

**GRUPPO CREDITO VALTELLINESE:
APPROVATI I RISULTATI TRIMESTRALI AL 30 SETTEMBRE 2009**

**Costante attenzione al sostegno all'economia reale delle aree di insediamento:
i crediti verso clientela crescono del 6,4% rispetto a dicembre 2008 e del 19,1% su
base annua**

**Risultato della gestione operativa stabile, grazie alla crescita dei proventi operativi:
+7,9% su base annuale**

costo del rischio di credito a 63 *basis point*

**Rete commerciale in ulteriore espansione: 500 le filiali operative in 10 regioni e 41
province sul territorio nazionale**

**Oltre 850.000 clienti del Gruppo, in incremento di circa 35.000 unità rispetto al
31.12.2008 (+4,2%)**

- ✓ **crediti verso clientela: 19.556 milioni di euro
(+6,4% su dicembre 2008, + 19% rispetto al 30 settembre 2008¹)**
- ✓ **raccolta diretta: 19.290 milioni di euro
(+ 3,4% rispetto dicembre 2008, + 19,1% su settembre 2008)**
- ✓ **raccolta indiretta: 12.820 milioni di euro
(+ 6,5% su dicembre 2008, + 7,5% su settembre 2008)**
- ✓ **raccolta globale: 32.110 milioni di euro
(+ 4,6% rispetto a dicembre 2008, + 14,1% rispetto a settembre 2008)**

- ✓ **proventi operativi: 603,4 milioni di euro (+ 7,9% su settembre 2008)**
- ✓ **risultato netto della gestione operativa: 209,7 (+ 0,2% su settembre 2008)**
- ✓ **utile lordo dell'operatività corrente: 112,4 milioni di euro contro 145,3 milioni su
settembre 2008**
- ✓ **utile netto di periodo: 58,3 milioni di euro (- 18,7% su settembre 2008)**

Sondrio, 10 novembre 2009 - Il Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese – Capogruppo dell'omonimo Gruppo bancario – oggi riunito sotto la presidenza di Giovanni De Censi, ha approvato i risultati al 30 settembre 2009, presentati dal Direttore Generale Miro Fiordi, le cui evidenze riaffermano l'attenzione del Gruppo Creval al sostegno delle economie reali dei territori di riferimento. Pur in un contesto congiunturale particolarmente critico, nei primi nove mesi dell'anno i crediti verso clientela sono aumentati di circa 1,2 miliardi di euro (+6,4% rispetto a dicembre 2008 e + 19,1% su base annua).

L'attività del Gruppo ha determinato risultati gestionali positivi, in sostanziale tenuta nonostante la compressione dei tassi di mercato, mentre il risultato netto di periodo risente degli effetti della recessione

¹ Rispetto al 30 settembre 2008, i dati al 30 settembre 2009 includono gli effetti dell'acquisizione di Carifano – Cassa di Risparmio di Fano, perfezionata in data 3 dicembre 2008, che incide sulla raccolta globale per il 7,1%, sui crediti alla clientela per il 7,4% e contribuisce alla determinazione dei proventi operativi in misura pari al 6,4% e al risultato netto della gestione operativa per il 5,7%.

economica sulla qualità del credito, che tuttavia evidenzia tassi di decadimento più contenuti rispetto alla media di sistema, in un quadro di rigoroso e costante controllo del rischio di credito.

Aggregati patrimoniali

A fine settembre 2009 i **crediti verso la clientela** si attestano a 19.556 milioni di euro e segnano un aumento del 6,4% rispetto a fine 2008 e del 19,1% rispetto a settembre 2008 (+ 10,4% al netto di Carifano).

Alla chiusura del terzo trimestre i crediti deteriorati, al netto delle rettifiche di valore, assommano a 806 milioni di euro e si rapportano a 569 milioni a fine dicembre 2008, con un'incidenza sul portafoglio crediti pari a 4,1% rispetto a 3,1% di fine anno, per effetto dell'acuirsi della crisi economica.

