

RISULTATI TRIMESTRALI AL 30 SETTEMBRE 2011

- ✓ **utile netto di periodo: 27 milioni di euro (+62,5% a/a, +20,8% a/a normalizzato)**
- ✓ **proventi operativi: 198 milioni di euro (+7,3% a/a)**
- ✓ **oneri operativi: 115 milioni di euro (-0,8% a/a)**
- ✓ **risultato netto della gestione operativa: 83 milioni di euro (+20,9% a/a)**
- ✓ **utile lordo dell'operatività corrente: 42 milioni di euro (+46,8% a/a, +22,6% a/a normalizzato)**

- ✓ **crediti verso clientela: 7,1 miliardi di euro (+7,6% su dicembre 2010)**
- ✓ **raccolta diretta: 7,7 miliardi di euro (+7,3% su dicembre 2010)**
- ✓ **raccolta indiretta: 5,3 miliardi di euro (-0,8% su dicembre 2010)**
- ✓ **raccolta globale: 13 miliardi di euro (+3,8% su dicembre 2010)**

Milano, 2 novembre 2011 - Il Consiglio di Amministrazione del Credito Artigiano, presieduto da Aldo Fumagalli Romario, ha oggi approvato i risultati trimestrali al 30 settembre 2011, che confermano la positiva evoluzione degli aggregati patrimoniali e una coerente dinamica dei margini economici, nonostante la perdurante instabilità del quadro economico generale.

A fine settembre 2011 la **raccolta diretta** si attesta a 7.752 milioni di euro con una crescita del 7,3% rispetto a 7.228 milioni a fine dicembre 2010.

La **raccolta indiretta** assomma a 5.257 milioni di euro in leggera diminuzione rispetto a 5.300 milioni di euro a fine esercizio, principalmente per effetto della decelerazione del "risparmio gestito", che si attesta a 2.128 milioni di euro rispetto a 2.281 a dicembre 2010 (- 6,7%), mentre la componente "amministrata", pari a 3.129 milioni di euro, segna un aumento del 3,6%.

La **raccolta globale** è pari a 13.009 milioni di euro a fronte di 12.528 milioni di euro a fine 2010, con un incremento del 3,8%.

I **crediti verso la clientela** si attestano a 7.097 milioni di euro rispetto a 6.597 milioni di euro a fine anno, con aumento del 7,6%.

Alla chiusura del terzo trimestre i *crediti deteriorati*, al netto delle rettifiche di valore, complessivamente assommano a 462 milioni di euro rispetto a 361 milioni al 31 dicembre 2010 con un incremento del 28% circa, in conseguenza della perdurante debolezza del ciclo economico. In dettaglio, i crediti in sofferenza, al netto delle rettifiche di valore, si attestano a 149 milioni di euro a fronte di 108 milioni a dicembre 2010, con un'incidenza sul portafoglio crediti pari a 2,09% rispetto a 1,63% e un livello di copertura del 55%. Gli altri crediti dubbi assommano a 313 milioni di euro contro 254 milioni a dicembre 2010 e rappresentano una percentuale pari al 4,41% del portafoglio crediti, rispetto a 3,84% e un livello di copertura prossimo a 8%.

Al 30 settembre 2011, il **patrimonio netto** si attesta a 769 milioni di euro. Alla medesima data, il *Patrimonio di Vigilanza* assomma a 744 milioni di euro, a fronte di attività di rischio ponderate pari a 6.981 milioni. La consistenza del Patrimonio di Vigilanza assicura con ampio margine il rispetto dei requisiti patrimoniali previsti dalla normativa vigente, supportando adeguatamente lo sviluppo dell'attività operativa.

Il *core capital ratio* (patrimonio di base rapportato alle attività di rischio ponderate) si attesta a 8,87% rispetto a 8,66% al 31/12/2010. Il *total capital ratio* (patrimonio di vigilanza su attività di rischio ponderate) è pari a 10,66%, in raffronto a 10,58% a fine dicembre 2010.

