

**GRUPPO CREDITO VALTELLINESE:  
APPROVATI I RISULTATI SEMESTRALI AL 30 GIUGNO 2009**

**Costante attenzione al sostegno all'economia reale: i crediti verso clientela crescono del 22% rispetto a giugno 2008 e del 5,5% su dicembre 2008**

**Sostanziale tenuta del margine operativo: segno positivo sia per il margine di interesse (+ 0,6% a/a) che per i ricavi da commissioni (+ 5,3%)**

**Cost of Credit Risk a 59 b.p.**

**Posizione interbancaria positiva (+98 milioni) e rapporto crediti / raccolta prossimo al 100%**

**Risultato individuale della capogruppo a 59 milioni di euro in progresso del 4,8%**

- ✓ **crediti verso clientela: 19.393 milioni di euro (+ 22% rispetto al 30 giugno 2008<sup>1</sup>, 5,5% su dicembre 2008)**
- ✓ **raccolta diretta: 19.295 milioni di euro (+ 3,4% rispetto dicembre 2008, 24,7% su giugno 2008)**
- ✓ **raccolta indiretta: 12.290 milioni di euro (+ 2,1% su dicembre 2008, -0,7% su giugno 2008)**
- ✓ **raccolta globale: 31.584 milioni di euro (+ 2,9% rispetto a dicembre 2008, 13,4% rispetto a giugno 2008)**
  
- ✓ **utile netto di periodo: 42,6 milioni di euro rispetto a 49,8 milioni su giugno 2008**
- ✓ **proventi operativi: 397 milioni di euro contro 370 milioni a giugno 2008**
- ✓ **risultato netto della gestione operativa: 135 milioni di euro rispetto a 138 milioni del primo semestre 2008**
- ✓ **utile lordo dell'operatività corrente: 76,4 milioni di euro contro 98,6 milioni del medesimo periodo di confronto**

**Sondrio, 27 agosto 2009** - Il Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese - Capogruppo dell'omonimo Gruppo bancario - oggi riunito sotto la presidenza di Giovanni De Censi, ha approvato i risultati semestrali al 30 giugno 2009, presentati dal Direttore Generale Miro Fiordi, le cui evidenze confermano la costante attenzione del Gruppo Creval al sostegno delle economie reali dei territori operativi di riferimento, in particolare alle imprese con buone opportunità di crescita e reali capacità di superare la crisi. Obiettivi questi fortemente perseguiti, come attestano le recenti adesioni all'Avviso comune per la moratoria dei debiti delle PMI e alla Convenzione con la Cassa Depositi e Prestiti per il finanziamento dei progetti a medio lungo termine del sistema produttivo.

Nonostante il quadro congiunturale non favorevole, i crediti verso clientela risultano infatti in aumento del 22% circa rispetto al 30 giugno 2008.

---

<sup>1</sup> Rispetto al 1° semestre 2008, i dati semestrali 2009 includono gli effetti dell'acquisizione di Carifano - Cassa di Risparmio di Fano, perfezionata in data 3 dicembre 2008, che incide sulla raccolta globale per il 7,3%, sui crediti alla clientela per il 7,2% e contribuisce alla determinazione dei proventi operativi in misura pari al 6,8% e al risultato netto della gestione operativa per il 7,7%.

L'attività gestionale del Gruppo ha determinato risultati economici positivi, in sostanziale tenuta nonostante la compressione dei tassi di mercato, in un quadro di costante controllo del rischio (costo del rischio di credito a 59 b.p., rispetto ai 52 b.p. dell'esercizio 2008) pur presenti gli effetti della crisi economica sulla qualità del credito.

### **Gli aggregati patrimoniali**

A fine giugno 2009 i **crediti verso la clientela** si attestano a 19.393 milioni di euro e segnano un aumento del 5,5% rispetto a fine 2008 e del 22% rispetto a giugno 2008 (+ 13% al netto di Carifano). La **raccolta globale**, pari a 31.584 milioni di euro evidenzia una crescita del 2,9% su dicembre 2008 e del 13,4% rispetto al 30 giugno 2008 (+ 5,2% al netto di Carifano). La **raccolta diretta** si attesta a 19.295 milioni di euro con un aumento del 3,4% rispetto a fine dicembre 2008 e del 24,7% su giugno 2008 (+ 13,8% senza Carifano) mentre la **raccolta indiretta**, con una consistenza di 12.290 milioni di euro, segna un aumento superiore al 2% su dicembre. Il risparmio gestito raggiunge 5.504 milioni di euro con un aumento del 5,5% rispetto a fine 2008, e conferma una positiva inversione di tendenza rispetto all'andamento dell'ultimo esercizio.

