che, nel periodo in esame, non si è verificato alcun aumento di capitale sociale e non è stato effettuato alcun acquisto di azioni proprie.

Altre informazioni

Lo IAS 33 richiede di fornire il dato dell'utile per azione in due diverse formulazioni: un EPS "base" e un EPS "diluito", ulteriormente dettagliato a seconda che gli utili siano rivenienti dall'operatività corrente piuttosto che da gruppi di attività in via di dismissione.

L'EPS "base" è calcolato dividendo l'utile netto attribuibile agli azionisti portatori di azioni ordinarie per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione, come riportato nella tabella in precedenza esposta.

L'EPS "diluito" è calcolato rettificando la media ponderata dei titoli in circolazione per tenere conto di potenziali effetti diluitivi (come ad esempio esercizio di un piano di stock option, emissione di passività subordinate convertibili, esistenza di diritti di opzione su nuove azioni); nel caso del Credito Bergamasco non è stato effettuato alcun calcolo della specie, data l'assenza di fattispecie con un potenziale effetto diluitivo.

Si deve infine precisare che per il Credito Bergamasco l'EPS deriva dall'operatività corrente non esistendo utili relativi a gruppi di attività in via di dismissione.

Operazioni con parti correlate

In base allo IAS 24 e con riferimento alla specifica realtà del Credito Bergamasco si definiscono parti correlate:

- a) le società del Gruppo di appartenenza, ossia la società controllante (Banco Popolare soc. coop. che riveste il ruolo di Capogruppo dell'omonimo Gruppo bancario) e le società che, direttamente o indirettamente, sono sottoposte al controllo di quest'ultima;
- b) le imprese sottoposte ad influenza notevole o a controllo congiunto da parte della Banca stessa e/o della Controllante;
- c) "altre parti correlate":
 - i dirigenti con responsabilità strategiche del Credito Bergamasco e della Capogruppo, i loro stretti familiari, nonché le società controllate o collegate sia dai dirigenti sia da loro stretti familiari;
 - il fondo pensione di cui il Credito Bergamasco è fonte istitutiva.

Nella seguente tabella sono evidenziati i rapporti patrimoniali ed economici, in essere al 30 settembre 2007, intrattenuti con le parti correlate indicate nei precedenti punti a) e b), distintamente tra società del Gruppo e società sottoposte ad influenza notevole o controllo congiunto da parte della Banca o della Capogruppo. Si fornisce inoltre l'incidenza percentuale che tali rapporti hanno nei confronti di ciascuna delle voci di bilancio.

Voci dell'attivo

Dati al 30/09/2007

(migliaia di euro)

SOCIETA'	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Derivati di copertura	Altre attività	Totale
Banco Popolare Società Cooperativa	-	234.253	-	-	3.420	237.673
Aletti Gestielle Alternative SGR S.p.a.	-	-	-	-	1.012	1.012
Aletti Gestielle SGR S.p.A.	-	-	-	-	3.251	3.251
Aletti Merchant S.p.A.	-	-	3.954	-	-	3.954
Aletti Private Equity SGR S.p.A.	-	-	-	-	86	86
Aletti Fiduciaria S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Arena Broker S.r.l.	-	-	110	-	335	445
Banca Aletti & C. S.p.A.	58.399	803.877	-	7.531	5.051	874.858
Banca Popolare di Crema S.p.A.	-	32	-	-	-	32
Banca Popolare di Novara S.p.A.	36	1.063	-	-	40	1.139
Banca Popolare di Verona SGSP S.p.A.	1	196.555	-	-	288	196.844
Banco Popolare Luxembourg S.A.	-	-	-	-	4	4
Bipielle Società di Gestione del Credito S.p.A.	-	-	-	-	339	339
BP Mortgages S.r.l.	-	-	-	-	-	-
Efibanca S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Società Gestione Servizi - BPVN S.p.A.	-	-	-	-	1.217	1.217
Tecmarket Servizi S.p.A.	-	-	-	-	-	-
a) Totale Società del Gruppo	58.436	1.235.780	4.064	7.531	15.043	1.320.854
b) Totale Società sottoposte ad influenza notevole o a controllo congiunto (non del Gruppo)	3.071	445.012	350.335	-	9.116	807.534
TOTALE parti correlate (a) + b)	61.507	1.680.792	354.399	7.531	24.159	2.128.388
Incidenza % sul totale voce di bilancio	10%	89%	3%	100%	19%	16%

