

GRUPPO BANCARIO

**Credito
Valtellinese**



Risultati dell'esercizio 2009 Presentazione alla comunità finanziaria

Miro Fiordi

Direttore Generale Credito Valtellinese

GRUPPO BANCARIO

**Credito
Valtellinese**



Overview Gruppo Creval

Gruppo Creval: key figures (31.12.2009)

RACCOLTA DIRETTA

20.217

**RACCOLTA
INDIRETTA**

12.636

IMPIEGHI CLIENTI

20.374

PATRIMONIO NETTO

1.927

dati in milioni di euro

FILIALI

515

DIPENDENTI

4.415

**MARGINE
D'INTERESSE**

502

COMMISSIONI NETTE

239

**PROVENTI
OPERATIVI**

822

UTILE NETTO

76

dati in milioni di euro

CLIENTI

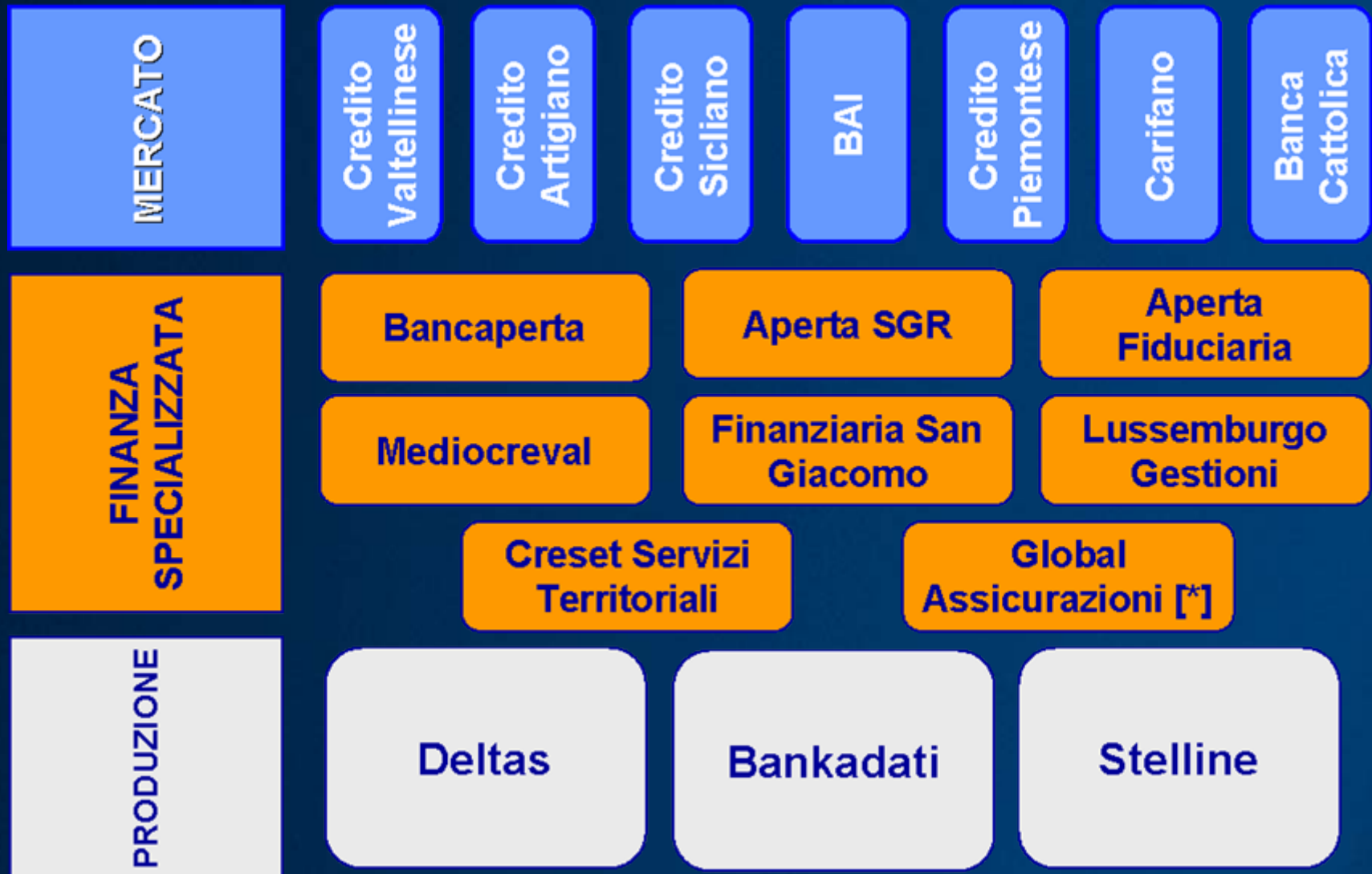
876.290

SOCI E AZIONISTI

[Capogruppo]

112.592

Mappa del Gruppo al 31 dicembre 2009



* non inclusa nel Gruppo creditizio in quanto società assicurativa



2009: Apertura della filiale n. 500

Nuove aperture

2007 21

2008 21

2009 20

Acquisizioni "mirate"

Banca Cattolica S.p.A.
OPA residuale su Carifano

Newco

Lussemburgo Gestioni SA
Global Broker S.p.A.

LINEE
INTERNE

POLITICHE DI
CRESCITA

LINEE
ESTERNE

Rete del Gruppo al 31 dicembre 2009



NUMERO SPORTELLI PER BANCA

	Credito Artigiano	141
	Credito Valtellinese	125
	Credito Siciliano	136
	Carifano	45
	BAI	32
	Credito Piemontese	27
	Banca Cattolica	9

GRUPPO CREVAL 515



STORIA E MISSION

- **Banca Cattolica** nasce nel **1928** dalla Cassa Rurale Depositi e Prestiti, costituita nel 1914, per sottrarre la popolazione al fenomeno dell'usura.
- Banca Cattolica – istituto a matrice popolare - si rivolge alle famiglie, ai privati ed alle PMI del **territorio della Tuscia** (Etruria meridionale).
- **Sede Legale:** Montefiascone (VT).

OPASc sull'80% del capitale

Esborso: 45,7 milioni, di cui:

- **33,6 milioni di euro in denaro**

- **2.031.604 azioni Credito Valtellinese**

NOVEMBRE 2009: ingresso nel Gruppo

PRINCIPALI GRANDEZZE DIMENSIONALI

Valori in migliaia di euro	31.12.2009
Crediti verso clientela	223.849
Raccolta diretta	249.632
Raccolta indiretta	58.172
Totale attivo	292.106
Patrimonio Netto	29.033
Margine intermediazione	9.355
Dipendenti	60



Quote di mercato nazionali



**QUOTE DI MERCATO IN FORTE AUMENTO
NEGLI ULTIMI 2 ANNI**

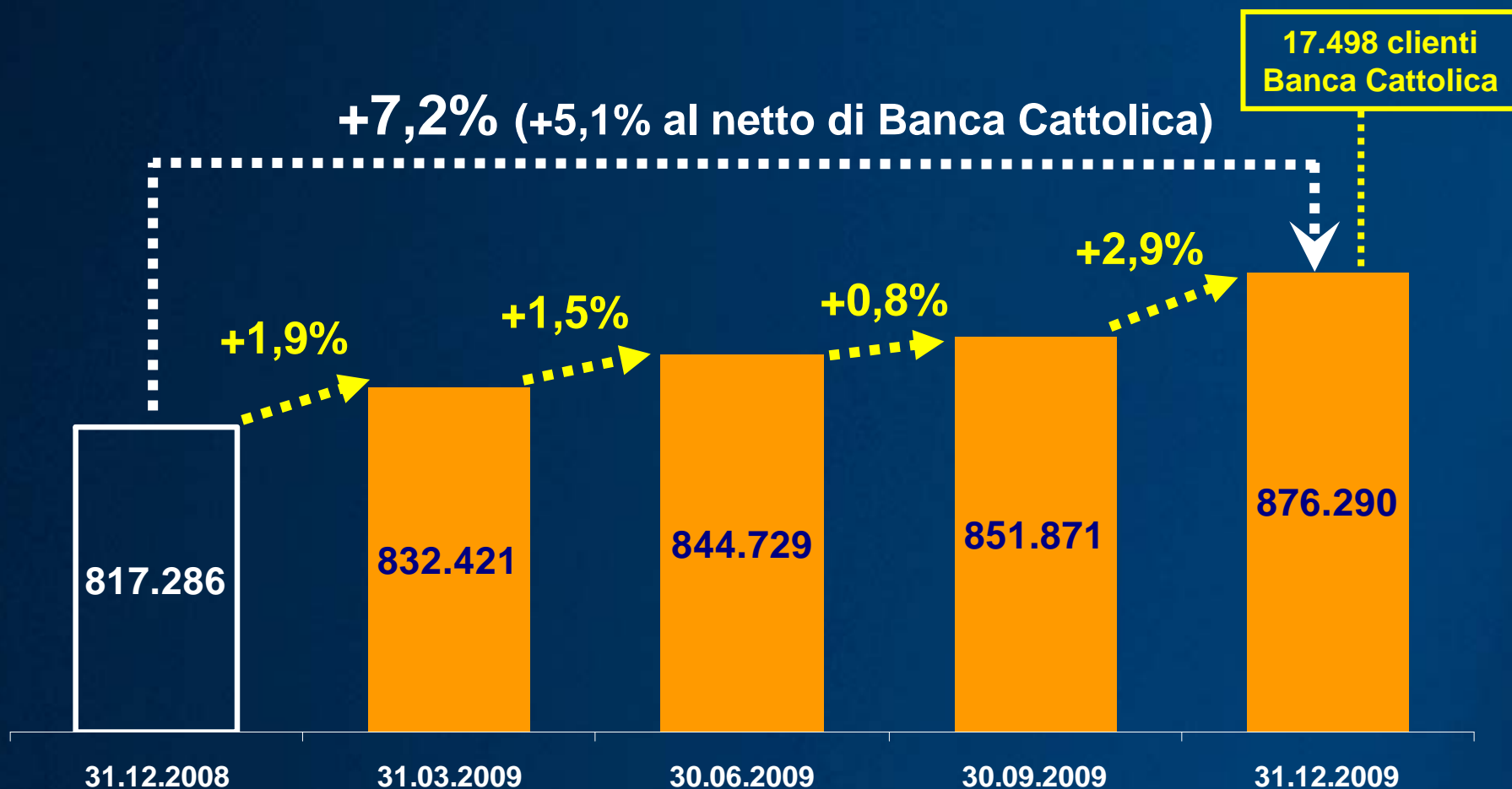
GRUPPO BANCARIO

**Credito
Valtellinese**



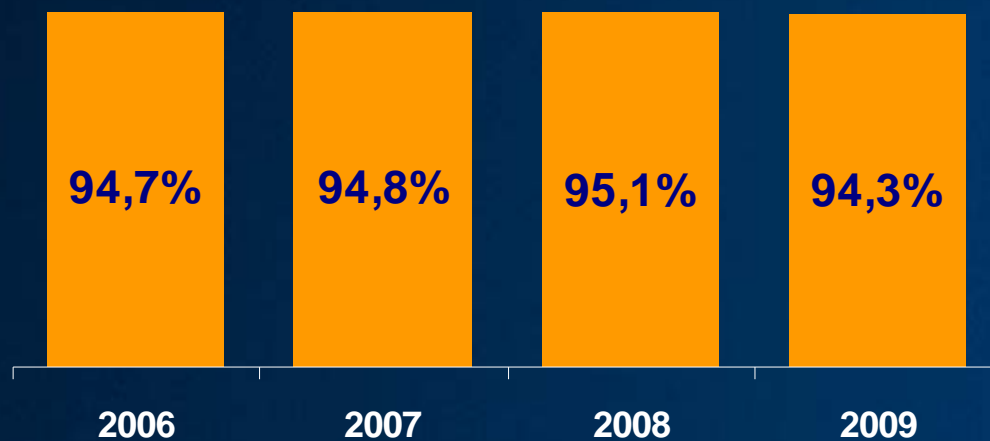
Patrimonio clienti

+ 60.000 clienti circa nel 2009



Fiducia e soddisfazione della clientela

Retention Rate Gruppo Creval



**ELEVATA FIDUCIA
 NELLA BANCA
 LIVELLO DI
 "FIDELIZZAZIONE"
 PROSSIMO AL 95%**

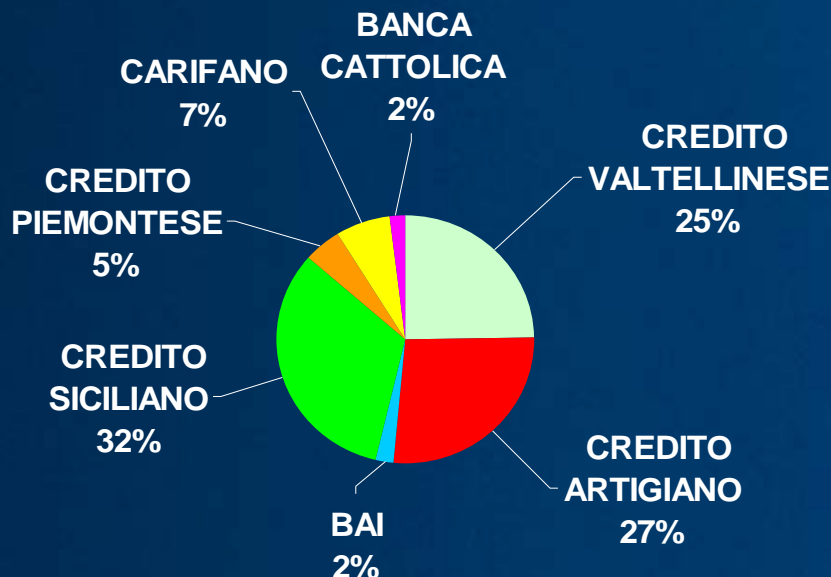
Indagine customer satisfaction Gruppo Creval





