

Credito
Valtellinese



GRUPPO SANCARLO

Credito
Valtellinese



MIRO FIORDI

Sondrio, 21 aprile 2007

**“Lineamenti strategici di
crescita, attività e risultati di
bilancio dell’esercizio 2006”**

MIRO FIORDI
Direttore Generale
Credito Valtellinese S.c.

*Assemblea dei Soci del Credito Valtellinese S.c.
Sondrio, 21 aprile 2007*

**1) Lineamenti strategici di
crescita e aumento di capitale**

Operazione di aumento di capitale

Deliberata dall'Assemblea straordinaria dei Soci del
10 febbraio 2007

PRESTITO CONVERTIBILE 2004-2007



Periodo di conversione = 19 marzo-19 aprile



Valore nominale tranche = 117.352.000



Azioni di compendio = 16.135.900



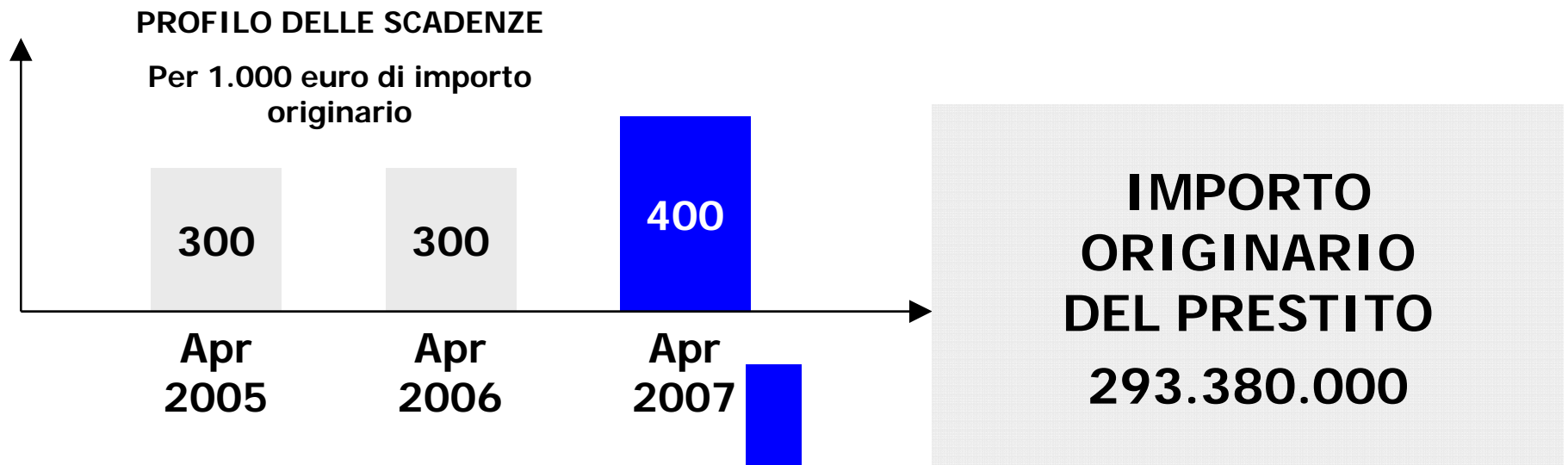
Prezzo di conversione = 7,27



Capitale sociale all'avvio dell'operazione di aumento patrimoniale = **321.167.298** euro, diviso in n. **107.055.766** azioni ordinarie

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

"Credito Valtellinese 2,8% 2004-2007 convertibile"



- ☑ **Quota scaduta nel 2007:**
117,4 mln di euro
- ☑ **Azioni di compendio:**
16.135.900
- ☑ **Percentuale conversione**
(*): 99,68%

FASE 1

**Aumento gratuito
del valore
nominale**

Aumento del capitale sociale in forma gratuita per un ammontare massimo pari a euro 53.553.595,50, mediante incremento del valore nominale delle azioni da 3,00 a 3,50 euro.



FASE 2

**Aumento a
pagamento e
assegnazione di
warrant**

Aumento del capitale sociale a pagamento mediante emissione di un numero massimo di 53.553.595 azioni ordinarie da offrire in opzione agli azionisti con abbinata assegnazione gratuita di warrant esercitabili negli anni 2008 e 2009.



FASE 3

**Emissione di
azioni gratuite**

Aumento del capitale sociale in forma gratuita mediante assegnazione di un numero massimo di 5.355.359 azioni di nuova emissione ("bonus shares").

FASE 2 – AUMENTO A PAGAMENTO E ASSEGNAZIONE DI WARRANT

1) Aumento a pagamento 2007

- ☑ **AUMENTO A PAGAMENTO 2007.** Rapporto di emissione stabilito in 1 nuova azione ogni 2 possedute.
- ☑ **PREZZO DI EMISSIONE AZIONI.** Compreso tra 9 e 11 euro, determinato dal CDA in imminenza dell'avvio dell'operazione.
- ☑ **PERIODO DI OFFERTA.** Indicativamente ricompreso tra il 14 maggio e il 15 giugno 2007.

2) Attribuzione di Warrant 2008 e 2009

- ☑ **RAPPORTO DI EMISSIONE.** 2 warrant 2008 e 2 warrant 2009 ogni 5 azioni sottoscritte in sede di aumento di capitale.
- ☑ **PREZZO DI ESERCIZIO WARRANT.** Pari al prezzo medio di mercato delle azioni del Credito Valtellinese nei 3 mesi antecedenti la data di avvio del periodo di esercizio, scontato del 20%.
- ☑ **QUOTAZIONE.** Sarà presentata presso Borsa Italiana la domanda di ammissione alle negoziazioni sul MTA dei Warrant 2008 e 2009.
- ☑ **PERIODO DI ESERCIZIO.** Indicativamente nel mese di aprile 2008 e 2009.

FASE 3 – AUMENTO GRATUITO MEDIANTE ASSEGNAZIONE DI “BONUS SHARES”



12 luglio 2008
CENTENARIO
DELLA BANCA PICCOLO
CREDITO VALTELLINESE

Attribuzione entro il 30 luglio 2008 agli azionisti che deterranno ininterrottamente fino al 12 luglio 2008 le azioni sottoscritte a pagamento nel 2007, con un rapporto di emissione di una bonus share ogni 10 azioni sottoscritte in sede di aumento di capitale.

FINALITA': valorizzare le iniziative connesse alla ricorrenza del Centenario, nonché rafforzare la patrimonializzazione della Banca.

ESEMPIO. Si supponga che, al momento dell'avvio dell'operazione, un Socio posseda 100 azioni. Egli riceverà i diritti d'opzione per la sottoscrizione di 50 azioni. Se sottoscriverà le 50 azioni riceverà inoltre:

- ✓ 20 warrant 2008;
- ✓ 20 warrant 2009;
- ✓ Se il socio manterrà le azioni sottoscritte in occasione dell'aumento di capitale del 2007 fino al 12 luglio 2008 riceverà 5 azioni gratuite (Bonus shares).

	N azioni	Prezzo	Esborso
Aumento di capitale 2007	50	10,000	500
Warrant 2008	20	10,400 (*)	208
Bonus share	5	0,000	0
Warrant 2009	20	10,800 (*)	216
<u>Totale</u>	<u>95</u>	<u>9,726</u>	<u>924</u>

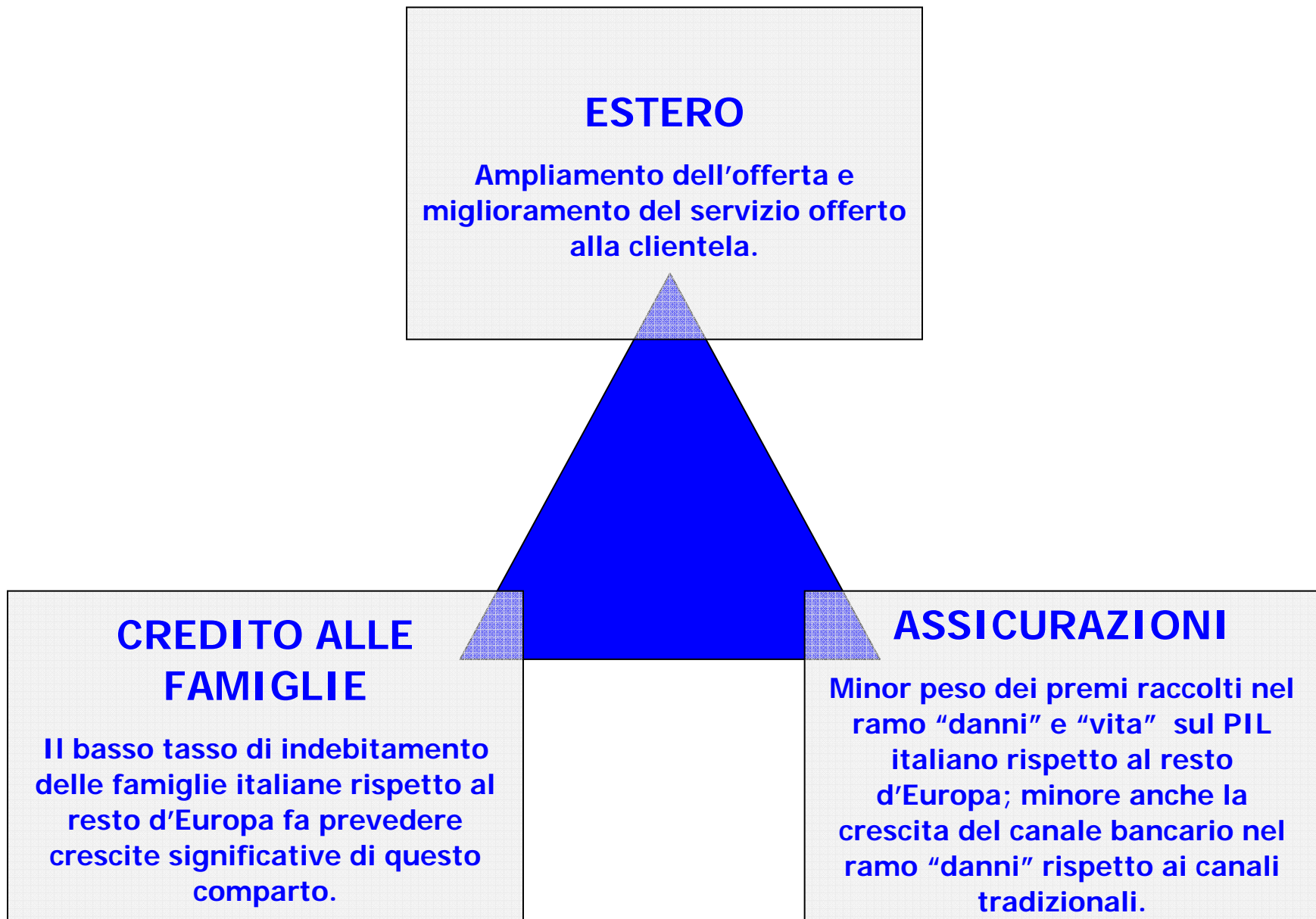
Qualora il l'azionista aderisse a tutte le fasi in cui si articola l'operazione verrebbe a detenere **95 azioni** di nuova emissione ad un **prezzo medio di carico di 9,726 euro**, con un **esborso totale di 924 euro**.

(*) In ipotesi di un prezzo dell'azione Credito Valtellinese, nei tre mesi antecedenti l'avvio del periodo di esercizio dei Warrant, pari a 13 euro nel 2008 e 13,5 euro nel 2009.

Elementi del Piano Strategico

DRIVER DI MIGLIORAMENTO DELLA FORMULA COMPETITIVA

MIGLIORI PERFORMANCE DI MERCATO	<p>Il Gruppo si pone obiettivi di eccellenza in termini di efficienza (masse per addetto) e di redditività attraverso un significativo miglioramento delle performance di mercato (sviluppo) di tutte le Banche del Gruppo, in particolar modo del Credito Siciliano.</p>
GOVERNO COSTI	<p>Si prevede la semplificazione dell'organizzazione del Gruppo, ridisegnandola nell'ottica di ottimizzare i processi.</p> <p>Vi saranno inoltre interventi sugli strumenti di governo (cost effectiveness), predisponendo indicatori di performance a supporto dell'attività della rete commerciale.</p> <p>Si prevede una riduzione dei costi legati ai Crediti (contenimento dei default) mediante l'implementazione di sofisticati modelli di rating.</p>
POTENZIAMENTO DELL'OFFERTA	<p>Potenziamento dell'offerta commerciale, in particolare nel segmento imprese (estero, prodotti specializzati, corporate finance), e nel segmento privati (credito al consumo, bancassicurazione).</p> <p>Focalizzazione sull'incremento del time to market.</p>





**95 NUOVI SPORTELLI NEL PERIODO
2007-2010**



Sviluppo nelle aree di recente insediamento (Lecco, Como e Varese), nel bergamasco, nel verbanico e in Piemonte.

CREDITO ARTIGIANO



Espansione in provincia di Milano, nel sud della Lombardia (Lodi), in Emilia Romagna, Toscana e Roma

BANCA DELL'ARTIGIANATO E DELL'INDUSTRIA



Ulteriore radicamento nel
bresciano e
implementazione del
“PROGETTO VENETO”



PRIORITA': PROCESSO DI RAZIONALIZZAZIONE DELLA RETE ATTUALE, PRESENTE IN TUTTE LE PROVINCE SICILIANE

GRUPPO BANCARIO

**Credito
Valtellinese**



**2) Attività e risultati del
Gruppo Credito Valtellinese
nell'esercizio 2006**

Il contesto di riferimento

	2006	2005
STATI UNITI	3,3%	3,2%
UEM	2,7%	1,5%
GIAPPONE	2,8%	2,7%
CINA	10,2%	10,6%
ITALIA	1,9%	0,1%

Fonte: OCSE, Economic Outlook n. 80, dicembre 2006.

	2006	2005
STATI UNITI	3,3%	3,4%
UEM	2,1%	2,2%
GIAPPONE	0,3%	-0,6%
CINA	2,2%	3,8%
ITALIA	2,1%	2,0%

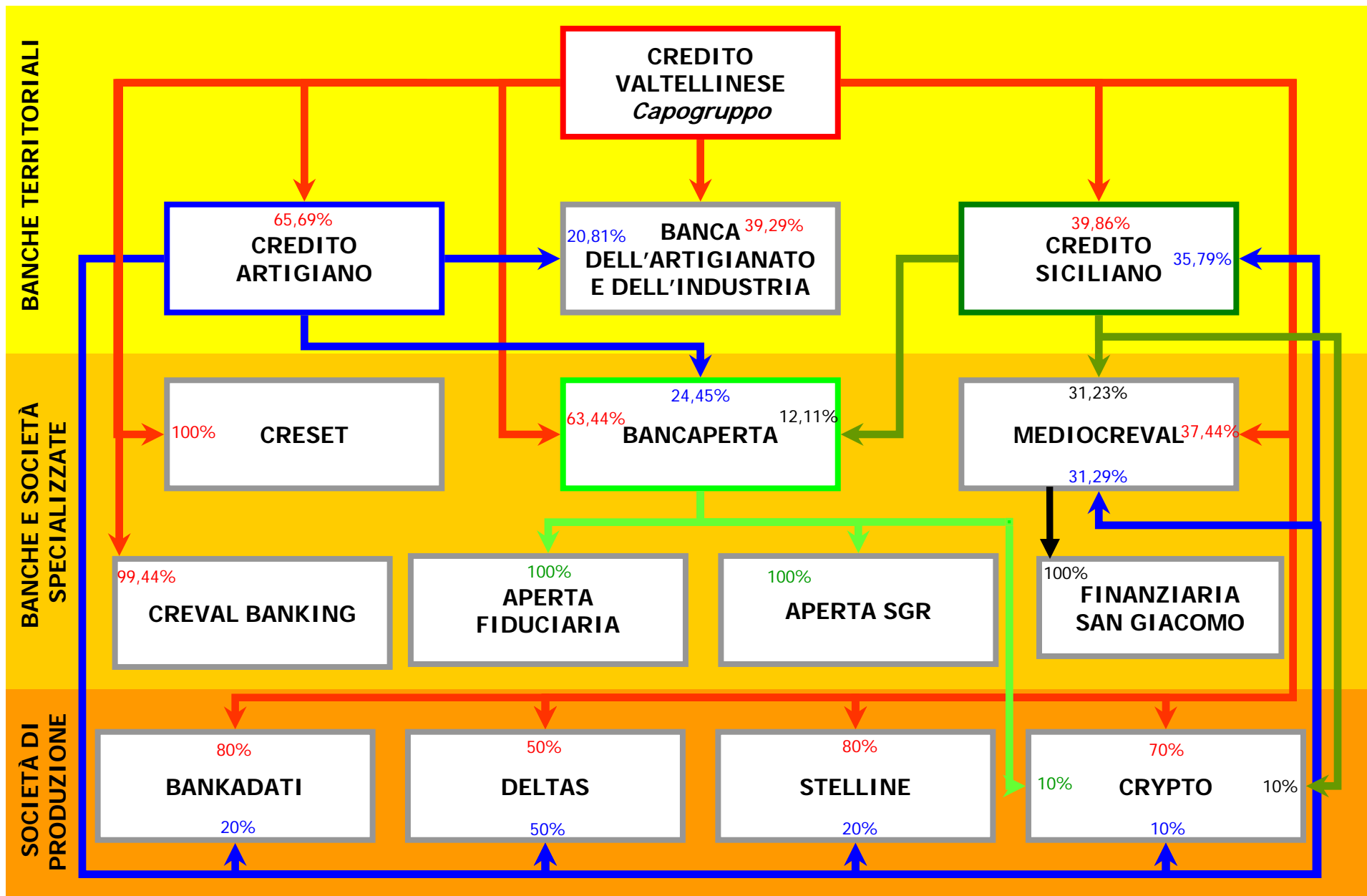
Fonte: OCSE, Economic Outlook n. 80, dicembre 2006.

	VAR. % 2006
DEPOSITI	6,1%
OBBLIGAZIONI	10,4%
RACCOLTA DIRETTA DALLA CLIENTELA	7,8%
IMPIEGHI A BREVE	10,5%
IMPIEGHI A M/L	11,6%
IMPIEGHI ALLA CLIENTELA	11,2%

Fonte: ABI Monthly Outlook

Struttura di Gruppo e dati principali

STRUTTURA DEL GRUPPO CREVAL



Situazione prevalente



RILENO S.P.A.

Riscossione tributi statali per le province di Como e Lecco

~~Settore della fiscalità locale~~

Situazione attuale

Scissione del complesso aziendale "Fiscalità Locale" e costituzione di una nuova società nell'area della "Finanza specializzata".