Voci del passivo

Dati al 30/09/2007

(migliaia di euro)

SOCIETA'	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	Passività finanziarie di negoiazione	Passività finanziarie valutate al fair value	Derivati di copertura	Altre passività	Totale
Banco Popolare Società Cooperativa	464.064	-	1.003.007	-	-	-	7.972	1.475.043
Aletti Gestielle Alternative SGR S.p.a.	-	-	-	-	-	-	-	-
Aletti Gestielle SGR S.p.A.	-	99	-	-	-	-	-	99
Aletti Merchant S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Aletti Private Equity SGR S.p.A.	-	868	-	-	-	-	-	868
Aletti Fiduciaria S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Arena Broker S.r.l.	-	373	-	-	-	-	-	373
Banca Aletti & C. S.p.A.	1.403.993	-	2.029	44.557	19.194	4.897	5.030	1.479.700
Banca Popolare di Crema S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Banca Popolare di Novara S.p.A.	40.794	-	-	75	-	-	10	40.879
Banca Popolare di Verona SGSP S.p.A.	264.812	-	-	31	-	-	2.012	266.855
Banco Popolare Luxembourg S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bipielle Società di Gestione del Credito S.p.A.	-	-	-	-	-	-	441	441
BP Mortgages S.r.l.	-	11	-	-	-	-	-	11
Efibanca S.p.A.	142	-	-	-	-	-	-	142
Società Gestione Servizi - BPVN S.p.A.	-	233	-	-	-	-	18.117	18.350
Tecmarket Servizi S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Totale Società del Gruppo	2.173.805	1.584	1.005.036	44.663	19.194	4.897	33.582	3.282.761
b) Totale Società sottoposte ad influenza notevole o a controllo congiunto (non del Gruppo)	3.032	50.538	-	3.114	-	-	25	56.709
TOTALE parti correlate (a) + b))	2.176.837	52.122	1.005.036	47.777	19.194	4.897	33.607	3.339.470
Incidenza % sul totale voce di bilancio	99%	1%	63%	61%	1%	100%	10%	27%

Voci di conto economico

Dati al 30/09/2007

SOCIETA'	(migliaia di euro)						
	Interessi attivi e proventi assimilati	Interessi passivi e oneri assimilati	Commissioni attive	Commissioni passive	Spese per il personale	Spese amministrative	Altri oneri/proventi di gestione
Banco Popolare Società Cooperativa	8.818	-69.785	71	-	3.337	-8.815	1.364
Aletti Gestielle Alternative SGR S.p.a.	-	-	3.760	-	-	-	1
Aletti Gestielle SGR S.p.A.	-	-3	9.660	-	-	-	10
Aletti Merchant S.p.A.	18	-44	-	-	-	-	1
Aletti Private Equity SGR S.p.A.	1	-8	87	-	-	-	2
Aletti Fiduciaria S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-
Arena Broker S.r.l.	7	-5	337	-	-	-	-
Banca Aletti & C. S.p.A.	18.015	-30.455	18.475	-4.633	355	-2.839	279
Banca Popolare di Crema S.p.A.	-	-1	-	-	-	-	-
Banca Popolare di Novara S.p.A.	6.991	-3.895	-	-	142	-20	-
Banca Popolare di Verona SGSP S.p.A.	701	-6.304	-	-	288	-44	-
Banco Popolare Luxembourg S.A.	-	-	34	-	-	-	-
Bipielle Società di Gestione del Credito S.p.A.	-	-	-	-	339	-441	-
BP Mortgages S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-
Efibanca S.p.A.	-	-1	-	-	-	-	-
Società Gestione Servizi - sgs S.p.A.	-	-275	-	-	2.019	-32.617	267
Tecmarket Servizi S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-
a) Totale Società del Gruppo	34.551	-110.776	32.424	-4.633	6.480	-44.776	1.924
b) Totale Società sottoposte ad influenza notevole o a controllo congiunto (non del Gruppo)	21.539	-1.104	10.720	-	-	-174	6
TOTALE parti correlate (a) + b)	56.090	-111.880	43.144	-4.633	6.480	-44.950	1.930
Incidenza % sul totale voce di bilancio	10%	41%	36%	31%	5%	21%	5%

