

RISULTATI TRIMESTRALI AL 30 SETTEMBRE 2010

Positiva evoluzione degli aggregati patrimoniali, che attestano il supporto costante all'economia reale del territorio con particolare riguardo alle famiglie e alle PMI

Base clienti in continuo ampliamento: oltre 930.000 clienti, in significativa crescita rispetto ai circa 880.000 di dicembre 2009; operative 540 filiali a fine trimestre rispetto alle 515 a dicembre 2009

Risultati patrimoniali ed economici in linea con il budget

- ✓ **crediti verso clientela: 21,5 miliardi di euro (+ 5,5% su dicembre 2009, + 10% rispetto a settembre 2009)**
- ✓ **raccolta diretta: 21,1 miliardi di euro (+ 4,3% su dicembre 2009, + 9,3% rispetto a settembre 2009)**
- ✓ **raccolta indiretta: 12,7 miliardi di euro (+ 0,8% su dicembre 2009, - 0,7% rispetto a settembre 2009)**
- ✓ **raccolta globale: 33,8 miliardi di euro (+ 3% su dicembre 2009, + 5,3% rispetto a settembre 2009)**

- ✓ **proventi operativi: 618 milioni di euro (+ 2,8% a/a)**
- ✓ **risultato netto della gestione operativa: 202 milioni di euro (- 2,3% a/a)**
- ✓ **utile lordo dell'operatività corrente: 100,1 milioni di euro (- 8,8% a/a)**
- ✓ **utile netto di periodo: 43,2 milioni di euro (- 24% a/a)**

Sondrio, 9 novembre 2010 - 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 del terzo trimestre 2010, presentati dall'Amministratore Delegato Miro Fiordi. Positiva l'evoluzione degli aggregati patrimoniali, che attestano il supporto costante all'economia reale del territorio, con particolare attenzione alle famiglie e alle PMI, in un quadro di rigoroso controllo del rischio di credito. Le condizioni dei mercati e la fragilità del contesto congiunturale continuano ad incidere sulla redditività complessiva.

Gli aggregati patrimoniali

La **raccolta diretta** si attesta a 21.086 milioni di euro con una crescita del 4,3% rispetto a dicembre 2009 e del 9,3% sul corrispondente periodo dello scorso anno. La raccolta indiretta assomma a 12.735 milioni di euro in aumento di 0,8% su dicembre dello scorso anno e leggermente in decelerazione rispetto a settembre 2009. Maggiormente accentuata la dinamica

del risparmio gestito, che raggiunge 6.144 milioni di euro con un incremento del 4,6% rispetto a 5.875 milioni di fine 2009 e del 5,4% su base annua.

La **raccolta globale** è quindi pari a 33.821 milioni di euro ed evidenzia una crescita prossima al 3% su 32.853 milioni a fine 2009 e del 5,3% su settembre 2009.

I **crediti verso la clientela** si attestano a 21.501 milioni di euro e segnano un aumento del 5,5% rispetto a fine 2009 e del 10% circa sul corrispondente periodo dello scorso anno.

In un quadro di rigoroso controllo del rischio di credito, i crediti deteriorati, al netto delle rettifiche di valore, assommano a 1.351 milioni di euro e segnano un aumento del 24,6% rispetto a 1.084 milioni a fine dicembre 2009, riverberando gli effetti della congiuntura economica negativa. In dettaglio, i crediti in sofferenza assommano a 460 milioni di euro rispetto a 344 milioni di fine dicembre 2009, con un'incidenza sul portafoglio crediti pari a 2,1% rispetto a 1,7% rilevato a fine 2009 e un livello di copertura del 60% circa. Gli altri crediti dubbi si attestano a 891 milioni di euro contro 741 milioni a dicembre 2009 e rappresentano una percentuale pari a 4,1% del portafoglio crediti, rispetto a 3,6% rilevato a fine 2009, con un livello di copertura del 5%.

I risultati economici

I **proventi operativi** segnano un progresso del 2,8% su base annua e complessivamente raggiungono 617,8 milioni di euro rispetto a 601 milioni a settembre 2009. Il **marginale di interesse** si attesta a 355,8 milioni di euro rispetto a 378,2 milioni rilevati nei primi nove mesi del 2009 e registra una contrazione del 5,9%, per effetto della prolungata compressione dei tassi di mercato, effetto solo in parte compensato dall'incremento dei volumi intermediati.

Positiva la dinamica delle *commissioni nette*, che assommano a 212 milioni di euro, evidenziando un aumento del 26% rispetto a 168,2 milioni del periodo di raffronto, in massima parte ascrivibile alla crescita dei proventi relativi all'area crediti e finanza.

Gli utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto assommano a 11,1 milioni di euro. Positivo il risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e cessione di AFS per 23,9 milioni di euro, mentre gli altri proventi di gestione assommano a 13 milioni di euro.