Creset



Settore "Fiscalità Locale"
170 comuni

Settore "Tesoreria e cassa"
450 enti

DATI PRINCIPALI – 31.12.2006

PRINCIPALI DATI DI GRUPPO

Raccolta diretta 12.074

Raccolta indiretta 12.371

Impieghi clienti 11.367

Patrimonio netto 882

Utile netto 68,6

Utenti Internet 254.219

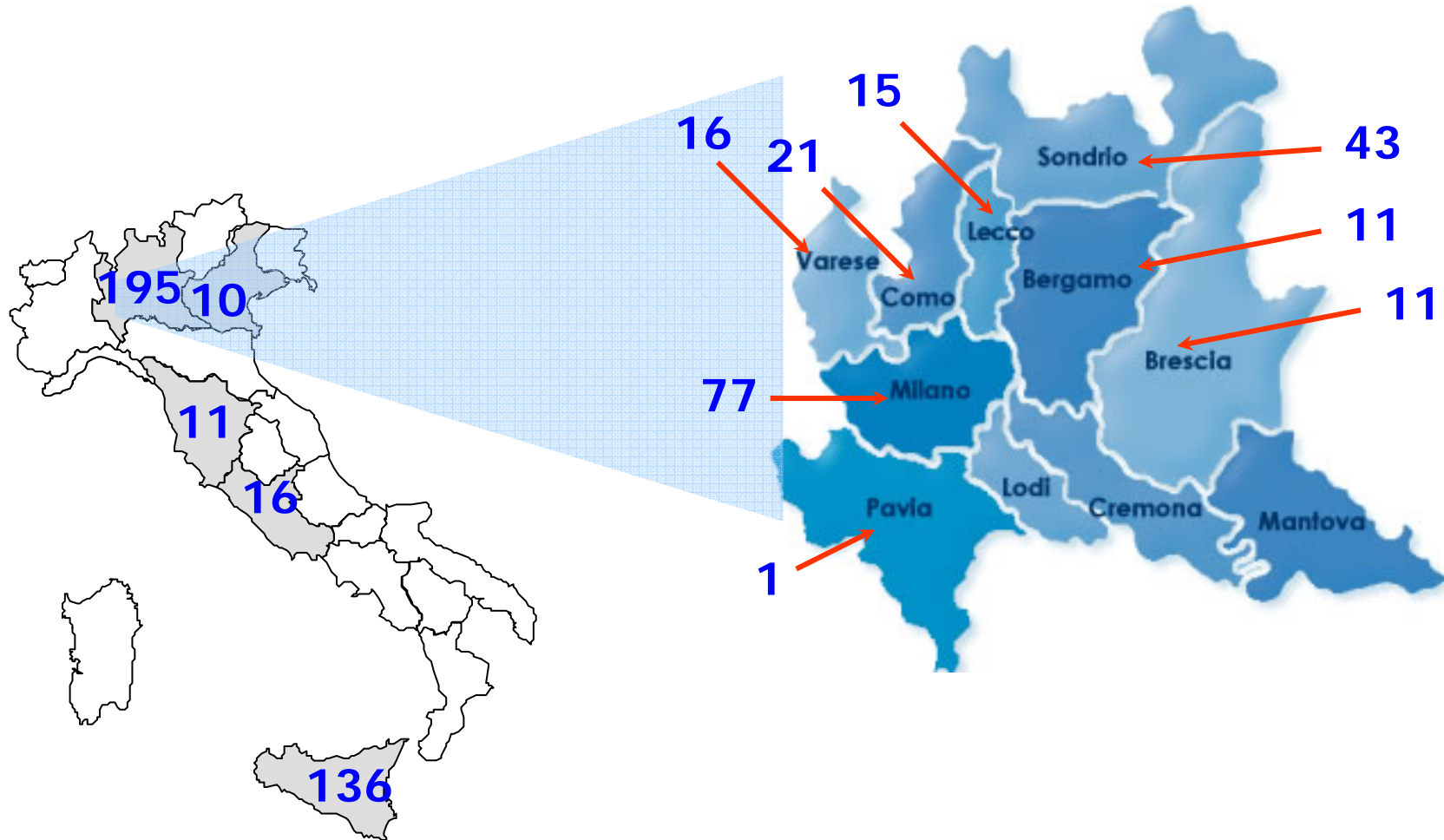
Soci 108.000

Collaboratori 3.344

Dati finanziari in milioni di euro

Rete di vendita e dati commerciali

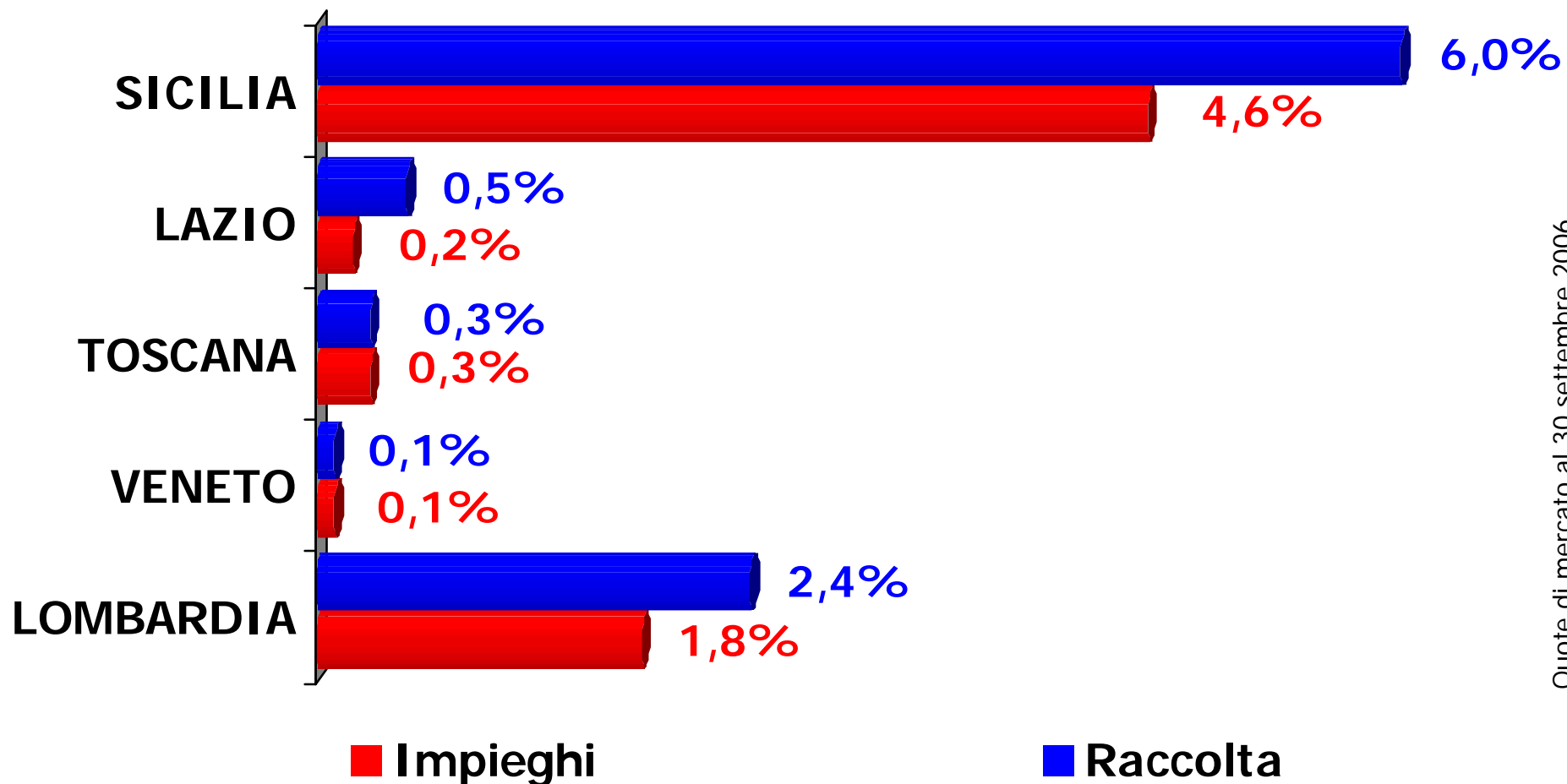
RETE DI VENDITA E QUOTA DI MERCATO



368 SPORTELLI

**QUOTA DI MERCATO
NAZIONALE = 0,88%**

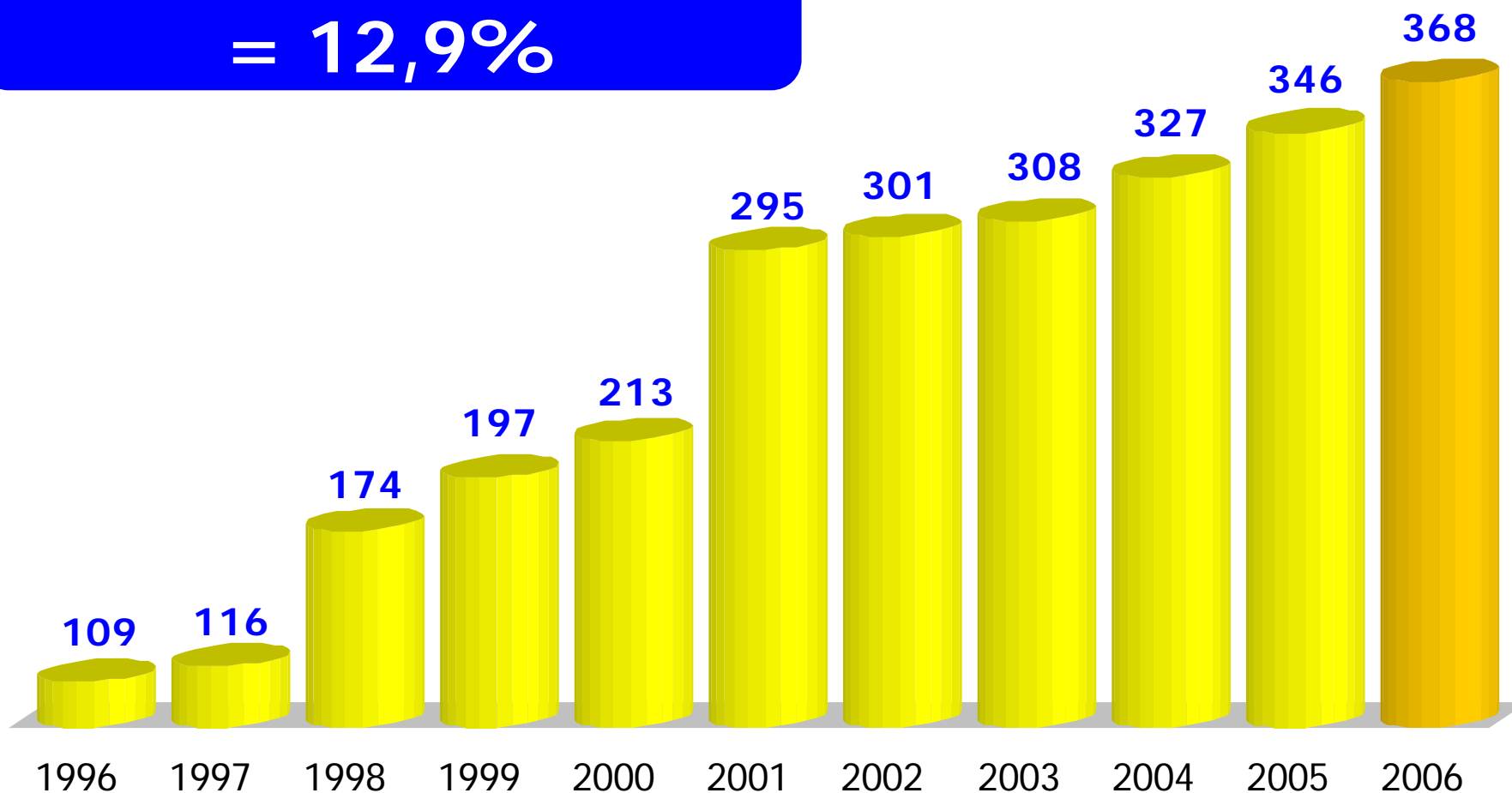
QUOTE DI MERCATO REGIONALI



Quote di mercato al 30 settembre 2006

**Forte radicamento in Lombardia e Sicilia,
in incremento le altre quote regionali.**

**C.A.G.R. 1996-2006
= 12,9%**



- RETE TERRITORIALE:** ulteriore sviluppo della presenza nei mercati di tradizionale insediamento e in nuovi territori.

Clientela "Affluent"

Gestione proattiva della relazione con la clientela "Affluent"



5 % dei clienti



50 % degli asset

Modello di servizio

Rete aperta
Un team sempre in sintonia con voi.

Rete di consulenti altamente specializzati a supporto della clientela "affluent", in aggiunta rispetto ai servizi erogati dal personale di filiale



Consulenti attivi al 31.12.2006

Credito Valtellinese 28

Credito Artigiano 23

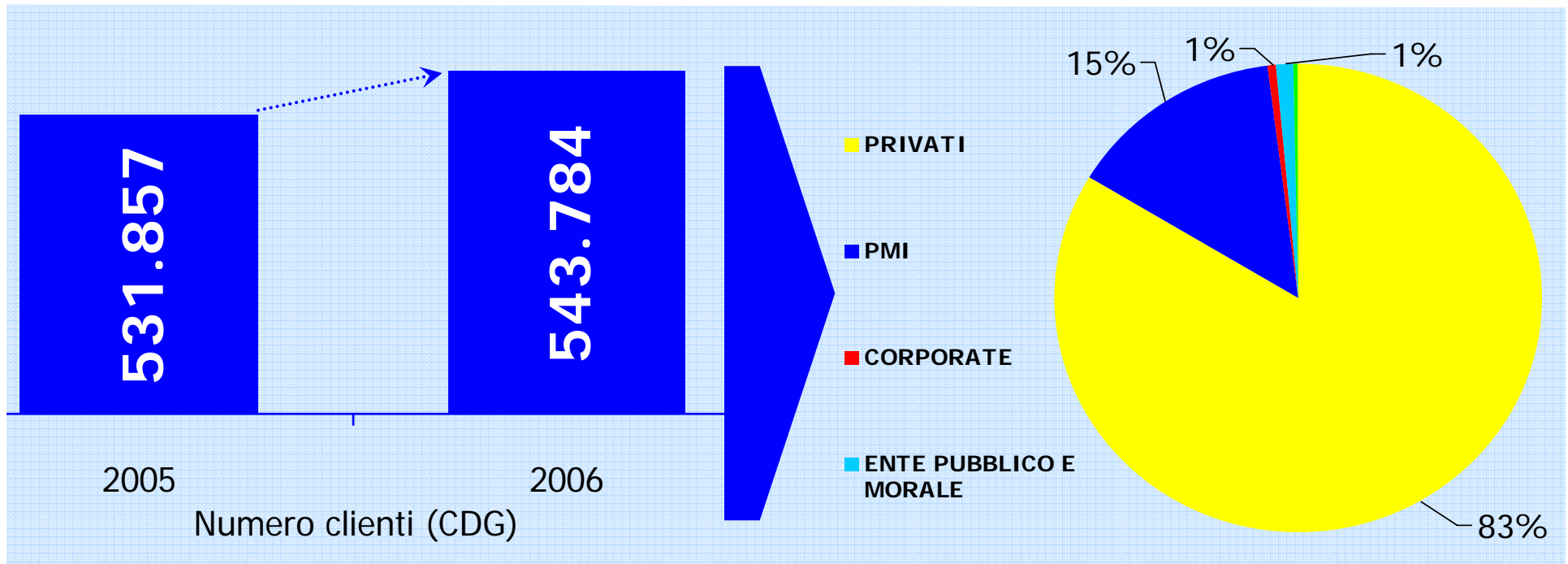
Credito Siciliano 17

Totale Gruppo Creval 68

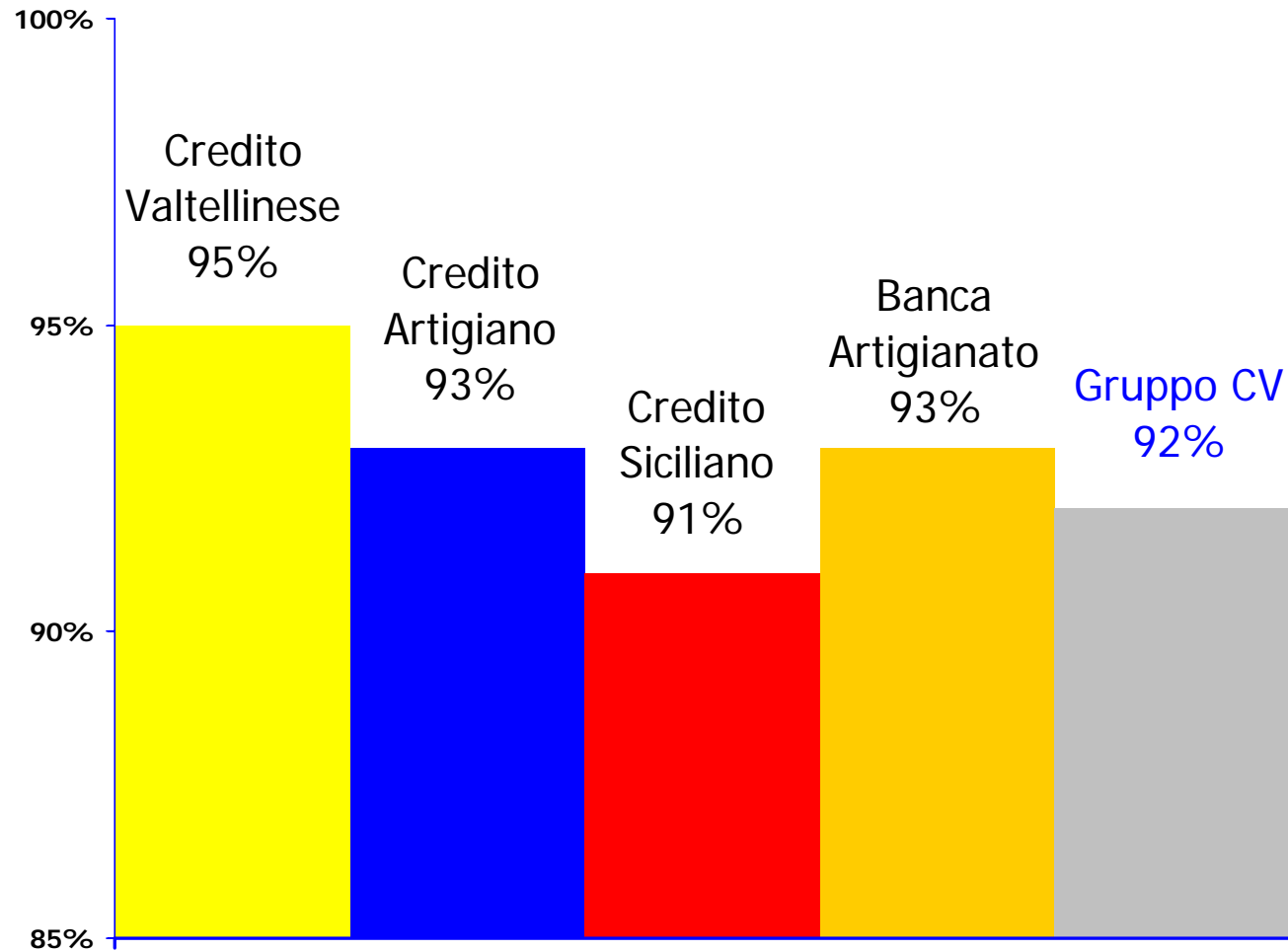
EVOLUZIONE NUMERO CLIENTI (CDG)


+2,2%

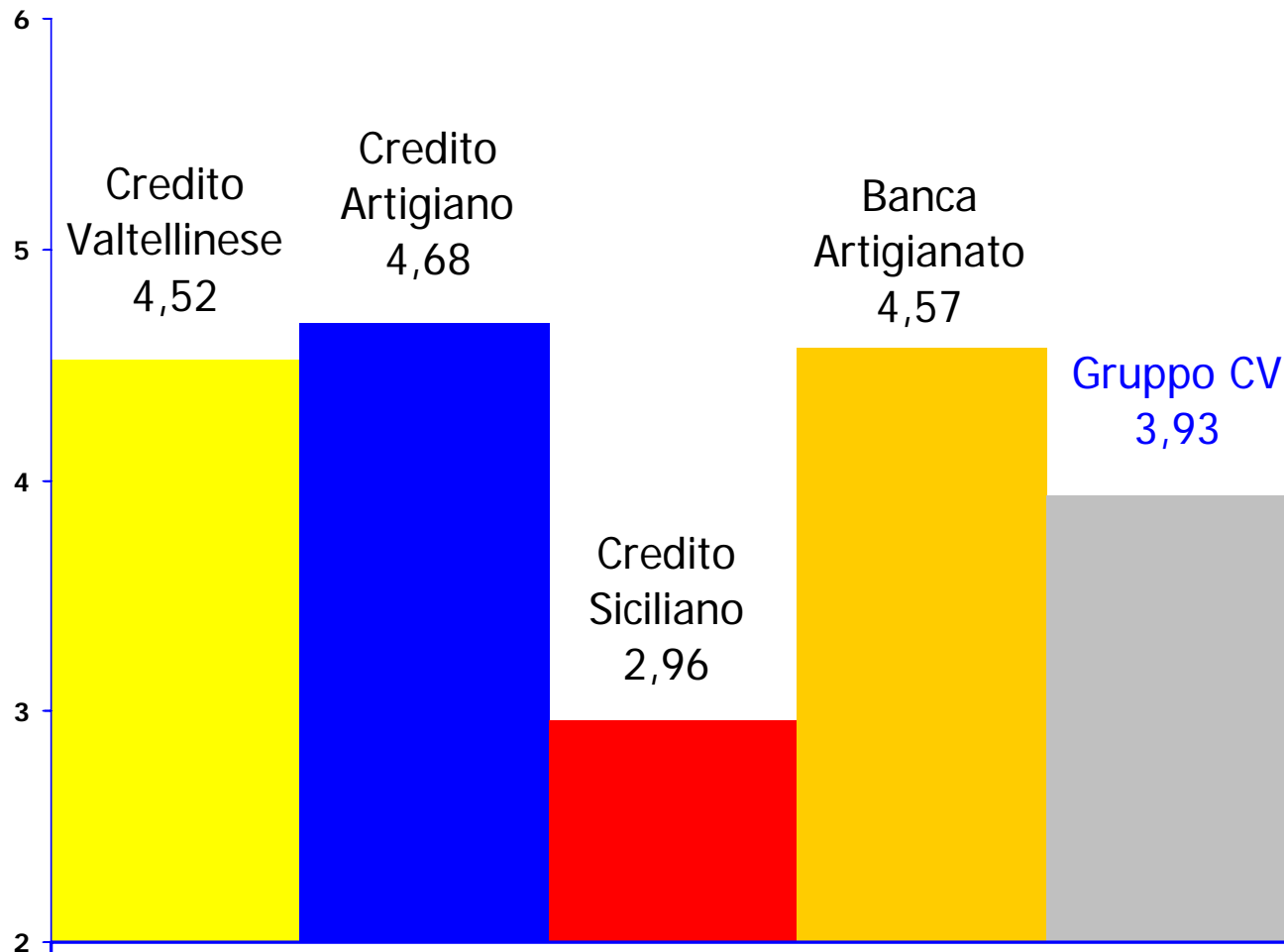
☑ **NUMERO CLIENTI:** forte capacità di espandere la propria base clienti, attività bancaria orientata al servizio di privati e PMI (98% della base clienti).




CUSTOMER RETENTION RATE




 **CUSTOMER RETENTION RATE:** il tasso di retention esprime la percentuale di clienti attivi a inizio anno che sono ancora clienti del Gruppo a fine esercizio. Il dato medio del Gruppo Creval si attesta su livelli elevati.



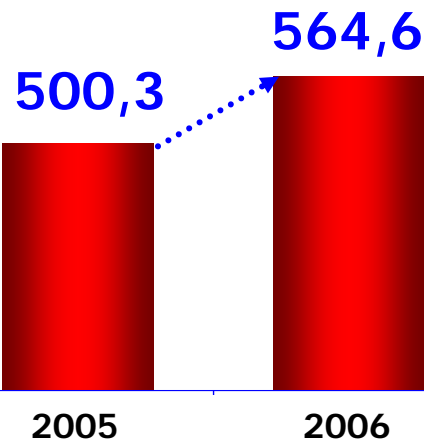
 **CROSS SELLING:** il tasso cross selling misura il numero medio di prodotti in portafoglio per ciascun cliente. Il dato medio di Gruppo riflette le politiche commerciali di diversificazione di prodotto intraprese negli ultimi anni.

Bilancio consolidato



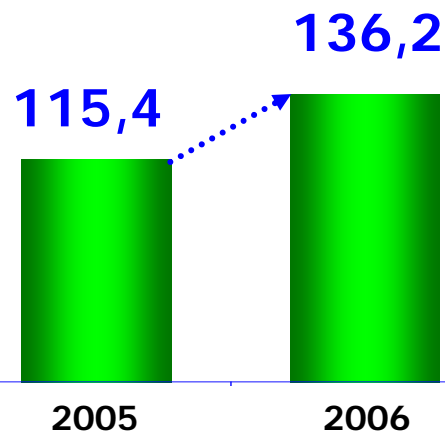
 **DATI PATRIMONIALI:** crescita della raccolta e ulteriore forte espansione dei finanziamenti.

+12,9%



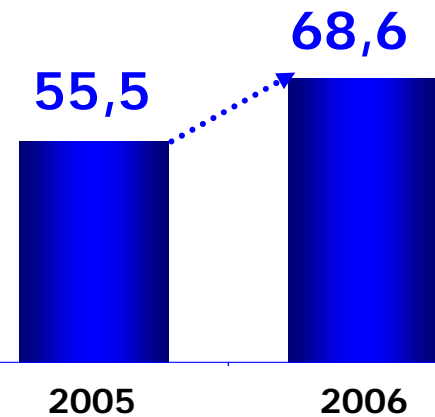
Margine di intermediazione

+18,0%



Risultato lordo attività operativa

+23,6%



Utile netto dell'esercizio

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

KEY PERFORMANCE INDICATORS

	2006	2005
Return on equity	9,1%	8,5%
Cost/income ratio	65,6%	68,3%
Margine intermediazione per dip.	169	156
Raccolta globale per dip.	7.334	6.879
Sofferenze / impieghi netti	1,6%	1,7%

- ☑ Incremento 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.

Stato patrimoniale

BILANCIO RICLASSIFICATO - ATTIVO

Euro/1.000	31.12.2006	31.12.2005	Var. %
Cassa e altre disponibilità	133.880	123.624	+8,3
Attività finanziarie per la negoziazione	1.287.473	1.080.613	+19,1
Attività finanziarie disponibili per la vendita	49.213	30.798	+59,8
Attività finanziarie detenute sino a scadenza	1	1	-
Crediti verso banche	879.784	681.065	+29,2
<i>Crediti verso clientela</i>	11.367.152	9.863.201	+15,3

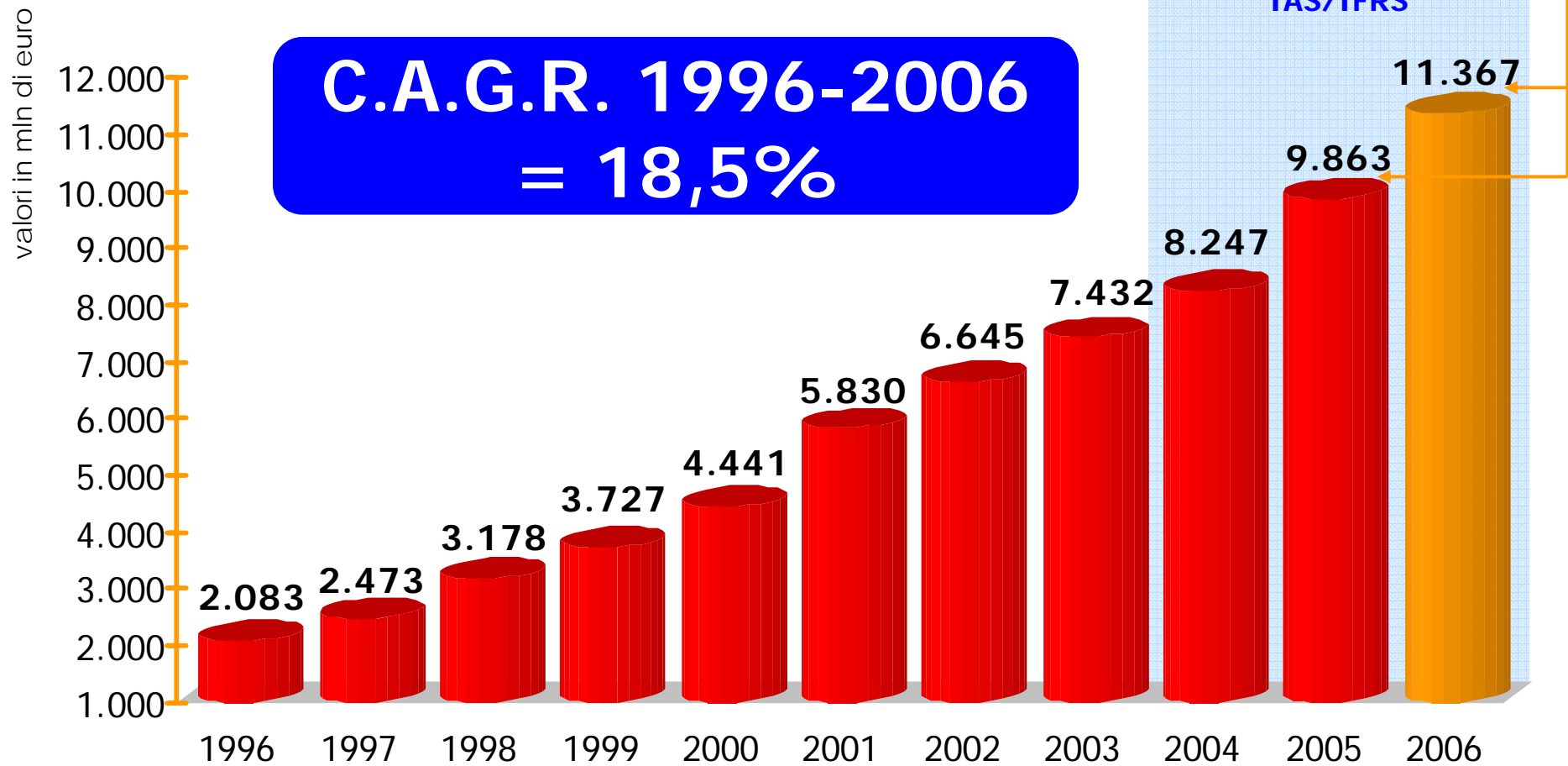
BILANCIO RICLASSIFICATO - ATTIVO

	31.12.2006	31.12.2005	Var.%
Derivati di copertura	-	3.238	-100,0
Partecipazioni	166.830	151.056	+10,4
Attività materiali e immateriali	573.591	574.043	-0,1
Altre voci dell'attivo	443.529	474.000	-6,4
<i>TOTALE ATTIVO</i>	14.901.453	12.981.639	+14,8

SVILUPPO CREDITI A CLIENTELA

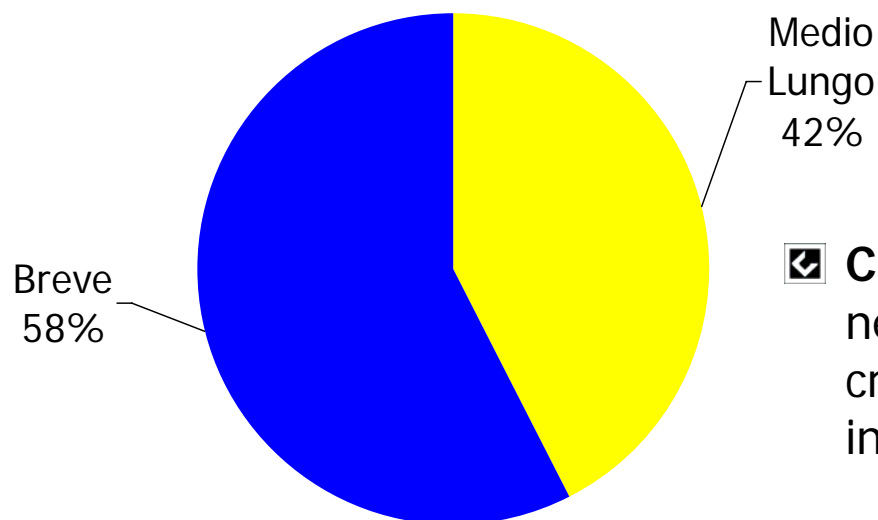
IMPIEGHI CLIENTI:

+15,2%



- CREDITI A CLIENTELA:** forte impulso nell'attività di erogazione impieghi orientata all'assistenza finanziaria a famiglie e PMI.