Le attività nei confronti delle parti correlate sono in prevalenza rappresentate:

- dalle contropartite attive dei derivati finanziari classificati nel portafoglio delle "attività finanziarie detenute per la negoziazione e dei "derivati di copertura", stipulati in prevalenza con Banca Aletti S.p.A.;
- da investimenti in titoli obbligazionari emessi da parti correlate, detenuti con finalità di negoziazione;
- da operazioni di pronti contro termine attivi stipulati in prevalenza con Banca Aletti S.p.A.;
- da vari rapporti di natura finanziaria (depositi liberi e vincolati, rapporti di conto corrente, finanziamenti diversi) classificati tra i "crediti verso banche" o tra i "crediti verso clientela" in funzione della tipologia della controparte;
- dai crediti per provvigioni e commissioni da incassare classificati nelle "Altre attività" rinvenienti dalle normali operazioni commerciali;
- dai crediti nei confronti delle società del Gruppo (in prevalenza Banco Popolare società cooperativa, BPV SGSP S.p.A., Bipielle SGC S.p.A e Società Gestione Servizi – BPVN S.p.A.) per il rimborso dei costi del personale distaccato e classificati nelle "Altre attività".

Le passività nei confronti delle parti correlate sono principalmente costituite:

- dalle contropartite passive dei derivati finanziari classificati nel portafoglio delle "passività finanziarie di negoziazione e dei "derivati di copertura", stipulati in prevalenza con Banca Aletti S.p.A.;
- dalle operazioni di pronti contro termine passivi stipulati con Banca Aletti S.p.A.;

- dai vari rapporti di natura finanziaria (depositi liberi e vincolati, rapporti di conto corrente, finanziamenti diversi) e dai debiti per locazione finanziaria classificati tra i “debiti verso banche” o i “debiti verso clientela” in funzione della tipologia della controparte;
- dalla sottoscrizione di prestiti obbligazionari da parte della Capogruppo e dal riacquisto di prestiti obbligazionari da parte di Banca Aletti S.p.A. nell’ambito della gestione del mercato secondario delle proprie emissioni, classificate in bilancio tra i “titoli in circolazione” e tra le “passività finanziarie valutate al fair value”;
- dai debiti per l'appalto di funzioni a società del Gruppo e per commissioni da riconoscere, classificati tra le “altre passività”.

I rapporti patrimoniali sopra descritti si riflettono nei seguenti aggregati di conto economico:

- margine di interesse: per gli interessi netti maturati su rapporti di natura finanziaria (c/c, depositi, finanziamenti, sottoscrizione di prestiti obbligazionari);
- commissioni nette: per le commissioni attive di collocamento di titoli, prodotti assicurativi e del risparmio gestito (gestioni patrimoniali individuali e fondi comuni di investimento), prodotti di locazione finanziaria, al netto delle eventuali retrocessioni;
- spese amministrative, per i costi rinvenienti da rapporti con:
 - la Capogruppo per i servizi resi nell’ambito del contratto di appalto dei servizi di Gruppo (Acquisti, Audit, Banca Diretta, Crediti Speciali, Finanza, Organizzazione, Reti Esterne Specializzate);
 - Banca Aletti S.p.A. per il servizio di “middle office derivati OTC”;
 - Bipielle SGC per il servizio di gestione/recupero del credito;
 - Società di Gestione Servizi – BPVN S.p.A. per il servizi di back office, elaborazione dati, organizzazione e logistica.
- spese per il personale: per il recupero del personale distaccato dal Credito Bergamasco presso le società del Gruppo.
- altri proventi ed oneri: per i ricavi rivenienti dai fitti attivi ed altri proventi diversi.

Per le “altre parti correlate”, come definite nel precedente punto c), le informazioni sono relative:

- ai crediti deliberati, alle garanzie rilasciate ed al loro effettivo utilizzo;
- ai costi/ricavi per forniture di beni e servizi e per contratti di locazione.

Si precisa che gli affidamenti sono stati deliberati nell’osservanza dell’art. 136 del D. Lgs. n. 385/93.

Crediti e garanzie rilasciate ad altre parti correlate

(valori in migliaia di euro)

Parte correlata	Crediti e garanzie per cassa		Crediti e garanzie per firma		Totale	
	accordato	utilizzato	accordato	utilizzato	accordato	utilizzato
a) Dirigenti con responsabilità strategiche	21	-	-	-	21	-
di cui						
- amministratori	21	-	-	-	-	-
- altri dirigenti	-	-	-	-	-	-
b) Dirigenti con responsabilità strategiche della Controllante	300	110	-	-	300	110
c) Altre parti correlate	819.434	559.864	58.437	61.956	877.871	621.820
di cui						
- stretti familiari dei soggetti di cui alla lettera a) e società controllate o soggette ad influenza notevole dai soggetti di cui alla lettera a) e loro stretti familiari	742.962	559.828	58.042	61.597	801.004	621.425
- stretti familiari dei soggetti di cui alla lettera b) e società controllate o soggette ad influenza notevole dai soggetti di cui alla lettera b) e loro stretti familiari	76.472	36	395	359	76.867	395
- fondo pensionistico per i dipendenti dell'entità	-	-	-	-	-	-

Altre operazioni con parti correlate

(valori in migliaia di euro)

Parte correlata	Acquisti e vendite di beni e servizi	Locazioni	Totale
a) Dirigenti con responsabilità strategiche	-	-	-
di cui			
- amministratori	-	-	-
- altri dirigenti	-	-	-
b) Dirigenti con responsabilità strategiche della Controllante	-	-	-
c) Altre parti correlate	1.213	4	1.217
di cui			
- stretti familiari dei soggetti di cui alla lettera a) e società controllate o soggette ad influenza notevole dai soggetti di cui alla lettera a) e loro stretti familiari	1.187	4	1.191
- stretti familiari dei soggetti di cui alla lettera b) e società controllate o soggette ad influenza notevole dai soggetti di cui alla lettera b) e loro stretti familiari	26	-	26
- fondo pensionistico per i dipendenti dell'entità	-	-	-

Fatti di rilievo intervenuti dopo il terzo trimestre 2007

Dalla fine del terzo trimestre 2007 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.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Credito Bergamasco intende seguire, anche nei prossimi mesi, le linee strategiche stabilite per l'esercizio in corso volte ad incrementare le quote di mercato e ad infittire la presenza sul territorio; la banca intende altresì rafforzare ulteriormente i legami con le realtà economiche e le formazioni sociali delle aree territoriali servite, nella consapevolezza che l'ampliamento della base della clientela e la massimizzazione della qualità del servizio ad essa reso le consentiranno di assicurare, in linea con gli obiettivi prefissati, adeguati livelli di redditività e creazione di valore per gli azionisti.

