

RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2011

- ✓ **proventi operativi: 643 milioni di euro (+ 4% a/a, di cui margine di interesse + 9,2% e commissioni nette + 4,4%)**
- ✓ **oneri operativi: 427 milioni di euro (+ 2,8% a/a)**
- ✓ **risultato netto della gestione operativa: 216 milioni di euro (+ 6,5% a/a)**
- ✓ **utile netto di periodo: 44,3 milioni di euro (+ 2% a/a)**

- ✓ **crediti verso clientela: 22,9 miliardi di euro (+ 3,9% su dicembre 2010, + 6,3% su base annua)**
- ✓ **raccolta diretta: 22,5 miliardi di euro (+ 4% su dicembre 2010, + 6,8% a/a)**
- ✓ **raccolta indiretta: 12,1 miliardi di euro (- 4,2% su dicembre 2010, - 5,2% a/a)**
- ✓ **raccolta globale: 34,6 miliardi di euro (+ 0,9% su dicembre 2010, + 2,3% a/a)**

Sondrio, 8 novembre 2011 - 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 consolidati al 30 settembre 2011, presentati dall’Amministratore Delegato Miro Fiordi, dati che confermano la positiva evoluzione degli aggregati patrimoniali e dei margini economici, nonostante la perdurante instabilità del quadro economico generale.

Gli aggregati patrimoniali

Al 30 settembre 2011 la **raccolta diretta** da clientela si attesta a 22.524 milioni di euro con una crescita prossima al 4% rispetto a dicembre dell’esercizio precedente e del 6,8% su base annua. La **raccolta indiretta** raggiunge 12.074 milioni di euro in diminuzione del 4,2% rispetto a fine esercizio 2010. Stabile la componente “amministrata” mentre il “risparmio gestito”, che assomma a 5.472 milioni di euro, segna una contrazione significativa, pari a 8,9% sul medesimo periodo, risentendo del negativo andamento dei mercati finanziari. La **raccolta globale** raggiunge 34.598 milioni di euro ed evidenzia un aumento di 0,9% rispetto a dicembre 2010 e del 2,3% su base annua.

I **crediti verso la clientela** si attestano a 22.860 milioni di euro e segnano un incremento del 3,9% rispetto a dicembre e del 6,3% sul corrispondente periodo dello scorso anno, percentuali che confermano la costante e ininterrotta attenzione della banca al sostegno del sistema delle imprese produttive delle aree di insediamento, con particolare attenzione alle PMI e alle famiglie, pur in un quadro di rigoroso controllo del rischio di credito.

La **qualità del credito** risente della perdurante e diffusa debolezza del ciclo economico: alla chiusura del terzo trimestre, i crediti deteriorati complessivamente assommano a 1.613 milioni di euro, al netto delle rettifiche di valore, rispetto a 1.222 milioni di euro a fine esercizio 2010. In dettaglio, i crediti in sofferenza, al netto delle rettifiche di valore, assommano a 537 milioni di euro a fronte di 464 milioni dell'esercizio precedente, evidenziando un aumento del 15,6%, con un'incidenza sul portafoglio crediti pari a 2,3% rispetto a 2,1% a fine anno e un livello di copertura del 58%. Gli altri crediti di dubbio esito si rappresentano in 1.076 milioni di euro rispetto a 758 milioni di euro dello scorso esercizio.

Al 30 settembre 2011 il **patrimonio netto** di pertinenza del Gruppo registra una consistenza di 1.919 milioni di euro. Il Patrimonio di Vigilanza si attesta a 2.133,7 milioni di euro a fronte di attività di rischio ponderate pari a 21.767,9 milioni di euro. Il *core capital ratio* risulta paria a 6,70% rispetto a 6,31% al 31.12.2010, mentre il *total capital ratio* si attesta a 9,80%, rispetto a 9,52% a fine dicembre 2010.

I risultati economici

Al 30 settembre 2011 il **margin di interesse** si attesta a 389 milioni di euro e registra un incremento del 9,2% rispetto a 356 milioni a fine settembre 2010, grazie all'aumento dei volumi intermediati e anche alla moderata ripresa dei tassi di mercato registrata a partire dal quarto trimestre 2010 e nella prima parte del corrente anno. Positiva è la dinamica delle commissioni nette, che assommano a 221 milioni di euro, segnando un progresso del 4,4% rispetto a 212 milioni di euro del periodo di raffronto.

I dividendi e gli utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto si rappresentano in 12,8 milioni di euro rispetto a 13,1 milioni di euro dei primi nove mesi del 2010.

Il risultato dell'attività di negoziazione, di cessione/riacquisto di AFS e di copertura si attesta a 8 milioni di euro in riduzione rispetto a 24 milioni del periodo di raffronto anche per effetto della accentuata volatilità che ha caratterizzato l'andamento dei mercati finanziari soprattutto nell'ultimo trimestre.