CREDITI A BREVE E MEDIO/LUNGO TERMINE



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

dati in mln di euro

	31.12.2006	31.12.2005	Δ%
Crediti a m/l termine	4.332	3.833	13,0%
- di cui: Mutui	3.319	2.796	18,7%
- di cui: Leasing	777	711	9,3%
Crediti a breve termine	6.653	5.679	17,2%
Crediti deteriorati	382	351	8,8%
<i>CREDITI ALLA CLIENTELA</i>	11.367	9.863	15,2%

NUOVA LINEA MUTUI A PRIVATI

LANCIO 2° SEMESTRE 2006



MUTUO LIBERO VINCITORE PREMIO PER L'INNOVAZIONE FINANZIARIA

PRINCIPALI CARATTERISTICHE

MUTUO LIBERO:
Primo e Unico Mutuo
in Italia a rimborso libero
del capitale nel tempo, anche via
internet
Durata: 20 anni rinnovabili

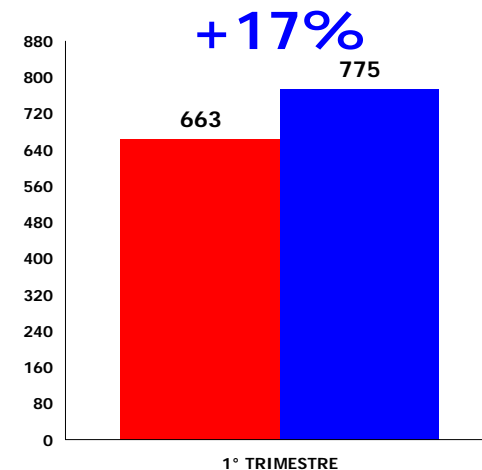
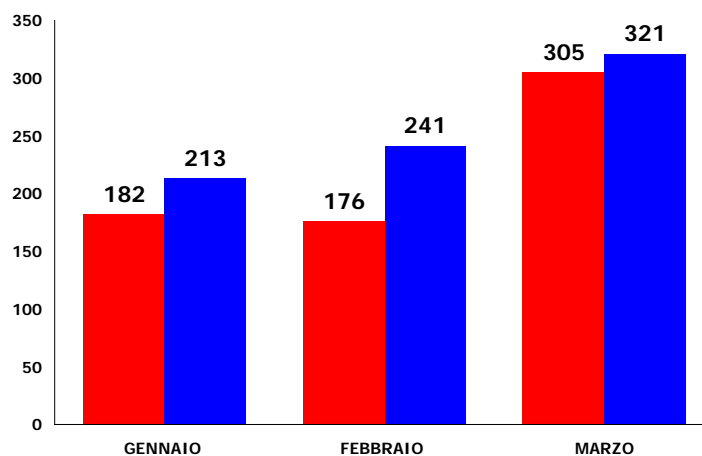
MUTUO FLESSIBILE:
Rata fissa e durata variabile permette
di modificare la rata in
base alle esigenze del cliente anche
via internet
Durata: da 5 a 25 anni



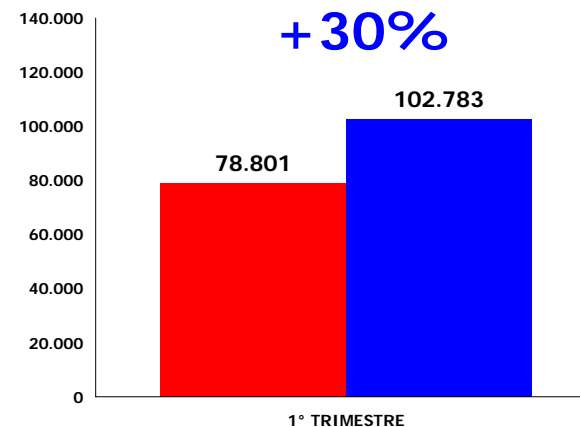
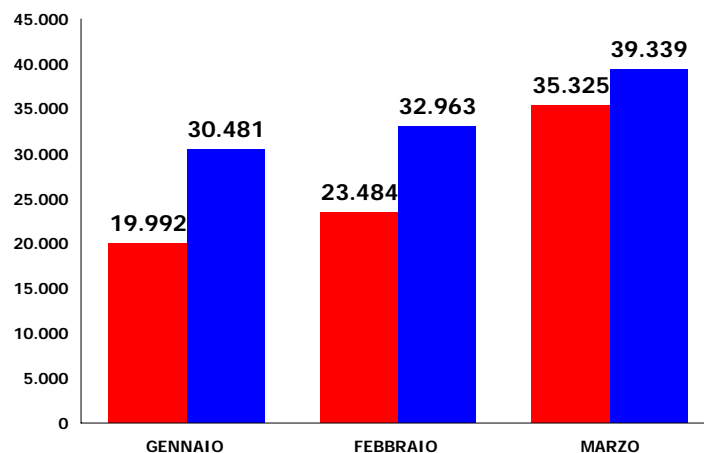
ANDAMENTO EROGAZIONI MUTUI

Primo trimestre 2007

NUMERO MUTUI EROGATI

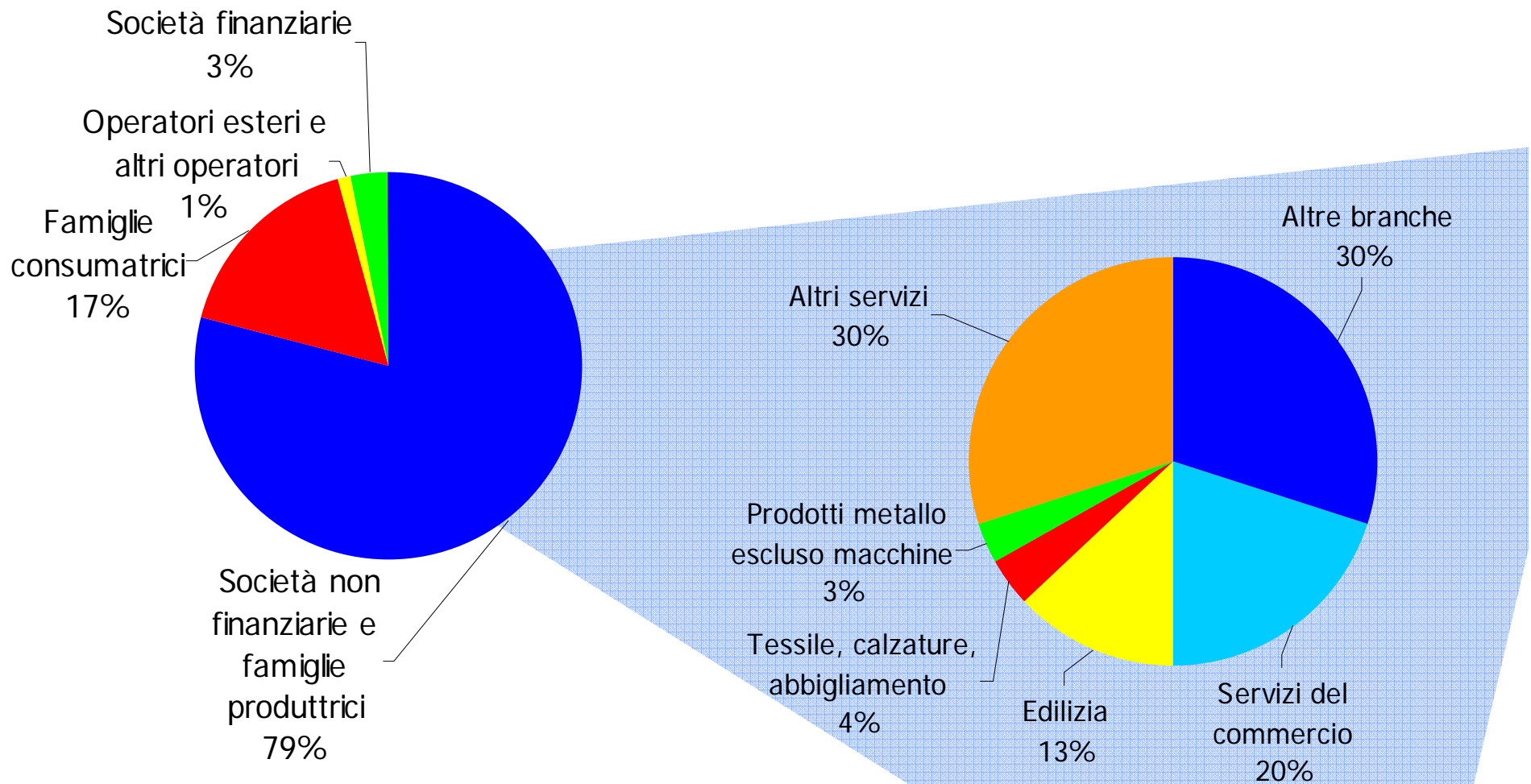


IMPORTO MUTUI EROGATI (euro/1000)



■ 2006 ■ 2007

CREDITI ALLA CLIENTELA PER SETTORE



☑ **CREDITI A CLIENTELA:** politica creditizia orientata alla diversificazione per segmento di clientela e settore di attività; target principale: famiglie e PMI.

1) Il modello operativo

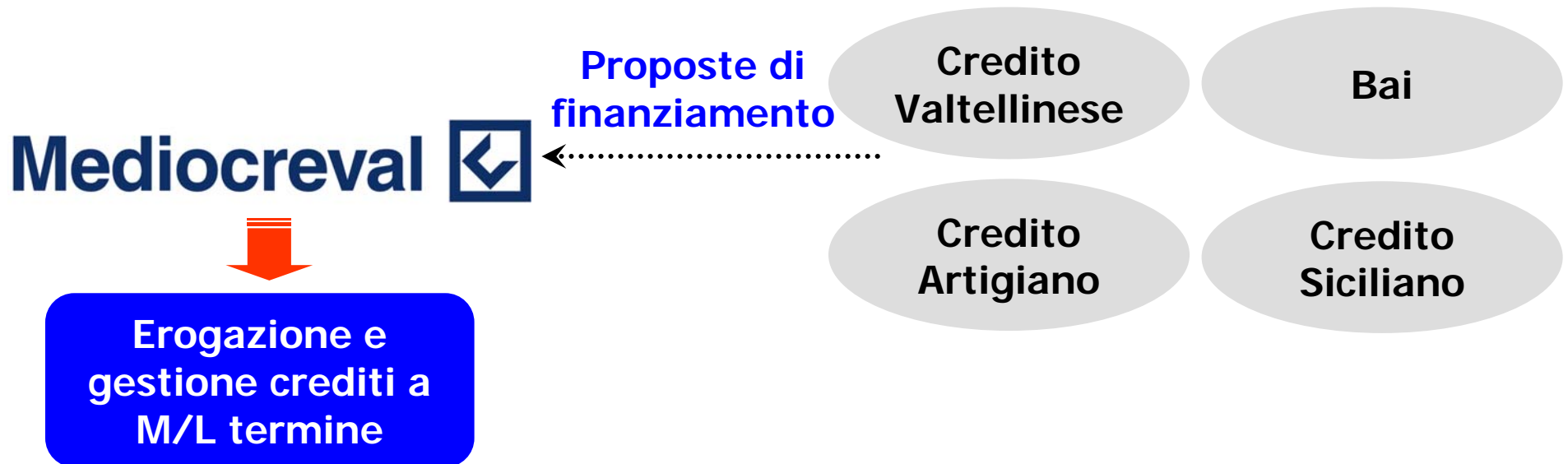


2) Cessioni crediti non performing nell'esercizio

Cessione da Mediocreval
107 milioni di euro

Cessione da BAI
1,3 milioni di euro

1) Il modello operativo



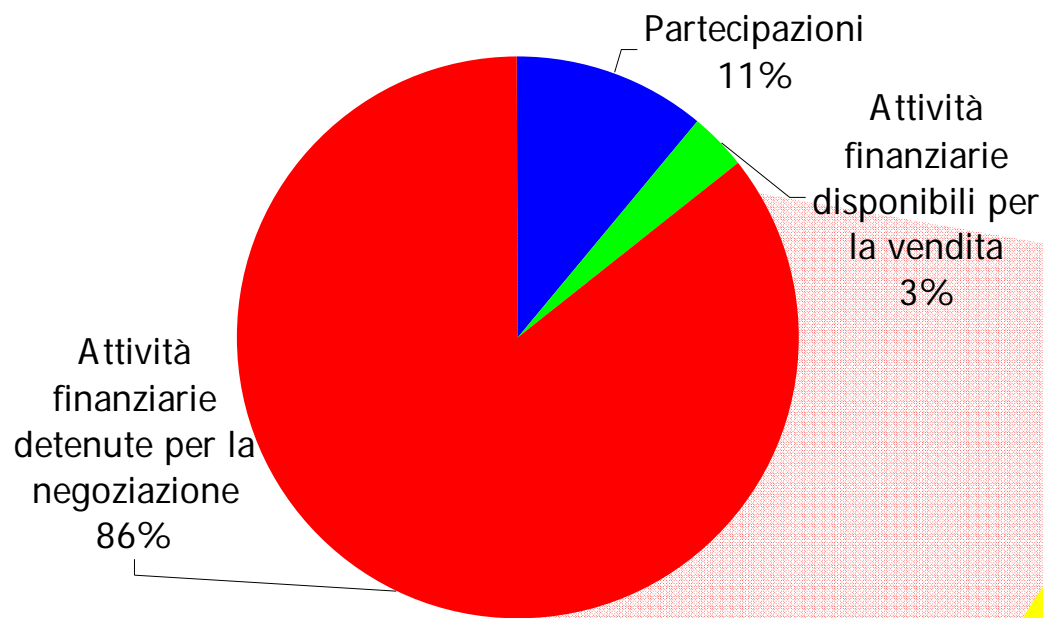
2) Nuova mission di Mediocreval (Piano Strategico)

Erogazione e gestione dei crediti a medio lungo termine

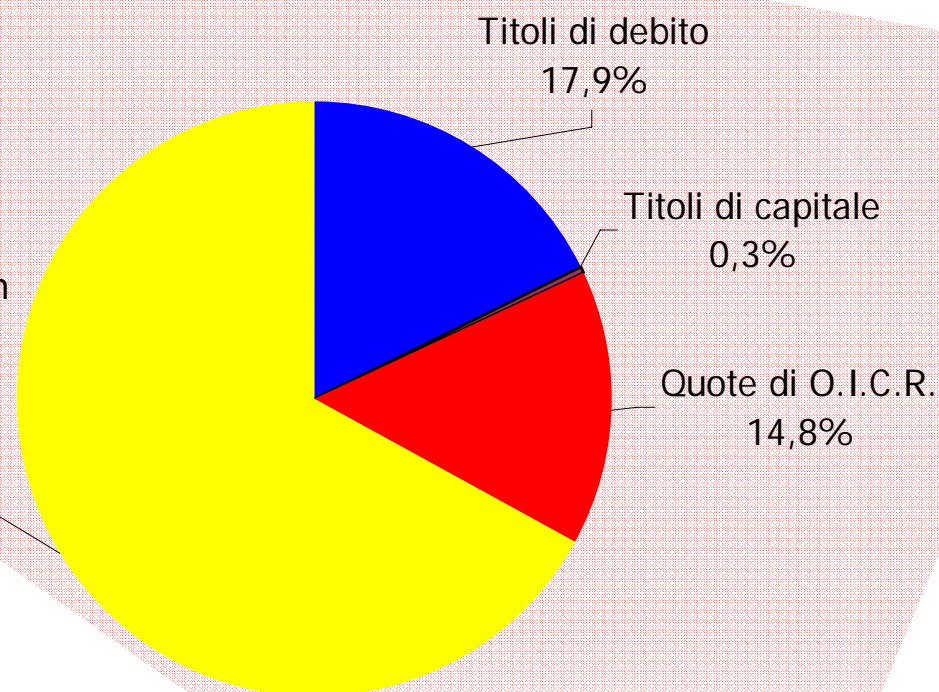
Servizi di corporate finance

TITOLI DI PROPRIETA' E PARTECIPAZIONI

**VALORE PORTAFOGLIO
TITOLI E
PARTECIPAZIONI =
1.503,5 MLN**



Attività cedute non cancellate
67,0%



- ☑ **TITOLI DI PROPRIETA':** composizione orientata alla minimizzazione del rischio finanziario e alla stabilizzazione della redditività aziendale.

BILANCIO RICLASSIFICATO - PASSIVO

euro/1000	31.12.2006	31.12.2005	Var. %
Debiti verso banche	967.762	859.992	+12,5
<i>Raccolta diretta da clientela</i>	<i>12.073.699</i>	<i>10.488.917</i>	<i>+15,1</i>
Passività finanziarie di negoziazione	6.789	13.656	-50,3
Altre voci del passivo	559.477	444.899	+25,8

BILANCIO RICLASSIFICATO - PASSIVO

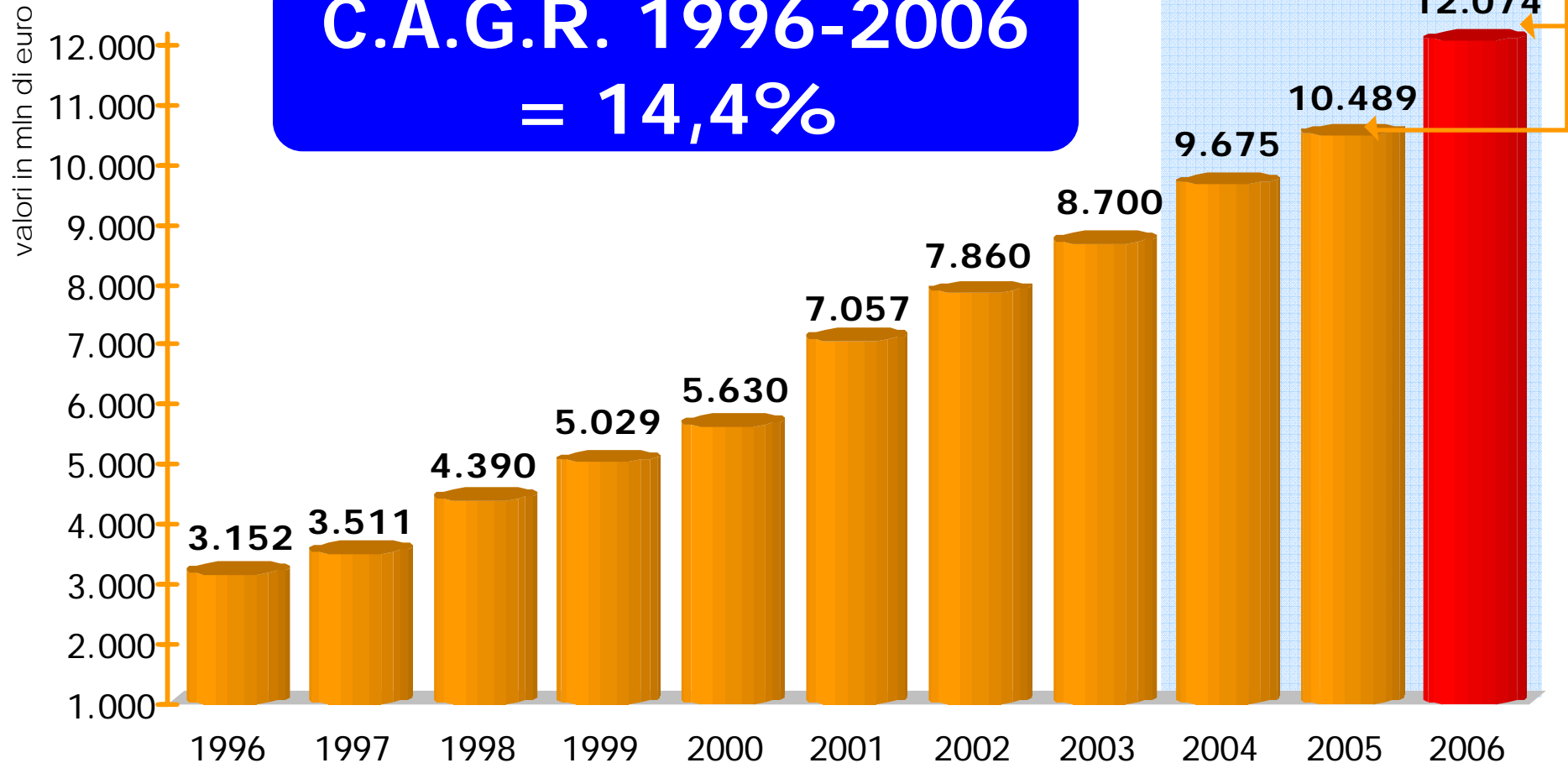
	31.12.2006	31.12.2005	Var.%
Fondi a destinazione specifica	208.336	220.429	-5,5
Patrimonio di pertinenza di terzi	203.531	197.672	+3,0
<i>Patrimonio netto</i>	<i>881.859</i>	<i>756.074</i>	<i>+16,6</i>
<i>TOTALE PASSIVO</i>	14.901.453	12.981.639	+14,8

SVILUPPO DELLA RACCOLTA DIRETTA

RACCOLTA DIRETTA:

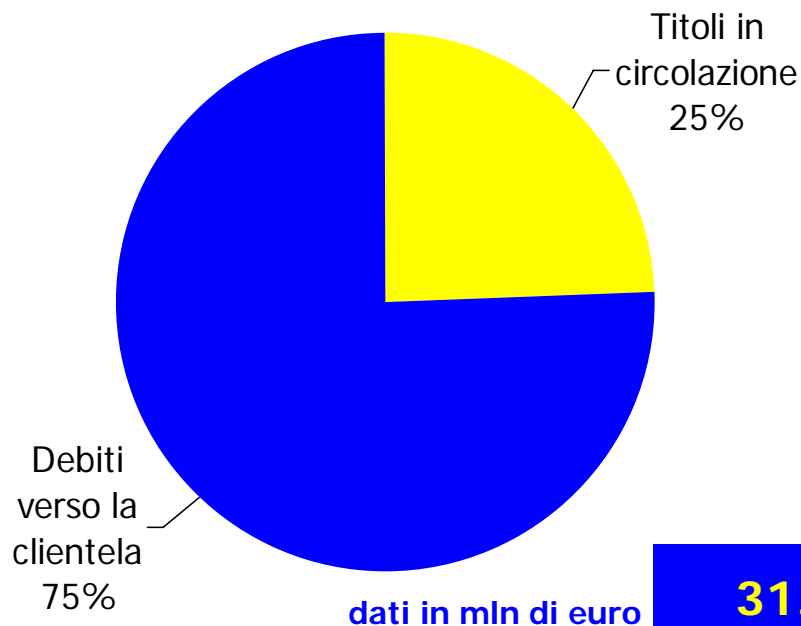
+ 15,1%

**C.A.G.R. 1996-2006
= 14,4%**



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

RACCOLTA DIRETTA PER FORMA TECNICA



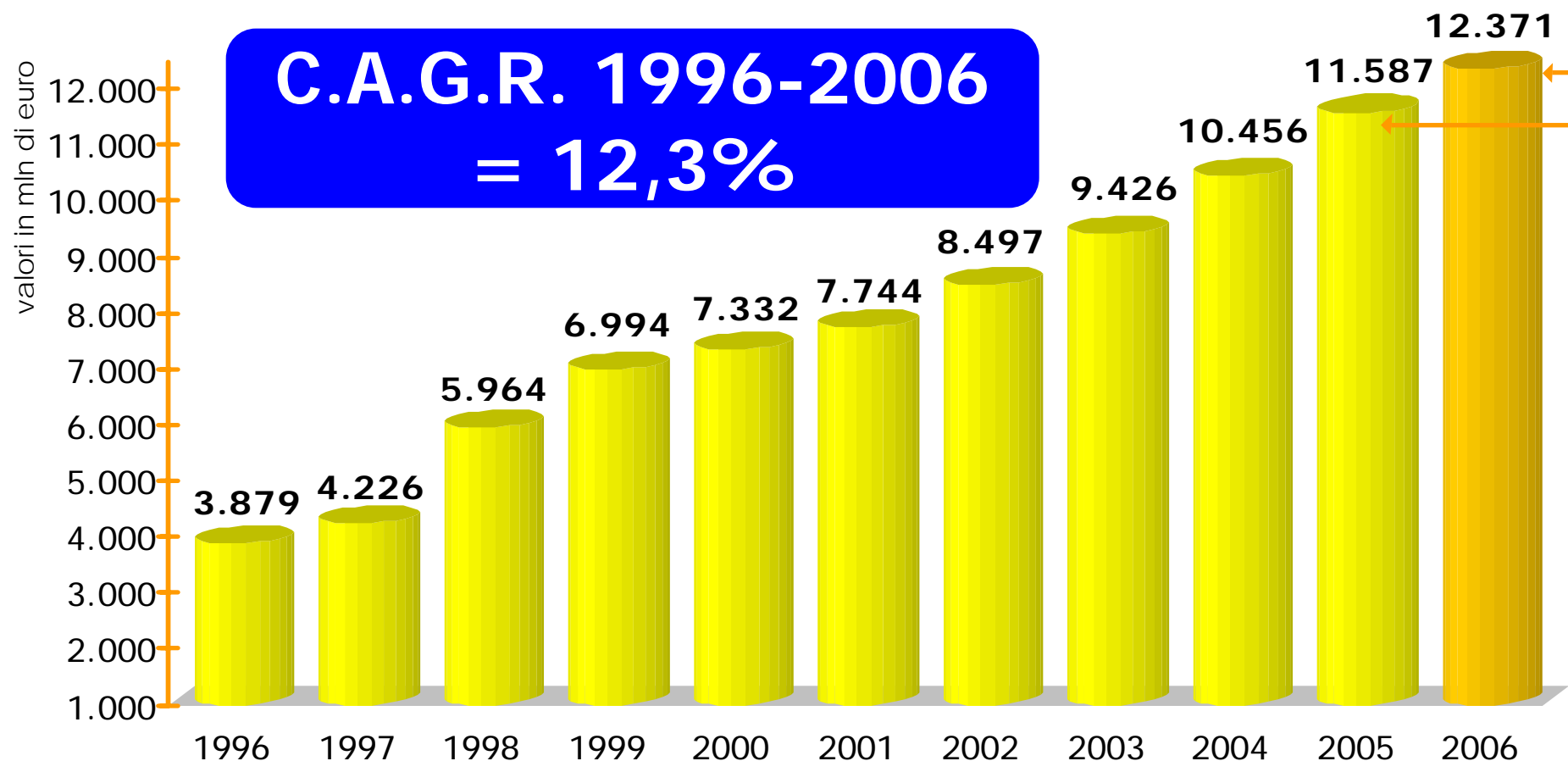
☑ **RACCOLTA DIRETTA:** titoli in forte aumento rispetto all'anno precedente (15,7%); consistente sviluppo dei debiti verso la clientela (+14,9% sul 2005).