Dichiarazione ex art. 154-bis, comma 2, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Il sottoscritto Giacomo Terzi, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari del Credito Bergamasco S.p.A.

dichiara

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art.154-bis del Testo Unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria (D.Lgs n. 58/1998) che l'informativa contabile contenuta nella Relazione Trimestrale al 30 settembre 2007 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Bergamo, 12 novembre 2007

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

(Giacomo Terzi)

Allegati

Schemi del bilancio d'impresa “separato” al 30 settembre 2007

Nella presente sezione si riportano gli schemi del bilancio, cosiddetto “separato”, del Credito Bergamasco, redatto secondo i principi IAS/IFRS enunciati nella sezione “Note esplicative” della presente “Relazione” al capitolo “Criteri di redazione, principi contabili”; vi si differenzia il trattamento delle partecipazioni in società nelle quali si esercita influenza notevole (società collegate) come di seguito illustrato.

Partecipazioni

Il criterio di valutazione di tali partecipazioni è “al costo”, come consentito dallo IAS 27 (§ 37), anziché al “patrimonio netto”, utilizzato nella predisposizione degli schemi base in precedenza esposti (indicati di seguito anche con il termine generico di bilancio).

Il costo al momento della rilevazione iniziale è pari al *fair value* della partecipazione, solitamente pari al corrispettivo pagato, con l'aggiunta dei costi di transazione direttamente imputabili all'acquisizione della partecipazione.

Successivamente, in corrispondenza di ciascuna chiusura contabile tale costo viene ridotto qualora si verifichino perdite durevoli di valore, imputabili a fattori sia interni che esterni alla partecipante. Si ha una perdita durevole di valore qualora il valore contabile della partecipazione risulti superiore al suo valore recuperabile (corrispondente al maggior valore tra il prezzo netto di vendita e il valore d'uso).

La migliore valutazione del prezzo netto di vendita sarebbe fornita dal prezzo fissato in un contratto vincolante di cessione al netto dei costi di dismissione; in mancanza di esso, si può fare riferimento ad un possibile valore di cessione sul mercato, detratti i costi di dismissione.

Il valore d'uso è pari al valore attuale dei flussi di cassa che saranno generati dall'investimento, basati sui più recenti piani finanziari approvati dal management, calcolato applicando agli stessi flussi un tasso di mercato rappresentativo del valore attuale del denaro e dei rischi specifici dell'investimento.

Le perdite durevoli di valore vengono rilevate a conto economico; qualora nei periodi successivi dovessero venire meno i motivi che hanno generato le predette riduzioni, si rileveranno a conto economico riprese di valore fino a concorrenza del costo.

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui è stata deliberata la distribuzione e risultano iscritti a voce “Dividendi e proventi simili”.

Raccordo tra il patrimonio netto e il risultato d'esercizio del bilancio del Credito Bergamasco al 30.09.2007 e le analoghe grandezze relative al bilancio separato

Per effetto del diverso criterio di valutazione delle partecipazioni, il patrimonio netto del bilancio separato al 30 settembre 2007, pari a 1.213.542 migliaia di euro, (comprensivo dell'utile pari a 173.565 migliaia di euro) risulta inferiore di 71.339 migliaia di euro rispetto a quello del bilancio che si attesta a 1.284.881 migliaia di euro (comprensivo dell'utile pari a 184.310 migliaia di euro), come esplicitato nella seguente tabella:

	(valori in migliaia di euro)	
	PN	utile
Saldo al 30.09.2007 bilancio	1.284.881	184.310
diverso criterio di valutazione (patrimonio netto vs costo) al 31.12.2006	-59.029	-
diverso criterio di valutazione (patrimonio netto vs costo) esercizio 2007:	-11.858	-10.211
- dividendi distribuiti	15.079	15.079
- storno risultato di periodo	-10.650	-10.650
- svalutazione partecipazione Banca Italese	-16.200	-16.200
- storno riserve	-1.647	-
- plusvalenza cessione Bpv Vita	1.560	1.560
effetto fiscale	-452	-534
Saldo al 30.09.2007 bilancio separato	1.213.542	173.565