Le sofferenze, al netto delle rettifiche di valore, assommano a 298 milioni di euro, con un aumento del 25% circa rispetto a 237 milioni al 31.12.2008. Il rapporto tra crediti in sofferenza e il totale dei crediti verso la clientela, pari a 1,5% contro 1,3% a fine anno, e il livello di copertura del 63% attestano un profilo di rischiosità contenuto, pur in presenza del peggioramento del ciclo economico.

Il **patrimonio consolidato** si attesta a 1.752 milioni di euro, a fronte di 1.704 milioni di euro al 31.12.2008. Il patrimonio di vigilanza è pari a 1.705 milioni di euro, a fronte di attività di rischio ponderate per 18.419 milioni, consistenza che supporta lo sviluppo operativo del Gruppo in condizioni di adeguata patrimonializzazione e leva operativa contenuta. Il core capital ratio (patrimonio di base rapportato alle attività di rischio ponderate) si attesta a 6,05%, mentre il total capital ratio (patrimonio di vigilanza su attività di rischio ponderate) è pari a 9,25%.

Al riguardo, si rammenta l'operazione di rafforzamento patrimoniale recentemente approvata dal Consiglio di Amministrazione con l'obiettivo di migliorare ulteriormente e stabilizzare nel medio periodo la componente *core* del patrimonio di base del Gruppo e che consentirà nel suo complesso di attestare il Core Tier 1 al di sopra del 7%.

L'operazione – come noto – prevede: i) l'emissione di "Tremonti bond" per un ammontare di 200 milioni di euro, che concorrono alla determinazione del Core Tier 1, in ordine alla quale è tuttora in corso il relativo iter autorizzativo, avendo la Banca già presentato formale istanza alla Banca d'Italia e al MEF per l'emissione di detti strumenti; ii) l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile – cosiddetto *soft mandatory* – per un ammontare massimo di nominali 625 milioni di euro, da offrire in opzione agli azionisti unitamente all'assegnazione gratuita di massimi 75 milioni di *warrant* che diano diritto ciascuno a sottoscrivere un'azione Creval di nuova emissione, con un ulteriore incremento patrimoniale potenziale di circa 262,5 milioni di euro, operazione quest'ultima che sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea straordinaria dei soci convocata per il prossimo 19 settembre.

### **I risultati economici**

Il profilo economico del primo semestre evidenzia una sostanziale tenuta dei **proventi operativi** (+ 0,1% su base omogenea) nonostante il contesto poco favorevole.

L'abbattimento dei tassi di mercato influenza significativamente la dinamica del **marginale di interesse** che si attesta a 258 milioni di euro rispetto a 256 milioni a giugno 2008; sono invece in progressione le commissioni nette, che assommano a 102 milioni di euro e mostrano un incremento del 5,3%.

I dividendi e gli utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto assommano a 9 milioni di euro. Positivo il risultato netto dell'attività di negoziazione titoli per 18,8 milioni di euro mentre gli altri proventi di gestione ammontano a 9,6 milioni di euro. I **proventi operativi** raggiungono così 397 milioni di euro, con un aumento del 7,5% rispetto a 370 milioni del primo semestre dello scorso anno.

Gli **oneri operativi** assommano a 262 milioni di euro e segnano un incremento del 5,9% su base annua e perimetro costante. Nel dettaglio, le spese per il personale si attestano a 156,2 milioni mentre le altre spese amministrative a 88,3 milioni. La dinamica è strettamente correlata all'espansione della rete territoriale – che alla data annovera 498 dipendenze, comprese le filiali di Carifano, rispetto a 434 a giugno dello scorso anno – e tiene altresì conto dell'aggravio conseguente all'applicazione del nuovo regime IVA, in vigore dal 1° gennaio 2009, sui servizi infragruppo, che incide per circa 5,1 milioni di euro. Le rettifiche di valore su attività materiali e immateriali per 17,8 milioni di euro sono in incremento del 14% e comprendono anche la quota di ammortamento relativa alle immobilizzazioni nell'ambito del processo di allocazione del costo dell'aggregazione di Carifano.

