

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2010**

- ✓ **crediti verso clientela: 6.597 milioni di euro (+ 4,2% rispetto a dicembre 2009 su base omogenea)**
- ✓ **raccolta diretta: 7.228 milioni di euro (in diminuzione del 3,7% rispetto a dicembre 2009, in crescita dell'1,6% la componente "non istituzionale")**
- ✓ **raccolta indiretta: 5.300 milioni di euro (+ 2,8% su dicembre 2009)**
- ✓ **raccolta globale: 12.528 milioni di euro (- 1% su dicembre 2009)**
  
- ✓ **proventi operativi: 249,5 milioni di euro (+ 0,65% a/a)**
- ✓ **oneri operativi: 151,3 milioni di euro (-1,5% a/a)**
- ✓ **risultato netto della gestione operativa: 98 milioni di euro (+ 4,1% a/a)**
- ✓ **utile lordo dell'operatività corrente: 42 milioni di euro (+ 16,6% a/a)**
- ✓ **utile netto: 24,6 milioni di euro (+ 3% a/a)**
  
- ✓ **Dividendo di 0,0797 euro per azione, contro 0,058 dello scorso anno**

**Milano, 8 marzo 2011** - Il Consiglio di Amministrazione del Credito Artigiano, presieduto da Aldo Fumagalli Romario, ha oggi approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2010.

L'andamento gestionale dell'esercizio 2010 riverbera l'andamento del sistema, caratterizzato da una moderata crescita dei volumi di raccolta e impieghi, con una qualità del credito condizionata da una ripresa dell'economia non ancora completa, e da margini operativi che continuano a risentire dell'andamento dei tassi di mercato e della fragilità del contesto economico di riferimento e che solo nell'ultimo trimestre mostrano qualche segnale di miglioramento.

Al 31 dicembre 2010, la **raccolta globale**, raggiunge 12.528 milioni di euro a fronte di 12.664 milioni dell'anno precedente con una decelerazione dell'1% circa.

La **raccolta diretta** da clientela si attesta a 7.228 milioni di euro con una flessione del 3,7% rispetto a 7.507 milioni di euro dell'esercizio precedente, principalmente per effetto della scadenza di prestiti obbligazionari sottoscritti da investitori istituzionali. Al netto di tale componente, la raccolta da clientela "non istituzionale" evidenzerebbe viceversa una crescita pari a 1,6%.

La **raccolta indiretta** raggiunge 5.300 milioni di euro ed evidenzia una crescita del 2,8% rispetto a fine 2009. La componente "amministrata" segna un aumento superiore al 3% e si attesta a 3.019 milioni di euro, mentre il "risparmio gestito", che assomma a 2.281 milioni di euro e rappresenta il 43% della raccolta indiretta, evidenzia un incremento del 2,3%

I **crediti verso la clientela** si attestano a 6.597 milioni di euro rispetto a 6.683 milioni dello scorso anno e segnano una diminuzione dell'1,3%, che peraltro tiene conto della cessione intervenuta nel corso dell'esercizio delle attività riferite al leasing. Su base omogenea, i crediti

verso la clientela evidenzierebbero viceversa una crescita pari al 4,2%, a conferma della costante attenzione della banca al sostegno dell'economia reale del territorio di riferimento.

A fine anno, i crediti *deteriorati* complessivamente assommano a 361 milioni di euro, al netto delle rettifiche di valore per 158 milioni di euro, rispetto a 343 milioni di euro dell'anno precedente. In dettaglio, i crediti in sofferenza assommano a 108 milioni di euro a fronte di 80 dell'esercizio precedente, evidenziando un incremento del 35%, con un'incidenza sul portafoglio crediti pari a 1,63% rispetto a 1,19%. Gli altri crediti di dubbio esito si rappresentano in 253 milioni di euro, in decelerazione rispetto a 263 milioni di euro dello scorso esercizio. Il rapporto tra i crediti di dubbio esito, al netto delle rettifiche di valore, e il totale dei crediti verso la clientela, si rappresenta in 3,84% contro 3,94% dell'anno precedente.

Detti indicatori denotano un profilo contenuto di rischiosità del credito, pur in presenza di una crescita dei crediti deteriorati che riflette l'andamento negativo del ciclo economico.

Il **patrimonio netto** si determina in 759,6 milioni di euro, pressoché invariato rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente.

Il Patrimonio di Vigilanza è pari a 711 milioni di euro, a fronte di attività di rischio ponderate per 6.789 milioni, consistenza che supporta adeguatamente lo sviluppo operativo della banca e assicura con ampio margine il rispetto dei requisiti patrimoniali previsti dalla normativa vigente. Il core capital ratio si attesta a 8,57% rispetto a 9,06% al 31.12.2009, mentre il total capital ratio è pari a 10,47%, in raffronto a 11,19% di fine dicembre 2009.

I risultati economici evidenziano la tenuta dei **proventi operativi**, che complessivamente raggiungono 249,5 milioni di euro, sostanzialmente stabili rispetto all'esercizio precedente.

