



BANCA VALSABBINA

Vestone, settembre 2008

Gentile Socia / Egregio Socio

come di consueto, La informo sull'andamento della Banca nei primi sei mesi dell'anno. Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 10 c.m., ha approvato il bilancio semestrale che evidenzia impieghi e raccolta diretta in significativa crescita e dati economici che, per effetto della difficile congiuntura in atto e delle recenti turbolenze dei mercati finanziari, registrano risultati inferiori rispetto a giugno 2007, come più avanti specificato.

I principali valori patrimoniali sono esposti nella tabella seguente:

DATI PATRIMONIALI (importi in milioni di €)	Giugno 2008	Giugno 2007	Giugno 2006	Variaz. % Giugno 2008/2007	Variaz. % Giugno 2007/2006
Raccolta Diretta	2.563	2.169	1.864	+ 18,2	+ 16,4
Raccolta Indiretta	866	1.000	894	- 13,4	+ 11,9
Raccolta Complessiva	3.429	3.169	2.758	+ 8,2	+ 14,9
Impieghi per cassa	2.438	1.995	1.700	+ 22,2	+ 17,4
- Crediti deteriorati netti/Impieghi	2,80%	2,76%	4,12%		
- Sofferenze nette/Impieghi	0,93%	0,87%	0,79%		
Patrimonio (inclusi accantonamenti di bilancio)	302	292	280	+ 3,4	+ 4,3
Numero conti correnti	53.961	50.786	47.248	+ 6,3	+ 7,5

- La **raccolta diretta** ha raggiunto i 2,6 miliardi di €, con un incremento del 18,2% sul semestre precedente, a conferma del gradimento della clientela nei confronti dei prodotti della Banca; all'interno di tale voce si registra un notevole incremento nei prestiti obbligazionari (+39%), attribuibile in particolar modo all'emissione di due prestiti obbligazionari subordinati, dell'importo complessivo di € 140 mln.
- La **raccolta indiretta** ammonta a 866 mln di €, di cui 121 mln di € di polizze assicurative. La variazione risulta negativa del 13,4% rispetto al 30 giugno 2007, a seguito della diminuzione dei valori di mercato.
- La **raccolta complessiva** è cresciuta dell'8,2% rispetto al giugno precedente.
- Gli **impieghi** sono aumentati del 22,2%, in particolare i mutui assistiti da garanzia ipotecaria finalizzati all'acquisto della prima casa o alla ristrutturazione di immobili hanno fatto registrare incrementi del 26%.
- Le **sofferenze nette** rappresentano lo 0,93% degli impieghi e l'incidenza dei crediti deteriorati (sofferenze, incagli e inadempimenti persistenti) non registra variazioni significative rispetto ai livelli di giugno 2007.
- Il **patrimonio** ammonta a 302 mln di € (+3,4% sul primo semestre 2007).

Le n. 26.516.169 azioni costituenti il capitale sociale sono suddivise, al 30 giugno scorso, tra 23.117 soci (rispetto ai 22.761 del 31 dicembre 2007).

BANCA VALSABBINA

Soc. Coop. per Azioni

Sede Legale: via Molino, 4 – 25078 Vestone (BS) - Tel. 0365 829.1 – Fax 0365 820647

ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI

Vengono ora di seguito esposti, sinteticamente, i risultati del conto economico:

DATI ECONOMICI (importi in migliaia di €)	Giugno 2008	Giugno 2007	Giugno 2006	Vari- % Giugno 2008/2007	Vari- % Giugno 2007/2006
Margine d'interesse	35.809	31.923	27.741	+ 12,2	+ 15,1
Commissioni nette	5.917	6.256	5.903	- 5,4	+ 6,0
Margine di intermediazione	39.296	38.695	33.312	+ 1,6	+ 16,2
Risultato netto della gestione finanziaria	30.271	35.234	30.074	- 14,1	+ 17,2
Costi operativi	-18.045	-16.278	-15.952	+ 10,9	+ 2,0
- Cost/income ratio	45,9	42,1	47,9		
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	12.225	18.957	14.122	- 35,5	+ 34,2
Imposte correnti	-5.017	-8.140	-6.037	- 38,4	+ 34,8
Utile netto	7.208	10.817	8.086	- 33,4	+ 33,8

- Il **margin**e di interesse ha registrato un significativo incremento (+12,2%), nonostante una contrazione degli spread in corso di attenuazione, attribuibile principalmente all'espansione delle masse intermedie.
- Le **commissioni nette** sono diminuite del 5,4%, per effetto soprattutto del già citato negativo andamento della raccolta indiretta.
- Il **margin**e di intermediazione ha presentato un incremento dell'1,6%, per effetto delle minusvalenze (3,7 mln di € al 30 giugno 2008 rispetto ad 1 mln di € al 30 giugno 2007) sul portafoglio di proprietà, rappresentato per la quasi totalità da titoli di Stato a tasso variabile.
- I **costi operativi** crescono del 10,9%. L'incremento è principalmente legato all'aumento del numero delle filiali (51 rispetto alle 42 del 30 giugno 2007). Il cost/income ratio (rapporto tra costi operativi e margine di intermediazione) è risultato del 45,9%, in aumento rispetto all'esercizio precedente, per effetto anche dell'incidenza delle minusvalenze su titoli.
- L'**utile netto** del periodo ammonta a 7,2 mln di €, con una diminuzione, rispetto a giugno 2007, del 33,4%.

Per quanto riguarda i risultati economici dell'intero anno 2008, le previsioni più aggiornate formulate sulla base dei dati economici consuntivi al 31 agosto 2008, indicano:

- un margine di intermediazione di 85 mln di €, in crescita dell'8%,
- un risultato netto della gestione finanziaria pari a 71 mln di €, in crescita del 3%,
- un utile netto in linea con quello dell'anno precedente.

La rete territoriale della Banca era costituita al 30 giugno 2008 da 51 filiali a piena operatività e 4 sportelli di tesoreria comunale. Rispetto a fine anno sono state aperte le filiali di Brescia via Corsica, Carpenedolo, Manerbio e la seconda filiale di Desenzano.

Il numero dei dipendenti è costituito da 370 unità, rispetto alle 335 di giugno 2007 e alle 350 del dicembre 2007; il 27% è occupato presso gli uffici centrali, mentre il 73% è in forza alla rete periferica.

Come già più volte ricordato, le azioni Banca Valsabbina sono negoziate mediante un sistema di scambi organizzati.

Dall'inizio delle contrattazioni (maggio 2007) e fino al 5 settembre 2008 sono state negoziate complessivamente n. 1.606.214 azioni. L'ultimo prezzo alla data della presente lettera è stato di 21,50 €, a fronte di un prezzo fissato dall'assemblea dei Soci per l'esercizio 2008 pari a 16,00 €.

La ringrazio per la fiducia accordata e Le porgo cordiali saluti.

BANCA VALSABBINA
Soc. Coop. per Azioni

Sede Legale: via Molino, 4 - 25078 Vestone (BS) - Tel. 0365 829.1 - Fax 0365 820647

ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI

IL PRESIDENTE
(Pietro Caggioli)