Stato patrimoniale per bilancio “separato”

Voci dell'attivo (valori in euro)		30/09/2007	31/12/2006	30/09/2006	Variazioni % 31/12/2006	Variazioni % 30/09/2006
10	Cassa e disponibilità liquide	55.200.722	70.530.462	53.330.798	-21,7%	3,5%
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	589.038.098	636.576.390	660.399.352	-7,5%	-10,8%
30	Attività finanziarie valutate al fair value	35.785.063	34.154.175	32.984.641	4,8%	8,5%
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	13.436.333	23.352.098	20.503.985	-42,5%	-34,5%
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
60	Crediti verso banche	1.896.742.983	2.143.488.050	973.804.833	-11,5%	94,8%
70	Crediti verso clientela	10.908.475.974	10.040.338.208	10.490.766.504	8,6%	4,0%
80	Derivati di copertura	7.531.302	4.612.396	4.218.323	63,3%	78,5%
90	Adeguamento di valore delle attività fin. oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-11.036	-	-100,0%
100	Partecipazioni	146.974.985	233.474.285	145.775.797	-37,0%	0,8%
110	Attività materiali	56.843.294	58.758.433	58.265.909	-3,3%	-2,4%
120	Attività immateriali	75.770.756	75.770.756	75.776.323	-	-
	di cui:					
	- avviamento	75.770.756	75.770.756	75.770.756	-	-
130	Attività fiscali	62.332.160	57.592.234	55.985.120	8,2%	11,3%
	a) correnti	13.191.304	13.792.546	11.334.128	-4,4%	16,4%
	b) anticipate	49.140.856	43.799.688	44.650.992	12,2%	10,1%
140	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-
150	Altre attività	130.065.005	154.915.830	95.945.562	-16,0%	35,6%
Totale		13.978.196.675	13.533.563.317	12.667.746.111	3,3%	10,3%

Voci del passivo e del patrimonio netto (valori in euro)		30/09/2007	31/12/2006	30/09/2006	Variazioni % 31/12/2006	Variazioni % 30/09/2006
10	Debiti verso banche	2.195.835.631	2.172.696.974	3.023.396.174	1,1%	-27,4%
20	Debiti verso clientela	6.716.551.795	6.455.234.059	5.085.173.857	4,0%	32,1%
30	Titoli in circolazione	1.584.901.494	1.484.027.255	1.252.887.697	6,8%	26,5%
40	Passività finanziarie di negoziazione	78.940.411	59.475.333	70.176.192	32,7%	12,5%
50	Passività finanziarie valutate al fair value	1.672.515.990	1.762.999.635	1.796.046.694	-5,1%	-6,9%
60	Derivati di copertura	4.897.429	6.401.620	4.713.829	-23,5%	3,9%
70	Adeguamento di valore delle pass. fin. oggetto di copertura generica (+/-)	-10.050.863	-10.399.071	-7.753.982	-3,3%	29,6%
80	Passività fiscali	93.202.467	64.139.187	80.356.070	45,3%	16,0%
	a) correnti	48.389.773	23.386.557	43.230.027	106,9%	11,9%
	b) differite	44.812.693	40.752.630	37.126.043	10,0%	20,7%
90	Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-
100	Altre passività	342.924.172	334.385.339	277.377.776	2,6%	23,6%
110	Trattamento di fine rapporto del personale	49.993.953	59.445.722	60.857.930	-15,9%	-17,9%
120	Fondi per rischi ed oneri	34.943.387	37.126.489	36.605.036	-5,9%	-4,5%
	a) quiescenza e obblighi simili	12.712.347	13.829.630	13.585.607	-8,1%	-6,4%
	b) altri fondi	22.231.040	23.296.859	23.019.429	-4,6%	-3,4%
130	Riserve da valutazione	11.948.054	10.310.570	7.428.205	15,9%	60,8%
140	Azioni rimborsabili	-	-	-	-	-
150	Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
160	Riserve	832.198.847	679.729.475	679.729.475	22,4%	22,4%
170	Sovrapprezzi di emissione	10.648.702	10.648.702	10.648.702	-	-
180	Capitale	185.180.541	185.180.541	185.180.541	-	-
190	Azioni proprie (-)	-	-	-	-	-
200	Utile di periodo/esercizio	173.564.666	222.161.487	104.921.915	-21,9%	65,4%
Totale		13.978.196.675	13.533.563.317	12.667.746.111	3,3%	10,3%

