

“Attività e risultati di bilancio dell’esercizio 2005”

MIRO FIORDI

Direttore Generale
Credito Valtellinese S.c.

***Assemblea dei Soci del Credito Valtellinese S.c.
Sondrio, 22 aprile 2006***

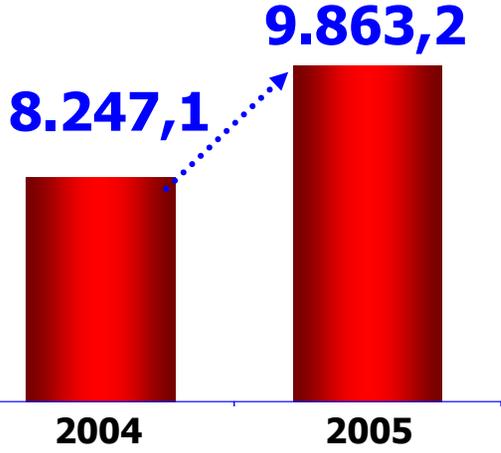
Bilancio consolidato

Principi contabili IAS/IFRS

DATI PRINCIPALI

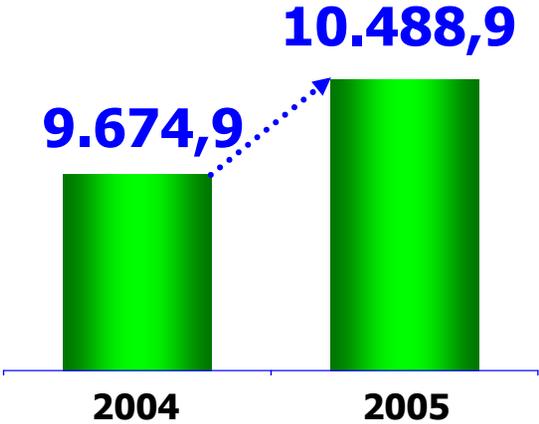
Dati in milioni di euro

+19,6%



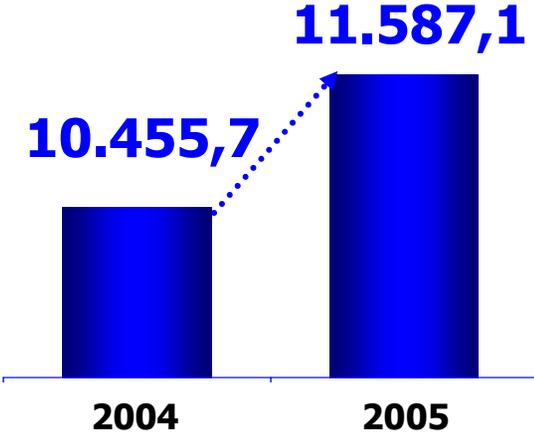
Impieghi alla clientela

+8,4%



Raccolta diretta dalla clientela

+10,8%



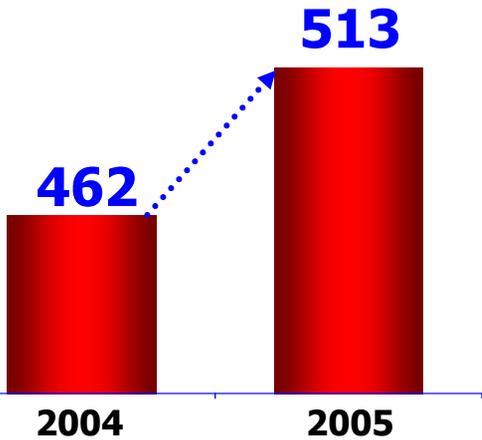
Raccolta indiretta dalla clientela

DATI PATRIMONIALI: crescita della raccolta e ulteriore forte espansione dei finanziamenti.

DATI PRINCIPALI

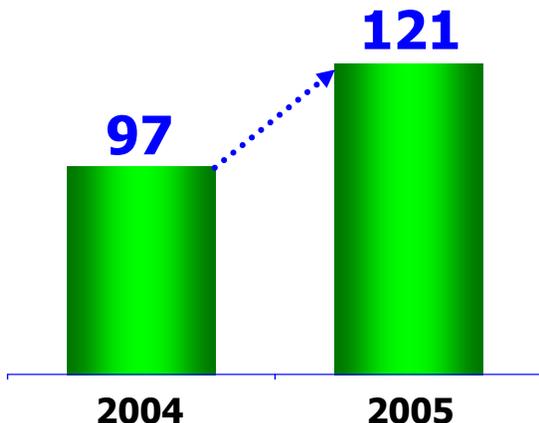
Dati in milioni di euro

+11,1%



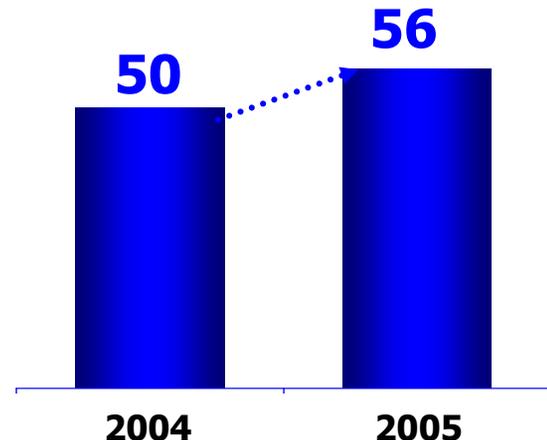
Margine di intermediazione

+23,9%



Risultato lordo attività operativa

+11,1%



Utile netto dell'esercizio

MARGINI ECONOMICI: crescita apprezzabile di tutti i margini economici e dell'utile netto.

BILANCIO RICLASSIFICATO - ATTIVO

Euro/1.000

31.12.2005

31.12.2004

Cassa e altre disponibilità

123.624

115.010

**Attività finanziarie per la
negoziazione**

1.080.613

1.369.279

**Attività finanziarie
disponibili per la vendita**

30.798

-

**Attività finanziarie
detenute sino a scadenza**

1

2.800

Crediti verso banche

681.065

576.623

Crediti verso clientela

9.863.201

8.247.110

19,6%

BILANCIO RICLASSIFICATO - ATTIVO

Derivati di copertura	3.238	19.983
Partecipazioni	151.056	165.225
Immobilizzazioni materiali e immateriali	574.043	573.408
Altre voci dell'attivo	474.000	525.576

TOTALE ATTIVO

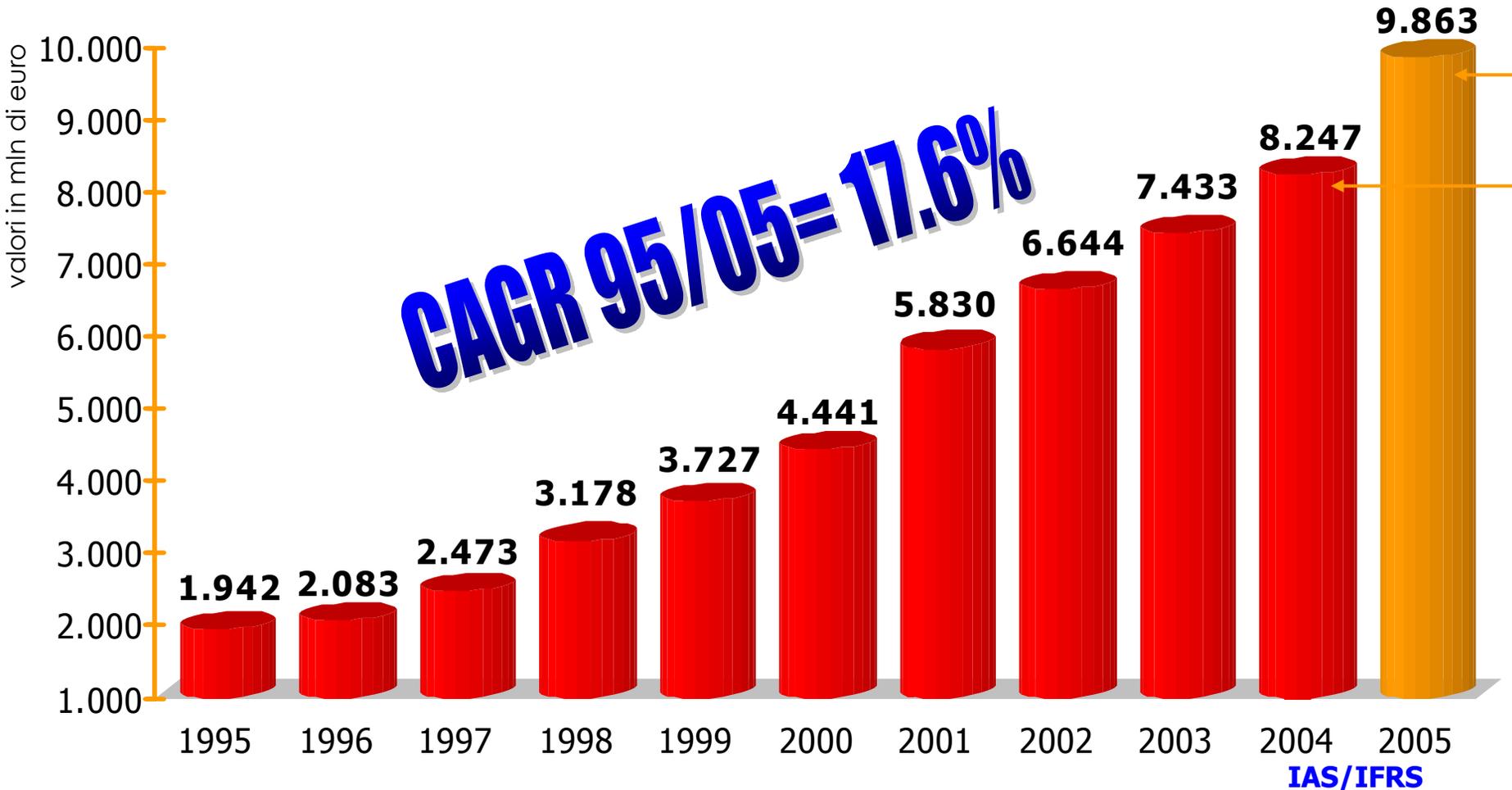
12.981.639

11.595.014 12,0%

SVILUPPO CREDITI A CLIENTELA

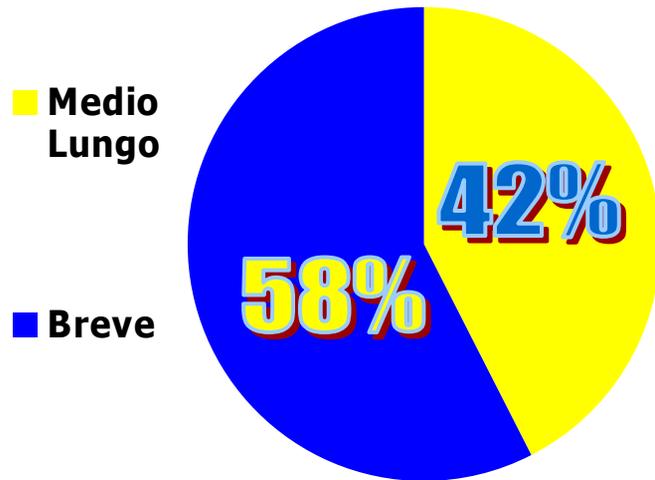
IMPIEGHI CLIENTI:

+19,6%



CREDITI A CLIENTELA: forte impulso nell'attività di erogazione impieghi orientata all'assistenza finanziaria a famiglie e PMI, nonostante la congiuntura economica non favorevole.