Relativamente al profilo reddituale, il **margin di interesse** si attesta a 120,5 milioni di euro rispetto a 114,2 milioni a settembre 2010, con un incremento del 5,5% su base annua, 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.

Le *commissioni nette* assommano a 65,8 milioni di euro, con un aumento del 6,8% rispetto a 61,6 milioni del corrispondente periodo dello scorso anno, principalmente ascrivibile alla positiva dinamica dei proventi relativi all'area crediti.

Gli *utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto* - interamente costituite dalle partecipazioni in società del Gruppo Credito Valtellinese - assommano a 9,3 milioni di euro rispetto a 6,7 milioni di euro del periodo di raffronto.

I **proventi operativi** complessivamente raggiungono 198,2 milioni di euro con un incremento del 7,3% rispetto a 184,7 milioni a settembre dello scorso anno.

Gli **oneri operativi** assommano a 114,9 milioni di euro, in diminuzione di 0,8% rispetto al periodo di raffronto. Più in dettaglio, le componenti di costo evidenziano una diminuzione del 2,2% relativamente alle spese amministrative, che assommano a 47,7 milioni di euro, mentre il costo del personale segna un aumento dell'1,2%, con una consistenza di 61,5 milioni di euro.

Il **risultato netto della gestione operativa** raggiunge 83,3 milioni di euro e segna una progressione superiore al 20% in rapporto a 68,9 milioni di euro del corrispondente periodo dello scorso anno.

Le *rettifiche di valore per deterioramento crediti* sono pari a 46,7 milioni di euro, in aumento del 18% su base annua rispetto a 39,6 milioni di euro a settembre 2010. Il "*costo del credito*", calcolato come rapporto annualizzato tra le rettifiche nette di valore per deterioramento del credito e gli impieghi di fine periodo, è pari a circa 87 basis points (83 basis points per il 2010).

Gli *utili da cessione di investimenti e partecipazioni* pari a 7 milioni di euro relativi alla cessione delle partecipazioni in Bancaperta e BAI nel corso del primo semestre dell'anno attestano il **risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** a 42 milioni di euro con una crescita prossima al 47% rispetto a 28,6 milioni del periodo di raffronto. Al netto di tale componente non ricorrente, l'utile lordo dell'operatività corrente evidenzia una crescita del 22,6%.

Gli *oneri fiscali del periodo* – stimati in 15 milioni di euro – determinano un **risultato netto** di 27 milioni di euro con un progresso superiore al 62% (+20,8% su base annua normalizzata).

La prevedibile evoluzione della gestione

Le permanenti incertezze sull'evoluzione dello scenario macroeconomico inducono il Consiglio di Amministrazione a confermare prudenti valutazioni in merito all'andamento gestionale della restante parte dell'anno.

Il Consiglio ritiene tuttavia prefigurabile una positiva evoluzione degli aggregati patrimoniali, anche in conseguenza delle operazioni straordinarie in fase di realizzazione, 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. Alberto Cesari, 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 Alberto Cesari

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

Contatti societari

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

Media relations
telefono 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 | 7.097.218 | 6.596.907 | 7,58% | 6.927.574 | 2,45% |
| Attività e passività finanziarie | 18.775 | 17.048 | 10,13% | 17.310 | 8,46% |
| Partecipazioni | 220.648 | 277.938 | -20,61% | 257.428 | -14,29% |
| Totale dell'attivo | 9.133.339 | 8.829.605 | 3,44% | 8.874.080 | 2,92% |
| Raccolta diretta da Clientela | 7.751.781 | 7.227.998 | 7,25% | 7.355.639 | 5,39% |
| Raccolta indiretta da Clientela | 5.257.524 | 5.300.061 | -0,80% | 5.308.311 | -0,96% |
| - di cui Risparmio gestito | 2.128.520 | 2.280.744 | -6,67% | 2.353.346 | -9,55% |
| Raccolta globale | 13.009.305 | 12.528.059 | 3,84% | 12.663.950 | 2,73% |
| Patrimonio netto | 769.413 | 759.556 | 1,30% | 756.825 | 1,66% |

| COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA' | 30/09/2011 | 31/12/2010 |
|---|------------|------------|
| Patrimonio di Vigilanza di Base/Attività di Rischio Ponderate | 8,87% | 8,66% |
| Patrimonio di Vigilanza/Attività di Rischio Ponderate | 10,66% | 10,58% |

| INDICI DI BILANCIO | 30/09/2011 | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
|---|------------|------------|------------|
| Raccolta indiretta da Clientela / Raccolta Globale | 40,4% | 40,7% | 42,3% |
| Risparmio gestito / Raccolta indiretta da Clientela | 40,5% | 41,2% | 43,0% |
| Raccolta diretta da Clientela / Totale passivo | 84,9% | 84,2% | 81,9% |
| Impieghi clienti / Raccolta diretta da Clientela | 91,6% | 89,0% | 91,3% |
| Impieghi clienti / Totale attivo | 77,7% | 75,0% | 74,7% |

| RISCHIOSITA' DEL CREDITO | 30/09/2011 | 30/06/2011 | 31/12/2010 | Var. % (1) | Var. % (2) |
|--|------------|------------|------------|---------------|---------------|
| Crediti in sofferenza netti (migliaia di euro) | 148.610 | 131.765 | 107.652 | 12,78% | 38,05% |
| Altri crediti dubbi netti (migliaia di euro) | 312.880 | 269.941 | 253.633 | 15,91% | 23,36% |
| Crediti in sofferenza netti/ Crediti verso Clienti | 2,09% | 1,86% | 1,63% | | |
| Altri crediti dubbi netti/ Crediti verso Clienti | 4,41% | 3,82% | 3,84% | | |
| Copertura dei crediti in sofferenza | 54,56% | 55,62% | 56,61% | | |
| Copertura degli altri crediti dubbi | 7,97% | 7,50% | 6,63% | | |
| Costo del credito (*) | 0,87% | 0,87% | 0,83% | | - |

(*) 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 | 1.088 | 1.091 | 1.103 | -0,27% | -1,36% |
| Numero filiali | 144 | 144 | 144 | 0,00% | 0,00% |

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

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

| ATTIVO (in migliaia di euro) | 30/09/2011 | 30/06/2011 | 31/12/2010 | Var. % (1) | Var. % (2) |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cassa e disponibilità liquide | 43.360 | 50.366 | 49.894 | -13,91% | -13,10% |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 14.992 | 12.932 | 12.834 | 15,93% | 16,81% |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 5.008 | 3.810 | 5.090 | 31,44% | -1,61% |
| Crediti verso banche | 1.357.960 | 1.662.547 | 1.537.908 | -18,32% | -11,70% |
| Crediti verso clientela | 7.097.218 | 7.074.976 | 6.596.907 | 0,31% | 7,58% |
| Partecipazioni | 220.648 | 218.789 | 277.938 | 0,85% | -20,61% |
| Attività materiali e immateriali (3) | 237.000 | 235.838 | 235.573 | 0,49% | 0,61% |
| Altre voci dell'attivo (4) | 157.153 | 173.161 | 113.460 | -9,24% | 38,51% |
| Totale dell'attivo | 9.133.339 | 9.432.420 | 8.829.605 | -3,17% | 3,44% |

(1) Calcolata rispetto al 30/06.

(2) Calcolata rispetto al 31/12.

(3) Comprendono le voci di bilancio "110. Attività materiali" e "120. Attività immateriali";

(4) Comprendono le voci di bilancio "130. Attività fiscali" e "150. Altre attività".

| PASSIVO (in migliaia di euro) | 30/09/2011 | 30/06/2011 | 31/12/2010 | Var. % (1) | Var. % (2) |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Debiti verso banche | 232.731 | 327.712 | 592.359 | -28,98% | -60,71% |
| Raccolta diretta dalla clientela (3) | 7.751.781 | 7.945.955 | 7.227.998 | -2,44% | 7,25% |
| Passività finanziarie di negoziazione | 1.225 | 1.394 | 876 | -12,12% | 39,84% |
| Altre voci del passivo | 337.534 | 355.196 | 201.632 | -4,97% | 67,40% |
| Fondi a destinazione specifica (4) | 40.654 | 40.717 | 47.183 | -0,15% | -13,84% |
| Patrimonio netto (5) | 769.413 | 761.445 | 759.556 | 1,05% | 1,30% |
| Totale del passivo | 9.133.339 | 9.432.420 | 8.829.605 | -3,17% | 3,44% |

(1) Calcolata rispetto al 30/06.