In dettaglio, i crediti in sofferenza assommano a 338 milioni di euro, contro 237 milioni di euro al 31.12.2008, con un'incidenza sul portafoglio crediti pari a 1,7% (1,3% nel 2008), mentre gli altri crediti dubbi sono pari a 468 milioni di euro, contro 331 milioni, con un'incidenza del 2,4% sul totale crediti rispetto 1,8% a fine dicembre 2008.

Detti indicatori denotano un profilo di rischiosità del portafoglio prestiti contenuto rispetto alle medie di sistema pur in presenza di un aumento fisiologico dei crediti deteriorati coerente con la crescita sostenuta dei crediti erogati alla clientela e con l'obiettivo di sostenere le economie del territorio, anche nell'attuale, difficile, congiuntura.

La **raccolta globale**, pari a 32.110 milioni di euro evidenzia una crescita del 4,6% su dicembre 2008 e del 14,1% rispetto al 30 settembre 2008 (+ 6% al netto di Carifano). La **raccolta diretta** si attesta a 19.290 milioni di euro con un aumento del 3,4% rispetto a fine dicembre 2008 e del 19% su settembre 2008 (+ 8,9% a perimetro costante) mentre la **raccolta indiretta**, con una consistenza di 12.820 milioni di euro, segna un aumento del 6,5% su dicembre, sostenuto anche dalla ripresa dei mercati finanziari. Il risparmio gestito raggiunge 5.832 milioni di euro con un aumento dell'11,8% rispetto a fine 2008, confermando l'inversione di tendenza in atto rispetto all'andamento dell'ultimo esercizio.

Il **patrimonio netto** si attesta a 1.756 milioni di euro, a fronte di 1.704 milioni di euro al 31.12.2008.

Risultati economici

La sensibile riduzione dei tassi di mercato e la conseguente marcata riduzione degli *spread* influenzano significativamente la dinamica del **marginale di interesse** che si attesta a 381 milioni di euro (352 milioni al netto di Carifano) rispetto a 390 milioni a settembre 2008. Sono invece in progressione le commissioni nette, che assommano a 168 milioni di euro e mostrano un incremento del 16% (+ 10,5% a perimetro costante), favorito dall'inversione di tendenza delle componenti dell'area finanza e dell'area crediti.

I dividendi e gli utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto assommano a 13,4 milioni di euro. Positivo il risultato netto dell'attività di negoziazione titoli pari a 25 milioni di euro, mentre gli altri proventi di gestione assommano a 16,2 milioni di euro. I **proventi operativi** raggiungono così 603,4 milioni di euro, con un aumento del 7,9% rispetto a 559,2 milioni a settembre dello scorso anno (+ 1% a perimetro costante).

Gli **oneri operativi** assommano a 393,7 milioni di euro e segnano un incremento del 5% su base annua e perimetro costante. Nel dettaglio, le spese per il personale si attestano a circa 233 milioni mentre le altre spese amministrative a circa 134 milioni. La dinamica è strettamente correlata all'espansione della rete territoriale – che nei giorni scorsi ha raggiunto il traguardo di 500 filiali – e alla modifica del regime IVA sui servizi infragruppo, in vigore dal 1° gennaio 2009, che incide per circa 8 milioni di euro. Le rettifiche di valore su attività materiali e immateriali si determinano in 27,4 milioni di euro (+12,5%).

Il **risultato netto della gestione operativa** si rappresenta in 209,7 milioni di euro, sostanzialmente stabile rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno. Le rettifiche di valore per deterioramento crediti e gli accantonamenti ai fondi per rischi e oneri assommano a 97,3 milioni di euro in incremento rispetto a 63,8 milioni di euro dei primi nove mesi del 2008. Il "costo del credito", espresso in percentuale

rispetto al totale dei crediti verso clientela, è pari a circa 63 *basis point* annualizzati, in aumento rispetto a 52 b.p. del 2008.

