

GRUPPO CREDITO VALTELLINESE

APPROVATI I RISULTATI CONSOLIDATI 2007

- CRESCITA SIGNIFICATIVA DELLA REDDITIVITÀ DEL GRUPPO IN LINEA CON GLI OBIETTIVI DEL PIANO STRATEGICO 2007-2010
- UTILE NETTO CONSOLIDATO A 85,8 MILIONI DI EURO (+ 25% SU BASE ANNUA)

APPROVATO IL BILANCIO INDIVIDUALE DELLA CAPOGRUPPO CREDITO VALTELLINESE S.C.

- DIVIDENDO A 0,34 EURO, PER UN TOTALE DI 54,6 MILIONI DI EURO (+ 50 % RISPETTO A 36,4 MILIONI DI EURO DELLO SCORSO ANNO)

Risultati consolidati (a/a):

- ✓ proventi operativi: 678 milioni di euro, in aumento del 14,3%
- ✓ risultato netto della gestione operativa: 281 milioni di euro, in incremento del 30%
- ✓ utile lordo dell'operatività corrente: 198 milioni di euro, in progresso del 32,2%
- ✓ raccolta diretta: 13.709 milioni di euro (+ 13,5%)
- ✓ raccolta globale: 25.846 milioni di euro (+ 5,7%)
- ✓ crediti verso clientela: 13.754 milioni di euro (+ 20,2%)
- ✓ Patrimonio netto a 1.567 milioni di euro
- ✓ rapporto oneri/proventi operativi a 58,6%, in riduzione di oltre 5 punti percentuali a/a
- ✓ ROE¹ al 7,5%

Sondrio, 18 marzo 2008 – Nell'anno del centenario di fondazione della Banca, avvenuta il 12 luglio 1908, il Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese, presieduto da Giovanni De Censi, ha oggi approvato il Bilancio della Capogruppo Credito Valtellinese S.c. e i risultati consolidati al 31 dicembre 2007, che saranno presentati alla comunità finanziaria e alla stampa dal Direttore Generale Miro Fiordi domani 19 marzo.

I risultati conseguiti evidenziano una crescita significativa delle masse intermedie e apprezzabili progressi degli indicatori di redditività, sostenuti dal progressivo e armonico sviluppo dell'attività operativa di tutte le banche del Gruppo, in linea con gli obiettivi del Piano Strategico 2007-2010.

L'utile netto consolidato si attesta a 85,8 milioni di euro, in crescita del 25% su base annua.

La positiva dinamica è ascrivibile alla crescita significativa dei proventi operativi netti, che segnano un incremento del 14,3%, cui si contrappone una progressione più contenuta degli oneri operativi, che complessivamente aumentano del 5,3%, pur in presenza di maggiori investimenti a supporto dei programmi di espansione realizzati.

¹ Calcolato come rapporto tra l'utile netto di pertinenza della Capogruppo e il patrimonio netto medio escluso l'utile

Alla crescita dei proventi operativi netti contribuisce in misura significativa l'evoluzione del **marginale di interesse**, che si attesta a 446 milioni di euro contro 347,4 milioni, con un incremento del 28,4% su base annua, sostenuto dalla crescita costante delle masse intermedie, in uno con l'ampliamento del differenziale fra i tassi attivi e passivi.

L'aggregato concorre alla determinazione dei proventi operativi complessivi in misura pari al 66% circa, rispetto al 58% dello scorso esercizio, mentre le commissioni nette vi contribuiscono per il 28% circa rispetto al 32% nel 2006.

I ricavi netti da commissioni, che assommano a 192,7 milioni di euro in rapporto a 190,2 milioni del precedente esercizio, registrano una crescita dell'1,3%, in linea con le previsioni e l'andamento del sistema bancario, principalmente in relazione alla flessione dei ricavi relativi al risparmio gestito, anche in conseguenza della debolezza dei mercati finanziari soprattutto nell'ultima parte dell'anno.

Concorrono altresì alla determinazione dei proventi complessivi, il risultato netto dell'attività di negoziazione, per 11 milioni di euro nonché dividendi e utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto, per 15 milioni di euro.

Complessivamente, i **proventi operativi** raggiungono 678,1 milioni di euro, con una crescita del 14,3% rispetto a 593,5 milioni dell'anno precedente.

