

**GRUPPO CREDITO VALTELLINESE:
APPROVATI I RISULTATI TRIMESTRALI AL 30 SETTEMBRE 2008**

Aumento della redditività

Crescita significativa degli aggregati patrimoniali in condizioni di solidità patrimoniale e adeguata liquidità

Ulteriore e costante sostegno finanziario alle famiglie e alle imprese clienti (crediti a clientela +25,2% in un anno), in linea con le politiche creditizie degli ultimi anni

Nessuna esposizione nei confronti del gruppo Lehman Brothers

Nessuna riclassificazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione

- ✓ **utile netto di periodo: 72 milioni di euro, in crescita dell'11,5% su base annua**
- ✓ **proventi operativi: 559 milioni di euro, in aumento del 13,5%**
- ✓ **risultato netto della gestione operativa: 210 milioni di euro, in incremento del 9,7%**

- ✓ **raccolta diretta: 16,2 miliardi di euro (+ 18,3% su dicembre 2007)**
- ✓ **raccolta indiretta: 11,9 miliardi di euro (- 1,7% su dicembre 2007)**
- ✓ **raccolta globale: 28,1 miliardi di euro (+ 8,9% rispetto a dicembre 2007)**
- ✓ **crediti verso clientela: 16,4 miliardi di euro (+ 19,4% su dicembre 2007)**

Sondrio, 11 novembre 2008. Il Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese – Capogruppo dell'omonimo Gruppo bancario – oggi riunitosi sotto la presidenza del dott. Giovanni De Censi, ha approvato i risultati trimestrali al 30 settembre 2008, illustrati dal Direttore Generale Miro Fiordi, che confermano la crescita sostenuta dei principali aggregati patrimoniali e un'apprezzabile evoluzione della redditività, in condizioni di adeguata liquidità e solidità patrimoniale, nonostante il progressivo inasprimento della crisi finanziaria globale culminata con il dissesto di alcune istituzioni bancarie.

Tutti gli indicatori reddituali sono influenzati dalla significativa espansione della rete territoriale, che alla data annovera 439 dipendenze – rispetto a 386 al 30 settembre 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 dal Gruppo Intesa Sanpaolo.

Nessuna modifica è stata effettuata nella classificazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione, nonostante ciò fosse consentito dall'emendamento del principio contabile IAS 39 omologato dall'Unione Europea il 15 ottobre scorso tenuto conto degli effetti della crisi finanziaria sui mercati di quotazione degli strumenti finanziari.

Nei primi nove mesi dell'anno, il **marginale di interesse** si attesta a 390 milioni di euro e segna un incremento del 21,7% in rapporto a 321 milioni del corrispondente periodo dello scorso anno, grazie al progressivo sviluppo delle masse intermedie. Le *commissioni nette* assommano a 145 milioni di euro e segnano un'evoluzione positiva, sebbene più contenuta, pari al 2,4% in rapporto al corrispondente periodo dello scorso anno. Invariati gli utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto, che si determinano in 10,6 milioni di euro, mentre pressochè azzerato il risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto in conseguenza del negativo andamento dei mercati finanziari.

COMUNICATO STAMPA

I **proventi operativi** complessivamente raggiungono 559 milioni di euro, con un aumento del 13,5% rispetto a 493 milioni dei primi nove mesi dello scorso anno.

Gli **oneri operativi** assommano a 349 milioni di euro e segnano un incremento del 15,9% su base annua. Nel dettaglio, le spese per il personale si attestano a 209 milioni, contro 182 a settembre 2007 (+ 15%), mentre le altre spese amministrative passano da 97 milioni a 116 milioni (+ 19,8%).

Il **risultato netto della gestione operativa** raggiunge 210 milioni di euro e segna un incremento del 9,7% in rapporto a 192 milioni di euro dei primi nove mesi dello scorso anno.

Considerando le rettifiche di valore per deterioramento crediti e accantonamenti ai fondi per rischi e oneri per 64 milioni di euro (+ 25% rispetto a 51 milioni dei primi nove mesi del 2007), l'**utile lordo dell'operatività corrente** assomma a 146 milioni di euro che, rapportati a 141 milioni, evidenziano un incremento del 3,8%.

Gli oneri fiscali del periodo, stimati in 60 milioni di euro e gli utili di pertinenza di terzi per 14 milioni di euro concorrono alla determinazione di un **risultato netto di periodo** di 72 milioni di euro, con un aumento dell'11,5% su base annua.

