



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 TRIMESTRALE
al 30 giugno 2001**

Indice:

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 30 GIUGNO 2001	1
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2001	3
Principali voci dello stato patrimoniale consolidato	3
Conto economico consolidato riclassificato	4
PROSPETTI CONTABILI INDIVIDUALI AL 30 GIUGNO 2001	5
Principali voci dello stato patrimoniale individuale	5
Conto economico individuale riclassificato	6
OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI CIRCA L'ANDAMENTO GESTIONALE NEL SECONDO TRIMESTRE 2001	7
Andamento del titolo Credito Valtellinese	7
Fatti di rilievo nel trimestre	8
<input type="checkbox"/> <i>Allargamento del perimetro del Gruppo</i>	8
<input type="checkbox"/> <i>Conversione "warrant Credito Valtellinese 2001"</i>	9
<input type="checkbox"/> <i>L'evoluzione della struttura operativa del Gruppo</i>	9
<input type="checkbox"/> <i>L'attività commerciale</i>	9
<input type="checkbox"/> <i>Linea "banc@perta"</i>	10
NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI	11
<input type="checkbox"/> <i>La raccolta consolidata</i>	12
<input type="checkbox"/> <i>Gli impieghi consolidati</i>	12
<input type="checkbox"/> <i>Titoli di proprietà</i>	12
<input type="checkbox"/> <i>Patrimonio netto consolidato</i>	12
<input type="checkbox"/> <i>L'andamento economico della gestione consolidata</i>	13
<input type="checkbox"/> <i>Commento ai principali dati contabili individuali della capogruppo Credito Valtellinese</i>	15
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE 2001	15
PREVISIONI PER L'INTERO ESERCIZIO	16
NOTE ESPLICATIVE	16

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2001

PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Importi in milioni di lire			
	30 giugno 2001	31 marzo 2001	31 dicembre 2000
Impieghi con clientela	10.385.072	8.730.708	8.599.570
Crediti verso banche	810.251	1.099.217	931.421
Titoli			
- non immobilizzati	3.335.864	3.187.914	3.274.731
- immobilizzati	160.969	78.989	81.805
Partecipazioni	95.175	99.964	62.271
Raccolta diretta dalla clientela (1)	12.308.597	10.791.797	10.368.699
Passività subordinate	514.188	514.397	532.258
Debiti verso banche	1.276.245	1.227.701	1.407.869
Patrimonio netto	823.452	812.590	810.909

Importi in migliaia di euro			
	30 giugno 2001	31 marzo 2001	31 dicembre 2000
Impieghi con clientela	5.363.442	4.509.035	4.441.308
Crediti verso banche	418.460	567.698	481.038
Titoli			
- non immobilizzati	1.722.830	1.646.421	1.691.256
- immobilizzati	83.133	40.794	42.249
Partecipazioni	49.154	51.627	32.160
Raccolta diretta dalla clientela (1)	6.356.859	5.573.498	5.354.986
Passività subordinate	265.556	265.664	274.888
Debiti verso banche	659.125	634.055	727.104
Patrimonio netto	425.277	419.668	418.797

(1) Include le voci: "20 - Debiti verso la clientela"; "30 - Debiti rappresentati da titoli"; "40 - Fondi di terzi in amministrazione"

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Importi in milioni di lire	2^ trim. 2001	1^ sem. 2001	2^ trim. 2000	1^ sem. 2000
MARGINE D'INTERESSE	102.409	203.435	95.811	187.807
Utili delle società valutate al patrimonio netto e dividendi	4.133	4.448	2.779	2.989
Commissioni nette	46.130	93.193	48.495	97.994
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	2.382	783	- 11.440	6.351
Altri proventi netti	15.604	30.326	13.844	29.489
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	170.658	332.185	149.489	324.630
Spese amministrative:	- 117.920	- 229.054	- 113.051	- 216.621
a) spese per il personale	- 67.136	- 129.812	- 62.628	- 121.548
b) altre spese amministrative	- 50.784	- 99.242	- 50.423	- 95.073
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	- 18.567	- 32.532	- 13.807	- 26.572
RISULTATO DI GESTIONE	34.171	70.599	22.631	81.437
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	- 18.536	- 20.830	- 17.334	- 29.529
Accantonamenti per rischi e oneri	- 1.513	- 1.764	- 1.309	- 3.430
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	6	- 28	- 25	- 78
UTILE ORDINARIO	14.128	47.977	3.963	48.400
Utile Straordinario	2.349	648	9.176	5.803
UTILE LORDO	16.477	48.625	13.139	54.203
Imposte sul reddito del periodo	- 10.789	- 27.350	- 6.415	- 31.728
Variazione del fondo per rischi bancari generali	- 608	- 1.889	- 1.412	- 2.644
Utile del periodo di pertinenza di terzi	- 4.946	- 9.031	- 2.047	- 6.447
UTILE DEL PERIODO	134	10.355	3.265	13.384