CREDITI ALLA CLIENTELA: ripartizione per forma tecnica

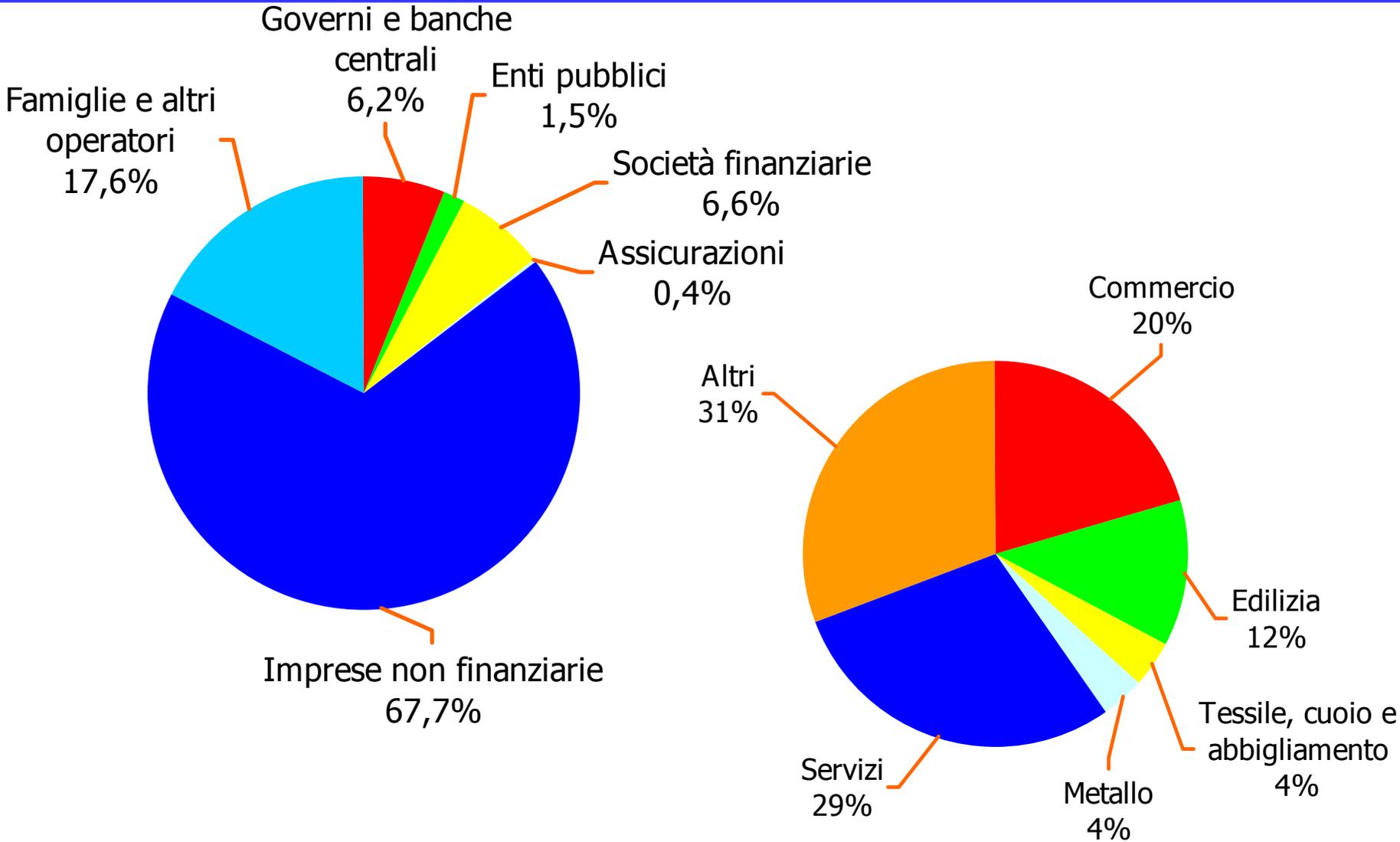


CREDITI A CLIENTELA: incremento sostenuto nel settore degli impieghi a medio e lungo termine; crescita anche nel segmento a breve; riduzione significativa dei crediti deteriorati.

dati in mln di euro

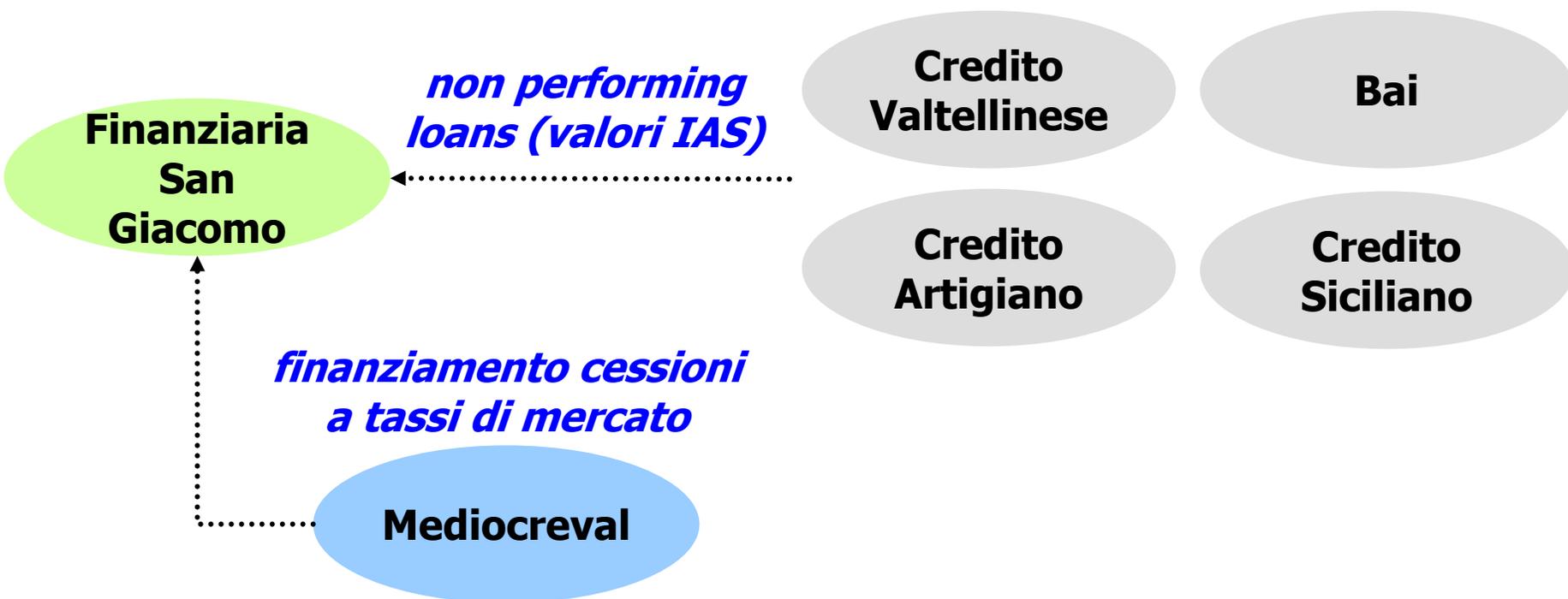
	31.12.2005	31.12.2004	Δ%
Mutui	2.796	2.328	20,1%
Leasing	712	602	18,3%
Prestiti rateali	325	304	6,9%
Crediti a m/l termine	3.833	3.234	18,5%
Crediti a breve termine	5.679	4.647	22,2%
Crediti deteriorati	351	366	(4,1%)
<i>CREDITI ALLA CLIENTELA</i>	9.863	8.247	19,6%

CREDITI ALLA CLIENTELA: ripartizione per settore



CREDITI A CLIENTELA: politica creditizia orientata alla diversificazione per segmento di clientela e settore di attività.

FINANZIARIA SAN GIACOMO

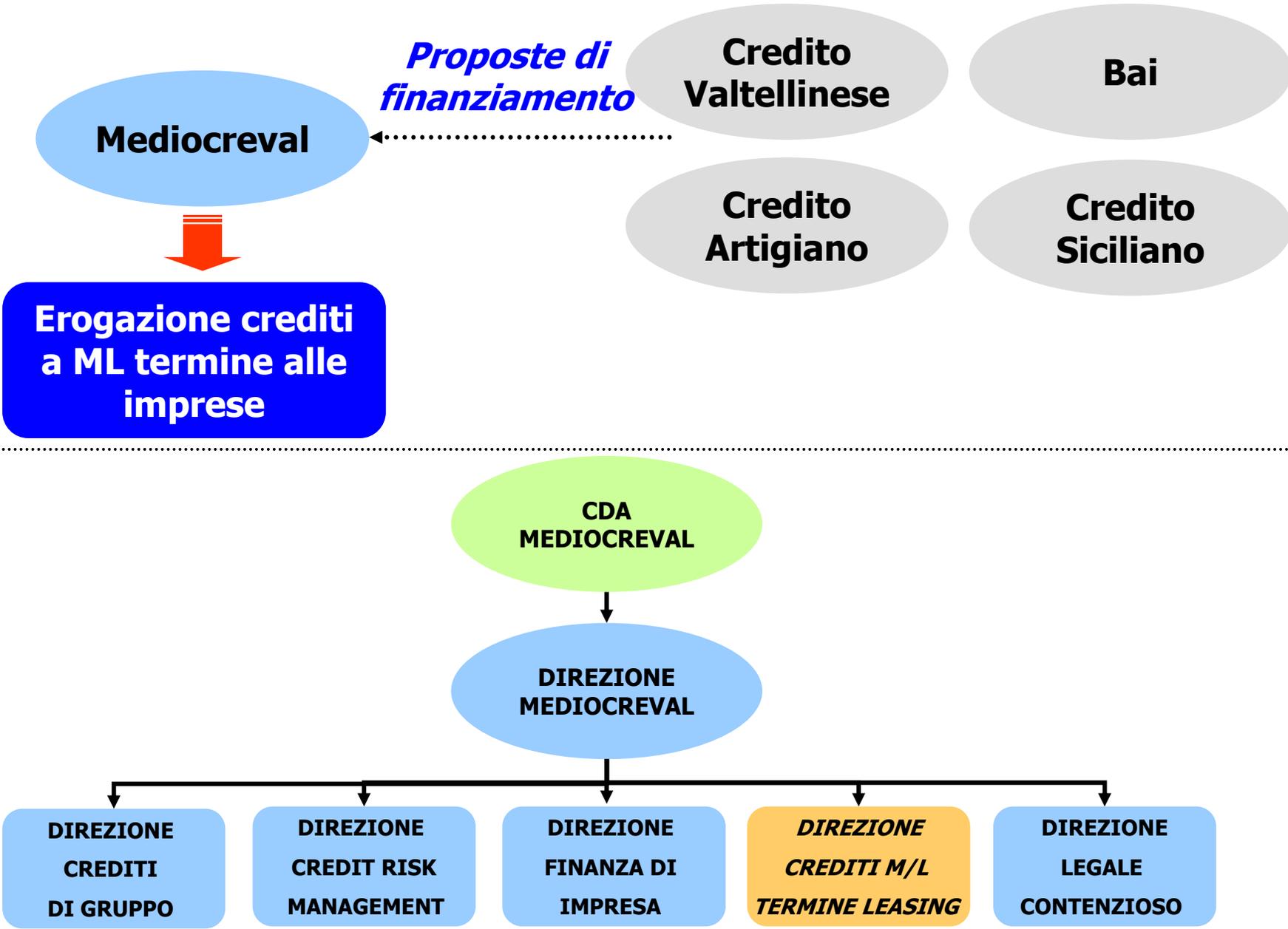


☑ **Finanziaria San Giacomo:** costituita il 12 gennaio 2006 con oggetto sociale costituito dalla *"attività finanziaria, consistente nell' acquisto, nella gestione e nello smobilizzo dei crediti non performing relativi all'attività delle Banche del Gruppo Credito Valtellinese"*. Iscritta presso l'elenco generale degli intermediari finanziari UIC (art. 106 TUB).

