

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009**

- ✓ **crediti verso clientela: 6.683 milioni di euro (+ 9,3% su dicembre 2008)**
- ✓ **raccolta diretta: 7.507 milioni di euro (+ 4,8% su dicembre 2008)**
- ✓ **raccolta indiretta: 5.157 milioni di euro (+ 10,9% su dicembre 2008)**
- ✓ **raccolta globale: 12.664 milioni di euro (+ 7,2% rispetto a dicembre 2008)**

- ✓ **proventi operativi: 248 milioni di euro (- 4,9% rispetto all'esercizio 2008)**
- ✓ **risultato netto della gestione operativa: 94 milioni di euro (- 14,7% a/a)**
- ✓ **utile lordo dell'operatività corrente: 36 milioni di euro rispetto a 75 dell'esercizio precedente**
- ✓ **utile netto: 24 milioni di euro (- 50% a/a)**

- ✓ **DIVIDENDO DI 0,058 EURO PER AZIONE**

- ✓ **payout ratio: 83%, rispetto a 87% dello scorso anno**

Milano, 9 marzo 2010 – Il Consiglio di Amministrazione del Credito Artigiano, presieduto dal prof. Angelo Palma, ha oggi esaminato ed approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2009. L'andamento gestionale dell'esercizio 2009 conferma la crescita equilibrata degli aggregati patrimoniali, in condizioni di solidità patrimoniale e di liquidità adeguata, nonostante il quadro congiunturale poco favorevole. Il profilo reddituale risente della compressione dei margini operativi e del deterioramento della qualità del credito a seguito del propagarsi degli effetti della crisi economica su ampi settori dell'economia reale.

A fine anno i **crediti verso la clientela** si attestano a 6.683 milioni di euro e segnano un aumento del 9,3% rispetto a fine 2008, percentuale che conferma la costante e ininterrotta attenzione della banca al sostegno del sistema delle imprese produttive delle aree di insediamento.

I crediti deteriorati, al netto delle rettifiche di valore, assommano a 343 milioni di euro rispetto a 145 milioni dell'anno precedente, risentendo del peggioramento del ciclo economico. Le sofferenze si attestano a 80 milioni di euro a fronte di 52 milioni dell'esercizio precedente, con un'incidenza sul portafoglio crediti pari a 1,19% rispetto a 0,85%. Gli altri crediti di dubbio esito si rappresentano in 263 milioni di euro, in significativo incremento rispetto a 93 milioni dello scorso esercizio, anche per effetto dei nuovi criteri di determinazione delle esposizioni scadute – pari a 103 milioni in rapporto a 42 milioni – introdotti a partire dall'ultimo trimestre dello scorso anno. Il rapporto tra i crediti di dubbio esito e il totale dei crediti verso la clientela si rappresenta in 3,94%, contro 1,53% dell'anno precedente.

La **raccolta globale**, pari a 12.664 milioni di euro, evidenzia un progresso del 7,2% su dicembre 2008. La **raccolta diretta** da clientela si attesta a 7.507 milioni di euro, con un incremento del 4,8% rispetto all'esercizio precedente. La **raccolta indiretta** raggiunge 5.157 milioni di euro, con una crescita del 10,9% rispetto a fine 2008. La componente "amministrata" segna un aumento del 6% e si attesta a 2.927 milioni di euro mentre il "risparmio gestito", che assomma a 2.230 milioni di euro evidenzia una dinamica maggiormente accentuata, prossima al 18%, confermando una positiva inversione di tendenza rispetto all'andamento dell'ultimo esercizio.

Il **patrimonio netto** si determina in 759 milioni di euro. Il patrimonio di vigilanza, che è pari a 713 milioni di euro a fronte di attività di rischio ponderate per 6.500 milioni, 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 8,89%, mentre il total capital ratio (patrimonio di vigilanza su attività di rischio ponderate) è pari a 10,97%.

La sensibile riduzione del margine di interesse a seguito dell'abbattimento dei tassi di mercato e gli effetti della crisi economica, significativi e diffusi, hanno influenzato i risultati economici dell'esercizio.

I **proventi operativi**, che complessivamente raggiungono 248 milioni di euro, evidenziano una dinamica in decelerazione rispetto all'esercizio precedente, prossima al 5%, principalmente riconducibile alla marcata contrazione del **margine di interesse**, che si attesta a 160 milioni di euro, in riduzione del 13% rispetto a 185 milioni di euro dell'anno precedente.

Viceversa positiva la dinamica delle *commissioni nette*, che assommano a 71 milioni di euro, con un incremento del 14,5% rispetto a 62 milioni del 2008. Nel dettaglio, le commissioni relative all'area dell'intermediazione finanziaria sono sostanzialmente invariate rispetto allo scorso esercizio, tuttavia segnano in corso d'anno una positiva inversione di tendenza, in coerenza con la positiva intonazione dei mercati finanziari, mentre crescono le commissioni relative ai servizi di incasso e pagamento, per la gestione di conti correnti e le commissioni per operazioni di credito.