Il **risultato netto della gestione operativa** si rappresenta in 135 milioni di euro in lieve contrazione (-2%) rispetto a 137,8 milioni di euro del primo semestre dello scorso anno. Le rettifiche di valore per deterioramento crediti e gli accantonamenti ai fondi per rischi e oneri assommano a 58,7 milioni di euro in aumento rispetto a 39,2 milioni del primo semestre 2008.

L'**utile lordo dell'operatività corrente** si determina quindi in 76,4 milioni di euro contro 98,6 milioni a giugno 2008.

Gli oneri fiscali del periodo, stimati in 27,5 milioni di euro e gli utili di pertinenza di terzi per 6,4 milioni di euro attestano il **risultato netto di periodo** a 42,6 milioni di euro rispetto a 49,8 milioni del periodo di raffronto.

#### Andamento gestionale della Capogruppo

I risultati semestrali della Capogruppo Credito Valtellinese evidenziano un'apprezzabile evoluzione dei principali aggregati patrimoniali:

- i **crediti verso la clientela** si attestano a 6.609 milioni di euro e segnano un aumento del 3,6% rispetto a fine 2008 e del 10,6% rispetto a giugno 2008;
- la **raccolta globale**, pari a 11.182 milioni di euro, evidenzia una crescita del 4,4% su dicembre 2008 e del 7,8% rispetto al 30 giugno 2008;
- Il **risultato netto di periodo**, pari a 59 milioni di euro, è in progresso del 4,8%.

\*\*\*

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

Seguono dati di sintesi e prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico riclassificati.  
Sono tuttora in corso le attività di verifica da parte della società di revisione.

Contatti societari

Tiziana Camozzi  
*Corporate Identity, investor relations e stampa*  
Telefono 02 80637471  
Email: camozzi.tiziana@creval.it

Raffaella Premoli  
*Corporate Identity, investor relations e stampa*  
Telefono 02 80637403  
Email: premoli.raffaella@creval.it

Il Comunicato stampa è altresì disponibile sul sito internet all'indirizzo [www.creval.it](http://www.creval.it)

**DATI DI SINTESI**

<b>DATI PATRIMONIALI</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Var. %</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>Var. %</b>
(migliaia di euro)					
Crediti verso Clientela	19.393.151	18.374.516	5,54	15.911.906	21,88
Attività e passività finanziarie	730.418	819.013	-10,82	937.349	-22,08
Partecipazioni	232.458	212.628	9,33	201.199	15,54
Totale dell'attivo	23.401.976	23.563.500	-0,69	19.474.251	20,17
Raccolta diretta da Clientela	19.294.632	18.653.262	3,44	15.477.435	24,66
Raccolta indiretta da Clientela	12.289.588	12.033.746	2,13	12.376.315	-0,70
di cui:					
- Risparmio gestito	5.504.453	5.217.443	5,50	5.945.837	-7,42
Raccolta globale	31.584.220	30.687.008	2,92	27.853.750	13,39
Patrimonio netto	1.752.180	1.704.429	2,80	1.692.084	3,55

<b>COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Patrimonio di Vigilanza di Base/Attività di Rischio Ponderate	<b>6,05%</b>	<b>6,49%</b>
Patrimonio di Vigilanza/Attività di Rischio Ponderate	<b>9,25%</b>	<b>9,98%</b>

<b>INDICI DI BILANCIO</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Raccolta indiretta da Clientela / Raccolta Globale	<b>38,9%</b>	<b>39,2%</b>
Risparmio gestito / Raccolta indiretta da Clientela	<b>44,8%</b>	<b>43,4%</b>
Raccolta diretta da Clientela / Totale passivo	<b>82,4%</b>	<b>79,2%</b>
Impieghi clienti / Raccolta diretta da Clientela	<b>100,5%</b>	<b>98,5%</b>
Impieghi clienti / Totale attivo	<b>82,9%</b>	<b>78,0%</b>