Gli **oneri operativi** si determinano in 416 milioni di euro ed evidenziano un incremento del 5,5% su base annua, correlato all'ampliamento della struttura operativa (41 nuove filiali). Più in dettaglio, le componenti di costo evidenziano aumenti del 6,5% relativamente al costo del personale, che si attesta a 248 milioni di euro contro 233 milioni rilevati nei primi nove mesi del 2009, e del 2,9% per le altre spese amministrative, che passano da 133,6 a 137,4 milioni. Le rettifiche di valore su attività materiali e immateriali per 30 milioni di euro sono in incremento del 10%.

Il **risultato netto della gestione operativa** si rappresenta in 202,1 milioni di euro, in flessione del 2% rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno.

Le rettifiche di valore per deterioramento crediti e altre attività finanziarie assommano a 100 milioni di euro in incremento del 4,1% rispetto a 96 milioni del periodo di raffronto. Il "costo del credito", espresso in percentuale rispetto al totale dei crediti verso clientela, è pari a circa 60 basis point, in riduzione rispetto a 76 b.p. dell'esercizio 2009.

L'**utile lordo dell'operatività corrente** si determina quindi in 100,1 milioni di euro in diminuzione dell'8,8% rispetto a 109,7 milioni di euro a settembre 2009.

Gli oneri fiscali del periodo sono stimati in 48,3 milioni di euro contro 43,4 milioni del corrispondente periodo del 2009, valore che peraltro comprendeva effetti positivi non ricorrenti

per 5,8 milioni di euro. Tenuto conto di utili di pertinenza di terzi per 8,6 milioni di euro il **risultato netto di periodo** si attesta quindi a 43,2 milioni di euro in flessione del 24% rispetto a 56,8 milioni di euro del corrispondente periodo dello scorso anno.

La prevedibile evoluzione della gestione

Pur mostrando segnali di rafforzamento, la ripresa mondiale resta fragile e diseguale nel panorama globale e all'interno dell'Europa. In tale contesto il Consiglio di Amministrazione - alla luce dei risultati del terzo trimestre - ritiene prefigurabile un andamento gestionale in miglioramento nell'ultimo periodo del 2010.

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 riclassificati di Stato Patrimoniale e Conto Economico consolidati.

Contatti societari

Investor relations
telefono 02 80637471
Email: investorrelations@creval.it

Media relations
telefono 02 80637403
Email: mediarelations@creval.it

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

DATI DI SINTESI CONSOLIDATI

DATI PATRIMONIALI	30/09/2010	31/12/2009	Var. %	30/09/2009	Var. %
(migliaia di euro)					
Crediti verso Clientela	21.501.347	20.373.644	5,54	19.555.313	9,95
Attività e passività finanziarie	986.940	680.513	45,03	671.083	47,07
Partecipazioni	218.073	242.859	-10,21	239.153	-8,81
Totale dell'attivo	26.335.881	24.895.771	5,78	23.544.308	11,86
Raccolta diretta da Clientela	21.086.253	20.216.534	4,30	19.295.235	9,28
Raccolta indiretta da Clientela	12.734.781	12.636.048	0,78	12.819.702	-0,66
di cui:					
- Risparmio gestito	6.144.409	5.874.767	4,59	5.832.031	5,36
Raccolta globale	33.821.034	32.852.582	2,95	32.114.937	5,31
Patrimonio netto	1.999.767	1.927.051	3,77	1.754.944	13,95

INDICI DI BILANCIO	30/09/2010	30/06/2010	31/12/2009
Raccolta indiretta da Clientela / Raccolta Globale	37,7%	37,5%	38,5%
Risparmio gestito / Raccolta indiretta da Clientela	48,2%	48,9%	46,5%
Raccolta diretta da Clientela / Totale passivo	80,1%	83,0%	81,2%
Impieghi clienti / Raccolta diretta da Clientela	102,0%	100,4%	100,8%
Impieghi clienti / Totale attivo	81,6%	83,4%	81,8%

RISCHIOSITA' DEL CREDITO	30/09/2010	30/06/2010	31/12/2009	Var. % (1)	Var. % (2)
Crediti in sofferenza netti (migliaia di euro)	459.534	433.042	343.581	6,12	33,75
Altri crediti dubbi netti (migliaia di euro)	890.684	884.268	740.729	0,73	20,24
Crediti in sofferenza netti/ Crediti verso Clienti	2,1%	2,0%	1,7%		
Altri crediti dubbi netti/ Crediti verso Clienti	4,1%	4,2%	3,6%		
Copertura dei crediti in sofferenza	59,4%	60,2%	62,6%		
Copertura degli altri crediti dubbi	5,0%	4,4%	5,2%		
Costo del credito (*)	0,60	0,60	0,76		

(*) Calcolato come rapporto annualizzato tra le rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti annualizzate e gli impieghi di fine periodo.

(1) Calcolata rispetto al 30/06. (2) Calcolata rispetto al 31/12 anno precedente.