☑ **Operazione deliberata:** cessione di tutti i crediti di proprietà di Mediocreval (10.330 posizioni) a Finanziaria San Giacomo. Determinazione del prezzo a, pari a **113,1 milioni di euro**, sulla base della trimestrale redatta secondo i principi IAS.

MEDIOCREVAL – OPERATIVITA' NEL M/L TERMINE

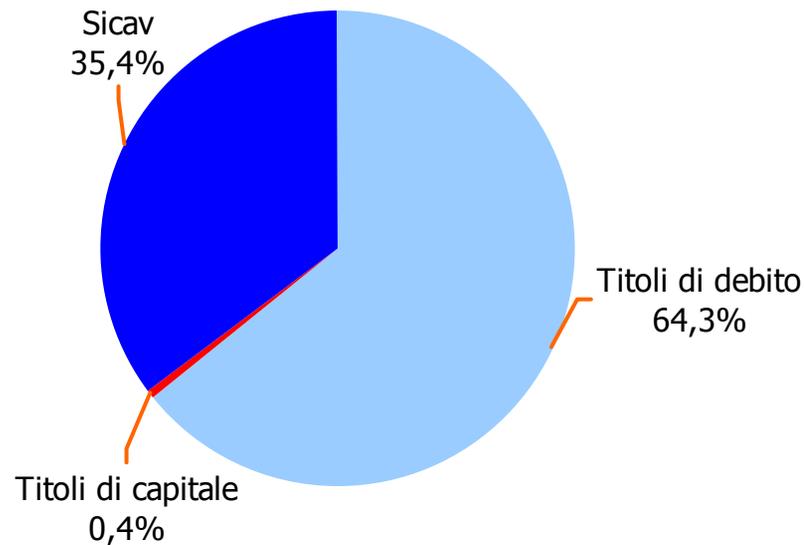
STRUTTURA AZIENDALE OPERATIVITA' MLT



TITOLI DI PROPRIETA' E PARTECIPAZIONI



**VALORE DEL
PORTAFOGLIO TITOLI E
PARTECIPAZIONI =
1.247,4 MLN**



- ☑ **TITOLI DI PROPRIETA':** composizione orientata alla minimizzazione del rischio finanziario e alla stabilizzazione del risultato reddituale.

BILANCIO RICLASSIFICATO - PASSIVO

Euro/1.000

31.12.2005

31.12.2005

Debiti verso banche

859.992

520.829

Raccolta diretta da clientela

10.488.917

9.674.882 *8,4%*

Passività finanziarie di negoziazione

13.656

4.527

Derivati di copertura

-

11.464

Altre voci del passivo

444.899

345.519

BILANCIO RICLASSIFICATO - PASSIVO

Fondi a destinazione specifica	220.429	219.285
Patrimonio di terzi	197.672	169.727
Patrimonio netto	756.074	648.781

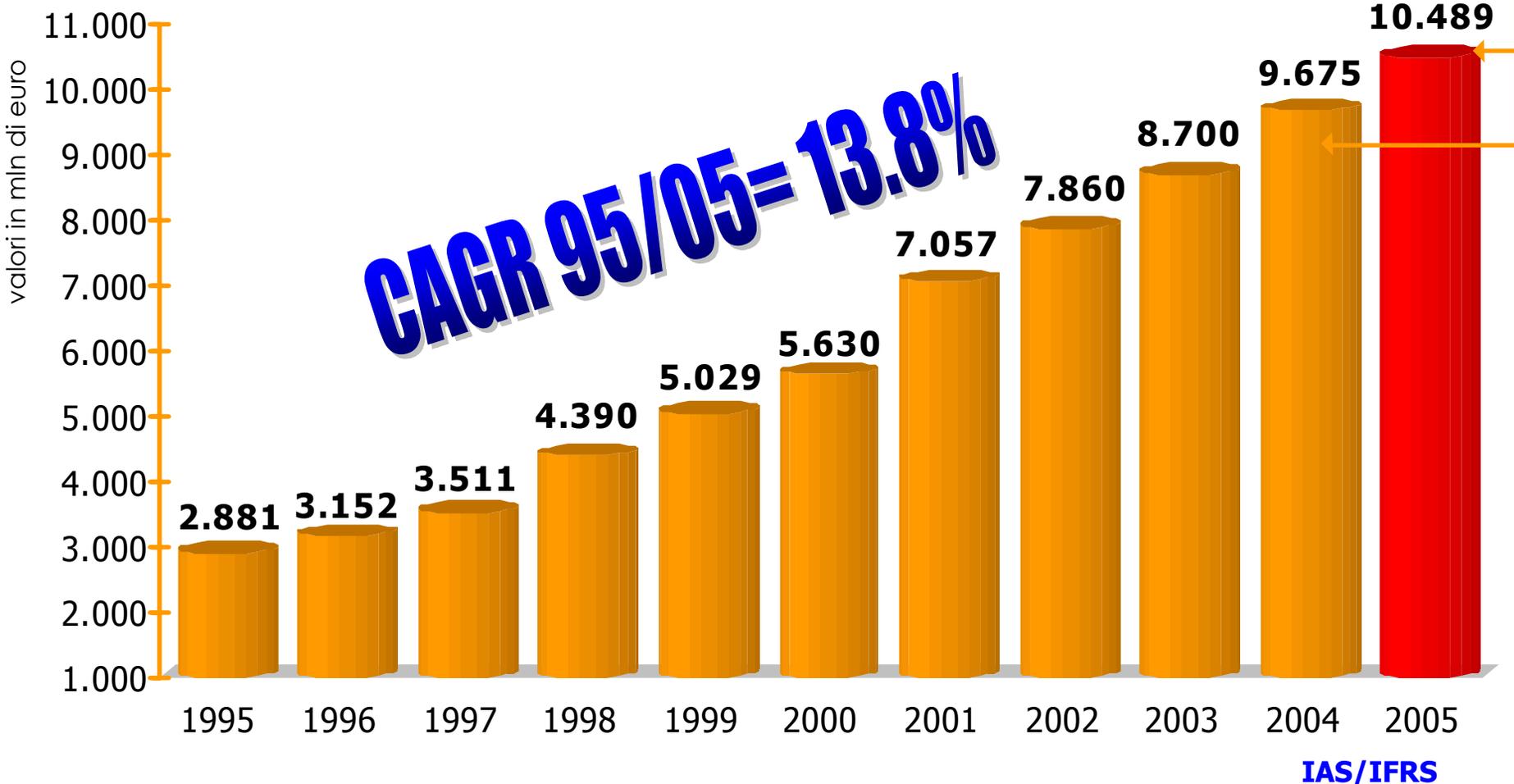
TOTALE PASSIVO

12.981.639

11.595.014 12,0%

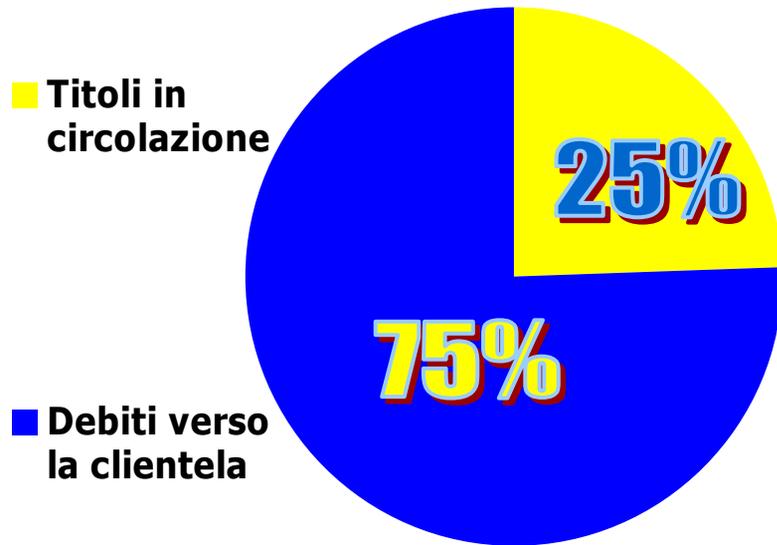
SVILUPPO DELLA RACCOLTA DIRETTA

RACCOLTA DIRETTA: + 8,4%



RACCOLTA DIRETTA: consistente incremento della provvista fondi necessaria all'espansione degli impieghi.

RACCOLTA DIRETTA: ripartizione per forma tecnica



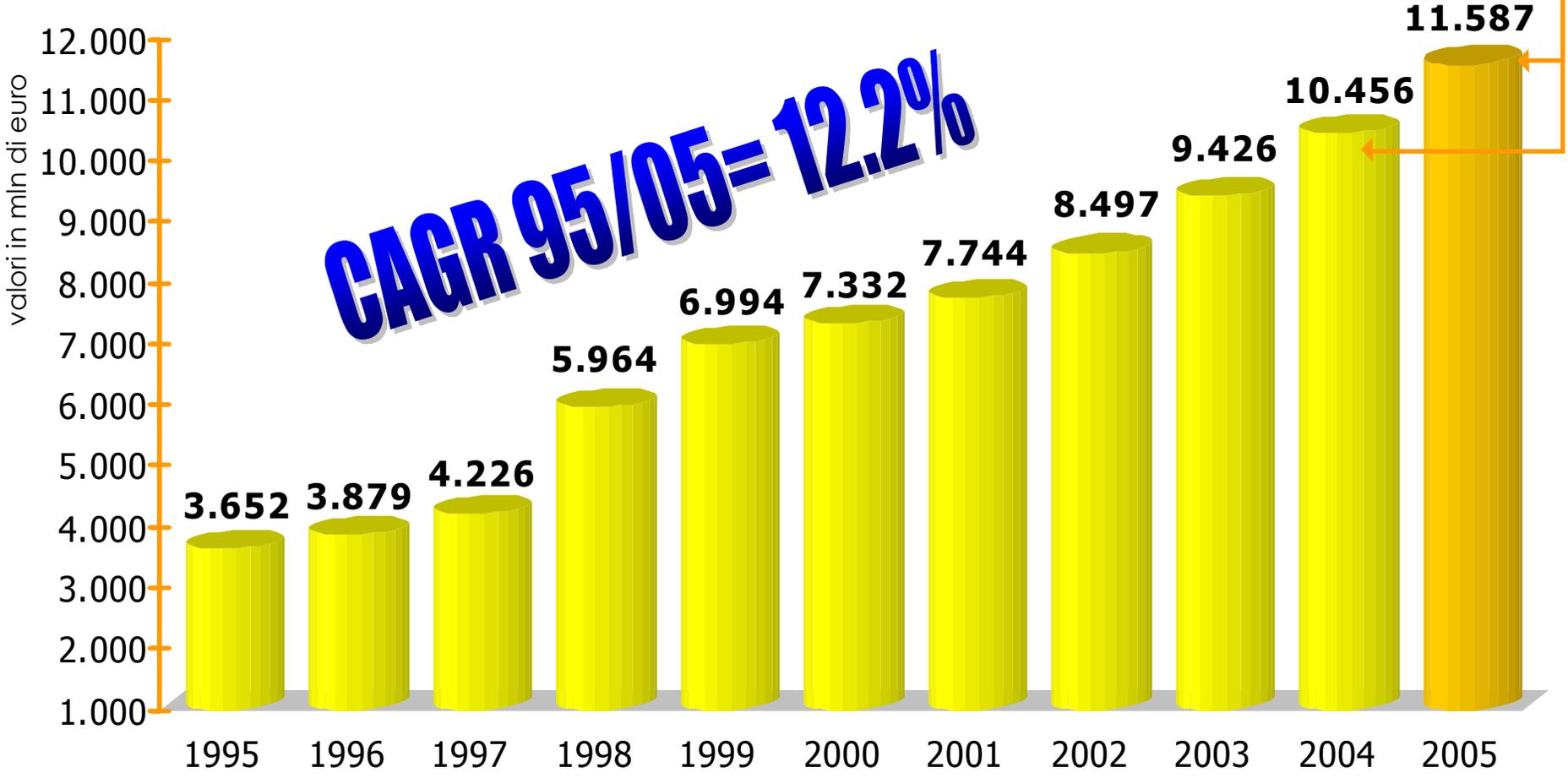
☑ **RACCOLTA DIRETTA:** titoli in circolazione stabili rispetto all'anno precedente; consistente sviluppo dei debiti verso la clientela (+11,6% sul 2004).

