

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
APPROVA I RISULTATI SEMESTRALI AL 30 GIUGNO 2008**

risultato netto di periodo: 50 milioni di euro, in progresso del 19% su base annua, nonostante l'andamento poco favorevole del contesto macroeconomico e della perdurante crisi dei mercati finanziari

- ✓ **proventi operativi: 370 milioni di euro, in aumento del 13%**
- ✓ **risultato netto della gestione operativa: 138 milioni di euro, in incremento dell'11,5%**
- ✓ **utile lordo dell'operatività corrente: 99 milioni di euro, in crescita del 10,4%**

- ✓ **raccolta diretta: 15.477 milioni di euro (+ 12,9% su dicembre 2007 + 21,3% su giugno 2007)**
- ✓ **raccolta indiretta: 12.376 milioni (+2% su dicembre 2007 -0,7% su giugno 2007)**
- ✓ **raccolta globale: 27.854 milioni (+7,8% su dicembre 2007 +10,4% su giugno 2007)**
- ✓ **crediti verso clientela: 15.919 milioni (+15,7% su dicembre 2007 +24,3% su giugno 2007)**

Sondrio, 28 agosto 2008 – Il Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese – Capogruppo dell'omonimo Gruppo bancario – si è oggi riunito, sotto la presidenza del dott. Giovanni De Censi, per l'esame e l'approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2008, le cui evidenze confermano la crescita sostenuta degli aggregati patrimoniali e l'ulteriore progresso dei principali indicatori reddituali, pur in un contesto economico poco favorevole e in presenza degli effetti negativi della perdurante crisi dei mercati finanziari.

L'andamento gestionale del semestre è stato caratterizzato dalla realizzazione di alcuni importanti obiettivi del Piano strategico 2008-2010, soprattutto in tema di espansione territoriale. Nel corso del semestre è stata infatti formalizzata l'acquisizione di 35 sportelli da Intesa Sanpaolo da parte del Credito Artigiano – 12 sportelli localizzati in provincia di Pavia – e del Credito Piemontese – 23 sportelli in Piemonte, 19 dei quali in provincia di Torino e 4 in provincia di Alessandria. L'operazione ha consentito l'avvio a piena operatività del Credito Piemontese, quinta banca territoriale del Gruppo; significativo è stato altresì il rafforzamento della rete territoriale che, nel periodo in esame, si è ulteriormente ampliata con l'apertura di dieci nuove filiali, quattro della Capogruppo – a Trento, Bergamo, Sesto Calende (VA) e Costamasnaga, in sostituzione di Margno (LC) – quattro del Credito Artigiano e tre della Banca dell'Artigianato e dell'Industria.

Al 30 giugno 2008 la rete territoriale del Gruppo Credito Valtellinese – che annovera oltre 3.800 dipendenti – è costituita da 434 filiali.

Nel corso del semestre si è concluso con pieno successo l'esercizio della prima *tranche* dei *warrant* assegnati nell'ambito dell'operazione di rafforzamento patrimoniale approvata dall'Assemblea straordinaria del 10 febbraio 2007. L'esercizio, pressoché integrale, dei "Warrant azioni ordinarie Credito Valtellinese 2008" ha comportato l'emissione di n. 21.230.692 nuove azioni al prezzo di 6,82 euro per azione e conseguentemente ha determinato un incremento patrimoniale di circa 145 milioni di euro.

I dati riferiti al primo semestre 2008 includono gli effetti dell'acquisizione degli sportelli da Intesa Sanpaolo, che complessivamente contribuiscono alla determinazione dei proventi operativi in misura pari

al 4,2% e al risultato netto della gestione operativa per il 2,2%, mentre incidono sulla raccolta globale per il 6,6% e sui crediti alla clientela per il 3,4%.

Il corrispettivo per l'acquisizione di detti sportelli, provvisoriamente determinato in 395 milioni di euro all'atto della sottoscrizione del contratto, è stato successivamente rettificato in diminuzione sulla base della situazione patrimoniale effettiva alla data di cessione e si ragguaglia pertanto in 329 milioni di euro. Detto importo - cui si aggiungono 6,8 milioni per costi di transazione - potrà tuttavia essere ulteriormente rettificato a conclusione della procedura di conciliazione prevista dagli accordi sottoscritti con Intesa Sanpaolo e tuttora in corso di definizione.