Gli **oneri operativi** assommano a 397,3 milioni di euro a fronte di 377,4 milioni dello scorso esercizio con un aumento contenuto nel 5,3%, grazie ad una politica di attento controllo dei costi nonostante maggiori oneri riconducibili alla significativa espansione della rete territoriale (21 filiali aperte nel 2007).

Nel dettaglio, le componenti di costo evidenziano incrementi del 5,9% per le spese del personale, che si attestano a 236 milioni, e del 6,8% per le altre spese amministrative, pari a 131,7 milioni.

Gli indici di efficienza sono in sensibile miglioramento: il "cost/income", rapporto tra oneri e proventi operativi, si attesta a 58,6% rispetto a 63,6% del 2006.

Il **risultato netto della gestione operativa** si attesta a 281 milioni di euro, con un incremento del 30% su base annua rispetto a 216 milioni.

Le rettifiche di valore per deterioramento crediti e gli accantonamenti ai fondi per rischi e oneri, complessivamente determinati in 81,6 milioni di euro, con un aumento del 22,3% rispetto al 2006, attestano l'**utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte** a 198,4 milioni di euro, che si rapportano a 150 milioni, evidenziando un aumento del 32,2% su base annua.

Gli oneri fiscali del periodo, stimati in 96 milioni di euro rispetto a 70 milioni del 2006 (+37,6%), comprendono anche l'effetto di carattere straordinario conseguente alla modifica delle aliquote IRES e IRAP, introdotta dalla Legge Finanziaria 2008, che determina maggiori oneri per 6,8 milioni di euro.

Gli utili di pertinenza di terzi sono pari a 16,3 milioni rispetto a 12,5 milioni (+30,6%) e determinano un **utile netto di pertinenza del Gruppo** a 85,8 milioni di euro.

In crescita significativa le principali grandezze patrimoniali: al 31 dicembre 2007, la **raccolta globale** ammonta a 25.846 milioni di euro con un incremento del 5,7% a fronte di 24.445 milioni dell'anno precedente.

Maggiormente accentuata la dinamica della **raccolta diretta**, che si attesta a 13.709 milioni di euro, con un aumento del 13,5%, mentre la **raccolta indiretta**, con una consistenza di 12.137 milioni di euro, segna un arretramento pari all'1,9% che riflette le scelte di allocazione del risparmio della clientela improntate ad una maggiore cautela e orientate su prodotti ad elevata liquidità. Analogamente, anche la componente "gestita" segna una flessione, pari al 2,9%, e si attesta a 5.870 milioni di euro.

Sostenuta la crescita dei **crediti verso clientela**, che complessivamente raggiungono 13.754 milioni di euro, con un incremento del 20,2%.

Il rapporto tra i crediti *non performing* – complessivamente pari a 399 milioni, al netto delle rettifiche di valore – e il totale dei crediti verso la clientela si attesta a 2,9% (3,4% nel 2006). In dettaglio, i crediti in sofferenza assommano a 187 milioni di euro, con un'incidenza sul portafoglio crediti pari a 1,4% (1,6% nel

2006), mentre gli altri crediti dubbi sono pari a 213 milioni di euro, con un'incidenza dell'1,5% sul totale crediti (1,8% nel 2006).

Nel corso dell'esercizio 2007 la rete territoriale del Gruppo Credito Valtellinese si è ulteriormente rafforzata con l'apertura di 21 nuove agenzie, secondo gli obiettivi programmati nel Piano Strategico. Al 31 dicembre 2007 la rete territoriale è costituita da 389 filiali, alla medesima data il Gruppo annovera 3.492 collaboratori.

I FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 21 febbraio 2008 è stato formalizzato il contratto di acquisizione di 35 sportelli Intesa Sanpaolo, per un corrispettivo provvisoriamente determinato in 395 milioni di euro sulla base delle masse di raccolta totale (diretta ed indiretta) stimata al 31 dicembre 2007. L'importo definitivo del corrispettivo verrà determinato sulla base dell'ammontare effettivo delle masse di raccolta totale alla data di cessione degli sportelli.

Si è conclusa lo scorso 7 marzo, relativamente all'esercizio dei diritti di opzione, l'operazione di aumento a pagamento del capitale sociale del Credito Artigiano, deliberata dall'Assemblea straordinaria del 20 dicembre 2007. Alla data odierna, il Credito Valtellinese ha già sottoscritto l'aumento di capitale per la propria quota, con un esborso di circa 196 milioni di euro. In relazione all'impegno assunto di integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale anche relativamente alle azioni rimaste inoperte al termine dell'Offerta in Borsa ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, cod. civ., che si concluderà il 20 marzo p.v., l'esborso definitivo a carico del Credito Valtellinese potrà determinarsi fino ad un massimo di circa 228 milioni di euro.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio 2007 non si è verificato alcun fatto di rilievo tale da incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Banca, né sulla rappresentazione della medesima.