dati in mln di euro

	31.12.2005	31.12.2004	Δ%
Conti correnti e depositi	6.768	6.153	10,0%
Pronti contro termine	1.147	939	22,2%
Debiti verso la clientela	7.915	7.092	11,6%
Obbligazioni quotate	1.089	1.031	5,6%
Obbligazioni non quotate	1.278	1.346	(5,1)%
Altri titoli	207	206	0,5%
Titoli in circolazione	2.574	2.583	(0,3)%
RACCOLTA DIRETTA	10.489	9.675	8,4%

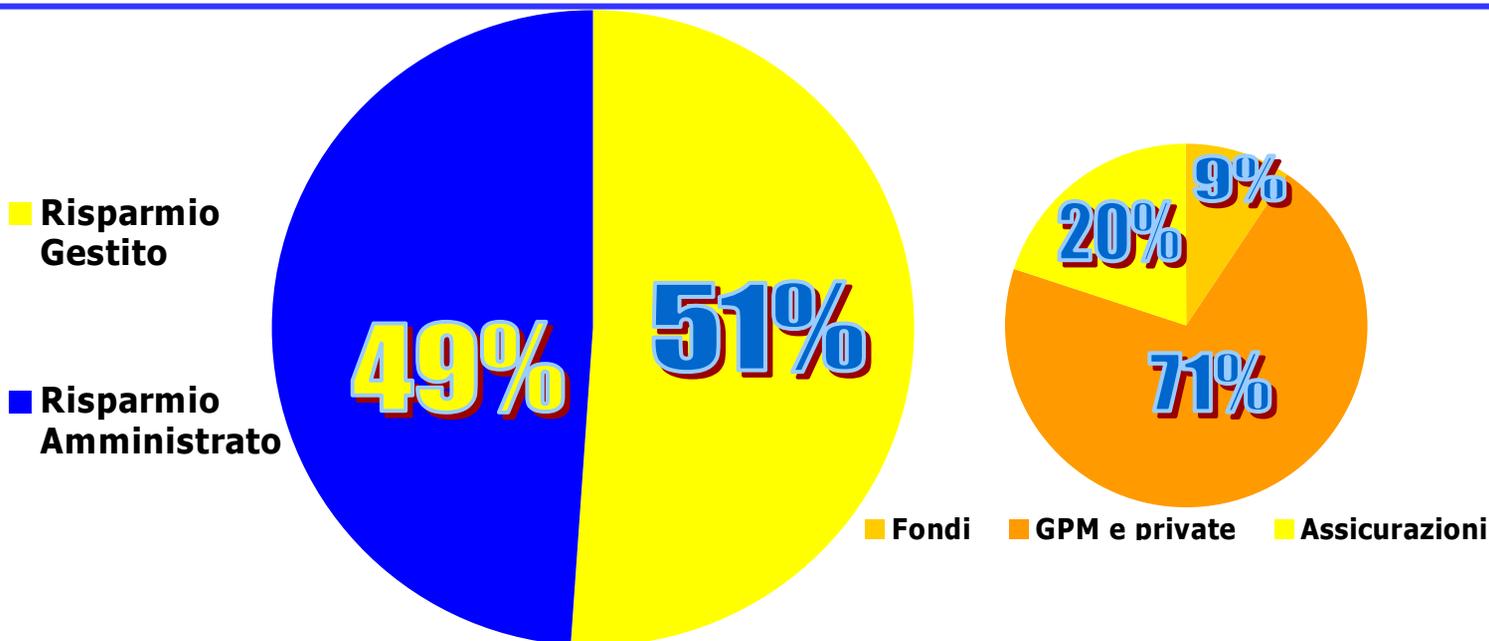
SVILUPPO DELLA RACCOLTA INDIRETTA

RACCOLTA INDIRETTA: + 10,8%



RACCOLTA INDIRETTA: forte crescita dei prodotti di risparmio gestito ed assicurativo. Raccolta assicurativa oltre il miliardo di euro.

RACCOLTA INDIRETTA: ripartizione per forma tecnica



dati in mln di euro

	31.12.2005	31.12.2004	<i>Δ%</i>
Gestioni e private	4.179	3.626	15,3%
Risparmio assicurativo	1.174	1.000	17,4%
Fondi comuni	558	582	(4,1%)
Risparmio gestito	5.911	5.208	13,5%
Risparmio amministrato	5.676	5.248	8,2%
<i>RACCOLTA INDIRETTA</i>	<i>11.587</i>	<i>10.456</i>	<i>10,8%</i>

NUOVA SOCIETA' SPECIALIZZATA NELLA GESTIONE DEL RISPARMIO INDIVIDUALE E COLLETTIVO



- ☑ **OTTOBRE 2004**
La società si costituisce con sede legale a Milano.
- ☑ **22 LUGLIO 2005**
Aperta SGR riceve l'autorizzazione all'operatività.
- ☑ **1° OTTOBRE 2005**
Acquisizione ramo d'azienda "Direzione Asset Management".

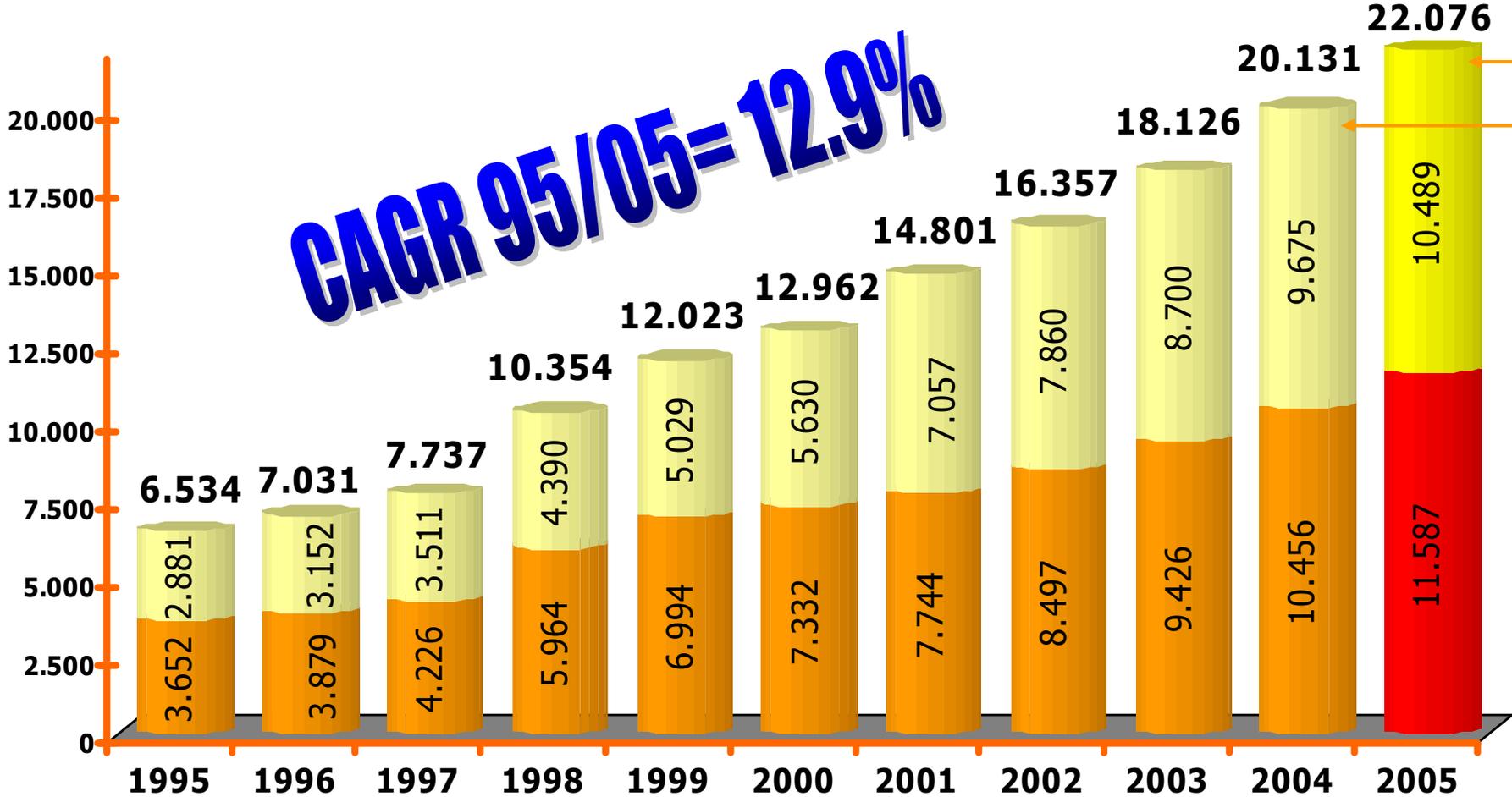


SVILUPPO DELLA RACCOLTA GLOBALE

RACCOLTA GLOBALE: + 9,7%

valori in mln di euro

CAGR 95/05 = 12.9%



■ Raccolta indiretta ■ Raccolta diretta

Continua la crescita armonica delle masse complessivamente gestite.