Importi in migliaia di euro	2^ trim. 2001	1^ sem. 2001	2^ trim. 2000	1^ sem. 2000
MARGINE D'INTERESSE	52.891	105.065	49.482	96.995
Utili delle società valutate al patrimonio netto e dividendi	2.135	2.297	1.436	1.544
Commissioni nette	23.824	48.130	25.046	50.610
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	1.230	404	- 5.908	3.280
Altri proventi netti	8.058	15.662	7.150	15.229
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	88.138	171.558	77.206	167.658
Spese amministrative:	- 60.900	- 118.296	- 58.385	- 111.875
a) spese per il personale	- 34.672	- 67.042	- 32.344	- 62.774
b) altre spese amministrative	- 26.228	- 51.254	- 26.041	- 49.101
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	- 9.589	- 16.801	- 7.130	- 13.723
RISULTATO DI GESTIONE	17.649	36.461	11.691	42.060
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	- 9.574	- 10.758	- 8.952	- 15.250
Accantonamenti per rischi e oneri	- 781	- 911	- 677	- 1.772
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	4	- 14	- 13	- 40
UTILE ORDINARIO	7.298	24.778	2.049	24.998
Utile Straordinario	1.211	335	4.738	2.997
UTILE LORDO	8.509	25.113	6.787	27.995
Imposte sul reddito del periodo	- 5.572	- 14.125	- 3.313	- 16.387
Variazione del fondo per rischi bancari generali	- 314	- 976	- 730	- 1.366
Utile del periodo di pertinenza di terzi	- 2.554	- 4.664	- 1.058	- 3.330
UTILE DEL PERIODO	69	5.348	1.686	6.912

PROSPETTI CONTABILI INDIVIDUALI AL 30 GIUGNO 2001

PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE INDIVIDUALE

Importi in milioni di lire

	30 giugno 2001	31 marzo 2001	31 dicembre 2000
Impieghi con clientela	3.752.974	3.450.916	3.461.737
Crediti verso banche	2.255.676	2.563.816	2.472.926
Titoli			
- non immobilizzati	1.640.770	1.689.223	1.688.444
- immobilizzati	182.973	176.743	213.584
Partecipazioni	707.123	706.737	642.659
Raccolta diretta dalla clientela (2)	4.827.769	4.715.046	4.599.909
Passività subordinate	323.638	323.638	323.638
Debiti verso banche	2.836.331	3.076.170	3.032.920
Patrimonio netto	897.684	868.644	859.638

Importi in migliaia di euro

	30 giugno 2001	31 marzo 2001	31 dicembre 2000
Impieghi con clientela	1.938.249	1.782.249	1.787.838
Crediti verso banche	1.164.960	1.324.100	1.277.160
Titoli			
- non immobilizzati	847.387	872.411	872.009
- immobilizzati	94.498	91.280	110.307
Partecipazioni	365.198	364.999	331.906
Raccolta diretta dalla clientela (2)	2.493.334	2.435.118	2.375.655
Passività subordinate	167.145	167.145	167.145
Debiti verso banche	1.464.842	1.588.709	1.566.372
Patrimonio netto	463.615	448.617	443.966

(2) Include le voci: "20 - Debiti verso la clientela"; "30 - Debiti rappresentati da titoli"; "40 - Fondi di terzi in amministrazione"

CONTO ECONOMICO INDIVIDUALE RICLASSIFICATO

Importi in milioni di lire	2^ trim. 2001	1^ sem. 2001	2^ trim. 2000	1^ sem. 2000
MARGINE D'INTERESSE	33.160	66.221	34.771	67.994
Dividendi	30.356	30.440	17.218	20.551
Commissioni nette	14.309	30.147	17.582	36.742
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	692	462	- 8.443	- 645
Altri proventi di gestione netti	33.860	67.013	20.621	39.521
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	112.377	194.283	81.749	164.163
Spese amministrative:	- 48.563	- 92.740	- 47.274	- 87.874
a) spese per il personale	- 24.058	- 46.607	- 23.379	- 44.231
b) altre spese amministrative	- 24.505	- 46.133	- 23.895	- 43.643
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	- 23.250	- 45.957	- 13.353	- 24.448
RISULTATO DI GESTIONE	40.564	55.586	21.122	51.841
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	- 11.284	- 10.457	- 10.228	- 14.411
Accantonamenti per rischi e oneri	- 389	- 389	- 110	- 110
UTILE ORDINARIO	28.891	44.740	10.784	37.320
Utile Straordinario	1.975	846	8.212	5.003
UTILE LORDO	30.866	45.586	18.996	42.323
Imposte sul reddito del periodo	- 11.759	- 17.474	- 6.294	- 18.639
UTILE DEL PERIODO	19.107	28.112	12.702	23.684