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il contesto congiunturale prefigura segnali di sempre maggiore incertezza relativamente alla situazione economica e all'andamento dei mercati finanziari.

Pur in tale contesto, il Consiglio di Amministrazione ritiene ragionevole che i risultati del Gruppo dell'esercizio possano evidenziare un ulteriore progresso, sia per quanto concerne gli aggregati patrimoniali che per la dinamica dei principali indicatori reddituali, in linea con gli obiettivi del Piano strategico 2007-2010.

IL BILANCIO INDIVIDUALE DELLA CAPOGRUPPO CREDITO VALTELLINESE S.C.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato il progetto di bilancio individuale al 31.12.2007 della Capogruppo Credito Valtellinese S.c., che chiude con un **utile netto** di 63,6 milioni di euro, in crescita del 32,2% a/a, e conferma una significativa ulteriore evoluzione della gestione.

Relativamente ai principali indicatori reddituali, il **marginale di interesse** si attesta a 157,8 milioni di euro con un aumento superiore al 30% su base annua, i **proventi operativi** complessivamente raggiungono 246,9 milioni di euro in progresso del 18,7%. Gli oneri operativi assommano a 121,1 milioni di euro ed evidenziano un aumento contenuto nel 3,3% su base annua. Il **risultato netto della gestione operativa** conseguentemente si attesta a 125,8 milioni di euro, in miglioramento del 38,5%, mentre l'**utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte** sfiora 96 milioni di euro con un progresso superiore al 40% su base annua.

Al 31 dicembre 2007, la **raccolta globale** assomma a 10.357 milioni di euro a fronte di 9.480 milioni dell'anno precedente con un aumento del 9,3%.

La **raccolta diretta** è in crescita del 14% e si attesta a 5.471 milioni di euro. Positiva anche la dinamica della **raccolta indiretta** che segna un incremento del 4,4% e raggiunge 4.886 milioni di euro. Per converso, la componente "gestita", pari a 2.079 milioni, registra un arretramento del 4,5%.

I **crediti verso clientela**, che complessivamente raggiungono 5.460 milioni di euro, evidenziano una progressione del 16,5%.

ASSEMBLEA DEI SOCI DEL CREDITO VALTELLINESE

All'Assemblea dei Soci, il Consiglio di Amministrazione proporrà l'attribuzione alle n. 160.588.764 azioni costituenti il capitale sociale – dopo l'aumento sottoscritto in corso d'anno – di un dividendo unitario di 0,34 euro, corrispondente ad un monte dividendi di 54,6 milioni di euro in aumento del 50% rispetto a 36,4 milioni dello scorso anno. Il dividendo sarà posto in pagamento il 2 maggio 2008, con stacco cedola il 28 aprile 2008.

La medesima Assemblea sarà altresì chiamata a deliberare in merito alla proposta di rinnovo, ai sensi dell'art. 12 dello Statuto sociale, dell'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione ad effettuare operazioni di acquisto e vendita di azioni proprie, in conformità alla vigente normativa di legge, al fine di favorire la circolazione del titolo nell'ambito di una normale attività di intermediazione.

All'ordine del giorno della medesima Assemblea anche la nomina di Amministratori a seguito della cooptazione in corso d'esercizio del Consigliere Aldo Fumagalli Romario.

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO

Tenuto conto delle previsioni contenute nel Codice di Autodisciplina emanato da Borsa Italiana S.p.A. nel marzo 2006 e sulla base del format fornito da Borsa Italiana medesima nel febbraio 2008, il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la Relazione sul Governo Societario relativa all'esercizio 2007 redatta ai sensi dell'art. 124 bis del D. Lgs. 58 del 24 febbraio 1998, dell'art. 89 bis del Regolamento Consob n. 11971/99, nonché delle venti Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Detta relazione sarà messa a disposizione dei Soci unitamente alla restante documentazione per la prossima Assemblea.

Seguono prospetti riclassificati di Stato Patrimoniale e Conto Economico consolidati e individuali del Credito Valtellinese S.c.

