

**CREDITO ARTIGIANO**  
**APPROVATI I RISULTATI TRIMESTRALI AL 30 SETTEMBRE 2008**

**Positiva evoluzione della redditività e degli aggregati patrimoniali,  
in condizioni di adeguata liquidità e solidità patrimoniale  
Nessuna esposizione nei confronti del gruppo Lehman Brothers**

- ✓ **utile netto di periodo: 36 milioni di euro, in crescita del 16,6% su base annua**
- ✓ **proventi operativi: 192 milioni di euro, in aumento del 15,6%**
- ✓ **risultato netto della gestione operativa: 81 milioni di euro, in incremento del 7,5%**
- ✓ **utile lordo dell'operatività corrente: 57 milioni di euro, in progresso del 6,7%**
  
- ✓ **raccolta diretta: 6.966 milioni di euro (+ 25% su dicembre 2007)**
- ✓ **raccolta indiretta: 4.765 milioni di euro (+ 2% su dicembre 2007)**
- ✓ **raccolta globale: 11.730 milioni di euro (+ 16% su dicembre 2007)**
- ✓ **crediti verso clientela: 6.039 milioni di euro (+20% su dicembre 2007)**

**Milano, 4 novembre 2008** – Il Consiglio di Amministrazione del Credito Artigiano, presieduto dal prof. Angelo Palma, ha oggi esaminato e approvato i risultati trimestrali al 30 settembre 2008 che evidenziano una crescita significativa degli aggregati patrimoniali e un'apprezzabile evoluzione della redditività, nonostante il progressivo inasprimento della crisi finanziaria globale.

Nei primi nove mesi dell'anno il **marginale di interesse** si attesta a 136 milioni di euro rispetto a 112 milioni al 30 settembre 2007, con una crescita su base annua del 21,7%, sostenuta dal progressivo sviluppo delle masse intermedie e dall'effetto positivo, seppure limitato, della dinamica dei tassi di mercato.

Le *commissioni nette* assommano a 45,7 milioni e mostrano un aumento, pur se contenuto al 2,5%, rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno.

I **proventi operativi** complessivamente raggiungono 192 milioni di euro, con un aumento del 15,6% rispetto a 166 milioni dei primi nove mesi dello scorso anno.

Gli **oneri operativi** si determinano in 111 milioni di euro e registrano un incremento del 22,3% su base annua in diretta relazione ai maggiori oneri connessi con l'espansione operativa.

Più in dettaglio, le componenti di costo evidenziano aumenti del 24,5% relativamente al costo del personale, che si attesta a 56 milioni di euro contro 45 milioni, e del 20,8% per quanto attiene alle altre spese amministrative, che passano da 40,4 a 48,8 milioni.

Il **risultato netto della gestione operativa** raggiunge 81 milioni di euro e segna un incremento del 7,5% in rapporto a 75 milioni di euro relativi al corrispondente periodo dello scorso anno.

Le rettifiche di valore per deterioramento crediti e gli accantonamenti ai fondi per rischi e oneri – questi ultimi essenzialmente destinati alla copertura degli oneri derivanti da revocatorie fallimentari e dall'esito negativo del contenzioso legale di altra natura – sono complessivamente determinati in 24 milioni di euro rispetto a 22 milioni dei primi nove mesi del 2007.

L'**utile dell'operatività corrente** al lordo delle imposte si attesta a 57 milioni di euro, che si rapportano a 53,6 milioni, evidenziando un incremento del 6,7% su base annua.

Gli oneri fiscali del periodo sono stimati in 21 milioni di euro rispetto a 22,4 milioni e determinano un risultato netto di periodo di 36,4 milioni di euro in progresso del 16,6% sul corrispondente periodo dello scorso anno.

In significativo incremento tutti gli aggregati patrimoniali. A fine settembre 2008 la **raccolta globale**, pari a 11.730 milioni di euro evidenzia una crescita del 14,8% su 10.220 milioni a fine 2007.

La **raccolta diretta** da clientela si attesta a 6.966 milioni di euro, con una crescita superiore al 25% rispetto a 5.566 milioni a fine dicembre 2007. La **raccolta indiretta** assomma a 4.764 milioni di euro, in incremento del 2,4% su 4.655 milioni a dicembre dello scorso anno. Il risparmio gestito raggiunge 2.131 milioni di euro ed è pressochè invariato rispetto a 2.151 milioni di fine 2007.