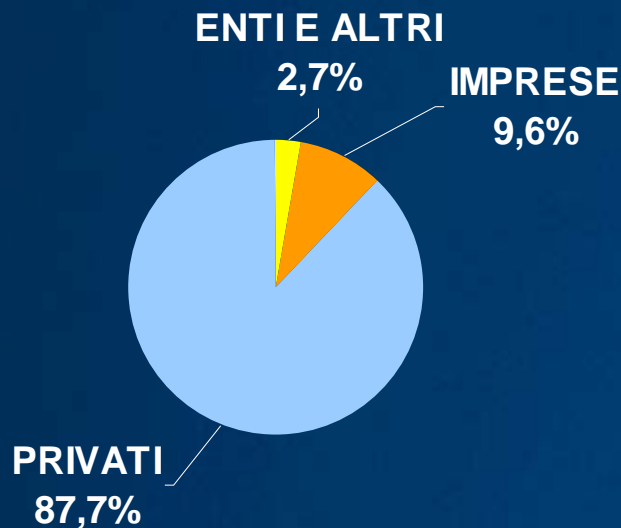
Radicamento e attenzione alla clientela retail

7 banche retail a presidio del mercato



Patrimonio clienti per banca

Focalizzazione sul retail banking



Patrimonio clienti per segmento

GRUPPO BANCARIO

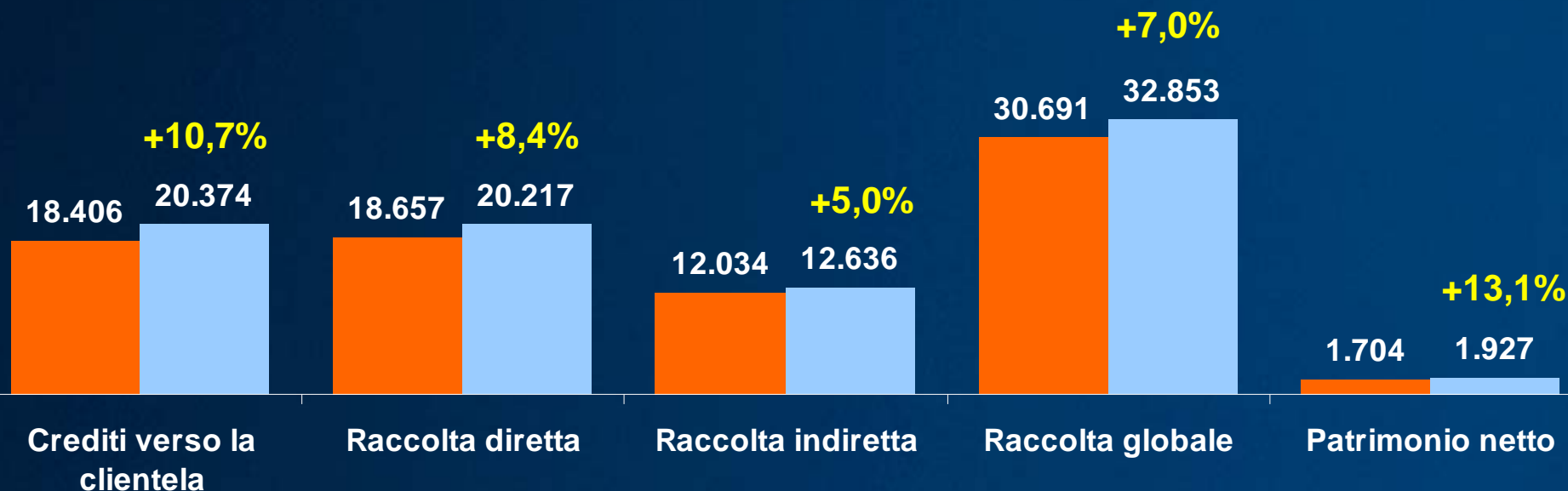
**Credito
Valtellinese**



Dati patrimoniali consolidati

Dati patrimoniali consolidati

[Var. % YoY] 2008 2009



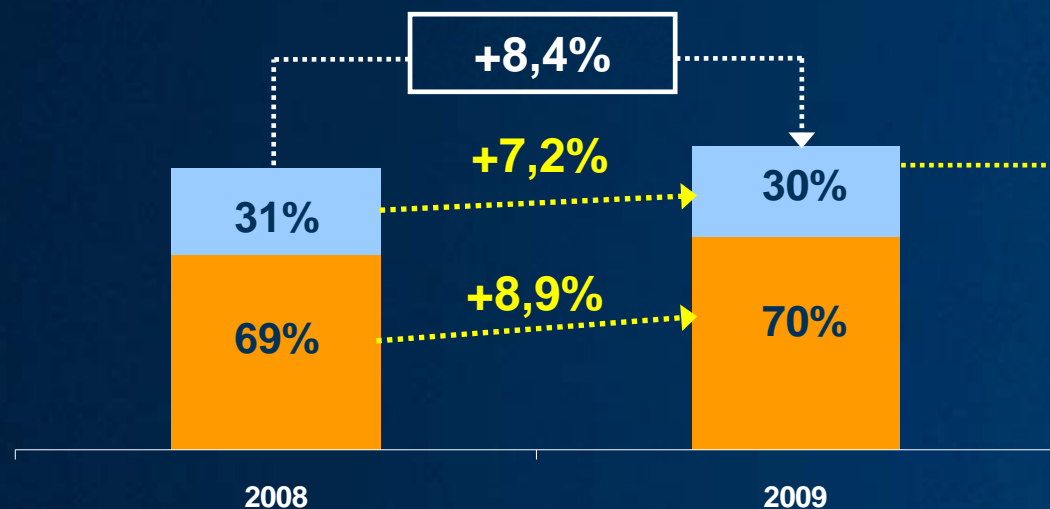
INDICI DI BILANCIO	31/12/2009	31/12/2008
Raccolta indiretta da Clientela / Raccolta Globale	38,5%	39,2%
Raccolta diretta da Clientela / Totale passivo	81,2%	79,1%
Impieghi clienti / Raccolta diretta da Clientela	100,8%	98,7%
Impieghi clienti / Totale attivo	81,8%	78,1%

Andamento raccolta diretta

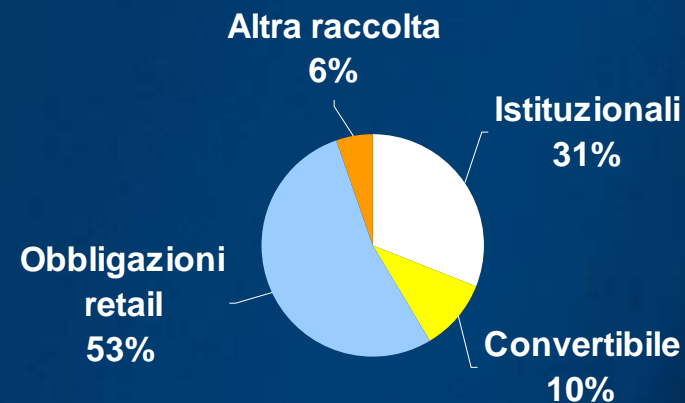
CAGR 2005-2009: +18%



- Capacità di raccolta del risparmio nel medio - lungo periodo
- Sviluppo equilibrato fra depositi e titoli in circolazione



Titoli in circolazione (2009) composizione



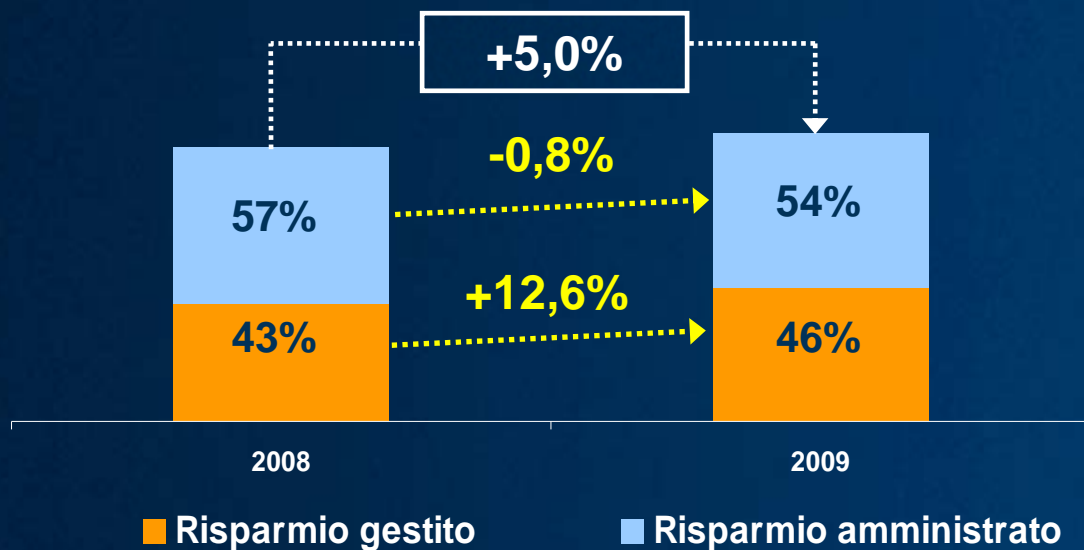
■ Debiti verso clientela ■ Titoli in circolazione

Andamento raccolta indiretta

CAGR 2005-2009: +2%



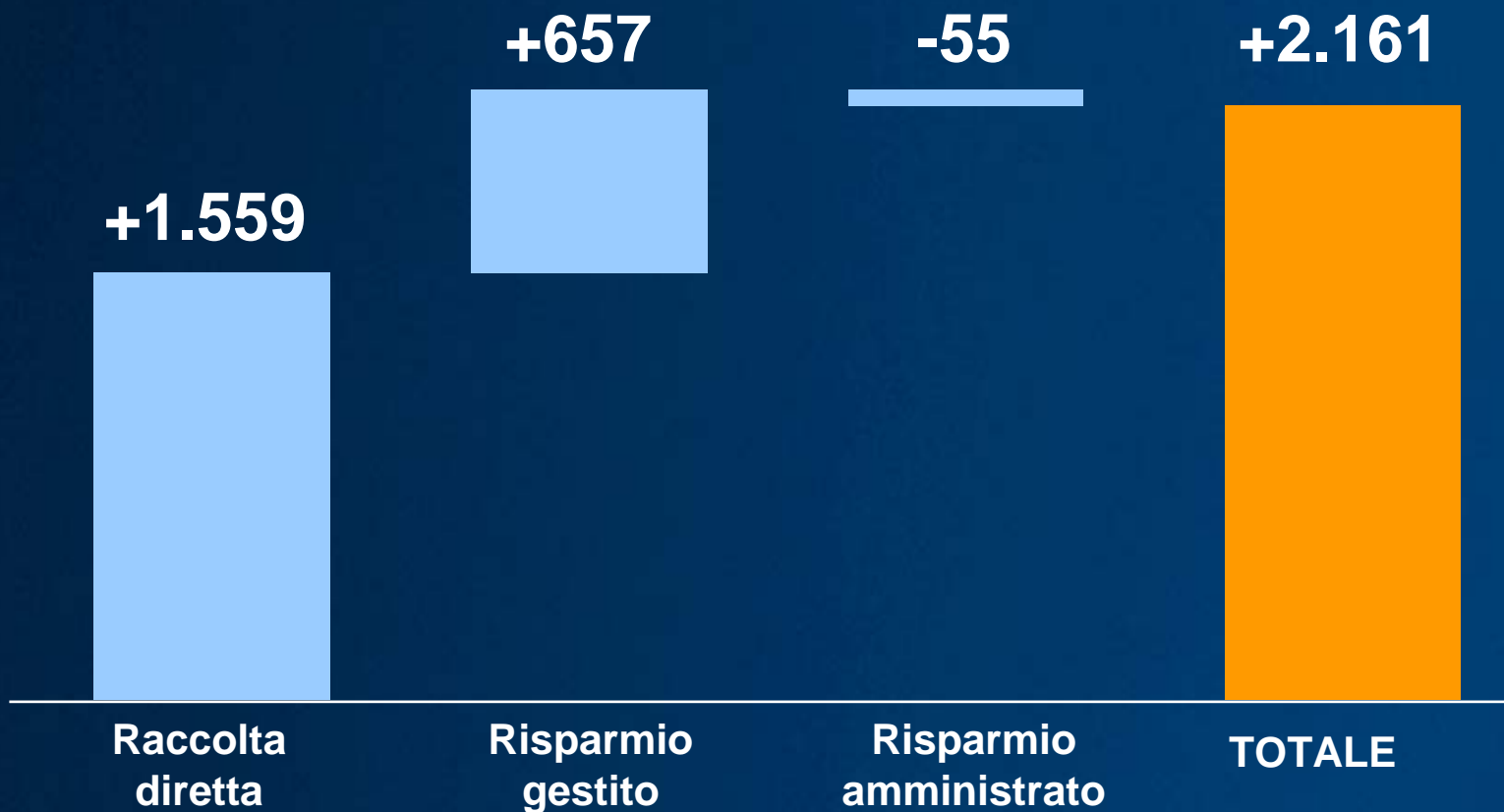
Ripresa della raccolta indiretta nel corso del 2009