In crescita significativa tutti gli aggregati patrimoniali. A fine settembre 2008, la **raccolta diretta** supera 16 miliardi di euro con un aumento del 18,3% rispetto a fine dicembre 2007, mentre la **raccolta indiretta** sfiora 12 miliardi di euro con una contrazione contenuta (-1,7%). Il risparmio gestito raggiunge 5,6 miliardi di euro e segna una diminuzione del 4% rispetto a fine 2007. La **raccolta globale**, con una consistenza di 28 miliardi di euro evidenzia una crescita dell'8,9%.

I **crediti verso la clientela** si attestano a 16,4 miliardi di euro e sono in aumento del 19,4% rispetto a 13,7 miliardi a fine dicembre 2007, in linea con le politiche creditizie degli ultimi anni. In coerenza con la propria *mission*, anche nell'attuale fase congiunturale le banche territoriali del Gruppo Creval hanno assicurato il costante sostegno finanziario alle famiglie e alle imprese clienti, così contribuendo alla crescita e allo sviluppo socio-economico dei territori di radicamento operativo.

Il rapporto tra i crediti non performing – complessivamente pari a 493 milioni, al netto delle rettifiche di valore – e il totale dei crediti verso la clientela si attesta a 3% pressochè invariato rispetto a 2,9% a dicembre 2007. In dettaglio, i crediti in sofferenza assommano a 216 milioni di euro, con un'incidenza sul portafoglio crediti pari a 1,3% (1,4% a fine 2007), mentre gli altri crediti dubbi si attestano a 277 milioni di euro, con un'incidenza sul totale crediti dell'1,7% (1,5% a dicembre 2007).

I dati del periodo 01/01/2008 – 30/09/2008 includono gli effetti dell'acquisizione degli sportelli acquisiti dal Gruppo Intesa Sanpaolo, che contribuiscono alla determinazione dei proventi operativi in misura pari al 3,9% e al risultato netto della gestione operativa per il 1,5%, mentre incidono sulla raccolta globale per il 7,0% e sui crediti alla clientela per il 3,6%.

Nessuna esposizione nei confronti del gruppo Lehman Brothers

In relazione agli accadimenti che hanno condizionato l'andamento dei mercati finanziari internazionali nelle ultime settimane e con particolare riferimento alla procedura di amministrazione controllata cui è stata sottoposta la banca d'affari statunitense Lehman Brothers Holdings Inc. e alle conseguenze di detto evento, si rende noto che non sussistono crediti, titoli o altre posizioni dirette nei portafogli di proprietà riconducibili ad alcuna società del Gruppo Lehman. Nessun titolo azionario e/o obbligazionario emesso da società del gruppo Lehman Brothers è presente nelle gestioni patrimoniali, di Private Banking e nei comparti di Aperta SICAV. Analogamente, l'esposizione in titoli Lehman Brothers risulta di entità del tutto marginale per tutte le linee di investimento delle GPF. Per quanto riguarda strumenti o prodotti finanziari presenti nei depositi amministrati per conto della clientela – di ammontare non significativo in rapporto al totale dei titoli in custodia – sono state adottate opportune misure dirette a fornire alla stessa – anche in conformità alle richieste della Consob – un'informativa tempestiva ed adeguata sulle ripercussioni della procedura di *default* sul valore di mercato di detti titoli e sulle difficoltà e/o impossibilità di negoziazione, anche con riguardo alle modalità con le quali gli interessati potranno far valere i propri diritti.

COMUNICATO STAMPA

Prevedibile evoluzione della gestione

L'attuale contesto di mercato permane fortemente perturbato e difficilmente consente di effettuare previsioni sull'evoluzione della gestione nei prossimi mesi. Il Consiglio di Amministrazione, pur esprimendo cautela sull'andamento gestionale nell'ultima parte dell'esercizio, ritiene prefigurabile il conseguimento di risultati in crescita rispetto all'esercizio precedente, tali da consentire un'adeguata remunerazione agli azionisti.

Seguono prospetti riclassificati di Stato Patrimoniale e Conto Economico.
Non è prevista la certificazione da parte della società di revisione.

