



**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA
GESTIONE NEL PRIMO SEMESTRE 2001**

93° ESERCIZIO SOCIALE

Credito Valtellinese Società Cooperativa a r.l.

Sede in Sondrio — Piazza Quadrivio, 8

Codice fiscale e Registro Imprese di Sondrio n. 00043260140 — Albo delle Banche n. 489
Capogruppo del Gruppo bancario Credito Valtellinese — Albo dei Gruppi Bancari cod. n. 5216.7

Indirizzo Internet: <http://www.creval.it> E-mail: creval@creval.it

Dati al 30.06.2001: Capitale Sociale 155.154.567 euro — Riserve 293.941.492 euro

**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA
GESTIONE NEL PRIMO SEMESTRE 2001**

Organi sociali del Credito Valtellinese

Consiglio di amministrazione

| | |
|-------------------------|--|
| Presidente | * Francesco Guicciardi |
| Vice Presidenti | * Salvatore Vitali Vincenzo Merlino |
| Amministratore Delegato | * Giovanni De Censi |
| Consiglieri | Bassano Baroni * Franco Bettini * Michele Colombo Mario Cotelli Pier Domenico De Filippis Emilio Rigamonti Marco Santi Giuliano Zuccoli |

* Membri del Comitato esecutivo

Collegio sindacale

| | |
|-------------------|---|
| Presidente | Angelo Palma |
| Sindaci effettivi | Roberto Campidori Fabiano Garbellini |
| Sindaci supplenti | Aldo Cottica Alfonso Rapella |

Comitato dei probiviri

| | |
|---------------------|---|
| Probiviri effettivi | Emilio Berbenni Francesco Bertini Italo Vittorio Lambertenghi |
| Probiviri supplenti | Ettore Negri Fedele Pozzoli |

Direzione generale

| | |
|-------------------------|-------------------|
| Direttore generale | Renato Bartesaghi |
| Vice Direttore generale | Miro Fiordi |
| Vice Direttore generale | Franco Sala |

| | |
|---------------------------------------|------------------------------|
| Società di revisione contabile | Reconta Ernst & Young S.p.A. |
|---------------------------------------|------------------------------|

Indice

| | |
|---|-----------|
| PROSPETTI CONTABILI: BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2001 | 7 |
| Stato Patrimoniale Consolidato | 8 |
| Conto Economico Consolidato | 10 |
| PROSPETTI CONTABILI: BILANCIO SEMESTRALE DEL CREDITO VALTELLINESE AL 30 GIUGNO 2001 | 11 |
| Stato Patrimoniale: Credito Valtellinese | 12 |
| Conto Economico: Credito Valtellinese | 14 |
| COMMENTO SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEL PRIMO SEMESTRE DELL'ESERCIZIO 2001 | 15 |
| A. Informazioni sulla gestione del primo semestre dell'esercizio 2001 .. | 16 |
| 1. <i>L'attività del Gruppo</i> | 16 |
| 2. <i>Il quadro operativo di riferimento</i> | 18 |
| 3. <i>Linee strategiche e politiche aziendali del Gruppo</i> | 20 |
| 4. <i>L'andamento della gestione del primo semestre 2001</i> | 24 |
| 5. <i>Informazioni sulla gestione e sull'attività delle imprese del Gruppo Credito Valtellinese</i> | 30 |
| Struttura e contenuto della relazione semestrale consolidata | 39 |
| B. Criteri di valutazione | 41 |
| Sezione 1 - <i>Illustrazione dei criteri di valutazione</i> | 41 |
| Sezione 2 - <i>Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali</i> | 46 |
| Sezione 3 - <i>Altre informazioni</i> | 47 |
| C. Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato | 49 |
| D. Informazioni sul Conto Economico Consolidato | 58 |
| E. Altre informazioni | 61 |
| F. Area di consolidamento | 62 |
| ALLEGATI AL BILANCIO | 63 |
| RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE | 71 |

***Prospetti Contabili:
Bilancio Semestrale Consolidato
al 30 giugno 2001***

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (in milioni di lire)

| Voci dell'attivo | 30/06/2001 | 31/12/2000 | 30/06/2000 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| 10 Cassa e disponibilita' presso banche centrali e uffici postali | 90.017 | 118.585 | 70.757 |
| 20 Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | 1.097.474 | 843.270 | 792.666 |
| 30 Crediti verso banche: | 815.314 | 931.421 | 1.044.047 |
| <i>a) a vista</i> | 262.498 | 195.274 | 298.526 |
| <i>b) altri crediti</i> | 552.816 | 736.147 | 745.521 |
| 40 Crediti verso clientela | 10.406.045 | 8.599.570 | 7.746.032 |
| di cui: | | | |
| - crediti con fondi di terzi in amministrazione | 192 | 132 | 245 |
| 50 Obbligazioni e altri titoli di debito: | 2.120.328 | 2.345.758 | 2.550.281 |
| <i>a) di emittenti pubblici</i> | 1.604.901 | 1.735.779 | 1.889.257 |
| <i>b) di banche</i> | 441.479 | 489.224 | 540.731 |
| di cui: | | | |
| - titoli propri | 41.455 | 56.682 | 35.675 |
| <i>c) di enti finanziari</i> | 39.992 | 68.804 | 76.548 |
| <i>d) di altri emittenti</i> | 33.956 | 51.951 | 43.745 |
| 60 Azioni, quote e altri titoli di capitale | 278.441 | 167.508 | 150.133 |
| 70 Partecipazioni: | 95.175 | 61.508 | 34.866 |
| <i>a) valutate al patrimonio netto</i> | 5.367 | 9.908 | 6.883 |
| <i>b) altre</i> | 89.808 | 51.600 | 27.983 |
| 80 Partecipazioni in imprese del gruppo: | - | 763 | 725 |
| <i>b) altre</i> | - | 763 | 725 |
| 90 Differenze positive di consolidamento | 170.708 | 109.455 | 115.500 |
| 100 Differenze positive di patrimonio netto | 1.505 | 1.604 | 1.615 |
| 110 Immobilizzazioni immateriali | 42.002 | 31.283 | 25.024 |
| di cui: | | | |
| - costi d'impianto | 99 | 129 | 155 |
| - avviamento | 6.171 | 3.011 | 3.271 |
| 120 Immobilizzazioni materiali | 403.278 | 335.800 | 341.803 |
| di cui: | | | |
| - beni in attesa di locazione finanziaria | 39.277 | 15.505 | 27.419 |
| 140 Azioni proprie (valore nominale 1.161 milioni di lire) | 3.448 | 2.818 | 23.673 |
| 150 Altre attivita' | 660.196 | 700.740 | 616.537 |
| 160 Ratei e risconti attivi: | 152.599 | 114.901 | 109.702 |
| <i>a) ratei attivi</i> | 132.393 | 99.708 | 91.315 |
| <i>b) risconti attivi</i> | 20.206 | 15.193 | 18.387 |
| di cui: | | | |
| - disaggio di emissione su titoli | 2.553 | 2.552 | 1.466 |
| Totale dell'attivo | 16.336.530 | 14.364.984 | 13.623.361 |

| Voci del passivo | 30/06/2001 | 31/12/2000 | 30/06/2000 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 10 Debiti verso banche: | 1.278.052 | 1.407.869 | 1.681.864 |
| a) a vista | 97.950 | 125.503 | 123.674 |
| b) a termine o con preavviso | 1.180.102 | 1.282.366 | 1.558.190 |
| 20 Debiti verso clientela: | 8.554.551 | 7.306.355 | 6.796.320 |
| a) a vista | 6.919.129 | 6.047.747 | 5.765.198 |
| b) a termine o con preavviso | 1.635.422 | 1.258.608 | 1.031.122 |
| 30 Debiti rappresentati da titoli: | 3.737.224 | 3.062.212 | 2.538.905 |
| a) obbligazioni | 3.293.688 | 2.723.975 | 2.238.701 |
| b) certificati di deposito | 356.927 | 248.047 | 253.331 |
| c) altri titoli | 86.609 | 90.190 | 46.873 |
| 40 Fondi di terzi in amministrazione | 192 | 132 | 245 |
| 50 Altre passività | 595.226 | 487.146 | 552.218 |
| 60 Ratei e risconti passivi: | 152.238 | 98.423 | 98.511 |
| a) ratei passivi | 109.084 | 75.590 | 71.509 |
| b) risconti passivi | 43.154 | 22.833 | 27.002 |
| 70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 107.912 | 79.950 | 80.682 |
| 80 Fondi per rischi ed oneri: | 199.507 | 232.083 | 187.851 |
| a) fondi di quiescenza e per obblighi simili | 148.222 | 146.401 | 133.524 |
| b) fondi imposte e tasse | 28.805 | 63.465 | 32.318 |
| d) altri fondi | 22.480 | 22.217 | 22.009 |
| 90 Fondi rischi su crediti | 3.034 | 3.034 | 3.346 |
| 100 Fondo per rischi bancari generali | 48.221 | 46.332 | 42.046 |
| 110 Passività subordinate | 514.188 | 532.258 | 535.536 |
| 120 Differenze negative di consolidamento | 40.888 | 50.105 | 50.097 |
| 130 Differenze negative di patrimonio netto | 314 | 218 | 218 |
| 140 Patrimonio di pertinenza di terzi | 370.954 | 344.613 | 344.107 |
| 150 Capitale | 300.421 | 274.748 | 282.880 |
| 160 Sovrapprezzi di emissione | 304.587 | 271.362 | 271.362 |
| 170 Riserve: | 118.666 | 128.421 | 143.789 |
| a) riserva legale | 58.201 | 53.482 | 53.482 |
| b) riserva per azioni proprie | 3.448 | 2.818 | 23.673 |
| c) riserve statutarie | 50.316 | 49.638 | 44.669 |
| d) altre riserve | 6.701 | 22.483 | 21.965 |
| 200 Utile del periodo | 10.355 | 39.723 | 13.384 |
| Totale del passivo | 16.336.530 | 14.364.984 | 13.623.361 |

GARANZIE E IMPEGNI

| Voci | 30/06/2001 | 31/12/2000 | 30/06/2000 |
|-------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| 10 Garanzie rilasciate | 1.074.758 | 875.741 | 796.631 |
| di cui: | | | |
| - accettazioni | 17.895 | 13.435 | 15.096 |
| - altre garanzie | 1.056.863 | 862.306 | 781.535 |
| 20 Impegni | 429.359 | 241.473 | 396.765 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (in milioni di lire)

| Voci | 1 [^] sem 2001 | 1 [^] sem 2000 | 2000 |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------|
| 10 Interessi attivi e proventi assimilati | 412.493 | 333.061 | 722.411 |
| di cui: | | | |
| - su crediti verso clientela | 313.823 | 243.761 | 535.893 |
| - su titoli di debito | 78.151 | 68.717 | 148.583 |
| 20 Interessi passivi e oneri assimilati | - 209.058 | - 145.254 | - 332.566 |
| di cui: | | | |
| - su debiti verso clientela | - 101.858 | - 67.042 | - 154.914 |
| - su debiti rappresentati da titoli | - 77.603 | - 52.865 | - 113.665 |
| 30 Dividendi e altri proventi: | 4.019 | 2.365 | 3.995 |
| a) su azioni, quote e altri titoli di capitale | 459 | 656 | 1.612 |
| b) su partecipazioni | 3.560 | 1.709 | 2.383 |
| 40 Commissioni attive | 101.673 | 106.524 | 216.309 |
| 50 Commissioni passive | - 8.480 | - 8.530 | - 17.255 |
| 60 Profitti da operazioni finanziarie | 783 | 6.351 | 15.681 |
| 70 Altri proventi di gestione | 42.901 | 39.229 | 86.430 |
| 80 Spese amministrative | - 229.054 | - 216.621 | - 430.380 |
| a) spese per il personale | - 129.812 | - 121.548 | - 242.440 |
| di cui: | | | |
| - salari e stipendi | - 86.767 | - 83.832 | - 157.008 |
| - oneri sociali | - 24.257 | - 22.688 | - 51.271 |
| - trattamento di fine rapporto | - 7.802 | - 6.774 | - 14.599 |
| - trattamento di quiescenza e simili | - 3.008 | - 2.976 | - 6.686 |
| b) altre spese amministrative | - 99.242 | - 95.073 | - 187.940 |
| 90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | - 32.532 | - 26.572 | - 59.120 |
| 100 Accantonamenti per rischi ed oneri | - 1.764 | - 3.430 | - 6.185 |
| 110 Altri oneri di gestione | - 12.575 | - 9.740 | - 27.562 |
| 120 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni | - 36.123 | - 50.174 | - 87.312 |
| 130 Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni | 15.293 | 20.934 | 38.618 |
| 140 Accantonamento ai fondi rischi su crediti | - | - 289 | - |
| 150 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie | - 28 | - 78 | - 69 |
| 170 Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto | 429 | 624 | 2.183 |
| 180 Utile delle attività ordinarie | 47.977 | 48.400 | 125.178 |
| 190 Proventi straordinari | 5.691 | 12.294 | 26.742 |
| 200 Oneri straordinari | - 5.043 | - 6.491 | - 13.234 |
| 210 Utile straordinario | 648 | 5.803 | 13.508 |
| 230 Variazione del fondo per rischi bancari generali | - 1.889 | - 2.644 | - 6.930 |
| 240 Imposte sul reddito del periodo | - 27.350 | - 31.728 | - 75.215 |
| 250 Utile del periodo di pertinenza di terzi | - 9.031 | - 6.447 | - 16.818 |
| 260 Utile del periodo | 10.355 | 13.384 | 39.723 |

***Prospetti Contabili: Bilancio Semestrale
del Credito Valtellinese
al 30 giugno 2001***

STATO PATRIMONIALE (in lire)

| Voci dell'attivo | 30/06/2001 | 31/12/2000 | 30/06/2000 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 10 Cassa e disponibilita' presso banche centrali e uffici postali | 35.560.897.908 | 53.309.981.406 | 29.532.322.448 |
| 20 Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | 297.923.911.877 | 265.437.493.397 | 178.511.348.942 |
| 30 Crediti verso banche: | 2.255.676.408.548 | 2.472.925.525.801 | 2.607.533.377.991 |
| <i>a) a vista</i> | 283.713.971.144 | 176.050.179.730 | 158.658.937.820 |
| <i>b) altri crediti</i> | 1.971.962.437.404 | 2.296.875.346.071 | 2.448.874.440.171 |
| 40 Crediti verso clientela | 3.753.155.073.863 | 3.461.736.888.462 | 3.090.786.728.573 |
| di cui: | | | |
| - crediti con fondi di terzi in amministrazione | 191.505.380 | 132.226.910 | 245.343.004 |
| 50 Obbligazioni e altri titoli di debito: | 1.415.129.087.599 | 1.555.625.302.789 | 1.587.605.551.652 |
| <i>a) di emittenti pubblici</i> | 461.334.676.971 | 519.754.848.728 | 644.754.908.060 |
| <i>b) di banche:</i> | 909.844.278.857 | 971.265.236.861 | 880.583.792.208 |
| di cui | | | |
| - titoli propri | 16.302.896.186 | 24.653.396.483 | 16.419.823.295 |
| <i>c) di enti finanziari</i> | 25.628.112.707 | 38.852.221.310 | 42.060.040.859 |
| <i>d) di altri emittenti</i> | 18.322.019.064 | 25.752.995.890 | 20.206.810.525 |
| 60 Azioni, quote e altri titoli di capitale | 110.689.374.354 | 80.964.880.636 | 69.443.778.762 |
| 70 Partecipazioni | 70.786.812.558 | 46.917.386.751 | 20.937.830.271 |
| 80 Partecipazioni in imprese del gruppo | 636.336.071.547 | 595.742.093.587 | 583.416.408.723 |
| 90 Immobilizzazioni immateriali | 18.736.881.338 | 19.886.512.523 | 20.030.452.814 |
| di cui: | | | |
| - avviamento | 14.284.454.865 | 15.438.351.856 | 16.592.248.847 |
| 100 Immobilizzazioni materiali | 469.329.253.631 | 378.919.716.111 | 260.915.549.799 |
| di cui: | | | |
| - beni in locazione finanziaria | 292.564.716.351 | 221.930.250.327 | 115.597.806.260 |
| - beni in attesa di locazione finanziaria | 30.581.398.632 | 11.071.273.754 | 3.226.440.753 |
| 120 Azioni proprie (valore nominale 1.160.536.341) | 3.447.566.608 | 2.817.720.477 | 23.672.647.343 |
| 130 Altre attivita' | 235.897.887.064 | 282.691.471.743 | 211.958.497.245 |
| 140 Ratei e risconti attivi: | 102.004.491.582 | 74.000.426.964 | 58.240.827.569 |
| <i>a) ratei attivi</i> | 93.817.694.999 | 67.136.157.499 | 50.945.493.808 |
| <i>b) risconti attivi</i> | 8.186.796.583 | 6.864.269.465 | 7.295.333.761 |
| di cui: | | | |
| - disaggio di emissione su titoli | 2.177.591.590 | 2.552.008.894 | 1.466.499.317 |
| Totale dell'attivo | 9.404.673.718.477 | 9.290.975.400.647 | 8.742.585.322.132 |

| Voci del passivo | 30/6/2001 | 31/12/2000 | 30/6/2000 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 10 Debiti verso banche: | 2.836.330.575.324 | 3.032.919.754.986 | 3.201.022.252.580 |
| a) a vista | 365.578.740.361 | 277.416.091.018 | 171.706.151.116 |
| b) a termine o con preavviso | 2.470.751.834.963 | 2.755.503.663.968 | 3.029.316.101.464 |
| 20 Debiti verso clientela: | 2.695.889.167.342 | 2.611.321.559.206 | 2.472.657.508.167 |
| a) a vista | 2.125.660.860.553 | 2.180.405.099.097 | 2.004.627.676.952 |
| b) a termine o con preavviso | 570.228.306.789 | 430.916.460.109 | 468.029.831.215 |
| 30 Debiti rappresentati da titoli: | 2.132.171.428.278 | 1.988.455.299.828 | 1.445.538.456.727 |
| a) obbligazioni | 1.971.220.649.016 | 1.836.273.680.248 | 1.337.270.101.136 |
| b) certificati di deposito | 115.997.867.280 | 101.645.714.820 | 91.920.684.390 |
| c) altri titoli | 44.952.911.982 | 50.535.904.760 | 16.347.671.201 |
| 40 Fondi di terzi in amministrazione | 191.505.380 | 132.226.910 | 245.343.004 |
| 50 Altre passività' | 260.608.232.258 | 239.459.573.467 | 238.180.269.719 |
| 60 Ratei e risconti passivi: | 96.532.948.016 | 57.242.236.314 | 46.925.309.475 |
| a) ratei passivi | 82.530.427.799 | 48.056.195.837 | 37.270.877.300 |
| b) risconti passivi | 14.002.520.217 | 9.186.040.477 | 9.654.432.175 |
| 70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 30.745.818.802 | 30.585.498.572 | 30.731.962.332 |
| 80 Fondi per rischi ed oneri: | 122.545.866.278 | 139.565.675.098 | 115.797.135.659 |
| a) fondi di quiescenza e per obblighi simili | 88.112.359.061 | 86.949.935.457 | 78.522.847.914 |
| b) fondi imposte e tasse | 27.731.799.390 | 44.679.991.341 | 29.867.921.387 |
| c) altri fondi | 6.701.707.827 | 7.935.748.300 | 7.406.366.358 |
| 90 Fondi rischi su crediti | 8.336.176.496 | 8.017.014.293 | 7.685.527.639 |
| 100 Fondo per rischi bancari generali | 85.500.000.000 | 85.500.000.000 | 85.500.000.000 |
| 110 Passività subordinate | 323.638.446.950 | 323.638.446.950 | 323.638.446.950 |
| 120 Capitale | 300.421.133.445 | 274.747.819.712 | 282.880.153.712 |
| 130 Sovrapprezzi di emissione | 304.586.560.732 | 271.361.793.999 | 271.361.793.999 |
| 140 Riserve: | 135.859.714.070 | 137.676.805.885 | 153.532.632.393 |
| a) riserva legale | 58.200.961.088 | 53.481.704.891 | 53.481.704.891 |
| b) riserva per azioni proprie | 3.447.566.608 | 2.817.720.477 | 23.672.647.343 |
| c) riserve statutarie | 52.061.551.269 | 51.383.116.903 | 46.414.187.604 |
| d) altre riserve | 22.149.635.105 | 29.994.263.614 | 29.964.092.555 |
| 150 Riserve di rivalutazione | 43.203.818.456 | 43.203.818.456 | 43.203.818.456 |
| 170 Utile del periodo | 28.112.326.650 | 47.147.876.971 | 23.684.711.320 |
| Totale del passivo | 9.404.673.718.477 | 9.290.975.400.647 | 8.742.585.322.132 |

GARANZIE E IMPEGNI

| Voci | 30/6/2001 | 31/12/2000 | 30/6/2000 |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 10 Garanzie rilasciate | 614.692.367.699 | 578.499.967.671 | 508.129.797.663 |
| di cui: | | | |
| - accettazioni | 3.641.387.231 | 6.349.889.389 | 6.474.210.666 |
| - altre garanzie | 611.050.980.468 | 572.150.078.282 | 501.655.586.997 |
| 20 Impegni | 205.807.582.087 | 229.146.126.720 | 262.647.169.337 |