Forte incremento del risparmio gestito

Milioni di Euro. Il risparmio gestito comprende i prodotti di *bancassurance*

Raccolta globale 2009: +2,2 miliardi di euro (+7,0% YoY)



“Open architecture” nell’erogazione dei servizi

Risparmio gestito



Accordi distributivi



10

Partnership fondi e sicav

Assicurazioni

Accordo di distribuzione



Mandati agenziali



23

Compagnie assicurative

Bancassurance Gruppo Creval*



*Nel corso del 2010 è previsto il collocamento delle **polizze auto** in collaborazione con Genertel (Gruppo Generali)*



*Dati gestionali

Andamento crediti verso la clientela

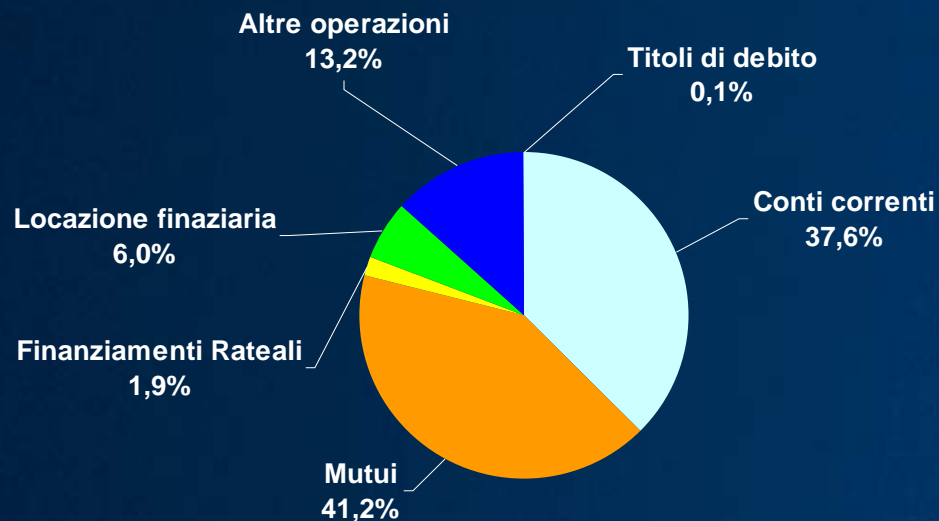
CAGR 2005-2009: +20%



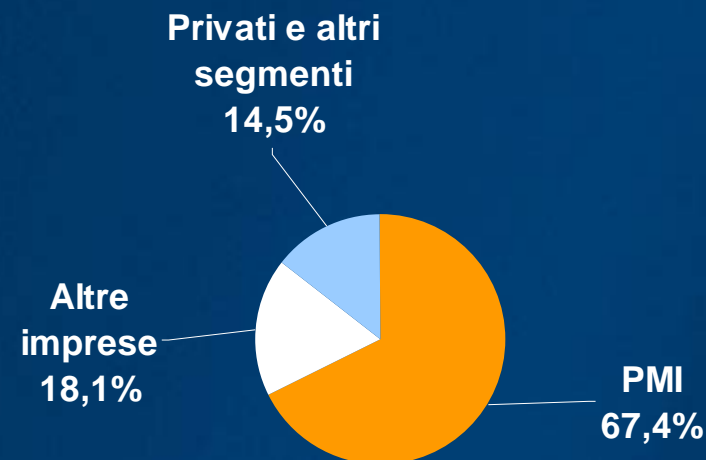
Sostegno costante
all'economia
nonostante la crisi
economica

Var % (09-08): +10,7%

Crediti per forma tecnica



Crediti per segmento



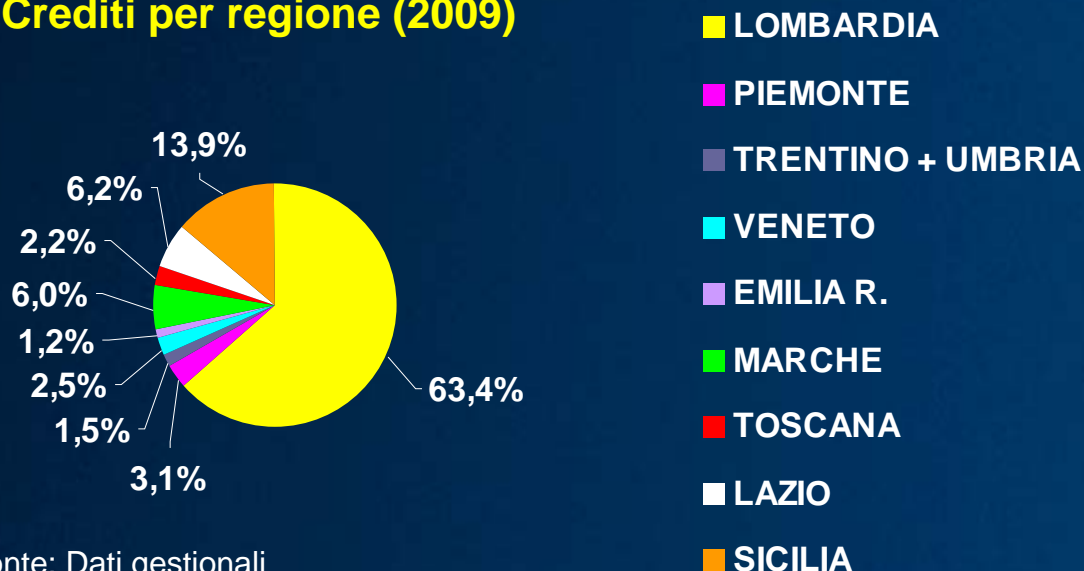


Accordi con le banche del Gruppo Creval per la distribuzione dei prestiti personali di Compass, a fronte di un ritorno commissionale

CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

Prodotto	prestito personale
Durata	da 12 a 84 mesi
Importo (Min-Max)	1.500 euro – 30.000 euro
Tasso	fisso
Polizza CPI	possibilità di abbinamento delle garanzie: decesso – invalidità permanente – inabilità temporanea – perdita impiego – malattia grave – ricovero ospedaliero

Crediti per regione (2009)



Fonte: Dati gestionali

Concentrazione impieghi Gruppo Creval	% Totale
---------------------------------------	----------

- Prime 20 esposizioni	5,4%
- Prime 50 esposizioni	10,1%
- Prime 100 esposizioni	15,2%

Credito medio pari a circa 42.000 euro

Fonte: Dati gestionali

- ✓ **Radicalamento territoriale e costante sostegno alle economie locali**
- ✓ **Bassa concentrazione degli impieghi**
- ✓ **Attenzione alla diversificazione del rischio di credito**
- ✓ **Credito particolarmente frazionato**
- ✓ **Buona diversificazione geografica**

Asset quality del portafoglio crediti

RISCHIOSITA' DEL CREDITO	31/12/2009	31/12/2008	Var. %
Crediti in sofferenza netti (migliaia di euro)	343.581	237.279	+44,8%
Altri crediti dubbi netti (migliaia di euro)	740.729	331.313	+123,6%
Crediti in sofferenza netti / Crediti verso Clienti	1,7%	1,3%	
Altri crediti dubbi netti / Crediti verso Clienti	3,6%	1,8%	
Copertura dei crediti in sofferenza	62,6%	65,2%	

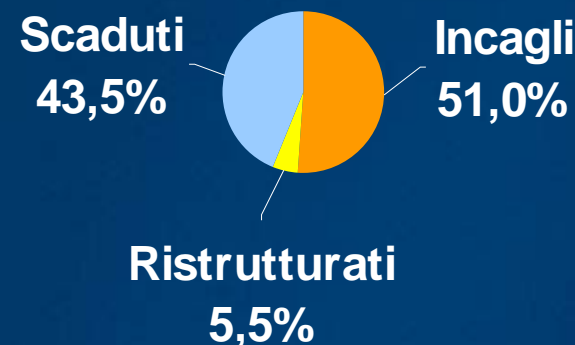
Qualità del credito buona nonostante gli effetti della crisi
Adeguate copertura delle sofferenze

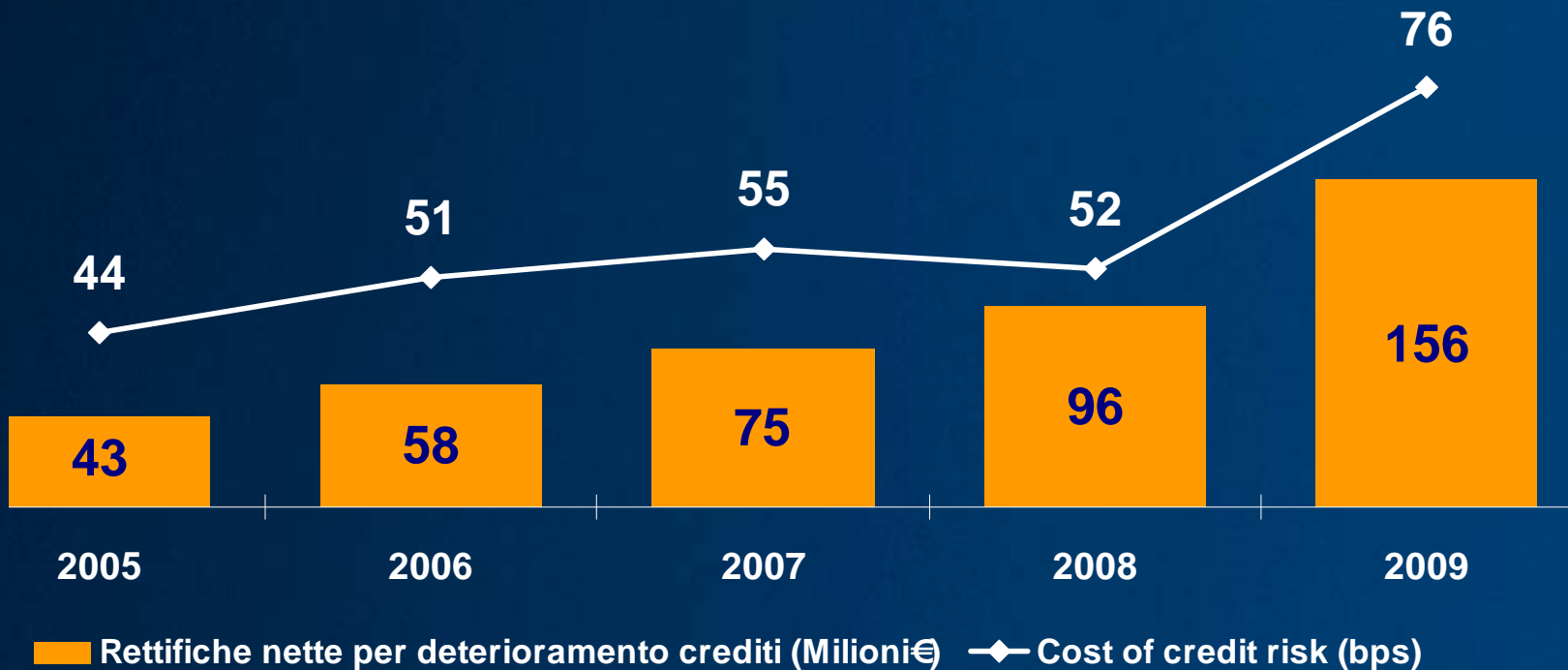
Modifica normativa relativa ai crediti scaduti

La normativa di vigilanza prevede che le esposizioni scadute e/o sconfinanti possano essere determinate facendo riferimento, alternativamente, al singolo debitore o alla singola transazione.

Con circolare n. 263 del 2009, Banca d'Italia ha specificato che nell'applicazione del metodo standardizzato, l'approccio per "singola transazione" debba sempre applicato al portafoglio delle "esposizioni garantite da immobili".