	31.12.2006	31.12.2005	Δ%
Conti correnti e depositi	7.482	6.678	12,0%
Pronti contro termine	863	591	46,0%
Debiti verso la clientela	9.096	7.915	14,9%
Obbligazioni quotate	1.347	1.089	23,7%
Obbligazioni non quotate	1.630	1.486	9,7%
Altri titoli	192	207	(7,2%)
Titoli in circolazione	2.977	2.574	15,7%
RACCOLTA DIRETTA	12.074	10.489	15,1%

SVILUPPO DELLA RACCOLTA INDIRECTA

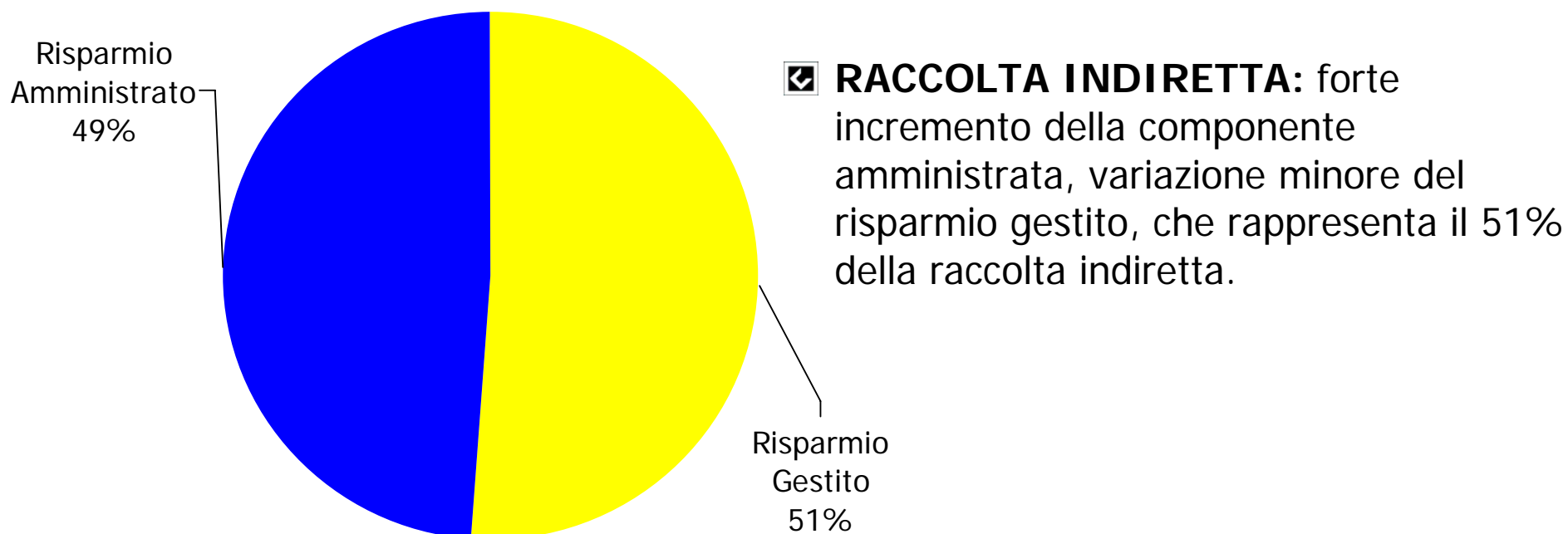
RACCOLTA INDIRECTA: + 6,8%

**C.A.G.R. 1996-2006
= 12,3%**



RACCOLTA INDIRECTA: forte crescita dei prodotti di risparmio gestito ed assicurativo. Raccolta assicurativa oltre 1,3 miliardi di euro.

RISPARMIO GESTITO E AMMINISTRATO



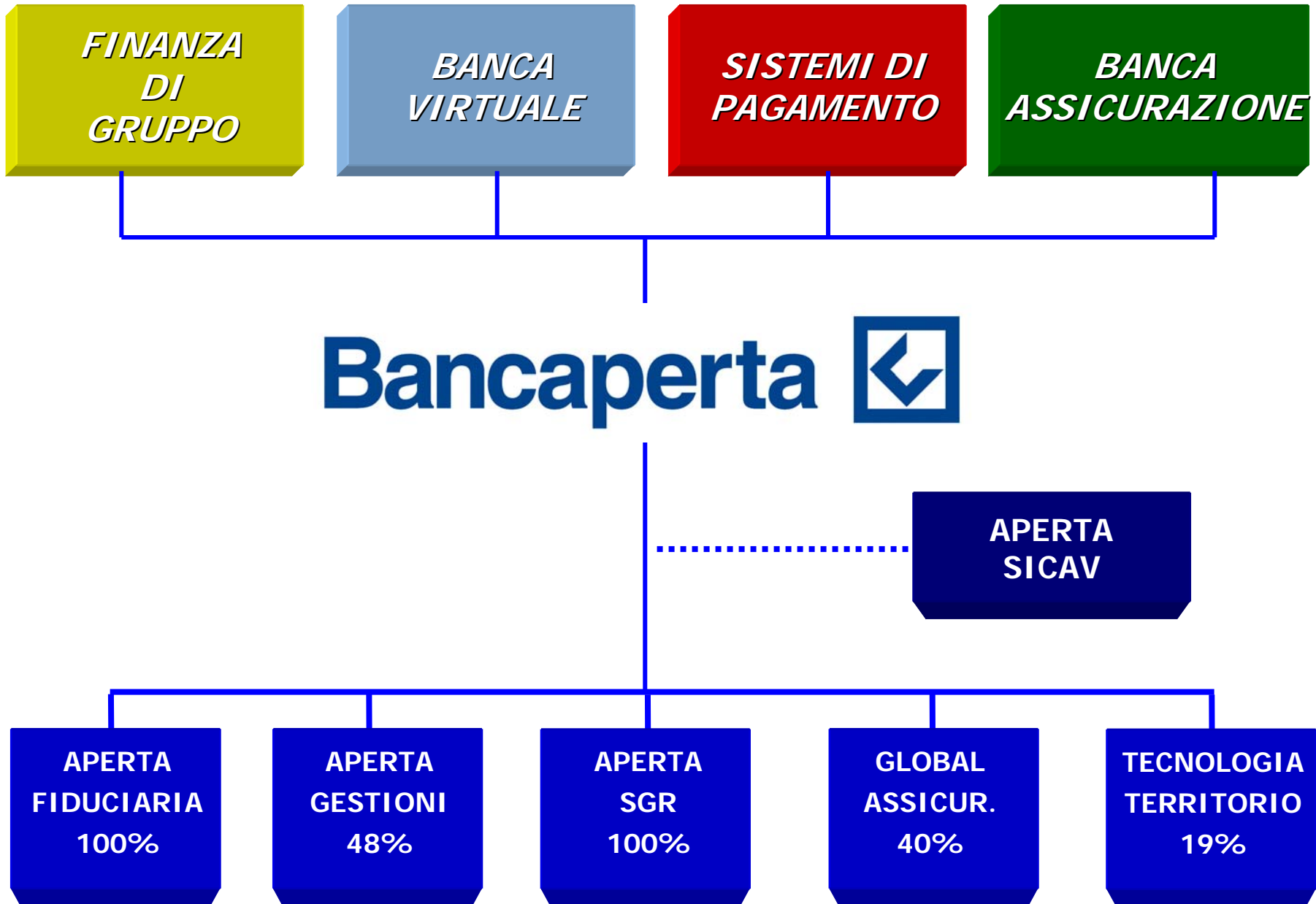
dati in mln di euro

	31.12.2006	31.12.2005	Δ%
Risparmio gestito	6.043	5.911	2,2%
Risparmio amministrato	6.328	5.676	11,5%
<i>RACCOLTA INDIRETTA</i>	12.371	11.587	6,8%

BANCAPERTA: "POLO FINANZIARIO" DI GRUPPO

AREE DI BUSINESS

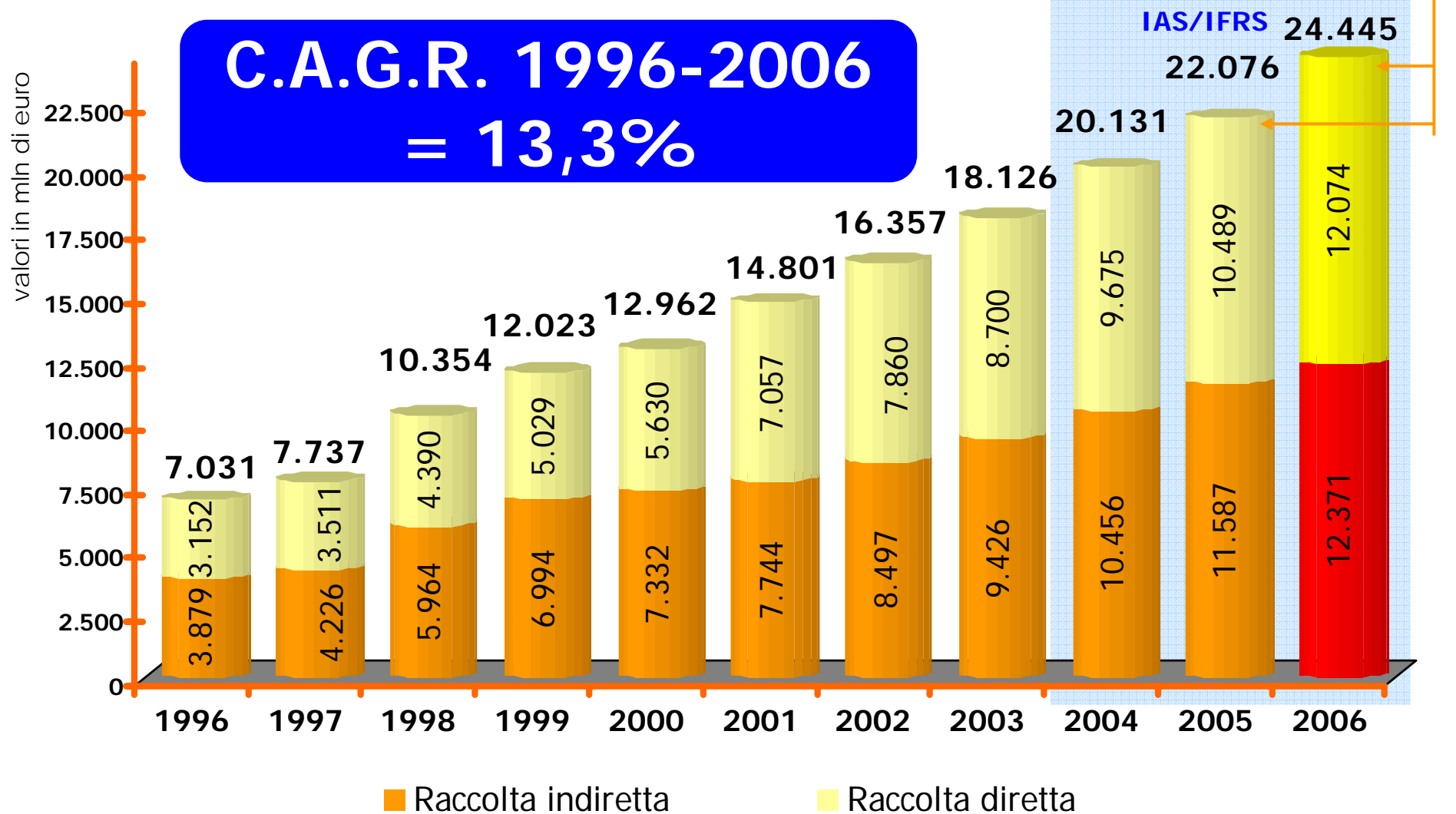
PARTECIPAZIONI



SVILUPPO DELLA RACCOLTA GLOBALE

RACCOLTA GLOBALE: + 10,7%

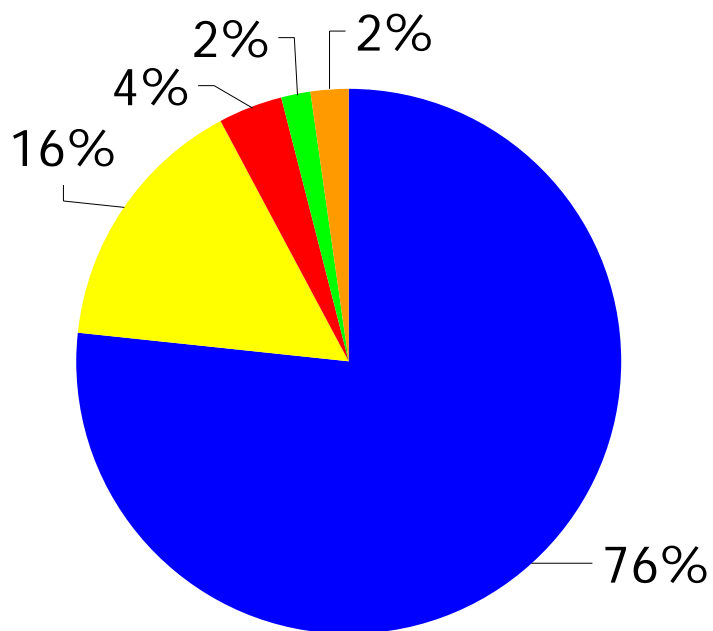
**C.A.G.R. 1996-2006
= 13,3%**



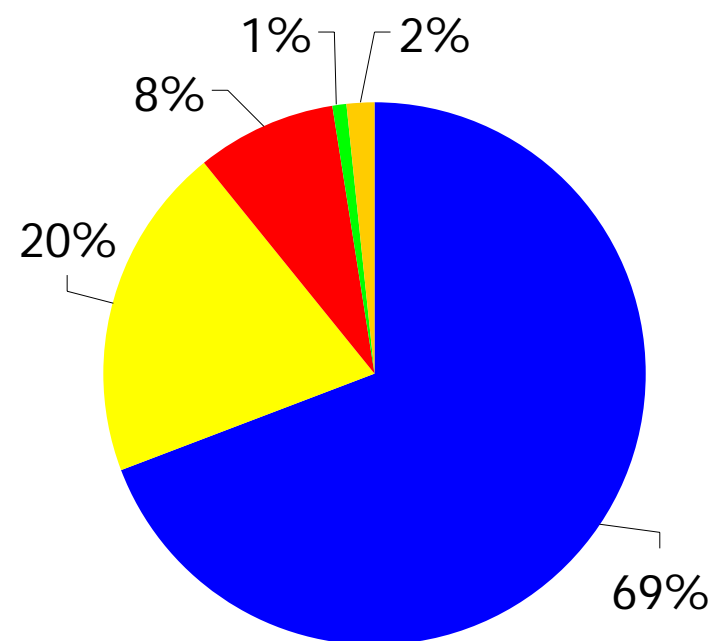
 **RACCOLTA GLOBALE:** crescita armonica delle masse gestite.

RACCOLTA E IMPIEGHI PER REGIONE

IMPIEGHI



RACCOLTA



DETTAGLIO LOMBARDIA

Bergamo	4,3%
Brescia	1,9%
Como	8,3%
Lecco	8,1%
Milano	31,7%
Pavia	0,2%
Sondrio	15,5%
Varese	6,7%

DETTAGLIO LOMBARDIA

Bergamo	1,5%
Brescia	1,5%
Como	5,8%
Lecco	5,3%
Milano	33,3%
Pavia	0,2%
Sondrio	16,1%
Varese	5,5%

Conto economico

BILANCIO RICLASSIFICATO – CONTO ECONOMICO

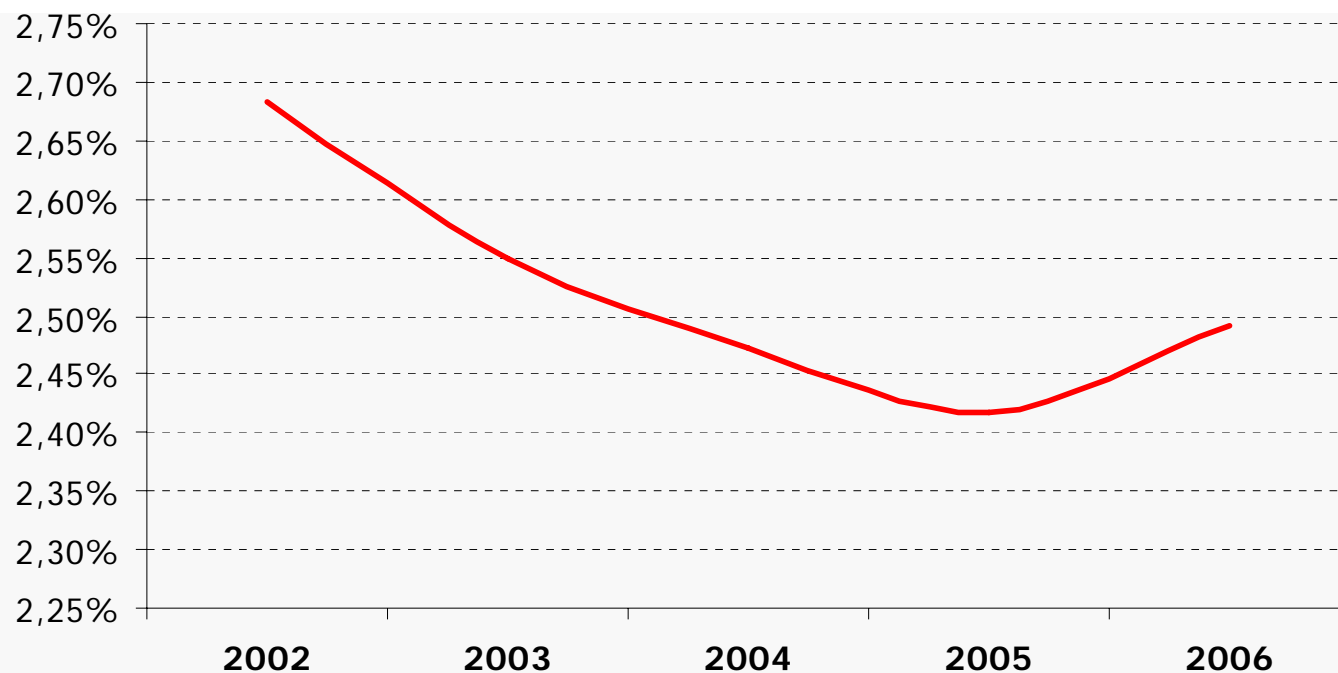
Euro/1.000	2006	2005	Δ%
Interessi attivi	601.445	465.216	29,3%
Interessi passivi	-254.070	-167.839	51,4%
<i>MARGINE DI INTERESSE</i>	347.375	297.247	16,9%
Commissioni nette	190.165	182.880	4,0%
Dividendi e proventi simili	1.180	1.980	(40,4%)
Risultato netto attività di negoziazione e copertura	22.434	16.587	39,1%
Utili da cessione altre attività finanziarie	3.430	1.566	119,0%
<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	564.584	500.260	12,9%

MARGINE DI INTERESSE

Dati in mln di euro

	2002(*)	2003(*)	2004(*)	2005	2006
MARGINE DI INTERESSE	247,2	250,7	267,6	297,2	347,4
TOTALE ATTIVO MEDIO	9.213	9.835	10.826	12.288	13.942
RAPPORTO %	2,7%	2,6%	2,5%	2,4%	2,5%

Rapporto Margine di interesse / Totale attivo medio nel periodo 2002-2006



(*) Il margine di interesse non è stato rideterminato secondo i principi contabili IAS/IFSR.

COMMISSIONI ATTIVE

Euro/1.000	2006	2005	Δ%
Intermediazione finanziaria	68.053	64.591	5,4%
Garanzie rilasciate	6.339	5.528	14,7%
Servizi incasso e pagamento	45.726	43.025	6,3%
Conti correnti e depositi	46.651	44.811	4,1%
Operazioni di credito	26.359	23.991	9,9%
Altre operazioni (*)	14.853	17.465	(14,9)%
TOTALE COMMISSIONI ATTIVE	207.981	199.411	4,3%

COMMISSIONI ATTIVE: in sensibile aumento le commissioni originate dalle operazioni di credito e dal rilascio di garanzie.


(*) Mancano le commissioni riferite alla Rileno S.p.A., riclassificate negli utili / perdite delle attività in via di dismissione

COSTI OPERATIVI NETTI

Euro/1.000	2006	2005	Δ%
<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	564.584	500.260	12,9%
Spese per il personale	222.990	203.205	9,7%
Altre spese amministrative	129.226	121.949	9,4%
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	8.657	7.579	14,2%
Rettifiche di valore nette su imm. mat. e immat.	25.236	20.977	20,3%
Altri proventi netti di gestione	(15.762)	(11.791)	33,7%
<i>COSTI OPERATIVI NETTI</i>	370.347	341.919	8,3%

COST / INCOME RATIO

	2006	2005
Spese personale / Margine intermediazione	39,5%	40,6%
Spese amministrative / Margine intermediazione	22,9%	24,4 %
<i>NET COST / INCOME RATIO</i>	<i>65,6%</i>	<i>68,3%</i>



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



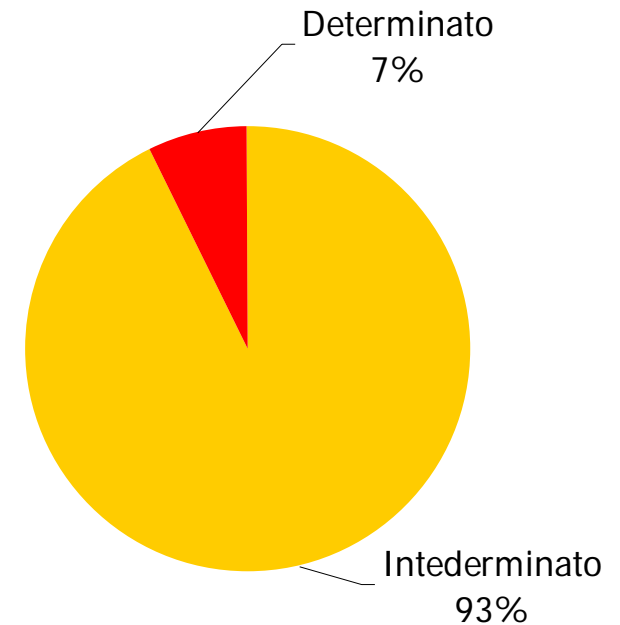
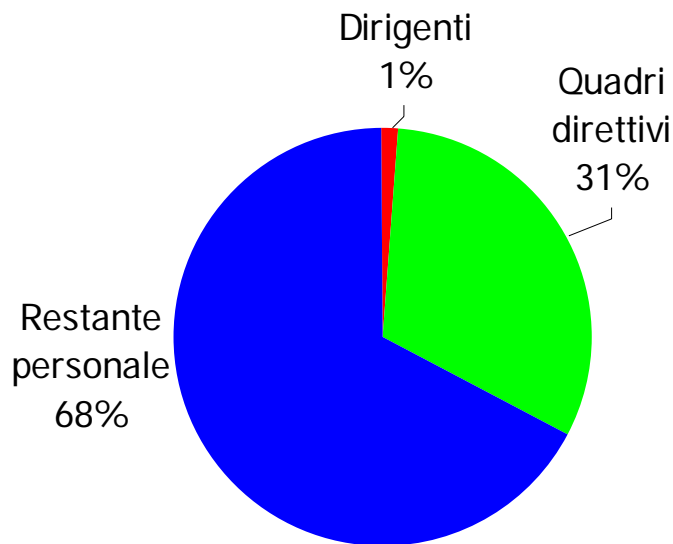
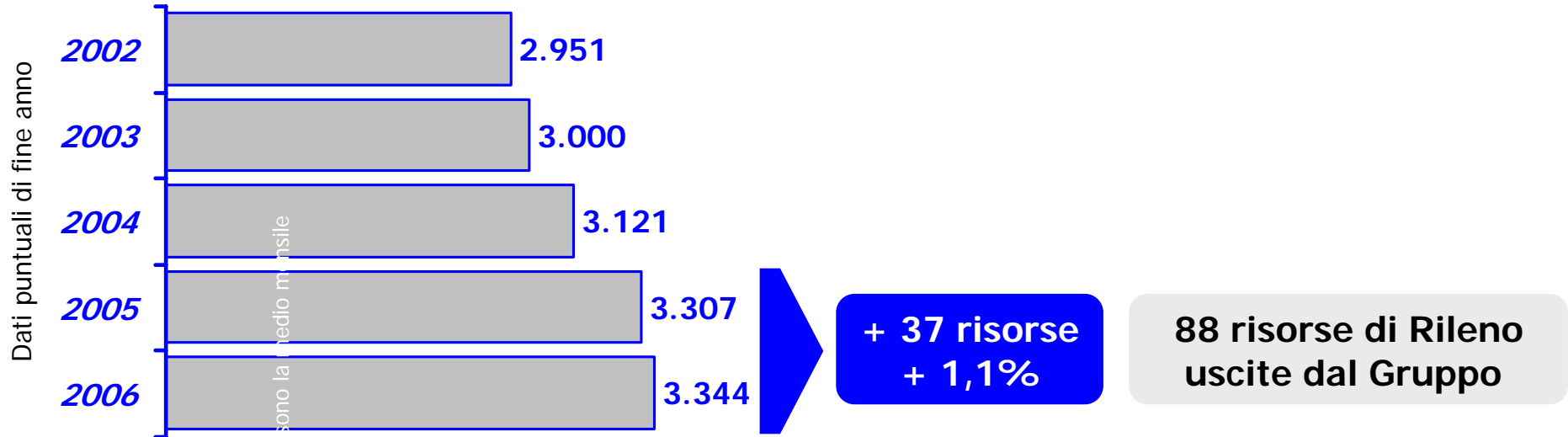
ASSETTO PROPRIETARIO ATTUALE DI BANKADATI

- Credito Valtellinese → 80%
- Credito Artigiano → 20%

OPERAZIONE DI FUSIONE DI CRYPTO IN BANKADATI

- Atto di fusione in data 6 aprile 2007.
- Effetti giuridici della fusione dal 1° maggio 2007.
- Effetti contabili dal 1° gennaio 2007.