CONTO ECONOMICO (in lire)

| Voci | 1^ sem 2001 | 1^ sem 2000 | 2000 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 10 Interessi attivi e proventi assimilati | 221.120.660.331 | 177.358.507.576 | 389.878.396.980 |
| di cui: | | | |
| - su crediti verso clientela | 125.367.876.655 | 96.175.407.466 | 213.735.628.404 |
| - su titoli di debito | 44.078.111.152 | 36.155.657.678 | 77.840.753.145 |
| 20 Interessi passivi e oneri assimilati | - 154.900.187.574 | - 109.365.160.413 | - 254.322.529.225 |
| di cui: | | | |
| - su debiti verso clientela | - 37.053.829.348 | - 26.022.222.778 | - 60.211.459.765 |
| - su debiti rappresentati da titoli | - 50.541.254.001 | - 30.304.113.371 | - 65.622.661.080 |
| 30 Dividendi e altri proventi: | 30.440.020.208 | 20.551.295.620 | 21.172.429.597 |
| a) su azioni, quote e altri titoli di capitale | 331.897.428 | 392.236.443 | 884.127.569 |
| b) su partecipazioni | 2.115.816.006 | 941.954.664 | 1.071.197.515 |
| c) su partecipazioni in imprese del gruppo | 27.992.306.774 | 19.217.104.513 | 19.217.104.513 |
| 40 Commissioni attive | 40.388.482.380 | 47.728.266.813 | 93.113.832.878 |
| 50 Commissioni passive | - 10.241.760.421 | - 10.986.187.453 | - 22.677.115.587 |
| 60 Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie | 461.672.307 | - 644.626.396 | 5.937.090.011 |
| 70 Altri proventi di gestione | 67.663.967.503 | 40.097.186.442 | 93.169.533.051 |
| 80 Spese amministrative: | - 92.740.220.649 | - 87.873.986.064 | - 174.236.520.602 |
| a) spese per il personale | - 46.606.742.844 | - 44.230.756.429 | - 86.639.676.907 |
| di cui: | | | |
| - salari e stipendi | - 30.683.917.774 | - 29.626.144.387 | - 55.685.715.306 |
| - oneri sociali | - 8.628.037.586 | - 8.217.997.673 | - 17.903.760.513 |
| - trattamento di fine rapporto | - 2.783.411.509 | - 2.164.714.848 | - 4.645.832.090 |
| - trattamento di quiescenza e simili | - 2.321.375.975 | - 2.292.899.521 | - 5.093.053.369 |
| b) altre spese amministrative | - 46.133.477.805 | - 43.643.229.635 | - 87.596.843.695 |
| 90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | - 45.957.006.982 | - 24.447.825.420 | - 57.874.244.786 |
| 100 Accantonamenti per rischi ed oneri | - 389.417.742 | - 110.000.000 | - 240.171.059 |
| 110 Altri oneri di gestione | - 649.561.407 | - 575.976.921 | - 1.102.776.992 |
| 120 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni | - 18.483.249.733 | - 27.694.049.929 | - 43.014.974.803 |
| 130 Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni | 8.965.704.861 | 14.078.099.801 | 25.733.671.722 |
| 140 Accantonamento ai fondi rischi su crediti | - 939.613.365 | - 795.467.403 | - 1.687.632.788 |
| 170 Utile delle attività ordinarie | 44.739.489.717 | 37.320.076.253 | 73.848.988.397 |
| 180 Proventi straordinari | 4.003.096.408 | 8.448.985.791 | 16.554.876.517 |
| 190 Oneri straordinari | - 3.156.579.280 | - 3.445.730.621 | - 7.025.534.065 |
| 200 Utile straordinario | 846.517.128 | 5.003.255.170 | 9.529.342.452 |
| 220 Imposte sul reddito del periodo | - 17.473.680.195 | - 18.638.620.103 | - 36.230.453.878 |
| 230 Utile del periodo | 28.112.326.650 | 23.684.711.320 | 47.147.876.971 |

***Commento sull'andamento della gestione
nel primo semestre dell'esercizio 2001***

A. Informazioni sulla gestione del primo semestre dell'esercizio 2001

1. L'attività del Gruppo

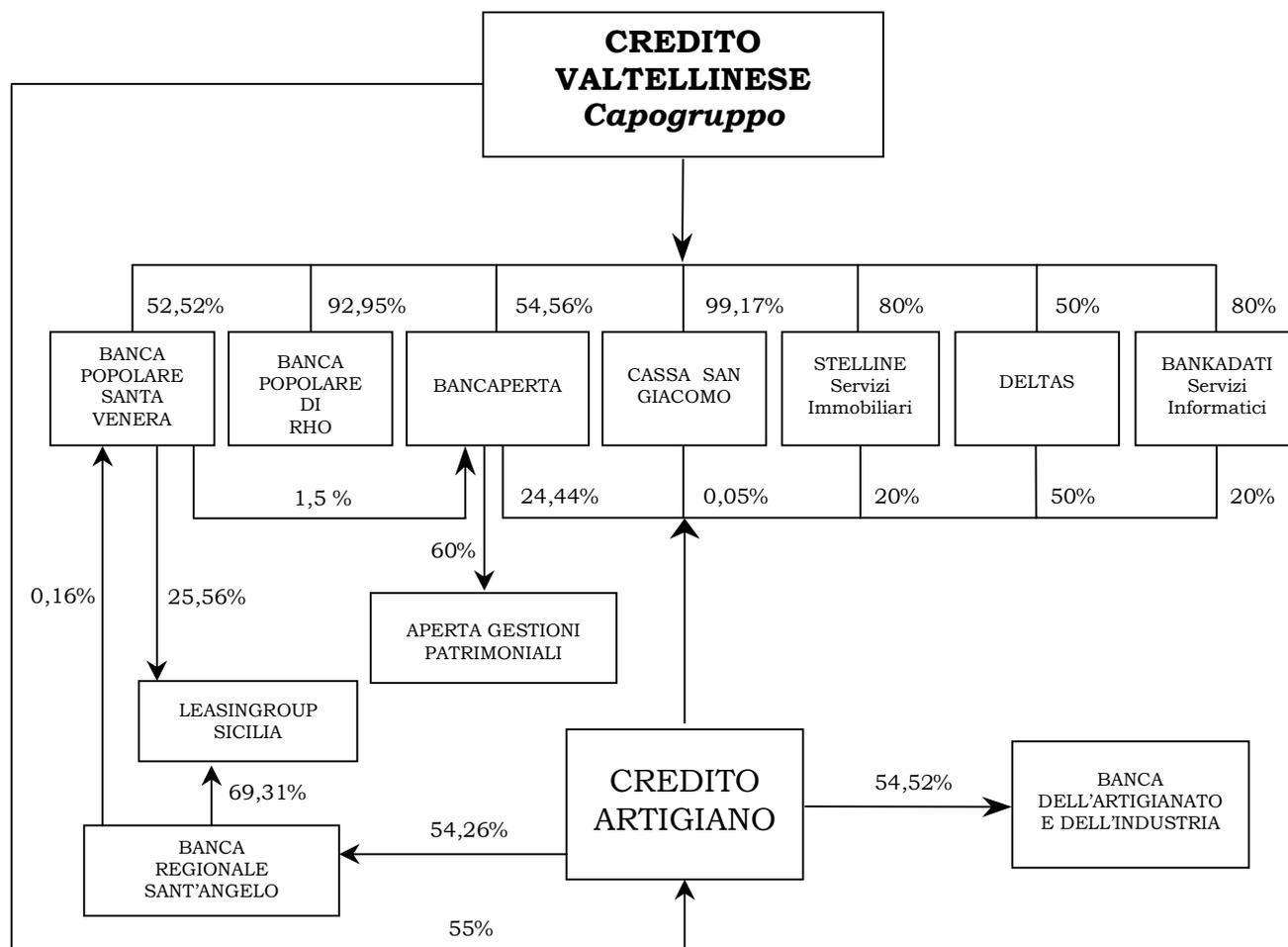
Il Gruppo svolge l'attività bancaria avvalendosi di otto banche, due società finanziarie e tre società specializzate.

Il Credito Valtellinese, in qualità di Capogruppo dell'omonimo Gruppo Bancario, persegue con determinazione, coerentemente con la sua mission statutaria, il consolidamento e lo sviluppo dei rapporti con le entità socio-economiche afferenti alle aree d'elezione.

Si espone di seguito il commento ai valori economico-patrimoniali consolidati del Gruppo Credito Valtellinese, il rendiconto dei dati più significativi delle diverse società che ne fanno parte e delle nuove acquisizioni condotte a termine, al fine di evidenziare compiutamente la dimensione, la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

L'articolazione e le percentuali di partecipazione sono rilevabili dalla tavola "Mappa del Gruppo".

Mappa del Gruppo bancario Credito Valtellinese



Per quanto riguarda la struttura del Gruppo al 30 giugno 2001 rispetto al 31 dicembre 2000 si nota l'inserimento nel suo perimetro di due nuove entità. A seguito della positiva conclusione dell'Offerta Pubblica di Acquisto, è stato perfezionato l'ingresso del Credito Artigiano nel capitale sociale della Banca Regionale Sant'Angelo S.p.A. e di Leasinggroup Sicilia S.p.A., quest'ultima partecipata anche dalla Banca Popolare Santa Venera.

Nel semestre inoltre, per effetto della conversione dei warrant connessi ai prestiti obbligazionari emessi dalle rispettive società, il possesso azionario detenuto dal Credito Valtellinese nel Credito Artigiano è salito dal 54,01% al 55%, mentre la partecipazione del Credito Artigiano nella Banca dell'Artigianato e dell'Industria è cresciuta dal 51,01% al 54,52%.

I bilanci delle società riportate nella tavola precedente sono consolidati con quelli della capogruppo Credito Valtellinese in base al metodo integrale.

Sono state valutate con il metodo del patrimonio netto:

- la partecipazione nella Ripoval S.p.A., concessionaria per la provincia di Sondrio del servizio di riscossione dei tributi, con sede in Sondrio, di cui il Credito Valtellinese possiede il 50% del capitale sociale di 5 miliardi;
- la partecipazione del 40% nel capitale della Global Assistance S.p.A., società operante nel settore assicurativo con capitale sociale di 2.583.000 euro;
- la partecipazione nella Global Assicurazioni S.p.A., società operante nel settore assicurativo, di cui Bancaperta detiene una partecipazione pari al 40% del capitale sociale pari a 100.000 euro;
- la partecipata Crypto S.p.A., con sede in Sondrio e capitale sociale di 100.000 euro, detenuta per il tramite di Bankadati S.I. (con una quota pari al 15%) e di Bancaperta S.p.A. (con una quota pari al 15%).

2. Il quadro operativo di riferimento

Qui di seguito è presentato un breve sunto a carattere generale che delinea lo scenario macroeconomico e creditizio nel quale il Gruppo ha operato. Ciò fornirà un supporto alla valutazione complessiva dei risultati.

Il quadro economico generale

La congiuntura internazionale si è deteriorata progressivamente nel semestre appena trascorso. Epicentro e motore del ciclo di contrazione sono gli Stati Uniti che, dopo 10 anni di espansione ininterrotta, hanno accusato forti segnali di difficoltà: la crescita della produzione nei termini dell'ultimo triennio non era certo sostenibile e lo scoppio della bolla speculativa al Nasdaq era sulla carta. Il tasso di crescita del Prodotto Interno Lordo e dei maggiori indici rappresentativi dello stato di salute dell'economia si sono bruscamente ridimensionati nell'ultimo semestre attestandosi su livelli oltre i quali si prospetta una fase di recessione.

Il Giappone, nonostante il turnaround politico, rimane in una preoccupante fase economica da cui non riesce a risollevarsi: la crescita del Prodotto Interno Lordo è da troppo tempo in prossimità dello zero. La Banca del Giappone ha le armi spuntate (tassi d'interesse prossimi allo zero) e non può far altro che invocare riforme strutturali sia nel mercato del lavoro che in quello finanziario, sperando che queste leve siano propulsive per i consumi e quindi per il ciclo economico.

In Europa la contrazione della crescita arriva con un ritardo temporale di alcuni mesi rispetto agli Stati Uniti. La Banca Centrale Europea monitora con autorevolezza la congiuntura agendo con mano ferma, ma decisa, tramite l'adozione di un mix di azioni verbali e opportune misure di politica monetaria. Anche nel vecchio continente si paventa il pericolo di recessione.

La componente inflativa a livello mondiale è rimasta sotto controllo. L'Europa però è l'area che ha sofferto più di altre, particolarmente in maggio, a causa dell'effetto combinato del prezzo del petrolio, della debolezza dell'euro e del morbo della mucca pazza. Questi fattori temporanei hanno determinato la deviazione dal target d'inflazione che la Banca Centrale Europea si era imposta. In conseguenza alla congiuntura mondiale anche in Europa il Prodotto Interno Lordo e la

produzione industriale hanno subito sensibili contrazioni. Da segnalare la discesa degli indici di fiducia delle imprese (PMI in primis) e del clima economico.

L'Italia segue in questo percorso "vizioso" i partner europei. L'inflazione ha il suo picco in maggio (+3,1% annuo), ma subito a giugno sembra stabilizzarsi. La disoccupazione rimane stabile al 9,6% annuo. La debolezza dell'euro frena le importazioni, ma ciò non è sufficiente a sostenere l'export minacciato dalla crisi economica. Con l'elezione del nuovo governo i temi dominanti sono l'alleggerimento dello Stato quale organo accentratore e burocratico, le riforme strutturali nel mercato del lavoro e nel sistema pensionistico nazionale.

L'intermediazione creditizia¹

Nel corso del primo semestre del 2001 si è osservata una lieve ripresa della dinamica della raccolta denominata in euro e nelle valute dell'UE-12 del totale delle banche italiane, rappresentata dai depositi a risparmio, dai conti correnti, dai certificati di deposito e dalle obbligazioni. A giugno 2001 la raccolta bancaria è risultata pari a 1.496.000 miliardi di lire (772,62 miliardi di euro) facendo segnare una variazione del +1,39% rispetto ai dati di giugno 2000.

Dal lato degli impieghi, è continuata la dinamica positiva dei finanziamenti erogati dalle imprese bancarie anche nel primo semestre dell'anno in corso: a giugno 2001, gli impieghi complessivi (denominati in "euro e valute dell'UE-12" e in "valute non UE-12") del totale banche in Italia hanno manifestato un tasso di crescita tendenziale pari al 10,39%.

In particolare, il ritmo di sviluppo tendenziale dell'aggregato — che comprende gli impieghi in "euro e nelle valute dell'UE-12" — si è collocato a giugno 2001 ad un valore moderatamente inferiore a quanto registrato a fine giugno 2000 (12,09%) mentre gli impieghi espressi nelle "valute non UE-12" hanno manifestato — sempre a giugno 2001 — una variazione nei dodici mesi positiva del 10,91%.

La dinamica degli impieghi appare sostenuta principalmente dalla componente a breve termine. Secondo prime stime alla fine del primo semestre del 2001, infatti, la variazione tendenziale di questa componente è risultata di quasi il 12%, che si raffronta al 9,10% del segmento dei finanziamenti a prorata scadenza.

La sensibile dinamica della componente a breve registrata negli ultimi mesi è da porre in relazione con la domanda di credito delle imprese ed in particolare agli effetti sul fabbisogno di circolante determinati dalla fase del ciclo economico.

Alla fine del primo quadrimestre del 2001 le sofferenze al netto delle svalutazioni sono risultate pari a 46.713, appena 61 miliardi in meno rispetto al mese precedente, ma quasi 8.000 miliardi di lire in meno rispetto ad aprile 2000: la variazione tendenziale è risultata negativa di oltre il 14%.

Il rapporto sofferenze nette/impieghi totali si è collocato alla fine del primo quadrimestre del 2001 al livello del 2,70%, che si raffronta al 3,49% di aprile 2000.

Una conferma della migliore qualità del credito è ravvisabile anche dalla dinamica del rapporto sofferenze nette/patrimonio di Vigilanza, sceso ad aprile 2001 al 14,9% dal 18,8% dello stesso periodo dell'anno precedente.

¹ Fonte — Associazione Bancaria Italiana (ABI): analisi mensile sul totale delle banche con raccolta a breve ed a medio lungo termine.

Sulla base dei dati del sistema informativo ABI, a giugno 2001 il tasso medio sugli impieghi ha manifestato una ulteriore moderata flessione, collocandosi al 6,65%, dal 6,69% di maggio 2001.

A giugno 2001 il differenziale fra tasso medio dell'attivo fruttifero denominato "in euro e nelle valute UE-12" e il tasso medio sulla raccolta da clientela ordinaria "in euro e nelle valute UE-12" è risultato per l'Italia pari a 3,15 punti percentuali.

Il differenziale registrato a giugno 2001 è la risultante, da un lato, di un valore del 6,33% del tasso medio dell'attivo fruttifero e, dall'altro, di un livello del 3,18% del costo medio della raccolta da clientela ordinaria.

3. Linee strategiche e politiche aziendali del Gruppo

Di seguito sono descritti gli eventi salienti che hanno coinvolto il Gruppo Credito Valtellinese nel corso del primo semestre dell'esercizio 2001.

Banca Regionale Sant'Angelo S.p.A.

Nel corso del secondo trimestre dell'esercizio, a seguito della positiva conclusione dell'Offerta Pubblica di Acquisto, è stato perfezionato l'ingresso del Credito Artigiano nel capitale sociale della Banca Regionale Sant'Angelo.

L'operazione ha permesso alla controllata Credito Artigiano di raggiungere una percentuale di interessenza nel capitale della nuova banca pari al 54,26%. Contemporaneamente attraverso la suddetta operazione è stato altresì raggiunto il controllo indiretto della Leasinggroup Sicilia, società strumentale già partecipata al 25,56% dalla Banca Popolare Santa Venera e al 69,31% dall'acquisita Banca Regionale Sant'Angelo.

Secondo le strategie di accrescimento sia strutturale che operativo a suo tempo impostate nel Piano Industriale, l'ingresso della nuova banca nel Gruppo mira a realizzare un'aggregazione con forti valenze strategiche e notevole valore aggiunto, attraverso l'introduzione di prodotti innovativi orientati alla "customer relationship" e la progressiva introduzione di una struttura distributiva multicanale.

La Banca Regionale Sant'Angelo potrà rafforzare la propria capacità di intermediazione complessiva, avendo la possibilità di commercializzare l'ampia gamma di prodotti e servizi che il Gruppo è oggi in grado di offrire sia nel settore più tradizionalmente creditizio, sia in quelli complementari (assicurazioni, leasing, finanza d'impresa, ecc.) e, più in generale, potendo contare sulle sinergie e sulle economie di scala derivanti dall'appartenenza ad un Gruppo a presenza interregionale.

La Banca Regionale Sant'Angelo dispone di 61 sportelli dislocati nelle diverse province siciliane ad esclusione di Agrigento.

Conversione "warrant Credito Valtellinese 2001"

Il 15 maggio scorso si è conclusa l'operazione di aumento del capitale sociale connessa all'esercizio dei "warrant Credito Valtellinese 2001": al termine di

quest'ultima, sono stati esercitati n. 5.719.720, pari al 99,80% dei warrant in circolazione.

Il pieno successo dell'operazione di conversione in azioni ha permesso un ulteriore rafforzamento del patrimonio della banca in linea con gli obiettivi di solida espansione del Gruppo.

Partecipazioni

Nel corso del semestre sono stati convertiti i prestiti obbligazionari emessi dalle rispettive società. Il controllo azionario del Credito Valtellinese nel Credito Artigiano è salito dal 54,01% al 55% grazie all'esercizio del prestito obbligazionario "Credito Artigiano TV 1999-2004 convertibile subordinato". Tramite analoga operazione anche la partecipazione del Credito Artigiano nella Banca dell'Artigianato e dell'Industria si è incrementata dal 51,01% al 54,52% con l'esercizio del prestito obbligazionario "B.A.I. TV 2000-2005 convertibile subordinato".

In adesione all'asta indetta dalla Banca d'Italia, Credito Valtellinese e Bancaperta hanno acquisito una partecipazione strategica in Montetitoli S.p.A.. Entrambe le nostre società hanno conseguito una quota pari al 3,5% del suo capitale sociale. Inoltre, a seguito dell'ottenimento dell'autorizzazione della Banca d'Italia, la partecipazione della capogruppo nel capitale dell'Istituto Centrale delle Banche Popolari è salita nel trimestre al 18,91%.

Cash Changeover

Con riferimento al passaggio all'euro quale unica moneta avente valore legale in Italia e nell'Unione Europea, il Gruppo Credito Valtellinese sta ultimando la predisposizione dei presidi organizzativi, contabili, informatici ed operativi al fine di consentire correttamente detto passaggio nel rispetto della tempistica prevista dalla legislazione italiana.

Linea "Banc@perta"

La strategia di diversificazione dei canali distributivi ha consentito il raggiungimento di eccellenti risultati nei servizi offerti dalle diverse forme di banca diretta e di banca virtuale. Attestato della validità del servizio di Homebanking è arrivato dall'indagine Andersen-Ceradi sull'E-Finance che vede i nostri servizi offerti dalle Banche del Gruppo tra i cinque migliori del Paese.

"Banc@perta", che rappresenta un importante canale distributivo complementare rispetto alle filiali, conta a fine giugno 2001 66.575 clienti (circa 50.000 a fine 2000). Il trend di crescita, consolidato negli ultimi mesi, è pari a circa 2.500 nuovi utenti al mese.

Sul fronte dei prodotti innovativi offerti tramite il canale internet, accanto al continuo miglioramento e ampliamento della gamma dei servizi della linea banc@perta, è operativo da aprile il nuovo portale di commercio elettronico denominato "@pertacity".

"@pertacity" è una città virtuale, strutturata per agevolare il navigatore ricreando l'ambiente familiare tipico di una città. Il portale è, infatti, suddiviso in quartieri, vie, corti che rappresentano le principali categorie di prodotti, servizi ed aree di

interesse disponibili, oltre al “Palazzo della Banca”, ambito dedicato ai prodotti e servizi offerti dal Gruppo.