Importi in migliaia di euro	2^ trim. 2001	1^ sem. 2001	2^ trim. 2000	1^ sem. 2000
MARGINE D'INTERESSE	17.125	34.200	17.957	35.116
Dividendi	15.678	15.721	8.892	10.614
Commissioni nette	7.390	15.570	9.080	18.976
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	358	239	- 4.360	- 333
Altri proventi di gestione netti	17.487	34.609	10.650	20.411
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	58.038	100.339	42.219	84.784
Spese amministrative:	- 25.081	- 47.897	- 24.415	- 45.383
a) spese per il personale	- 12.425	- 24.071	- 12.074	- 22.843
b) altre spese amministrative	- 12.656	- 23.826	- 12.341	- 22.540
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	- 12.008	- 23.735	- 6.896	- 12.626
RISULTATO DI GESTIONE	20.949	28.707	10.908	26.775
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	- 5.828	- 5.401	- 5.282	- 7.443
Accantonamenti per rischi e oneri	- 201	- 201	- 57	- 57
UTILE ORDINARIO	14.920	23.105	5.569	19.275
Utile Straordinario	1.021	439	4.242	2.583
UTILE LORDO	15.941	23.544	9.811	21.858
Imposte sul reddito del periodo	- 6.073	- 9.025	- 3.251	- 9.626
UTILE DEL PERIODO	9.868	14.519	6.560	12.232

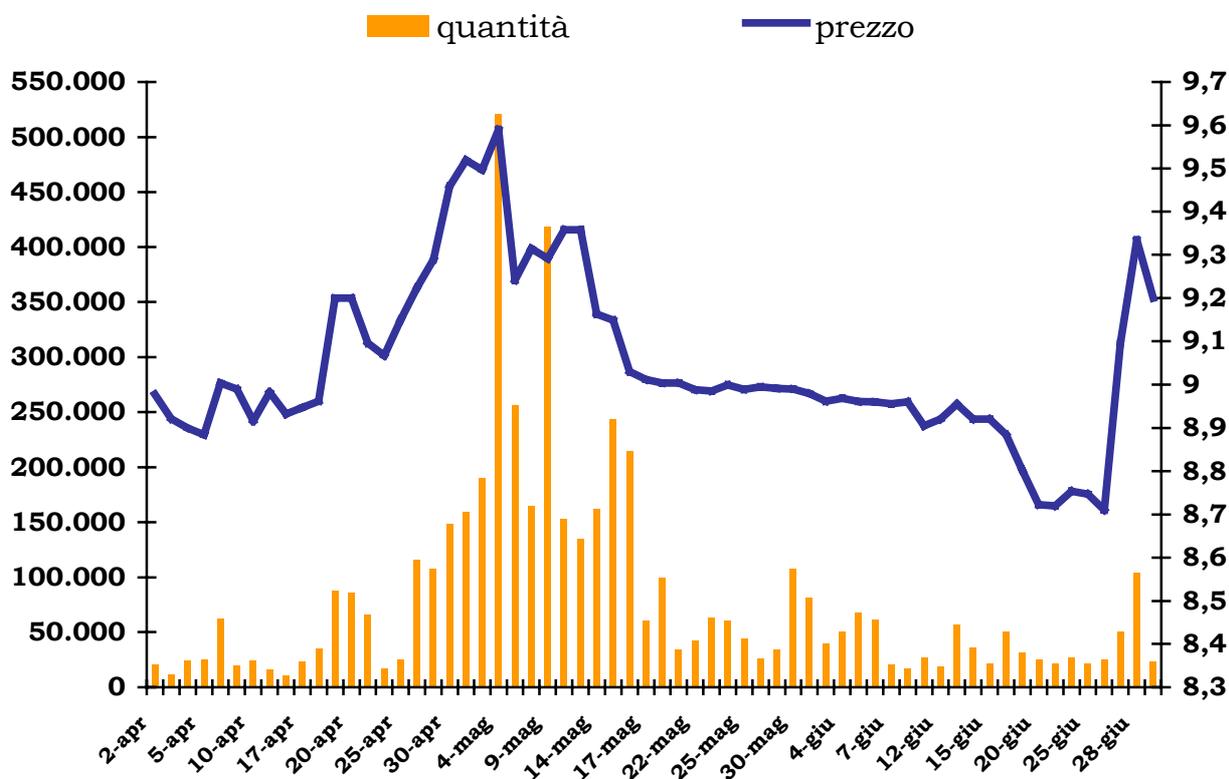
OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI CIRCA L'ANDAMENTO GESTIONALE NEL SECONDO TRIMESTRE 2001