Si precisa che sono tuttora in corso le attività di verifica da parte della Società di revisione.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Enzo Rocca, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

F.to Enzo Rocca

Contatti societari

Tiziana Camozzi
Servizio Comunicazione Istituzionale
Telefono 02 80637471
Email: camozzi.tiziana@creval.it

Raffaella Premoli
Servizio Comunicazione Istituzionale e Stampa
Telefono 02 80637403
Email: premoli.raffaella@creval.it

Il presente comunicato è altresì disponibile sul sito internet della società all'indirizzo www.creval.it.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Valori in migliaia di euro)

VOCI DELL' ATTIVO	31/12/2007	31/12/2006	Var. %
Cassa e disponibilità liquide	158.387	133.880	18,31%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.284.560	1.287.473	-0,23%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	70.288	49.213	42,82%
Attività finanziarie detenute sino a scadenza	1	1	0,00%
Crediti verso banche	760.025	879.784	-13,61%
Crediti verso la clientela	13.754.333	11.445.785	20,17%
Partecipazioni	191.930	166.830	15,05%
Attività materiali e immateriali (1)	500.219	496.101	0,83%
Altre voci dell'attivo (2)	498.758	442.386	12,74%
Totale dell'attivo	17.218.501	14.901.453	15,55%

(1) *Comprendono le voci di bilancio "120. Attività materiali" e "130. Attività immateriali".*

(2) *Comprendono le voci "140. Attività fiscali" e "160. Altre attività".*

VOCI DEL PASSIVO	31/12/2007	31/12/2006	Var%
Debiti verso banche	848.452	967.762	-12,33%
Raccolta diretta dalla clientela (1)	13.708.656	12.073.699	13,54%
Passività finanziarie di negoziazione	8.150	6.789	20,05%
Altre voci del passivo	626.256	559.477	11,94%
Fondi a destinazione specifica (2)	243.159	208.336	16,71%
Patrimonio di pertinenza di terzi	216.934	203.531	6,59%
Patrimonio netto (3)	1.566.894	881.859	77,68%
Totale del passivo	17.218.501	14.901.453	15,55%

(1) *Comprende le voci "20. Debiti verso clientela" e "30. Titoli in circolazione".*

(2) *Comprendono le voci "80. Passività fiscali", "110. Trattamento di fine rapporto del personale" e "120. Fondi per rischi e oneri".*

(3) *Comprende le voci "140. Riserve da valutazione", "160. Strumenti di capitale", "170. Riserve", "180. Sovrapprezzi di emissione", "190. Capitale", "200. Azioni proprie", e "220. Utile del periodo".*

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Valori in migliaia di euro)

VOCI	2007	2006	Var. %
Margine di interesse	445.974	347.375	28,38%
Commissioni nette	192.660	190.165	1,31%
Dividendi e proventi simili	1.653	1.180	40,08%
Utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto (1)	13.305	13.233	0,54%
Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto	10.777	25.864	-58,33%
Altri oneri/proventi di gestione (4)	13.737	15.685	-12,42%
Proventi operativi	678.106	593.502	14,26%
Spese per il personale	-236.063	-222.990	5,86%
Altre spese amministrative (2)	-131.744	-123.342	6,81%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (3)	-29.450	-31.042	-5,13%
Oneri operativi	-397.257	-377.374	5,27%
Risultato netto della gestione operativa	280.850	216.128	29,95%
Rettifiche di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie	-75.127	-58.078	29,36%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-6.465	-8.657	-25,32%
Rettifiche di valore dell'avviamento	-1.199	-	-
Utili da cessione di investimenti e partecipazioni	314	632	-50,32%
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	198.373	150.024	32,23%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-96.259	-69.940	37,63%
Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte	102.114	80.084	27,51%
Utile delle attività in via di dismissione	-	1.043	-100,00%
Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi	-16.341	-12.513	30,59%
Utile dell'esercizio	85.773	68.614	25,01%

- (1) *Gli utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto comprendono gli utili/perdite delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto inclusi nella voce 240 "Utili delle partecipazioni"; la parte residuale di tale voce è ricompresa negli utili da cessione di investimenti e partecipazioni unitamente alla voce 270 "Utili da cessione di investimento";*
- (2) *Le altre spese amministrative includono i recuperi di imposte e tasse ed altri recuperi iscritti alla voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione" (38.603 migliaia di euro nel 2007 e 35.119 migliaia di euro nel 2006);*
- (3) *Le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali comprendono le voci 200 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali", 210 "Rettifiche /riprese di valore nettesu attività immateriali" e le quote di ammortamento dei costi sostenuti per migliorie su beni di terzi inclusi nella voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione"(5.997 migliaia di euro nel 2007 e 5.806 migliaia di euro nel 2006);*
- (4) *Gli altri oneri e proventi corrispondono alla voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione" al netto delle riclassifiche sopra esposte.*