I **proventi operativi**, complessivamente pari a 643 milioni di euro, sono in crescita del 4% rispetto a 618 milioni di euro del periodo di raffronto.

Gli **oneri operativi**, pari a 427 milioni di euro, sono in aumento del 2,8% rispetto a settembre 2010. In dettaglio, il costo del personale, pari a 262,6 milioni di euro, segna un incremento del 5,5%, mentre in decelerazione sono le altre spese amministrative, che si attestano a 134,5 milioni di euro (- 1,5%).

Il "cost/income", rapporto tra oneri e proventi operativi, si rappresenta in 66,5% rispetto a 67,3% a settembre dello scorso anno.

Il **risultato netto della gestione operativa** raggiunge 216 milioni di euro e segna un incremento del 6,5% in rapporto a 202 milioni di euro del corrispondente periodo dello scorso anno.

Le rettifiche su crediti assommano a 113 milioni di euro, rispetto a 100 milioni di euro del medesimo periodo dello scorso anno, con un "costo del credito", espresso in percentuale rispetto al totale dei crediti verso clientela, di 65 basis point, rispetto a 61 b.p. alla chiusura dell'esercizio scorso.

Il **risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** si attesta a 101,4 milioni di euro di poco superiore rispetto a 100,4 milioni di euro del periodo di raffronto.

Gli oneri fiscali del periodo sono stimati in 49,6 milioni di euro rispetto a 48,4 milioni di euro a fine settembre 2010.

Gli utili di pertinenza di terzi, pari a 7,5 milioni di euro, contro 8,7 milioni a settembre dello scorso anno, determinano un **risultato netto di periodo** di 44,3 milioni di euro con un incremento del 2% su base annua.

Le prospettive per l'esercizio in corso

La perdurante instabilità e le permanenti incertezze dello scenario macroeconomico comportano prudenti valutazioni in merito all'andamento gestionale della restante parte dell'anno. Per l'esercizio in corso si ritiene tuttavia prefigurabile la positiva evoluzione degli aggregati patrimoniali ed una dinamica reddituale coerente con quella evidenziata nei primi nove mesi dell'esercizio.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott.a Simona Orietti, 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.

F.to Simona Orietti

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

Contatti societari

Investor relations
telefono + 39 02 80637471
Email: investorrelations@creval.it

Media relations
telefono +39 02 80637403
Email: mediarelations@creval.it

DATI DI SINTESI

DATI PATRIMONIALI	30/09/2011	31/12/2010	Var. %	30/09/2010	Var. %
(migliaia di euro)					
Crediti verso Clientela	22.860.076	22.004.043	3,89	21.501.559	6,32
Attività e passività finanziarie	1.991.192	1.458.423	36,53	986.940	101,75
Partecipazioni	215.480	230.079	-6,35	218.073	-1,19
Totale dell'attivo	28.315.300	26.760.794	5,81	26.333.711	7,52
Raccolta diretta da Clientela	22.523.825	21.664.000	3,97	21.086.253	6,82
Raccolta indiretta da Clientela	12.073.839	12.609.464	-4,25	12.734.781	-5,19
di cui:					
- Risparmio gestito	5.471.577	6.008.353	-8,93	6.144.409	-10,95
Raccolta globale	34.597.664	34.273.464	0,95	33.821.034	2,30
Patrimonio netto	1.919.392	2.002.868	-4,17	1.998.334	-3,95

COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'	30/09/2011	31/12/2010
Patrimonio di Vigilanza di Base/Attività di Rischio Ponderate	6,70%	6,31%
Patrimonio di Vigilanza/Attività di Rischio Ponderate	9,80%	9,52%

INDICI DI BILANCIO	30/09/2011	30/06/2011	31/12/2010
Raccolta indiretta da Clientela / Raccolta Globale	34,9%	36,4%	36,8%
Risparmio gestito / Raccolta indiretta da Clientela	45,3%	45,3%	47,6%
Raccolta diretta da Clientela / Totale passivo	79,5%	78,8%	81,0%
Impieghi clienti / Raccolta diretta da Clientela	101,5%	102,4%	101,6%
Impieghi clienti / Totale attivo	80,7%	80,7%	82,2%

RISCHIOSITA' DEL CREDITO	30/09/2011	30/06/2011	31/12/2010	Var. (1)	Var. (2)
Crediti in sofferenza netti (migliaia di euro)	537.081	509.875	464.538	5,34%	15,62%
Altri crediti dubbi netti (migliaia di euro)	1.076.225	923.151	757.541	16,58%	42,07%
Crediti in sofferenza netti/ Crediti verso Clienti	2,3%	2,2%	2,1%		
Altri crediti dubbi netti/ Crediti verso Clienti	4,7%	4,0%	3,4%		
Copertura dei crediti in sofferenza	58,1%	60,0%	60,4%		
Copertura degli altri crediti dubbi	7,3%	7,2%	7,2%		
(*) Costo del credito	0,65%	0,63%	0,61%	-	-