PERSONALE: evoluzione quantitativa



CATEGORIE CONTRATTUALI 2006

TIPOLOGIE DI CONTRATTO 2006

BILANCIO RICLASSIFICATO – CONTO ECONOMICO

<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	<i>564.584</i>	<i>500.260</i>	<i>12,9%</i>
Rettifiche nette di valore attività finanziarie	-58.078	-42.933	35,3%
<i>RISULTATO NETTO GESTIONE FINANZIARIA</i>	<i>506.506</i>	<i>457.327</i>	<i>10,8%</i>
<i>COSTI OPERATIVI</i>	<i>-370.347</i>	<i>-341.919</i>	<i>8,3%</i>
<i>RISULTATO LORDO ATTIVITA' OPERATIVA</i>	<i>136.159</i>	<i>115.408</i>	<i>18,0%</i>

BILANCIO RICLASSIFICATO – CONTO ECONOMICO

<i>RISULTATO LORDO ATTIVITA' OPERATIVA</i>	<i>136.159</i>	<i>115.408</i>	<i>18,0%</i>
Utili delle partecipazioni	13.250	12.371	7,1%
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-5.836	(100 %)
Utili da cessione investimenti	615	520	18,3%
Imposte sul reddito dell'esercizio	-69.940	-59.243	18,1%
Utile di pertinenza di terzi	-12.513	-10.546	18,7%
<i>UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO</i>	<i>68.614</i>	<i>55.530</i>	<i>23,6%</i>

Rendiconto finanziario

RENDICONTO FINANZIARIO

Euro/1.000	2006	2005
1. Liquidità generata dalla Gestione	148.893	195.717
2. Liquidità assorbita dalle attività finanziarie	-1.890.250	-1.404.579
3. Liquidità generata dalle passività finanziarie	1.779.434	1.247.810
<i>LIQUIDITA' NETTA GENERATA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</i>	38.077	38.948
4. Attività d'investimento	-72.171	-82.319
5. Attività di provvista	44.350	51.985
<i>LIQUIDITA' NETTA GENERATA NELL'ESERCIZIO</i>	10.256	8.614

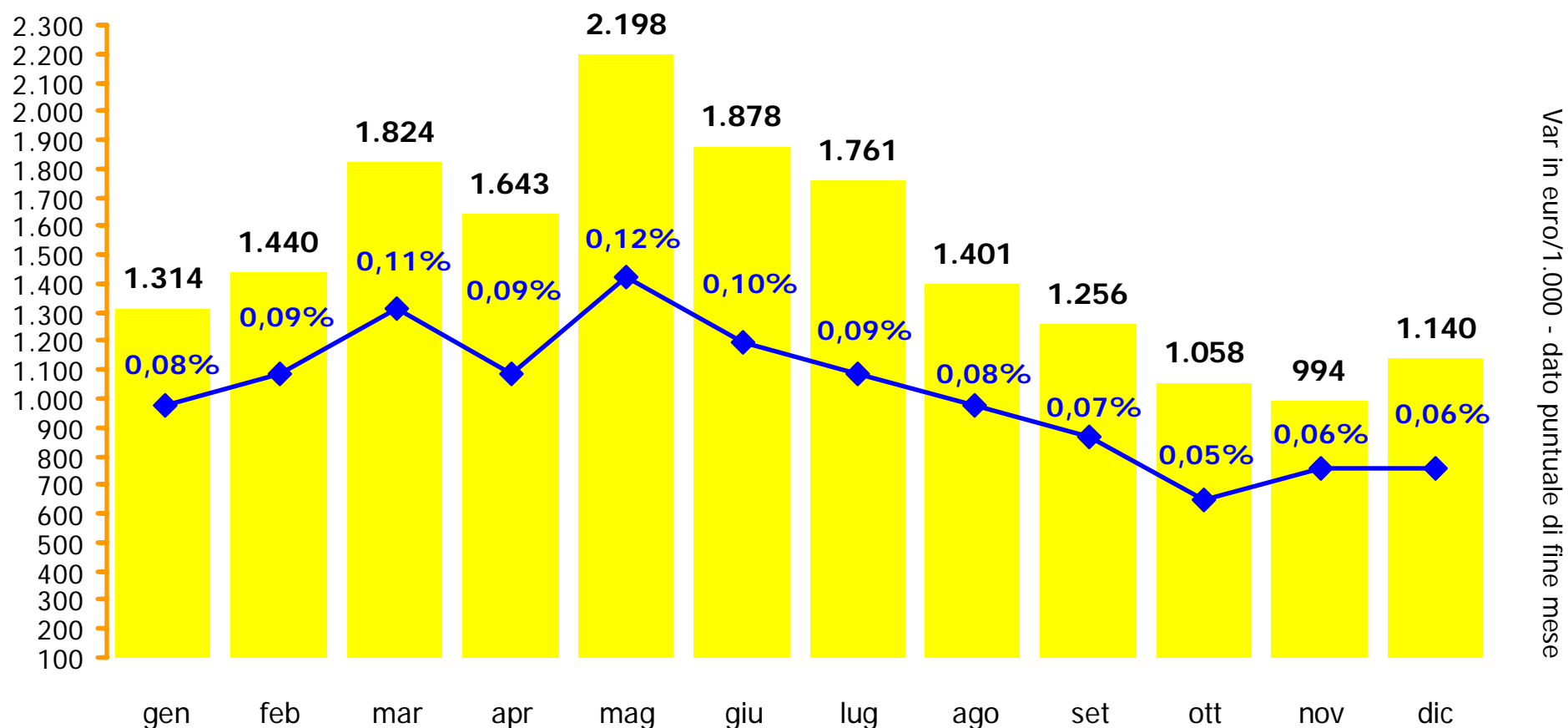
Gestione dei rischi e patrimonializzazione

QUALITA' PORTAFOGLIO PRESTITI

	31.12.2006	31.12.2005
<i>Sofferenze nette / crediti verso clientela</i>	1,6%	1,7%
<i>Incagli netti / crediti verso clientela</i>	0,8%	0,9%
<i>Scadute nette / crediti verso clientela</i>	1,0%	0,9%
<i>Esposizioni deteriorate nette / crediti verso clientela</i>	3,4%	3,6%
COVERAGE RATIO SOFFERENZE	68,3%	74,4%
COVERAGE RATIO ESPOSIZIONI DETERIORATE	51,4%	59,0%

RISCHIOSITA' DEL PORTAFOGLIO TITOLI

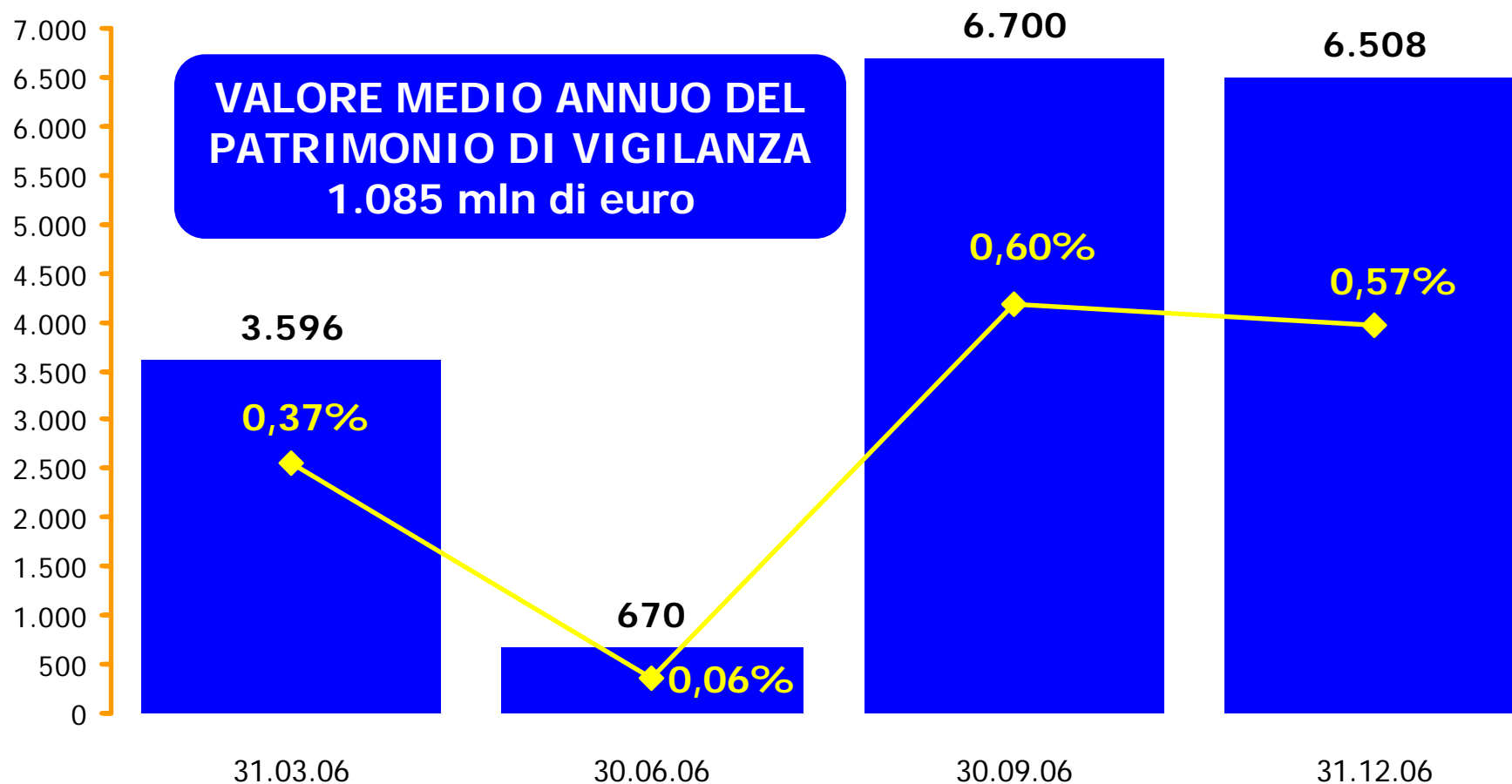
VALORE MEDIO ANNUO DEL PORTAFOGLIO (*) = 1,8 MLD di euro



☑ **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 **1,5 milioni di euro**, con un'incidenza media sul portafoglio di circa 0,1%.

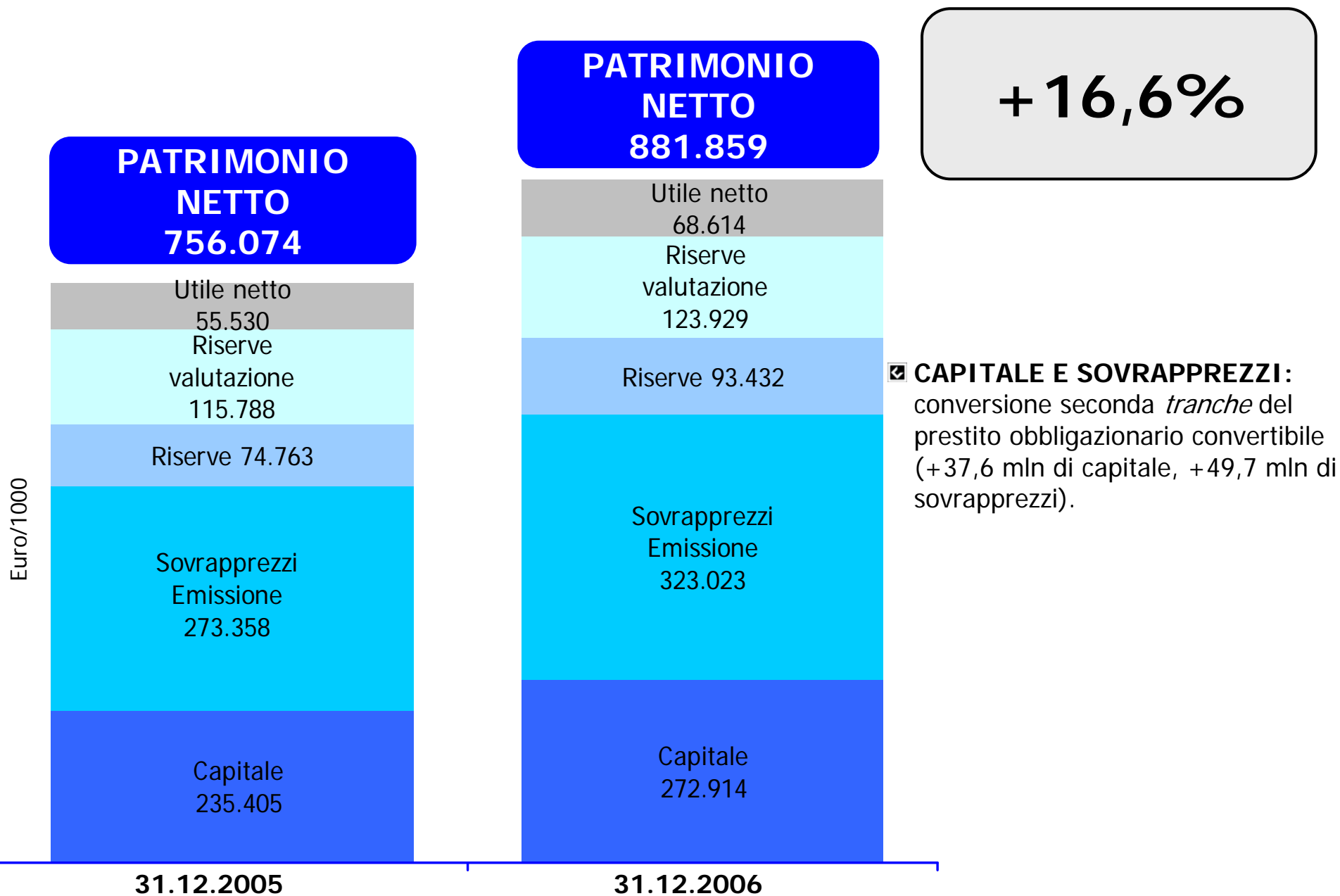
(*) Senza titoli immobilizzati

RISCHIOSITA' DEL BILANCIO BANCARIO

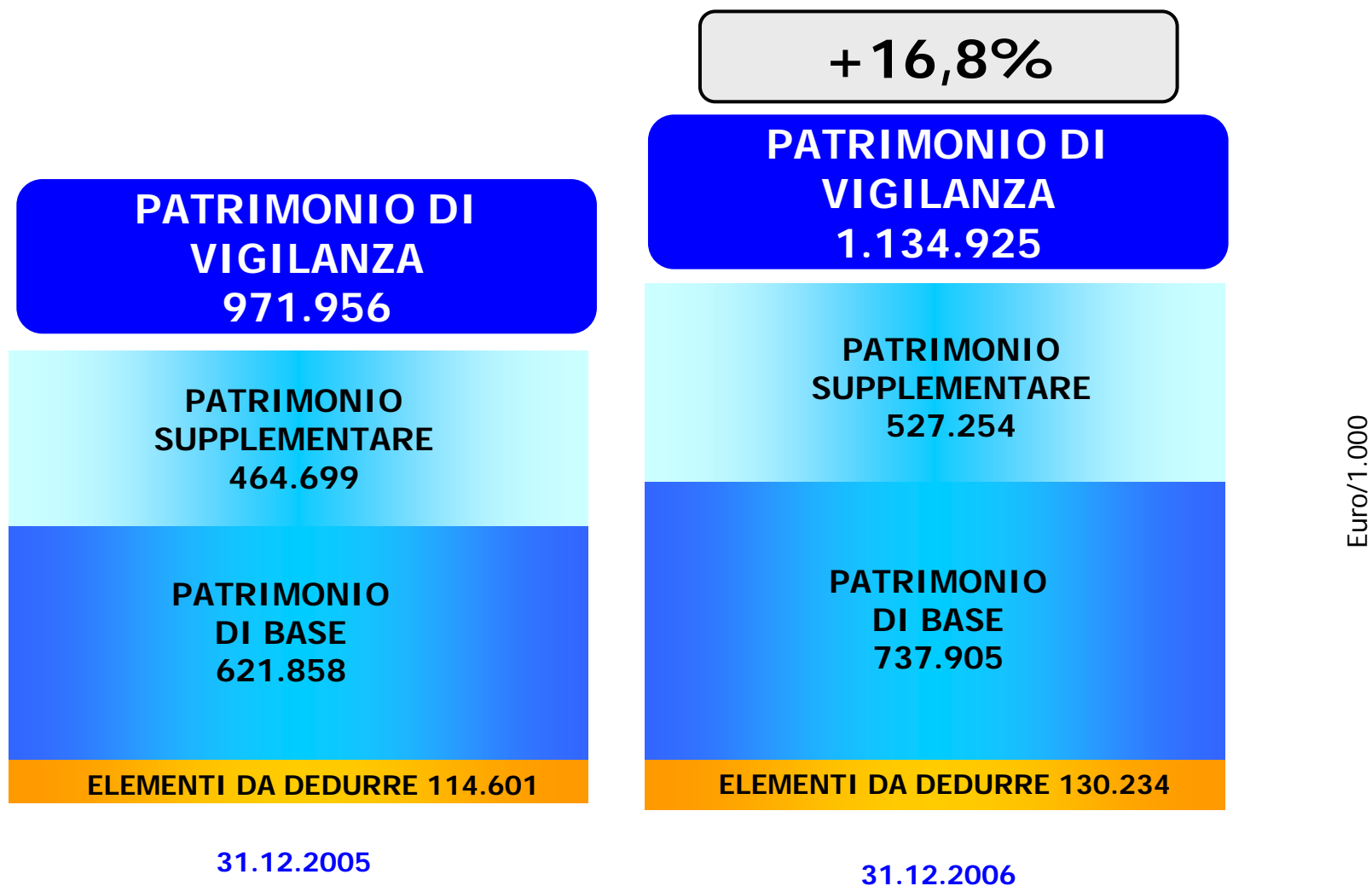


- ☑ **RISCHIOSITA' DEL BILANCIO:** secondo la metodologia standard proposta dalla Banca d'Italia, l'esposizione totale al rischio di tasso d'interesse della globalità delle attività e passività di bilancio consolidato si attesta mediamente nel 2006 a **4,4 mln di euro**, con un'incidenza sul patrimonio di vigilanza medio nell'ordine dello 0,4% (limite di vigilanza: 8%).

PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

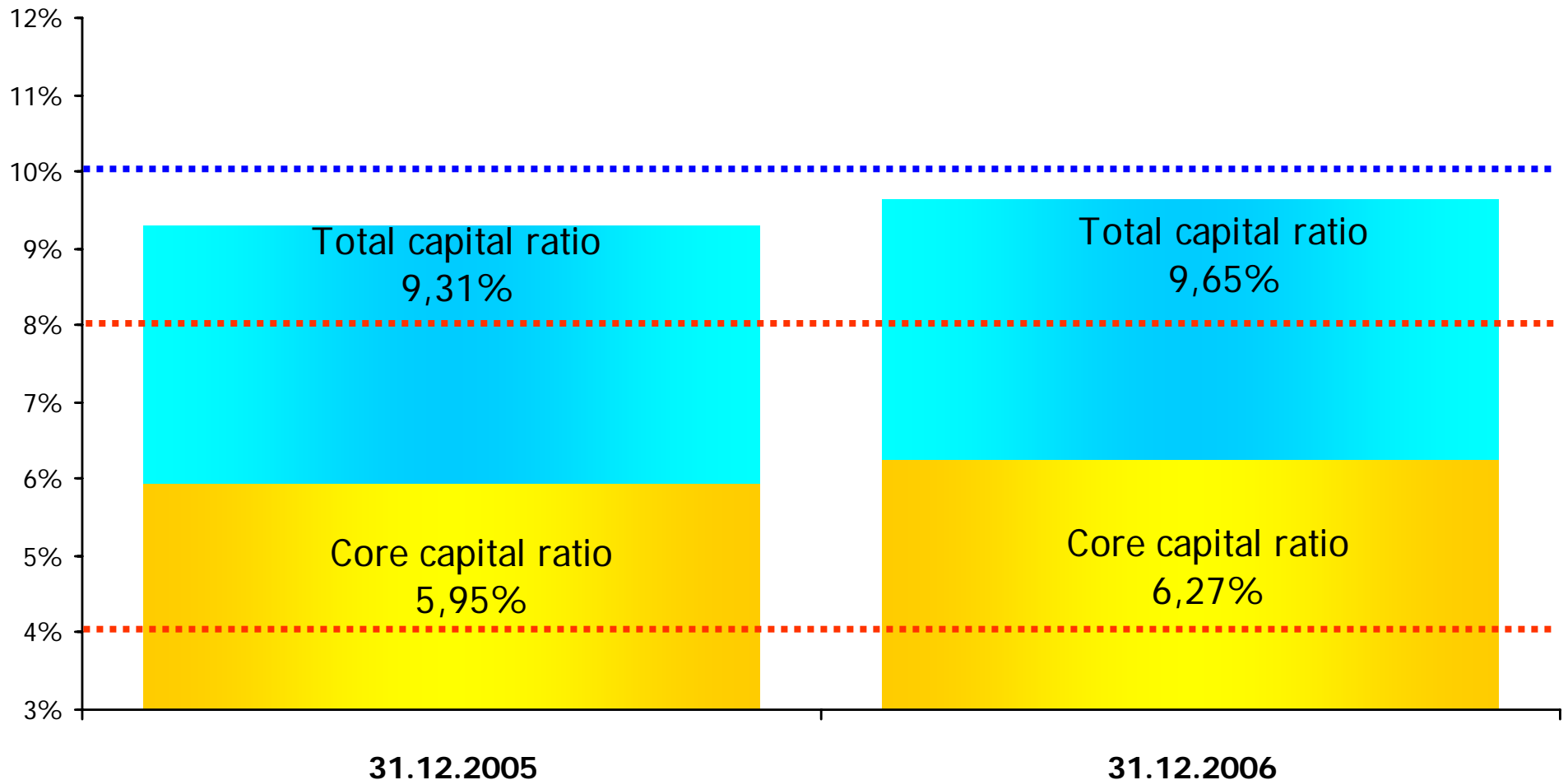


PATRIMONIO DI VIGILANZA

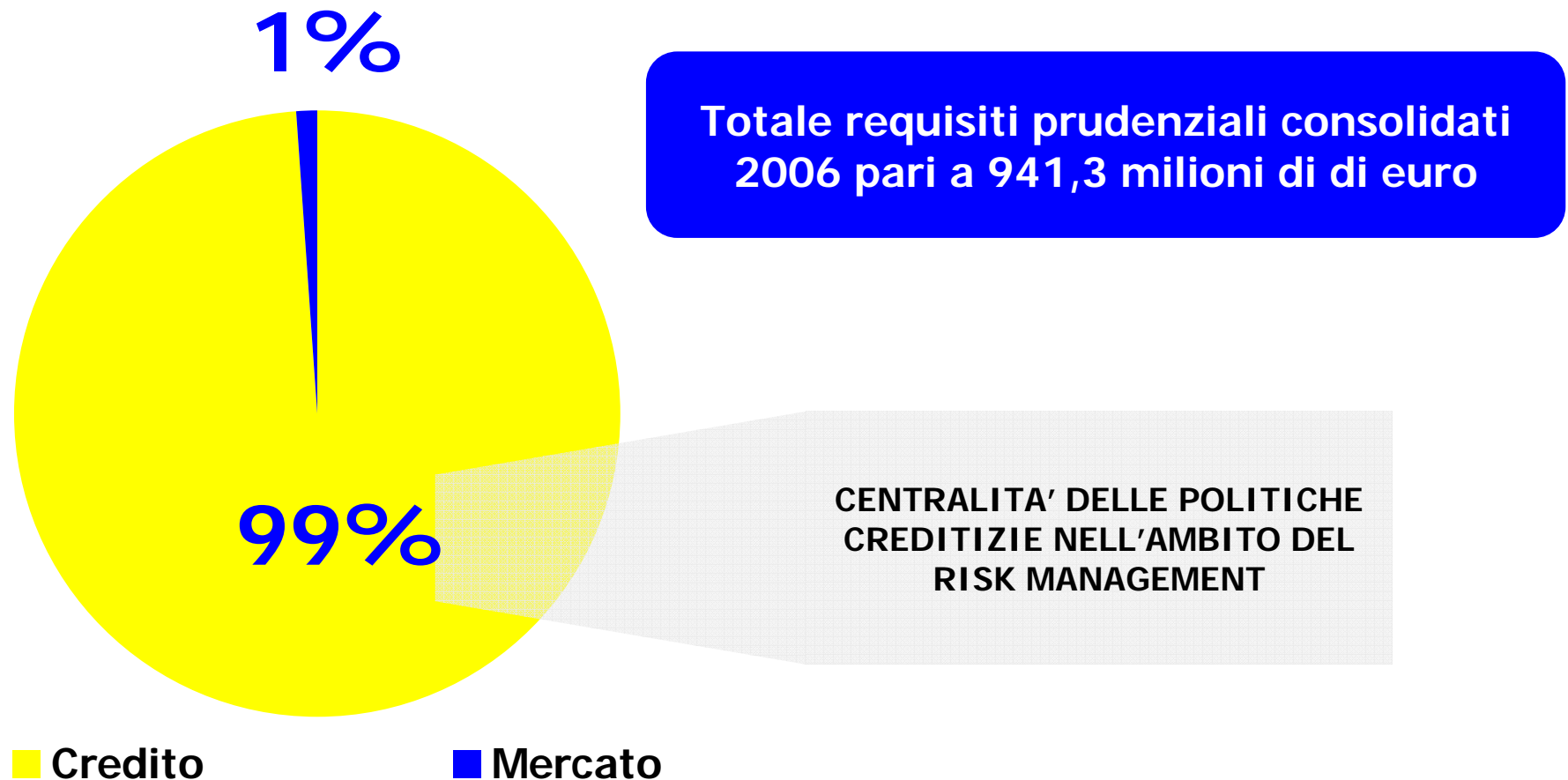


- ☑ **PATRIMONIO DI BASE:** rafforzamento dei livelli di patrimonializzazione per effetto della conversione della seconda tranche del prestito convertibile.
- ☑ **PATRIMONIO SUPPLEMENTARE:** rafforzamento da ricondurre principalmente all'emissione di nuove passività subordinate per 60 mln da parte del Credito Artigiano.