(2) Calcolata rispetto al 31/12.

(3) Comprende le voci di bilancio "20. Debiti verso clientela" e "30. Titoli in circolazione";

(4) Comprende le voci di bilancio "80. Passività fiscali", "110. Trattamento di fine rapporto del personale" e "120. Fondi per rischi e oneri";

(5) Comprende le voci di bilancio "130. Riserve da valutazione", "160. Riserve", "170. Sovraprezzi di emissione", "180. Capitale" e "200. Utile (Perdita) del periodo".

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

| Voci (in migliaia di euro) | 3° Trim 2011 | 01/01/2011 - 30/09/2011 | 3° Trim 2010 | 01/01/2010 - 30/09/2010 | Var. % | Var. % |
|---|-----------------|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|----------|---------|
| Margine di interesse | 42.706 | 120.527 | 38.528 | 114.187 | 10,84% | 5,55% |
| Commissioni nette | 21.808 | 65.818 | 21.312 | 61.650 | 2,33% | 6,76% |
| Dividendi e proventi simili | 5 | 11 | - | 21 | - | -47,62% |
| Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate a patrimonio netto (1) | 1.881 | 9.299 | 2.197 | 6.725 | -14,38% | 38,28% |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto | -213 | 1.161 | 390 | 361 | -154,62% | 221,61% |
| Altri oneri/proventi di gestione (4) | 504 | 1.353 | 657 | 1.777 | -23,29% | -23,86% |
| Proventi operativi | 66.692 | 198.169 | 63.084 | 184.722 | 5,72% | 7,28% |
| Spese per il personale | -20.455 | -61.465 | -19.712 | -60.729 | 3,77% | 1,21% |
| Altre spese amministrative (2) | -15.905 | -47.664 | -16.372 | -48.726 | -2,85% | -2,18% |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (3) | -1.925 | -5.761 | -2.148 | -6.385 | -10,38% | -9,77% |
| Oneri operativi | -38.285 | -114.890 | -38.232 | -115.840 | 0,14% | -0,82% |
| Risultato netto della gestione operativa | 28.407 | 83.279 | 24.852 | 68.882 | 14,30% | 20,90% |
| Rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie | -15.627 | -46.713 | -13.486 | -39.554 | 15,88% | 18,10% |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | -238 | -1.459 | 29 | -744 | -920,69% | 96,10% |
| Utili (Perdite) da cessione di investimenti e partecipazioni | -21 | 6.941 | - | 58 | - | NaN% |
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 12.521 | 42.047 | 11.395 | 28.641 | 9,88% | 46,81% |
| Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente | -5.680 | -15.000 | -4.758 | -12.000 | 19,38% | 25,00% |
| Utile (Perdita) del periodo | 6.841 | 27.047 | 6.637 | 16.641 | 3,07% | 62,53% |

(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 210 "Utili delle partecipazioni"; la parte residuale di tale voce è ricompresa negli utili da cessione di investimenti e partecipazioni unitamente alla voce 240 "Utili da cessione di investimento";

(2) Le altre spese amministrative includono i recuperi di imposte e tasse ed altri recuperi iscritti alla voce 190 "Altri oneri/proventi di gestione" (10.693 migliaia di euro al 30/09/2011 e 10.523 migliaia di euro al 30/09/2010);

(3) Le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali comprendono le voci 170 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali", 180 "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 190 "Altri oneri/proventi di gestione" (1.830 migliaia di euro al 30/09/2011 e 1.985 migliaia di euro al 30/09/2010);

(4) Gli altri oneri e proventi corrispondono alla voce 190 "Altri oneri/proventi di gestione" al netto delle riclassifiche sopra esposte.