I dati relativi alle principali voci dello stato patrimoniale al 30 giugno 2001 sono stati posti a confronto con quelli al 31 marzo 2001 e con quelli a fine esercizio 2000. Per quanto attiene invece alla situazione economica, gli importi riferiti al secondo trimestre 2001 vanno a raffrontarsi con i dati del trimestre chiuso al 30 giugno 2000, mentre il primo semestre 2001 va a confrontarsi con la corrispondente situazione dei primi sei mesi del 2000.

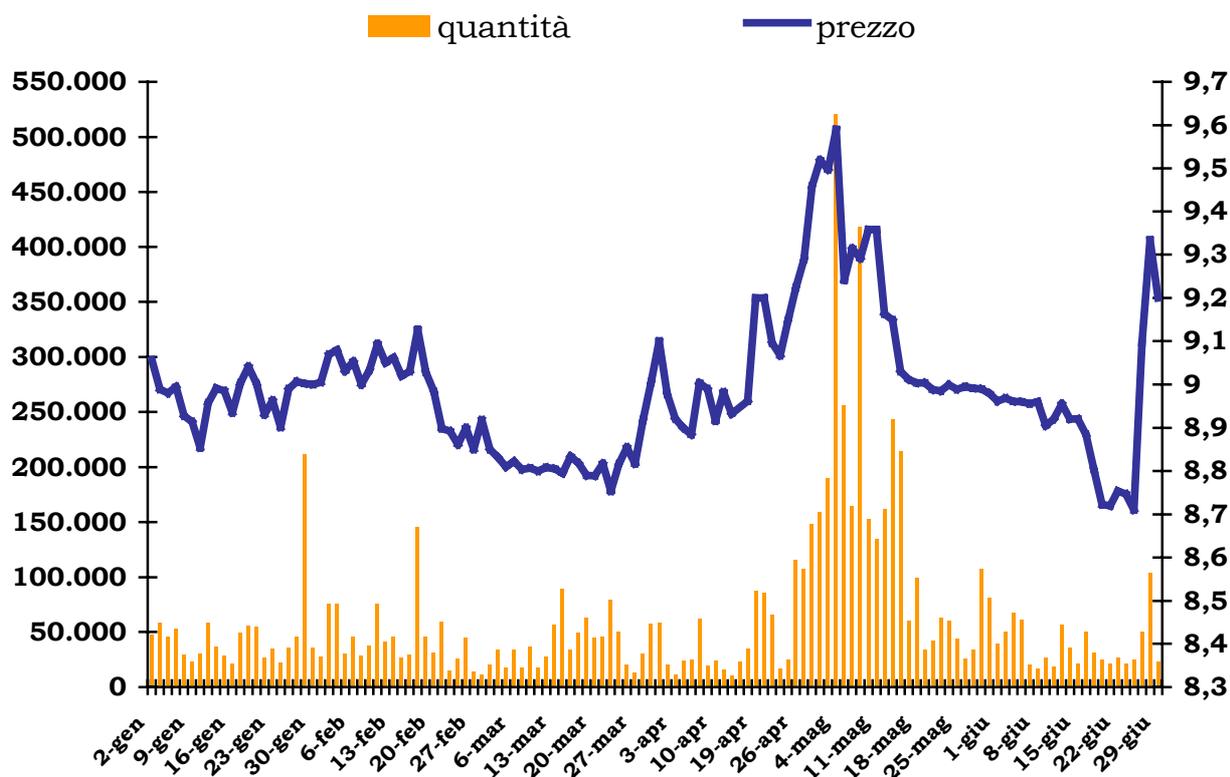
Tenuto conto dell'incidenza dei dati della capogruppo nell'ambito del consolidato si è ritenuto opportuno allegare un commento anche dei principali dati patrimoniali ed economici relativi al solo Credito Valtellinese.

ANDAMENTO DEL TITOLO CREDITO VALTELLINESE

Andamento del titolo nel secondo trimestre dell'esercizio 2001



Andamento del titolo nel primo semestre dell'esercizio 2001



FATTI DI RILEVO NEL TRIMESTRE

□ **Allargamento del perimetro del Gruppo**

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 S.p.A.