CAPITAL RATIOS



CAPITAL RATIOS: core capital ratio costantemente al di sopra del minimo regolamentare. Total capital ratio nettamente in crescita rispetto al 2005, vicino alla soglia del 10%.



- ☑ **REQUISITI PATRIMONIALI:** Il rischio creditizio, connaturato con l'attività bancaria, origina circa il 99% dei requisiti patrimoniali consolidati. Il **rischio operativo** rappresenterà – dal 2008 – il 9% circa del capitale minimo regolamentare. Il peso del rischio di mercato è sostanzialmente trascurabile.

SEGMENT REPORTING – SCHEMA PRIMARIO

	Retail banking	Asset management	Corporate center	Consolidato
<i>Margine di intermediazione</i>	506.320	27.620	30.644	564.584
<i>Risultato netto gestione finanziaria</i>	448.846	27.620	30.040	506.506
<i>Utile ordinario</i>	139.377	24.118	-13.471	150.024
<i>Contributo all'utile ordinario consolidato</i>	92,9%	16,1%	(9,0%)	

Focalizzazione del Gruppo sul segmento del "retail banking"

**Andamento banche
controllate**

DATI PRINCIPALI (mln di euro)	2006	2005	Δ%
<i>RACCOLTA DIRETTA</i>	<i>4.652</i>	<i>3.922</i>	<i>18,6%</i>
<i>RACCOLTA INDIRETTA</i>	<i>4.600</i>	<i>4.469</i>	<i>2,9%</i>
<i>CREDITI VERSO CLIENTELA</i>	<i>4.226</i>	<i>3.716</i>	<i>13,7%</i>
<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	<i>195,4</i>	<i>170,2</i>	<i>14,8%</i>
<i>UTILE NETTO</i>	<i>34,1</i>	<i>28,0</i>	<i>21,8%</i>
<i>DIPENDENTI</i>	<i>874</i>	<i>862</i>	<i>1,4%</i>
<i>FILIALI</i>	<i>105</i>	<i>98</i>	<i>7,1%</i>

CREDITO ARTIGIANO – FILIALI NUOVE

ARCORE (MI)



MAGENTA (MI)



**CERNUSCO SUL
NAVIGLIO (MI)**



CREDITO ARTIGIANO – FILIALI NUOVE

MILANO AG. 22 (MI)



MILANO AG. 23 (MI)



EMPOLI (FI)



ROMA AG. 15



DATI PRINCIPALI (mln di euro)	2006	2005	Δ%
<i>RACCOLTA DIRETTA</i>	<i>2.232</i>	<i>2.068</i>	<i>7,9%</i>
<i>RACCOLTA INDIRETTA</i>	<i>1.532</i>	<i>1.507</i>	<i>1,6%</i>
<i>CREDITI VERSO CLIENTELA</i>	<i>1.839</i>	<i>1.716</i>	<i>7,1%</i>
<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	<i>133,3</i>	<i>123,0</i>	<i>8,3%</i>
<i>UTILE NETTO</i>	<i>7,8</i>	<i>6,3</i>	<i>24,2%</i>
<i>DIPENDENTI</i>	<i>846</i>	<i>836</i>	<i>1,2%</i>
<i>FILIALI</i>	<i>136</i>	<i>133</i>	<i>2,3%</i>

CREDITO SICILIANO – FILIALI NUOVE

ISPICA (RG)



CATANIA AG. 9



SCIACCA (AG)



CREDITO SICILIANO – FILIALI NUOVE

CATANIA AG. 10



PALERMO AG. 10



DATI PRINCIPALI (mln di euro)	2006	2005	Δ%
<i>RACCOLTA DIRETTA</i>	<i>364,9</i>	<i>273,3</i>	<i>33,5%</i>
<i>RACCOLTA INDIRETTA</i>	<i>107,7</i>	<i>73,9</i>	<i>45,8%</i>
<i>CREDITI VERSO CLIENTELA</i>	<i>483,0</i>	<i>332,6</i>	<i>45,2%</i>
<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	<i>19,1</i>	<i>12,3</i>	<i>55,5%</i>
<i>UTILE NETTO</i>	<i>0,2</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>DIPENDENTI</i>	<i>108</i>	<i>79</i>	<i>36,7%</i>
<i>FILIALI</i>	<i>21</i>	<i>15</i>	<i>40,0%</i>

BAI – FILIALI NUOVE

VILAFRANCA DI VERONA (VR)



SAN GIOVANNI LUPATOTO (VR)



SAN BONIFACIO (VR)



BAI – FILIALI NUOVE

**BASSANO DEL
GRAPPA (VI)**



ADRO (BS)



REZZATO (BS)



DATI PRINCIPALI (mln di euro)	2006	2005	Δ%
<i>RACCOLTA DIRETTA</i>	<i>601,2</i>	<i>430,2</i>	<i>39,7%</i>
<i>RACCOLTA INDIRETTA</i>	<i>1.530,3</i>	<i>1.410,7</i>	<i>8,5%</i>
<i>CREDITI VERSO CLIENTELA</i>	<i>14,1</i>	<i>21,6</i>	<i>(35,0%)</i>
<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	<i>32,8</i>	<i>33,4</i>	<i>(3,1%)</i>
<i>UTILE NETTO</i>	<i>9,6</i>	<i>9,9</i>	<i>(3,2%)</i>
<i>DIPENDENTI</i>	<i>149</i>	<i>151</i>	<i>(1,3%)</i>

DATI PRINCIPALI (mln di euro)	2006	2005	Δ%
<i>RACCOLTA DIRETTA</i>	<i>145,1</i>	<i>182,7</i>	<i>(20,6%)</i>
<i>CREDITI VERSO CLIENTELA</i>	<i>124,8</i>	<i>117,0</i>	<i>6,6%</i>
<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	<i>(0,1)</i>	<i>(3,8)</i>	<i>(98,6%)</i>
<i>UTILE NETTO</i>	<i>1,0</i>	<i>2,1</i>	<i>(50,1%)</i>
<i>DIPENDENTI</i>	<i>116</i>	<i>106</i>	<i>9,4%</i>

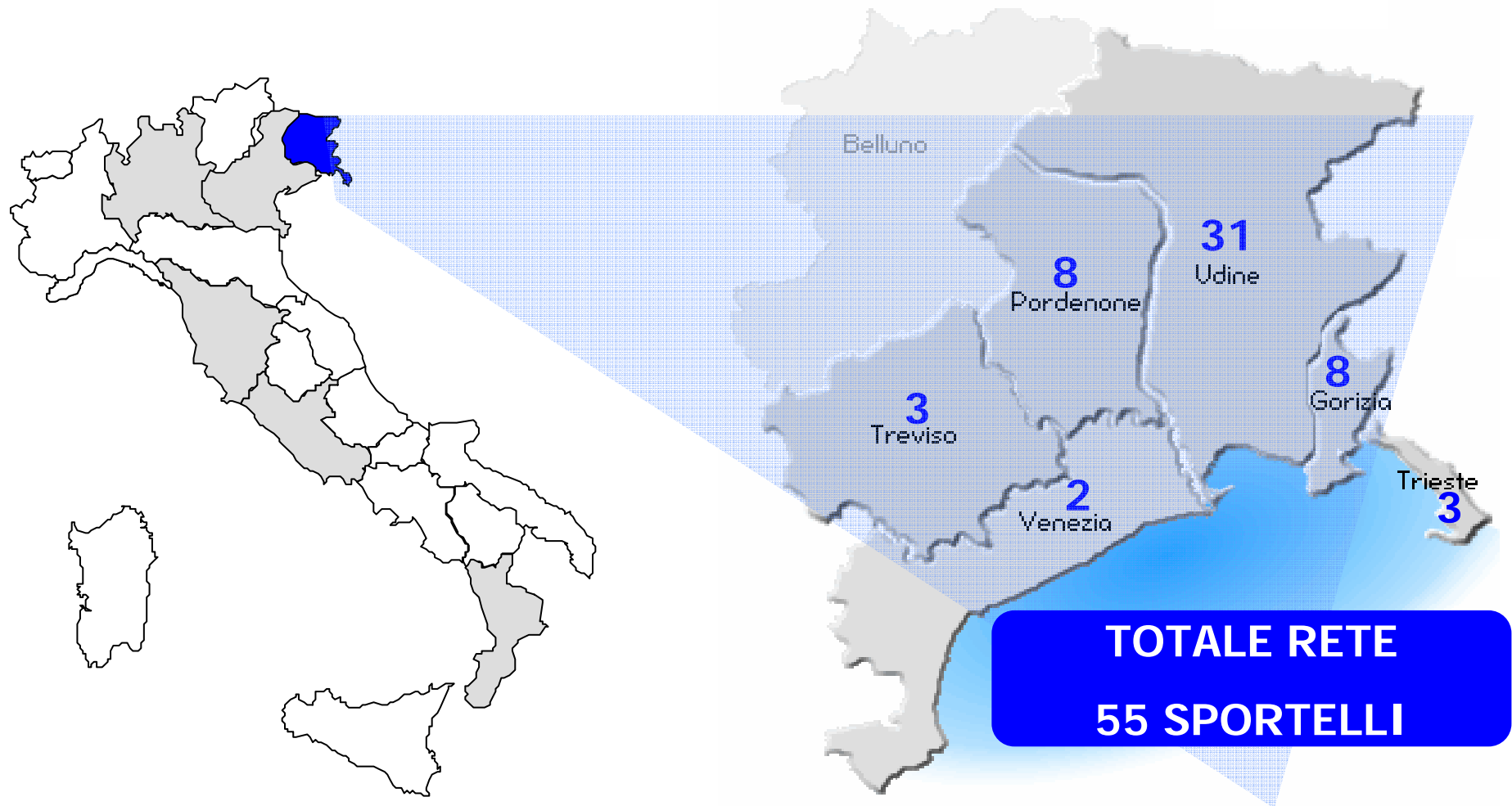
**Andamento principali
collegiate**

DATI PRINCIPALI (euro/1.000)	2006	2005	Δ%
<i>RACCOLTA DIRETTA</i>	<i>1.613.881</i>	<i>1.516.898</i>	<i>4,4%</i>
<i>CREDITI VERSO CLIENTELA</i>	<i>1.677.532</i>	<i>1.606.454</i>	<i>6,4%</i>
<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	<i>79.076</i>	<i>71.032</i>	<i>11,3%</i>
<i>UTILE NETTO</i>	<i>13.804</i>	<i>14.890</i>	<i>(7,3%)</i>
<i>FILIALI</i>	<i>55</i>	<i>50</i>	<i>10,0%</i>

BANCA DI CIVIDALE – RETE COMMERCIALE



**PARTECIPAZIONE
CREVAL: 25%**



**PARTECIPAZIONE
CREVAL: 22,5%**

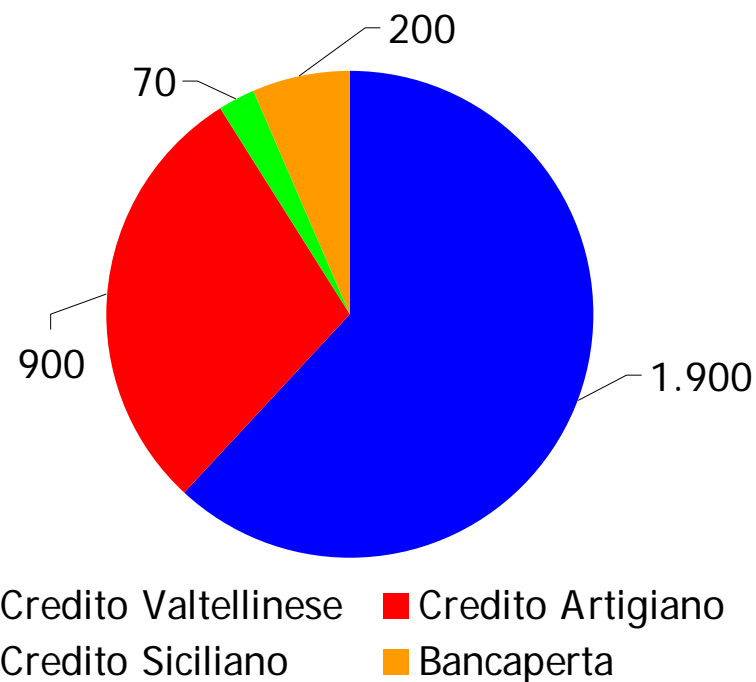
DATI PRINCIPALI (euro/1.000)	2006	2005	Δ%
<i>RACCOLTA DIRETTA</i>	<i>1.802.841</i>	<i>1.917.880</i>	<i>(6,0%)</i>
<i>IMPIEGHI ALLA CLIENTELA</i>	<i>188.542</i>	<i>133.085</i>	<i>41,7%</i>
<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	<i>87.036</i>	<i>73.937</i>	<i>17,7%</i>
<i>UTILE NETTO</i>	<i>35.149</i>	<i>24.981</i>	<i>40,7%</i>

Rendiconto dell'attività in campo sociale

CONTRIBUTI ALL'ATTIVITA' DELLA FONDAZIONE

Dati in mln di euro	2004	2005	2006
CONTRIBUTI ALLA FONDAZIONE (*)	1,9	2,1	3,1
UTILE NETTO CONSOLIDATO	50,0	55,5	68,6
CONTRIBUTI FONDAZIONE / UTILE CONSOLIDATO	3,8%	3,8%	4,5%

Contributi alla fondazione di competenza dell'esercizio 2006 (euro/1.000)



(*) Contributi di competenza dell'esercizio indicato in tabella, erogati alla Fondazione nell'esercizio successivo.

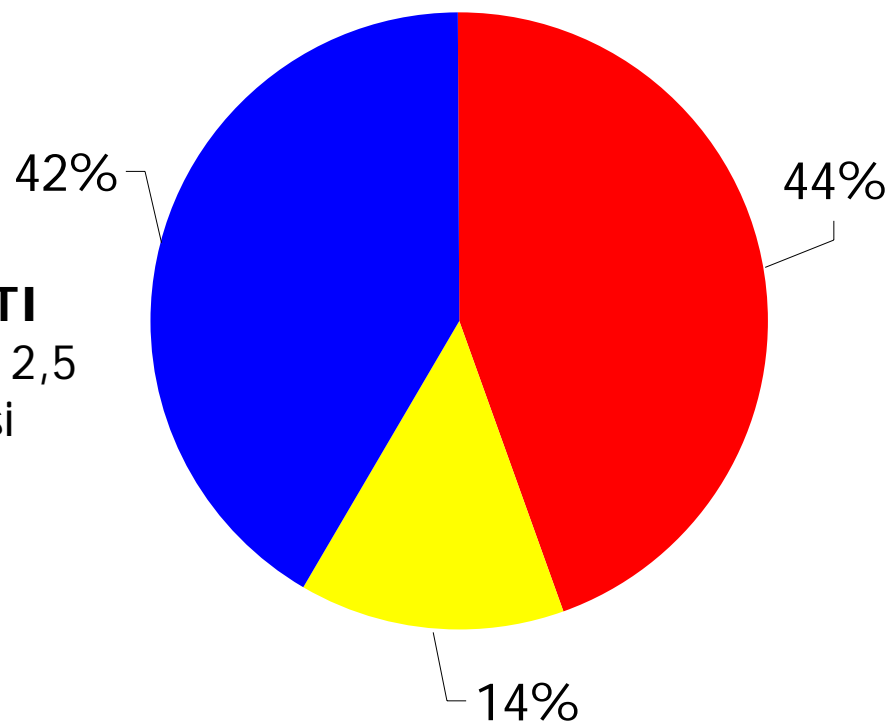
SETTORI DI INTERVENTO DELLA FONDAZIONE

Attività sociale
e benefica

Attività
culturali ed
artistiche

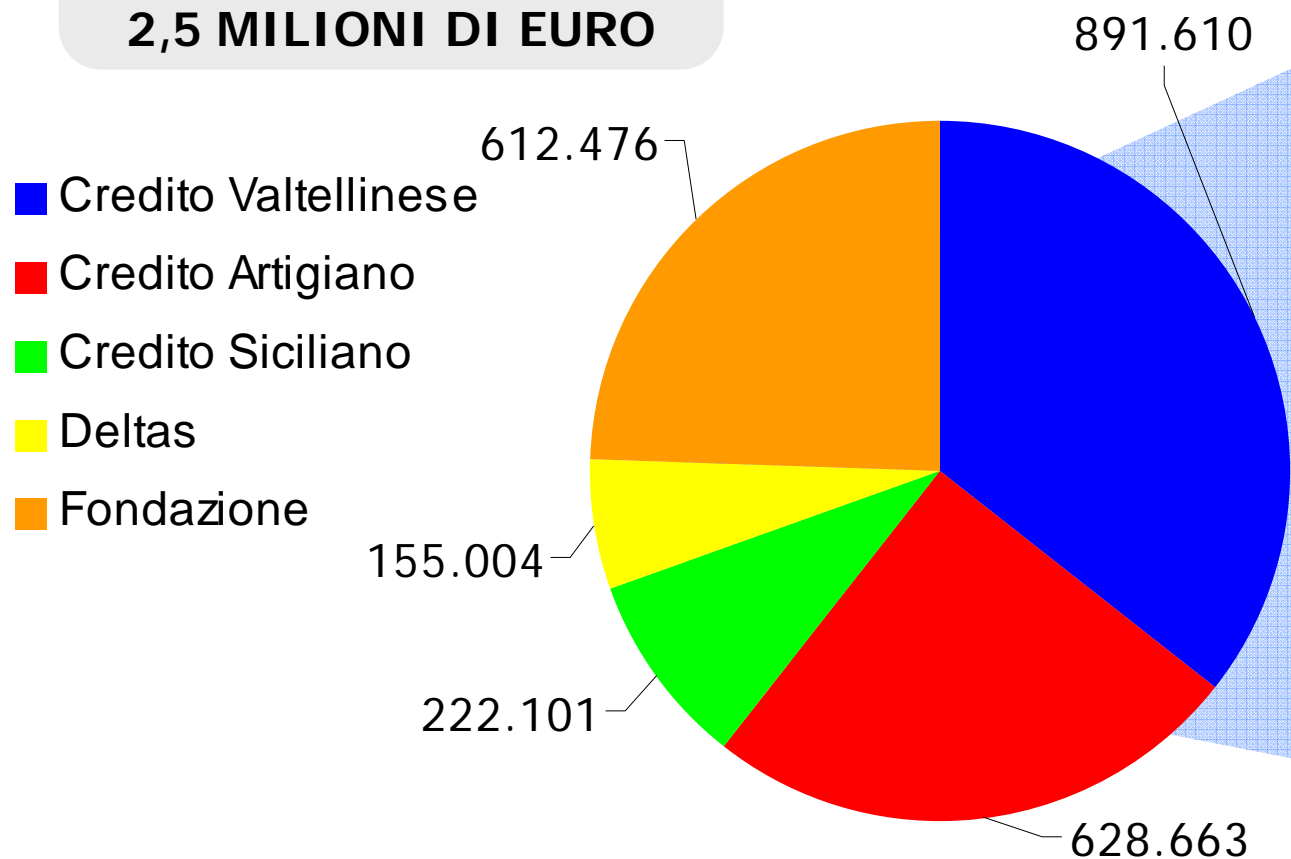
Attività di
orientamento e
formazione

- ☑ **INTERVENTI NEL 2006 GESTITI DALLA FONDAZIONE CREVAL: 2,5 milioni di euro impiegati nei diversi settori d'intervento.**



INTERVENTI IN CAMPO SOCIALE, CULTURALE E DELL'ORIENTAMENTO E FORMAZIONE

INTERVENTI NEL 2006
GESTITI DALLA
FONDAZIONE CREVAL =
2,5 MILIONI DI EURO



Di cui in provincia di Sondrio: **515.946**, pari al **58%** degli importi relativi al Credito Valtellinese

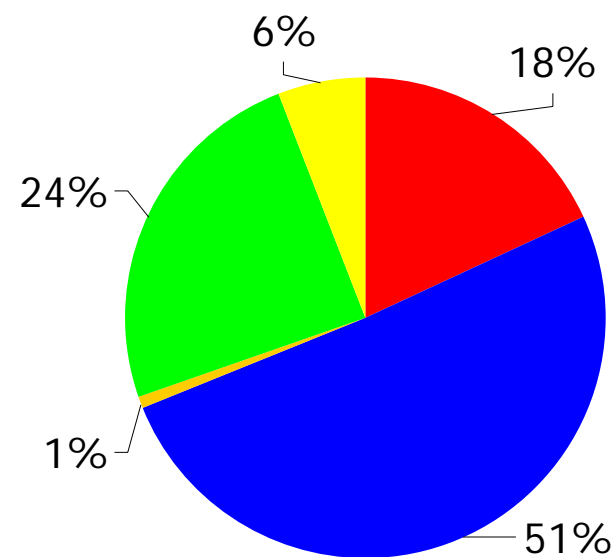
RIPARTIZIONE DEL VALORE AGGIUNTO

Euro/1.000	2006	2005
VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO	437.567	384.946

Ripartizione % del Valore aggiunto nel 2006

Ripartito fra:

1) Soci	78.457	64.186
2) Risorse umane	222.990	203.205
3) Collettività e ambiente	4.103	3.582
4) Stato, enti ed istituzioni	106.781	92.996
5) Sistema impresa	25.236	20.977



- Soci
- Risorse umane
- Collettività ed ambiente
- Stato, enti ed istituzioni
- Sistema impresa