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.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti
contabili societari
F.to Enzo Rocca

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 DI SINTESI

| DATI PATRIMONIALI | 30/09/2008 | 31/12/2007 | Var. % | 30/09/2007 | Var. % |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| <i>(migliaia di euro)</i> | | | | | |
| Crediti verso Clientela | 16.421.490 | 13.754.333 | 19,39% | 13.109.275 | 25,27% |
| Attività e passività finanziarie | 865.158 | 1.346.699 | -35,76% | 1.704.970 | -49,26% |
| Partecipazioni | 204.573 | 201.690 | 1,43% | 188.103 | 8,76% |
| Totale dell'attivo | 20.238.413 | 17.228.262 | 17,47% | 16.638.814 | 21,63% |
| Raccolta diretta da Clientela | 16.214.534 | 13.708.656 | 18,28% | 13.203.793 | 22,80% |
| Raccolta indiretta da Clientela | 11.928.884 | 12.137.335 | -1,72% | 12.337.356 | -3,31% |
| di cui: | | | | | |
| - Risparmio gestito | 5.634.741 | 5.870.400 | -4,01% | 6.013.042 | -6,29% |
| Raccolta globale | 28.143.418 | 25.845.991 | 8,89% | 25.541.149 | 10,19% |
| Patrimonio netto | 1.710.084 | 1.576.655 | 8,46% | 1.545.378 | 10,66% |

| INDICI DI BILANCIO | 30/09/2008 | 30/06/2008 | 31/12/2007 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Raccolta indiretta da Clientela / Raccolta Globale | 42,4% | 44,4% | 47,0% |
| Risparmio gestito / Raccolta indiretta da Clientela | 47,2% | 48,0% | 48,4% |
| Raccolta diretta da Clientela / Totale passivo | 80,1% | 79,5% | 79,6% |
| Impieghi clienti / Raccolta diretta da Clientela | 101,3% | 102,9% | 100,3% |
| Impieghi clienti / Totale attivo | 81,1% | 81,7% | 79,8% |

| RISCHIOSITA' DEL CREDITO | 30/09/2008 | 30/06/2008 | 31/12/2007 | Var. % | Var. % |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Crediti in sofferenza netti <i>(migliaia di euro)</i> | <u>215.746</u> | 204.562 | 186.582 | 5,47% | 15,63% |
| Altri crediti dubbi netti <i>(migliaia di euro)</i> | <u>277.461</u> | 249.082 | 212.540 | 11,39% | 30,55% |
| Crediti in sofferenza netti/ Crediti verso Clienti | 1,3% | 1,3% | 1,4% | | |
| Altri crediti dubbi netti/ Crediti verso Clienti | 1,7% | 1,6% | 1,5% | | |
| Copertura dei crediti in sofferenza | 66,9% | 67,6% | 68,1% | | |
| Copertura degli altri crediti dubbi | 4,8% | 6,5% | 7,2% | | |

| ALTRE INFORMAZIONI | 30/09/2008 | 30/06/2008 | 31/12/2007 | Var. % | Var. % |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Numero dipendenti | 3.932 | 3.838 | 3.479 | 2,45% | 13,02% |
| Numero filiali | 439 | 434 | 389 | 1,15% | 12,85% |
| Utenti linea Banc@perta | 119.489 | 117.832 | 106.717 | 1,41% | 11,97% |

STATO PATRIMONIALE

(migliaia di euro)

| ATTIVO | 30/09/2008 | 30/06/2008 | 31/12/2007 | Var. % | Var. % |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Cassa e disponibilità liquide | 141.081 | 137.960 | 158.387 | 2,26% | -10,93% |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 799.578 | 866.904 | 1.284.560 | -7,77% | -37,75% |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 70.766 | 74.563 | 70.288 | -5,09% | 0,68% |
| Attività finanziarie detenute sino a scadenza | 0 | 1 | 1 | -100,00% | -100,00% |
| Crediti verso banche | 1.100.732 | 871.251 | 760.025 | 26,34% | 44,83% |
| Crediti verso clientela | 16.421.490 | 15.918.932 | 13.754.333 | 3,16% | 19,39% |
| Partecipazioni | 204.573 | 201.199 | 201.690 | 1,68% | 1,43% |
| Attività materiali e immateriali (1) | 891.220 | 849.754 | 500.219 | 4,88% | 78,17% |
| Altre voci dell'attivo (2) | 608.973 | 554.506 | 498.759 | 9,82% | 22,10% |
| Totale dell'attivo | 20.238.413 | 19.475.070 | 17.228.262 | 3,92% | 17,47% |