Altri crediti dubbi – composizione (2009)





Costo del rischio di credito in aumento, ma sensibilmente inferiore alle medie di sistema

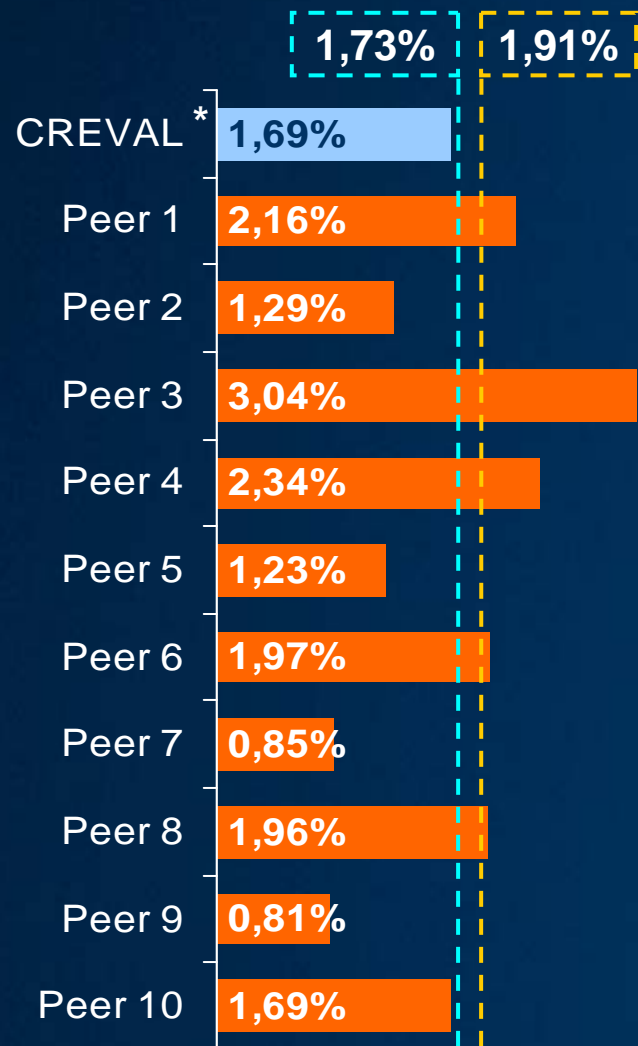
* Cost of credit risk: Rettifiche nette per deterioramento di crediti / crediti verso la clientela

NPL GESTITI DA FINANZIARIA SAN GIACOMO S.P.A. **INTERMEDIARIO SPECIALE EX ART. 107 TUB**

Migliaia di euro	2009	2008	Δ%
Numero pratiche gestite	15.077	13.505	11,6%
Crediti in sofferenza gestiti	343.581	237.279	44,8%
TOTALE INCASSI	61.070	57.350	6,5%

- Incassi pari al 18% circa dello stock di sofferenze
- Elevata specializzazione nell'ambito di una struttura snella
- Rete di accordi con operatori altamente qualificati
- Mandato di gestione esteso a tutte le banche del Gruppo

SOFFERENZE NETTE/CREDITI VERSO LA CLIENTELA



**SOFFERENZE /
CREDITI A 1,69%**

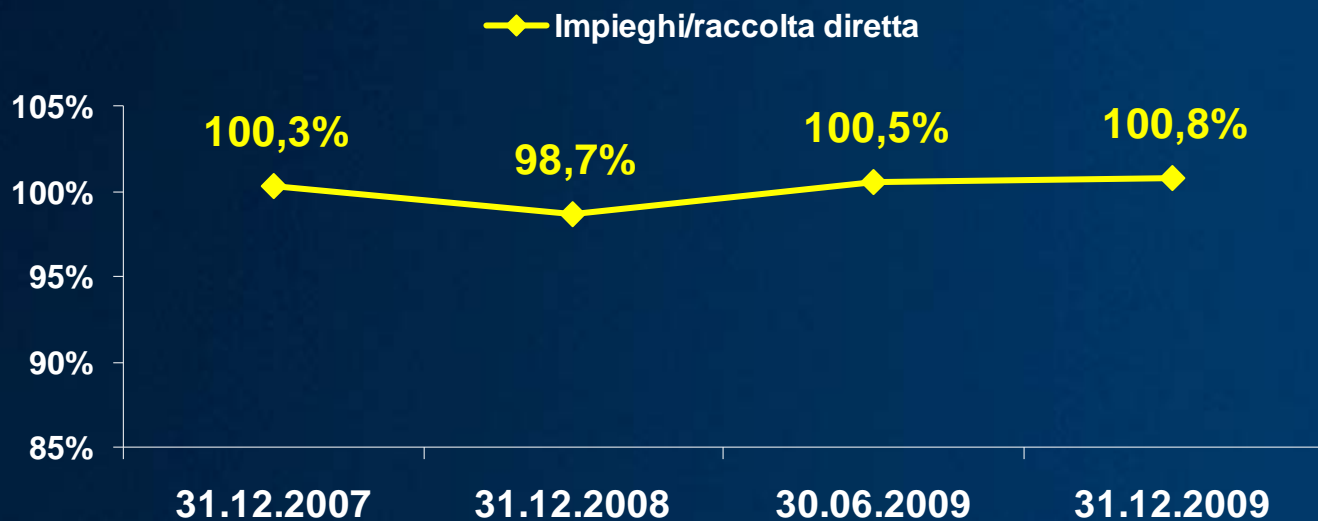
**Qualità del credito
migliore rispetto alla
media di sistema**

CAMPIONE: BANCA ETRURIA, POPSO,
CARIGE, BPM, BPER, UBI, BANCO
POPOLARE, MPS, ISP, UNICREDIT

 Valore medio

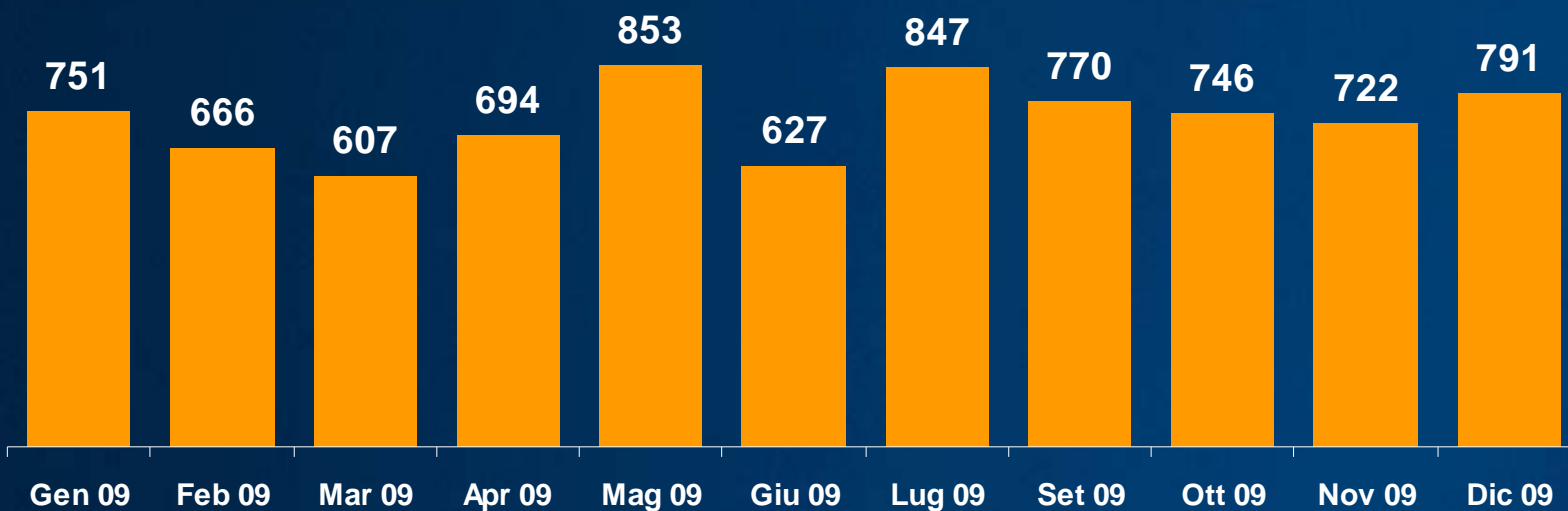
 Media ponderata per totale attivo

Posizione di liquidità del Gruppo Creval



- Posizione di “liquidità commerciale” pareggiata
- Sviluppo armonico di raccolta e impieghi