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 Leasingroup Sicilia, società 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, etc.) 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"**

Si è conclusa il 15 maggio scorso 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 espansione del Gruppo.

□ **L'evoluzione della struttura operativa del Gruppo**

Nel trimestre l'incremento di ulteriori otto dipendenze — oltre all'ingresso nel Gruppo della Banca Regionale Sant'Angelo con le sue 61 dipendenze — ha elevato il numero totale delle filiali a 288 unità.

Le nuove aperture hanno riguardato, per la capogruppo Credito Valtellinese, l'agenzia di Colorina (SO) e di Osnago (LC); per il Credito Artigiano, l'agenzia di Meda (MI); per la Banca Popolare Santa Venera l'agenzia 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 trimestre 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 di investimento caratterizzate dalla pluralità degli emittenti. 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 di investimento di ridotto importo e con un orizzonte di investimento di medio periodo.

Il comparto *Bancassurance* 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" (Personal Fund + Assicurazioni), 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; “PF+A” rappresenta un prodotto di assoluta innovazione nel panorama nazionale del settore della bancassicurazione;

- “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, che 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.

□ **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.

Al servizio “banc@perta”, che rappresenta un importante canale distributivo complementare rispetto alle filiali, hanno aderito a fine giugno 66.575 clienti (58.385 a fine marzo 2001). 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 ed ampliamento della gamma dei servizi della linea banc@perta, è operativo da aprile il nuovo portale di commercio elettronico denominato “@pertacity”.

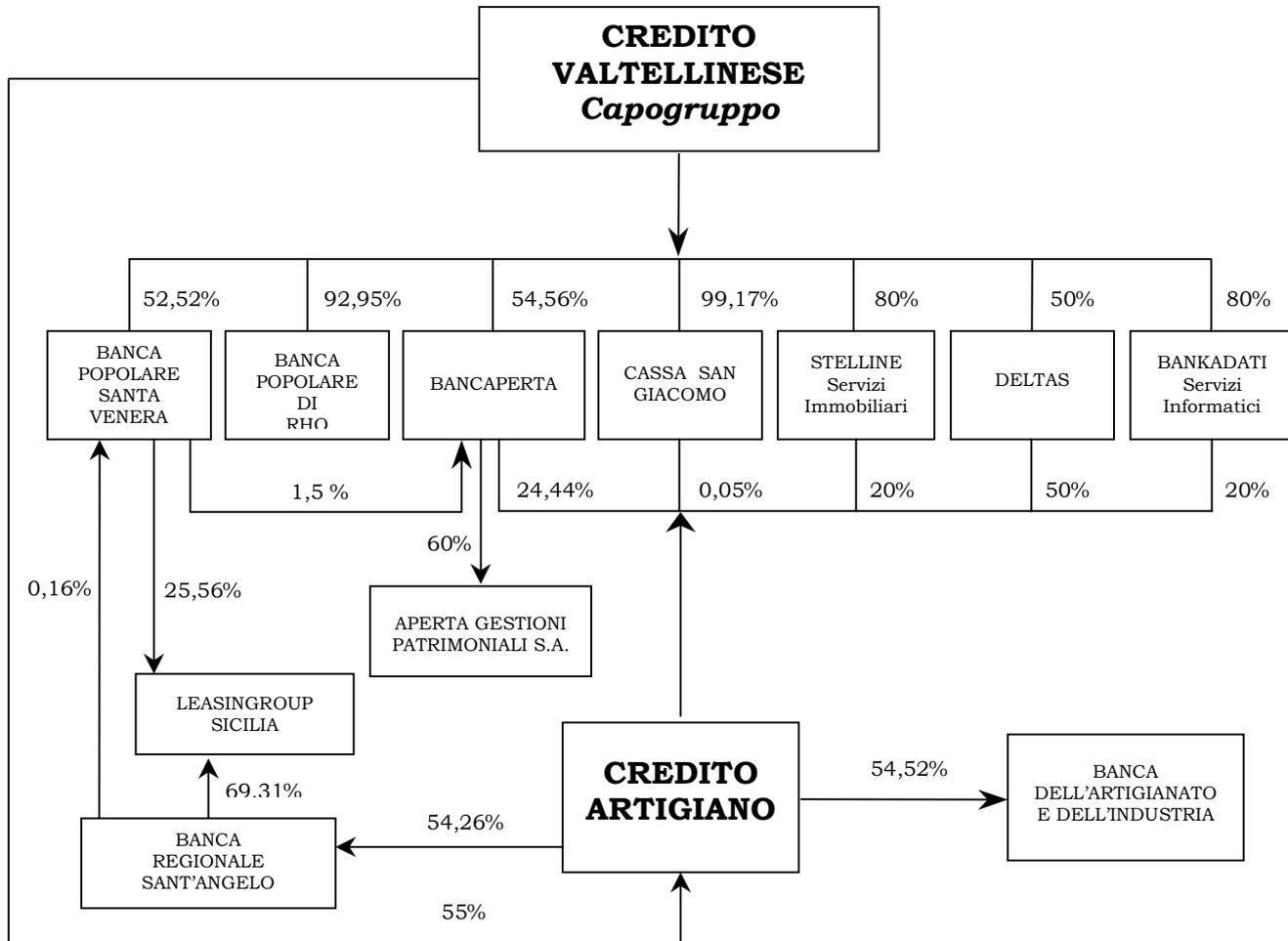
“@pertacity” è una città virtuale, strutturata per agevolare il navigatore ricreando l’ambiente familiare tipico di una città. Il portale è infatti suddiviso in quartieri, vie, corti che rappresentano le principali categorie di prodotti, servizi ed aree di interesse disponibili, oltre al “Palazzo della Banca”, l’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, ha sviluppato in esclusiva per i Clienti delle banche del Gruppo l’offerta “web@perta” 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.