Tutte le realtà presenti nel portale vengono accuratamente selezionate secondo rigorosi parametri di serietà ed affidabilità per garantire sempre al Cliente un servizio di alto livello.

Per incentivare l’apertura di attività all’interno di “@pertacity”, Bancaperta, in collaborazione con Crypto (società partner specializzata nel campo dell’e-commerce, del web design e di tutte le soluzioni internet based), ha sviluppato in esclusiva per i Clienti delle banche del Gruppo l’offerta “web@perto” per allestire e gestire in autonomia la vetrina o un vero negozio virtuale in internet. Il sistema di gestione dei pagamenti e i servizi logistici completano l’offerta del portale per i navigatori ed i titolari dei negozi.

L’evoluzione della struttura operativa del Gruppo

Nel semestre la rete delle filiali del Gruppo si è ancora ampliata con 14 nuove dipendenze alle quali si sommano le 61 apportate dalla Banca Regionale Sant’Angelo elevando il numero totale a 288 unità.

Le nuove aperture hanno riguardato, per la capogruppo Credito Valtellinese, l’agenzia di Cassano Magnago (VA), Colorina (SO) e di Osnago (LC); per il Credito Artigiano, l’Agenzia 11 di Roma, l’agenzia di Bollate (MI), Lesmo (MI) e Meda (MI); per la Banca Popolare Santa Venera l’agenzia di Riposto (CT), Sant’Agata Li Battiati (CT) e Trecastagni (CT) - a seguito del trasferimento di Ucria (CT), di San Giovanni La Punta (CT); per la Cassa San Giacomo la dipendenza di Grammichele (CT); per la Banca Popolare di Rho l’agenzia di Canegrate (MI); per la Banca dell’Artigianato e dell’Industria l’agenzia 1 di Brescia e la filiale di Gussago (BS).

Con l’ingresso della Banca Regionale Sant’Angelo l’organico medio del Gruppo a fine giugno 2001 è risultato pari a 2.755 addetti.

L’attività commerciale

Accanto alla sopradescritta espansione dimensionale per linee «esterne», si è ulteriormente sviluppata una correlata strategia sul piano «qualitativo» volta al continuo miglioramento della capacità di servizio e di assistenza globale alla Clientela.

Sul piano della provvista sono stati approntati prodotti via via più evoluti e diversificati (quali gestioni patrimoniali, fondi comuni di investimento «personalizzati», prodotti assicurativi e previdenziali); il tutto con l’obiettivo di mettere a disposizione del Cliente-risparmiatore opportunità di investimento in grado di soddisfare ogni singola esigenza.

Durante il semestre il Gruppo ha operato una significativa innovazione del listino dell’offerta, in particolare con riferimento all’area del risparmio gestito, mediante l’ampliamento dell’offerta delle Gestioni Patrimoniali “Personal Fund Plus” e l’introduzione di nuovi prodotti di bancassicurazione.

Le Gestioni Patrimoniali “Personal Fund Plus” sono state arricchite da nuove linee d’investimento caratterizzate dalla pluralità di gestori. Tale caratteristica configura delle soluzioni “multigestione” che possono garantire elevate connotazioni di efficienza e di specializzazione.

Un'ulteriore novità è rappresentata dall'introduzione di nuove linee bilanciate che permettono di avvicinare a questi strumenti di gestione anche risparmiatori orientati a soluzioni d'investimento di ridotto importo e con un orizzonte temporale di medio periodo.

Il comparto bancassicurazione è stato caratterizzato da una profonda revisione della gamma dell'offerta, con l'introduzione di nuovi prodotti di gestione, di risparmio e di assistenza quali:

- “PF+A” (Gestioni Patrimoniali + Assicurazioni) rappresenta un prodotto di assoluta innovazione nel panorama nazionale del settore della bancassicurazione. Prevede una gestione patrimoniale con veste giuridica e coperture assicurative che, coniugando gli aspetti tipicamente assicurativi e previdenziali delle polizze vita con la flessibilità degli investimenti finanziari delle gestioni patrimoniali, fornisce una valida risposta alle esigenze della Clientela in materia di costituzione del risparmio a fronte di fabbisogni futuri individuati;
- “Global Index Serie IX”, una nuova emissione di polizze index-linked legata alla rivalutazione degli indici di alcune fra le principali piazze finanziarie mondiali. Tale prodotto assomma oltre a tutti i vantaggi propri dei contratti assicurativi a premio unico, anche la caratteristica di prevedere un rendimento minimo garantito;
- “Linea Protezione Personale”, la nuova gamma di servizi di assistenza e assicurativi riservati in esclusiva ai clienti del Gruppo, prevede quattro soluzioni complementari, complete e convenienti:
 - “Protezione Globale”, una polizza che assicura l'assistenza medica a casa ed in viaggio 24 ore su 24 al singolo e a tutta la famiglia in tutto il mondo;
 - “Conto sicuro”, una polizza infortuni che garantisce una somma di denaro pari al saldo del conto corrente e/o degli altri rapporti assicurati;
 - “Assistenza 24”, che oltre a fornire prestazioni integrative rispetto alla “Protezione Globale”, garantisce la copertura per furto, scippo e rapina;
 - “Assistenza Motori”, una polizza di assistenza valida in tutta Europa 24 ore su 24, per tutti i veicoli della famiglia;
- “Global Salute”, una copertura assicurativa riservata in esclusiva ai clienti titolari di “PF+A”, “Global Unit” e “Global Valore” di importo superiore a valori predeterminati, articolata in due sezioni, rimborso spese mediche ed infortuni.

4. L'andamento della gestione del primo semestre 2001

A conferma del trend di crescita anche il semestre appena trascorso si chiude positivamente.

La raccolta

Al 30 giugno 2001 la raccolta globale del Gruppo — formata dalla raccolta diretta e indiretta della clientela — ammonta a 28.298 miliardi, in crescita del 12,7% rispetto a fine dicembre 2000.

La componente della provvista rappresentata dalla raccolta diretta da Clientela² ha confermato la tendenza espansiva già evidenziata nei passati esercizi attestandosi a 12.806 miliardi di lire, con un progresso pari al 17,6% rispetto ai 10.900 miliardi del dicembre 2000.

La voce 20 “Debiti verso clientela” ha visto un notevole incremento sia rispetto al 31 dicembre 2000 sia al 30 giugno 2000. Infatti, è cresciuta rispetto al 31 dicembre del 17,1% e di ben il 25,8% raffrontata al primo semestre 2000, attestandosi a 8.554 miliardi.

La voce 30 “Debiti rappresentati da titoli” si è attestata a 3.737 miliardi in crescita del 22% rispetto a dicembre 2000 e del 47,2% rispetto a giugno 2000. La voce che ha maggiormente contribuito a questa performance è rappresentata dai prestiti obbligazionari emessi dalle Banche del Gruppo che ammontano a 3.293 miliardi rispetto 2.724 miliardi a dicembre 2000 e ai 2.239 miliardi del 30 giugno 2000.

La raccolta indiretta del Gruppo — costituita dalla sommatoria di risparmio amministrato, gestito e assicurativo — si è attestata a fine semestre a 15.492 miliardi, in crescita del 9,1% rispetto ai 14.197 miliardi di dicembre 2000 e del 5,4% rispetto ai 14.693 miliardi di giugno 2000.

Gli impieghi

La dinamica degli impieghi con la Clientela è stata segnata da un livello significativo di crescita che ha consentito di raggiungere una consistenza complessiva di 10.406 miliardi (+21% nel semestre).

Il processo di erogazione del credito è costantemente monitorato mediante l'analisi delle controparti, del settore di appartenenza, delle prospettive individuali e delle scadenze temporali al fine di ottenere un mix del portafoglio impieghi equilibrato e opportunamente diversificato.

L'ammontare delle sofferenze nette alla fine del semestre è pari a 380 miliardi.

La qualità dei crediti non si discosta sostanzialmente dalla situazione dei periodi precedenti: infatti, il rapporto tra crediti in sofferenza netti ed il totale crediti verso clientela, al netto delle rettifiche di valore, risulta a fine giugno 2001 pari al 3,6% contro il 3% del dicembre 2000.

² Include le voci: “20 - Debiti verso la clientela”; “30 - Debiti rappresentati da titoli”; “40 - Fondi di terzi in amministrazione”; “110 - Passività subordinate”.

Titoli di proprietà

Il portafoglio titoli³ ammonta a circa 3.496 miliardi, rispetto ai 3.357 miliardi di fine dicembre 2000 (+4,2%). L'incremento registrato dall'aggregato in questione è sostanzialmente da ascrivere all'ingresso nel perimetro di consolidamento della Banca Regionale Sant'Angelo S.p.A..

Sotto il profilo della destinazione, il portafoglio è quasi interamente rappresentato da titoli non immobilizzati: la componente immobilizzata (circa 159 miliardi) rappresenta infatti appena il 4,6% dell'intero aggregato.

Patrimonio netto

A fine giugno 2001 il patrimonio netto consolidato⁴ del Gruppo ammonta a 823,5 miliardi di lire contro gli 811 miliardi al 31 dicembre 2000.

Come in precedenza ricordato, nel corso del mese di maggio a seguito dell'esercizio da parte dei portatori dei warrant connessi al "Prestito Obbligazionario Credito Valtellinese 2% 1999-2004" sono state emesse azioni per un importo complessivo di 66,4 miliardi, di cui la metà imputati a Capitale sociale e la restante parte alla voce del Passivo "Sovrapprezzi di emissione".

Le azioni in circolazione hanno presentato nel semestre la seguente movimentazione:

n° 47.298.469 azioni al 31 marzo 2001;

n° 5.719.720 azioni da esercizio dei warrant;

n° 1.300.000 azioni annullate in giugno 2001;

n° 51.718.189 azioni al 30 giugno 2001.

³ L'aggregato "Titoli di proprietà" include le voci: "20 - Titoli del Tesoro e valori assimilabili al rifinanziamento presso banche centrali"; "50 - Obbligazioni e altri titoli di debito"; "60 - Azioni, quote e altri titoli di capitale".

⁴ Il patrimonio netto consolidato è comprensivo delle voci: "100 - Fondo rischi bancari generali"; "120 - Differenze negative di consolidamento"; "130 - Differenze negative di patrimonio netto"; "150 - Capitale"; "160 - Sovrapprezzi di emissione"; "170 - Riserve (sottovoci a; b; c; d)"; "200 - Risultato d'esercizio".

Tenendo presente che l'area di consolidamento al 31 dicembre 2000 non comprendeva la Banca Regionale Sant'Angelo e la società Leasingroup Sicilia nella seguente tabella si riportano le principali voci dello stato patrimoniale consolidato "pro-forma" al 31 dicembre 2000, predisposto simulando l'acquisto della partecipazione di controllo nella Banca Regionale Sant'Angelo in corrispondenza alla chiusura di detto esercizio:

| Descrizione | Importo (in miliardi di lire) |
|--|--------------------------------------|
| Impieghi verso clientela (voce 40 dell'attivo) | 9.782 |
| Raccolta diretta (voci 20, 30, 40 e 110 del passivo) | 12.319 |
| Patrimonio netto (compreso risultato d'esercizio) | 811 |

Occorre peraltro precisare che i dati della Banca Regionale Sant'Angelo al 31 dicembre 2000 sono desunti dalla situazione "pro-forma" inserita nel prospetto informativo redatto in funzione dell'Offerta Pubblica d'Acquisto in quanto, a quella data, non aveva ancora avuto luogo il conferimento degli sportelli del ramo d'azienda scisso dalla Banca Popolare Sant'Angelo. La mancanza di dati relativi a periodi precedenti ha reso impossibile la redazione della situazione consolidata "pro-forma" al 30 giugno 2000.

Non si è ritenuto necessario inserire nella redazione dei dati pro forma al 31 dicembre 2000 le risultanze di Aperta Gestioni, essendo la società a tale data di entità irrilevante.

La gestione economica del Gruppo Credito Valtellinese**Conto Economico Consolidato riclassificato (dati in milioni di lire)**

| | 1 [^] sem 2001 | 1 [^] sem 2000 | 2000 |
|--|-------------------------|-------------------------|----------------|
| Interessi attivi e proventi assimilati | 412.493 | 333.061 | 722.411 |
| Interessi passivi e oneri assimilati | - 209.058 | - 145.254 | - 332.566 |
| MARGINE D'INTERESSE | 203.435 | 187.807 | 389.845 |
| Utili delle società valutate al patrimonio netto e dividendi | 4.448 | 2.989 | 6.178 |
| Commissioni nette | 93.193 | 97.994 | 199.054 |
| Profitti da operazioni finanziarie | 783 | 6.351 | 15.681 |
| Altri proventi netti | 30.326 | 29.489 | 58.868 |
| MARGINE DI INTERMEDIAZIONE | 332.185 | 324.630 | 669.626 |
| Spese amministrative: | - 229.054 | - 216.621 | - 430.380 |
| a) spese per il personale | - 129.812 | - 121.548 | - 242.440 |
| b) altre spese amministrative | - 99.242 | - 95.073 | - 187.940 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | - 32.532 | - 26.572 | - 59.120 |
| RISULTATO DI GESTIONE | 70.599 | 81.437 | 180.126 |
| Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti | - 20.830 | - 29.529 | - 48.694 |
| Accantonamenti per rischi e oneri | - 1.764 | - 3.430 | - 6.185 |
| Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie | - 28 | - 78 | - 69 |
| UTILE ORDINARIO | 47.977 | 48.400 | 125.178 |
| Utile Straordinario | 648 | 5.803 | 13.508 |
| UTILE LORDO | 48.625 | 54.203 | 138.686 |
| Imposte sul reddito del periodo | - 27.350 | - 31.728 | - 75.215 |
| Variazione del fondo per rischi bancari generali | - 1.889 | - 2.644 | - 6.930 |
| Utile del periodo di pertinenza di terzi | - 9.031 | - 6.447 | - 16.818 |
| UTILE DEL PERIODO | 10.355 | 13.384 | 39.723 |

Dal dettaglio del conto economico si evince che nel primo semestre dell'esercizio in corso, il margine d'interesse ha beneficiato di una crescita favorita dal positivo andamento dei volumi operativi: il margine della gestione denaro ammonta infatti a 203,4 miliardi che va a raffrontarsi con i 187,8 miliardi del primo semestre 2000 (+8,3%).

L'attività di intermediazione finanziaria e dei servizi alla clientela, dei proventi connessi con l'operatività in titoli, cambi e strumenti derivati in genere — compendiate nei profitti da operazioni finanziarie — risentono dell'andamento negativo dei mercati finanziari e registrano una leggera contrazione delle commissioni nette legate all'attività di negoziazione, custodia e amministrazione titoli per conto terzi. Complessivamente, le voci aggregate sono diminuite del 3,1% attestandosi a 123,5 miliardi contro i 127,5 miliardi del semestre precedente. L'incertezza sull'andamento dei mercati ha condizionato anche la voce "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie" che ha subito una contrazione da 6,4 miliardi del primo semestre 2000 a 0,8 miliardi al 30 giugno 2001. Nel complesso il margine di intermediazione è passato da 324,6 miliardi del primo semestre 2000 agli attuali 332,2 miliardi, facendo segnare un incremento del 2,3%.

Il programma di sviluppo territoriale e organizzativo portato avanti dal Gruppo, ha comportato un incremento delle spese amministrative del 5,7% sul primo semestre del 2000.

Il risultato di gestione, al netto delle rettifiche di valore sulle immobilizzazioni materiali ed immateriali, si è attestato a 70,6 miliardi al termine del primo semestre dell'esercizio (-13,3% rispetto ai primi sei mesi del 2000). Al riguardo, occorre considerare che le "rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali" del primo semestre 2001 includono la quota d'ammortamento dell'avviamento pagato per l'acquisizione della maggioranza della Banca Regionale Sant'Angelo.

Complessivamente gli stanziamenti a presidio del rischio di credito e le rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie, hanno determinato l'imputazione al conto economico di 22,6 miliardi per il primo semestre 2001, con un assorbimento di ricavi in misura tale da determinare un risultato ordinario consolidato pari a 48 miliardi per i primi sei mesi dell'esercizio in corso (-0,9% sul dato del primo semestre 2000). Ciò dimostra che l'utile ordinario ha risentito in minima parte dell'anomala congiuntura finanziaria rimanendo sostanzialmente in linea con la rilevazione del giugno 2000.

L'ammontare registrato dal comparto degli accantonamenti e delle rettifiche nette di valore su crediti deriva dall'attività di valutazione del credito, effettuata analiticamente e forfaitariamente, ai fini di una copertura prudenziale del rischio insito nel comparto stesso. Gli importi tra le voci di conto economico sono così ripartite:

- 20,8 miliardi per rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni;
- 1,8 miliardi per accantonamenti a fronte di rischi e oneri;
- 28 milioni per rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie.

L'utile lordo semestrale si attesta al 30 giugno 2001 a 48,6 miliardi (-10,3% rispetto al primo semestre 2000).

Dopo la contabilizzazione delle imposte di competenza, della variazione del fondo rischi bancari generali e dell'utile di pertinenza di terzi, il risultato consolidato del primo semestre 2001 evidenzia un'utile pari a 10,4 miliardi contro i 13,4 miliardi al 30 giugno.

Al riguardo si rileva che il risultato netto consolidato si è mantenuto in linea con le previsioni formulate in sede di pianificazione: in particolare, il confronto dei dati dei primi sei mesi dell'esercizio in corso con l'analogo periodo del 2000 risente, tra l'altro, dell'imputazione della quota di ammortamento dell'avviamento della Banca Regionale San'Angelo: tale circostanza è peraltro destinata ad essere riassorbita in virtù dei risultati attesi nell'esercizio in corso.

Lo sviluppo della struttura operativa del Gruppo Credito Valtellinese

In coerenza al piano strategico, prosegue speditamente l'ampliamento del network aziendale tramite crescita interna ed esterna.

In merito al primo veicolo si segnala l'apertura di 14 nuove filiali nel semestre, uniformemente distribuite in tutte le aree di pertinenza.

La crescita esterna ha visto l'importante contributo della Banca Regionale Sant'Angelo con sede in Palermo, formalmente entrata nel Gruppo a giugno, con ben 61 dipendenze a garanzia di una capillare e professionale presenza su tutto il territorio siciliano.

La rete territoriale al 30 giugno 2001 conta ben 288 unità. Lo sviluppo dei canali alternativi è stato perseguito con uguale determinazione: gli sportelli automatici sono 305, i Point of Sale sono 5.901, le postazioni di remote banking sono 4.254, i contratti internet sono 66.575.

Nel semestre la crescita dell'organico è stata del 26,4% attestandosi a 2755 confrontata con la rilevazione al 30 giugno 2000. Il dato, in significativo aumento, riflette sia l'accrescimento della rete territoriale sia l'ingresso nel perimetro aziendale della Banca Regionale Sant'Angelo con 478 dipendenti e di Leasingroup Sicilia con 17 collaboratori. Eventuali sovrapposizioni di ruoli e figure professionali sono state superate coniugando esigenze e soddisfazioni personali con la necessità di efficienza del Gruppo.

Con soddisfazione è proseguita l'attività di formazione sia interna sia esterna, particolarmente intensa, in vista del Cash Changeover di fine anno.

Prevedibile evoluzione della gestione

Il primo semestre si è concluso con risultati in linea rispetto alle previsioni che si ritiene possano essere confermati anche per il secondo semestre dell'esercizio.

Si segnala tra **i fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2001** la costituzione della Finanziaria Canova S.p.A., società nata dalla scissione dell'area "Partecipazioni ed Affari Speciali" della WestLB Italia Finanziaria S.p.A., a cui il Gruppo partecipa con una quota azionaria del 45%. La nuova società si propone di prestare servizi finanziari di concezione innovativa per il mercato italiano, nell'ambito dell'attività di consulenza ed assistenza finanziaria all'insieme "impresa-imprenditore", rivolta in particolare al segmento di clientela costituito dalle famiglie imprenditoriali italiane anche sulla base dell'esperienza sviluppata negli anni da WestLB Italia.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha valutato nel semestre lo stato del progetto di quotazione della controllata Bancaperta al Nuovo Mercato. L'andamento sfavorevole dei mercati nel secondo semestre del 2000 aveva indotto il Consiglio di Amministrazione di Bancaperta a sospendere l'esecuzione del progetto. Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, visto l'aggravarsi della congiuntura, ha deliberato la rinuncia al progetto originario di quotazione.

5. Informazioni sulla gestione e sull'attività delle imprese del Gruppo Credito Valtellinese

Nei dettagli seguenti si analizzano l'andamento delle risultanze individuali degli Istituti appartenenti al Gruppo.

Credito Valtellinese

Nella frazione d'esercizio in corso, la gestione patrimoniale ed economica a livello individuale ha dato luogo a risultati reddituali in miglioramento rispetto al corrispondente periodo del 2000.

Il primo semestre del 2001 si chiude con una raccolta complessiva dell'Istituto a 12.021 miliardi, in crescita del 6,5% da dicembre 2000 (11.279 miliardi) e del 9,9% rispetto a giugno 2000.

A fine giugno, la raccolta diretta da clientela, comprensiva della passività subordinate, si attesta a 5.151 miliardi, in crescita del 4,6% da fine dicembre 2000, mentre lo scostamento sull'anno è del +21,4% dai 4.242 miliardi di giugno 2000.

L'ammontare dei mezzi finanziari raccolti dalla capogruppo Credito Valtellinese nelle forme della cosiddetta raccolta indiretta, si è collocato a fine giugno a 6.870 miliardi con un progresso del 8,1% rispetto ai 6.355 miliardi di fine dicembre 2000.