BILANCIO RICLASSIFICATO – CONTO ECONOMICO

Euro/1.000	2005	2004	Δ%
Interessi attivi	465.216	421.529	10,4%
Interessi passivi	-167.839	-149.545	12,2%
<i>MARGINE DI INTERESSE</i>	<i>297.377</i>	<i>271.984</i>	<i>9,3%</i>
Commissioni nette	195.576	174.039	12,4%
Dividendi e proventi simili	1.980	1.269	56,0%
Risultato netto attività di negoziazione e copertura	16.587	14.245	16,4%
Utili da cessione altre attività finanziarie	1.566	399	292,5%
<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	<i>513.086</i>	<i>461.936</i>	<i>11,1%</i>

BILANCIO RICLASSIFICATO – CONTO ECONOMICO

<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	<i>513.086</i>	<i>461.936</i>	<i>11,1%</i>
Rettifiche nette di valore attività finanziarie	-42.977	-43.053	(0,2%)
<i>RISULTATO NETTO GESTIONE FINANZIARIA</i>	<i>470.109</i>	<i>418.883</i>	<i>12,2%</i>
<i>COSTI OPERATIVI</i>	<i>-349.338</i>	<i>-321.417</i>	<i>8,7%</i>
<i>RISULTATO LORDO ATTIVITA' OPERATIVA</i>	<i>120.771</i>	<i>97.466</i>	<i>23,9%</i>

BILANCIO RICLASSIFICATO – CONTO ECONOMICO

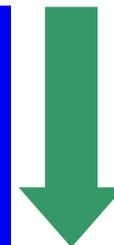
<i>RISULTATO LORDO ATTIVITA' OPERATIVA</i>	<i>120.771</i>	<i>97.466</i>	<i>23,9%</i>
Utili delle partecipazioni	12.449	10.985	13,3%
Rettifiche di valore dell'avviamento	-5.836	-36	16.111%
Utili da cessione investimenti	520	871	(40,3%)
Imposte sul reddito dell'esercizio	-61.828	-51.052	21,1%
Utile di pertinenza di terzi	-10.546	-8.272	27,5%
<i>UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO</i>	<i>55.530</i>	<i>49.962</i>	<i>11,1%</i>

COSTI OPERATIVI NETTI

Euro/1.000	2005	2004	Δ%
<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	<i>513.086</i>	<i>461.936</i>	<i>11,1%</i>
Spese per il personale	208.360	183.421	13,6%
Altre spese amministrative	150.491	137.607	9,4%
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	7.736	8.548	(9,5%)
Rettifiche di valore nette su imm. mat. e immat.	21.005	23.191	(9,4%)
Altri proventi netti di gestione	-38.254	-31.350	22,0%
<i>COSTI OPERATIVI NETTI</i>	<i>349.338</i>	<i>321.417</i>	<i>8,7%</i>

COST / INCOME RATIO

	2005	2004
Spese personale / Margine intermediazione	40,6%	39,7%
Spese amministrative / Margine intermediazione	29,3%	29,8%
<i>NET COST / INCOME RATIO</i>	<i>68,1%</i>	<i>69,6%</i>

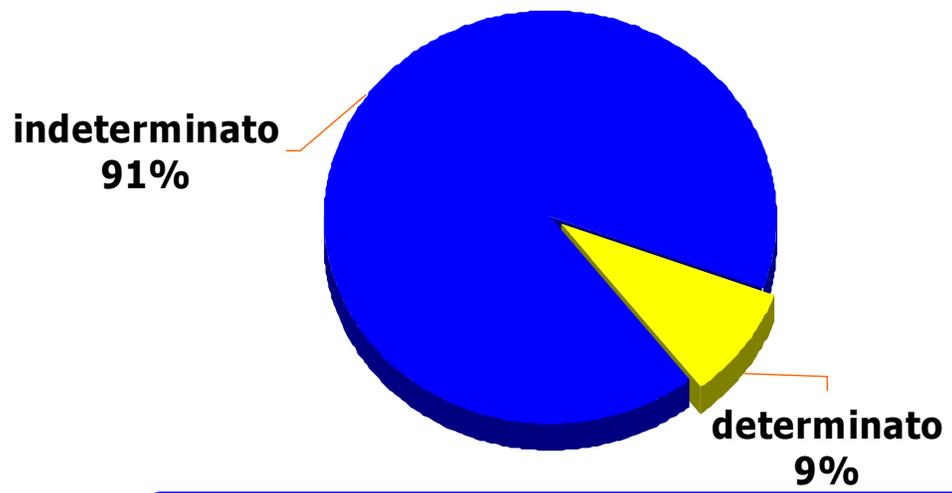
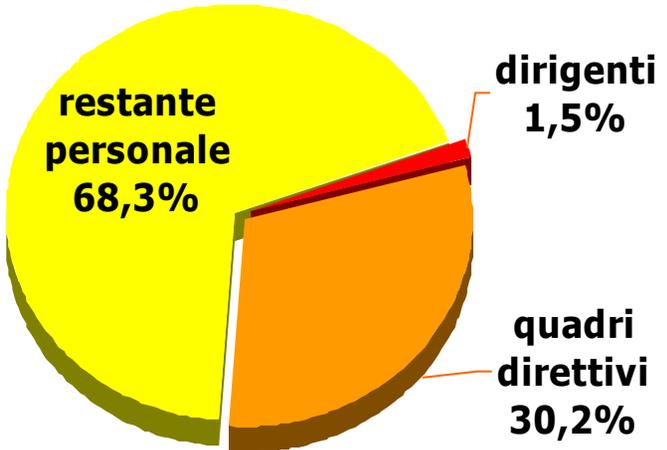


- ☑ **COST INCOME RATIO:** ulteriore miglioramento del rapporto fra costi e ricavi in un contesto di crescita della struttura operativa del Gruppo.

PERSONALE: evoluzione quantitativa



+ 186 risorse
+ 6,0%



CATEGORIE CONTRATTUALI 2005

TIPOLOGIE DI CONTRATTO 2005

KEY PERFORMANCE INDICATORS

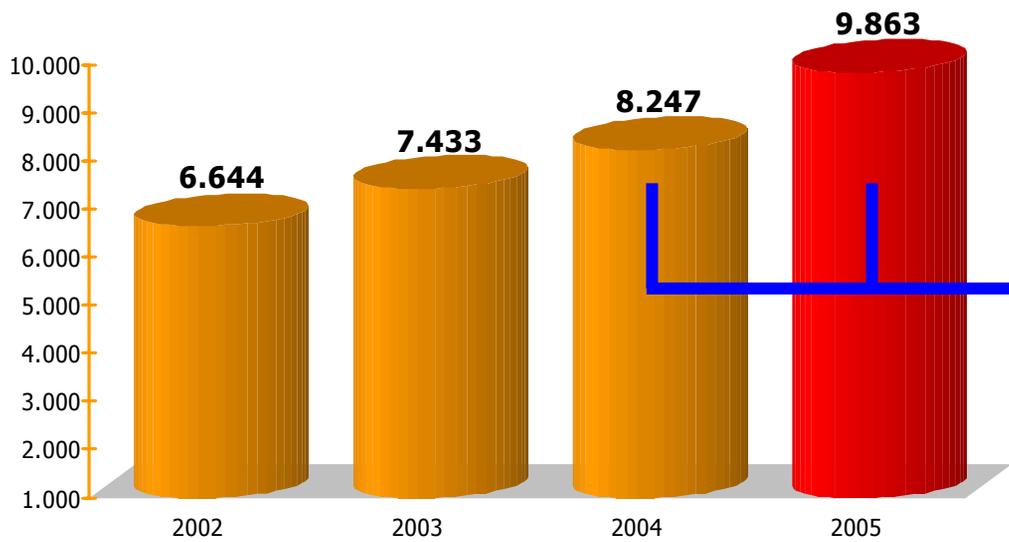
	2005	2004
Return on equity	7,3%	7,7%
Cost/income ratio	68,1%	69,6%
Margine interm. per dip.	155	148
Raccolta per dipendente	6.676	6.450
Sofferenze nette/impieghi netti	1,7%	3%*

- tenuta del rendimento del capitale a fronte di riduzione dei margini unitari di redditività degli asset finanziari e dell'aumento dei mezzi patrimoniali;***
- incremento dei livelli di efficienza operativa ed economica;***
- ulteriore miglioramento della qualità del portafoglio prestiti.***

(*) senza l'applicazione del principio IAS 39.

MIGLIORAMENTO DELL'ASSET CREDITIZIO

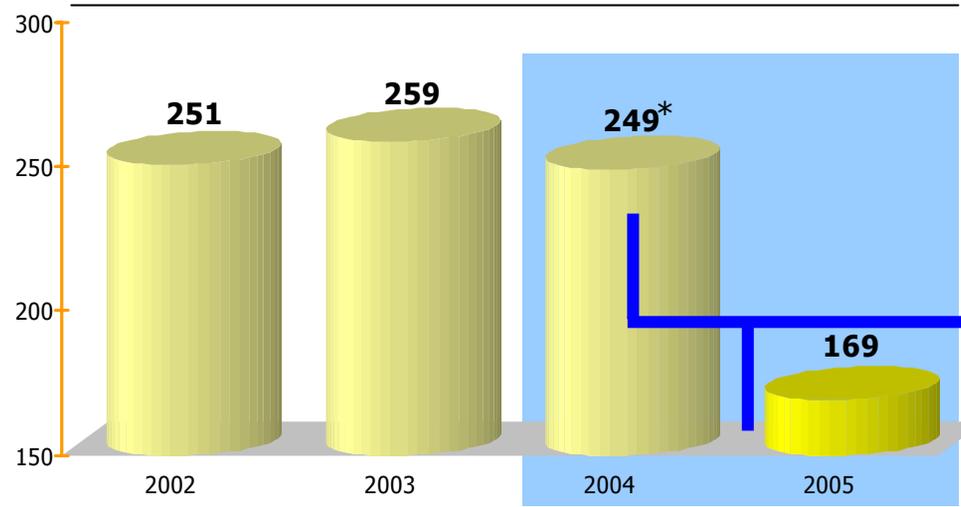
Impieghi clienti netti consolidati



+19,6%

sofferenze nette consolidate

valori in mln di euro



-32%

(* senza l'applicazione del principio IAS 39.