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

Composizione del Gruppo bancario Credito Valtellinese al 30 giugno 2001



Come già descritto, rispetto a fine marzo 2001 si segnala l'ingresso nel perimetro di consolidamento della Banca Regionale Sant'Angelo e di Leasinggroup Sicilia, quest'ultima partecipata anche dalla Banca Popolare Santa Venera.

Nel trimestre inoltre, per effetto della conversione dei warrant connessi al prestito obbligazionario emesso dalla Banca dell'Artigianato e dell'Industria, il possesso azionario detenuto dal Credito Artigiano nel capitale della banca in questione è cresciuto dal 53% 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%).

□ **La raccolta consolidata**

La componente della provvista rappresentata dalla raccolta diretta da Clientela¹ ha confermato la tendenza espansiva già evidenziata nei passati esercizi attestandosi a 12.823 miliardi di lire, con un progresso pari al 13,4% rispetto ai 11.306 miliardi di fine marzo 2001 e del 17,6% rispetto al dato di dicembre 2000 (10.900 miliardi).

La raccolta indiretta del Gruppo — costituita dalla sommatoria di risparmio amministrato, risparmio gestito e risparmio assicurativo — si è attestata a fine trimestre a 15.492 miliardi in crescita del 7,5% rispetto ai 14.416 miliardi del primo trimestre 2001 e del 9,1% rispetto ai 14.197 miliardi di fine esercizio precedente.

Al 30 giugno 2001 la raccolta globale del Gruppo — formata dalla raccolta diretta e indiretta della clientela — ammonta pertanto a 28.315 miliardi in crescita del 10,1% rispetto a fine marzo 2001 e del 12,8% rispetto a fine dicembre 2000.

□ **Gli impieghi consolidati**

Gli impieghi con la Clientela sono stati segnati da un livello significativo di crescita che ha consentito di raggiungere una consistenza complessiva di 10.385 miliardi, con un progresso del 18,9% rispetto al primo trimestre dell'esercizio (8.731 miliardi), e del 20,8% rispetto al dato di fine esercizio 2000 (8.600 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 3,5% rispetto al 3,1% di fine marzo e del 3% di fine esercizio 2000.

□ **Titoli di proprietà**

Il portafoglio titoli ammonta a circa 3.497 miliardi, rispetto ai 3.267 miliardi di fine marzo (+7,0%) ed 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.

Sotto il profilo della destinazione, il portafoglio è quasi interamente rappresentato da titoli non immobilizzati: la componente immobilizzata (circa 161 miliardi) rappresenta infatti appena il 4,6% dell'intero aggregato.

□ **Patrimonio netto consolidato**

A fine marzo 2001 il patrimonio netto consolidato del Gruppo ammonta a 812,6 miliardi di lire. Come altrove 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 5.719.720 azioni per l'importo complessivo di 66,4 miliardi, di cui la metà imputati al capitale sociale e la restante parte alla voce del Passivo "Sovrapprezzi di emissione".

In conseguenza delle operazioni descritte le azioni in circolazione hanno presentato la seguente movimentazione:

¹ Include le voci: "20 - Debiti verso la clientela"; "30 - Debiti rappresentati da titoli"; "40 - Fondi di terzi in amministrazione"; "110 - Passività subordinate".