Il **Conto economico** evidenzia un risultato netto di periodo di 50 milioni di euro, in crescita del 19% rispetto a giugno 2007, grazie alla positiva dinamica dei proventi operativi netti, che segnano un incremento del 13%, pur in presenza di un aumento degli oneri operativi, che complessivamente aumentano del 14%, in relazione ai maggiori investimenti a supporto dei programmi di espansione operativa perseguiti.

Alla crescita dei proventi netti ha contribuito in misura più che significativa l'evoluzione del **margin di interesse**, che si attesta a 256,4 milioni di euro rispetto ai 205,7 milioni del semestre precedente, con un incremento su base annua prossimo al 25%, sostenuto dal progressivo sviluppo delle masse intermedie e dall'effetto positivo, seppur limitato, della dinamica dei tassi di mercato.

Le *commissioni nette* assommano a 97 milioni di euro e segnano un'evoluzione positiva, sebbene contenuta, pari all'1,2% in rapporto al corrispondente periodo dello scorso anno, che risente della contrazione delle commissioni relative ai servizi di gestione e amministrazione del risparmio (-5,7%), mentre crescono le commissioni legate all'attività tradizionale di commercial banking, per servizi di incasso e pagamento (+1,3%) e per altri servizi bancari (+5,6%).

I **proventi operativi** complessivamente raggiungono 369,9 milioni di euro con un aumento del 13,1% rispetto a 327 milioni del primo semestre dello scorso anno.

Gli **oneri operativi** si determinano in 231,6 milioni di euro e registrano un incremento del 14,1% su base annua rispetto a 203 milioni. Più in dettaglio, le componenti di costo evidenziano aumenti del 14,6% relativamente al costo del personale, che si attesta a 141,4 milioni di euro contro 123,4 milioni, e del 15,4% per quanto attiene alle altre spese amministrative, che passano da 65 a 75 milioni di euro. Tali aumenti sono correlati alla significativa espansione della rete territoriale, che alla data annovera 434 dipendenze rispetto alle 373 del 30 giugno 2007, prevalentemente attuata nell'ultima parte del 2007 per quanto attiene la crescita per linee interne e nel febbraio 2008 relativamente all'acquisizione degli sportelli Intesa Sanpaolo.

Il "cost/income", rapporto tra gli oneri operativi e i proventi operativi, si attesta a 62,6% rispetto al 62,1% del primo semestre dello scorso anno.

Il **risultato netto della gestione operativa** raggiunge 138,2 milioni di euro e segna un incremento dell'11,5% in rapporto ai 124 milioni di euro del corrispondente periodo dello scorso anno.

Le rettifiche di valore per deterioramento crediti e gli accantonamenti ai fondi per rischi e oneri sono complessivamente determinati in 39,2 milioni di euro (+14,5% rispetto ai 34,3 milioni del primo semestre 2007).

L'**utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte** si attesta a 99,1 milioni di euro, che si rapportano agli 89,8 milioni del giugno 2007, evidenziando un incremento del 10,4% su base annua.

Gli oneri fiscali del periodo sono stimati in 39,4 milioni di euro, anche tenuto conto delle nuove disposizioni contenute nel "decreto Tremonti" del giugno scorso, rispetto ai 39,8 milioni del primo semestre 2007. Gli utili di pertinenza di terzi, pari a 9,6 milioni di euro, determinano infine un **risultato netto di periodo** di 50 milioni di euro in progresso del 19% rispetto ai 42 milioni del corrispondente periodo dello scorso anno.

In crescita significativa tutti i principali aggregati patrimoniali. Alla chiusura del primo semestre la **raccolta globale** assomma a 27.854 milioni di euro, con una crescita del 7,8% rispetto a 25.846 milioni di euro a fine dicembre e del 10,4% su giugno 2007.

La **raccolta diretta** si attesta a 15.477 milioni di euro con una crescita del 12,9% rispetto a 13.709 milioni a fine dicembre 2007 e del 21,3% rispetto a 12.758 milioni a giugno 2007. La **raccolta indiretta** raggiunge 12.376 milioni di euro, con un aumento del 2% rispetto a 12.137 milioni a fine esercizio e in leggera contrazione (- 0,7%) rispetto a 12.468 milioni a giugno dello scorso anno. Più accentuata la crescita della componente "amministrata", che evidenzia un aumento del 2,6% rispetto a dicembre, mentre la raccolta "gestita", che assomma a 5.946 milioni di euro e rappresenta il 48% dell'aggregato complessivo, mostra un incremento più contenuto, pari all'1,3% rispetto al medesimo periodo.