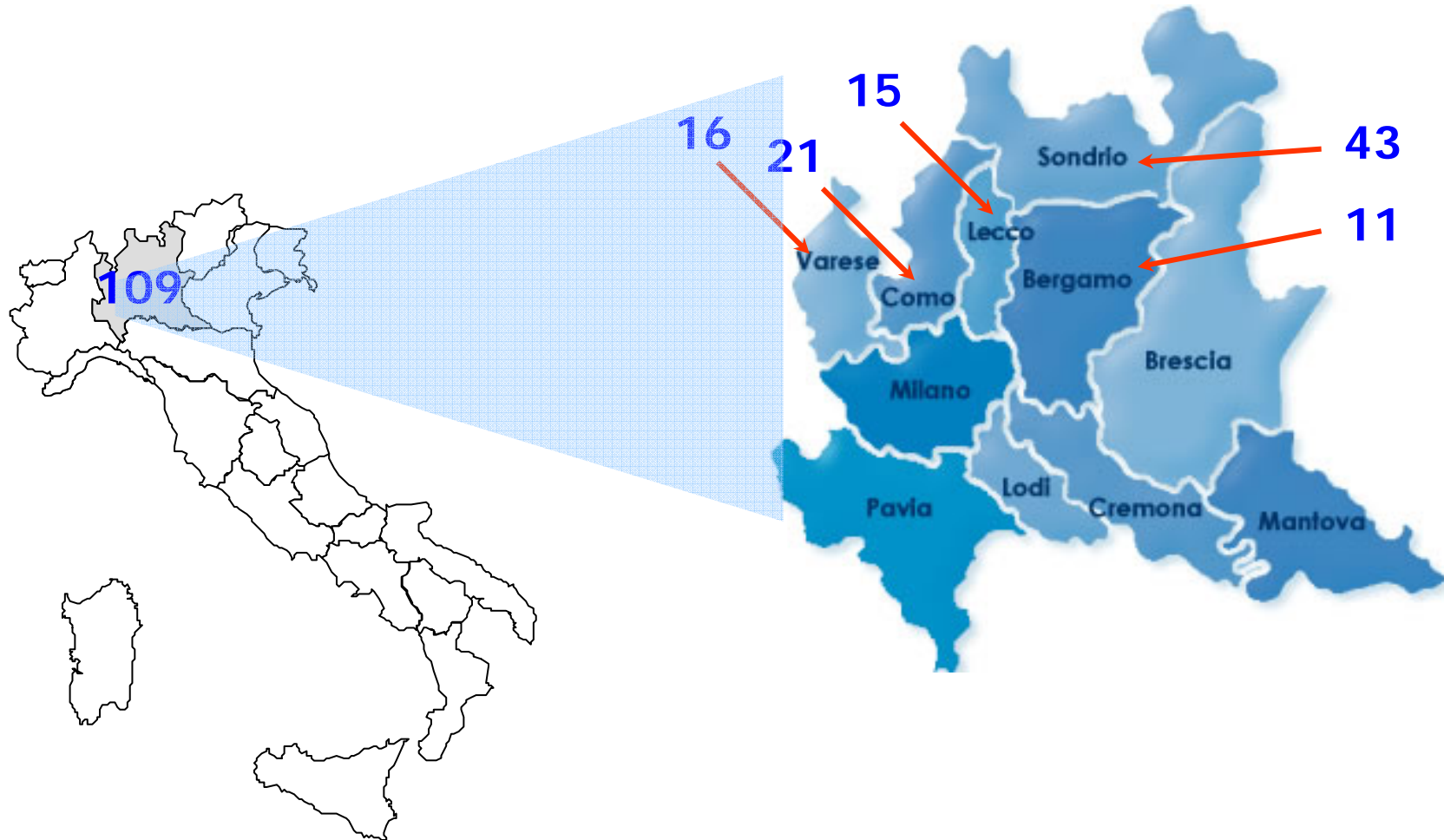
**Credito
Valtellinese**



**3) Attività e risultati del
Credito Valtellinese
nell'esercizio 2006**

Rete di vendita e dati commerciali

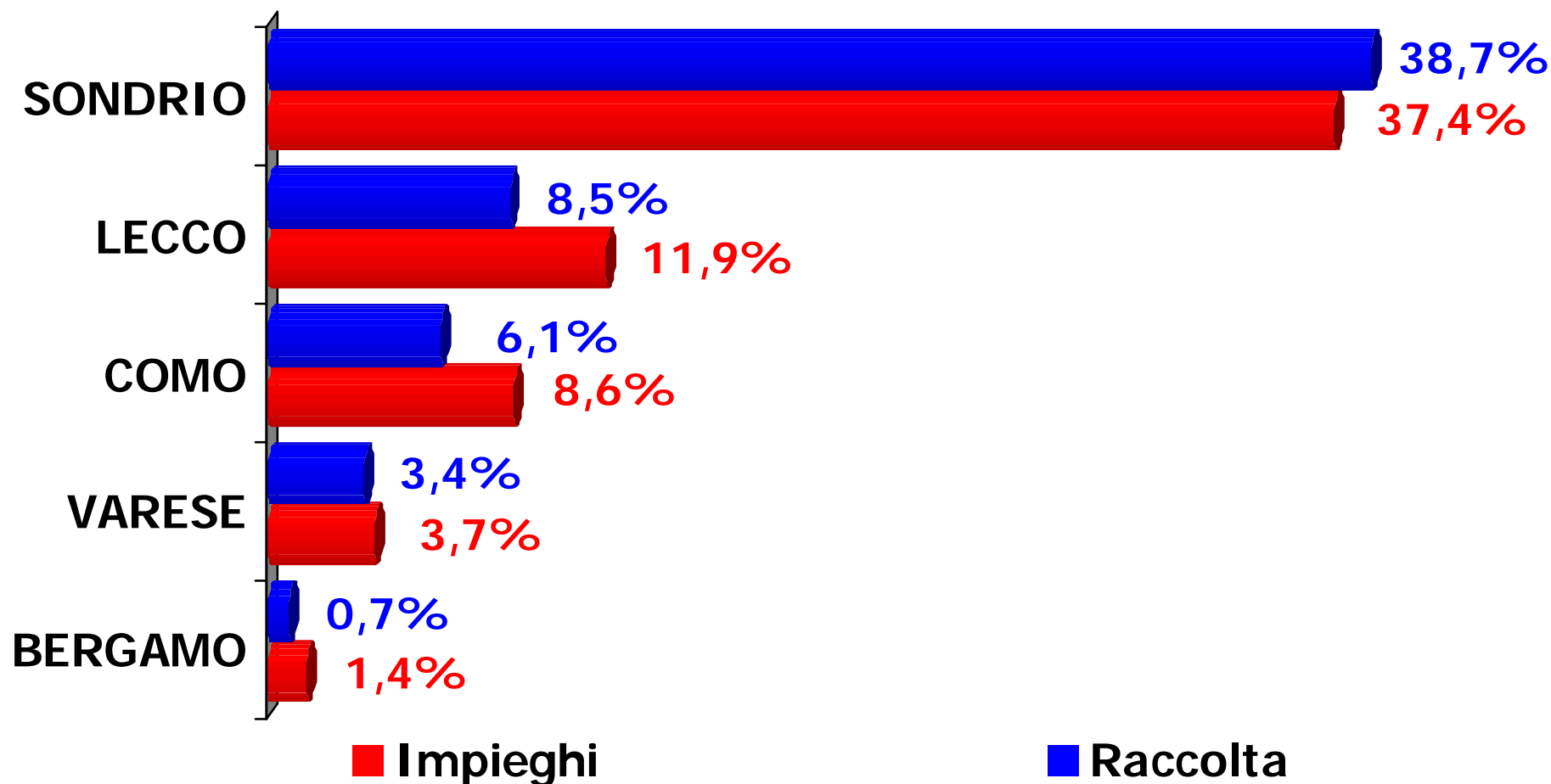
RETE DI VENDITA E QUOTA DI MERCATO



106 SPORTELLI

QUOTA DI MERCATO REGIONALE = 1%

QUOTE DI MERCATO PROVINCIALI




Quote di mercato al 30 settembre 2006

**consolidamento delle quote nelle
province d'elezione, sviluppo dell'attività
nelle nuove province d'insediamento**

Dati principali



 **DATI PATRIMONIALI:** sviluppo della raccolta globale e ulteriore forte crescita degli impieghi.



 **MARGINI ECONOMICI:** crescita significativa di tutti i margini reddituali.

Stato patrimoniale

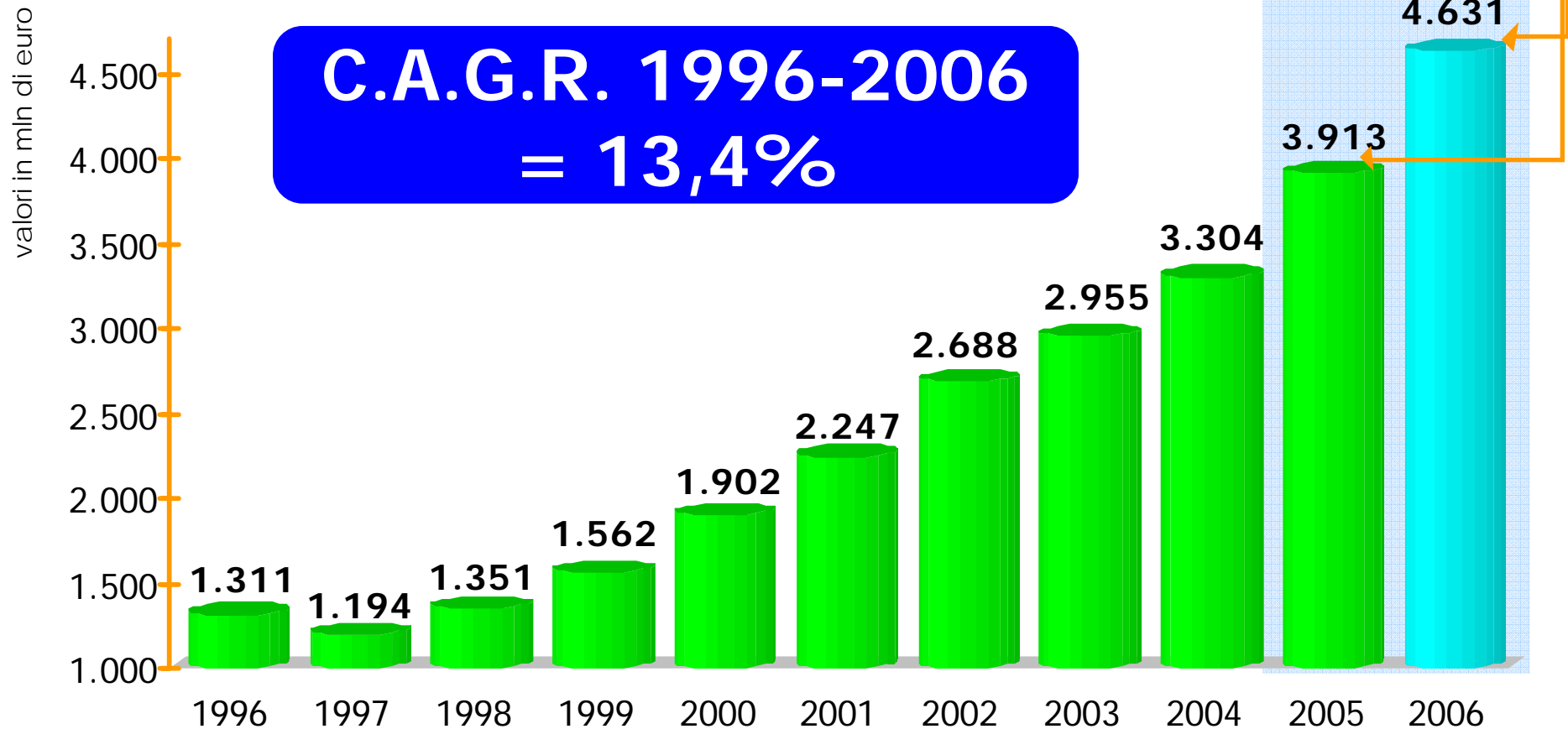
ATTIVO RICLASSIFICATO

Euro/1.000	31.12.2006	31.12.2005	Δ%
Cassa e altre disponibilità	51.030	43.721	16,7
Crediti verso banche	1.142.280	878.113	30,1
<i>Crediti verso clientela</i>	<i>4.631.041</i>	<i>3.912.999</i>	<i>18,4</i>
Partecipazioni	696.860	672.818	3,6
Attività materiali e immateriali	235.399	232.834	1,1
Altre voci dell'attivo	114.197	144.933	(21,2)
TOTALE ATTIVO	6.999.352	6.053.419	15,6

SVILUPPO DEGLI IMPIEGHI A CLIENTELA

IMPIEGHI CLIENTI:

+ 18,4%



- IMPIEGHI A CLIENTELA:** incremento significativo dei crediti erogati alla clientela retail (famiglie, PMI, artigiani).

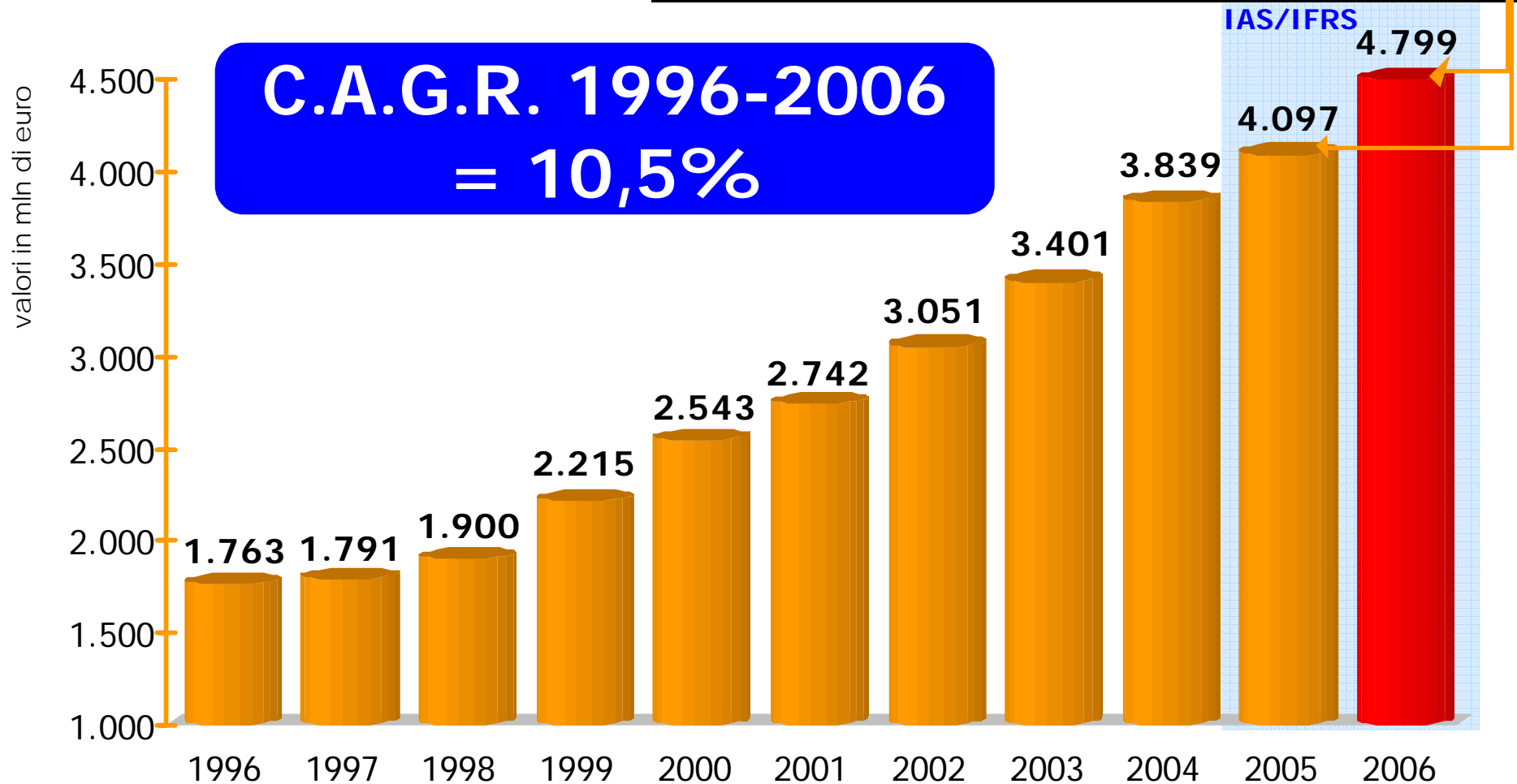
PASSIVO RICLASSIFICATO

Euro/1.000	31.12.2006	31.12.2005	Δ%
Debiti verso banche	1.036.033	927.664	11,7
<i>Raccolta diretta dalla clientela</i>	<i>4.798.657</i>	<i>4.096.965</i>	<i>17,1</i>
Altre voci del passivo	198.640	163.751	21,3
Fondi a destinazione specifica	90.549	98.195	(7,8)
Patrimonio netto	870.459	761.097	14,4
TOTALE PASSIVO	6.999.352	6.053.419	15,6

SVILUPPO DELLA RACCOLTA DIRETTA

RACCOLTA DIRETTA:

+ 17,1%



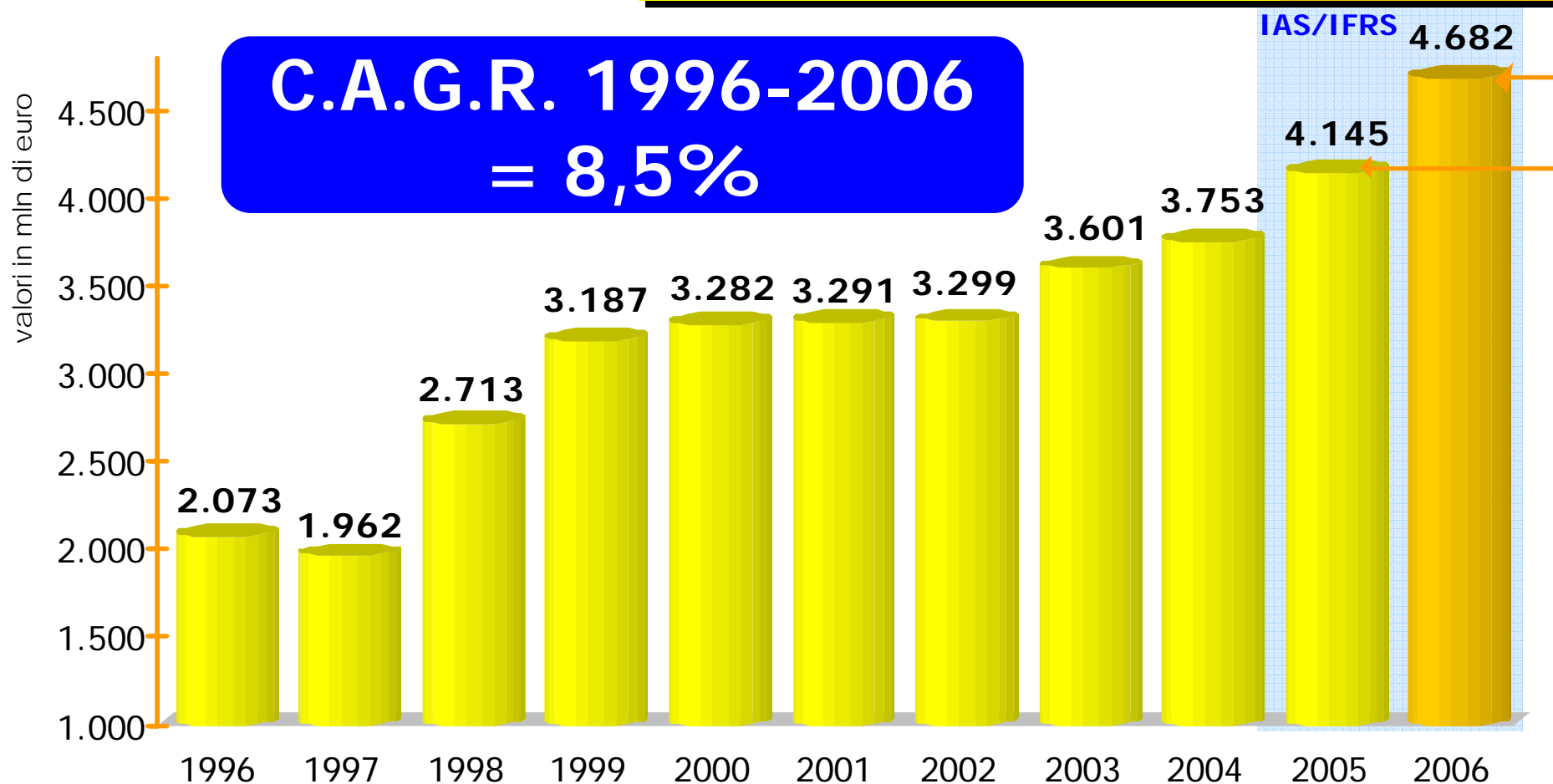
- ☑ **RACCOLTA DIRETTA:** significativo incremento della provvista necessaria all'espansione dei finanziamenti all'economia locale.

LO SVILUPPO DELLA RACCOLTA INDIRECTA

RACCOLTA INDIRECTA:

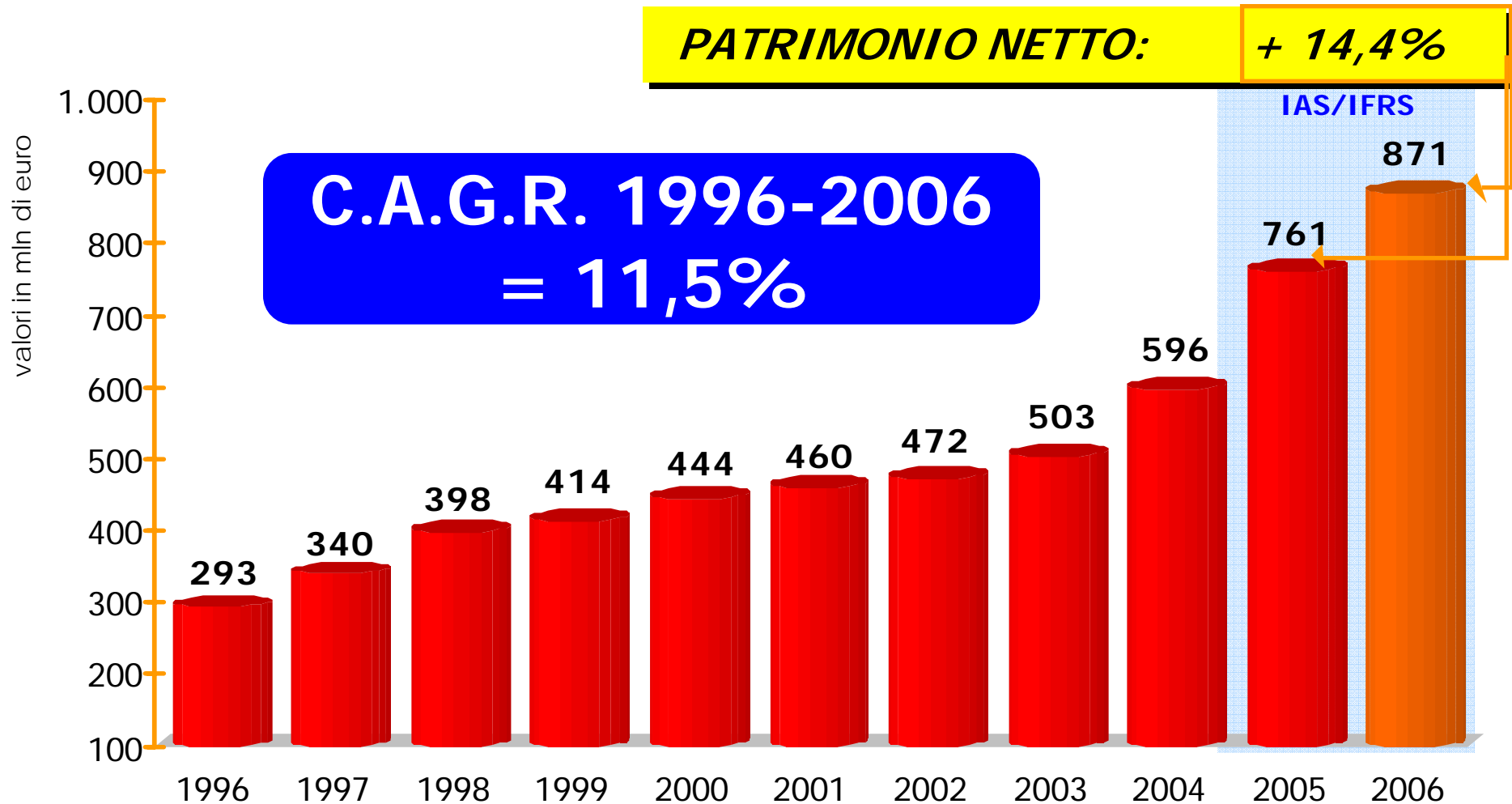
+ 12,9%

**C.A.G.R. 1996-2006
= 8,5%**



- ☑ **RACCOLTA INDIRECTA:** incremento consistente da ricondursi principalmente alla variazione del risparmio amministrato (+21,9%).

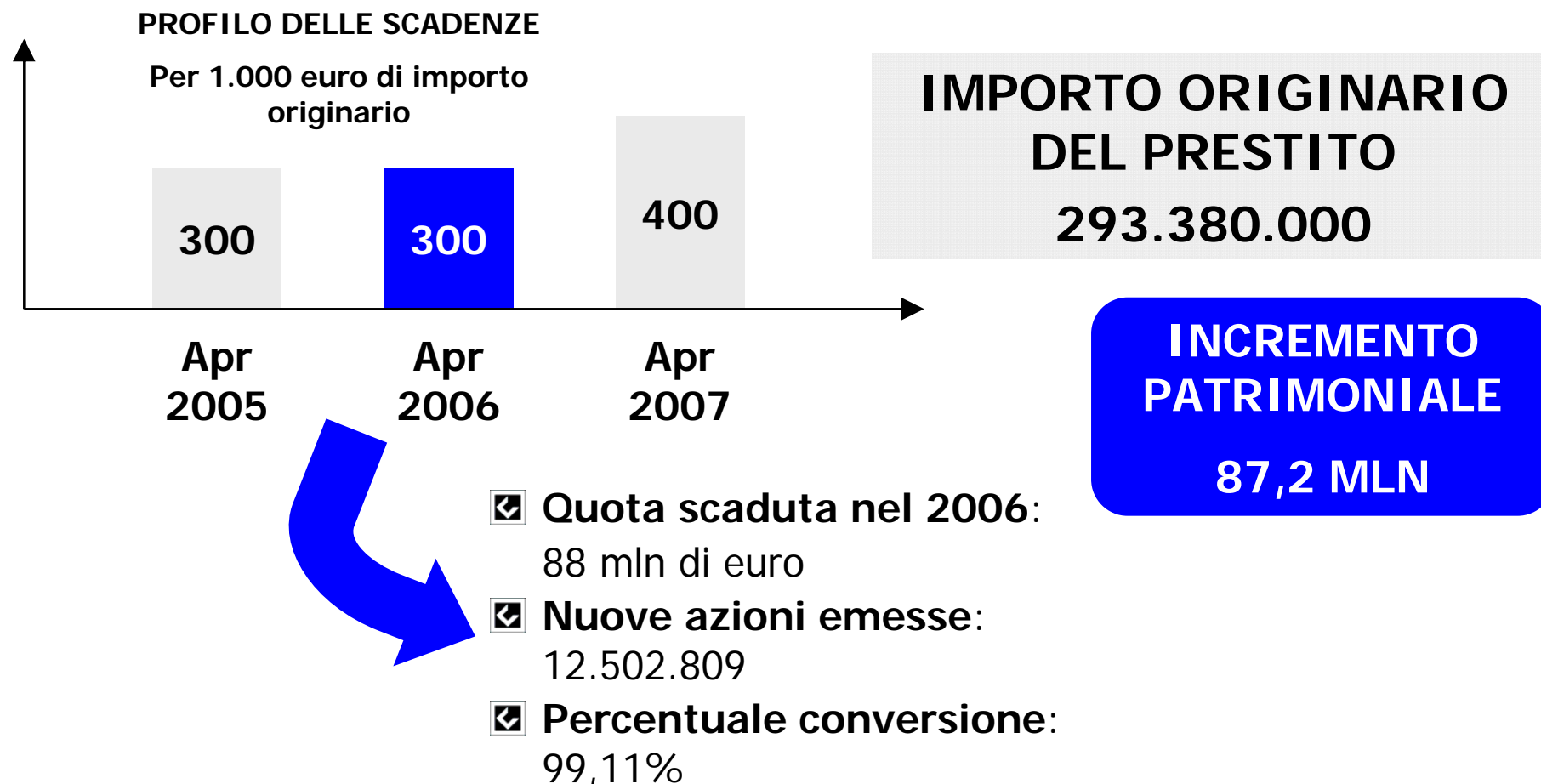
SVILUPPO DEL PATRIMONIO NETTO



- ☑ **PATRIMONIO NETTO:** consistente incremento del patrimonio connesso principalmente alla conversione della seconda tranche del prestito obbligazionario convertibile.