Altresì positivo è il contributo degli *utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto* che assommano a 11 milioni di euro, con un incremento del 34% rispetto all'esercizio precedente, del *risultato netto dell'attività di negoziazione e cessione/riacquisto AFS* per 1,8 milioni di euro e di *altri oneri/proventi di gestione* per 3,6 milioni di euro.

Gli **oneri operativi** si determinano in 154 milioni di euro e registrano un incremento contenuto, pari a 2,4% su 150 milioni di euro dell'esercizio precedente, anche tenuto conto di un minor numero di nuove aperture rispetto al trend degli ultimi due/tre esercizi. Più in dettaglio, le componenti di costo evidenziano aumenti di 0,9% del costo del personale, che si attesta a 78,4 milioni di euro, e del 3,6% delle altre spese amministrative, che passano da 64 a 66,3 milioni di euro. Concorre all'aumento delle altre spese amministrative l'aggravio conseguente all'applicazione del nuovo regime IVA per i servizi infragruppo, in vigore dal 1° gennaio 2009, che incide per circa 4 milioni di euro.

Il **risultato netto della gestione operativa** raggiunge 94 milioni di euro e segna un decremento del 14,7% in rapporto a 110 milioni dell'esercizio precedente.

Le rettifiche di valore per deterioramento crediti e gli accantonamenti ai fondi per rischi e oneri assommano a 58,4 milioni di euro, in incremento rispetto a 35 milioni di euro del 2008, in conseguenza del progressivo deterioramento della congiuntura economica. Il "costo del credito", espresso come rapporto tra le rettifiche e il totale dei crediti a fine periodo, è pari a 89 basis point, rispetto a 57 b.p. del 2008.

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte si determina pertanto in 36 milioni di euro, in diminuzione del 52% rispetto a 75 milioni di euro del periodo di raffronto.

Gli oneri fiscali, stimati in 12 milioni di euro, sono in diminuzione rispetto al 2008, anche per un effetto positivo derivante dall'affrancamento delle differenze tra valori contabili e fiscali emerse in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali e attestano il **risultato netto** a 24 milioni di euro, in riduzione del 50% rispetto all'esercizio precedente.

Assemblea e dividendo

All'Assemblea degli Azionisti, convocata per il 14 aprile 2010, il Consiglio di Amministrazione proporrà l'attribuzione di un **dividendo unitario di 0,058 euro**, con un *pay out ratio* pari a 83%, rispetto a 87% dello scorso anno, a conferma della costante attenzione alle aspettative degli azionisti.

Il dividendo sarà posto in pagamento il 29 aprile 2010 (data stacco 26 aprile 2010).

La prevedibile evoluzione della gestione

Le permanenti incertezze sull'evoluzione dello scenario macroeconomico, in particolare per quanto concerne i tempi e l'intensità della ripresa, inducono il Consiglio di Amministrazione a confermare anche per l'esercizio in corso valutazioni prudenti sui risultati attesi.

Allo stato attuale si ritiene prefigurabile un andamento gestionale sostanzialmente in linea con quello dell'anno concluso, con un'apprezzabile evoluzione degli aggregati patrimoniali. La dinamica reddituale risentirà ancora della compressione dei tassi di mercato e del deterioramento della qualità del credito, per effetto delle conseguenze della crisi economica sulle famiglie e sulle imprese. In tale contesto lo scenario delineato precluderà il raggiungimento degli obiettivi finali a suo tempo previsti nel piano strategico.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Vittorio Pellegatta, 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 Vittorio Pellegatta

Seguono dati di sintesi e prospetti riclassificati di Stato Patrimoniale e Conto Economico.
Si precisa che sono tuttora in corso le attività di verifica da parte della Società di revisione.

Contatti societari
Tiziana Camozzi
Corporate Identity, Investor relations e stampa
Telefono 02 80637471
Email: camozzi.tiziana@creval.it

Raffaella Premoli
Corporate Identity, Investor relations e stampa
Telefono 02 80637403
Email: premoli.raffaella@creval.it

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

DATI DI SINTESI E INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

| DATI PATRIMONIALI | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Var. % |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| <i>(migliaia di euro)</i> | | | |
| Crediti verso Clientela | 6.682.675 | 6.113.658 | 9,31% |
| Altre attività e passività finanziarie | 19.745 | 22.355 | -11,68% |
| Partecipazioni | 254.972 | 250.455 | 1,80% |
| Totale dell'attivo | 9.140.596 | 8.548.529 | 6,93% |
| Raccolta diretta da Clientela | 7.507.330 | 7.165.185 | 4,78% |
| Raccolta indiretta da Clientela | 5.157.148 | 4.651.305 | 10,88% |
| di cui: | | | |
| - Risparmio gestito | 2.229.914 | 1.890.026 | 17,98% |
| Raccolta globale | 12.664.477 | 11.816.490 | 7,18% |
| Patrimonio netto | 759.040 | 779.905 | -2,68% |

| COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA' | 31/12/2009 (*) | 31/12/2008 |
|---|-----------------------|-------------------|
| Patrimonio di Vigilanza di Base/Attività di Rischio Ponderate | 8,89% | 10,69% |
| Patrimonio di Vigilanza/Attività di Rischio Ponderate | 10,97% | 14,19% |