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

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

DATI DI STRUTTURA	30/09/2011	30/06/2011	31/12/2010	Var. (1)	Var. (2)
Numero dipendenti	4.487	4.516	4.514	-0,64%	-0,60%
Numero filiali	543	543	543	-	-
Utenti linea Banc@perta	179.514	174.808	160.494	2,69%	11,85%

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

ALTRE INFORMAZIONI ECONOMICHE	01/01/2011 - 30/09/2011	1° Sem 2011	2010
Oneri operativi/Proventi operativi (cost income ratio)	66,5%	66,2%	64,9%

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(migliaia di euro)

ATTIVO	30/09/2011	30/06/2011	31/12/2010	Var. % (*)	Var. % (**)
Cassa e disponibilità liquide	171.201	178.361	188.314	-4,01	-9,09
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	119.504	146.192	232.741	-18,26	-48,65
Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.505.293	1.591.555	864.114	-5,42	74,20
Attività finanziarie detenute sino a scadenza	519.458	517.520	376.218	0,37	38,07
Crediti verso banche	997.716	775.176	1.089.160	28,71	-8,40
Crediti verso clientela	22.860.076	22.819.881	22.004.043	0,18	3,89
Derivati di copertura	29	205	33	-85,85	-12,12
Partecipazioni	215.480	215.943	230.079	-0,21	-6,35
Attività materiali e immateriali (1)	1.234.024	1.237.408	1.249.824	-0,27	-1,26
Altre voci dell'attivo (2)	692.519	786.940	526.268	-12,00	31,59
Totale dell'attivo	28.315.300	28.269.181	26.760.794	0,16	5,81

(*) 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".

(migliaia di euro)

PASSIVO	30/09/2011	30/06/2011	31/12/2010	Var. % (*)	Var. % (**)
Debiti verso banche	2.200.844	2.280.555	1.887.837	-3,50	16,58
Raccolta diretta dalla clientela (1)	22.523.825	22.278.026	21.664.000	1,10	3,97
Passività finanziarie di negoziazione	10.150	9.856	14.683	2,98	-30,87
Derivati di copertura	142.942	42.420	-	n.s.	-
Altre voci del passivo	1.026.999	1.099.490	660.283	-6,59	55,54
Fondi a destinazione specifica (2)	224.582	216.168	247.141	3,89	-9,13
Patrimonio di pertinenza di terzi	266.566	264.517	283.982	0,77	-6,13
Patrimonio netto (3)	1.919.392	2.078.149	2.002.868	-7,64	-4,17
Totale del passivo	28.315.300	28.269.181	26.760.794	0,16	5,81

(*) 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 RICLASSIFICATO

(migliaia di euro)

Voci	3° Trim 2011	01/01/2011 - 30/09/2011	3° Trim 2010	01/01/2010 - 30/09/2010	Var. % (*)	Var. % (**)
Margine di interesse	137.012	388.878	118.854	356.157	15,28	9,19
Commissioni nette	72.377	221.411	72.963	212.023	-0,80	4,43
Dividendi e proventi simili	36	1.335	(51)	2.057	n.s.	-35,10
Utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto (1)	3.487	11.479	4.250	11.056	-17,95	3,83
Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto	(3.363)	8.114	5.958	23.877	n.s.	-66,02
Altri oneri/proventi di gestione (4)	3.594	11.734	4.632	12.986	-22,41	-9,64
Proventi operativi	213.143	642.951	206.606	618.156	3,16	4,01
Spese per il personale	(87.047)	(262.589)	(82.058)	(248.815)	6,08	5,54
Altre spese amministrative (2)	(45.198)	(134.510)	(46.828)	(136.610)	-3,48	-1,54
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (3)	(10.267)	(30.156)	(10.441)	(30.299)	-1,67	-0,47
Oneri operativi	(142.512)	(427.255)	(139.327)	(415.724)	2,29	2,77
Risultato netto della gestione operativa	70.631	215.696	67.279	202.432	4,98	6,55
Rettifiche nette di valore per Deterioramento di crediti e altre attività finanziarie	(40.356)	(112.966)	(32.926)	(100.032)	22,57	12,93
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(748)	(2.907)	(561)	(2.038)	33,33	42,64
Utili da cessione di investimenti e partecipazioni	242	1.602	9	72	n.s.	n.s.
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	29.769	101.425	33.801	100.434	-11,93	0,99
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(15.020)	(49.617)	(16.637)	(48.405)	-9,72	2,50
Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte	14.749	51.808	17.164	52.029	-14,07	-0,42
Utile del periodo di pertinenza di terzi	(2.771)	(7.553)	(3.254)	(8.668)	-14,84	-12,86
Utile del periodo	11.978	44.255	13.910	43.361	-13,89	2,06

(*) 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" (37.515 migliaia di euro al 30/09/11 e 37.164 migliaia di euro al 30/09/10).

(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" (4.595 migliaia di euro al 30/09/11 e 4.835 migliaia di euro al 30/09/10).

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