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

"Credito Valtellinese 2,8% 2004-2007 convertibile"



BOOK VALUE AZIONE

	31.12.2005	31.12.2006
Patrimonio netto (con utile d'esercizio)	761.097	870.459
Numero azioni in circolazione fine periodo	78.468.482	90.971.291
<i>BOOK VALUE PER AZIONE</i>	9,70	9,57

Conto economico

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Euro/1.000	2006	2005	Δ%
Interessi attivi	254.394	194.865	30,6
Interessi passivi	-133.793	-91.044	46,9
<i>MARGINE DI INTERESSE</i>	120.601	103.821	16,2
Dividendi	24.611	21.878	12,5
Commissioni nette	52.944	50.974	3,9
Risultato netto attività di negoziamento e copertura	4.325	4.457	(3,0)
Utili da cessione altre attività finanziarie	1.933	1.285	50,4
<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	204.414	182.415	12,1

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE

Credito Artigiano	294.742
Credito Siciliano	114.265
Banca dell'Artigianato e dell'Industria	36.609
Bancaperta	63.921
Mediocreval	33.784
Creval Banking	19.262
Deltas	129
Bankadati	2.066
Crypto	485
Stelline	10.066
Creset	4.700
Rajna Immobiliare	265
VALORE CONTROLLATE	580.294

**DIVIDENDI DA
PARTECIPAZIONI
COMPLESSIVAMENTE
INCASSATI NEL 2006**

23,6 MLN

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE

ICBPI	25.398
Banca di Cividale	89.102
Global Assistance	2.066
VALORE COLLEGATE	116.566

RENDIMENTO MEDIO PARTECIPAZIONI = 3,4%

COSTI OPERATIVI NETTI

Euro/1.000	2006	2005	Δ%
<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	204.414	182.415	12,1
Spese per il personale	58.577	51.704	13,3
Altre spese amministrative	51.430	48.180	6,7
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	1.600	1.228	30,3
Rettifiche di valore nette su imm. mat. e immat.	6.945	5.659	22,7
Altri proventi netti di gestione	(3.381)	(4.410)	(23,3)
<i>COSTI OPERATIVI NETTI</i>	115.171	102.361	12,5

COST / INCOME RATIO

	2006	2005
Spese personale / Margine intermediazione	28,6%	28,3%
Spese amministrative / Margine intermediazione	25,2%	26,4%
<i>NET COST / INCOME RATIO</i>	<i>56,3%</i>	<i>56,1%</i>

- ☑ **COST INCOME RATIO:** consolidamento del rapporto fra costi e ricavi, in un contesto aziendale di crescita della struttura operativa.

	2006	2005
Cost income ratio	56,3%	56,1%

Indicatore sostanzialmente stabile a fronte di un'espansione operativa e commerciale significativa:

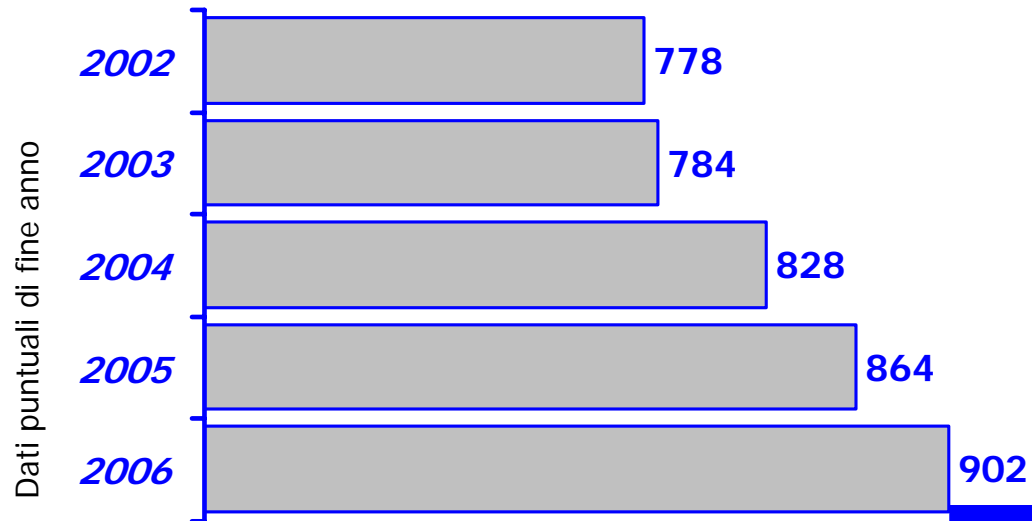
+ 38 COLLABORATORI

+ 6 DIPENDENZE

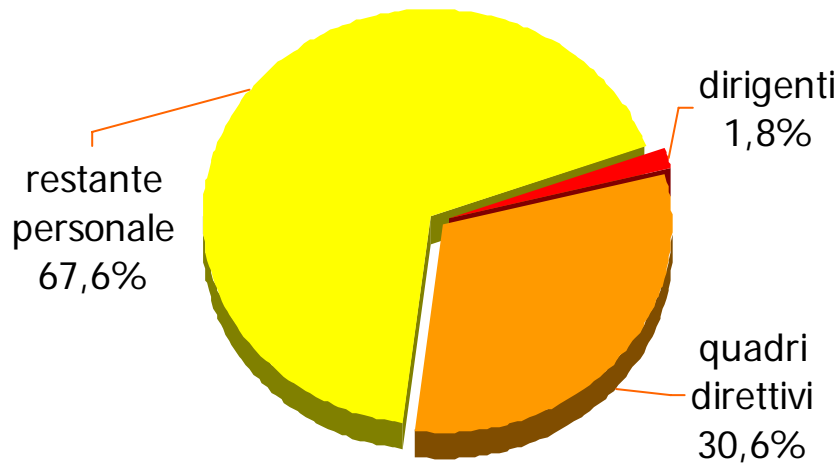
106 FILIALI

902 DIPENDENTI

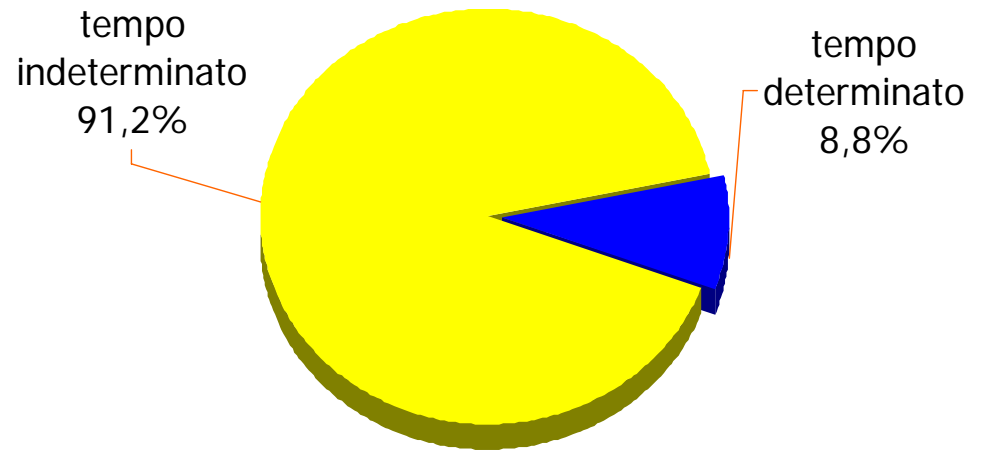
EVOLUZIONE NUMERO DIPENDENTI



**+ 38 risorse
+ 4,4 %**



CATEGORIE CONTRATTUALI 2006



TIPOLOGIE DI CONTRATTO 2006

BILANCIO RICLASSIFICATO – CONTO ECONOMICO

<i>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</i>	<i>204.414</i>	<i>182.415</i>	<i>12,1%</i>
Rettifiche nette di valore attività finanziarie	-21.063	-19.131	10,1%
<i>RISULTATO NETTO GESTIONE FINANZIARIA</i>	<i>183.351</i>	<i>163.284</i>	<i>12,3%</i>
<i>COSTI OPERATIVI</i>	<i>-115.171</i>	<i>-102.361</i>	<i>12,5%</i>
<i>RISULTATO LORDO ATTIVITA' OPERATIVA</i>	<i>68.180</i>	<i>60.923</i>	<i>11,9%</i>

BILANCIO RICLASSIFICATO – CONTO ECONOMICO

<i>RISULTATO LORDO ATTIVITA' OPERATIVA</i>	<i>68.180</i>	<i>60.923</i>	<i>11,9%</i>
Utili delle partecipazioni	17	-7.021	(100,2%)
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-909	(100 %)
Utili da cessione investimenti	21	15	40,0%
Imposte sul reddito dell'esercizio	-22.518	-17.387	29,5%
Utile delle attività in via di dismissione	2.421	705	243,4%
<i>UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO</i>	<i>48.121</i>	<i>36.326</i>	<i>32,5%</i>



Filiali nuove

SANTA CATERINA VALFURVA (SO)



DOLZAGO (LC)



TREVIGLIO (BG)



VERDELLO (BG)



BREMBATE DI SOPRA (BG)

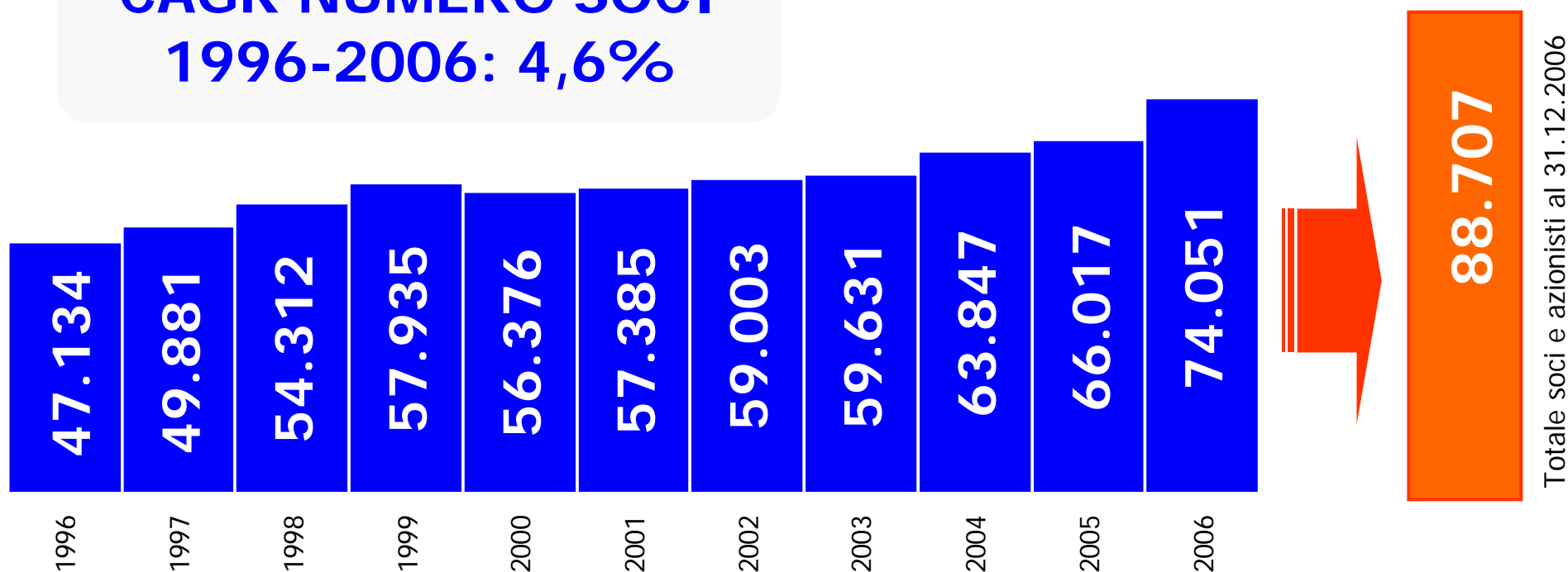


ALME' (BG)



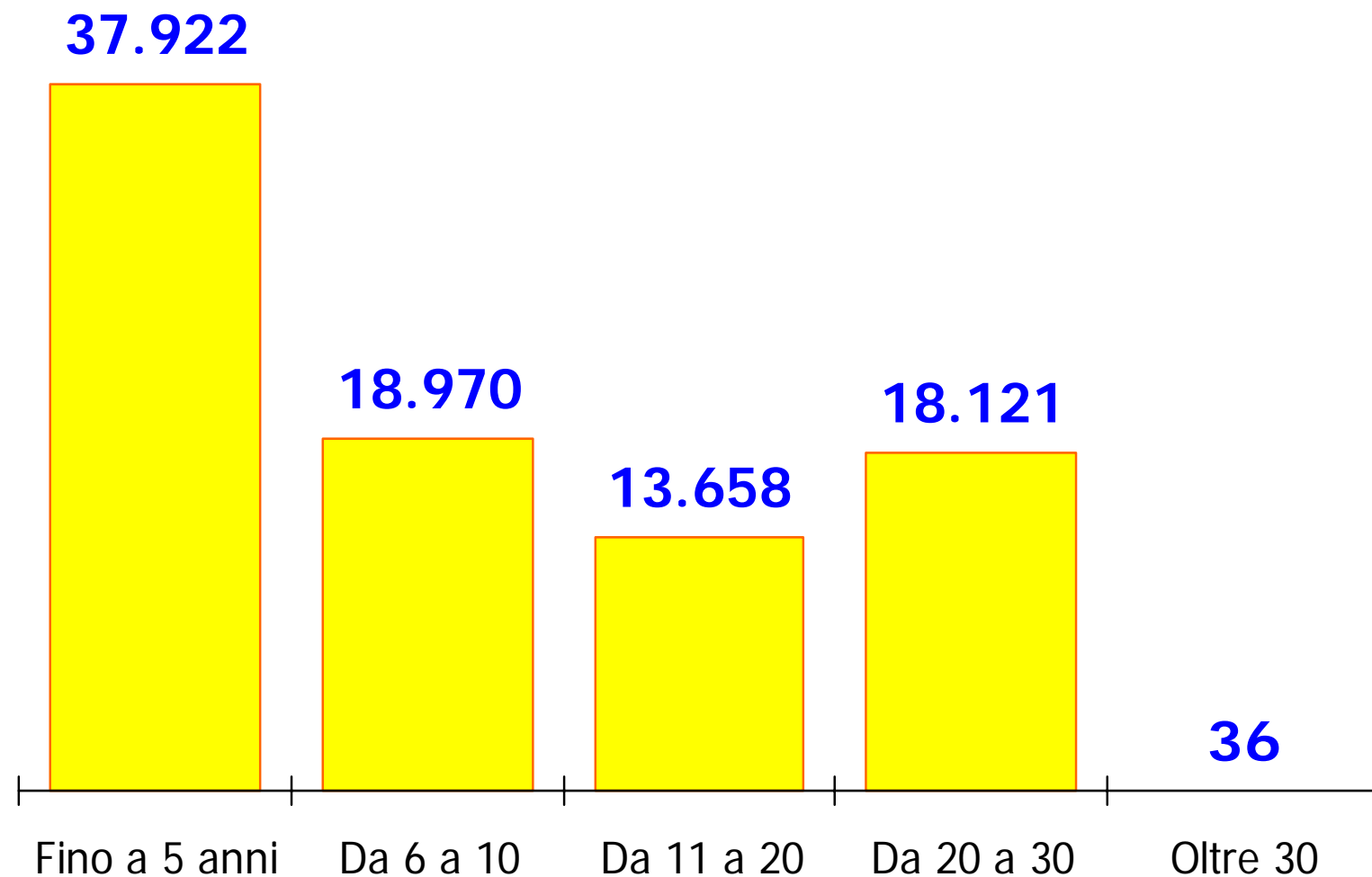
Politica dei dividendi e quotazione

CAGR NUMERO SOCI
1996-2006: 4,6%



- ☑ **SOCI/AZIONISTI.** Costante crescita della compagine sociale, al 31.12.2006 oltre 74.000 soci e 89.000 azionisti circa complessivi.

DISTRIBUZIONE DEI SOCI/AZIONISTI PER ANZIANITA' DI QUALIFICA DI SOCIO



- ☑ **FEDELTA' DEI SOCI/AZIONISTI.** Oltre il 30% dei soci/azionisti è iscritto a Libro Soci da più di dieci anni. 17.000 soci/azionisti (20% circa) iscritti da più di 20 anni.

PRINCIPALI CARATTERISTICHE



CONVENZIONE SPECIALSOCIO:
una grande opportunità
dedicata esclusivamente
ai soci del Credito Valtellinese

I VANTAGGI:
Conto Corrente, Bancomat,
Carte di Credito, Finanziamenti,
Assicurazione RC e Infortuni
Studiati per i nostri Soci

**COSTANTE ATTENZIONE
AI BISOGNI DEI
NOSTRI SOCI**

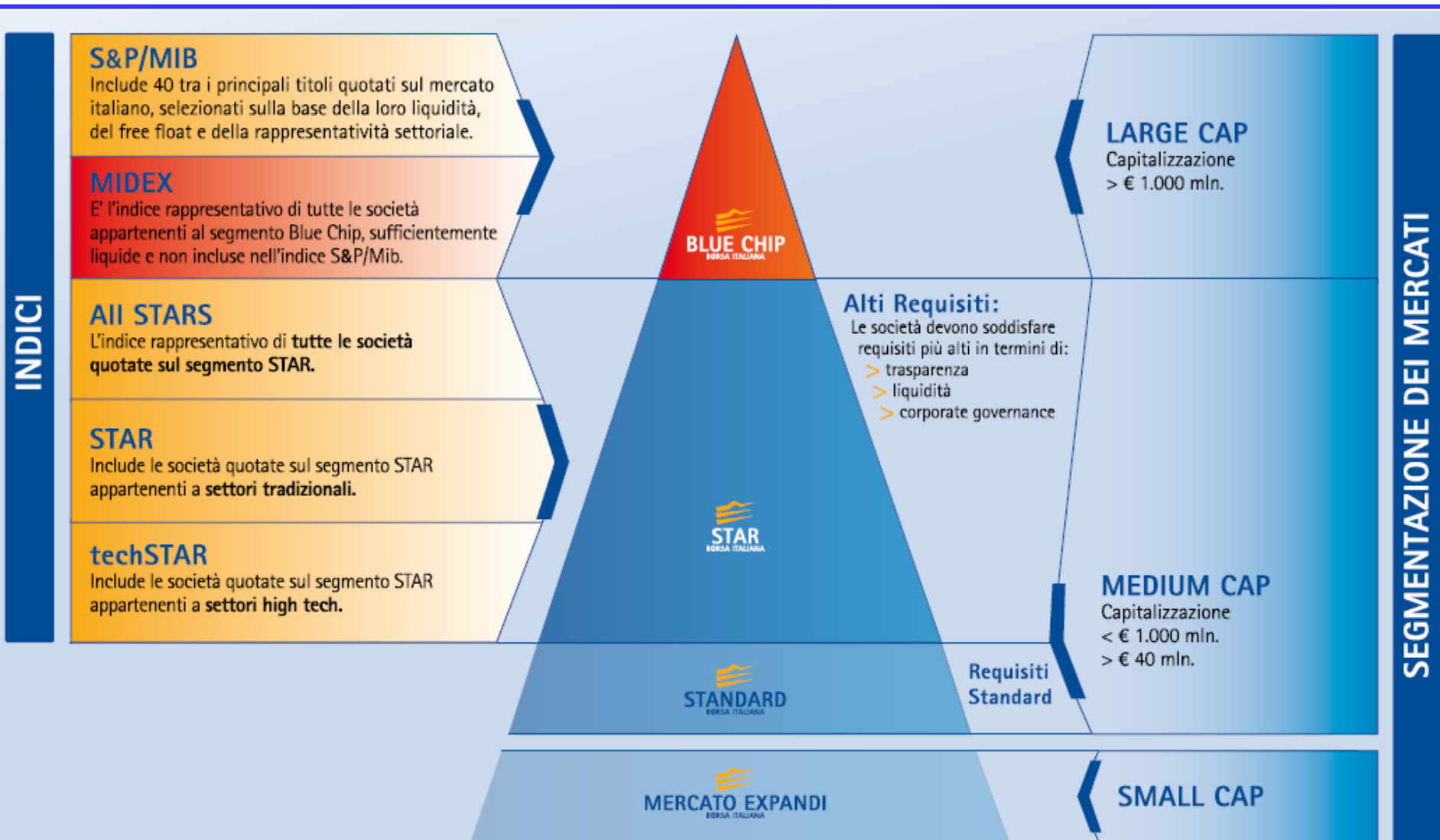
PAY OUT RATIO E DIVIDEND YIELD

	2002	2003	2004	2005	2006
<i>Monte dividendi</i>	20.658	21.831	26.404	31.387	36.389
<i>Utile netto</i>	26.350	32.066	36.483	41.830	48.121
PAY OUT RATIO	78%	68%	72%	75%	76%

	2002	2003	2004	2005	2006
<i>Dividendo</i>	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
<i>Prezzo medio</i>	6,59	7,01	8,04	10,89	12,23
DIVIDEND YIELD	6,1%	5,7%	5,0%	3,7%	3,3%

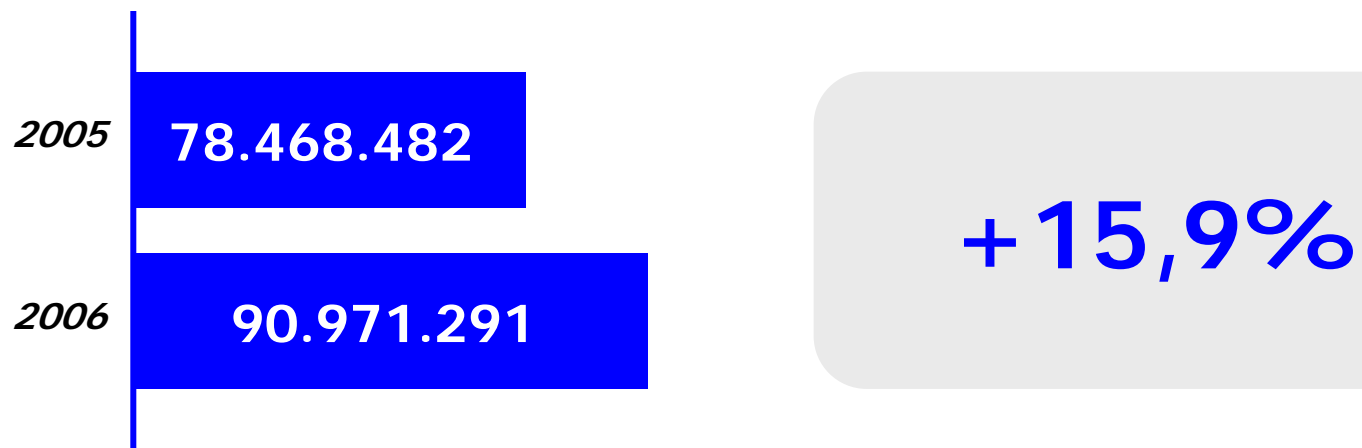
ANDAMENTO TITOLO CREDITO VALTELLINESE NEL PERIODO 02.01.2006 – 18.04.2007



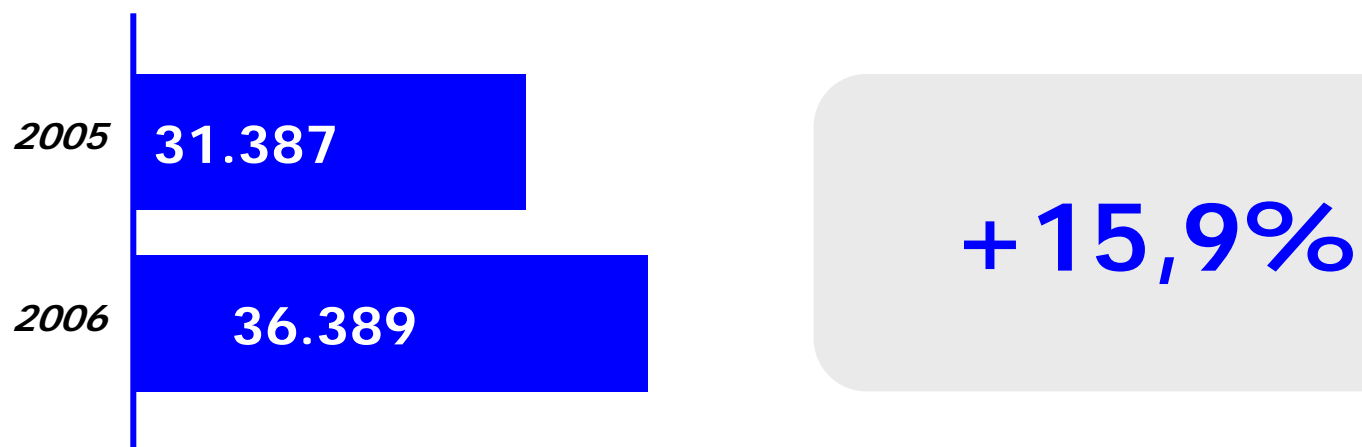


Maggiore visibilità del titolo Credito Valtellinese e più ampia negoziabilità sui mercati finanziari.

NUMERO AZIONI IN CIRCOLAZIONE A FINE ANNO



MONTE DIVIDENDI



euro / 1000

PROPOSTA DI RIPARTO DELL'UTILE NETTO 2006

UTILE NETTO	48.120.883,37
- Alla Riserva Legale (10%)	4.812.088,34
- Alla Riserva Straordinaria	5.020.278,63
Incremento significativo della quota a Fondo di Assistenza	+ 90%
MONTE DIVIDENDI	36.388.516,40
Numero azioni in circolazione	90.971.291
DIVIDENDO UNITARIO	Stacco cedola: 30 aprile Pagamento: 4 maggio

Credito
Valtellinese



GRUPPO SANCARLO

Credito
Valtellinese



MIRO FIORDI

Sondrio, 21 aprile 2007