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

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

| PASSIVO | 30/09/2008 | 30/06/2008 | 31/12/2007 | Var. % | Var. % |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Debiti verso banche | 920.082 | 997.270 | 848.452 | -7,74% | 8,44% |
| Raccolta diretta dalla clientela (1) | 16.214.534 | 15.477.435 | 13.708.656 | 4,76% | 18,28% |
| Passività finanziarie di negoziazione | 5.186 | 4.085 | 8.150 | 26,95% | -36,37% |
| Derivati di copertura | 0 | 34 | - | -100,00% | - |
| Altre voci del passivo | 878.822 | 826.721 | 626.256 | 6,30% | 40,33% |
| Fondi a destinazione specifica (2) | 205.518 | 179.991 | 243.159 | 14,18% | -15,48% |
| Patrimonio di pertinenza di terzi | 304.187 | 297.171 | 216.934 | 2,36% | 40,22% |
| Patrimonio netto (3) | 1.710.084 | 1.692.363 | 1.576.655 | 1,05% | 8,46% |
| Totale del passivo | 20.238.413 | 19.475.070 | 17.228.262 | 3,92% | 17,47% |

(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 | 3° Trim 2008 | 01/01/2008 - 30/09/2008 | 3° Trim 2007 | 01/01/2007 - 30/09/2007 | Var. % (*) | Var. % (**) |
|--|-----------------|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|---------------|----------------|
| Margine di interesse | 133.825 | 390.216 | 115.099 | 320.777 | 16,27% | 21,65% |
| Commissioni nette | 47.990 | 144.950 | 45.719 | 141.543 | 4,97% | 2,41% |
| Dividendi e proventi simili | 99 | 1.983 | 57 | 1.671 | 73,68% | 18,67% |
| Utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto (1) | 4.209 | 10.616 | 3.153 | 10.444 | 33,49% | 1,65% |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto | -631 | -402 | -517 | 9.237 | 22,05% | -104,35% |
| Altri oneri/proventi di gestione (4) | 3.963 | 11.944 | -1.178 | 9.089 | -436,42% | 31,41% |
| Proventi operativi | 189.455 | 559.307 | 162.333 | 492.761 | 16,71% | 13,50% |
| Spese per il personale | -67.722 | -209.142 | -58.359 | -181.781 | 16,04% | 15,05% |
| Altre spese amministrative (2) | -41.422 | -116.407 | -28.739 | -97.132 | 44,13% | 19,84% |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (3) | -8.437 | -23.649 | -7.746 | -22.322 | 8,92% | 5,94% |
| Oneri operativi | -117.581 | -349.198 | -94.844 | -301.235 | 23,97% | 15,92% |
| Risultato netto della gestione operativa | 71.874 | 210.109 | 67.489 | 191.526 | 6,50% | 9,70% |
| Rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie | -22.779 | -60.776 | -17.666 | -48.725 | 28,94% | 24,73% |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | -1.745 | -2.978 | 936 | -2.280 | -286,43% | 30,61% |
| Rettifiche di valore dell'avviamento | -400 | -400 | - | - | - | - |
| Utili da cessione di investimenti e partecipazioni | 16 | 112 | 232 | 268 | -93,10% | -58,21% |
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 46.966 | 146.067 | 50.991 | 140.789 | -7,89% | 3,75% |
| Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente | -20.602 | -59.994 | -24.552 | -64.336 | -16,09% | -6,75% |
| Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte | 26.364 | 86.073 | 26.439 | 76.453 | -0,28% | 12,58% |
| Utile del periodo di pertinenza di terzi | -4.714 | -14.338 | -4.169 | -12.102 | 13,07% | 18,48% |
| Utile del periodo | 21.650 | 71.735 | 22.270 | 64.351 | -2,78% | 11,47% |

(*) Calcolata rispetto al 3° trimestre dell'anno precedente

(**) Calcolata rispetto al periodo 01/01-30/09 dell'anno precedente

(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" (30.037 migliaia di euro al 30/09/2008 e 28.229 migliaia di euro al 30/09/2007)

(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"(5.152 migliaia di euro al 30/09/2008 e 4.723 migliaia di euro al 30/09/2007)

(4) Gli altri oneri e proventi corrispondono alla voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione" al netto delle riclassifiche sopra esposte.