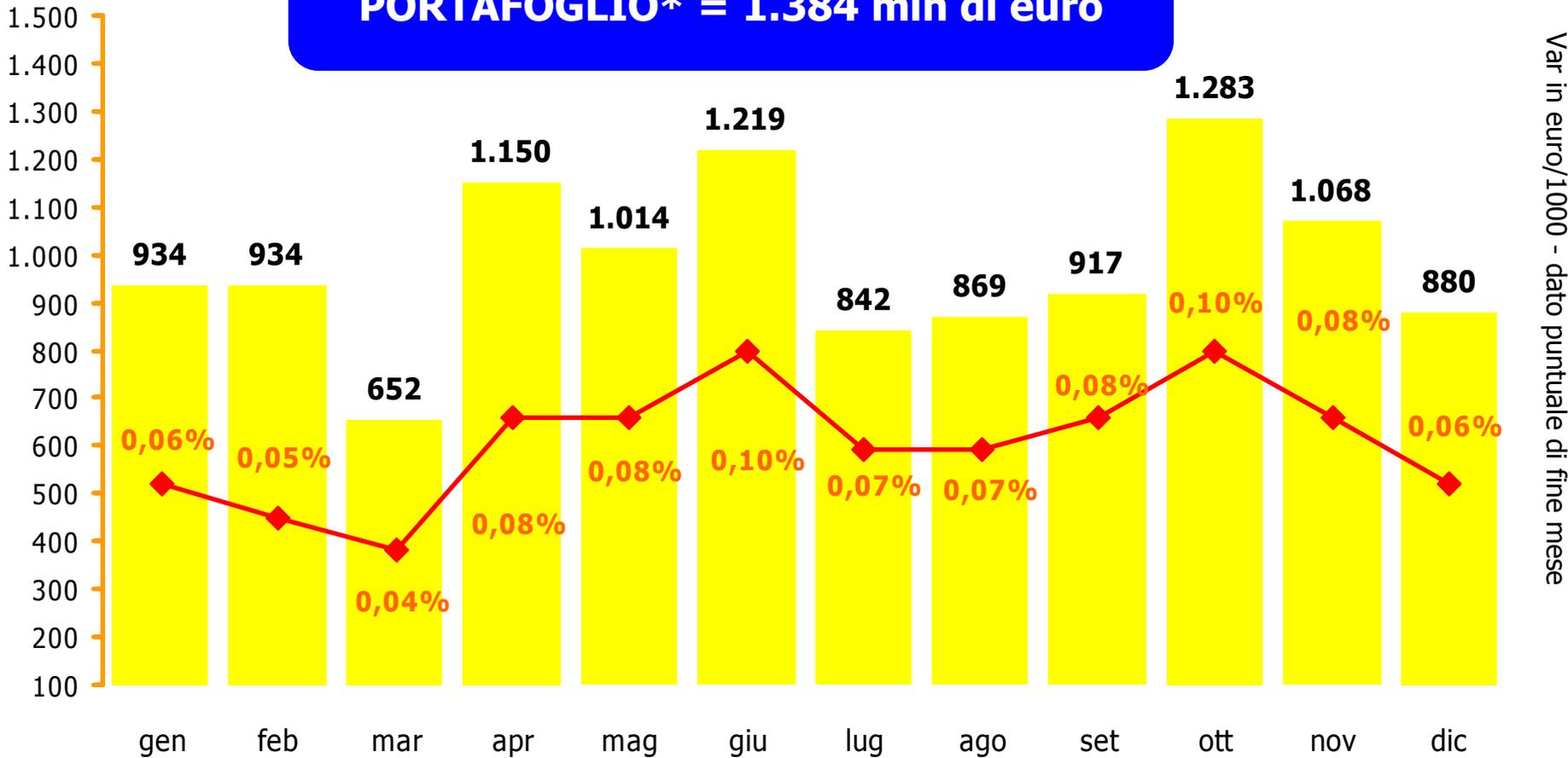
QUALITA' PORTAFOGLIO PRESTITI

	31.12.2005	31.12.2004
<i>Sofferenze nette / crediti verso clientela</i>	<i>1,7%</i>	<i>3,0%</i>
<i>Incagli netti / crediti verso clientela</i>	<i>0,9%</i>	<i>1,3%</i>
<i>Scadute nette / crediti verso clientela</i>	<i>0,9%</i>	<i>n.d.</i>
<i>COVERAGE RATIO SOFFERENZE</i>	<i>74,4%</i>	<i>61,1%</i>

Il periodo di confronto (2004) è costruito senza l'applicazione del principio IAS 39; la categoria "esposizioni scadute e/o sconfinanti" è stata introdotta con la pubblicazione del bilancio 2005.

RISCHIOSITA' DEL PORTAFOGLIO TITOLI

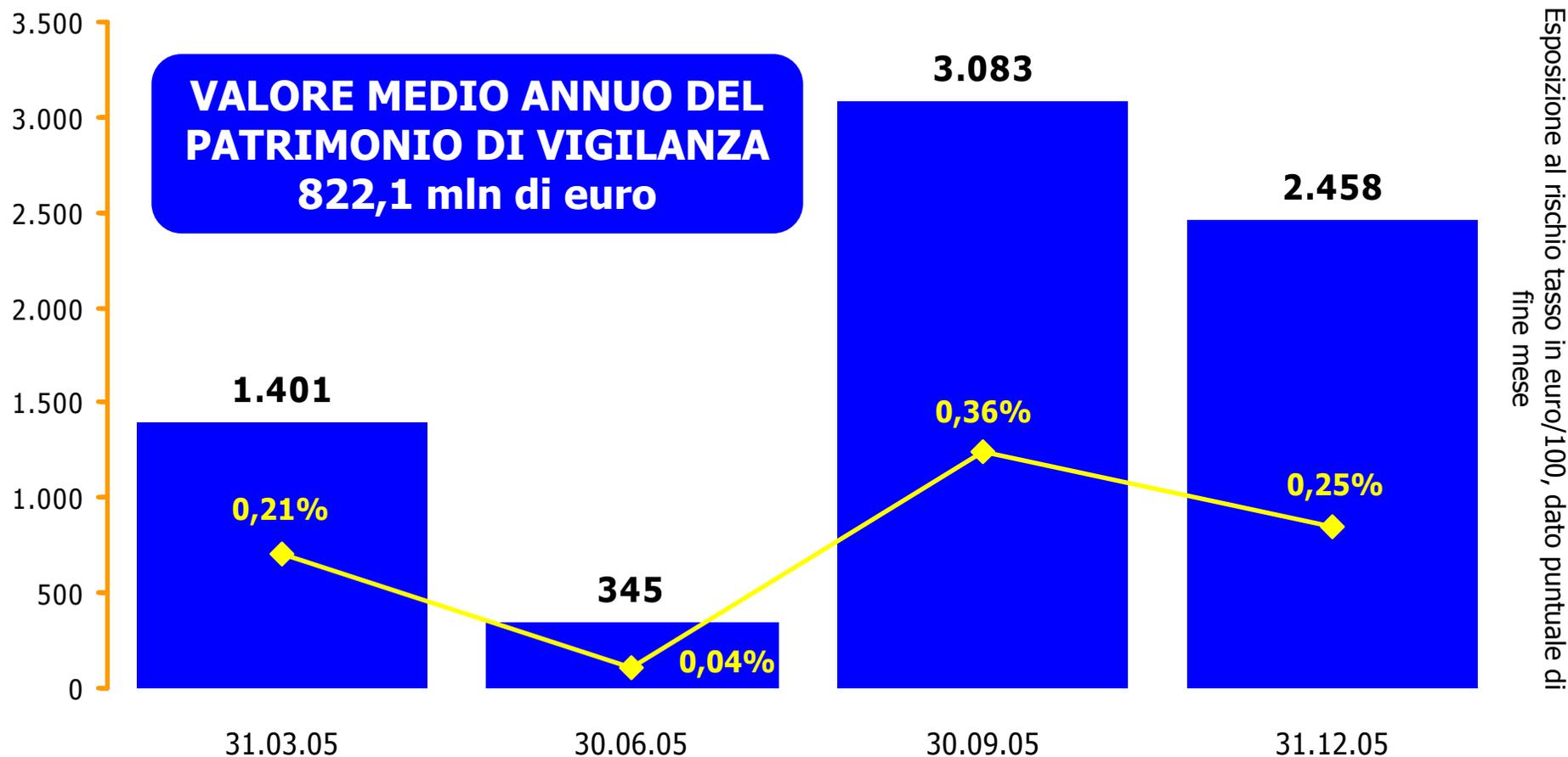
VALORE MEDIO ANNUO DEL PORTAFOGLIO* = 1.384 mln di euro



RISCHIOSITA' DEL PORTAFOGLIO TITOLI: VAR (value at risk) medio annuo su un orizzonte temporale di 10 giorni e un intervallo di confidenza del 99% pari a circa **980.000 euro**, con un'incidenza media sul portafoglio inferiore allo 0,1%.

* Senza titoli immobilizzati

RISCHIOSITA' DEL BILANCIO BANCARIO



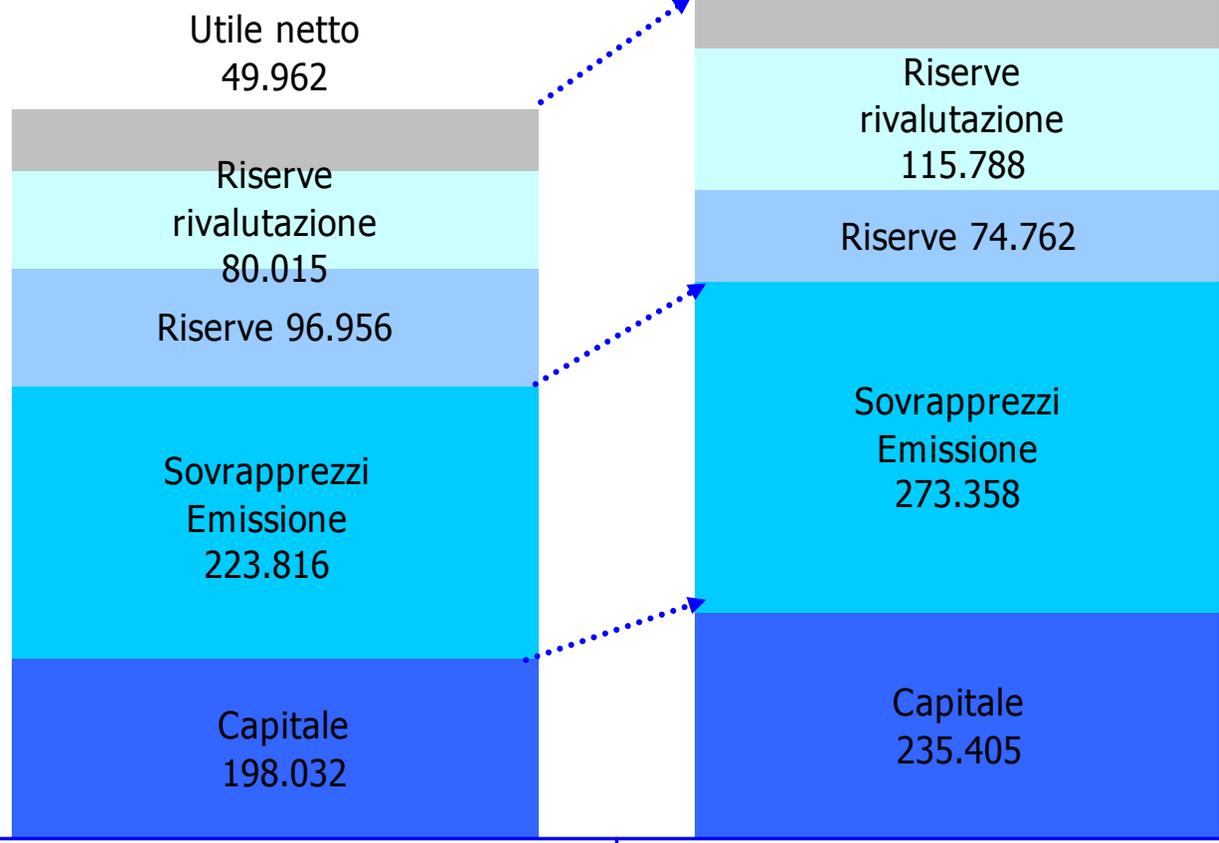
- ☑ **RISCHIOSITA' DEL BILANCIO:** secondo la metodologia standard proposta dalla Banca d'Italia, l'esposizione totale al rischio di tasso d'interesse della globalità delle attività e passività di bilancio consolidatosi attesta mediamente nel 2005 a **1,8 mln di euro**, con un'incidenza media sul patrimonio di vigilanza medio nell'ordine dello 0,2% (media popolari: 1,48%, limite di vigilanza: 8%).

PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

+16,5%

PATRIMONIO NETTO 648.781

PATRIMONIO NETTO 756.074



- ☑ **RISERVE DA RIVALUTAZIONE:** accantonamento a riserve di rivalutazione del risparmio fiscale connesso alla legge 266/05 di rivalutazione dei beni d'impresa.
- ☑ **ALTRE RISERVE:** riduzione delle altre riserve per effetto della prima applicazione dello IAS 39 e conseguente attualizzazione dei crediti dubbi.
- ☑ **CAPITALE E SOVRAPPREZZI:** conversione prima *tranche* del prestito obbligazionario convertibile (+37,4 mln di capitale, +49,5 mln di sovrapprezzi).