Conto economico per bilancio “separato”

Voci (valori in euro)		30/09/2007	30/09/2006	Variazioni	
				assolute	percentuali
10	Interessi attivi e proventi assimilati	536.273.332	392.946.434	143.326.898	36,5%
20	Interessi passivi e oneri assimilati	-275.019.498	-166.243.749	-108.775.749	65,4%
30	Margine di interesse	261.253.834	226.702.685	34.551.149	15,2%
40	Commissioni attive	118.885.737	119.091.821	-206.084	-0,2%
50	Commissioni passive	-14.887.119	-14.939.893	52.774	-0,4%
60	Commissioni nette	103.998.618	104.151.928	-153.310	-0,1%
70	Dividendi e proventi simili	15.402.942	18.605.707	-3.202.765	-17,2%
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	-8.909.068	-656.495	-8.252.573	-
90	Risultato netto dell'attività di copertura	-	-	-	-
100	Utili (perdita) da cessione o riacquisto di:	3.855.370	2.319.793	1.535.577	66,2%
	a) crediti	1.303	5.364	-4.061	-75,7%
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	3.627.700	2.208.804	1.418.896	64,2%
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
	d) passività finanziarie	226.367	105.625	120.742	114,3%
110	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	6.962.103	4.694.310	2.267.793	48,3%
120	Margine di intermediazione	382.563.799	355.817.928	26.745.871	7,5%
130	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-20.871.732	-25.270.467	4.398.735	-17,4%
	a) crediti	-20.909.516	-25.313.545	4.404.029	-17,4%
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-3.800	-23.881	20.081	-84,1%
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
	d) altre operazioni finanziarie	41.584	66.959	-25.375	-37,9%
140	Risultato netto della gestione finanziaria	361.692.067	330.547.461	31.144.606	9,4%
150	Spese amministrative	-212.661.080	-190.671.118	-21.989.962	11,5%
	a) spese per il personale	-126.358.016	-112.997.431	-13.360.585	11,8%
	b) altre spese amministrative	-86.303.064	-77.673.687	-8.629.377	11,1%
160	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	8.995	-5.392.145	5.401.140	-100,2%
170	Rettifiche di valore nette su attività materiali	-3.912.871	-3.570.761	-342.110	9,6%
180	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-	-16.703	16.703	-100,0%
190	Altri oneri/proventi di gestione	37.700.230	36.875.775	824.455	2,2%
200	Costi operativi	-178.864.726	-162.774.952	-16.089.774	9,9%
210	Utili (Perdite) delle partecipazioni	65.076.909	-	65.076.909	-
220	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-
230	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-
240	Utili da cessione di investimenti	469.998	70.368	399.630	-
250	Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	248.374.248	167.842.877	80.531.371	48,0%
260	Imposte sul reddito di periodo/esercizio dell'operatività corrente	-74.809.582	-62.920.962	-11.888.620	18,9%
270	Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte	173.564.666	104.921.915	68.642.751	65,4%
280	Utile (Perdita) dei gruppi di attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	-
290	Utile di periodo/esercizio	173.564.666	104.921.915	68.642.751	65,4%