Anche gli impieghi alla Clientela, in tutte le varie forme tecniche, evidenziano un livello significativo di crescita (+8,4% da dicembre 2000 e +21,4% rispetto a giugno 2000) che ha consentito di raggiungere una consistenza complessiva al 30 giugno 2001 di 3.753 miliardi.

Nell'ambito delle partite creditorie con Clientela, quelle riferite a posizioni in sofferenza nette sono risultate pari a 78,5 miliardi mostrando una contenuta crescita rispetto ai 74,5 miliardi al 31 dicembre 2000.

Il combinato andamento delle sofferenze nette e degli impieghi ha portato ad un miglioramento del rapporto tra le due grandezze che è sceso al 2,1% dal 2,2% del 31 dicembre 2000.

Dall'analisi del conto economico individuale pubblicato si evince che il margine di interesse ha conseguito una contrazione del 2,6% rispetto al primo semestre 2000 attestandosi a 66,2 miliardi.

Le commissioni nette, i proventi netti, i dividendi ed i profitti da operazioni finanziarie nel semestre assommano a 128,1 miliardi (+33,2% rispetto al dato del primo semestre 2000). Le voci che hanno maggiormente contribuito al miglioramento del valore aggregato, sono quelle relative alla voce "Altri proventi netti" cresciuta del 69,6% e la voce "Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie" che ha riportato un risultato positivo di 462 milioni.

Il margine di intermediazione risulta così in crescita del 18,3% a 194,3 miliardi dai precedenti 164,2 del primo semestre 2000.

Il contenuto aumento dei costi operativi e delle rettifiche ed accantonamenti, conducono — nel semestre — a un utile delle attività ordinarie di 44,7 miliardi

(+19,9% rispetto al primo semestre 2000). Per quanto riguarda le spese amministrative l'aggregato ha subito una crescita del 5,5% rispetto al 30 giugno dello scorso anno, riflettendo l'impegno profuso per la crescita dimensionale e la formazione del personale al fine di rispondere adeguatamente al contesto competitivo di riferimento.

Gli andamenti dei principali aggregati economici, rettificati da accantonamenti ispirati ai consueti criteri prudenziali, hanno portato ad un utile netto semestrale di 28,1 miliardi (+18,7% rispetto al primo semestre 2000).

Si riporta di seguito il prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato netto della Capogruppo e patrimonio netto e risultato netto di Gruppo.

PROSPETTO DI RACCORDO TRA PATRIMONIO NETTO E RISULTATO NETTO DELLA CAPOGRUPPO E PATRIMONIO NETTO E RISULTATO NETTO DI GRUPPO
(in milioni di lire)

| | 30/06/2001 | | 31/12/2000 | |
|---|------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|
| | Patrimonio netto | di cui: risultato del periodo | Patrimonio netto | di cui: risultato d'esercizio |
| Saldi come da prospetti della Capogruppo | 897.684 | 28.112 | 859.638 | 47.148 |
| <i>Risultati delle partecipate secondo i bilanci civilistici:</i> | | | | |
| - consolidate integralmente | 14.919 | 14.919 | 20.847 | 20.847 |
| - valutate al patrimonio netto | 429 | 429 | 2.183 | 2.183 |
| <i>Ammortamento delle differenze positive</i> | | | | |
| - relativo all'anno in corso | (12.968) | (12.968) | (18.523) | (18.523) |
| - relativo agli anni precedenti | (135.099) | - | (116.566) | - |
| <i>Differenze rispetto ai valori di carico, relative a:</i> | | | | |
| - società consolidate integralmente | 77.176 | | 86.501 | - |
| - società valutate al patrimonio netto | 261 | | 187 | - |
| <i>Rettifica dividendi incassati nell'esercizio:</i> | | | | |
| - relativi a utili dell'esercizio precedente | - | (19.877) | - | (12.222) |
| <i>Altre rettifiche di consolidamento:</i> | | | | |
| - storno delle poste di natura esclusivamente fiscale | 10.293 | 197 | 7.898 | (693) |
| - eliminazione degli utili e delle perdite infragruppo | (29.243) | (457) | (31.256) | 983 |
| Saldi come da bilancio consolidato | 823.452 | 10.355 | 810.909 | 39.723 |

Credito Artigiano

Gli indicatori economici e patrimoniali nel semestre appena concluso confermano il trend di crescita dell'Istituto nel territorio d'elezione.

A livello individuale, la raccolta diretta, non inclusiva delle passività subordinate, raggiunge 4.304 miliardi, con un incremento del 3,9% da dicembre 2000 e del 13% rispetto a giugno dello scorso anno. La raccolta indiretta si attesta al 30 giugno 2001 a 6.870 miliardi, in crescita del 7,3% da dicembre 2000 e del 3,2% da giugno 2000. Il risparmio gestito, con una consistenza di 2.809 miliardi, aumenta del 13,4% dallo scorso dicembre e del 6,1% rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno. Gli impieghi alla clientela confermano una dinamica sostenuta e si attestano a 3.676 miliardi, con un incremento del 9,1% da dicembre 2000 e del 21,4% rispetto a giugno 2000.

La continua espansione dei volumi operativi accompagnata dalla costante attenzione all'evoluzione delle variabili che incidono sul conto economico hanno consentito il perseguimento di risultati reddituali positivi, nonostante il perdurare della fase di instabilità dei mercati finanziari nazionali ed internazionali.

Prosegue l'andamento positivo del margine di interesse, che raggiunge 77,6 miliardi, evidenziando un miglioramento del 15% su base annua. L'aggregato composto dalle commissioni nette e dagli altri proventi presenta una leggera contrazione rispetto a giugno 2000 (da 49 a 46,3 miliardi) in relazione all'andamento negativo dei mercati finanziari in contrapposizione a quello particolarmente euforico che viceversa aveva caratterizzato l'analogo periodo dello scorso anno. Il margine di intermediazione, pari a 129,1 miliardi, registra un incremento del 6% rispetto allo scorso anno.

I costi di gestione, complessivamente pari a 94,5 miliardi, aumentano del 5,6% su base annua. Il risultato lordo di gestione si determina pertanto in 34,6 miliardi con un incremento del 7,1% rispetto allo scorso anno. Il risultato dell'attività ordinaria si attesta a 23,9 miliardi rispetto a 19,5 miliardi dello stesso periodo 2000, evidenziando una crescita del 22,7%.

L'utile netto di periodo raggiunge 14,3 miliardi e registra un incremento del 32,4%, rispetto all'analogo periodo del 2000.

Banca Popolare Santa Venera

Nel semestre concluso la Banca Popolare Santa Venera consolida la propria posizione economico-competitiva a presidio del territorio.

La raccolta complessiva al 30 giugno ammonta a 2.407 miliardi, sostanzialmente invariata da dicembre e incrementata del 4,2% da giugno 2000. Nel dettaglio la raccolta diretta decresce del 2,3% da dicembre 2000 attestandosi a 1.429 miliardi di giugno 2001 (+1,3% rispetto a giugno 2000). La raccolta indiretta cresce nell'ultimo semestre del 2,5% a 978 miliardi e del 8,6% se confrontata con giugno 2000. Gli impieghi, anche loro in crescita, si attestano a 946 miliardi segnando +3% da dicembre 2000 e +9,1% da giugno 2000.

Con riferimento ai dati economici, il margine di interesse, pari a 31 miliardi, registra un aumento del 4% rispetto al primo semestre 2000.

Il margine di intermediazione, che risente del negativo andamento dei mercati finanziari, passa da 49,1 a 47,4 miliardi (-3,5%). Il risultato lordo di gestione si attesta a 4,1 miliardi.

L'utile delle attività ordinarie, al netto di ammortamenti, rettifiche e accantonamenti, è pari a 3,3 miliardi, mentre l'utile netto, considerando le componenti straordinarie, si attesta a 2,1 miliardi e cresce del 4,7% rispetto al corrispondente periodo del 2000.

La Banca Popolare Santa Venera ha aperto nel primo semestre 2001 le filiali di Sant' Agata Li Battiati, Riposto, Trecastagni e San Giovanni la Punta.

Bancaperta

Bancaperta rappresenta il presidio unitario di Gruppo per le tematiche finanziarie con particolare riferimento all'asset management, alle gestioni patrimoniali (posizioni gestite al 30 giugno 2001: n. 44.260 per 25.025 clienti per un importo di 2.621 milioni di euro), al private banking, al corporate finance e bancassicurazione.

Inoltre svolge per conto delle Banche del Gruppo l'attività di web bank.

La raccolta diretta dell'Istituto, al netto di passività subordinate infragruppo per 60 miliardi, si è attestata a 508,3 miliardi, in progresso del 3,5% rispetto al 31 dicembre 2000 e del 19,8% da giugno 2000.

Lusinghieri sono stati i risultati conseguiti da Bancaperta nel primo semestre dell'esercizio. Il margine d'intermediazione diminuisce in relazione al venir meno dell'attività residuale nel leasing e si attesta a 87,8 miliardi, -14,5% rispetto allo scorso giugno 2000. L'utile delle attività ordinarie ha superato 13,2 miliardi (rispetto ai 6,1 miliardi alla stessa data dello scorso anno +114%). L'utile netto ha superato 7,9 miliardi con un balzo del 145,5% dai 3,2 miliardi conseguiti al 30 giugno 2000.

I risultati economici del primo semestre 2000 evidenziano la crescita reddituale delle nuove aree che costituiscono il "core business" di Bancaperta: finanza, bancassicurazione, banca virtuale, sistemi di pagamento e finanza d'impresa.

Nell'area della banca virtuale, Bancaperta cura tutti i servizi on web del Gruppo Credito Valtellinese che sono identificati dal logo Banc@perta, la porta di accesso per oltre 66.575 clienti on line del Gruppo.

Nel primo semestre dell'anno Bancaperta ha attivato per i clienti del Gruppo anche un nuovo portale per il commercio elettronico denominato "@pertacity" (www.@pertacity.com).

Nel campo del risparmio gestito, Bancaperta, in stretta collaborazione con la partecipata Global Assicurazioni S.p.A., ha dato avvio ad un nuovo ed innovativo prodotto, le Gestioni Patrimoniali Assicuratriche che abbinano ai benefici di una gestione professionale del risparmio i vantaggi di una polizza assicurativa.

Bancaperta gestisce inoltre per conto del Gruppo l'intera problematica assicurativa sia garantendo un'adeguata e razionale copertura dei rischi sia coordinando le problematiche relative all'offerta di prodotti servizi assicurativi per la clientela.

Il Consiglio di Amministrazione di Bancaperta, in sede d'approvazione del bilancio semestrale, ha stabilito la convocazione della compagine sociale al fine di

deliberare la rinuncia all'originario progetto di quotazione al Nuovo Mercato. La motivazione di ciò è riconducibile alla difficile situazione in cui versano i mercati finanziari mondiali e alla volontà di preservare il valore per gli azionisti.

Banca Popolare di Rho

L'istituto, in linea con gli obiettivi prefissati, ha continuato l'opera di presidio del territorio di competenza e contemporaneamente ha saputo allargare il proprio raggio d'azione sfruttando la strategia di diversificazione dei canali distributivi nelle diverse forme di banca diretta e di banca virtuale.

Alla data del 30 giugno 2001 si conferma il trend di crescita degli aggregati patrimoniali. La raccolta indiretta si è attestata a fine giugno a 56,9 miliardi, mentre la raccolta diretta, alla stessa data, ammonta a 81,7 miliardi.

Dal lato degli impieghi, i crediti concessi a Clientela, a fine giugno 2001, sono stati 91,3 miliardi facendo segnare un incremento del 13,7% da dicembre 2000 e del 21,3% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente.

La crescita dei volumi intermediati ha consentito un miglioramento dei risultati reddituali: il margine d'interesse si è attestato a 3,1 miliardi in crescita del 19,2% rispetto ai dati del primo semestre 2000. Migliora anche il margine d'intermediazione attestatosi a fine giugno a 4,2 miliardi di lire (+13,5% rispetto al 30 giugno 2000).

La diminuzione dei costi operativi e delle rettifiche di valore su immobilizzazioni permette di far registrare una considerevole crescita del risultato lordo di gestione che passa dai 224 milioni del 30 giugno 2000 agli attuali 692 milioni di lire (+208,9%).

Dopo la contabilizzazione degli stanziamenti a presidio del rischio di credito, delle rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie e delle imposte di competenza, il risultato di periodo evidenzia una perdita di 91 milioni rispetto alla perdita di 592 milioni registrata a fine giugno 2000.

Cassa San Giacomo

La Cassa San Giacomo chiude il semestre positivamente.

Per quanto attiene i dati patrimoniali, la raccolta complessiva ha registrato un incremento del 2,5%, passando dai 445 miliardi dello scorso esercizio a 456,5 miliardi di giugno 2001. Nel dettaglio la raccolta diretta, non comprensiva delle passività subordinate, si è incrementata del 3,7% - dato di fine dicembre 2000 - raggiungendo l'ammontare di 320,5 miliardi a fine giugno 2001, mentre risulta stabile la raccolta indiretta che registra un saldo di 136 miliardi. Gli impieghi verso la Clientela crescono a 199 miliardi, +7,2% da dicembre, e +35,9% da fine giugno 2000.

Le principali voci dei ricavi, rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, registrano un incremento del margine d'interesse, che fissa allo scorso giugno il saldo a 7,2 miliardi (+1,4%); maggiore la crescita del margine di intermediazione che, nonostante la negativa evoluzione dei mercati finanziari, si incrementa del

12,2% attestandosi a 11 miliardi (a giugno 2000 era pari a 9,8 miliardi). Al netto delle spese amministrative, pari a 9,8 miliardi (+11,3% rispetto 8,8 miliardi del primo semestre 2000) e rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali per 0.6 miliardi, il risultato lordo di gestione si fissa a 624,3 milioni con un incremento del 69,9% rispetto al 30 giugno 2000.

L'utile lordo raggiunge i 485 milioni invertendo il segno rispetto alla perdita di 397 milioni del primo semestre dello scorso esercizio.

Detratte le imposte sul reddito, pari a 270 milioni, si registra un utile netto di periodo pari a 215 milioni, rispetto al dato negativo del primo semestre 2000 (-580 milioni).

Tra i fatti salienti del primo semestre dell'esercizio, si segnala l'apertura delle filiali di Grammichele e Piazza Armerina, filiale quest'ultima che sancisce l'ingresso della Cassa nella provincia di Enna.

Banca dell'Artigianato e dell'Industria

L'attività della banca, durante il primo semestre dell'anno è stata caratterizzata da profonde trasformazioni ed ingenti investimenti: sono state aperte al pubblico due nuove filiali, a Brescia città e a Gussago, in una logica di espansione sul territorio locale.

L'operatività della Banca, entrata nel quarto anno di attività, ha registrato uno sviluppo costante, con il raggiungimento di risultati soddisfacenti.

L'Istituto è attualmente impegnato in un ulteriore ampliamento dei propri prodotti e servizi, anche telematici e via internet, al fine di fornire un supporto sempre più puntuale alla crescente clientela.

Alla data del 30 giugno 2001 si rileva un incremento dei dati patrimoniali rispetto al 31 dicembre 2000 e allo stesso semestre del passato esercizio.

La raccolta diretta si attesta a 90,5 miliardi – comprensiva di 23,2 miliardi sotto forma di prestito subordinato – contro una raccolta diretta nel medesimo periodo del 2000 pari a 58,7 miliardi - di cui 29 miliardi di prestito subordinato.

La raccolta indiretta raggiunge 91,7 miliardi (+29,2% rispetto a fine dicembre) e gli impieghi si attestano a 95,5 miliardi (+15,9% dal 31 dicembre 2000).

Il capitale sociale è aumentato da 15.480.000 a 20.350.049 euro a seguito della conversione della prima quota del Prestito Obbligazionario convertibile subordinato 2000 - 2005 e dell'esercizio del relativo warrant.

A livello economico si evidenzia un margine d'interesse di 2,3 miliardi e un margine di intermediazione di 2,8 miliardi.

I costi generali si ragguagliano in 2,9 miliardi – anche in relazione agli investimenti realizzati per l'apertura delle nuove filiali.

Il risultato lordo di gestione assomma a -103 milioni. Dedotte le rettifiche sui crediti e gli stanziamenti a copertura del carico fiscale il conto economico evidenzia un risultato negativo di 697 milioni.

Banca Regionale Sant'Angelo

La Banca Regionale Sant'Angelo è entrata, dallo scorso giugno, a far parte del Gruppo Credito Valtellinese a seguito della positiva conclusione dell'Offerta Pubblica d'Acquisto lanciata dal Credito Artigiano.

I principali aggregati patrimoniali, non confrontabili con il precedente esercizio, registrano la raccolta globale attestata al 30 giugno a 2.220 miliardi, ripartita in 1.515 miliardi di raccolta diretta e 705 miliardi di indiretta, (di cui 449 miliardi di risparmio gestito e 94 miliardi di portafoglio assicurativo).

Gli impieghi economici al 30 giugno 2001 sono pari a 1.091 miliardi.

A livello di conto economico il margine di interesse è pari a 34,7 miliardi, mentre il margine di intermediazione registra un saldo di 52,8 miliardi. Dedotti le spese amministrative pari a 41,3 miliardi, l'utile lordo del semestre raggiunge il valore di 11,5 miliardi. Detratti gli accantonamenti, le rettifiche nette su crediti e gli ammortamenti su immobilizzazioni materiali e immateriali per 32,4 miliardi, effettuati secondo criteri prudenziali, con l'apporto di proventi straordinari pari a 21,9 miliardi, e detratte le imposte sul reddito pari a 1 miliardo, l'utile netto di periodo si attesta a 94 milioni.

Tra i fatti salienti del semestre appena iniziato si registrano l'avvio del riposizionamento geografico delle filiali nella zona palermitana e il progetto di integrazione informatica della Banca nei sistemi operativi del Gruppo Credito Valtellinese, gestiti da Bankadati S.p.A., che consentirà il rilascio, a partire dal mese di ottobre, di nuovi servizi telematici che, tra l'altro, consentiranno gratuitamente alla Clientela la completa operatività attraverso il canale internet sui conti correnti tradizionali.

Deltas

L'attività della società nella prima parte dell'esercizio 2001 è stata rivolta al sostegno delle iniziative collegate al supporto manageriale ed al controllo dell'indirizzo strategico delle diverse società.

Il risultato di periodo fa segnare un utile netto di 168 milioni, sostanzialmente in linea con le previsioni formulate.

Stelline Servizi Immobiliari

L'attività di Stelline spazia in diversi ambiti. Infatti, la società sviluppa studi e ricerche nel campo immobiliare predisponendo studi di fattibilità delle dipendenze e occupandosi della manutenzione e gestione dell'ingente patrimonio immobiliare delle società del Gruppo.

Inoltre, in coerenza con la natura cooperativa del Gruppo, Stelline svolge attività a favore del territorio d'elezione e si impegna nel recupero e restauro del patrimonio storico e architettonico di istituzioni di particolare rilievo.

Tutte queste attività hanno contribuito alla chiusura del semestre con un utile netto di bilancio a 98 milioni di lire.

Bankadati Sistemi Informativi

Per Bankadati è stato un semestre ricco di impegni, che si protrarranno anche nella successiva frazione d'anno. Oltre al normale supporto dell'attività bancaria, dove ha dimostrato di possedere il know-how appropriato per gestire al meglio il cambiamento prodotto dalle nuove tecnologie, sta affrontando, per conto di tutte le banche del Gruppo, l'adeguamento in vista del Cash Changeover. L'impegno verte su più livelli: adeguamento delle strutture distributive e di sicurezza, aggiornamento delle procedure informative, previsione dei fabbisogni e conseguenti ordini di prealimentazione e piani di distribuzione. Lo sforzo in termini di uomini e risorse è notevole.

È iniziato speditamente, nel semestre, l'opera di integrazione della Banca Regionale Sant'Angelo nel sistema informativo di Gruppo come è avvenuto per le altre banche entrate recentemente nel nostro network.

Bankadati chiude il primo semestre dell'anno con 242 milioni di utile netto.

Leasingroup Sicilia

Con l'ingresso nel perimetro di gruppo della Banca Regionale Sant'Angelo la partecipazione del Gruppo Credito Valtellinese in questa società specialistica si è attestato al 94,87%. La sede della società è Palermo da dove opera con successo sin dal 1984; l'ingresso nel Gruppo farà da volano per l'attività caratteristica veicolando la distribuzione dei propri prodotti tramite la nostra rete bancaria. L'utile al 30 giugno 2001 si attesta a 95,8 milioni di lire.

Aperta Gestioni Patrimoniali

È proseguita con successo l'attività di Aperta Gestioni Patrimoniali, società di diritto svizzero, nata dalla partnership tra Bancaperta e la Colombo Gestioni Patrimoniali di Lugano, società specializzata nell'asset management. L'approccio di gestione è orientato al "comprehensive consulting" così da offrire un servizio ad alto valore aggiunto alle esigenze, sempre in evoluzione, della clientela.

Aperta G.P. offre servizi di eccellenza sia nel tradizionale ambito finanziario sia in quello consulenziale. L'utile netto semestrale si attesta a oltre 215.000 CHF.