Posizione di liquidità del Gruppo (2009) - liquidità effettiva e riserve



Milioni di Euro, dati gestionali

GRUPPO BANCARIO

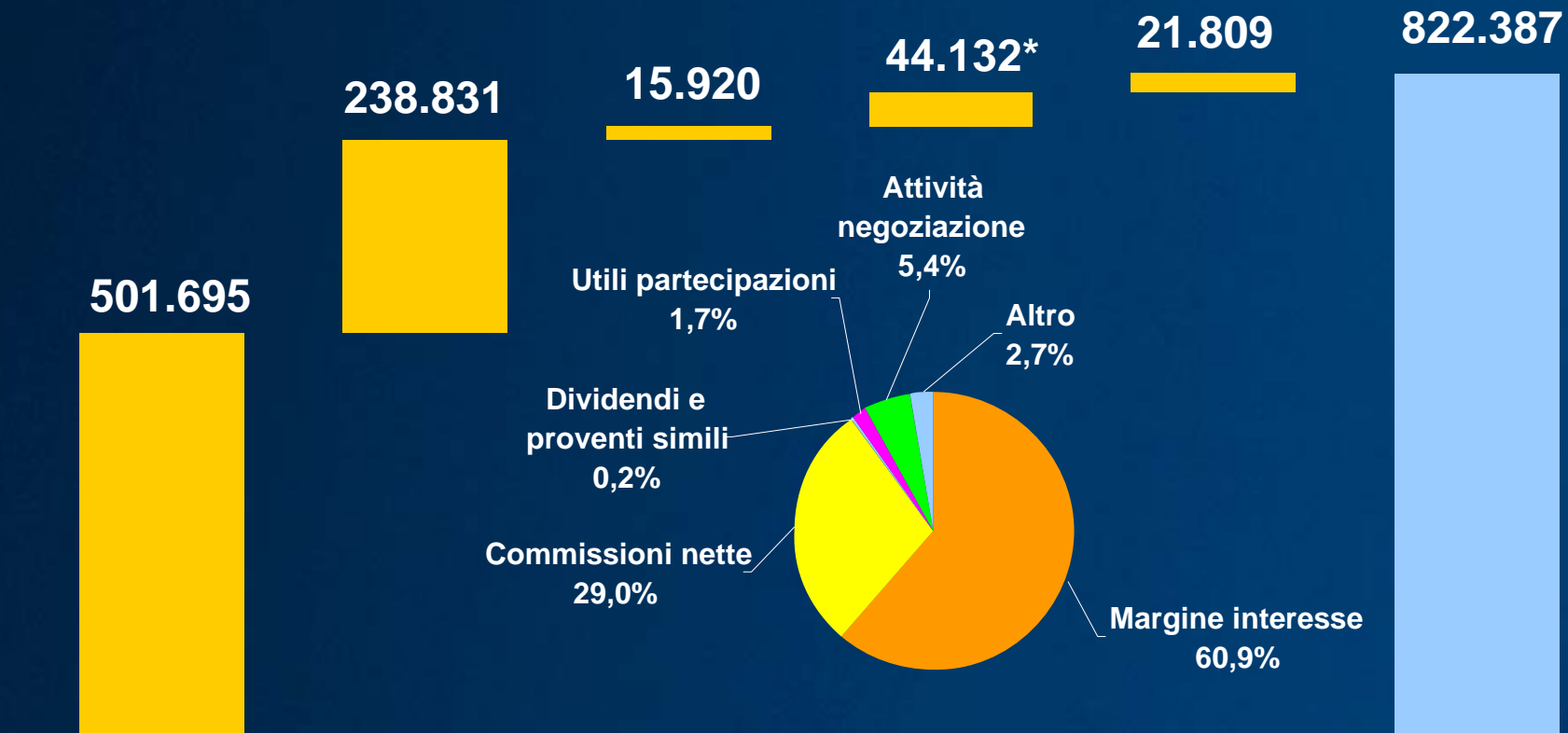
**Credito
Valtellinese**



Dati economici consolidati

Breakdown proventi operativi 2009

VAR% YoY **-5,8%** **+19,8%** **-26,2%** **n.s.** **+43,0%** **+7,1%**



Margine d'interesse

Commissioni nette

Dividendi e utili da partecipazioni

Risultato attività di negoziazione

Altri oneri / proventi

Proventi operativi

INCIDENZA CARIFANO

7,4%

5%

5,7%

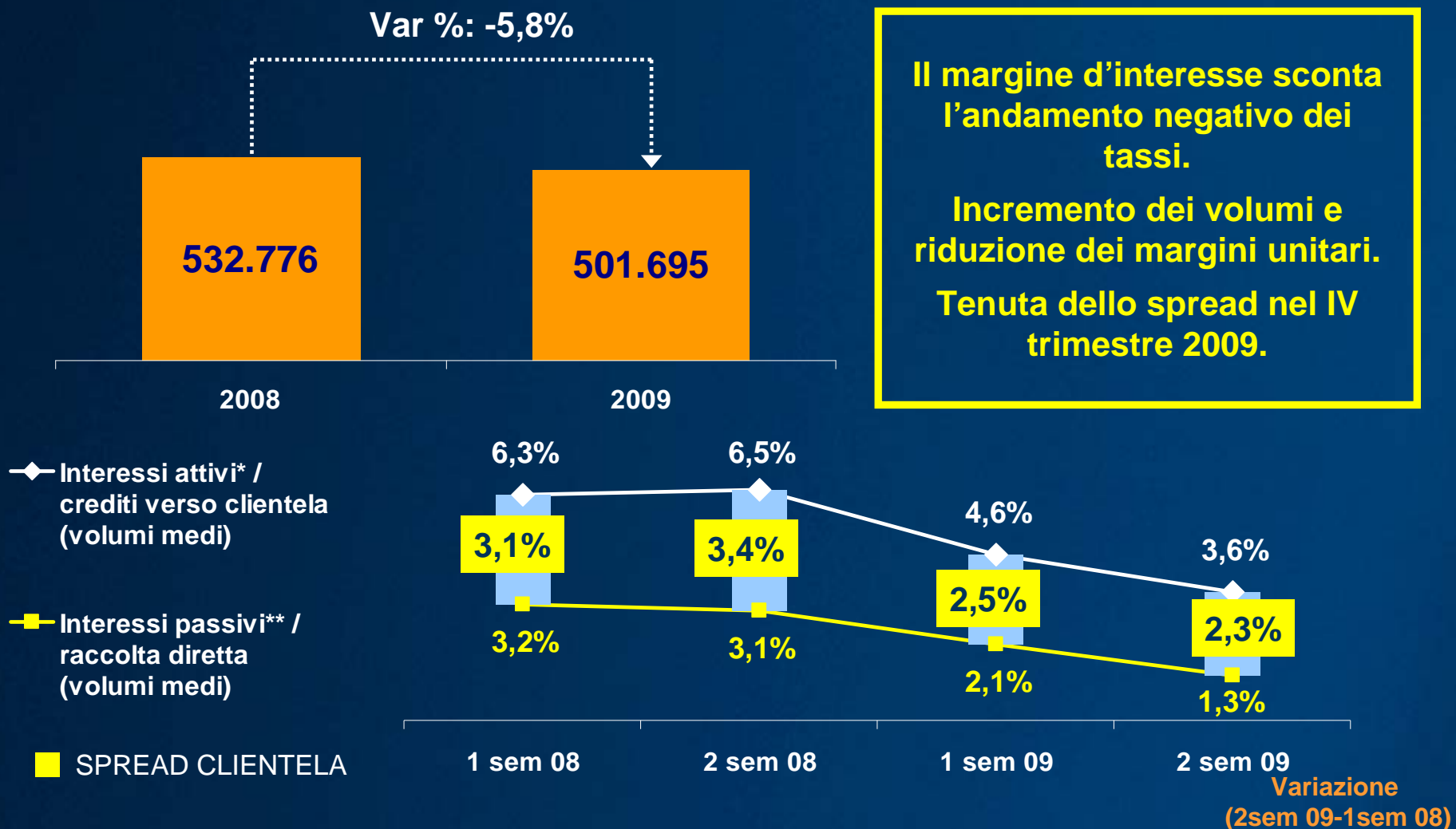
2,4%

1%

6,1%

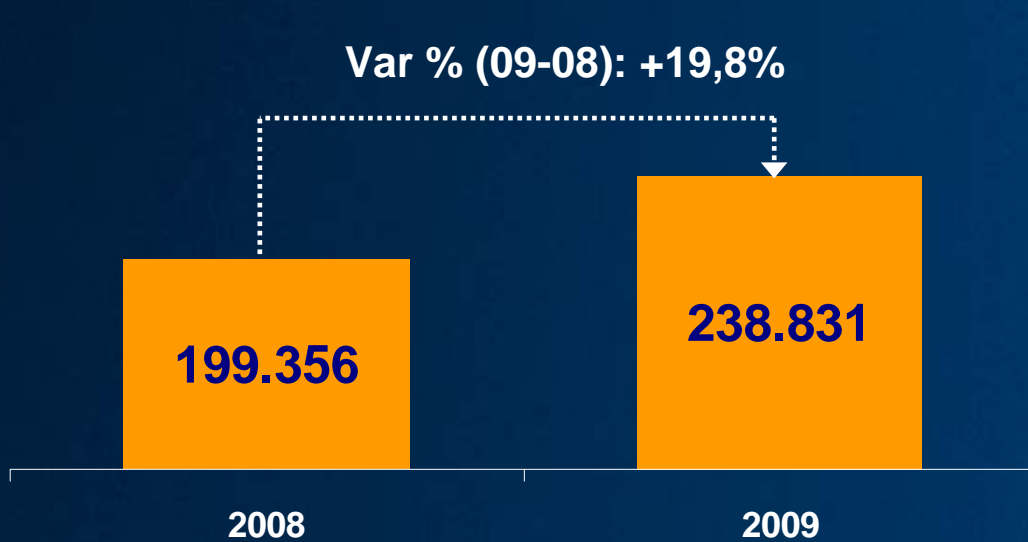
*Operazioni di cessione AFS: +18 milioni di Euro

Andamento margine d'interesse



Euribor 3mesi (media)	4,7%	4,7%	1,7%	0,8%	-391
Spread clientela	3,1%	3,4%	2,5%	2,3%	-79

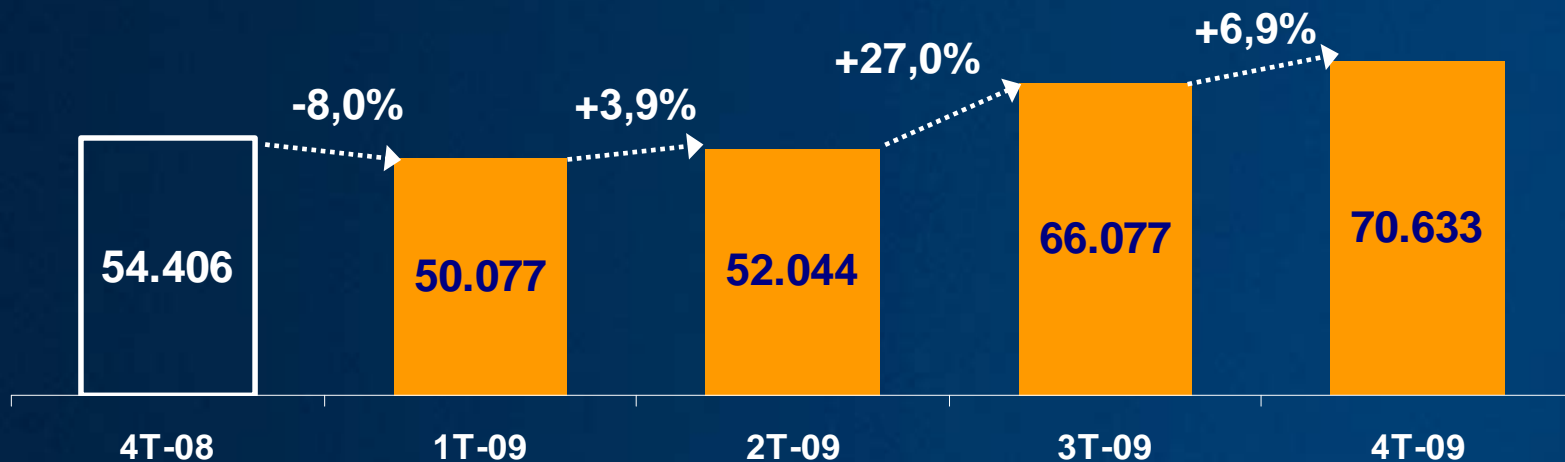
Andamento commissioni nette



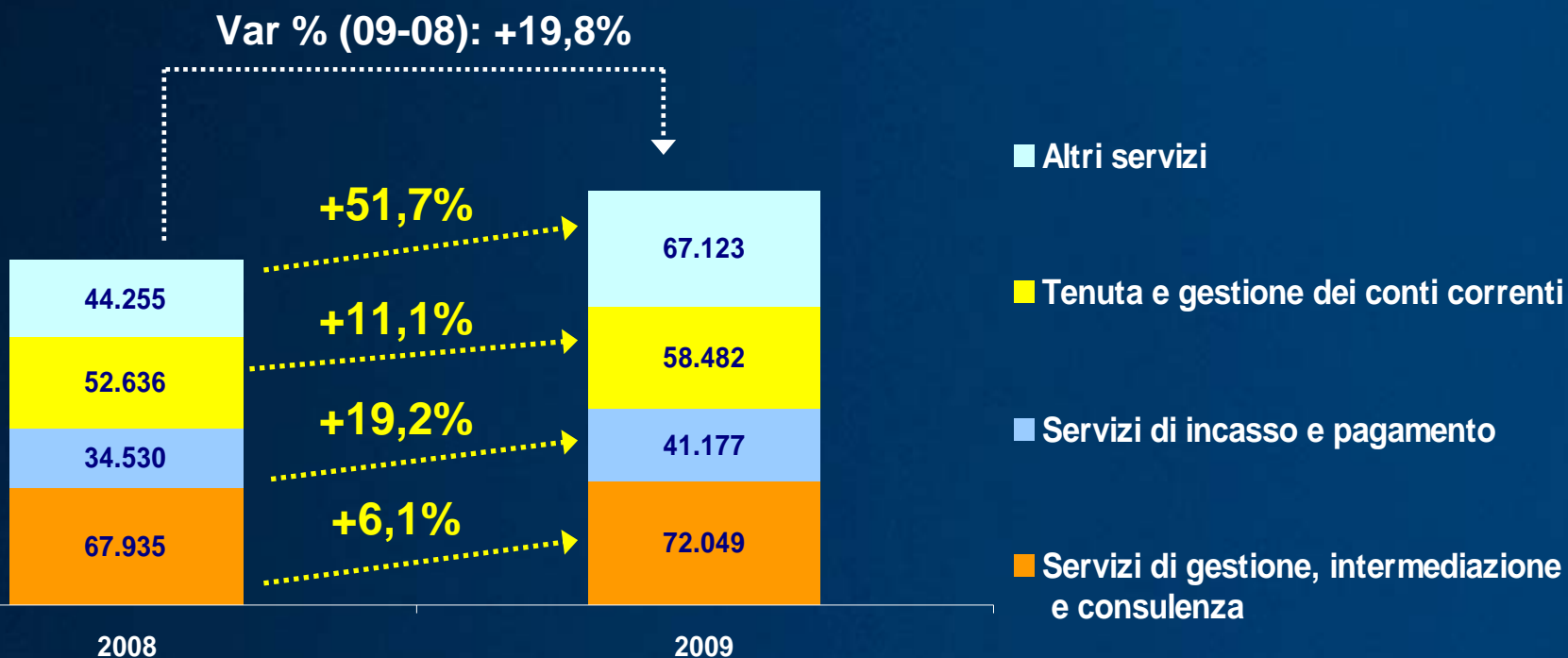
Incremento delle commissioni favorito dall'inversione di tendenza (3T- 4T 09) delle componenti dell'area finanza e crediti.

Ricomposizione del business mix anche a seguito delle modifiche normative (CMS/CFA).