Il **margine di interesse** si attesta a 153,3 milioni di euro rispetto a 160,4 milioni, con una flessione del 4,4%, più contenuta rispetto all'anno precedente. Positiva la dinamica dei *ricavi da commissione*, che si attestano a 84 milioni rispetto a 71 milioni di euro, con un aumento del 18,2%. L'andamento conferma una buona ripresa delle commissioni relative ai servizi di intermediazione finanziaria ed una crescita maggiormente accentuata dei proventi relativi all'area crediti.

Gli *utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto* assommano a 9,1 milioni di euro, con un decremento del 16,8% rispetto a 11 milioni di euro dell'esercizio precedente

Gli **oneri operativi** si determinano in 151,3 milioni di euro e segnano una diminuzione pari a 1,5%. Più in dettaglio, le componenti di costo evidenziano un aumento del 2,8% relativamente alle spese per il personale, che si attesta a 80,6 milioni di euro contro 78,4 milioni di euro, mentre diminuiscono del 6,1% le altre spese amministrative, che passano da 66,3 milioni di euro a 62,2 milioni di euro.

Il **risultato netto della gestione operativa** raggiunge 98,2 milioni di euro e segna un incremento del 4% in rapporto a 94,4 milioni di euro dell'esercizio precedente.

Le rettifiche di valore per deterioramento crediti e gli accantonamenti ai fondi per rischi e oneri assommano a 56,3 milioni di euro, in diminuzione del 3,4% rispetto a 58,4 milioni di euro del

2009. Il "costo del credito", espresso come rapporto tra le rettifiche e il totale dei crediti a fine periodo, è pari a 83 basis point, rispetto a 89 b.p. del 2009.

**L'utile dell'operatività corrente** al lordo delle imposte si determina pertanto in 42 milioni di euro, in progresso del 16,6% rispetto a 36 milioni di euro del periodo di raffronto.

Gli oneri fiscali sono stimati in 17,4 milioni di euro, rispetto a 12,1 milioni di euro del 2009, valore che peraltro comprendeva effetti positivi non ricorrenti per 2,4 milioni di euro, e attestano il **risultato netto** a 24,6 milioni, in crescita del 3% dell'esercizio precedente.

### **Assemblea e dividendo**

All'Assemblea degli Azionisti, convocata per il 14 aprile 2011, il Consiglio di Amministrazione proporrà l'attribuzione di un **dividendo unitario di 0,0797 euro**, in aumento di oltre il 37% rispetto a quello dello scorso anno, pari a 0,058.

Il dividendo sarà posto in pagamento il 29 aprile 2011 (data stacco 26 aprile 2011).

### **La prevedibile evoluzione della gestione**

Le previsioni circa l'evoluzione dello scenario macroeconomico per il prossimo anno permangono prudenti. Il quadro complessivo dell'economia mondiale mostra segnali di ripresa, ancora influenzati da molte incertezze.

Pur in siffatto contesto il Consiglio di Amministrazione ritiene prefigurabile un andamento gestionale positivo, con risultati in crescita ed una dinamica reddituale in miglioramento.

### **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

Investor relations  
telefono 02 80637471  
Email: [investorrelations@creval.it](mailto:investorrelations@creval.it)

Media relations  
telefono 02 80637403  
Email: [mediarelations@creval.it](mailto:mediarelations@creval.it)

Il comunicato stampa è altresì disponibile sul sito internet all'indirizzo [www.creval.it](http://www.creval.it).

**DATI DI SINTESI**

(migliaia di euro)

| <b>DATI PATRIMONIALI</b>               | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> | <b>Var. %</b> |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| Crediti verso Clientela                | 6.596.907         | 6.682.675         | -1,28%        |
| Altre attività e passività finanziarie | 17.048            | 19.745            | -13,66%       |
| Partecipazioni                         | 277.938           | 254.972           | 9,01%         |
| Totale dell'attivo                     | 8.829.605         | 9.140.596         | -3,40%        |
| Raccolta diretta da Clientela          | 7.227.998         | 7.507.330         | -3,72%        |
| Raccolta indiretta da Clientela        | 5.300.061         | 5.157.148         | 2,77%         |
| di cui:                                |                   |                   |               |
| - Risparmio gestito                    | 2.280.744         | 2.229.914         | 2,28%         |
| Raccolta globale                       | 12.528.059        | 12.664.477        | -1,08%        |
| Patrimonio netto                       | 759.556           | 759.040           | 0,07%         |

| <b>COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'</b>                           | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Patrimonio di Vigilanza di Base/Attività di Rischio Ponderate | <b>8,57%</b>      | <b>9,06%</b>      |
| Patrimonio di Vigilanza/Attività di Rischio Ponderate         | <b>10,47%</b>     | <b>11,19%</b>     |

| <b>INDICI DI BILANCIO</b>                           | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Raccolta indiretta da Clientela / Raccolta Globale  | 42,3%             | 40,7%             |
| Risparmio gestito / Raccolta indiretta da Clientela | 43,0%             | 43,2%             |
| Raccolta diretta da Clientela / Totale passivo      | 81,9%             | 82,1%             |
| Impieghi clienti / Raccolta diretta da Clientela    | 91,3%             | 89,0%             |
| Impieghi clienti / Totale attivo                    | 74,7%             | 73,1%             |