<b>RISCHIOSITA' DEL CREDITO</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Var. %</b>
Crediti in sofferenza netti (migliaia di euro)	297.725	237.279	25,47
Altri crediti dubbi netti (migliaia di euro)	405.236	331.351	22,30
Crediti in sofferenza netti / Crediti verso Clienti	<b>1,5%</b>	<b>1,3%</b>	
Altri crediti dubbi netti / Crediti verso Clienti	<b>2,1%</b>	<b>1,8%</b>	
Copertura dei crediti in sofferenza	<b>63,3%</b>	<b>65,2%</b>	
Copertura degli altri crediti dubbi	<b>4,2%</b>	<b>6,4%</b>	

<b>DATI DI STRUTTURA</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Var. %</b>
Numero dipendenti	4.344	4.293	1,19
Numero filiali	498	486	2,47
Utenti linea Banc@perta	130.556	121.299	7,63

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

(Importi in migliaia di euro)

<b>VOCI DELL' ATTIVO</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Var. %</b>
Cassa e disponibilità liquide	158.786	198.311	-19,93
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	373.724	765.948	-51,21
Attività finanziarie disponibili per la vendita	364.260	63.647	n.s.
Attività finanziarie detenute sino a scadenza	1	-	-
Crediti verso banche	1.067.063	2.174.895	-50,94
Crediti verso la clientela	19.393.151	18.374.516	5,54
Derivati di copertura	1.101	666	65,32
Partecipazioni	232.458	212.628	9,33
Attività materiali e immateriali (1)	1.185.289	1.188.047	-0,23
Altre voci dell'attivo (2)	626.143	584.842	7,06
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>23.401.976</b>	<b>23.563.500</b>	<b>-0,69</b>

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

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

<b>VOCI DEL PASSIVO</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Var.%</b>
Debiti verso banche	969.524	1.728.435	-43,91
Raccolta diretta dalla clientela (1)	19.294.632	18.653.262	3,44
Passività finanziarie di negoziazione	8.662	11.244	-22,96
Derivati di copertura	6	4	50,00
Altre voci del passivo	892.124	882.685	1,07
Fondi a destinazione specifica (2)	193.678	259.589	-25,39
Patrimonio di pertinenza di terzi	291.170	323.852	-10,09
Patrimonio netto (3)	1.752.180	1.704.429	2,80
<b>Totale del passivo</b>	<b>23.401.976</b>	<b>23.563.500</b>	<b>-0,69</b>

(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**

(Importi in migliaia di euro)

<b>VOCI</b>	<b>1° Sem 2009</b>	<b>1° Sem 2008</b>	<b>Var. %</b>
<b>Margine di interesse</b>	<b>257.810</b>	<b>256.325</b>	<b>0,58</b>
Commissioni nette	102.121	96.960	5,32
Dividendi e proventi simili	1.688	1.884	-10,40
Utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto (1)	7.349	6.407	14,70
Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto	18.846	229	n.s.
Altri oneri/proventi di gestione (4)	9.614	7.981	20,46
<b>Proventi operativi</b>	<b>397.428</b>	<b>369.786</b>	<b>7,48</b>
Spese per il personale	(156.231)	(141.728)	10,23
Altre spese amministrative (2)	(88.338)	(74.677)	18,29
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (3)	(17.775)	(15.608)	13,88
<b>Oneri operativi</b>	<b>(262.344)</b>	<b>(232.013)</b>	<b>13,07</b>
<b>Risultato netto della gestione operativa</b>	<b>135.084</b>	<b>137.773</b>	<b>-1,95</b>
Rettifiche di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie	(57.609)	(37.997)	51,61
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.105)	(1.233)	-10,38
Utili da cessione di investimenti e partecipazioni	20	96	-79,17
<b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>76.390</b>	<b>98.639</b>	<b>-22,56</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(27.455)	(39.242)	-30,04
<b>Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>48.935</b>	<b>59.397</b>	<b>-17,61</b>
Utile del periodo di pertinenza di terzi	(6.378)	(9.591)	-33,50
<b>Utile del periodo</b>	<b>42.557</b>	<b>49.806</b>	<b>-14,55</b>

(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" (23.883 migliaia di euro nel 1° semestre 2009 e 20.202 migliaia di euro nel 1° semestre 2008)

(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 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" (3.257 migliaia di euro nel 1° semestre 2009 e 3.129 migliaia di euro nel 1° semestre 2008)

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