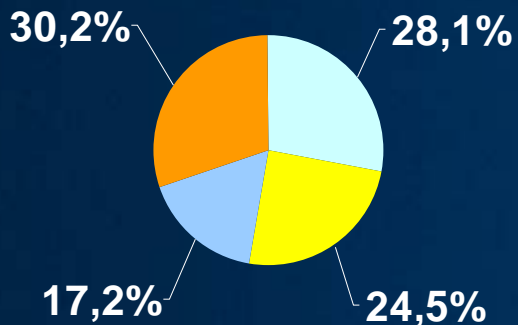
Andamento trimestrale



Andamento commissioni nette



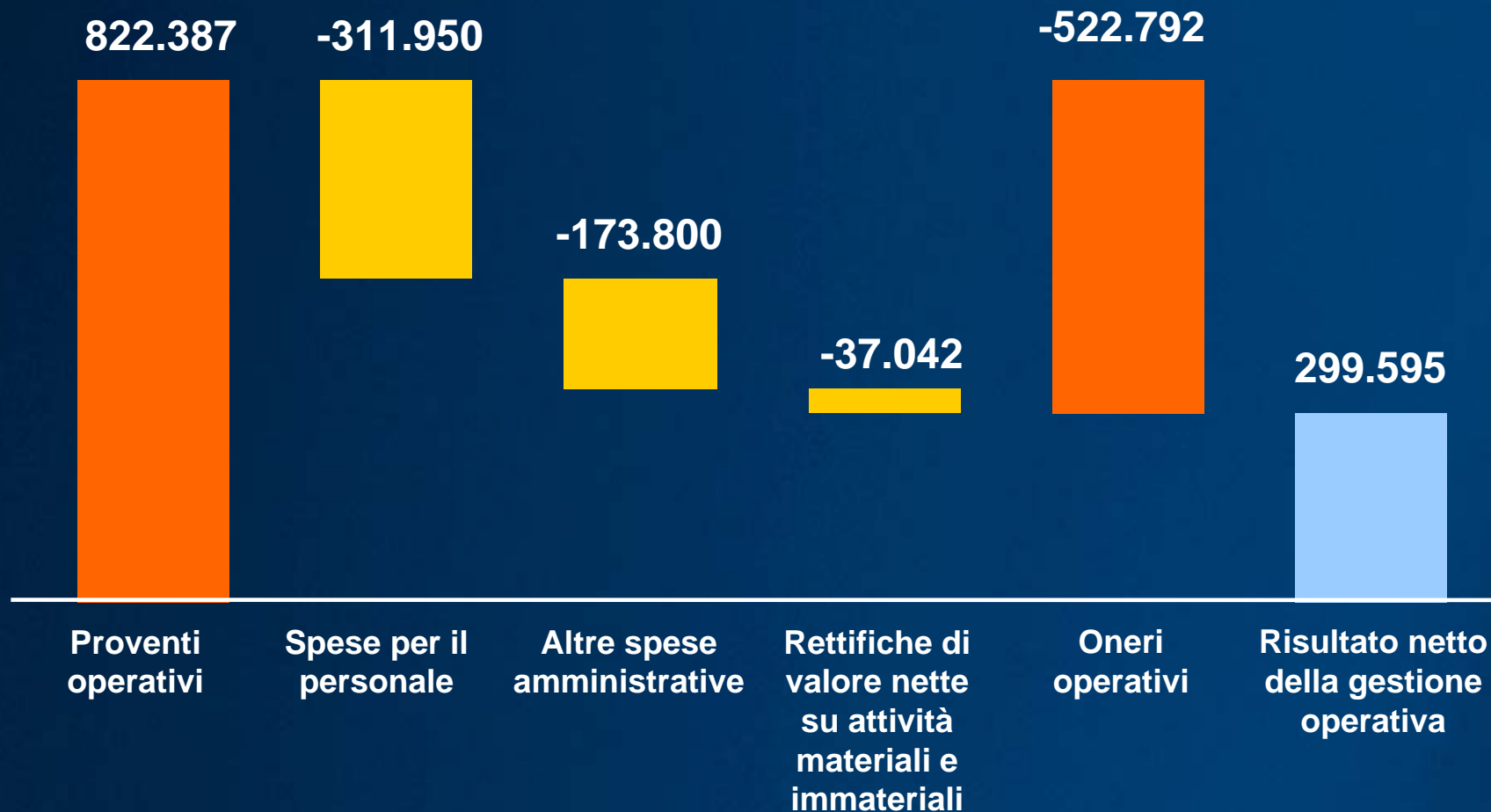
Composizione commissioni nette 2009



- Altri servizi
- Tenuta e gestione dei conti correnti
- Servizi di incasso e pagamento
- Servizi di gestione, intermediazione e consulenza

Dati economici consolidati

VAR% YoY +7,1% +10,5% +14,0% +13,5% +11,8% -0,1%



**INCIDENZA
CARIFANO**

6,1%

6,8%

4,5%

2,6%

5,7%

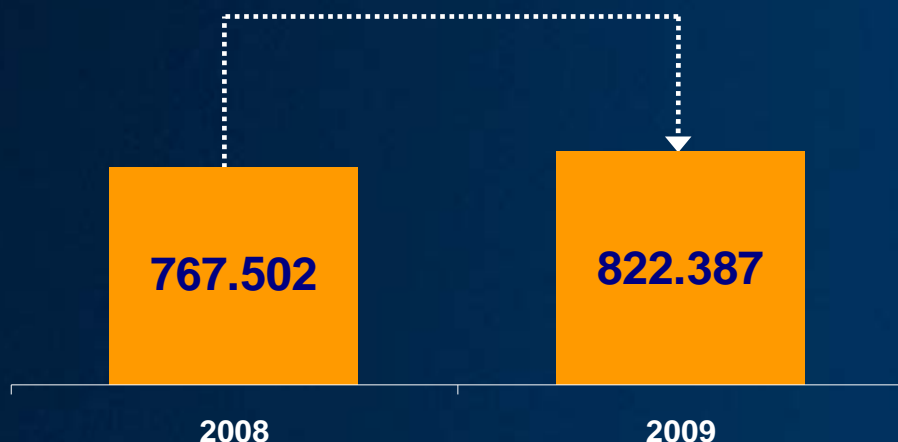
6,8%

Migliaia di euro

Cost income

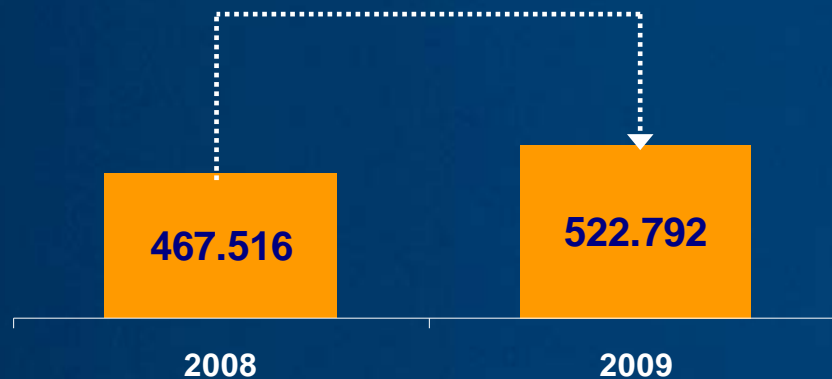
Proventi operativi

Var % (09-08): +7,1%



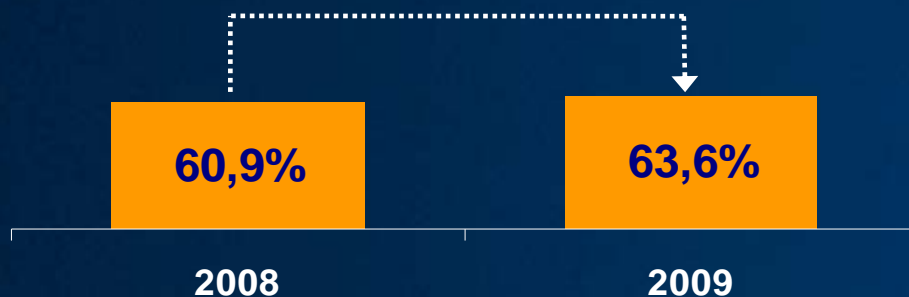
Oneri operativi

Var % (09-08): +11,8%

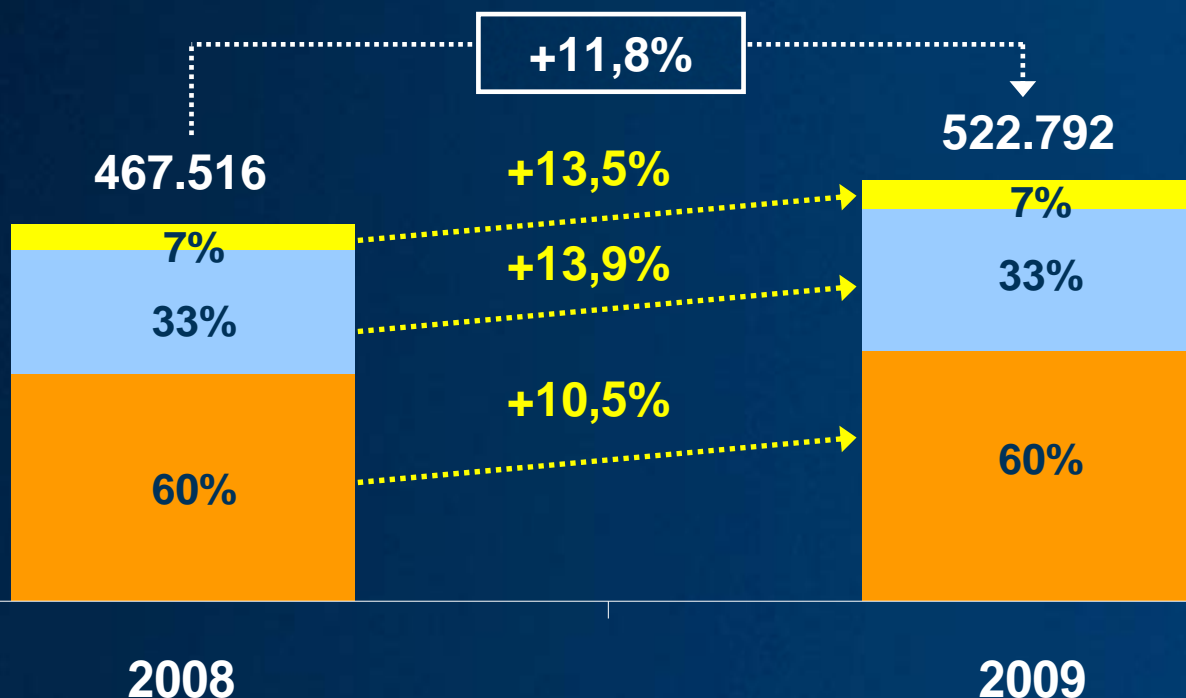


Cost Income

+2,7%



- Incremento dei proventi operativi nel 2009 nonostante la contrazione del margine d'interesse
- Contenuto incremento del cost income ratio



- Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali
- Altre spese amministrative
- Spese per il personale

Incremento gli oneri operativi legati a:

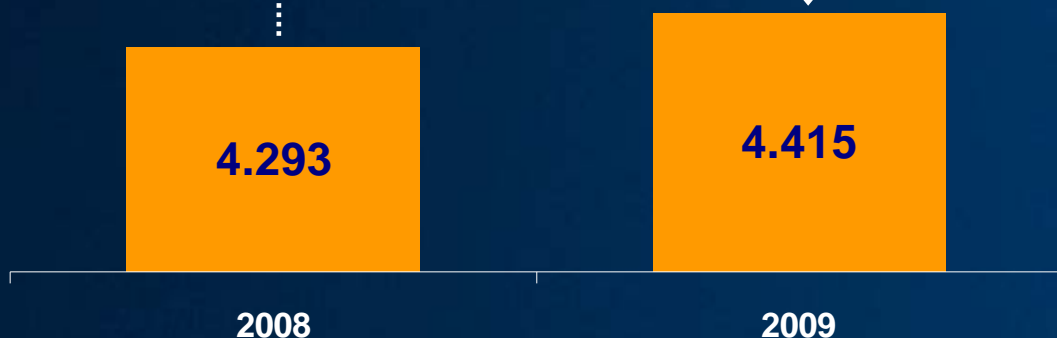
- ✓ espansione della rete territoriale
- ✓ modifica del regime IVA sui servizi infragruppo, in vigore dal 1° gennaio 2009 (incidenza: 10 mln di euro circa, pari a 6% circa delle "Altre spese amministrative")
- ✓ effetti economici connessi a Carifano (incidenza: 5,7%)

Andamento e composizione del personale

Numero dipendenti +122

Var % (09-08): +2,8%

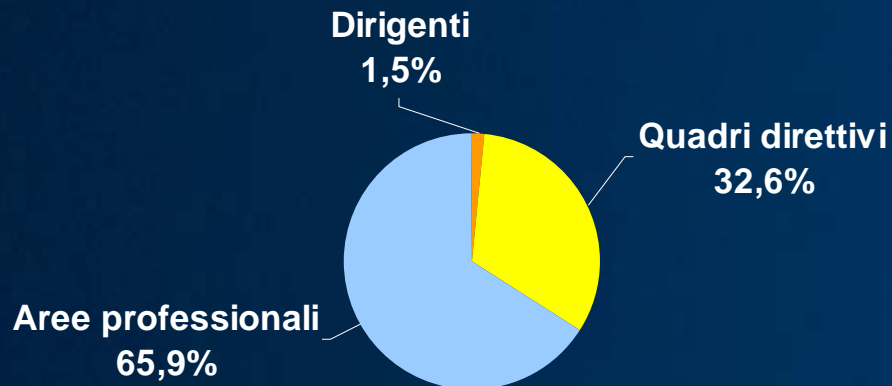
Banca Cattolica: 60



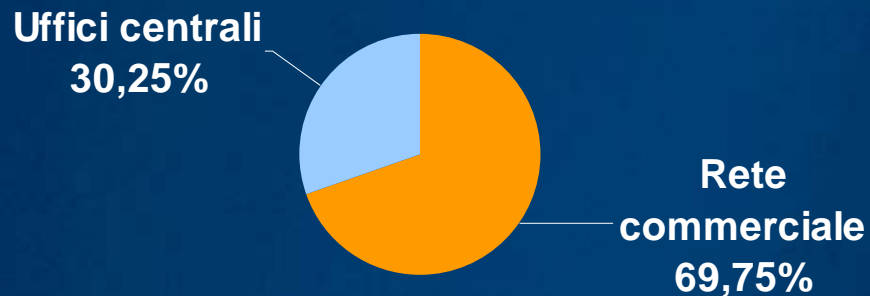
KEY INDICATORS 2009

- Et  media: 41 anni
- Anzianit  media: 13 anni
- Permanenza media responsabili di agenzia su unit : 3 - 4 anni

Inquadramento (2009)



Distribuzione risorse (2009)



Dati economici consolidati

VAR% YoY **-0,1%** **+62,3%** **-77,5%** **n.s.** **-28,3%** **-24,1%**

299.595



Risultato
netto della
gestione
operativa

**INCIDENZA
CARIFANO**

6,8%

-155.654



Rettifiche di
valore per
deterioramento
di crediti e
altre attività
finanziarie

2,9%

-77,5%

-999

Accantonamenti
netti ai fondi per
rischi e oneri

n.s.

n.s.