**RAPPORTI CON LE IMPRESE CONTROLLATE (ANCHE CONGIUNTAMENTE CON ALTRI)
O SOTTOPOSTE A DIREZIONE UNITARIA NON INCLUSE NELL'AREA DI
CONSOLIDAMENTO, NONCHÉ CON LE COLLEGATE, LE CONTROLLANTI E LE
IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME**

ATTIVITA' E PASSIVITA' VERSO IMPRESE COLLEGATE (1)

(Dati in milioni di lire)

| <u>ATTIVITA'</u> | <u>TOTALE</u> |
|------------------------------|---------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 624 |
| Altre attivita' | 45 |
| Ratei e risconti attivi | 715 |
| <u>PASSIVITA'</u> | |
| Debiti verso clientela | 27.230 |
| Altre passivita' | 497 |
| <u>GARANZIE E IMPEGNI</u> | |
| Garanzie rilasciate | 12.600 |

RAPPORTI ECONOMICI VERSO IMPRESE COLLEGATE (1)

(Dati in milioni di lire)

| | <u>TOTALE</u> |
|--|---------------|
| Interessi attivi e proventi assimilati | 46 |
| Interessi passivi e oneri assimilati | 162 |
| Commissioni attive | 47 |
| Spese amministrative | 1.655 |
| Altri oneri di gestione | 126 |
| Proventi straordinari | 46 |

(1) Non sono presenti imprese controllate o sottoposte a direzione unitaria non incluse nell'area di consolidamento.

I rapporti intrattenuti tra la Capogruppo e le sue controllate e collegate riguardanti rapporti di corrispondenza per servizi resi o di deposito, nonché con parti correlate rientrano nell'usuale operatività bancaria e non sono state quindi poste in atto operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione d'impresa.

Struttura e contenuto della relazione semestrale consolidata

Struttura e contenuto del bilancio consolidato

La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2001 è redatta in conformità alle disposizioni del Regolamento approvato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.

La relazione semestrale consolidata include il Credito Valtellinese (Capogruppo) e le società operanti nel settore creditizio e finanziario o che esercitano, in via principale, un'attività strumentale a quella della Capogruppo, delle quali possiede direttamente la maggioranza del capitale sociale ovvero dispone di voti sufficienti per esercitare un'influenza dominante nell'assemblea ordinaria.

Nel corso del primo semestre 2001 sono entrate nell'area di consolidamento del Gruppo Credito Valtellinese la Banca Regionale Sant'Angelo S.p.A. e la società Leasingroup Sicilia S.p.A. La prima per effetto dell'acquisizione operata dal Credito Artigiano S.p.A. di una partecipazione di controllo pari al 54,26%, la seconda in quanto la Banca Regionale Sant'Angelo S.p.A. ne detiene il 69,31% che va ad aggiungersi al 25,56% posseduto dalla Banca Popolare Santa Venera S.p.A..

Essendo state tali società acquisite nel mese di giugno si è proceduto al consolidamento del solo stato patrimoniale escludendo il conto economico. Il risultato di periodo ha concorso, pertanto, alla determinazione del patrimonio netto da eliminare a fronte del valore di carico della partecipazione.

Nei prospetti contabili inclusi nel presente documento è riportato l'elenco delle Società incluse nel consolidamento e delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto.

Principi di consolidamento

I principi di consolidamento utilizzati sono quelli previsti dal Decreto Legislativo n. 87/1992 nonché dai principi contabili in vigore in Italia e, ove mancanti, quelli dell'International Accounting Standards Board (I.A.S.B.).

Il valore contabile delle partecipazioni controllate, i cui bilanci sono consolidati integralmente, è compensato a fronte delle corrispondenti quote del patrimonio netto. L'operazione di elisione è effettuata con riferimento ai valori risultanti alla data di acquisizione delle partecipazioni.

Le differenze che risultano dalla citata operazione di eliminazione:

- se positive (costo della partecipazione superiore alla corrispondente frazione del patrimonio netto), sono imputate nell'attivo patrimoniale consolidato alla voce "Differenze positive di consolidamento" o portate in detrazione di quelle negative relative alla medesima partecipazione e fino a concorrenza di queste.
- se negative (costo della partecipazione inferiore alla corrispondente frazione del patrimonio netto), sono iscritte nel passivo patrimoniale consolidato alla voce "Differenze negative di consolidamento".

Ai terzi azionisti sono attribuite le quote di patrimonio netto e di risultato economico di pertinenza nonché le quote di differenze positive di consolidamento loro spettanti in base agli equity ratios.

Le partecipazioni in imprese associate, ossia quelle possedute con quote tra il 20 e il 50 per cento, sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Per tali società:

- il maggior valore di carico rispetto alla frazione del patrimonio netto di pertinenza del gruppo, originatosi alla data di acquisizione, è iscritto nell'attivo patrimoniale consolidato alla voce "Differenze positive di patrimonio netto";
- il minor valore di carico rispetto alla frazione del patrimonio netto di pertinenza del gruppo è iscritto nel passivo consolidato alla voce "Differenze negative di patrimonio netto".

Le modifiche del patrimonio netto successive alla data presa a base per il calcolo delle suddette differenze sono iscritte alla voce "Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto", se riferibili ad utili o perdite delle partecipate. Le altre modifiche sono iscritte alla voce "Differenze negative di Patrimonio netto".

Le differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto sono attribuibili al pagamento dell'avviamento e sono ammortizzate in un periodo di 10 anni, ritenuto congruo rispetto alla durata dell'investimento.

I dividendi registrati nel bilancio della Controllante e riguardanti partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento o valutate al patrimonio netto sono eliminati.

Il relativo credito d'imposta è portato in riduzione delle imposte del periodo.

Gli effetti delle operazioni infragrupo fra le imprese incluse nel consolidamento sono eliminati. Sono considerate, inoltre, le imposte correlate alle rettifiche operate in sede di consolidamento qualora ne ricorrano le condizioni.

Le partecipazioni possedute con quota inferiore al 20 per cento sono valutate con il metodo del costo.

Partecipazioni in valuta

La conversione in Euro del bilancio di Aperta Gestioni S.A., redatto in Franchi Svizzeri, è stata effettuata utilizzando per le voci di stato patrimoniale la quotazione rilevata a fine semestre, mentre per le voci di conto economico quella media del periodo. Le differenze di cambio originate dalla conversione sono ricomprese nelle riserve consolidate.

Moneta utilizzata nella redazione dei prospetti

I dati riportati nei prospetti relativi alla semestrale consolidata sono espressi in milioni di lire italiane. In allegato sono riportati gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico redatti in migliaia di euro.

Bilanci utilizzati

Il bilancio semestrale consolidato è redatto sulla base dei bilanci appositamente redatti e riferiti tutti alla data del 30 giugno 2001.

Adattamento del conto economico della Relazione semestrale al 30 giugno 2000

Al fine di una migliore rappresentazione della situazione economica di Gruppo a partire dal bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2000 sono stati iscritti nella sottovoce "80 b – Spese Amministrative: altre spese amministrative" alcuni costi relativi prevalentemente a servizi informatici e affini che precedentemente erano stati classificati nella voce "110 – Altri oneri di gestione". Conseguentemente, ai sensi del Provvedimento della Banca d'Italia del 16.1.1995, è stato riclassificato il

conto economico della situazione semestrale al 30 giugno 2000, al fine di rendere comparabili le relative poste con quelle del corrente esercizio. La riclassifica sul conto economico della relazione semestrale al 30 giugno 2000 ha comportato il passaggio di lire 15.810 milioni dalla voce "110 - Altri oneri di gestione" alla voce "80 b - Spese Amministrative: altre spese amministrative".

Motivazioni degli scostamenti rispetto alle stime effettuate in sede di trimestrale

Gli scostamenti dei valori delle voci patrimoniali esposte nella relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2001 rispetto alle stime effettuate in sede di redazione della situazione contabile trimestrale riferita alla stessa data risultano limitati. Essi sono stati determinati principalmente dalla riconduzione dei ratei e delle partite viaggianti e di portafoglio non liquide ai pertinenti conti di stato patrimoniale.

B. Criteri di valutazione

Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione

I principi contabili seguiti per la redazione della relazione semestrale consolidata risultano omogenei a quelli adottati dalla Capogruppo e dalle altre società del Gruppo.

Con riferimento alla tematica dei mutui a tasso fisso e di quelli edilizi agevolati, il Gruppo risulta interessato solo marginalmente e per importi non significativi.

Si evidenzia inoltre, che non si è ritenuto necessario procedere ad accantonamenti particolari relativamente alla materia degli interessi sugli interessi ("anatocismo").

1. Crediti, garanzie e impegni

Crediti verso banche

I crediti verso le banche sono espressi al valore di presumibile realizzo, tenuto conto delle stime di perdita.

Crediti verso clientela

Il valore dei crediti iscritto in bilancio, comprensivo dell'ammontare degli interessi contrattuali e di mora maturati, coincide con quello del loro presumibile realizzo. Tale valore è ottenuto deducendo dall'ammontare complessivamente erogato le perdite stimate in linea capitale e per interessi, definite sulla base di specifiche analisi di tutti i crediti in sofferenza e di quelli incagliati, nonché del rischio forfettario di perdite che potrebbero manifestarsi in futuro sugli altri crediti.

Il valore originario del credito è ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

Tra i crediti verso la clientela sono inclusi anche quelli relativi ai contratti di leasing detenuti dalla Capogruppo e dalle controllate Bancaperta S.p.A. e

Leasinggroup Sicilia S.p.A. determinati con il metodo finanziario secondo le modalità previste dalla Circolare della Banca d'Italia n. 166 del 30 luglio 1992 e successive modificazioni. Tali crediti sono valutati tenendo anche conto del valore di recupero dei beni oggetto del contratto nonché degli ammortamenti. Questi ultimi, in particolare, sono stati effettuati nel seguente modo:

- con riferimento ai beni concessi in locazione finanziaria fino al 31 dicembre 1994, computando quote determinate in funzione degli anni di durata del contratto e commisurate al costo del bene diminuito del prezzo di riscatto; dal 1992, il valore ammortizzabile degli immobili dati in leasing è stato aumentato per effetto della rivalutazione ex L. 413/91;
- con riferimento ai beni concessi in locazione finanziaria a partire dal 1 gennaio 1995, le quote periodiche sono state determinate in base al piano di ammortamento finanziario.

Altri crediti

Per gli altri crediti non sono previste perdite, pertanto il presumibile valore di realizzo coincide con il valore nominale al quale sono evidenziati in bilancio.

Garanzie ed impegni

Le garanzie rilasciate sono iscritte al valore complessivo dell'impegno assunto. Per far fronte a perdite presunte su garanzie rilasciate è istituito apposito accantonamento nell'ambito dei fondi rischi ed oneri.

I titoli da ricevere sono iscritti al prezzo a termine contrattualmente stabilito con la controparte.

2. Titoli e operazioni “fuori bilancio” (diverse da quelle su valute)

2.1 Titoli immobilizzati

I titoli immobilizzati sono valutati al costo storico di acquisto, tenendo conto delle eventuali perdite di valore ritenute durevoli.

2.2 Titoli non immobilizzati

I titoli non immobilizzati quotati in mercati organizzati sono valutati al valore di mercato.

Pertanto, il criterio di valutazione dei titoli che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie è il seguente:

- i titoli quotati in mercati organizzati sono valutati al prezzo di mercato inteso come media dei prezzi dell'ultimo mese;
- i titoli non quotati sono valutati al minore tra il costo di formazione (determinato secondo il metodo LIFO) e il prezzo di mercato; quest'ultimo è da intendersi pari al presumibile valore di realizzo, determinato in base all'andamento di mercato dei titoli quotati in mercati organizzati aventi analoghe caratteristiche, nonché al valore ottenuto attualizzando i flussi finanziari futuri generati da interessi e capitale ad un appropriato tasso di mercato. Si è tenuto conto, inoltre, della situazione di solvibilità dell'emittente.

Le svalutazioni operate nei periodi precedenti sono eliminate qualora siano venute meno le cause che le hanno originate.

Contratti derivati

Le attività e le passività “in bilancio” e “fuori bilancio” relative a contratti derivati sono valutate separatamente utilizzando il criterio del valore di mercato se “quotate” ed il criterio del minor valore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato se “non quotate”.

Le operazioni tra loro collegate sono valutate in modo coerente.

Operazioni a termine

I contratti di compravendita di titoli e le operazioni “fuori bilancio” su titoli sono esposti al prezzo di regolamento del contratto. Il risultato della valutazione, che è stata effettuata con gli stessi criteri adottati per il portafoglio titoli non immobilizzati, è imputato al conto economico alla voce 60 “Profitti (perdite) da operazioni finanziarie”.

I contratti di deposito e finanziamento sono esposti in base all'importo da erogare o da ricevere.

3. Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese associate di cui all'art. 36, comma 1, D.Lgs 87/92, sono valutate con il metodo del patrimonio netto salvo nel caso in cui le stesse siano irrilevanti per i fini indicati nell'art. 2, comma 3, del citato decreto.

Le altre partecipazioni sono valutate al costo determinato secondo il metodo Lifo a scatti annuali. Tuttavia, esse sono state iscritte ad un valore inferiore determinato tenendo conto:

- per le partecipazioni quotare, delle relative quotazioni dell'ultimo semestre;
- per le partecipazioni non quotare, delle perdite di valore ritenute durevoli.

4. Attività e passività in valuta (incluse le operazioni “fuori bilancio”)

Le attività, le passività e le operazioni a pronti non ancora regolate in valuta sono convertite in lire ai cambi a pronti di fine periodo; l'effetto di tale valutazione viene imputato al conto economico.

Le attività, le passività e le operazioni “fuori bilancio” espresse in valute di Paesi aderenti all'unione Monetaria Europea sono tradotte nella moneta di conto applicando i rispettivi tassi di conversione e nel rispetto degli articoli 4 e 5 del regolamento (CE) n. 1103/97.

Contratti derivati su valute

I contratti derivati di “negoiazione” in essere a fine semestre sono valutati ai cambi correnti di mercato a tale data. L'effetto di tali valutazioni è imputato al conto economico alla voce “Profitti (perdite) da operazioni finanziarie”.

Operazioni a termine

I contratti di compravendita di divisa e le operazioni “fuori bilancio” su valute sono convertiti in lire al cambio a pronti di fine periodo in quanto connesse alle operazioni a pronti.

5. Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori sostenuti, rettificato in aumento per taluni beni in applicazione di specifiche leggi di rivalutazione monetaria; l'ammontare di bilancio è ottenuto deducendo dal valore contabile così definito gli ammortamenti effettuati. I costi di ristrutturazione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di valutazioni economico-tecniche in relazione sia al grado di utilizzo che alla presunta vita utile dei beni.

6. Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori. L'avviamento pagato in occasione di operazioni straordinarie di acquisto di ramo d'azienda (nel luglio 1999 dalla Deutsche Bank) viene imputato a conto economico sulla base di un piano d'ammortamento stimato in 10 anni, mentre le altre immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate sistematicamente avuto riguardo al periodo della loro prevista utilità futura e, comunque, non oltre 5 anni.

7. Altri aspetti

Azioni proprie

Le azioni della Capogruppo in portafoglio a fine periodo sono iscritte al valore di mercato, integralmente fronteggiato dalla specifica riserva ex art. 2357 ter c.c.

Altre attività

Nella voce "Altre attività" sono compresi gli immobili finiti e quelli in corso di realizzazione da parte della società Stellite Servizi Immobiliari S.p.A., in quanto non propriamente definibili come immobilizzazioni materiali; essi sono stati valutati al costo.

Debiti rappresentati da titoli

I certificati di deposito e i prestiti obbligazionari sono esposti al valore nominale, ad eccezione delle obbligazioni "zero coupon" che sono indicate al valore di emissione aumentato degli interessi capitalizzati.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e ricavi maturati, comuni a due o più esercizi, nel rispetto del principio della competenza temporale.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

L'ammontare accantonato a titolo di trattamento di fine rapporto è preposto a coprire il debito maturato nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti.

Fondi per rischi ed oneri

Sono costituiti dai seguenti fondi: fondi quiescenza del personale, fondo imposte e tasse, altri fondi.

I fondi quiescenza sono dati dal Fondo a capitalizzazione per il personale in servizio, che esprime la sommatoria dei conti individuali dei dipendenti iscritti al

medesimo, nonché dal Fondo quiescenza pensionati preposto a far fronte all'impegno verso il personale cessato dal servizio.

Il fondo imposte e tasse accoglie l'accantonamento per imposte sul reddito determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente e di quello differito. Gli effetti della fiscalità differita sono stati determinati secondo il metodo basato sul conto economico. Le attività per imposte anticipate sono iscritte nella voce "150 - altre attività", nei limiti di quanto ritenuto recuperabile con ragionevole certezza. Le passività per imposte differite sono iscritte nella voce "80.b fondo imposte e tasse", salvo nei casi in cui sia ritenuto poco probabile che esse siano sostenute. L'ammontare è stato determinato considerando separatamente i diversi tipi d'imposta (IRAP e IRPEG) ed applicando le aliquote che saranno in vigore nei periodi in cui si verificheranno le "inversioni" delle differenze temporanee, secondo le disposizioni fiscali vigenti al momento del calcolo. Qualora il gruppo avesse adottato il metodo dello Stato patrimoniale sarebbero state registrate Lire 170 milioni di ulteriori imposte differite passive a riduzione delle altre riserve.

Gli altri fondi comprendono:

- il fondo cause passive a fronte del contenzioso giudiziario in essere e degli esborsi che potrebbero derivare per azioni revocatorie intraprese dagli organi di procedure concorsuali;
- il fondo per garanzie rilasciate che copre perdite previste sui crediti di firma;
- il fondo per rischi ed oneri diversi relativo a crediti ceduti per i quali è stata garantita la copertura in caso di mancata riscossione.

Fondi rischi su crediti

Accolgono lo stanziamento destinato a fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali differenze temporanee, secondo le disposizioni fiscali vigenti al momento del calcolo.

Fondo per rischi bancari generali

Presenta natura di patrimonio netto ed è destinato alla copertura del rischio generale d'impresa.

Sezione 2 – Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Non sono presenti rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Sono presenti accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie riguardanti la speciale riserva prevista dalla Legge 8.8.95, n. 335 e pari al 3% delle quote annuali del TFR destinate a fondi quiescenza del personale. L'accantonamento complessivamente effettuato ammonta a 624 milioni (pari all'entità della riserva al 30 giugno 2001).

Sezione 3 - Altre informazioni

Metodi di contabilizzazione

Operazioni con banche

Sono contabilizzate al momento della loro esecuzione, ad eccezione di quelle relative alle rimesse di effetti, che sono invece registrate al momento del loro regolamento.

Operazioni con clientela

Le operazioni regolate in conto corrente sono contabilizzate al momento della loro esecuzione, ad eccezione di quelle relative ad alcune particolari tipologie (come "portafoglio", "estero" e "titoli"), che vengono invece registrate al momento del loro regolamento.

I crediti per canoni di locazione finanziaria di competenza futura prefatturati ai clienti sono rettificati indirettamente con la rilevazione dei relativi risconti passivi.

Garanzie ed impegni

I titoli da ricevere sono iscritti in base al prezzo di regolamento; i contratti di deposito e finanziamento in base all'importo da erogare; gli altri impegni e rischi in base al valore complessivo dell'impegno assunto.

Titoli immobilizzati

La differenza fra il valore di bilancio ed il valore di rimborso dei titoli che costituiscono immobilizzazioni finanziarie viene iscritta "pro rata temporis" in relazione alla durata dell'investimento a rettifica degli interessi prodotti dai titoli stessi.

Titoli non immobilizzati

Le operazioni "pronti contro termine" su titoli con contestuale impegno a termine sono assimilate ai riporti; pertanto gli ammontari ricevuti ed erogati a pronti figurano come debiti e crediti. Il costo della provvista ed il provento dell'impiego, costituiti dalle cedole maturate sui titoli, tenuto conto della quota dell'eventuale scarto di emissione, e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, sono iscritti per competenza nelle voci economiche accese agli interessi.

Poste in valuta

I costi ed i ricavi in valuta sono rilevati al cambio vigente al momento della contabilizzazione oppure, se in corso di maturazione, al cambio di fine periodo.

Interessi attivi e passivi, costi e ricavi

Gli interessi attivi e passivi, nonché gli altri ricavi e costi, sono contabilizzati nel rispetto del principio della competenza economica, con opportuna rilevazione di ratei e risconti attivi e passivi.

Tali componenti positivi e negativi comprendono anche:

- i proventi e gli oneri relativi ad operazioni "fuori bilancio" destinate alla copertura di attività e passività che generano interessi;
- i proventi e gli oneri relativi ai riporti e alle operazioni pronti contro termine con obbligo di rivendita a termine da parte del cessionario.

Gli interessi attivi includono anche la quota interessi dei canoni dei beni in leasing iscritti secondo il metodo finanziario.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono costituite dalla somma algebrica dei seguenti elementi:

- imposte correnti;
- variazione delle imposte anticipate;
- variazione delle imposte differite.

Il Gruppo negli esercizi 1998, 1999, 2000 ha determinato le imposte tenendo conto della norma agevolativa di cui alla legge 23.12.1998 n. 461 ed al D.Lgs. 17.5.1999 n. 153 (*c.d. Legge Ciampi*).

La Commissione Europea ha dapprima chiesto chiarimenti al Governo Italiano sulle agevolazioni tributarie previste dalla citata Legge per valutare se potessero configurarsi aiuti di Stato non consentiti e ha poi avviato la procedura di indagine formale. Qualora il carattere di aiuto di Stato venisse confermato, la norma "Ciampi" sarebbe nulla e lo Stato Italiano potrebbe imporre la restituzione dell'aiuto "illegale" anche se le banche ne hanno beneficiato in buona fede. Le minori imposte versate dal Gruppo nel triennio ammontano a complessive Lire 5.402 milioni. Non è stato ritenuto necessario effettuare uno specifico accantonamento a fronte del rischio che il provvedimento venga dichiarato nullo poichè la consistenza del Fondo Rischi Bancari Generali è tale da ricomprendere anche la copertura di detto rischio.

In considerazione dell'incertezza che si è creata sulla questione in oggetto è stato ritenuto opportuno, per motivi di mera prudenza - in sede di redazione della situazione semestrale 2001 -, di non tenere conto nel calcolo delle imposte sul reddito di periodo dei benefici previsti dai provvedimenti in argomento.

C) INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

1 - La distribuzione settoriale dei crediti

Crediti verso clientela (voce 40 dell'attivo)

| | 30/06/2001 | | 31/12/2000 | |
|----------------------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Valore | % | Valore | % |
| a) Stati | 7.289 | 0,07% | 3.811 | 0,05% |
| b) altri enti pubblici | 22.316 | 0,21% | 11.589 | 0,13% |
| c) società non finanziarie | 6.475.813 | 62,23% | 5.614.933 | 65,29% |
| d) società finanziarie | 709.339 | 6,82% | 552.014 | 6,42% |
| e) famiglie produttrici | 818.756 | 7,87% | 636.154 | 7,40% |
| f) altri operatori | 2.372.532 | 22,80% | 1.781.069 | 20,71% |
| Totale | 10.406.045 | 100,00% | 8.599.570 | 100,00% |

2 - Crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

| | 30/06/2001 | | 31/12/2000 | |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Valore | % | Valore | % |
| a) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni | 1.828.160 | 25,09% | 1.493.452 | 25,89% |
| b) Altri servizi destinabili alla vendita | 1.503.415 | 20,63% | 1.307.156 | 22,66% |
| c) Edilizia e opere pubbliche | 809.811 | 11,11% | 679.180 | 11,78% |
| d) Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento | 420.062 | 5,77% | 388.418 | 6,73% |
| e) Prodotti di metallo esclusi macchine e mezzi di trasporto | 266.251 | 3,65% | 254.150 | 4,41% |
| f) Altre | 2.458.259 | 33,75% | 1.645.484 | 28,53% |
| Totale | 7.285.958 | 100,00% | 5.767.840 | 100,00% |

3 - Le garanzie rilasciate (voce 10 delle garanzie e impegni)

| | 30/06/2001 | | 31/12/2000 | |
|----------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Valore | % | Valore | % |
| a) Stati | 2 | 0,00% | 2 | 0,00% |
| b) altri enti pubblici | 7.529 | 0,70% | 5.932 | 0,68% |
| c) banche | 24.141 | 2,25% | 17.221 | 1,97% |
| d) società non finanziarie | 830.463 | 77,27% | 707.986 | 80,84% |
| e) società finanziarie | 73.292 | 6,82% | 15.520 | 1,77% |
| f) famiglie produttrici | 46.382 | 4,31% | 41.245 | 4,71% |
| g) altri operatori | 92.949 | 8,65% | 87.835 | 10,03% |
| Totale | 1.074.758 | 100,00% | 875.741 | 100,00% |

4 - I grandi rischi

| | 30/06/2001 | | 31/12/2000 | |
|--------------|------------|---|------------|---|
| | Valore | % | Valore | % |
| a) ammontare | - | - | - | - |
| b) numero | - | - | - | - |

5 - La distribuzione temporale delle attività e delle passività

Dal prospetto si rileva uno sbilancio fra attività e passività nelle fasce a breve termine; è necessario però tenere conto della stabilità della raccolta da clientela e del grado di liquidabilità delle attività oltre il breve termine.

| 30/06/2001 | | | | | | | | |
|---|--------------------|------------------|--------------------------------|----------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------------|
| Voci/Durate residue | Durata determinata | | | | | | | Durata indeterminata |
| | A vista | Fino a 3 mesi | Oltre 3 mesi fino a 12 mesi | Oltre 1 anno fino a 5 anni | | Oltre 5 anni | | |
| | | | | Tasso fisso | Tasso indicizzato | Tasso fisso | Tasso indicizzato | |
| 1. Attivo | 4.436.980 | 3.286.212 | 3.038.307 | 1.730.077 | 3.694.297 | 281.755 | 1.603.580 | 489.169 |
| 1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili | 5.794 | 33.127 | 72.725 | 240.283 | 538.349 | 5.838 | 201.358 | - |
| 1.2 Crediti verso banche | 281.000 | 440.680 | 68.138 | - | - | - | - | 25.496 |
| 1.3 Crediti verso clientela | 4.090.492 | 1.903.264 | 657.577 | 591.961 | 1.581.384 | 167.708 | 949.986 | 463.673 |
| 1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito | 10.491 | 27.712 | 391.319 | 93.527 | 1.080.182 | 67.005 | 450.092 | - |
| 1.5 Operazioni "fuori bilancio" | 49.203 | 881.429 | 1.848.548 | 804.306 | 494.382 | 41.204 | 2.144 | - |
| 2. Passivo | 7.252.017 | 4.679.280 | 2.825.591 | 1.003.653 | 2.211.538 | 223.093 | 8.800 | 1.259 |
| 2.1 Debiti verso banche | 98.080 | 1.126.773 | 29.140 | 15.123 | 7.574 | 1.362 | - | - |
| 2.2 Debiti verso clientela | 6.920.384 | 1.495.041 | 130.811 | 8.315 | - | - | - | - |
| 2.3 Debiti rappresentati da titoli: | | | | | | | | |
| - obbligazioni | 27.189 | 170.237 | 459.607 | 716.942 | 1.809.109 | 107.190 | 3.414 | - |
| - certificati di deposito | 13.965 | 174.344 | 155.212 | 12.907 | 499 | - | - | - |
| - altri titoli | 86.609 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.4 Passività subordinate | - | - | 83.232 | 46.200 | 384.756 | - | - | - |
| 2.5 Operazioni "fuori bilancio" | 105.790 | 1.712.885 | 1.967.589 | 204.166 | 9.600 | 114.541 | 5.386 | 1.259 |

| 31/12/2000 | | | | | | | | |
|---|--------------------|------------------|--------------------------------|----------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------------|
| Voci/Durate residue | Durata determinata | | | | | | | Durata indeterminata |
| | A vista | Fino a 3 mesi | Oltre 3 mesi fino a 12 mesi | Oltre 1 anno fino a 5 anni | | Oltre 5 anni | | |
| | | | | Tasso fisso | Tasso indicizzato | Tasso fisso | Tasso indicizzato | |
| 1. Attivo | 3.995.662 | 6.407.372 | 1.548.298 | 1.420.350 | 3.553.791 | 427.217 | 1.563.236 | 341.124 |
| 1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili | 61.819 | 89.626 | 49.921 | 51.616 | 359.911 | 8.031 | 222.346 | - |
| 1.2 Crediti verso banche | 195.274 | 646.351 | 40.667 | - | - | - | - | 49.129 |
| 1.3 Crediti verso clientela | 3.633.701 | 1.571.044 | 523.660 | 436.313 | 1.249.152 | 115.531 | 778.174 | 291.995 |
| 1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito | 53.892 | 107.693 | 147.773 | 154.978 | 1.155.677 | 163.730 | 562.015 | - |
| 1.5 Operazioni "fuori bilancio" | 50.976 | 3.992.658 | 786.277 | 777.443 | 789.051 | 139.925 | 701 | - |
| 2. Passivo | 6.305.520 | 7.704.851 | 1.599.213 | 629.138 | 2.323.022 | 224.599 | 4.396 | 54.986 |
| 2.1 Debiti verso banche | 125.630 | 1.212.656 | 40.703 | 17.366 | 9.699 | 1.815 | - | - |
| 2.2 Debiti verso clientela | 6.048.942 | 1.210.496 | 46.917 | - | - | - | - | - |
| 2.3 Debiti rappresentati da titoli: | | | | | | | | |
| - obbligazioni | - | 29.678 | 370.976 | 490.869 | 1.757.045 | 71.921 | 3.486 | - |
| - certificati di deposito | 6.968 | 132.386 | 97.745 | 9.405 | 1.543 | - | - | - |
| - altri titoli | 90.190 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.4 Passività subordinate | - | - | - | - | 486.058 | 46.200 | - | - |
| 2.5 Operazioni "fuori bilancio" | 33.790 | 5.119.635 | 1.042.872 | 111.498 | 68.677 | 104.663 | 910 | 54.986 |

6 - La distribuzione territoriale delle attività e delle passività

| | | 30/06/2001 | | |
|------------|--------------------------------|-------------------|------------------------|----------------|
| Voci/Paesi | | Italia | Altri Paesi della U.E. | Altri Paesi |
| 1. | Attivo | 14.024.517 | 484.812 | 208.273 |
| 1.1 | Crediti verso banche | 575.144 | 194.465 | 45.705 |
| 1.2 | Crediti verso clientela | 10.380.478 | 6.206 | 19.361 |
| 1.3 | Titoli | 3.068.895 | 284.141 | 143.207 |
| 2. | Passivo | 13.722.686 | 198.016 | 163.505 |
| 2.1 | Debiti verso banche | 986.480 | 188.157 | 103.415 |
| 2.2 | Debiti verso clientela | 8.484.602 | 9.859 | 60.090 |
| 2.3 | Debiti rappresentati da titoli | 3.737.224 | - | - |
| 2.4 | Altri conti | 514.380 | - | - |
| 3. | Garanzie ed impegni | 1.449.546 | 41.063 | 13.508 |

| | | 31/12/2000 | | |
|------------|--------------------------------|-------------------|------------------------|----------------|
| Voci/Paesi | | Italia | Altri Paesi della U.E. | Altri Paesi |
| 1. | Attivo | 12.079.971 | 557.318 | 250.238 |
| 1.1 | Crediti verso banche | 653.178 | 157.809 | 120.434 |
| 1.2 | Crediti verso clientela | 8.576.675 | 4.823 | 18.072 |
| 1.3 | Titoli | 2.850.118 | 394.686 | 111.732 |
| 2. | Passivo | 11.801.305 | 222.340 | 285.181 |
| 2.1 | Debiti verso banche | 968.273 | 210.008 | 229.588 |
| 2.2 | Debiti verso clientela | 7.238.430 | 12.332 | 55.593 |
| 2.3 | Debiti rappresentati da titoli | 3.062.212 | - | - |
| 2.4 | Altri conti | 532.390 | - | - |
| 3. | Garanzie e impegni | 1.108.796 | 2.362 | 6.056 |

7 - Le attività e passività in valuta

7.1 Attività

| | | 30/06/2001 | 31/12/2000 |
|----|-------------------------|-------------------|-------------------|
| a) | crediti verso banche | 185.715 | 184.164 |
| b) | crediti verso clientela | 374.555 | 333.678 |
| c) | titoli | 135.939 | 114.545 |
| d) | partecipazioni | - | 763 |
| e) | altri conti | 7.299 | 7.071 |

7.2 Passività

| | | 30/06/2001 | 31/12/2000 |
|----|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) | debiti verso banche | 233.000 | 415.672 |
| b) | debiti verso clientela | 77.559 | 84.826 |
| c) | debiti rappresentati da titoli | - | - |
| d) | altri conti | - | - |

8 - Crediti verso banche

8.1 Situazione dei crediti per cassa verso banche

| Categorie/Valori | 30/06/2001 | | | 31/12/2000 | | | |
|--|----------------------|-------------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|-------------------|----------------------|
| | Esposizione lorda | Rettifiche di valore | | Esposizione lorda | Rettifiche di valore | | Esposizione netta |
| | | complessive | Esposizione netta | | complessive | Esposizione netta | |
| A. Crediti dubbi | 513 | - 158 | 355 | 943 | - 285 | 658 | |
| A.1. Sofferenze | 4 | - 4 | - | 4 | - 4 | - | |
| A.2. Incagli | - | - | - | - | - | - | |
| A.3. Crediti in corso di ristrutturazione | - | - | - | - | - | - | |
| A.4. Crediti ristrutturati | - | - | - | - | - | - | |
| A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | 509 | - 154 | 355 | 939 | - 281 | 658 | |
| B. Crediti in bonis | 814.959 | - | 814.959 | 930.763 | - | 930.763 | |
| Totale | 815.472 | - 158 | 815.314 | 931.706 | - 285 | 931.421 | |

8.2 Dinamica dei crediti dubbi verso banche

| Causali/Categorie | 2001 | | | | | | Totale |
|---|------------|----------|------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------|--------|
| | Sofferenze | Incagli | Crediti in corso di | | Crediti non garantiti verso | | |
| | | | ristrutturazione | Crediti ristrutturati | Paesi a rischio | | |
| A. Esposizione lorda iniziale al 1/1/2001 | 4 | - | - | - | 939 | 943 | |
| A.1 di cui: per interessi di mora | - | - | - | - | - | - | |
| B. Variazioni in aumento | - | - | - | - | 7 | 7 | |
| B.1 ingressi da crediti in bonis | - | - | - | - | - | - | |
| B.2 interessi di mora | - | - | - | - | - | - | |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi | - | - | - | - | - | - | |
| B.4 altre variazioni in aumento | - | - | - | - | 7 | 7 | |
| C. Variazioni in diminuzione | - | - | - | - | - 437 | - 437 | |
| C.1 uscite verso crediti in bonis | - | - | - | - | - | - | |
| C.2 cancellazioni | - | - | - | - | - | - | |
| C.3 incassi | - | - | - | - | - 282 | - 282 | |
| C.4 realizzi per cessioni | - | - | - | - | - | - | |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi | - | - | - | - | - | - | |
| C.6 altre variazioni in diminuzione | - | - | - | - | - 155 | - 155 | |
| D. Esposizione lorda finale al 30/6/2001 | 4 | - | - | - | 509 | 513 | |
| D.1 di cui: per interessi di mora | - | - | - | - | - | - | |

8.3 Dinamica delle rettifiche di valore complessive su crediti verso banche

| Causali/Categorie | 2001 | | | | | | | |
|---|------------|--------------------------------------|---|------------------|-----------------------|---|---|--------------|
| | Sofferenze | Crediti in corso di ristrutturazione | | | Crediti ristrutturati | Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | | Totale |
| Incagli | | | | Crediti in bonis | | | | |
| A. Rettifiche complessive iniziali al 1/1/2001 | 4 | - | - | - | - | 281 | - | 285 |
| A.1 di cui: per interessi di mora | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Variazioni in aumento | - | - | - | - | - | 12 | - | 12 |
| B.1 rettifiche di valore | - | - | - | - | - | 12 | - | 12 |
| B.1.1 di cui: per interessi di mora | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.4 altre variazioni in aumento | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Variazioni in diminuzione | - | - | - | - | - | - 139 | - | - 139 |
| C.1 riprese di valore da valutazione | - | - | - | - | - | - 45 | - | - 45 |
| C.1.1 di cui: per interessi di mora | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.2 riprese di valore da incasso | - | - | - | - | - | - 94 | - | - 94 |
| C.2.1 di cui: per interessi di mora | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.3 cancellazioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.5 altre variazioni in diminuzione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Rettifiche complessive finali al 30/6/2001 | 4 | - | - | - | - | 154 | - | 158 |
| D.1 di cui: per interessi di mora | - | - | - | - | - | - | - | - |

9 - Crediti verso clientela

9.1 Situazione dei crediti per cassa verso clientela

| Categorie/Valori | 30/06/2001 | | | 31/12/2000 | | |
|--|-------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta |
| A. Crediti dubbi | 1.261.360 | - 606.523 | 654.837 | 872.977 | - 443.717 | 429.260 |
| A.1. Sofferenze | 907.290 | - 527.020 | 380.270 | 664.967 | - 407.300 | 257.667 |
| A.2. Incagli | 297.223 | - 70.291 | 226.932 | 153.800 | - 26.010 | 127.790 |
| A.3. Crediti in corso di ristrutturazione | 333 | - 33 | 300 | - | - | - |
| A.4. Crediti ristrutturati | 56.294 | - 9.118 | 47.176 | 53.996 | - 10.347 | 43.649 |
| A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | 220 | - 61 | 159 | 214 | - 60 | 154 |
| B. Crediti in bonis | 9.807.836 | - 56.628 | 9.751.208 | 8.217.586 | - 47.276 | 8.170.310 |
| Totale | 11.069.196 | - 663.151 | 10.406.045 | 9.090.563 | - 490.993 | 8.599.570 |

9.2 Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

| Causali/Categorie | 2001 | | | | | | Totale |
|---|-----------------|-----------------|--------------------------------------|----------------|-----------------------|---|------------------|
| | Sofferenze | Incagli | Crediti in corso di ristrutturazione | | Crediti ristrutturati | Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | |
| | | | | | | | |
| A. Esposizione lorda iniziale al 1/1/2001 | 664.967 | 153.800 | - | - | 53.996 | 214 | 872.977 |
| A.1 di cui: per interessi di mora | 127.766 | 960 | - | - | - | - | 128.726 |
| B. Variazioni in aumento | 296.386 | 209.816 | 333 | 3.358 | 10 | 10 | 509.903 |
| B.1 ingressi da crediti in bonis | 30.861 | 91.831 | 325 | - | - | - | 123.017 |
| B.2 interessi di mora | 11.956 | 1.182 | - | - | - | - | 13.138 |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi | 37.761 | 505 | - | 1.614 | - | - | 39.880 |
| B.4 altre variazioni in aumento | 215.808 | 116.298 | 8 | 1.744 | 10 | 10 | 333.868 |
| C. Variazioni in diminuzione | - 54.063 | - 66.393 | - | - 1.060 | - 4 | - 4 | - 121.520 |
| C.1 uscite verso crediti in bonis | - 768 | - 10.456 | - | - | - | - | - 11.224 |
| C.2 cancellazioni | - 19.461 | - 36 | - | - | - | - | - 19.497 |
| C.3 incassi | - 29.469 | - 19.542 | - | - 763 | - 4 | - 4 | - 49.778 |
| C.4 realizzi per cessioni | - 190 | - 468 | - | - | - | - | - 658 |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi | - 2.227 | - 35.891 | - | - 297 | - | - | - 38.415 |
| C.6 altre variazioni in diminuzione | - 1.948 | - | - | - | - | - | - 1.948 |
| D. Esposizione lorda finale al 30/6/2001 | 907.290 | 297.223 | 333 | 56.294 | 220 | 220 | 1.261.360 |
| D.1 di cui: per interessi di mora | 202.881 | 49 | - | - | - | - | 202.930 |

9.3 Dinamica delle rettifiche di valore complessive su crediti verso clientela

| Causali/Categorie | 2001 | | | | | | Totale |
|---|-----------------|-----------------|--------------------------------------|----------------|---|------------------|-----------------|
| | Sofferenze | Incagli | Crediti in corso di ristrutturazione | | Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | Crediti in bonis | |
| | | | | | | | |
| A. Rettifiche complessive iniziali al 1/1/2001 | 407.300 | 26.010 | - | 10.347 | 60 | 47.276 | 490.993 |
| A.1 di cui: per interessi di mora | 114.036 | 19 | - | - | - | - | 114.055 |
| B. Variazioni in aumento | 146.494 | 54.312 | 33 | 1.075 | 2 | 12.523 | 214.439 |
| B.1 rettifiche di valore | 32.693 | 19.862 | 33 | 995 | 2 | 4.939 | 58.524 |
| B.1.1 di cui: per interessi di mora | 10.190 | 1.769 | - | - | - | - | 11.959 |
| B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti | 3.000 | 17.646 | - | - | - | - | 20.646 |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti | 6.965 | 98 | - | 46 | - | - | 7.109 |
| B.4 altre variazioni in aumento | 103.836 | 16.706 | - | 34 | - | 7.584 | 128.160 |
| C. Variazioni in diminuzione | - 26.774 | - 10.031 | - | - 2.304 | - 1 | - 3.171 | - 42.281 |
| C.1 riprese di valore da valutazione | - 2.426 | - 3.188 | - | - 2.243 | - 1 | - 659 | - 8.517 |
| C.1.1 di cui: per interessi di mora | - 17 | - | - | - | - | - | - 17 |
| C.2 riprese di valore da incasso | - 4.857 | - 860 | - | - 59 | - | - 721 | - 6.497 |
| C.2.1 di cui: per interessi di mora | - 883 | - 6 | - | - | - | - | - 889 |
| C.3 cancellazioni | - 17.768 | - 436 | - | - | - | - 360 | - 18.564 |
| C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti | - 144 | - 5.504 | - | - | - | - 1.431 | - 7.079 |
| C.5 altre variazioni in diminuzione | - 1.579 | - 43 | - | - 2 | - | - | - 1.624 |
| D. Rettifiche complessive finali al 30/6/2001 | 527.020 | 70.291 | 33 | 9.118 | 61 | 56.628 | 663.151 |
| D.1 di cui: per interessi di mora | 180.905 | 15 | - | - | - | - | 180.920 |

Sui crediti verso la clientela le previsioni di perdita sono state stimate tenendo conto della situazione di solvibilità dei debitori, dell'andamento economico di categorie omogenee di crediti, nonché delle situazioni di difficoltà nel servizio del debito da parte dei Paesi di residenza dei debitori.

In particolare:

1. i crediti in sofferenza, le posizioni incagliate e i crediti ristrutturati sono stati valutati analiticamente, definendo per ciascuna posizione l'entità della perdita prevista sia in linea capitale che in linea interessi;
2. i crediti concessi a soggetti residenti in Paesi a rischio sono stati svalutati forfettariamente;
3. gli altri crediti sono stati svalutati forfettariamente sulla base di analisi storico - statistiche per tener conto delle perdite che potrebbero manifestarsi in futuro nell'ambito della normale attività creditizia;
4. i crediti relativi a contratti di leasing sono stati valutati tenendo anche conto degli ammortamenti effettuati e del valore di recupero dei beni oggetto del contratto.