Al 30 settembre i **crediti verso la clientela** si attestano a 6.039 milioni di euro, con un aumento del 20,5% rispetto a 5.012 milioni a dicembre 2007; nel suo ambito è ancor più accentuata la dinamica della componente a medio lungo termine, che raggiunge 2.958 milioni con una crescita del 24,4% in rapporto a 2.378 milioni al 31.12.2007.

Alla chiusura del trimestre i crediti deteriorati, al netto delle rettifiche di valore, assommano a 129 milioni di euro, in aumento rispetto a 82 milioni al 31.12.2007.

Il rapporto tra crediti deteriorati e il totale dei crediti verso la clientela si attesta a 2,14% contro 1,64% a fine anno.

Il profilo di rischiosità del credito rimane contenuto, con una crescita fisiologica dei crediti deteriorati in conseguenza del progressivo indebolimento del ciclo economico, pur in presenza di una crescita sostenuta dei crediti alla clientela.

Al 30 settembre 2008, il **patrimonio netto**, compreso l'utile del periodo, si attesta a 767 milioni di euro rispetto a 464 al 31.12.2007, per effetto dell'operazione di rafforzamento patrimoniale realizzata nel primo semestre.

Il **patrimonio di vigilanza** al 30 settembre 2008 assomma a 700 milioni di euro, a fronte di attività di rischio ponderate pari a 5.821 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 9,68% rispetto a 5,86% al 31.12.2007. Il **total capital ratio** (patrimonio di vigilanza su attività di rischio ponderate) è pari a 12,02%, in raffronto a 9,40% a fine dicembre 2007.

I dati del periodo 01/01/2008 – 30/09/2008 includono gli effetti dell'acquisizione degli sportelli Intesa Sanpaolo, che contribuiscono alla determinazione dei proventi operativi in misura pari al 4,7% e al risultato netto della gestione operativa per il 2,2%, mentre incidono sulla raccolta globale per il 5,8%, sui crediti alla clientela per il 3,1%.

Tutti gli indicatori reddituali sono influenzati dalla significativa espansione della rete territoriale, che alla data annovera 136 dipendenze – rispetto a 114 al 30 settembre 2007 - prevalentemente attuata nell'ultima parte del 2007 per quanto attiene la crescita per linee interne e nel febbraio 2008 relativamente all'acquisizione degli sportelli Intesa Sanpaolo.

In relazione agli accadimenti che hanno condizionato l'andamento dei mercati finanziari internazionali nelle ultime settimane e con particolare riferimento alla procedura di amministrazione controllata cui è stata sottoposta la banca d'affari statunitense Lehman Brothers Holdings Inc. e alle conseguenze di detto evento, si rende noto che non sussistono crediti, titoli o altre posizioni dirette nei portafogli di proprietà riconducibili ad alcuna società del Gruppo Lehman. Nessun titolo azionario e/o obbligazionario emesso da società del gruppo Lehman Brothers è presente nelle gestioni patrimoniali, di Private Banking e nei comparti di Aperta SICAV. L'esposizione in titoli Lehman Brothers risulta di entità del tutto marginale per tutte le linee di investimento delle GPF. Per quanto riguarda strumenti o prodotti finanziari presenti nei depositi amministrati per conto della clientela – di ammontare non significativo - sono state adottate opportune misure dirette a fornire alla stessa – anche in conformità alle richieste della Consob – un'informativa tempestiva ed adeguata sulle ripercussioni della procedura di default sul valore di mercato di detti titoli e sulle difficoltà e/o impossibilità di negoziazione, anche con riguardo alle modalità con le quali gli interessati potranno far valere i propri diritti.

**La prevedibile evoluzione della gestione**

L'attuale contesto di mercato permane fortemente perturbato e rende difficile effettuare previsioni sull'evoluzione della gestione nei prossimi mesi. Il Consiglio di Amministrazione, pur esprimendo cautela sull'andamento gestionale dell'ultima parte dell'esercizio, ritiene prefigurabile il conseguimento di risultati in crescita rispetto all'esercizio precedente, tali da consentire un'adeguata remunerazione agli azionisti. Il deterioramento dello scenario macroeconomico e la perdurante volatilità dei mercati finanziari inducono a prudenti valutazioni sul pieno conseguimento degli obiettivi fissati dal piano industriale 2008-2010 per l'anno in corso.