21

Utili da
cessione di
investimenti e
partecipazioni

n.s.

-28,3%

142.963



Utile
operatività
corrente al
loro delle
imposte

11,4%

-24,1%

76.127



Utile
d'esercizio

15,4%

- Margine operativo stabile
- Rettifiche su crediti in aumento
- Redditività condizionata dall'incremento delle rettifiche sui crediti (ROE* = 4,7%)

GRUPPO BANCARIO

**Credito
Valtellinese**



Politiche di capital management

PIANO DI RAFFORZAMENTO PATRIMONIALE DEL GRUPPO

1

EMISSIONE DI
“TREMONTI BOND”

IMPORTO EMESSO
200 MLN DI EURO

OPERAZIONE DI
AUMENTO DI CAPITALE

PRESTITO
CONVERTIBILE E
WARRANT

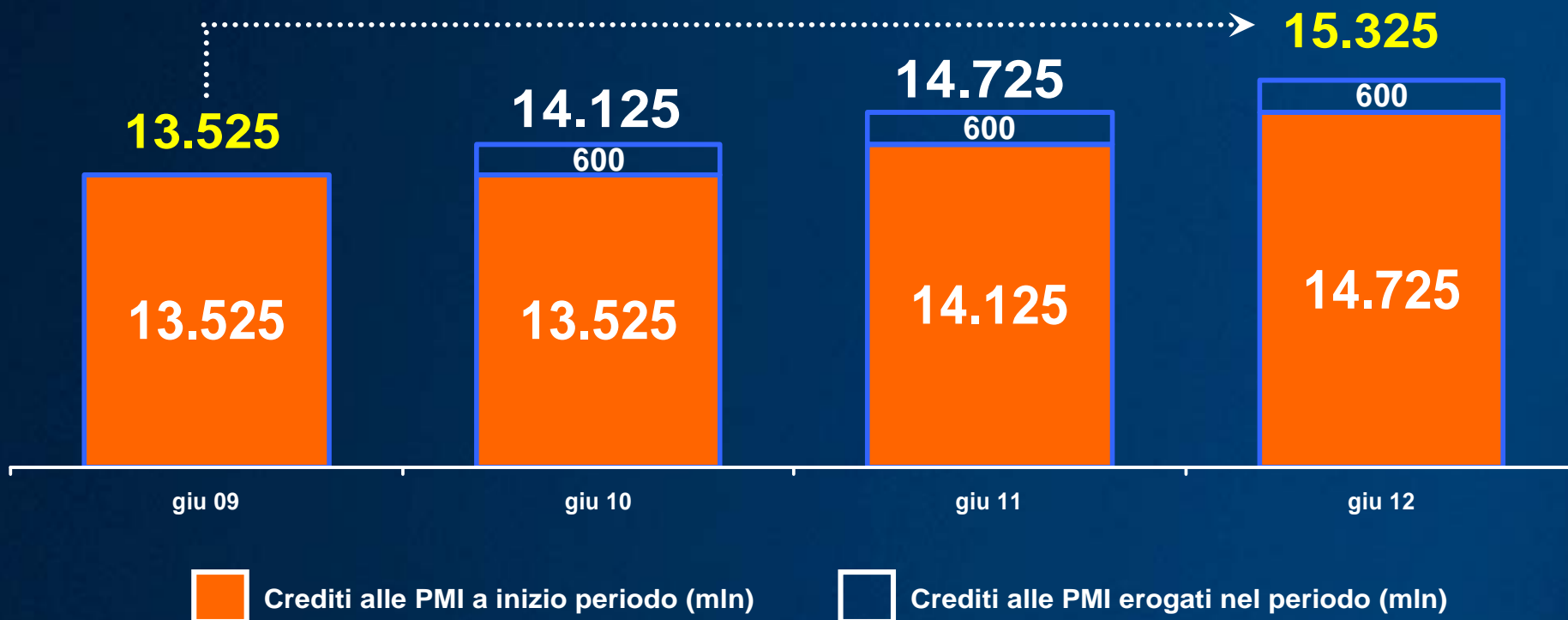
2

**obiettivo: sostenere la crescita dei
crediti verso clientela in condizioni di
solidità patrimoniale**

Impegno assunto con il MEF – crediti a PMI



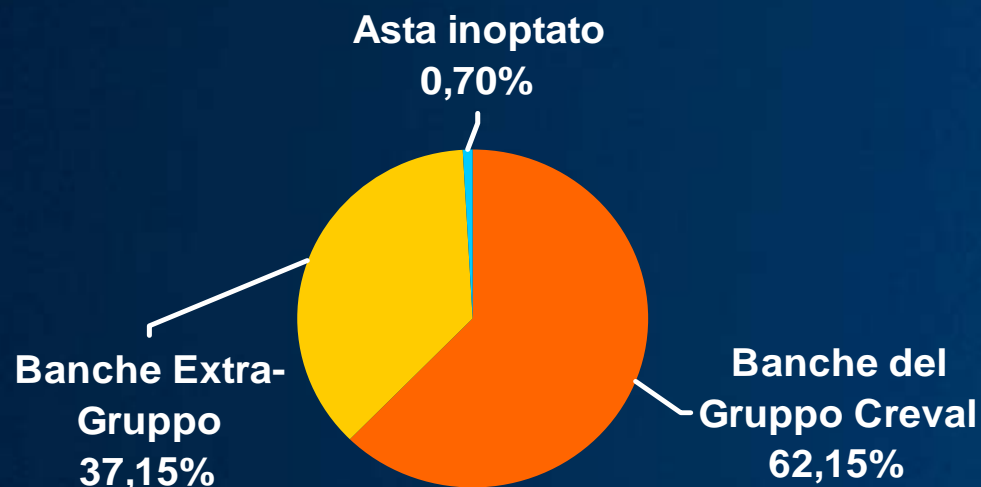
+ 1,8 MLD → CAGR ~ 4,3%



Crediti a PMI (31.12.2009) pari al 70% circa del monte crediti verso clientela

Risultati offerta obbligazioni convertibili Creval

	DIRITTI (N°)	OBBLIGAZ. (N°)	IMPORTO (Euro)	% su numero massimo obbligazioni sottoscrivibili
Banche del Gruppo Creval	129.388.825	5.175.553	388.166.475	62,15%
Banche Extra-Gruppo	77.349.125	3.093.965	232.047.375	37,15%
(A) - OBBLIGAZIONI SOTTOSCRITTE	206.737.950	8.269.518	620.213.850	99,30%
(B) – Asta inoptato	1.452.850	58.114	4.358.550	0,70%
(A+B) - TOTALE OBBLIGAZIONI	208.190.800	8.327.632	624.572.400	100,00%



**INTEGRALE
SOTTOSCRIZIONE
624,6 Milioni euro**

Non attivato il contratto di garanzia con Mediobanca

Evoluzione del patrimonio netto

CAGR 2005-2009: +26%



**TREMONTI BOND
 + 200 MLN**

**WARRANT 2009
 + 107 MLN**

Patrimonio netto comprensivo dell'utile di esercizio - Milioni di Euro

Composizione del patrimonio netto (2009)



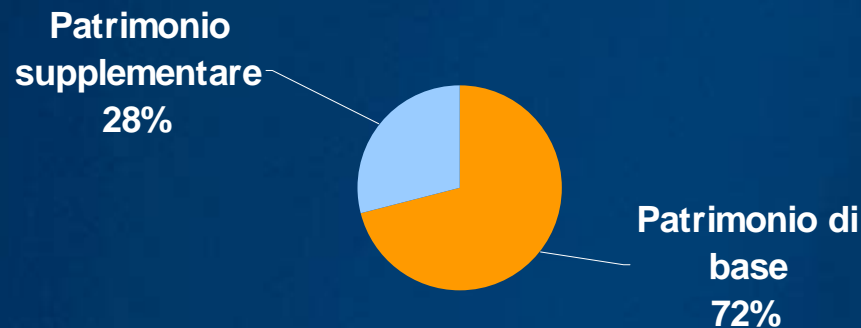
**Patrimonio
 sostanzialmente
 in linea con la
 definizione di
 "common equity"**

Patrimonio di base e patrimonio di vigilanza



Patrimonio di base con componente preponderante di "common equity" e in assenza di strumenti di patrimonializzazione "Tier 1" sul mercato

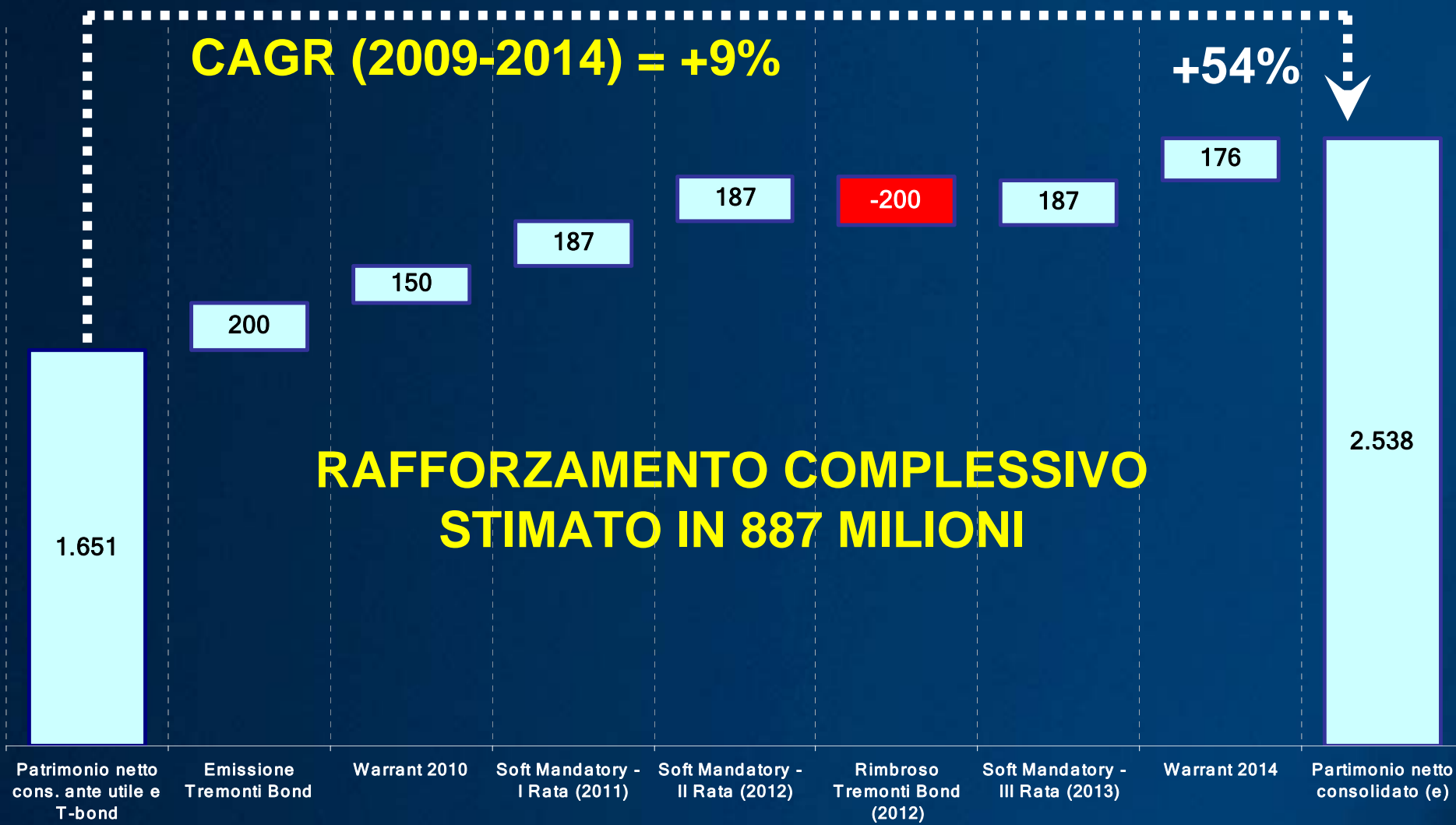
Composizione patrimonio di vigilanza (2009)