10 - Crediti verso clientela garantiti

| | 30/06/2001 | 31/12/2000 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| a) da ipoteche | 2.241.215 | 1.705.969 |
| b) da pegni su: | 414.771 | 361.993 |
| 1. depositi di contante | 16.691 | 17.954 |
| 2. titoli | 349.269 | 339.959 |
| 3. altri valori | 48.811 | 4.080 |
| c) da garanzie di: | 2.930.205 | 2.457.204 |
| 1. Stati | 1.112 | 923 |
| 2. altri enti pubblici | 4.032 | 4.827 |
| 3. banche | 28.719 | 30.263 |
| 4. altri operatori | 2.896.342 | 2.421.191 |
| Totale | 5.586.191 | 4.525.166 |

Nel prospetto sono riportati, limitatamente alla quota garantita, i crediti verso clientela assistiti in tutto o in parte da garanzie.

11 - Crediti verso banche centrali (inclusi nella voce 30 dell'attivo)

| | 30/06/2001 | 31/12/2000 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Crediti verso la Banca d'Italia | 25.811 | 49.129 |

Il saldo indicato rappresenta il credito verso la Banca d'Italia per Riserva Obbligatoria.

12 - Composizione dei titoli

I titoli di proprietà sono classificati nel bilancio consolidato come segue:

| | 30/06/2001 | 31/12/2000 |
|-----------------------------|------------|------------|
| a) titoli immobilizzati | 159.211 | 81.805 |
| b) titoli non immobilizzati | 3.337.032 | 3.274.731 |

13 - Garanzie e Impegni

13.1 Garanzie (voce 10 delle garanzie e impegni)

| | 30/06/2001 | 31/12/2000 |
|---|------------------|----------------|
| a) crediti di firma di natura commerciale | 816.934 | 603.659 |
| b) crediti di firma di natura finanziaria | 257.824 | 272.059 |
| c) attività cedute in garanzia | - | 23 |
| Totale | 1.074.758 | 875.741 |

13.2 Impegni (voce 20 delle garanzie e impegni)

| | 30/06/2001 | 31/12/2000 |
|---|----------------|----------------|
| a) impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo | 100.589 | 62.627 |
| b) impegni ad erogare fondi ad utilizzo incerto | 328.770 | 178.846 |
| Totale | 429.359 | 241.473 |

14 - Margini attivi utilizzabili su linee di credito

| | 30/06/2001 | | 31/12/2000 | |
|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Margini utilizzabili | Affidamenti ricevuti | Margini utilizzabili | Affidamenti ricevuti |
| a) banche centrali | - | - | - | - |
| b) altre banche | 8.336 | 54.300 | 16.346 | 20.500 |
| Totale | 8.336 | 54.300 | 16.346 | 20.500 |

15 - Operazioni a termine

| Categorie di operazioni | 30/06/2001 | | | 31/12/2000 | | |
|--------------------------------------|--------------|-----------------|------------------|--------------|-----------------|------------------|
| | Di copertura | Di negoziazione | Altre operazioni | Di copertura | Di negoziazione | Altre operazioni |
| 1. Compravendite | | | | | | |
| <i>1.1 Titoli</i> | | | | | | |
| - acquisti | - | 135.652 | - | - | 65.457 | - |
| - vendite | - | 120.430 | - | - | 80.505 | - |
| <i>1.2 Valute</i> | | | | | | |
| - valute contro valute | - | 165 | - | - | 2.913 | - |
| - acquisti contro euro | - | 109.031 | - | - | 4.504 | - |
| - vendite contro euro | - | 491.167 | - | - | 36.791 | - |
| 2. Depositi e finanziamenti | | | | | | |
| - da erogare | - | - | 14.420 | - | - | 19.310 |
| - da ricevere | - | - | 81.973 | - | - | 27.600 |
| 3. Contratti derivati | | | | | | |
| <i>3.1 Con scambio di capitali</i> | | | | | | |
| a) titoli | | | | | | |
| - acquisti | - | 3.485 | - | - | 92.239 | - |
| - vendite | - | 51.287 | - | - | 96.408 | - |
| b) valute | | | | | | |
| - valute contro valute | - | - | - | - | - | - |
| - acquisti contro euro | - | 6.582 | - | - | 10.867 | - |
| - vendite contro euro | - | 9.054 | - | - | 10.686 | - |
| c) altri valori | | | | | | |
| - acquisti | - | - | - | - | - | - |
| - vendite | - | - | - | - | - | - |
| <i>3.2 Senza scambio di capitali</i> | | | | | | |
| a) valute | | | | | | |
| - valute contro valute | - | - | - | - | - | - |
| - acquisti contro euro | - | - | - | - | - | - |
| - vendite contro euro | - | - | - | - | - | - |
| b) altri valori | | | | | | |
| - acquisti | 1.385.001 | 656.210 | - | 1.015.061 | 2.272.886 | - |
| - vendite | 1.399.478 | 772.918 | - | 550.835 | 2.847.561 | - |

Dalla valutazione dei contratti derivati di copertura sono emerse plusvalenze per Lire 12.239 milioni e minusvalenze per Lire 6.165 milioni non contabilizzate per coerenza con l'esposizione in bilancio delle attività e passività coperte.

L'eccedenza delle operazioni di vendita a termine su quelle di acquisto che si evidenzia nell'operatività in valuta è bilanciata da una posizione, di segno opposto, relativa alle operazioni in valuta a pronti (si veda la tabella 7 "Attività e passività in valuta").

16 - Attività e passività verso imprese del gruppo

Tutte le attività e le passività verso imprese del Gruppo sono state eliminate in sede di consolidamento.

17 - Gestioni patrimoniali

| | 30/06/2001 | 31/12/2000 |
|--|------------|------------|
| Patrimoni gestiti per conto della clientela, integralmente investiti in titoli | 6.262.789 | 5.001.755 |

Il valore complessivo delle gestioni (compresa la liquidità) al 30 giugno 2001 ammonta a Lire 6.420.223 milioni.

18 - Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

| Categorie/Valori | 30/06/2001 | 31/12/2000 |
|---|------------|------------|
| A. Patrimonio di vigilanza | | |
| A.1 Patrimonio di base (tier 1) | 958.033 | 925.948 |
| A.2 Patrimonio supplementare (tier 2) | 465.836 | 460.222 |
| A.3 Elementi da dedurre | 43.937 | 38.404 |
| A.4 Patrimonio di vigilanza | 1.379.932 | 1.347.766 |
| B. Requisiti prudenziali di vigilanza | | |
| B.1 Rischi di credito | 791.488 | 708.476 |
| B.2 Rischi di mercato | 58.673 | 65.491 |
| di cui: | | |
| - rischi del portafoglio non immobilizzato | 56.505 | 63.030 |
| - rischi di cambio | 2.168 | 2.461 |
| B.3 Altri requisiti prudenziali | - | - |
| B.4 Totale requisiti prudenziali | 850.161 | 773.967 |
| C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza | | |
| C.1 Attività di rischio ponderate (*) | 10.627.013 | 9.674.588 |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate | 9,02% | 9,57% |
| C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate | 12,99% | 13,93% |

(*) Totale requisiti prudenziali moltiplicati per il reciproco del coefficiente minimo obbligatorio per i rischi di credito.

Il coefficiente minimo obbligatorio per i gruppi bancari è pari all'8%.

D) INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

1 - La composizione degli interessi

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati (voce 10 del conto economico)

| | 1^ sem 2001 | 1^ sem 2000 | 2000 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| a) su crediti verso banche | 20.290 | 20.080 | 37.535 |
| di cui: | | | |
| - su crediti verso banche centrali | 3.136 | 2.272 | 5.182 |
| b) su crediti verso clientela | 313.823 | 243.761 | 535.893 |
| di cui: | | | |
| - su crediti con fondi di terzi in amministrazione | - | - | - |
| c) su titoli di debito | 78.151 | 68.717 | 148.583 |
| d) altri interessi attivi | 229 | 134 | 400 |
| e) saldo positivo dei differenziali su operazioni "di copertura" | - | 369 | - |
| Totale | 412.493 | 333.061 | 722.411 |

1.2 Interessi passivi e oneri assimilati (voce 20 del conto economico)

| | 1^ sem 2001 | 1^ sem 2000 | 2000 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| a) su debiti verso banche | 25.700 | 22.751 | 57.728 |
| b) su debiti verso clientela | 101.858 | 67.042 | 154.914 |
| c) su debiti rappresentati da titoli | 77.603 | 52.865 | 113.665 |
| di cui: | | | |
| - su certificati di deposito | 5.285 | 4.858 | 10.132 |
| d) su fondi di terzi in amministrazione | - | - | - |
| e) su passività subordinate | - | - | - |
| f) saldo negativo dei differenziali su operazioni "di copertura" | 3.897 | 2.596 | 6.259 |
| Totale | 209.058 | 145.254 | 332.566 |

2 - Il dettaglio degli interessi

2.1 Interessi attivi e proventi assimilati su attività in valuta

| | 1^ sem 2001 | 1^ sem 2000 | 2000 |
|--|-------------|-------------|--------|
| | 16.229 | 14.829 | 29.318 |

2.2 Interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta

| | 1^ sem 2001 | 1^ sem 2000 | 2000 |
|--|-------------|-------------|--------|
| | 13.351 | 9.259 | 22.824 |

3 - Le commissioni

3.1 Composizione della voce 40 "commissioni attive"

| | 1^ sem 2001 | 1^ sem 2000 | 2000 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| a) garanzie rilasciate | 3.396 | 2.731 | 5.694 |
| b) servizi di incasso e pagamento | 16.730 | 14.715 | 32.676 |
| c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza: | 41.267 | 62.341 | 110.866 |
| 1. negoziazione di titoli | 2 | 1.694 | 16 |
| 2. negoziazione di valute | 4.201 | 3.982 | 7.948 |
| 3. gestioni patrimoniali | 22.940 | 26.205 | 48.320 |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | 1.588 | 1.596 | 3.685 |
| 5. collocamento di titoli | 6.145 | 14.355 | 26.927 |
| 6. attività di consulenza | 1.201 | 1.049 | 1.631 |
| 7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi | - | - | - |
| 8. raccolta di ordini | 5.190 | 13.460 | 22.339 |
| d) esercizio di esattorie e ricevitorie | - | - | - |
| e) altri servizi | 40.280 | 26.737 | 67.073 |
| Totale | 101.673 | 106.524 | 216.309 |

3.1 Composizione della voce 50 "commissioni passive"

| | 1^ sem 2001 | 1^ sem 2000 | 2000 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| a) servizi di incasso e pagamento | 4.756 | 3.433 | 7.879 |
| b) servizi di gestione e intermediazione: | 1.590 | 1.573 | 3.460 |
| 1. negoziazione di titoli | 59 | 14 | 411 |
| 2. negoziazione di valute | 675 | 774 | 1.646 |
| 3. gestioni patrimoniali | - | - | - |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | 395 | 544 | 952 |
| 5. collocamento di titoli | 461 | 241 | 451 |
| 6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi | - | - | - |
| c) altri servizi | 2.134 | 3.524 | 5.916 |
| Totale | 8.480 | 8.530 | 17.255 |

4 - La composizione dei profitti (perdite) da operazioni finanziarie del conto economico

4.1 Operazioni su titoli

| | 1^ sem 2001 | 1^ sem 2000 | 2000 |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Rivalutazioni | 8.634 | 15.133 | 17.821 |
| Svalutazioni | - 15.479 | - 24.097 | - 32.040 |
| Altri profitti/perdite | 8.378 | 12.330 | 20.365 |
| Totale | 1.533 | 3.366 | 6.146 |

4.2 Operazioni su valute

| | 1^ sem 2001 | 1^ sem 2000 | 2000 |
|------------------------|-------------|-------------|--------|
| Altri profitti/perdite | 3.313 | 3.053 | 10.430 |

4.3 Altre operazioni

| | 1^ sem 2001 | 1^ sem 2000 | 2000 |
|------------------------|----------------|-------------|--------------|
| Rivalutazioni | 1.846 | - | 11.262 |
| Svalutazioni | - 1.927 | - | - 8.296 |
| Altri profitti/perdite | - 3.982 | - 68 | - 3.861 |
| Totale | - 4.063 | - 68 | - 895 |

5 - Proventi e oneri straordinari

5.1 Proventi straordinari

| | 1^ sem 2001 | 1^ sem 2000 | 2000 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Sopravvenienze attive | 5.589 | 10.237 | 12.075 |
| Utili da realizzo di immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie | 102 | 2.057 | 14.667 |
| Totale | 5.691 | 12.294 | 26.742 |

5.2 Oneri straordinari

| | 1^ sem 2001 | 1^ sem 2000 | 2000 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Adeguamento riserva matematica Fondo quiescenza pensionati | 1.650 | 1.540 | 4.591 |
| Sopravvenienze passive | 3.374 | 4.938 | 8.599 |
| Perdite relative ad interventi del Fondo Interbancario Tutela Depositi | - | - | 13 |
| Perdite da realizzo di immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie | 19 | 13 | 31 |
| Totale | 5.043 | 6.491 | 13.234 |

E) ALTRE INFORMAZIONI

1 - Il numero medio dei dipendenti

| | 1^ sem 2001 | 1^ sem 2000 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| a) dirigenti | 51 | 41 |
| b) quadri direttivi | 786 | 639 |
| c) restante personale | 1.918 | 1.499 |
| Totale (*) | 2.755 | 2.179 |

(*) La categoria quadri direttivi, istituita a seguito del CCNL del 11 luglio 1999 con applicazione all'interno del gruppo a partire da maggio 2000, comprende le precedenti categorie di quadri e funzionari.

2 - Il numero degli sportelli operativi

| | 30/06/2001 | 31/12/2000 |
|--|------------|------------|
| | 288 | 213 |

F) AREA DI CONSOLIDAMENTO

Partecipazioni rilevanti

| Denominazione | 30/06/2001 | | |
|---|----------------------|----------------------------|---------|
| | Sede | Rapporto di partecipazione | |
| | | Impresa partecipante | Quota % |
| A. Imprese incluse nel consolidamento | | | |
| <i>A.1 metodo integrale</i> | | | |
| 1 - Credito Valtellinese S.c.r.l. | Sondrio | | |
| 2 - Credito Artigiano S.p.A. | Milano | A.1.1 | 55,00 |
| 3 - Banca Popolare Santa Venera S.p.A. | Acireale | A.1.1 | 52,52 |
| | | A.1.8 | 0,16 |
| 4 - Banca Popolare di Rho S.p.A. | Rho | A.1.1 | 92,95 |
| 5 - Bancaperta S.p.A. | Sondrio | A.1.1 | 54,56 |
| | | A.1.2 | 24,44 |
| | | A.1.3 | 1,50 |
| 6 - Banca dell'Artigianato e dell'Industria S.p.A. | Brescia | A.1.2 | 54,52 |
| 7 - Cassa San Giacomo S.p.A. | Caltagirone | A.1.1 | 99,17 |
| | | A.1.2 | 0,05 |
| 8 - Banca Regionale Sant'Angelo S.p.A. | Palermo | A.1.2 | 54,26 |
| 9 - Leasingroup Sicilia S.p.A. | Palermo | A.1.3 | 25,56 |
| | | A.1.8 | 69,31 |
| 10 - Bankadati Servizi Informatici S.p.A. | Sondrio | A.1.1 | 80,00 |
| | | A.1.2 | 20,00 |
| 11 - Stelline Servizi Immobiliari S.p.A. | Sondrio | A.1.1 | 80,00 |
| | | A.1.2 | 20,00 |
| 12 - Deltas S.p.A. | Sondrio | A.1.1 | 50,00 |
| | | A.1.2 | 50,00 |
| 13 - Aperta Gestioni S.A. | Lugano (Svizzera) | A.1.5 | 60,00 |
| <i>A.2 metodo proporzionale</i> | | | |
| B. Partecipazioni valutate al patrimonio netto | | | |
| 1 - Ripoval S.p.A. | Sondrio | A.1.1 | 50,00 |
| 2 - Global Assistance S.p.A. | Milano | A.1.1 | 40,00 |
| 3 - Global Assicurazioni S.p.A. | Milano | A.1.5 | 40,00 |
| 4 - Crypto S.p.A. | Sondrio | A.1.5 | 15,00 |
| | | A.1.10 | 15,00 |

Nel corso del primo semestre 2001, sono entrate nell'area di consolidamento del Gruppo Credito Valtellinese la Banca Regionale Sant'Angelo S.p.A. e la società Leasingroup Sicilia S.p.A.. La prima per effetto dell'acquisizione, operata dal Credito Artigiano S.p.A., di una partecipazione di controllo pari al 54,26%, la seconda in quanto la Banca Regionale Sant'Angelo S.p.A. ne detiene il 69,31%, che va ad aggiungersi al 25,56% posseduto dalla Banca Popolare Santa Venera S.p.A..

Nel corso del primo semestre 2001 si è provveduto ad effettuare il consolidamento integrale della società Aperta Gestioni S.A., già valutata al costo al 31 dicembre 2000.

Per quanto riguarda l'entrata della Banca Regionale Sant'Angelo S.p.A. e della Leasingroup Sicilia S.p.A., nell'area di consolidamento nella parte A della presente Relazione: "Informazioni sulla gestione del primo semestre dell'esercizio 2001" sono stati forniti i principali dati patrimoniali pro-forma al 31 dicembre 2000.

Allegati al Bilancio

Rendiconto finanziario consolidato

GESTIONE REDDITUALE

| | |
|--|---------------|
| Utile netto | 10.355 |
| Variazione fondo rischi bancari generali | 1.889 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali | 19.564 |
| Ammortamento differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto | 9.290 |
| Rettifiche nette su crediti | 20.830 |
| Rettifiche nette su immobilizzazioni finanziarie | 28 |
| Componenti straordinarie nette | - 83 |
| Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto | - 429 |
| Variazione fondo trattamento di fine rapporto e quiescenza | 3.469 |
| Variazione fondo imposte e tasse | - 39.626 |
| Variazione altri fondi rischi ed oneri | - 666 |
| Variazione ratei e risconti passivi | 22.824 |
| Variazione ratei e risconti attivi | - 23.440 |
| <i>Liquidità generata dalla gestione reddituale</i> | <u>24.005</u> |

ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

| | |
|---|------------------|
| Variazione immobilizzazioni materiali e immateriali | - 45.477 |
| Acquisto partecipazione nella Banca Regionale Sant'Angelo S.p.A. al netto delle disponibilità liquide acquisite (*) | - 82.570 |
| Variazione altre partecipazioni | - 35.508 |
| Variazione differenze positive di consolidamento | - 506 |
| Variazioni titoli | 163.411 |
| Variazioni crediti verso banche (esclusi crediti a vista) | 206.621 |
| Variazioni crediti verso clientela | - 612.007 |
| Variazioni altre attività di investimento | 147.262 |
| <i>Liquidità utilizzata in attività di investimento</i> | <u>- 258.774</u> |

ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO

| | |
|---|----------------|
| Variazioni debiti verso banche (esclusi debiti a vista) | - 112.394 |
| Variazioni debiti verso clientela e fondi di terzi in amministrazione | 208.048 |
| Variazioni debiti rappresentati da titoli | 185.355 |
| Variazioni passività subordinate | - 18.070 |
| Variazione capitale e riserve di gruppo | 30.474 |
| Variazione patrimonio di terzi | 15.697 |
| Variazione altre passività | 19.176 |
| Pagamento dividendi e beneficenza | - 27.308 |
| <i>Liquidità generata in attività di finanziamento</i> | <u>300.978</u> |

AUMENTO CASSA, DISPONIBILITA' E CREDITI NETTI A VISTA VERSO BANCHE

| | |
|------------------|----------------|
| Inizio esercizio | <u>188.356</u> |
| Fine esercizio | <u>254.565</u> |