L'**utile lordo dell'operatività corrente** si determina quindi in 112,4 milioni di euro, in diminuzione del 22,6% rispetto a 145,3 milioni a settembre 2008.

Gli oneri fiscali del periodo, stimati in 44,3 milioni di euro e gli utili di pertinenza di terzi per 9,8 milioni di euro attestano il **risultato netto di periodo** a 58,3 milioni di euro in flessione del 18,7% rispetto a 71,7 milioni del periodo di raffronto.

Fatti di rilievo dopo la chiusura del trimestre

Cessione di Finanziaria Canova S.p.A.

In data 16 ottobre è stata perfezionata la cessione della partecipazione detenuta dal Credito Valtellinese in Finanziaria Canova – classificata come "AFS" – per un controvalore di 18,5 milioni di euro, operazione che ha determinato una plusvalenza, al netto del relativo carico fiscale, di circa 13,4 milioni di euro.

Acquisizione di Banca Cattolica S.p.A.

Si è concluso in data 6 novembre, con pieno successo, il periodo di adesione all'Offerta pubblica di Acquisto e Scambio finalizzata all'ingresso della Banca Cattolica, istituto con sede a Montefiascone (VT) con 9 filiali, nel Gruppo Creval. Il corrispettivo per l'acquisizione delle n. 507.901 azioni ordinarie di Banca Cattolica - rappresentative dell'80% del relativo capitale sociale - complessivamente pari a circa 45,7 milioni di euro sarà corrisposto, conformemente a quanto previsto nell'Accordo Quadro, parte in contanti e parte in azioni Credito Valtellinese, già di proprietà del Creval nell'ambito del "Magazzino titoli".

In data 8 novembre l'Assemblea Straordinaria dei Soci di Banca Cattolica ha deliberato la trasformazione della Banca da società cooperativa a società per azioni e la conseguente adozione di un nuovo statuto sociale.

Prevedibile evoluzione della gestione

Le permanenti incertezze sull'evoluzione dello scenario macroeconomico, in particolare per quanto concerne i tempi e l'intensità della ripresa, inducono il Consiglio di Amministrazione a confermare prudenti valutazioni sui risultati della restante parte dell'esercizio in corso.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene allo stato attuale prefigurabile un andamento gestionale sostanzialmente in linea con quello della prima parte dell'anno, con un'apprezzabile evoluzione degli aggregati patrimoniali. La dinamica reddituale risentirà tuttavia della riduzione del margine di interesse, per effetto dell'andamento dei tassi di mercato, e dell'aumento degli accantonamenti ai fondi rischi su crediti a fronte di un possibile deterioramento della qualità dei portafogli prestiti, riconducibile all'acuirsi delle difficoltà finanziarie delle famiglie e delle imprese.

In considerazione di tali previsioni nonché delle profonde modificazioni dello scenario di previsione sottostante la pianificazione, gli obiettivi economico-patrimoniali del business-plan 2009-2010, aggiornati e comunicati al mercato a dicembre 2008 in occasione dell'acquisizione del controllo di Carifano, non risultano più attuali.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Enzo Rocca, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

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

Seguono dati di sintesi e prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico riclassificati.

Contatti societari

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

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

Il Comunicato stampa è altresì disponibile sul sito internet all'indirizzo www.creval.it

DATI DI SINTESI CONSOLIDATI
(Importi in migliaia di euro)

DATI PATRIMONIALI	30/09/2009	31/12/2008	Var. %	30/09/2008	Var. %
(migliaia di euro)					
Crediti verso Clientela	19.555.690	18.374.516	6,43	16.417.219	19,12
Attività e passività finanziarie	671.083	819.013	-18,06	865.158	-22,43
Partecipazioni	239.153	212.628	12,47	204.573	16,90
Totale dell'attivo	23.546.744	23.563.500	-0,07	20.238.463	16,35
Raccolta diretta da Clientela	19.290.481	18.653.262	3,42	16.214.534	18,97
Raccolta indiretta da Clientela	12.819.702	12.033.746	6,53	11.928.884	7,47
di cui:					
- Risparmio gestito	5.832.031	5.217.443	11,78	5.634.741	3,50
Raccolta globale	32.110.183	30.687.008	4,64	28.143.418	14,09
Patrimonio netto	1.756.454	1.704.429	3,05	1.710.016	2,72