(*) *Dati provvisori*

| INDICI DI BILANCIO | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| Raccolta indiretta da Clientela / Raccolta Globale | 40,7% | 39,4% |
| Risparmio gestito / Raccolta indiretta da Clientela | 43,2% | 40,6% |
| Raccolta diretta da Clientela / Totale passivo | 82,1% | 83,8% |
| Impieghi clienti / Raccolta diretta da Clientela | 89,0% | 85,3% |
| Impieghi clienti / Totale attivo | 73,1% | 71,5% |

| RISCHIOSITA' DEL CREDITO | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Var. % |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Crediti in sofferenza netti (migliaia di euro) | 79.601 | 51.759 | 53,79% |
| Altri crediti dubbi netti (migliaia di euro) | 263.095 | 93.359 | 181,81% |
| Crediti in sofferenza netti / Crediti verso Clienti | 1,19% | 0,85% | |
| Altri crediti dubbi netti / Crediti verso Clienti | 3,94% | 1,53% | |
| Copertura dei crediti in sofferenza | 60,28% | 59,45% | |
| Copertura degli altri crediti dubbi | 4,81% | 3,59% | |
| Costo del credito (*) | 0,89% | 0,57% | |

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

| DATI DI STRUTTURA | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Var. % |
|--------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Numero dipendenti | 1.124 | 1.117 | 0,72% |
| Numero filiali | 141 | 138 | 2,17% |

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

| ATTIVO | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Var. % |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Cassa e disponibilità liquide | 51.779 | 59.256 | -12,62% |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 17.008 | 18.710 | -9,10% |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 5.166 | 8.018 | -35,57% |
| Crediti verso banche | 1.683.149 | 1.696.591 | -0,79% |
| Crediti verso la clientela | 6.682.675 | 6.113.658 | 9,31% |
| Partecipazioni | 254.972 | 250.455 | 1,80% |
| Attività materiali e immateriali (1) | 236.446 | 234.581 | 0,80% |
| Altre voci dell'attivo (2) | 209.401 | 167.261 | 25,19% |
| Totale dell'attivo | 9.140.596 | 8.548.529 | 6,93% |

(1) Comprendono le voci di bilancio 110 "Attività materiali" e 120 "Attività immateriali"

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

| PASSIVO | 31/12/2009 | 31/12/2008 | Var. % |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Debiti verso banche | 606.481 | 344.705 | 75,94% |
| Raccolta diretta dalla clientela (1) | 7.507.330 | 7.165.185 | 4,78% |
| Passività finanziarie di negoziazione | 2.429 | 4.374 | -44,47% |
| Altre passività | 221.422 | 195.960 | 12,99% |
| Fondi a destinazione specifica (2) | 43.893 | 58.401 | -24,84% |
| Patrimonio netto (3) | 759.040 | 779.905 | -2,68% |
| Totale del passivo | 9.140.596 | 8.548.529 | 6,93% |

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

(2) Comprendono le voci di bilancio 80 "Passività fiscali", 110 "Trattamento di fine rapporto del personale" e 120 "Fondi per rischi e oneri"

(3) Comprende le voci di bilancio 130 "Riserve da valutazione", 140 "Azioni rimborsabili", 150 "Strumenti di capitale", 160 "Riserve", 170 "Sovrapprezzi di emissione", 180 "Capitale", 190 "Azioni proprie e 200 "Utile (Perdita) d'esercizio"

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

| CONTO ECONOMICO | 2009 | 2008 | Var. % |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| <i>(migliaia di euro)</i> | | | - |
| Margine di interesse | 160.433 | 184.624 | -13,10% |
| Commissioni nette | 71.104 | 62.110 | 14,48% |
| Dividendi e proventi simili | 90 | 170 | -47,06% |
| Utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto (1) | 10.961 | 8.185 | 33,92% |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto | 1.756 | 3.202 | -45,16% |
| Altri oneri/proventi di gestione (4) | 3.574 | 2.342 | 52,60% |
| Proventi operativi | 247.918 | 260.633 | -4,88% |
| Spese per il personale | -78.402 | -77.707 | 0,89% |
| Altre spese amministrative (2) | -66.265 | -63.967 | 3,59% |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (3) | -8.870 | -8.292 | 6,97% |
| Oneri operativi | -153.538 | -149.966 | 2,38% |
| Risultato netto della gestione operativa | 94.380 | 110.667 | -14,72% |
| Rettifiche di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie | -59.255 | -34.878 | 69,89% |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | 901 | -953 | -194,54% |
| Utili da cessione di investimenti e partecipazioni | 1 | 33 | -96,97% |
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 36.027 | 74.869 | -51,88% |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | -12.125 | -26.333 | -53,96% |
| Utile (Perdita) dell'esercizio | 23.902 | 48.536 | -50,75% |

(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" (14.015 migliaia di euro nel 2009 e 12.817 migliaia di euro nel 2008)

(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" (2.978 migliaia di euro nel 2009 e 2.827 migliaia di euro nel 2008)

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