DATI DI STRUTTURA	30/09/2010	30/06/2010	31/12/2009	Var. % (1)	Var. % (2)
Numero dipendenti	4.506	4.504	4.415	0,04	2,06
Numero filiali	540	536	515	0,75	4,85
Utenti linea Banc@perta	153.695	149.072	137.942	3,10	11,42

(1) Calcolata rispetto al 30/06. (2) Calcolata rispetto al 31/12 anno precedente.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (in migliaia di euro)

ATTIVO	30/09/2010	30/06/2010	31/12/2009	Var. % (*)	Var. % (**)
Cassa e disponibilità liquide	173.047	171.705	186.153	0,78	-7,04
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	265.571	274.427	316.857	-3,23	-16,19
Attività finanziarie disponibili per la vendita	650.332	438.567	402.290	48,29	61,66
Attività finanziarie detenute sino a scadenza	88.492	88.487	1	0,01	n.s.
Crediti verso banche	1.518.001	1.301.455	1.437.907	16,64	5,57
Crediti verso clientela	21.501.347	21.239.185	20.373.644	1,23	5,54
Derivati di copertura	64	658	749	-90,27	-91,46
Partecipazioni	218.073	216.324	242.859	0,81	-10,21
Attività materiali e immateriali (1)	1.241.335	1.242.871	1.207.774	-0,12	2,78
Altre voci dell'attivo (2)	679.619	499.729	727.537	36,00	-6,59
Totale dell'attivo	26.335.881	25.473.408	24.895.771	3,39	5,78

(*) 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	30/09/2010	30/06/2010	31/12/2009	Var. % (*)	Var. % (**)
Debiti verso banche	1.614.857	942.567	1.470.661	71,33	9,80
Raccolta diretta dalla clientela (1)	21.086.253	21.146.400	20.216.534	-0,28	4,30
Passività finanziarie di negoziazione	17.519	21.323	39.384	-17,84	-55,52
Altre passività	1.111.862	994.113	700.949	11,84	58,62
Fondi a destinazione specifica (2)	219.181	199.368	243.739	9,94	-10,08
Patrimonio di pertinenza di terzi	286.442	283.626	297.453	0,99	-3,70
Patrimonio netto (3)	1.999.767	1.886.011	1.927.051	6,03	3,77
Totale del passivo	26.335.881	25.473.408	24.895.771	3,39	5,78

(*) 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 (in migliaia di euro)

Voci (***)	3° Trim 2010	01/01/2010 - 30/09/2010	3° Trim 2009	01/01/2009 - 30/09/2009	Var. % (*)	Var. % (**)
Margine di interesse	118.735	355.790	122.271	378.164	-2,89	-5,92
Commissioni nette	72.963	212.023	66.077	168.198	10,42	26,06
Dividendi e proventi simili	(51)	2.057	26	1.714	n.s.	20,01
Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate a patrimonio netto (1)	4.250	11.056	4.370	11.719	-2,75	-5,66
Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto	5.958	23.877	6.161	25.007	-3,29	-4,52
Altri oneri/proventi di gestione (4)	4.631	12.986	6.584	16.198	-29,66	-19,83
Proventi operativi	206.486	617.789	205.489	601.000	0,49	2,79
Spese per il personale	(81.938)	(248.026)	(76.571)	(232.970)	7,01	6,46
Altre spese amministrative (2)	(46.948)	(137.399)	(45.216)	(133.554)	3,83	2,88
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (3)	(10.441)	(30.299)	(9.666)	(27.543)	8,02	10,01
Oneri operativi	(139.327)	(415.724)	(131.453)	(394.067)	5,99	5,50
Risultato netto della gestione operativa	67.159	202.065	74.036	206.933	-9,29	-2,35
Rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie	(32.926)	(100.032)	(38.444)	(96.053)	-14,35	4,14
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(561)	(2.038)	(155)	(1.260)	n.s.	61,75
Utili da cessione di investimenti e partecipazioni	9	72	67	87	-86,57	-17,24
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	33.681	100.067	35.504	109.707	-5,13	-8,79
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(16.599)	(48.287)	(16.696)	(43.444)	-0,58	11,15
Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte	17.082	51.780	18.808	66.263	-9,18	-21,86
Utile del periodo di pertinenza di terzi	(3.239)	(8.623)	(3.534)	(9.496)	-8,35	-9,19
Utile del periodo	13.843	43.157	15.274	56.767	-9,37	-23,98

(*) Calcolata rispetto al 3° trimestre dell'anno precedente;

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

(***) I dati relativi al 2009 sono stati riclassificati, secondo quanto previsto dall'IFRS 3, inserendo gli effetti del definitivo processo di allocazione del prezzo di acquisto di Cassa di Risparmio di Fano S.p.A. completato in sede di redazione del Bilancio al 31/12/2009, che nel terzo trimestre 2009 aveva trovato una configurazione provvisoria. Il risultato economico del periodo è stato ridotto per un importo complessivamente pari a 1.510 migliaia di euro.

(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" (37.164 migliaia di euro al 30/09/2010 e 35.883 migliaia di euro al 30/09/2009);

(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" (4.835 migliaia di euro al 30/09/2010 e 5.026 migliaia di euro al 30/09/2009);

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