\*\*\*\*\*

**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.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti  
contabili societari  
F.to Vittorio Pellegatta

\*\*\*\*\*

Seguono prospetti riclassificati di Stato Patrimoniale e Conto Economico.

Contatti societari

Tiziana Camozzi  
Servizio Comunicazione Istituzionale e Stampa  
Telefono 02 80637471  
Email: camozzi.tiziana@creval.it

Raffaella Premoli  
Servizio Comunicazione Istituzionale e Stampa  
Telefono 02 80637403  
Email: premoli.raffaella@creval.it

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

**DATI DI SINTESI**

DATI PATRIMONIALI	30/09/2008	31/12/2007	Var. %	30/09/2007	Var. %
<i>(migliaia di euro)</i>					
Crediti verso Clientela	6.039.418	5.012.320	20,49%	4.911.715	22,96%
Attività e passività finanziarie	23.393	25.064	-6,67%	26.348	-11,22%
Partecipazioni	248.701	247.485	0,49%	238.902	4,10%
Totale dell'attivo	9.640.283	7.152.700	34,78%	6.990.728	37,90%
Raccolta diretta da Clientela	6.965.796	5.565.648	25,16%	5.420.089	28,52%
Raccolta indiretta da Clientela	4.764.610	4.654.533	2,36%	4.667.076	2,09%
di cui:					
- Risparmio gestito	2.130.912	2.150.996	-0,93%	2.196.625	-2,99%
Raccolta globale	11.730.406	10.220.181	14,78%	10.087.165	16,29%
Patrimonio netto	767.285	463.811	65,43%	453.021	69,37%

INDICI DI BILANCIO	30/09/2008	30/06/2008	31/12/2007
Raccolta indiretta da Clientela / Raccolta Globale	40,6%	42,7%	45,5%
Risparmio gestito / Raccolta indiretta da Clientela	44,7%	45,6%	46,2%
Raccolta diretta da Clientela / Totale passivo	72,3%	73,0%	77,8%
Impieghi clienti / Raccolta diretta da Clientela	86,7%	89,9%	90,1%
Impieghi clienti / Totale attivo	62,6%	65,6%	70,1%

RISCHIOSITA' DEL CREDITO	30/09/2008	30/06/2008	Var. %	31/12/2007	Var. %
Crediti in sofferenza netti (migliaia di euro)	35.857	33.785	6,13%	28.341	26,52%
Altri crediti dubbi netti (migliaia di euro)	93.121	78.240	19,02%	53.625	73,65%
Crediti in sofferenza netti/ Crediti verso Clienti	0,59%	0,57%		0,57%	
Altri crediti dubbi netti/ Crediti verso Clienti	1,54%	1,33%		1,07%	
Copertura dei crediti in sofferenza	64,93%	63,27%		61,86%	
Copertura degli altri crediti dubbi	4,67%	7,25%		8,10%	

DATI ECONOMICI	3° Trim 2008	01/01/2008 - 30/09/2008	3° Trim 2007	01/01/2007 - 30/09/2007	Var. %	Var. %
<i>(migliaia di euro)</i>						
Margine di interesse	47.174	136.076	38.107	111.821	23,79%	21,69%
Proventi operativi	64.448	192.157	55.095	166.184	16,98%	15,63%
Oneri operativi	- 37.316	- 111.049	- 30.247	- 90.774	23,37%	22,34%
Risultato netto della gestione operativa	27.132	81.107	24.849	75.411	9,19%	7,55%
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	17.773	57.179	17.802	53.570	-0,16%	6,74%
Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte	11.201	36.359	10.273	31.168	9,03%	16,65%
Utile del periodo	11.201	36.359	10.273	31.168	9,03%	16,65%

ALTRE INFORMAZIONI	30/09/2008	30/06/2008	Var. %	31/12/2007	Var. %
Numero dipendenti	1.107	1.081	2,41%	965	14,72%
Numero filiali	136	133	2,26%	117	16,24%