INDICI DI BILANCIO	30/09/2009	30/06/2009	31/12/2008
Raccolta indiretta da Clientela / Raccolta Globale	39,9%	38,9%	39,2%
Risparmio gestito / Raccolta indiretta da Clientela	45,5%	44,8%	43,4%
Raccolta diretta da Clientela / Totale passivo	81,9%	82,4%	79,2%
Impieghi clienti / Raccolta diretta da Clientela	101,4%	100,5%	98,5%
Impieghi clienti / Totale attivo	83,1%	82,9%	78,0%

RISCHIOSITA' DEL CREDITO	30/09/2009	30/06/2009	31/12/2008	Var. % (*)	Var. % (**)
Crediti in sofferenza netti (migliaia di euro)	337.611	297.725	237.279	13,40	42,28
Altri crediti dubbi netti (migliaia di euro)	468.130	405.236	331.351	15,52	41,28
Crediti in sofferenza netti/ Crediti verso Clienti	1,7%	1,5%	1,3%		
Altri crediti dubbi netti/ Crediti verso Clienti	2,4%	2,1%	1,8%		
Copertura dei crediti in sofferenza	60,8%	63,3%	65,2%		
Copertura degli altri crediti dubbi	4,5%	4,2%	6,4%		

(*) Calcolata rispetto al 30/06. (**) Calcolata rispetto al 31/12.

DATI DI STRUTTURA	30/09/2009	30/06/2009	31/12/2008	Var. % (*)	Var. % (**)
Numero dipendenti	4.356	4.344	4.293	0,28	1,47
Numero filiali	499	498	486	0,20	2,67
Utenti linea Banc@perta	133.572	130.556	121.299	2,31	10,12

(*) Calcolata rispetto al 30/06. (**) Calcolata rispetto al 31/12.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO
(Importi in migliaia di euro)

ATTIVO	30/09/2009	30/06/2009	31/12/2008	Var. % (*)	Var. % (**)
Cassa e disponibilità liquide	152.587	158.786	198.311	-3,90	-23,06
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	299.284	373.724	765.948	-19,92	-60,93
Attività finanziarie disponibili per la vendita	380.270	364.260	63.647	4,40	n.s.
Attività finanziarie detenute sino a scadenza	1	1	-	-	-
Crediti verso banche	1.150.918	1.067.063	2.174.895	7,86	-47,08
Crediti verso clientela	19.555.690	19.393.151	18.374.516	0,84	6,43
Derivati di copertura	780	1.101	666	-29,16	17,12
Partecipazioni	239.153	232.458	212.628	2,88	12,47
Attività materiali e immateriali (1)	1.186.937	1.185.289	1.188.047	0,14	-0,09
Altre voci dell'attivo (2)	581.124	626.143	584.842	-7,19	-0,64
Totale dell'attivo	23.546.744	23.401.976	23.563.500	0,62	-0,07

(*) Calcolata rispetto al 30/06. (**) Calcolata rispetto al 31/12.

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

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

PASSIVO	30/09/2009	30/06/2009	31/12/2008	Var. % (*)	Var. % (**)
Debiti verso banche	1.200.360	969.524	1.728.435	23,81	-30,55
Raccolta diretta dalla clientela (1)	19.290.481	19.294.632	18.653.262	-0,02	3,42
Passività finanziarie di negoziazione	9.252	8.662	11.244	6,81	-17,72
Derivati di copertura	-	6	4	-100,00	-100,00
Altre passività	782.577	892.124	882.685	-12,28	-11,34
Fondi a destinazione specifica (2)	213.625	193.678	259.589	10,30	-17,71
Patrimonio di pertinenza di terzi	293.995	291.170	323.852	0,97	-9,22
Patrimonio netto (3)	1.756.454	1.752.180	1.704.429	0,24	3,05
Totale del passivo	23.546.744	23.401.976	23.563.500	0,62	-0,07

(*) Calcolata rispetto al 30/06. (**) Calcolata rispetto al 31/12.