Euro/1000

31.12.2004

31.12.2005

PATRIMONIO DI VIGILANZA

+44,6%

PATRIMONIO DI VIGILANZA
971.956

PATRIMONIO DI VIGILANZA
672.279



31.12.2004 ELEMENTI DA DEDURRE
91.689

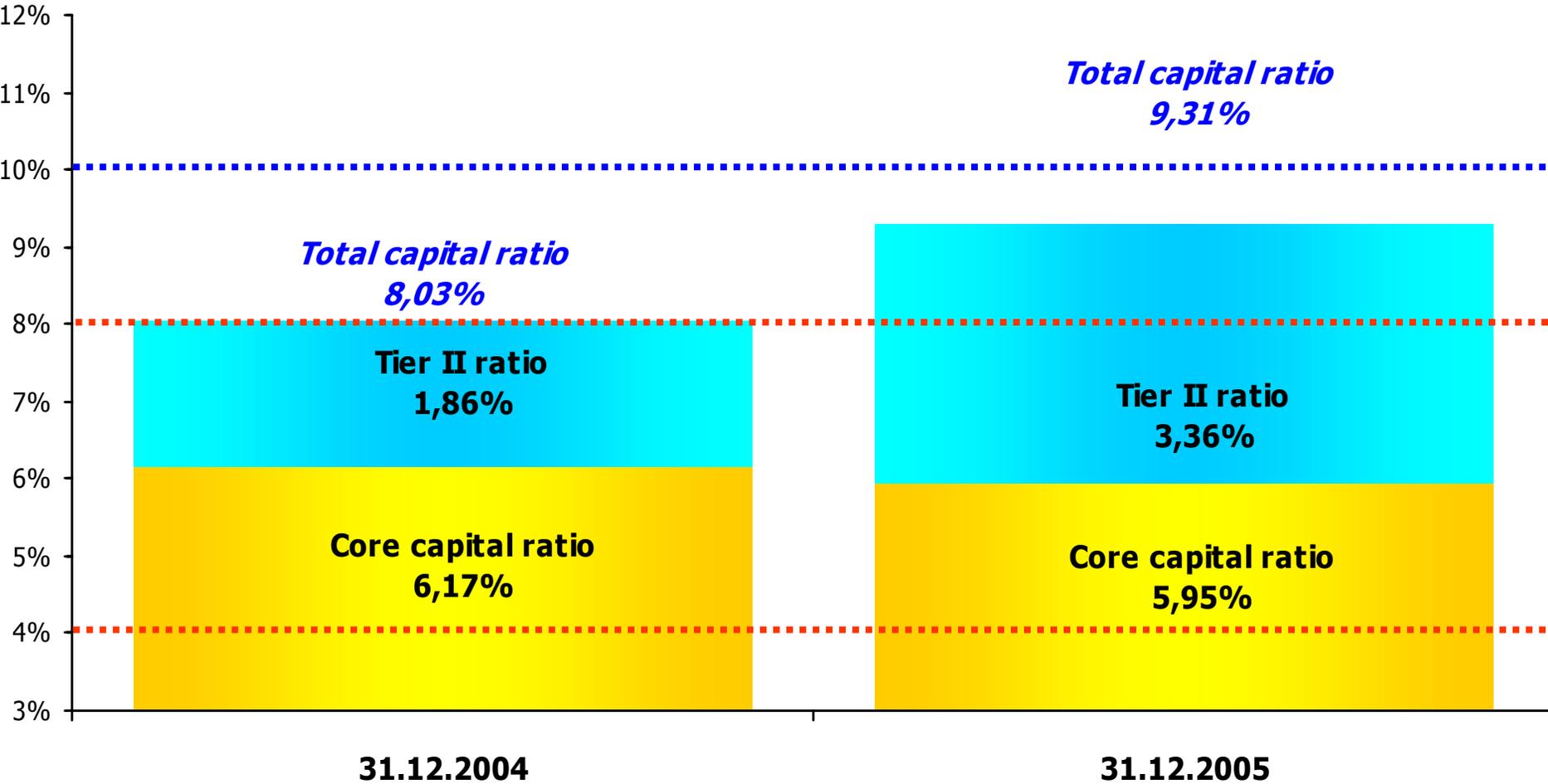


31.12.2005 ELEMENTI DA DEDURRE
114.601

Euro/1000

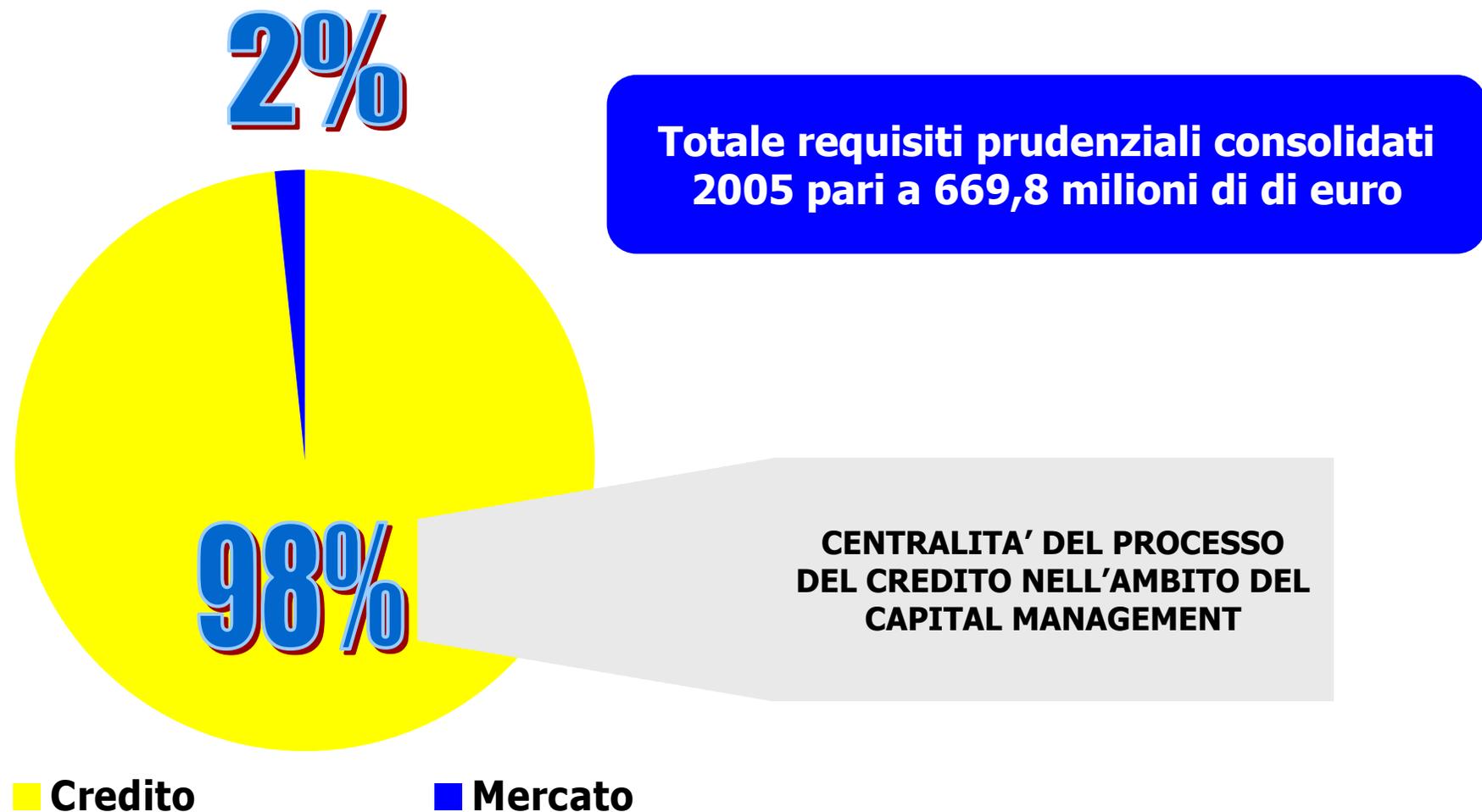
- ☑ **PATRIMONIO DI BASE:** rafforzamento dei livelli di patrimonializzazione per effetto della conversione della prima tranche del prestito convertibile.
- ☑ **PATRIMONIO SUPPLEMENTARE:** appostazione nel patrimonio supplementare di tutti gli effetti patrimoniali rivenienti dalla rivalutazione immobiliare.

CAPITAL RATIOS



CAPITAL RATIOS: core capital ratio costantemente al di sopra del minimo regolamentare. Total capital ratio nettamente in crescita rispetto al 2004 e nell'intorno del valore obiettivo indicato nel piano strategico (10%).

RIPARTIZIONE REQUISITI PATRIMONIALI CONSOLIDATI



☑ **REQUISITI PATRIMONIALI:** Il rischio creditizio, connaturato con l'attività bancaria, origina oltre il 98% dei requisiti patrimoniali consolidati. Il rischio operativo rappresenterà – dal 2007 – il 7% circa del capitale minimo regolamentare. Il peso del rischio di mercato è sostanzialmente trascurabile.

BASILEA 2: STRUTTURA DI GOVERNO E CONTROLLI



INFORMATIVA DI SETTORE – IAS 14

☑ **Il principio IAS 14 disciplina l'informativa economico-finanziaria di settore (relativa ai diversi tipi di prodotti e servizi offerti dall'impresa e alle diverse aree geografiche in cui opera) al fine di permettere agli utilizzatori del bilancio di:**

- ✓ meglio comprendere i risultati passati dell'impresa;
- ✓ stimare in modo più accurato i rischi e la redditività dell'impresa;
- ✓ formulare giudizi attendibili sull'impresa nel suo insieme.

SCHEMA PRIMARIO

Segmentazione dell'asset e dell'utile ordinario sulla base dell'area di business.

REATIL BANKING

**ASSET
MANAGEMENT**

**CORPORATE
CENTER**

SCHEMA SECONDARIO

Segmentazione dell'asset e del margine d'intermediazione sulla base della localizzazione degli sportelli, raggruppati per area geografica.