I **crediti verso la clientela** si attestano a 15.919 milioni di euro con un aumento del 15,7% con riferimento a 13.754 milioni a fine dicembre 2007 e del 24,3% a giugno 2007.

Il rapporto tra i crediti *non performing* - complessivamente pari a 453,6 milioni di euro rispetto a 399 milioni a fine dicembre 2007, al netto delle rettifiche di valore - e il totale dei crediti verso la clientela si attesta a 2,9%, invariato rispetto a giugno e dicembre 2007. In dettaglio, i crediti in sofferenza assommano a 204,6 milioni di euro, con un'incidenza sul portafoglio crediti pari a 1,3% (1,4% a fine 2007) e un livello di copertura del 67,6%, mentre gli altri crediti dubbi si attestano a 249 milioni di euro, con un'incidenza dell'1,6% sul totale crediti e un livello di copertura del 6,5%.

Detti indicatori denotano un profilo di rischiosità del portafoglio prestiti contenuto, con un aumento fisiologico dei crediti deteriorati, pur in presenza di una crescita sostenuta dei crediti erogati alla clientela e della debolezza del ciclo economico.

Il **patrimonio di vigilanza** si determina in 1.734 milioni di euro rispetto a 1.877 milioni al 31.12.2007. I coefficienti prudenziali al 30 giugno 2008 sono stati determinati provvisoriamente applicando le nuove disposizioni di Vigilanza (Nuovo accordo sul capitale - Basilea 2). Il *core capital ratio* si stima pari all'8,52%, mentre il *total capital ratio* pari all' 11,34 %. I dati di raffronto riferiti al 31.12.2007, determinati sulla base delle disposizioni di vigilanza allora vigenti (Basilea 1), risultavano rispettivamente pari al 10,28% e al 13,73%.

La prevedibile evoluzione della gestione

Il Consiglio di Amministrazione esprime cautela sul secondo semestre dell'esercizio, prefigurando peraltro il conseguimento di risultati positivi in ulteriore crescita, quantunque il deterioramento dello scenario macroeconomico e la perdurante crisi dei mercati finanziari tendano ad accentuare ulteriormente l'area di incertezza circa il pieno conseguimento degli obiettivi fissati dal piano industriale 2008-2010 per l'anno in corso.

L'andamento gestionale della Capogruppo

L'andamento gestionale della Capogruppo Credito Valtellinese S.c. evidenzia una crescita significativa degli aggregati patrimoniali cui si accompagna un'analoga positiva dinamica degli indicatori reddituali. Questi, in sintesi, i principali elementi della situazione economica e patrimoniale del bilancio intermedio della capogruppo:

(milioni di euro)	I SEM 2008	I SEM 2007	var.
Margine di interesse	82,6	70	+ 18,1%
Proventi operativi	149,5	130,2	+ 14,8%
Oneri operativi	68,4	62,2	+ 10%
Risultato netto della gestione operativa	81,1	68	+ 19,2%
Utile lordo dell'operatività corrente	69,8	56,9	+ 22,6%
Risultato netto di periodo	56,3	44,5	+ 26,6%

<i>(milioni di euro)</i>	30.06.2008	31.12.2007	var.	30.06.2007	var.
Crediti verso clientela	5.972	5.460	+ 9,4%	5.073	+ 17,7%
Raccolta diretta	6.004	5.471	+ 9,7%	5.165	+ 16,3%
Raccolta indiretta	4.368	4.886	- 10,6%	5.042	- 13,4%
- di cui gestito	1.880	2.079	- 9,6%	2.184	-13,9%
Raccolta globale	10.372	10.357	+ 0,2%	10.207	+ 1,6%
Patrimonio netto	1.687	1.549	+ 8,9%	1.528	+ 10,4%

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. 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

Si allegano prospetti riclassificati di Stato Patrimoniale e Conto Economico.