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

Per effetto di tali operazioni a fine giugno 2001 il patrimonio netto consolidato ammonta a 823,5 miliardi.

□ **L'andamento economico della gestione consolidata**

Nel secondo trimestre 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 102,4 miliardi che vanno a raffrontarsi con i 95,8 miliardi del secondo trimestre 2000 (+6,9%). Allo stesso modo si conferma la crescita del margine in questione anche per i primi sei mesi dell'esercizio in corso: il margine di interesse è infatti passato dai 187,8 miliardi del primo semestre 2000 ai 203,4 miliardi del semestre in corso (+8,3%).

Nell'ambito dell'attività di intermediazione finanziaria e dei servizi alla clientela, i proventi connessi con l'operatività in titoli, cambi e strumenti derivati in genere — compendati nei profitti da operazioni finanziarie — hanno determinato nel secondo trimestre un recupero di redditività (2,4 miliardi il risultato alla fine del secondo trimestre 2001 che porta il risultato del primo semestre 2001 a 0,8 miliardi).

L'incertezza sull'andamento dei mercati finanziari ha determinato una leggera contrazione delle commissioni nette legate all'attività di negoziazione, custodia e amministrazione titoli per conto terzi, cui peraltro si è contrapposto uno sviluppo della redditività generata dagli altri proventi netti. Complessivamente le commissioni nette e gli altri proventi netti si sono attestati alla fine del secondo trimestre a 61,7 miliardi con un decremento del -1,0% rispetto al secondo trimestre dell'esercizio precedente. Nel semestre la diminuzione è stata invece del -3,1% attestandosi a 123,5 miliardi contro i 127,5 miliardi del semestre precedente.

Per effetto degli andamenti sopra descritti, il margine di intermediazione si è attestato nel secondo trimestre 2001 a 170,7 miliardi, evidenziando un progresso di circa il 14,2% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. Nei primi sei mesi dell'esercizio in corso, quest'ultimo risultato intermedio è passato dai 324,6 miliardi del primo semestre 2000 agli attuali 332,2 miliardi, facendo segnare un incremento del 2,3%.

Il programma di sviluppo territoriale ed organizzativo portato avanti dal Gruppo, accentuato dal progressivo allargamento del perimetro di integrazione ha comportato una crescita delle spese amministrative del 4,3% sul trimestre precedente e del 5,7% sul semestre precedente.

Il risultato di gestione — già al netto delle rettifiche di valore sulle immobilizzazioni materiali ed immateriali — ha superato nel trimestre i 34,2 miliardi (+51,0% sul secondo trimestre 2000) ed i 70,6 miliardi al termine del primo semestre dell'esercizio (-13,3% rispetto ai primi sei mesi del 2000).

Al riguardo, occorre peraltro considerare che le "rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali" del secondo trimestre 2001 includono la quota dell'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 rispettivamente di 20 miliardi nel secondo trimestre 2001 e 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 14,1 miliardi per il secondo trimestre (+256,5% sul secondo trimestre 2000) e a 48,0 miliardi per i primi sei mesi dell'esercizio in corso (-0,9% sul dato del primo semestre 2000).

L'incremento registrato del 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.

L'utile lordo si attesta nel secondo trimestre 2001 a 16,5 miliardi (+ 25,4% rispetto al secondo trimestre 2000); nel semestre tale risultato ammonta 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 secondo trimestre evidenzia un sostanziale pareggio che porta l'utile netto dei primi sei mesi a 10,4 miliardi (-22,6% rispetto ai 13,4 del primo semestre 2000).

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 del secondo trimestre e dei primi sei mesi dell'esercizio in corso con gli analoghi periodi del 2000 risente, tra l'altro, dell'imputazione della quota di ammortamento dell'avviamento della Banca Regionale San'Angelo a carico di questa prima parte dell'esercizio: tale circostanza è peraltro destinata ad essere riassorbita in virtù dei risultati futuri dell'esercizio in corso e consente di confermare il budget previsto per il 2001.

□ **Commento ai principali dati contabili individuali della capogruppo Credito Valtellinese**

Nel corso della frazione dell'esercizio in corso, la gestione patrimoniale ed economica a livello individuale ha dato luogo a risultati reddituali in significativo miglioramento rispetto ai corrispondenti periodi del 2000.