| <b>RISCHIOSITA' DEL CREDITO</b>                     | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> | <b>Var. %</b> |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Crediti in sofferenza netti (migliaia di euro)      | 107.652           | 79.601            | 35,24%        |
| Altri crediti dubbi netti (migliaia di euro)        | 253.633           | 263.095           | -3,60%        |
| Crediti in sofferenza netti / Crediti verso Clienti | 1,63%             | 1,19%             |               |
| Altri crediti dubbi netti / Crediti verso Clienti   | 3,84%             | 3,94%             |               |
| Copertura dei crediti in sofferenza                 | 56,61%            | 60,28%            |               |
| Copertura degli altri crediti dubbi                 | 6,63%             | 4,81%             |               |
| Costo del credito (*)                               | 0,83 %            | 0,89%             |               |

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

| <b>DATI DI STRUTTURA</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> | <b>Var. %</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Numero dipendenti        | 1.103             | 1.124             | -1,87%        |
| Numero filiali           | 144               | 141               | 2,13%         |

**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO**

(migliaia di euro)

| <b>ATTIVO</b>                                     | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> | <b>Var. %</b> |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Cassa e disponibilità liquide                     | 49.894            | 51.779            | -3,64%        |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 12.834            | 17.008            | -24,54%       |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 5.090             | 5.166             | -1,47%        |
| Crediti verso banche                              | 1.537.908         | 1.683.149         | -8,63%        |
| Crediti verso la clientela                        | 6.596.907         | 6.682.675         | -1,28%        |
| Partecipazioni                                    | 277.938           | 254.972           | 9,01%         |
| Attività materiali e immateriali (1)              | 235.573           | 236.446           | -0,37%        |
| Altre voci dell'attivo (2)                        | 113.460           | 209.401           | -45,82%       |
| <b>Totale dell'attivo</b>                         | <b>8.829.605</b>  | <b>9.140.596</b>  | <b>-3,40%</b> |

(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".

(migliaia di euro)

| <b>PASSIVO</b>                        | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> | <b>Var. %</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Debiti verso banche                   | 592.359           | 606.481           | -2,33%        |
| Raccolta diretta dalla clientela (1)  | 7.227.998         | 7.507.330         | -3,72%        |
| Passività finanziarie di negoziazione | 876               | 2.429             | -63,94%       |
| Altre passività                       | 201.632           | 221.422           | -8,94%        |
| Fondi a destinazione specifica (2)    | 47.183            | 43.893            | 7,50%         |
| Patrimonio netto (3)                  | 759.556           | 759.040           | 0,07%         |
| <b>Totale del passivo</b>             | <b>8.829.605</b>  | <b>9.140.596</b>  | <b>-3,40%</b> |

(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", 160 "Riserve", 170 "Sovrapprezzi di emissione", 180 "Capitale", 200 "Utile (Perdita) d'esercizio".

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

(migliaia di euro)

| <b>CONTO ECONOMICO</b>  | <b>2010</b>     | <b>2009</b>     | <b>Var. %</b> |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>Margine di interesse</b>   | <b>153.318</b>  | <b>160.433</b>  | <b>-4,43%</b> |
| Commissioni nette   | 84.054          | 71.104          | 18,21%        |
| Dividendi e proventi simili   | 23              | 90              | -74,44%       |
| Utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto (1)                        | 9.115           | 10.961          | -16,84%       |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto | 721             | 1.756           | -58,94%       |
| Altri oneri/proventi di gestione (4)  | 2.288           | 3.574           | -35,98%       |
| <b>Proventi operativi</b>   | <b>249.519</b>  | <b>247.918</b>  | <b>0,65%</b>  |
| Spese per il personale  | -80.555         | -78.402         | 2,75%         |
| Altre spese amministrative (2)  | -62.198         | -66.265         | -6,14%        |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (3)                | -8.546          | -8.870          | -3,65%        |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>-151.298</b> | <b>-153.538</b> | <b>-1,46%</b> |
| <b>Risultato netto della gestione operativa</b>                                   | <b>98.221</b>   | <b>94.380</b>   | <b>4,07%</b>  |
| Rettifiche di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie   | -55.050         | -59.255         | -7,10%        |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                  | -1.295          | 901             | -243,73%      |
| Utili da cessione di investimenti e partecipazioni                                | 140             | 1               | -             |
| <b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>                     | <b>42.016</b>   | <b>36.027</b>   | <b>16,62%</b> |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                      | -17.395         | -12.125         | 43,46%        |
| <b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>   | <b>24.621</b>   | <b>23.902</b>   | <b>3,01%</b>  |

(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";

(2) Le altre spese amministrative includono i recuperi di imposte e tasse ed altri recuperi iscritti alla voce 190 "Altri oneri/proventi di gestione" (14.302 migliaia di euro nel 2010 e 14.015 migliaia di euro nel 2009);

(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"(2.670 migliaia di euro nel 2010 e 2.978 migliaia di euro nel 2009)

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