(*) Le principali attività e passività acquisite dalla Banca Regionale Sant'Angelo S.p.A. sono rappresentate da Crediti verso clientela (pari a 1.091.872 milioni di Lire) e Debiti verso clientela (pari a 1.025.485 milioni di Lire). Per effetto della partecipazione di controllo detenuta dalla Banca Regionale Sant'Angelo S.p.A. nella Leasinggroup Sicilia S.p.A., il Gruppo ha acquisito inoltre ulteriori Crediti verso clientela per 21.463 milioni di Lire e Debiti verso clientela per 14.723 milioni di Lire.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO IN EURO (in migliaia di euro)

| Voci dell'attivo | 30/06/2001 | 31/12/2000 | 30/06/2000 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| 10 Cassa e disponibilita' presso banche centrali e uffici postali | 46.490 | 61.244 | 36.543 |
| 20 Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | 566.798 | 435.513 | 409.378 |
| 30 Crediti verso banche: | 421.075 | 481.038 | 539.206 |
| <i>a) a vista</i> | 135.569 | 100.850 | 154.176 |
| <i>b) altri crediti</i> | 285.506 | 380.188 | 385.030 |
| 40 Crediti verso clientela | 5.374.274 | 4.441.308 | 4.000.492 |
| di cui: | | | |
| - crediti con fondi di terzi in amministrazione | 99 | 68 | 127 |
| 50 Obbligazioni e altri titoli di debito: | 1.095.058 | 1.211.482 | 1.317.111 |
| <i>a) di emittenti pubblici</i> | 828.862 | 896.455 | 975.720 |
| <i>b) di banche</i> | 228.005 | 252.663 | 279.264 |
| di cui: | | | |
| - titoli propri | 21.410 | 29.274 | 18.425 |
| <i>c) di enti finanziari</i> | 20.654 | 35.534 | 39.534 |
| <i>d) di altri emittenti</i> | 17.537 | 26.830 | 22.593 |
| 60 Azioni, quote e altri titoli di capitale | 143.803 | 86.510 | 77.537 |
| 70 Partecipazioni: | 49.154 | 31.766 | 18.007 |
| <i>a) valutate al patrimonio netto</i> | 2.772 | 5.117 | 3.555 |
| <i>b) altre</i> | 46.382 | 26.649 | 14.452 |
| 80 Partecipazioni in imprese del gruppo | - | 394 | 374 |
| <i>b) altre</i> | - | 394 | 374 |
| 90 Differenze positive di consolidamento | 88.163 | 56.529 | 59.651 |
| 100 Differenze positive di patrimonio netto | 777 | 829 | 834 |
| 110 Immobilizzazioni immateriali | 21.692 | 16.156 | 12.924 |
| di cui: | | | |
| - costi d'impianto | 51 | 67 | 80 |
| - avviamento | 3.187 | 1.555 | 1.689 |
| 120 Immobilizzazioni materiali | 208.276 | 173.426 | 176.527 |
| di cui: | | | |
| - beni in attesa di locazione finanziaria | 20.285 | 8.007 | 14.161 |
| 140 Azioni proprie (valore nominale 599 migliaia di euro) | 1.781 | 1.455 | 12.226 |
| 150 Altre attivita' | 340.963 | 361.902 | 318.413 |
| 160 Ratei e risconti attivi: | 78.810 | 59.342 | 56.656 |
| <i>a) ratei attivi</i> | 68.375 | 51.495 | 47.160 |
| <i>b) risconti attivi</i> | 10.435 | 7.847 | 9.496 |
| di cui: | | | |
| - disaggio di emissione su titoli | 1.318 | 1.318 | 757 |
| Totale dell'attivo | 8.437.114 | 7.418.894 | 7.035.879 |

| Voci del passivo | 30/06/2001 | 31/12/2000 | 30/06/2000 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| 10 Debiti verso banche: | 660.059 | 727.104 | 868.610 |
| a) a vista | 50.587 | 64.817 | 63.872 |
| b) a termine o con preavviso | 609.472 | 662.287 | 804.738 |
| 20 Debiti verso clientela: | 4.418.057 | 3.773.417 | 3.510.006 |
| a) a vista | 3.573.432 | 3.123.400 | 2.977.476 |
| b) a termine o con preavviso | 844.625 | 650.017 | 532.530 |
| 30 Debiti rappresentati da titoli: | 1.930.115 | 1.581.501 | 1.311.235 |
| a) obbligazioni | 1.701.048 | 1.406.816 | 1.156.192 |
| b) certificati di deposito | 184.337 | 128.106 | 130.835 |
| c) altri titoli | 44.730 | 46.579 | 24.208 |
| 40 Fondi di terzi in amministrazione | 99 | 68 | 127 |
| 50 Altre passività | 307.408 | 251.591 | 285.201 |
| 60 Ratei e risconti passivi: | 78.624 | 50.831 | 50.876 |
| a) ratei passivi | 56.337 | 39.039 | 36.931 |
| b) risconti passivi | 22.287 | 11.792 | 13.945 |
| 70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 55.732 | 41.291 | 41.669 |
| 80 Fondi per rischi ed oneri: | 103.037 | 119.861 | 97.016 |
| a) fondi di quiescenza e per obblighi simili | 76.550 | 75.610 | 68.959 |
| b) fondi imposte e tasse | 14.877 | 32.777 | 16.691 |
| d) altri fondi | 11.610 | 11.474 | 11.366 |
| 90 Fondi rischi su crediti | 1.567 | 1.567 | 1.728 |
| 100 Fondo per rischi bancari generali | 24.904 | 23.928 | 21.715 |
| 110 Passività subordinate | 265.556 | 274.888 | 276.581 |
| 120 Differenze negative di consolidamento | 21.117 | 25.877 | 25.873 |
| 130 Differenze negative di patrimonio netto | 162 | 112 | 112 |
| 140 Patrimonio di pertinenza di terzi | 191.582 | 177.978 | 177.716 |
| 150 Capitale | 155.155 | 141.895 | 146.095 |
| 160 Sovrapprezzi di emissione | 157.306 | 140.147 | 140.147 |
| 170 Riserve: | 61.286 | 66.323 | 74.260 |
| a) riserva legale | 30.058 | 27.621 | 27.621 |
| b) riserva per azioni proprie | 1.781 | 1.455 | 12.226 |
| c) riserve statutarie | 25.986 | 25.635 | 23.069 |
| d) altre riserve | 3.461 | 11.612 | 11.344 |
| 200 Utile del periodo | 5.348 | 20.515 | 6.912 |
| Totale del passivo | 8.437.114 | 7.418.894 | 7.035.879 |

GARANZIE E IMPEGNI IN EURO

| Voci | 30/06/2001 | 31/12/2000 | 30/06/2000 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 10 Garanzie rilasciate | 555.066 | 452.282 | 411.425 |
| di cui: | | | |
| - accettazioni | 9.242 | 6.939 | 7.796 |
| - altre garanzie | 545.824 | 445.344 | 403.629 |
| 20 Impegni | 221.746 | 124.711 | 204.912 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO IN EURO (in migliaia di euro)

| Voci | 1 [^] sem 2001 | 1 [^] sem 2000 | 2000 |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------|
| 10 Interessi attivi e proventi assimilati | 213.035 | 172.012 | 373.094 |
| di cui: | | | |
| - su crediti verso clientela | 162.076 | 125.892 | 276.766 |
| - su titoli di debito | 40.361 | 35.489 | 76.737 |
| 20 Interessi passivi e oneri assimilati | - 107.969 | - 75.017 | - 171.756 |
| di cui: | | | |
| - su debiti verso clientela | - 52.605 | - 34.624 | - 80.006 |
| - su debiti rappresentati da titoli | - 40.079 | - 27.302 | - 58.703 |
| 30 Dividendi e altri proventi: | 2.075 | 1.222 | 2.063 |
| a) su azioni, quote e altri titoli di capitale | 237 | 339 | 833 |
| b) su partecipazioni | 1.838 | 883 | 1.230 |
| 40 Commissioni attive | 52.510 | 55.015 | 111.714 |
| 50 Commissioni passive | - 4.379 | - 4.405 | - 8.911 |
| 60 Profitti da operazioni finanziarie | 404 | 3.280 | 8.098 |
| 70 Altri proventi di gestione | 22.156 | 20.260 | 44.638 |
| 80 Spese amministrative: | - 118.296 | - 103.710 | - 222.273 |
| a) spese per il personale | - 67.042 | - 62.774 | - 125.210 |
| di cui: | | | |
| - salari e stipendi | - 44.811 | - 43.295 | - 81.088 |
| - oneri sociali | - 12.528 | - 11.717 | - 26.479 |
| - trattamento di fine rapporto | - 4.029 | - 3.498 | - 7.540 |
| - trattamento di quiescenza e simili | - 1.553 | - 1.537 | - 3.453 |
| b) altre spese amministrative | - 51.254 | - 40.936 | - 97.063 |
| 90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | - 16.801 | - 13.723 | - 30.533 |
| 100 Accantonamenti per rischi ed oneri | - 911 | - 1.772 | - 3.195 |
| 110 Altri oneri di gestione | - 6.494 | - 13.196 | - 14.235 |
| 120 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni | - 18.656 | - 25.913 | - 45.093 |
| 130 Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni | 7.898 | 10.812 | 19.945 |
| 140 Accantonamento ai fondi rischi su crediti | - | - 149 | - |
| 150 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie | - 14 | - 40 | - 36 |
| 170 Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto | 221 | 322 | 1.127 |
| 180 Utile delle attività ordinarie | 24.779 | 24.998 | 64.647 |
| 190 Proventi straordinari | 2.939 | 6.349 | 13.813 |
| 200 Oneri straordinari | - 2.605 | - 3.352 | - 6.835 |
| 210 Utile straordinario | 334 | 2.997 | 6.978 |
| 230 Variazione del fondo per rischi bancari generali | - 976 | - 1.366 | - 3.579 |
| 240 Imposte sul reddito del periodo | - 14.125 | - 16.387 | - 38.845 |
| 250 Utile del periodo di pertinenza di terzi | - 4.664 | - 3.330 | - 8.686 |
| 260 Utile del periodo | 5.348 | 6.912 | 20.515 |

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

| | Capitale | Sovrapprezzi di emissione | Riserva legale | Riserva per azioni proprie | Riserve statutarie | Utili (Perdite) portati a nuovo |
|---|----------------|---------------------------|----------------|----------------------------|--------------------|---------------------------------|
| 1 gennaio 2001 | 274.748 | 271.362 | 53.482 | 2.818 | 49.637 | - |
| Destinazione dell'utile: | | | | | | |
| - attribuzione a riserve | | | 4.715 | | 595 | |
| - beneficenza | | | | | | |
| - attribuzione a dividendi | | | | | | |
| Conversione warrant su prestito obbligazionario "Credito Valtellinese 2% 1999-2004" | 33.225 | 33.225 | | | | |
| Annullamento di n. 1.300.000 azioni proprie | - 7.552 | | | - 22.578 | 7.552 | |
| Altri movimenti: | | | | | | |
| - variazione delle differenze negative di consolidamento (1) | | | | | | |
| - movimenti tra riserve | | | | 23.208 | - 7.468 | |
| - altre variazioni | | | 4 | | | |
| - accantonamento al f.do rischi bancari generali | | | | | | |
| Risultato consolidato | | | | | | |
| 30 giugno 2001 | 300.421 | 304.587 | 58.201 | 3.448 | 50.316 | - |

| | Fondo rischi bancari generali | Altre riserve | Differenze negative di consolidamento | Differenze negative di patrimonio netto | Risultato d'esercizio | Totale Patrimonio netto |
|---|-------------------------------|---------------|---------------------------------------|---|-----------------------|-------------------------|
| 1 gennaio 2001 | 46.332 | 22.483 | 50.105 | 218 | 39.723 | 810.908 |
| Destinazione dell'utile: | | | | | | |
| - attribuzione a riserve | | - 347 | | 96 | - 5.059 | - |
| - beneficenza | | | | | - 1.921 | - 1.921 |
| - attribuzione a dividendi | | | | | - 32.743 | - 32.743 |
| Conversione warrant su prestito obbligazionario "Credito Valtellinese 2% 1999-2004" | | | | | | 66.450 |
| Annullamento n. 1.300.000 azioni proprie | | | | | | - 22.578 |
| Altri movimenti: | | | | | | - |
| - variazione delle differenze negative di consolidamento (1) | | | - 9.217 | | | - 9.217 |
| - movimenti tra riserve | | - 15.740 | | | | - |
| - altre variazioni | | 305 | | | | 309 |
| - accantonamento al f.do rischi bancari generali | 1.889 | | | | | 1.889 |
| Risultato consolidato | | | | | 10.355 | 10.355 |
| 30 giugno 2001 | 48.221 | 6.701 | 40.888 | 314 | 10.355 | 823.452 |

(1) Include l'effetto della conversione della prima tranche del prestito obbligazionario "Credito Artigiano T.V. convertibile subordinato 1999-2004"

| PARTECIPANTE | TITOLO POSSESSO | RAPP.TO DI CONTROLLO (*) | DATI SULLA PARTECIPATA | | | | DATI SULLA PARTECIPAZIONE | | |
|-------------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|----------|------------------------------|
| | | | Partecipata | Sede Sociale | numero tot. azioni/quote | valore unit. azioni/quote | n. az/quote possedute | % | % totale con diritto di voto |
| Credito Valtellinese S.c.r.l. | pegno | A | Al Belvedere S.r.l. | Valfurva (SO) | 2 | 10.000.000 | 2 | 100,000% | 100,000% |
| Credito Valtellinese S.c.r.l. | partecipaz. | E | Aviovaltellina S.p.A. | Sondrio | 2.770 | 1.000.000 | 300 | 10,830% | 11,552% |
| Stelline Servizi Immobiliari S.p.A. | partecipaz. | E | Aviovaltellina S.p.A. | Sondrio | 2.770 | 1.000.000 | 20 | 0,722% | |
| Credito Valtellinese S.c.r.l. | partecipaz. | A | Banca Popolare di Rho S.p.A. | Rho (MI) | 3.106.704 | 5 euro | 2.887.630 | 92,948% | 92,948% |
| Credito Valtellinese S.c.r.l. | partecipaz. | A | Banca Popolare Santa Venera S.p.A. | Acireale(CT) | 754.835 | 3 euro | 396.408 | 52,516% | 52,676% |
| Banca Reg.Sant'Angelo S.p.A. | partecipaz. | A | Banca Popolare Santa Venera S.p.A. | Acireale(CT) | 754.835 | 3 euro | 1.209 | 0,160% | |
| Credito Valtellinese S.c.r.l. | partecipaz. | A | Bancaperta S.p.A. | Sondrio | 2.340.000 | 20 euro | 1.276.600 | 54,556% | 80,500% |
| Credito Artigiano S.p.A. | partecipaz. | A | Bancaperta S.p.A. | Sondrio | 2.340.000 | 20 euro | 572.000 | 24,444% | |
| Banca Pop. Santa Venera S.p.a | partecipaz. | A | Bancaperta S.p.A. | Sondrio | 2.340.000 | 20 euro | 35.100 | 1,500% | |
| Credito Valtellinese S.c.r.l. | partecipaz. | A | Bankadati Servizi Informatici S.p.A. | Sondrio | 500.000 | 5 euro | 400.000 | 80,000% | 100,000% |
| Credito Artigiano S.p.A. | partecipaz. | A | Bankadati Servizi Informatici S.p.A. | Sondrio | 500.000 | 5 euro | 100.000 | 20,000% | |
| Credito Valtellinese S.c.r.l. | partecipaz. | A | Cassa San Giacomo S.p.A. | Caltagirone (CT) | 3.672.000 | 3 euro | 3.641.380 | 99,166% | 99,220% |
| Credito Artigiano S.p.A. | partecipaz. | A | Cassa San Giacomo S.p.A. | Caltagirone (CT) | 3.672.000 | 3 euro | 2.000 | 0,054% | |
| Credito Valtellinese S.c.r.l. | partecipaz. | E | Cilme S.p.A. | Zingonia (BG) | 1.430.000 | 1.000 | 120.137 | 8,401% | 11,898% |
| Credito Artigiano S.p.A. | partecipaz. | E | Cilme S.p.A. | Zingonia (BG) | 1.430.000 | 1.000 | 50.000 | 3,497% | |
| Credito Valtellinese S.c.r.l. | partecipaz. | E | Consulting S.p.A. | Sondrio | 150.000 | 1 euro | 7.500 | 5,000% | 15,000% |
| Deltas S.p.A. | partecipaz. | E | Consulting S.p.A. | Sondrio | 150.000 | 1 euro | 15.000 | 10,000% | |
| Credito Valtellinese S.c.r.l. | partecipaz. | A | Deltas S.p.A. | Sondrio | 20.000 | 5 euro | 10.000 | 50,000% | 100,000% |
| Credito Artigiano S.p.A. | partecipaz. | A | Deltas S.p.A. | Sondrio | 20.000 | 5 euro | 10.000 | 50,000% | |
| Credito Valtellinese S.c.r.l. | partecipaz. | E | Global Assistance S.p.A. | Milano | 2.583.000 | 1 euro | 1.033.200 | 40,000% | 40,000% |
| Credito Valtellinese S.c.r.l. | partecipaz. | E | ICBPI S.p.A. | Milano | 11.049.413 | 5.800 | 2.088.831 | 18,904% | 18,906% |
| Banca Pop. Santa Venera S.p.a | partecipaz. | E | ICBPI S.p.A. | Milano | 11.049.413 | | 134 | 0,001% | |
| Banca Pop. di Rho S.p.A. | partecipaz. | E | ICBPI S.p.A. | Milano | 11.049.413 | | 134 | 0,001% | |
| Credito Valtellinese S.c.r.l. | pegno | A | Immobiliare Albate S.r.l. | Sondrio | 11.000 | 1 euro | 11.000 | 100,000% | 100,000% |
| Credito Valtellinese S.c.r.l. | pegno | A | Immobiliare Mallerio S.r.l. | Sondrio | 11.000 | 1 euro | 11.000 | 100,000% | 100,000% |
| Credito Valtellinese S.c.r.l. | pegno | A | Immobiliare Santa Rita Terza S.r.l. | Milano | 96.000 | 1.000 | 96.000 | 100,000% | 100,000% |
| Credito Valtellinese S.c.r.l. | partecipaz. | E | Prisma S.r.l. | Milano | 1.000.000 | 1.000 | 100.000 | 10,000% | 20,000% |
| Credito Artigiano S.p.A. | partecipaz. | E | Prisma S.r.l. | Milano | 1.000.000 | 1.000 | 100.000 | 10,000% | |
| Credito Valtellinese S.c.r.l. | partecipaz. | E | Ripoval S.p.A. | Sondrio | 5.000 | 516,46 euro | 2.500 | 50,000% | 50,000% |
| Credito Valtellinese S.c.r.l. | partecipaz. | A | Stelline Servizi Immobiliari S.p.A. | Sondrio | 500.000 | 5 euro | 400.000 | 80,000% | 100,000% |
| Credito Artigiano S.p.A. | partecipaz. | A | Stelline Servizi Immobiliari S.p.A. | Sondrio | 500.000 | 5 euro | 100.000 | 20,000% | |
| Credito Valtellinese S.c.r.l. | pegno | E | Z.M.C. Italia S.r.l. | Milano | 100.000 | 1.000 | 40.000 | 40,000% | 40,000% |

| PARTECIPANTE | TITOLO POSSESSO | RAPP.TO DI CONTROLLO (*) | DATI SULLA PARTECIPATA | | | | DATI SULLA PARTECIPAZIONE | | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------------------|--|--------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------|----------|---------------------------------|
| | | | Partecipata | Sede Sociale | numero tot. azioni/quote | valore unit. azioni/quote | n. az/quote possedute | % | % totale con diritto di voto |
| Credito Artigiano S.p.A. | partecipaz. | A | Banca dell'Artigianato e dell'Industria S.p.A. | Brescia | 3.943.808 | 5,16 euro | 2.150.026 | 54,516% | 54,516% |
| Credito Artigiano S.p.A. | partecipaz. | A | Banca Regionale Sant'Angelo S.p.A. | Palermo | 4.457.695 | 20.000 | 2.418.808 | 54,261% | 54,261% |
| Credito Artigiano S.p.A. | pegno | A | La Mola S.r.l. | Milano | 2.522.432 | 1.000 | 2.522.432 | 100,000% | 100,000% |
| Credito Artigiano S.p.A. | pegno | A | Nike S.r.l. | Binasco (MI) | 95.000 | 1.000 | 95.000 | 100,000% | 100,000% |
| Banca Pop. Santa Venera S.p.A. | partecipaz. | A | Leasingroup Sicilia S.p.A. | Palermo | 100.000 | 100.000 | 25.565 | 25,565% | 94,880% |
| Banca Reg. Sant'Angelo S.p.A. | partecipaz. | A | Leasingroup Sicilia S.p.A. | Palermo | 100.000 | 100.000 | 69.315 | 69,315% | |
| Bankadati Servizi Inform. S.p.A. | partecipaz. | E | Crypto S.p.A. | Sondrio | 100.000 | 1 euro | 15.000 | 15,000% | 30,000% |
| Bancaperta S.p.A. | partecipaz. | E | Crypto S.p.A. | Sondrio | 100.000 | 1 euro | 15.000 | 15,000% | |
| Bancaperta S.p.A. | partecipaz. | A | Aperta Gestioni Patrimoniali S.A. | Lugano | 1.000 | 1000 Chf | 600 | 60,000% | 60,000% |
| Bancaperta S.p.A. | partecipaz. | E | Global Assicurazioni S.p.A. | Milano | 100.000 | 1 euro | 40.000 | 40,000% | 40,000% |
| Banca Reg. Sant'Angelo S.p.A. | partecipaz. | E | Serv.Int. Sicilia S.r.l. | Palermo | 110.000 | 1.000.000 | 33.000 | 30,000% | 30,000% |
| Stelline Servizi Immobiliari S.p.A. | partecipaz. | E | Esseti Servizi Tecnici S.r.l. | Sondrio | 10.000 | 1 euro | 1.500 | 15,000% | 15,000% |

* A = Controllo di diritto

E = non controllo

Relazione della Società di Revisione

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA
DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DEL
CREDITO VALTELLINESE S.C. A R.L.

Agli Azionisti
del Credito Valtellinese S.c. a r.l.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata dei prospetti contabili (stato patrimoniale consolidato e conto economico consolidato) e relative note esplicative ed integrative consolidate contenuti nella relazione semestrale al 30 giugno 2001 del Credito Valtellinese S.c. a r.l.. Abbiamo inoltre verificato la parte delle note esplicative ed integrative relativa alle informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla CONSOB con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata dei dati semestrali di alcune società controllate che rappresentano circa il 17% del totale dell'attivo consolidato e circa il 25% del margine di interesse consolidato è stata eseguita da altri revisori che ci hanno fornito le relative relazioni. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione tramite colloqui con la Direzione della Società e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
3. Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio consolidato ed alla relazione semestrale dell'anno precedente, si fa riferimento alle nostre relazioni emesse in data 5 aprile 2001 e in data 5 ottobre 2000.

4. Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili ed alle relative note esplicative ed integrative identificati nel paragrafo 1. della presente relazione, per renderli conformi ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dall'articolo 81 del regolamento CONSOB approvato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.
5. Negli esercizi precedenti, nella determinazione della stima delle imposte, la Capogruppo aveva considerato i benefici relativi alle operazioni di aggregazione tra imprese bancarie previsti dalla legge n. 461/1998 e dal decreto legislativo n. 153/1999. La Commissione Europea ha avviato una procedura formale nei confronti dell'Italia volta ad accertare la configurabilità di tali agevolazioni quali aiuti di Stato. Gli amministratori evidenziano nella sezione "Criteri di valutazione" l'ammontare complessivo dei benefici fiscali risultanti dall'applicazione della sopraccitata normativa.

Milano, 10 ottobre 2001

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Massimo Colli
(Socio)