I principali aggregati patrimoniali individuali

A fine giugno, la raccolta diretta da clientela si attesta a 5.151 miliardi, in crescita del 2,2% rispetto ai 5.039 miliardi di fine marzo 2001 e del 4,6% rispetto ai 4.924 miliardi di fine esercizio 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 le opportunità di impiego con la Clientela in tutte le varie forme tecniche sono state segnate da un livello significativo di crescita (+8,8% sul trimestre precedente e +8,4% rispetto a fine 2000) che ha consentito di raggiungere una consistenza complessiva al 30 giugno 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 77,8 miliardi di fine marzo 2001 e rispetto ai 74,5 miliardi di fine esercizio precedente.

Tale fenomeno ha tuttavia avuto contenuti effetti negativi sul rapporto tra sofferenze nette e totale impieghi con clientela che, tenuto conto dello sviluppo registrato da questi ultimi, si è collocato a fine giugno su di un livello pari a circa il 2,1% (2,3% a fine marzo 2001 e 2,2% a fine dicembre 2000).

L'andamento economico della gestione individuale

Come si può notare dallo schema di conto economico individuale riclassificato riportato tra i prospetti contabili, il margine di interesse ha evidenziato una contrazione del -4,6% nel secondo trimestre attestandosi a 33,2 miliardi (66,2 miliardi nei primi sei mesi del 2001 pari al -2,6% rispetto al primo semestre 2000).

Le commissioni nette, i proventi netti, i dividendi ed i profitti da operazioni finanziarie nel trimestre superano nel complesso i 79,2 miliardi (+68,6% rispetto al secondo trimestre 2000) portando nel semestre tale sommatoria a 128,1 miliardi (+33,2% rispetto al dato del primo semestre 2000).

La contenuta crescita dei costi operativi e delle rettifiche ed accantonamenti, conducono — nel trimestre — ad un utile delle attività ordinarie di 28,9 miliardi che porta tale margine nel primo semestre dell'esercizio in corso a 44,7 miliardi (+19,9% rispetto al primo semestre 2000).

Gli andamenti dei principali aggregati economici, rettificati da scritture ispirate ai consueti criteri prudenziali nella valutazione delle attività e dei rischi aziendali, hanno condotto ad un utile trimestrale di 19,1 miliardi che porta l'utile del primo semestre dell'esercizio a 28,1 miliardi (+18,7% rispetto al primo semestre 2000).

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SECONDO TRIMESTRE 2001

Successivamente alla chiusura del secondo trimestre dell'esercizio 2001 non si sono verificati fatti tali da incidere in misura rilevante sulla situazione finanziaria, patrimoniale ed economica delle società incluse nel consolidamento.

PREVISIONI PER L'INTERO ESERCIZIO

Il primo semestre si è concluso con risultati commerciali sostanzialmente in linea rispetto alle previsioni, e per l'intero esercizio sono previsti ulteriori incrementi, rispetto al 2000, per tutte le componenti del conto economico.

Il positivo andamento dei volumi intermediati, unitamente al generalizzato miglioramento delle condizioni del mercato inducono a confermare le previsioni del budget per l'anno 2001.

NOTE ESPLICATIVE

Struttura e contenuto della relazione trimestrale consolidata

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

La relazione 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 quest'ultima possiede direttamente la maggioranza del capitale sociale ovvero dispone di voti sufficienti per esercitare un'influenza dominante nell'assemblea ordinaria.

Per quanto riguarda la Banca Popolare Sant'Angelo e la Leasinggroup Sicilia si è proceduto al consolidamento soltanto dello stato patrimoniale escludendo il conto economico, in quanto il controllo di dette società è stato acquisito nel corso del mese di giugno 2001. Il risultato di periodo ha concorso alla determinazione del patrimonio netto da eliminare a fronte del valore di carico della partecipazione.

Principi di consolidamento

I principi di consolidamento utilizzati sono quelli previsti dal Decreto Legislativo n. 87/1992, dalla Circolare della Banca d'Italia n. 166 del 30 luglio 1992 e successive modificazioni, nonché dai principi contabili in vigore in Italia e, ove mancanti, da quelli dell'International Accounting Standards Committee (I.A.S.C.).

La relazione trimestrale consolidata è predisposta sulla base di prospetti contabili appositamente redatti dalle società incluse nell'area di consolidamento riferiti alla data del 30 giugno 2001.

Principi contabili

I principi contabili non sono stati modificati rispetto al bilancio dell'esercizio precedente. Si rinvia pertanto a tale documento per l'informativa di dettaglio.

Si segnala che non si è provveduto alla riconduzione delle partite di portafoglio non liquide per valuta di regolamento ai pertinenti conti di stato patrimoniale nei casi in cui non siano state ritenute significative.

Altre informazioni

La ripartizione del volume d'affari per categoria di attività e per aree geografiche non risulta significativa.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Sondrio, martedì 7 agosto 2001