Contatti societari

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

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

Il Comunicato stampa è altresì disponibile sul sito internet all'indirizzo www.creval.it

DATI PATRIMONIALI DI SINTESI

DATI PATRIMONIALI	30/06/2008	31/12/2007	Var. %	30/06/2007(*)	Var. %
(migliaia di euro)					
Crediti verso Clientela	15.918.932	13.754.333	15,74%	12.801.978	24,35%
Attività e passività finanziarie	937.349	1.346.699	-30,40%	1.566.498	-40,16%
Partecipazioni	201.199	201.690	-0,24%	184.690	8,94%
Totale dell'attivo	19.475.070	17.228.262	13,04%	16.041.757	21,40%
Raccolta diretta da Clientela	15.477.435	13.708.656	12,90%	12.757.791	21,32%
Raccolta indiretta da Clientela	12.376.315	12.137.335	1,97%	12.468.033	-0,74%
di cui:					
- Risparmio gestito	5.945.837	5.870.400	1,29%	6.146.241	-3,26%
Raccolta globale	27.853.750	25.845.991	7,77%	25.225.824	10,42%
Patrimonio netto	1.692.363	1.576.655	7,34%	1.533.206	10,38%

(*) riclassificato in coerenza con i dati riferiti al 31/12/07 e al 30/06/08

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(migliaia di euro)

VOCI DELL' ATTIVO	30/06/2008	31/12/2007	Var. %
Cassa e disponibilità liquide	137.960	158.387	-12,90%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	866.904	1.284.560	-32,51%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	74.563	70.288	6,08%
Attività finanziarie detenute sino a scadenza	1	1	0,00%
Crediti verso banche	871.251	760.025	14,63%
Crediti verso la clientela	15.918.932	13.754.333	15,74%
Partecipazioni	201.199	201.690	-0,24%
Attività materiali e immateriali (1)	849.754	500.219	69,88%
Altre voci dell'attivo (2)	554.506	498.759	11,18%
Totale dell'attivo	19.475.070	17.228.262	13,04%

(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	30/06/2008	31/12/2007	Var. %
Debiti verso banche	997.270	848.452	17,54%
Raccolta diretta dalla clientela (1)	15.477.435	13.708.656	12,90%
Passività finanziarie di negoziazione	4.085	8.150	-49,88%
Derivati di copertura	34	-	-
Altre voci del passivo	826.721	626.256	32,01%
Fondi a destinazione specifica (2)	179.991	243.159	-25,98%
Patrimonio di pertinenza di terzi	297.171	216.934	36,99%
Patrimonio netto (3)	1.692.363	1.576.655	7,34%
Totale del passivo	19.475.070	17.228.262	13,04%

(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 RICLASSIFICATO

(migliaia di euro)

VOCI	1° Sem 2008	1° Sem 2007	Var. %
Margine di interesse	256.391	205.678	24,66%
Commissioni nette	96.960	95.824	1,19%
Dividendi e proventi simili	1.884	1.614	16,73%
Utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	6.407	7.291	-12,12%
Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto	229	9.754	-97,65%
Altri oneri/proventi di gestione (3)	7.981	6.872	16,14%
Proventi operativi	369.852	327.033	13,09%
Spese per il personale	-141.420	-123.422	14,58%
Altre spese amministrative (1)	-74.985	-64.998	15,37%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (2)	-15.212	-14.576	4,36%
Oneri operativi	-231.617	-202.996	14,10%
Risultato netto della gestione operativa	138.235	124.037	11,45%
Rettifiche di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie	-37.997	-31.059	22,34%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-1.233	-3.216	-61,66%
Utili da cessione di investimenti	96	36	166,67%
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	99.101	89.798	10,36%
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-39.392	-39.784	-0,99%
Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte	59.709	50.014	19,38%
Utile del periodo di pertinenza di terzi	-9.624	-7.933	21,32%
Utile del periodo	50.085	42.081	19,02%

- (1) Le altre spese amministrative includono i recuperi di imposte e tasse ed altri recuperi iscritti alla voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione" (20.202 migliaia di euro nel 1° semestre 2008 e 19.348 migliaia di euro nel 1° semestre 2007);
- (2) 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 nette su 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"(3.129 migliaia di euro nel 1° semestre 2008 e 2.911 migliaia di euro nel 1° semestre 2007);
- (3) Gli altri oneri e proventi corrispondono alla voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione" al netto delle riclassifiche sopra esposte.