(1) Comprende le voci "20. Debiti verso clientela" e "30. Titoli in circolazione";

(2) Comprendono le voci "80. Passività fiscali", "110. Trattamento di fine rapporto del personale" e "120. Fondi per rischi e oneri";

(3) Comprende le voci "140. Riserve da valutazione", "160. Strumenti di capitale", "170. Riserve", "180. Sovrapprezzi di emissione", "190. Capitale", "200. Azioni proprie", e "220. Utile del periodo".

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Importi in migliaia di euro)

Voci	3° Trim 2009	01/01/2009 - 30/09/2009	3° Trim 2008	01/01/2008 - 30/09/2008	Var. % (*)	Var. % (**)
Margine di interesse	122.760	380.570	133.714	390.105	-8,19	-2,44
Commissioni nette	66.077	168.198	47.990	144.950	37,69	16,04
Dividendi e proventi simili	26	1.714	99	1.983	-73,74	-13,57
Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate a patrimonio netto (1)	4.370	11.719	4.209	10.616	3,83	10,39
Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto	6.161	25.007	-631	-402	n.s.	n.s.
Altri oneri/proventi di gestione (4)	6.584	16.198	3.963	11.944	66,14	35,62
Proventi operativi	205.978	603.406	189.344	559.196	8,79	7,91
Spese per il personale	-76.571	-232.802	-68.325	-209.745	12,07	10,99
Altre spese amministrative (2)	-45.216	-133.554	-40.819	-115.804	10,77	15,33
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (3)	-9.608	-27.383	-9.121	-24.333	5,34	12,53
Oneri operativi	-131.395	-393.739	-118.265	-349.882	11,10	12,53
Risultato netto della gestione operativa	74.583	209.667	71.079	209.314	4,93	0,17
Rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie	-38.444	-96.053	-22.779	-60.776	68,77	58,04
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-155	-1.260	-1.745	-2.978	-91,12	-57,69
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-400	-400	-100,00	-100,00
Utili da cessione di investimenti e partecipazioni	67	87	16	112	n.s.	-22,32
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	36.051	112.441	46.171	145.272	-21,92	-22,60
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-16.873	-44.328	-19.931	-59.323	-15,34	-25,28
Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte	19.178	68.113	26.240	85.949	-26,91	-20,75
Utile del periodo di pertinenza di terzi	-3.458	-9.836	-4.658	-14.282	-25,76	-31,13
Utile del periodo	15.720	58.277	21.582	71.667	-27,16	-18,68

(*) Calcolata rispetto al 3° trimestre dell'anno precedente; (**) Calcolata rispetto al periodo 01/01-30/09 dell'anno precedente.

(1) Gli utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto comprendono gli utili/perdite delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto inclusi nella voce 240 "Utili delle partecipazioni"; la parte residuale di tale voce è ricompresa negli utili da cessione di investimenti e partecipazioni unitamente alla voce 270 "Utili da cessione di investimento";

(2) Le altre spese amministrative includono i recuperi di imposte e tasse ed altri recuperi iscritti alla voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione" (35.883 migliaia di euro al 30/09/2009 e 30.037 migliaia di euro al 30/09/2008);

(3) Le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali comprendono le voci 200 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali", 210 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali" e le quote di ammortamento dei costi sostenuti per migliorie su beni di terzi inclusi nella voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione" (5.026 migliaia di euro al 30/09/2009 e 5.152 migliaia di euro al 30/09/2008);

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