**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO**

<b>ATTIVO</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>Var. % (1)</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Var.% (2)</b>
<i>(migliaia di euro)</i>					
Cassa e disponibilità liquide	41.530	40.626	2,23%	53.937	-23,00%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	16.536	15.608	5,95%	21.009	- 21,29%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.830	8.837	-0,08%	8.940	-1,23%
Crediti verso banche	2.830.898	2.311.968	22,45%	1.546.041	83,11%
Crediti verso clientela	6.039.418	5.882.523	2,67%	5.012.320	20,49%
Partecipazioni	248.701	246.817	0,76%	247.485	0,49%
Attività materiali e immateriali (1)	244.444	247.736	- 1,33%	117.856	107,41%
Altre voci dell'attivo (2)	209.928	210.038	- 0,05%	145.113	44,67%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>9.640.283</b>	<b>8.964.153</b>	<b>7,54%</b>	<b>7.152.700</b>	<b>34,78%</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"

<b>PASSIVO</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>Var. % (1)</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Var. % (2)</b>
<i>(migliaia di euro)</i>					
Debiti verso banche	1.504.929	1.312.619	14,65%	876.794	71,64%
Raccolta diretta dalla clientela (1)	6.965.796	6.541.824	6,48%	5.565.648	25,16%
Passività finanziarie di negoziazione	1.974	1.508	30,90%	4.885	-59,59%
Altre voci del passivo	348.702	310.893	12,16%	180.559	93,12%
Fondi a destinazione specifica (2)	51.598	41.194	25,26%	61.004	-15,42%
Patrimonio netto (3)	767.285	756.115	1,48%	463.811	65,43%
<b>Totale del passivo</b>	<b>9.640.283</b>	<b>8.964.153</b>	<b>7,54%</b>	<b>7.152.700</b>	<b>34,78%</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", 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**

	3° Trim 2008	01/01/2008 - 30/09/2008	3° Trim 2007	01/01/2007 - 30/09/2007	Var. %	Var. %
<i>(in migliaia di euro)</i>						
<b>Margine di interesse</b>	<b>47.174</b>	<b>136.076</b>	<b>38.107</b>	<b>111.821</b>	23,79%	21,69%
Commissioni nette	14.199	45.705	14.192	44.602	0,05%	2,47%
Dividendi e proventi simili	8	170	2	188	300,00%	-9,57%
Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate a patrimonio netto (1)	1.884	6.452	1.541	5.385	22,26%	19,81%
Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto	481	1.894	464	2.281	3,66%	-16,97%
Altri oneri/proventi di gestione (4)	701	1.859	788	1.907	-11,04%	-2,52%
<b>Proventi operativi</b>	<b>64.448</b>	<b>192.157</b>	<b>55.095</b>	<b>166.184</b>	16,98%	15,63%
Spese per il personale	-18.784	-56.155	-14.883	-45.114	26,21%	24,47%
Altre spese amministrative (2)	-16.338	-48.822	-13.432	-40.411	21,63%	20,81%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (3)	-2.194	-6.073	-1.932	-5.248	13,56%	15,72%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-37.316</b>	<b>-111.049</b>	<b>-30.247</b>	<b>-90.774</b>	23,37%	22,34%
<b>Risultato netto della gestione operativa</b>	<b>27.132</b>	<b>81.107</b>	<b>24.849</b>	<b>75.411</b>	9,19%	7,55%
Rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie	-8.523	-22.683	-6.445	-20.033	32,24%	13,23%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-837	-1.277	-601	-1.806	39,27%	-29,29%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti e partecipazioni	1	32	-	-2	-	-1700,00%
<b>Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>17.773</b>	<b>57.179</b>	<b>17.802</b>	<b>53.570</b>	-0,16%	6,74%
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-6.572	-20.820	-7.529	-22.403	-12,71%	-7,07%
<b>Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>11.201</b>	<b>36.359</b>	<b>10.273</b>	<b>31.168</b>	9,03%	16,65%
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>11.201</b>	<b>36.359</b>	<b>10.273</b>	<b>31.168</b>	9,03%	16,65%

(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" (9.392 migliaia di euro al 30/09/2008 e 8.068 migliaia di euro al 30/09/2007)

(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" (2.202 migliaia di euro al 30/09/2008 e 1.922 migliaia di euro al 30/09/2007)

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