Aumento dei ratios atteso nel 2010, nonostante la pianificazione di crescita dei crediti e di sostegno all'economia, in connessione all'esercizio dei "Warrant 2010"

Evoluzione attesa patrimonio netto



Nota: stima in ipotesi di prezzo "flat" del titolo Credito Valtellinese a 5 euro per azione

GRUPPO BANCARIO

**Credito
Valtellinese**



Dati individuali Capogruppo

DATI PATRIMONIALI (Milioni di euro)	31/12/2009	31/12/2008	Var. %
Crediti verso Clientela	6.824	6.390	6,8%
Totale dell'attivo	10.756	10.405	3,4%
Raccolta diretta da Clientela	7.374	6.698	10,1%
Raccolta indiretta da Clientela	4.110	4.017	2,3%
- di cui: Risparmio gestito	1.720	1.566	9,9%
Raccolta globale	11.485	10.715	7,2%
Patrimonio netto	1.965	1.691	16,2%
DATI ECONOMICI (Migliaia di euro)	2009	2008	Var. %
Margine di interesse	150.207	164.648	-8,8%
Proventi operativi	278.694	259.361	7,5%
Oneri operativi	-136.909	-135.057	1,4%
Risultato netto della gestione operativa	141.785	124.304	14,1%
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	79.870	95.229	-16,1%
Utile dell'esercizio	69.021	68.807	0,3%

DATI DI STRUTTURA	31/12/2009	31/12/2008
Numero dipendenti	902	868
Numero filiali	125	116

RISCHIOSITA' DEL CREDITO	31/12/2009	31/12/2008	Var. %
Crediti in sofferenza netti (migliaia di euro)	88.156	51.802	70,2%
Altri crediti dubbi netti (migliaia di euro)	201.959	92.696	117,9%
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso Clienti	1,29%	0,81%	
Altri crediti dubbi netti/Crediti verso Clienti	2,96%	1,45%	
Copertura dei crediti in sofferenza	57,51%	56,94%	

COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'	31/12/2009	31/12/2008
Patrimonio di Vigilanza di Base/Attività di Rischio Ponderate	22,75%	20,99%
Patrimonio di Vigilanza/Attività di Rischio Ponderate	26,77%	26,26%



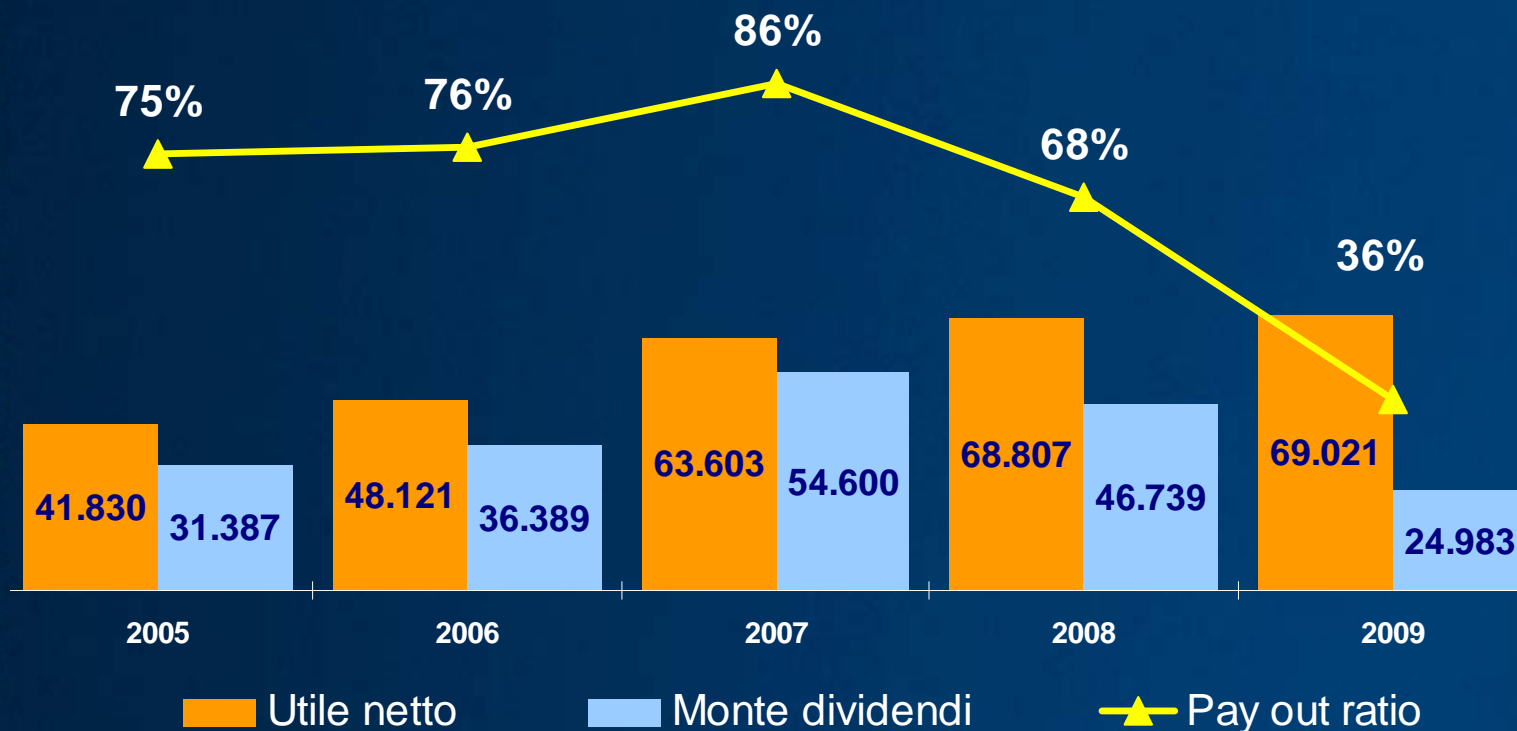
Lettera Banca d'Italia dell'11 marzo 2010

Il Consiglio, nella deliberazione in materia di dividendi, ha preso in attento esame la comunicazione della Banca d'Italia dell'11 marzo, avente ad oggetto “rafforzamento patrimoniale”, nella quale l'Organo di Vigilanza invita gli intermediari a compiere “Sin da subito, scelte strategiche in grado di rafforzare la stabilità e lo standing di mercato, a tutela dei depositanti e degli stessi investitori, e a sostegno dell'economica.”

In particolare, la Banca d'Italia “Si attende che i competenti organi sociali delle banche, nel definire le politiche di bilancio [...] destinino, in massima parte, gli utili potenzialmente distribuibili al rafforzamento del patrimonio.”

Destinazione utile capogruppo

UTILE NETTO D'ESERCIZIO (euro)		69.021.057,52
- ALLA RISERVA LEGALE		6.902.105,75
- A RISERVA STRAORDINARIA		26.912.766,54
- AL FONDO DI BENEFICENZA		1.700.000,00
- QUOTA PER INTERESSI TREMONTI BOND		8.523.287,67
- DIVIDENDI E MONTE DIVIDENDI	0,12	24.982.897,67
PER OGNI AZIONE IN CIRCOLAZIONE:	208.190.813	



Destinazione utile capogruppo

UTILE NETTO D'ESERCIZIO (euro)		69.021.057,52
- ALLA RISERVA LEGALE		6.902.105,75
- A RISERVA STRAORDINARIA		26.912.766,54
- AL FONDO DI BENEFICENZA		1.700.000,00
- QUOTA PER INTERESSI TREMONTI BOND		8.523.287,67
- DIVIDENDI E MONTE DIVIDENDI	0,12	24.982.897,67
PER OGNI AZIONE IN CIRCOLAZIONE:	208.190.813	



■ Dividendo unitario
 ■ prezzo medio ponderato
 ▲ dividend yield

Dividend yield [15 marzo 2010] ~ **2,4%**

GRUPPO BANCARIO

**Credito
Valtellinese**



Riflessioni conclusive

Riflessioni di sintesi

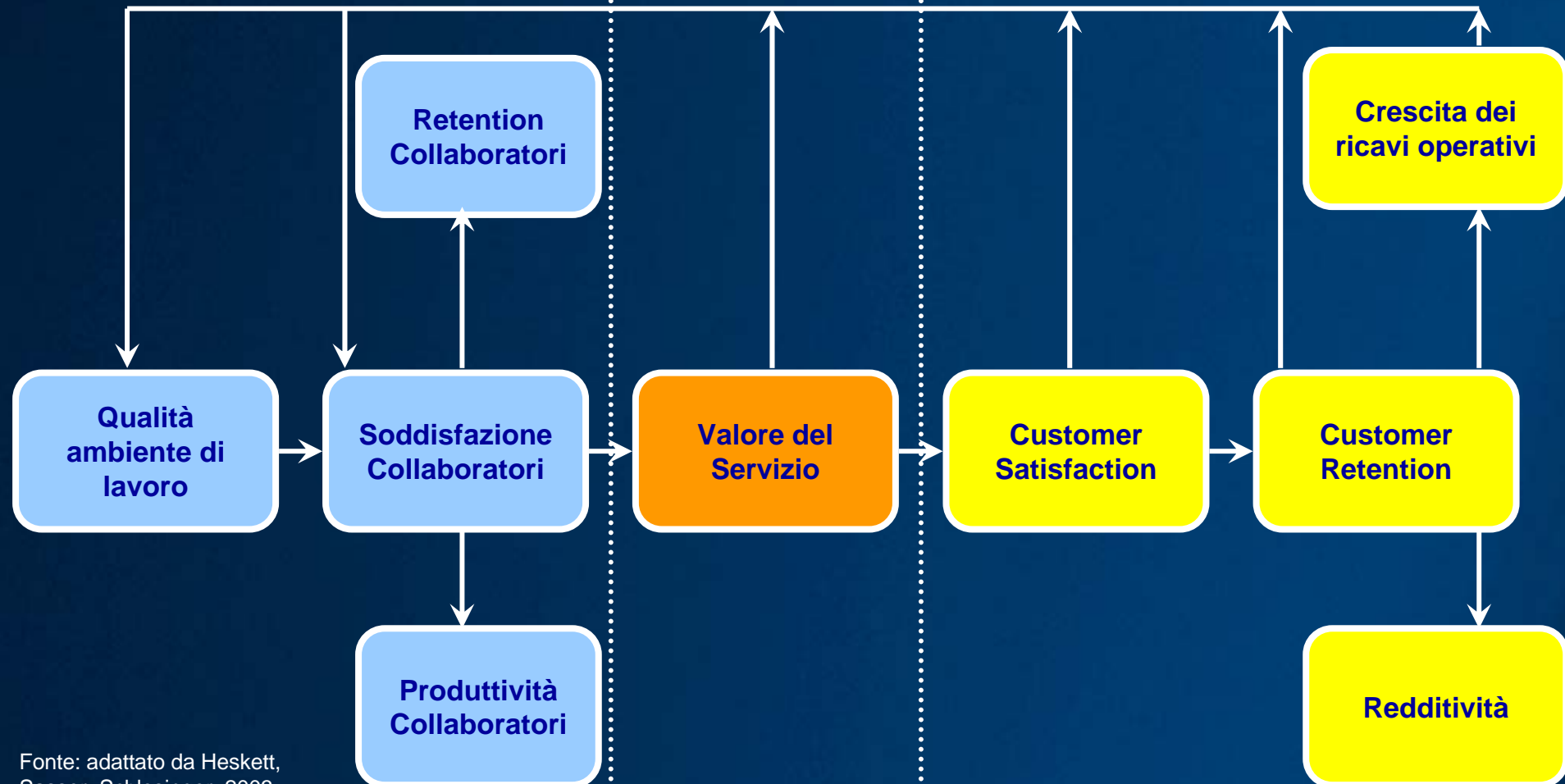
- Costante **supporto all'economia** del territorio
- Piano di **rafforzamento patrimoniale** finalizzato alla crescita dei crediti verso clientela
- **Posizione di mercato solida:**
 - ✓ Patrimonio clienti in continua crescita
 - ✓ Quote di mercato in espansione
 - ✓ Tasso di fidelizzazione molto elevato
- **Business model tradizionale** - che genera valore economico, seppur in un contesto di mercato difficile – incentrato sul ruolo delle filiali e dei responsabili commerciali
- **Costo del rischio di credito inferiore alla media di sistema** e tenuta della qualità del portafoglio crediti
- **Ampliamento del perimetro di Gruppo:** riduzione dei costi unitari e allargamento della gamma prodotti
- **“Messa a reddito” progressivo nei prossimi anni dei piani di sviluppo:** 60 nuove filiali aperte nell'ultimo triennio, banche acquisite e nuove “start-up” si finanza specializzata

MODELLO E ORGANI DI GOVERNANCE

SISTEMA OPERATIVO

SERVIZIO

RISULTATI COMMERCIALI E
REDDITUALI



GRUPPO BANCARIO

**Credito
Valtellinese**



Risultati dell'esercizio 2009 Presentazione alla comunità finanziaria

Miro Fiordi

Direttore Generale Credito Valtellinese