STATO PATRIMONIALE DEL CREDITO VALTELLINESE S.C. RICLASSIFICATO

(Valori in migliaia di euro)

ATTIVO	31/12/2007	31/12/2006	Var. %
Cassa e disponibilità liquide	60.025	51.030	17,63%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	14.686	88.465	-83,40%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	60.236	40.080	50,29%
Crediti verso banche	1.233.620	1.142.280	8,00%
Crediti verso la clientela	5.459.677	4.685.653	16,52%
Partecipazioni	732.146	696.860	5,06%
Attività materiali e immateriali (1)	184.441	181.680	1,52%
Altre voci dell'attivo (2)	179.486	113.304	58,41%
Totale dell'attivo	7.924.317	6.999.352	13,22%

(1) Comprendono le voci di bilancio 110 "Attività materiali" e 120 "Attività immateriali".

(2) Comprendono le voci di bilancio 130 "Attività fiscali" e 150 "Altre attività".

PASSIVO	31/12/2007	31/12/2006	Var. %
Debiti verso banche	536.430	1.036.033	-48,22%
Raccolta diretta dalla clientela (1)	5.470.648	4.798.657	14,00%
Passività finanziarie di negoziazione	2.785	5.014	-44,46%
Altre voci del passivo	263.941	198.640	32,87%
Fondi a destinazione specifica (2)	101.273	90.549	11,84%
Patrimonio netto (3)	1.549.240	870.459	77,98%
Totale del passivo	7.924.317	6.999.352	13,22%

(1) Comprende le voci di bilancio 20 "Debiti verso clientela" e 30 "Titoli in circolazione".

(2) Comprendono le voci di bilancio 80 "Passività fiscali", 110 "Trattamento di fine rapporto del personale" e 120 "Fondi per rischi e oneri".

(3) Comprende le voci di bilancio 130 "Riserve da valutazione", 150 "Strumenti di capitale", 160 "Riserve", 170 "Sovrapprezzi di emissione", 180 "Capitale", 190 "Azioni proprie" e 200 "Utile d'esercizio".

CONTO ECONOMICO DEL CREDITO VALTELLINESE S.C. RICLASSIFICATO

(Valori in migliaia di euro)

CONTO ECONOMICO	2007	2006	Var. %
Margine di interesse	157.829	120.601	30,87%
Commissioni nette	53.403	52.944	0,87%
Dividendi e proventi simili	29.499	24.611	19,86%
Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto	2.303	6.258	-63,19%
Altri oneri/proventi di gestione (3)	3.915	3.716	5,36%
Proventi operativi	246.949	208.130	18,65%
Spese per il personale	-59.506	-58.577	1,59%
Altre spese amministrative (1)	-53.855	-50.838	5,93%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (2)	-7.745	-7.872	-1,61%
Oneri operativi	-121.106	-117.287	3,26%
Risultato netto della gestione operativa	125.843	90.843	38,53%
Rettifiche di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie	-25.399	-21.063	20,59%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-3.095	-1.600	93,44%
Utili da cessione di investimenti e partecipazioni	-1.459	38	-3939,47%
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	95.890	68.218	40,56%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-32.287	-22.518	43,38%
Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte	63.603	45.700	39,18%
Utile delle attività in via di dismissione	-	2.421	-100,00%
Utile dell'esercizio	63.603	48.121	32,17%

- (1) Le altre spese amministrative includono i recuperi di imposte e tasse ed altri recuperi iscritti alla voce 190 "Altri oneri/proventi di gestione" (12.490 migliaia di euro nel 2007 e 11.434 migliaia di euro nel 2006);
- (2) Le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali comprendono la voce 170 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali" e le quote di ammortamento dei costi sostenuti per migliorie su beni di terzi inclusi nella voce 190 "Altri oneri/proventi di gestione" (998 migliaia di euro nel 2007 e 927 migliaia di euro nel 2006);
- (3) Gli altri oneri e proventi corrispondono alla voce 190 "Altri oneri/proventi di gestione" al netto delle riclassifiche sopra esposte.