**ITALIA DEL
NORD E CENTRO**

**ITALIA DEL SUD
E ISOLE**

SEGMENT REPORTING – SCHEMA PRIMARIO

	Retail banking	Asset management	Corporate center	Consolidato
<i>Margine di intermediazione</i>	458.457	27.459	27.170	513.086
<i>Risultato netto gestione finanziaria</i>	415.255	27.459	27.395	470.109
<i>Utile ordinario</i>	126.702	23.781	-22.579	127.904
<i>Contributo all'utile ordinario consolidato</i>	99,1%	18,6%	(17,7%)	
<i>Crediti verso clientela</i>	9.744.258	579	118.364	9.863.201
<i>Raccolta diretta dalla clientela</i>	10.488.917	-	-	10.488.917
<i>Numero dipendenti</i>	2.769	21	517	3.307

SEGMENT REPORTING – SCHEMA SECONDARIO

	Italia nord e centro	Italia sud	Consolidato
<i>Margine di intermediazione</i>	394.189	118.897	513.086
<i>Contributo al margine di intermediazione consolidato</i>	76,8%	23,2%	
<i>Crediti verso clientela</i>	8.195.346	1.667.855	9.863.201
<i>Raccolta globale</i>	18.525.967	3.550.094	22.076.061
<i>Numero dipendenti</i>	2.471	836	3.307
<i>Numero filiali</i>	213	133	346

Andamento controllate

bilanci redatti secondo il DLgs 87/92

CREDITO ARTIGIANO

DATI PRINCIPALI (euro/1.000)	2005	2004	Δ%
<i>RACCOLTA DIRETTA</i>	<i>3.922.650</i>	<i>3.609.570</i>	<i>8,7%</i>
<i>RACCOLTA INDIRETTA</i>	<i>4.469.295</i>	<i>4.128.311</i>	<i>8,3%</i>
<i>IMPIEGHI ALLA CLIENTELA</i>	<i>3.717.424</i>	<i>3.068.935</i>	<i>21,1%</i>
<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	<i>174.683</i>	<i>154.362</i>	<i>13,2%</i>
<i>UTILE NETTO</i>	<i>23.060</i>	<i>18.274</i>	<i>26,2%</i>
<i>DIPENDENTI</i>	<i>900</i>	<i>847</i>	<i>6,3%</i>
<i>FILIALI</i>	<i>98</i>	<i>91</i>	<i>7,7%</i>

CREDITO ARTIGIANO – FILIALI NUOVE

VIGEVANO (PV)



**ABBIATEGRASSO
(MI)**



MELZO (MI)



CREDITO ARTIGIANO – FILIALI NUOVE

MONZA AG. 6 (MI)



VIMERCATE (MI)



PISTOIA



ROMA AG. 14



CREDITO SICILIANO

DATI PRINCIPALI (euro/1.000)	2005	2004	Δ%
<i>RACCOLTA DIRETTA</i>	<i>2.066.222</i>	<i>1.973.789</i>	<i>4,7%</i>
<i>RACCOLTA INDIRETTA</i>	<i>1.507.340</i>	<i>1.373.469</i>	<i>9,8%</i>
<i>IMPIEGHI ALLA CLIENTELA</i>	<i>1.726.200</i>	<i>1.521.626</i>	<i>13,4%</i>
<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	<i>121.634</i>	<i>114.973</i>	<i>5,8%</i>
<i>UTILE NETTO</i>	<i>2.908</i>	<i>1.710</i>	<i>70,1%</i>
<i>DIPENDENTI</i>	<i>911</i>	<i>913</i>	<i>(0,2%)</i>
<i>FILIALI</i>	<i>133</i>	<i>131</i>	<i>1,5%</i>

CREDITO SICILIANO – FILIALI NUOVE

PATERNO' (CT)



SANT'AGATO DI MILITELLO (ME)



MILAZZO (ME)



PALERMO AG. 13



BANCA ARTIGIANATO E INDUSTRIA

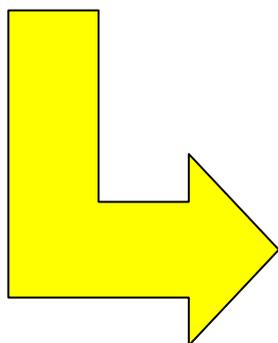
DATI PRINCIPALI (euro/1.000)	2005	2004	Δ%
<i>RACCOLTA DIRETTA</i>	<i>273.400</i>	<i>198.519</i>	<i>37,7%</i>
<i>RACCOLTA INDIRETTA</i>	<i>73.869</i>	<i>48.851</i>	<i>51,2%</i>
<i>IMPIEGHI ALLA CLIENTELA</i>	<i>334.041</i>	<i>197.436</i>	<i>69,2%</i>
<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	<i>12.303</i>	<i>8.068</i>	<i>52,5%</i>
<i>UTILE NETTO</i>	<i>13</i>	<i>393</i>	<i>(96,7%)</i>
<i>DIPENDENTI</i>	<i>78</i>	<i>56</i>	<i>39,3%</i>
<i>FILIALI</i>	<i>15</i>	<i>11</i>	<i>36,4%</i>



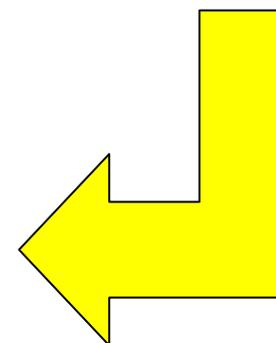
BANCA POPOLARE DI CIVIDALE SCARL
Gruppo Banca Popolare di Cividale

GRUPPO BANCARIO

**Credito
Valtellinese**



**PROGETTO
VENETO**



- ☑ Il progetto prevede l'ingresso del partner Veneto nel capitale sociale della BAI (circa 10%) finalizzato alla realizzazione di un progetto comune di espansione dell'attività di quest'ultima banca nella regione Veneto mediante, tra l'altro, la creazione di una rete di filiali nelle principali province di detta regione (il "Progetto BAI Veneto").
- ☑ La **BAI diventerà la banca di riferimento del Gruppo bancario Credito Valtellinese in Veneto** operando sul mercato in stretta complementarietà con la rete di Banca di Cividale.

- ☑ All'interno del disegno imprenditoriale unitario definito a livello di Gruppo, la **nuova Mission** assegnata alla BAI è qui di seguito sinteticamente riassunta:

"Sviluppare rapidamente e stabilmente una posizione di primaria rilevanza nel mercato regionale del nord-est ponendosi quale banca di riferimento per le famiglie, i piccoli risparmiatori, i contadini, gli artigiani, la piccola e media industria del Veneto" .

- ☑ Nel dettaglio, il piano prevede le seguenti aperture suddivise per provincia:
 - Vicenza 15 dipendenze
 - Verona 10 dipendenze
 - Padova 10 dipendenze
 - altre prov. Venete 5 dipendenze
 - Brescia 8 dipendenze

TOTALE FILIALI VENETE 2010: 40

BANCA ARTIGIANATO E INDUSTRIA – FILIALI NUOVE

BUSSOLENGO (VR)



CAMISANO VICENTINO (VI)



MONTECCHIO MAGGIORE (VI)



DESENZANO (BS)



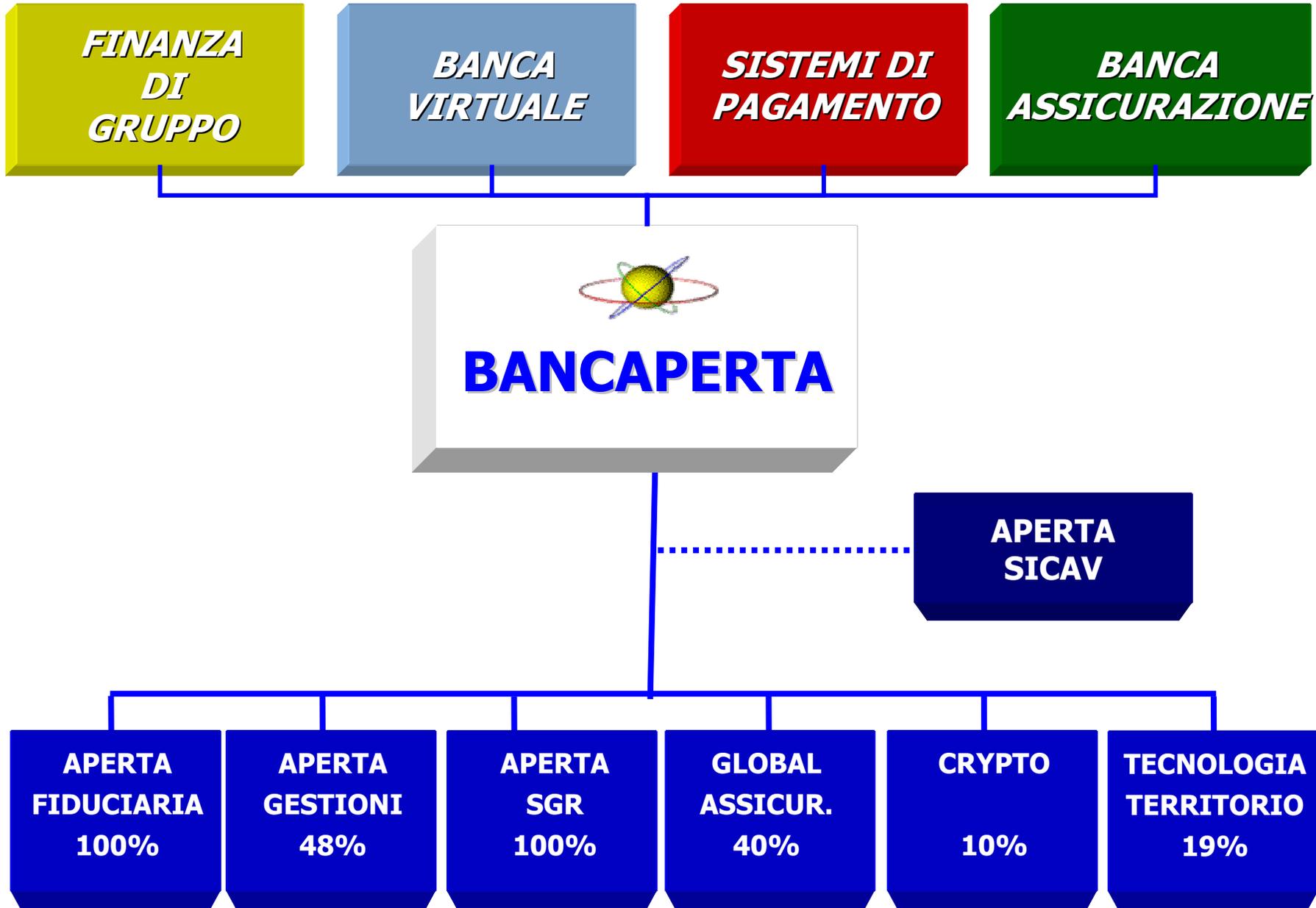
BANCAPERTA

DATI PRINCIPALI (euro/1.000)	2005	2004	Δ%
<i>RACCOLTA DIRETTA</i>	<i>428.344</i>	<i>333.227</i>	<i>28,5%</i>
<i>RACCOLTA INDIRETTA</i>	<i>1.410.680</i>	<i>1.288.889</i>	<i>9,4%</i>
<i>IMPIEGHI ALLA CLIENTELA</i>	<i>19.716</i>	<i>29.137</i>	<i>(32,3)%</i>
<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	<i>33.965</i>	<i>32.609</i>	<i>4,2%</i>
<i>UTILE NETTO</i>	<i>9.675</i>	<i>8.983</i>	<i>7,7%</i>
<i>DIPENDENTI</i>	<i>119</i>	<i>121</i>	<i>(1,6%)</i>

BANCAPERTA: "POLO FINANZIARIO" DI GRUPPO

AREE DI BUSINESS

PARTECIPAZIONI



MEDIOCREVAL

DATI PRINCIPALI (euro/1.000)	2005	2004	Δ%
<i>RACCOLTA DIRETTA</i>	<i>202.002</i>	<i>230.002</i>	<i>(12,2%)</i>
<i>CREDITI IN SOFFERENZA</i>	<i>161.860</i>	<i>191.723</i>	<i>(15,6%)</i>
<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	<i>12.556</i>	<i>9.438</i>	<i>33,0%</i>
<i>UTILE NETTO</i>	<i>10</i>	<i>17</i>	<i>(41,2%)</i>
<i>DIPENDENTI</i>	<i>15</i>	<i>6</i>	<i>150,0%</i>

“Attività e risultati di bilancio dell’esercizio 2005”

MIRO FIORDI

Direttore Generale
Credito Valtellinese S.c.

***Assemblea dei Soci del Credito Valtellinese S.c.
Sondrio, 22 aprile 2006***