

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2008**

- ✓ **risultato netto di periodo: 25 milioni di euro, in progresso del 20,4% su base annua**
- ✓ **proventi operativi: 128 milioni di euro, in aumento del 15%**
- ✓ **risultato netto della gestione operativa: 54 milioni di euro, in incremento del 6,7%**
- ✓ **utile lordo dell'operatività corrente: 39 milioni di euro, in crescita del 10%**
  
- ✓ **raccolta diretta: 6.542 milioni di euro (+ 17,5% su dicembre 2007 + 31% a/a)**
- ✓ **raccolta indiretta: 4.865 milioni (+4,5% su dicembre 2007 +2,9% a/a)**
- ✓ **raccolta globale: 11.407 milioni (+11,6% su dicembre 2007 +17,4% a/a)**
- ✓ **crediti verso clientela: 5.883 milioni (+17,4% su dicembre 2007 +21,2% a/a)**

Milano, 27 agosto 2008 – Il Consiglio di Amministrazione del Credito Artigiano, presieduto dal prof. Angelo Palma, si è oggi riunito per l'approvazione del Bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2008, le cui evidenze, tenuto altresì conto dell'acquisto degli sportelli Intesa Sanpaolo, confermano la crescita degli aggregati patrimoniali, accompagnata da un ulteriore incremento dei principali indicatori reddituali, pur in presenza di un ciclo economico non positivo e degli effetti negativi della perdurante crisi dei mercati finanziari.

Due importanti fatti gestionali hanno caratterizzato la vita aziendale nel corso del semestre. Si è conclusa con successo l'operazione di aumento del capitale sociale deliberata dall'Assemblea straordinaria del 20 dicembre 2007, operazione che ha determinato un significativo incremento patrimoniale, pari a 299 milioni di euro, e consentirà di supportare adeguatamente, nelle necessarie condizioni di equilibrio economico, patrimoniale e finanziario, il progressivo ampliamento della rete operativa, secondo gli obiettivi stabiliti dal Piano Strategico 2007-2010.

E' stata altresì formalizzata l'acquisizione di 12 sportelli Intesa Sanpaolo localizzati in provincia di Pavia, che ha consentito un significativo rafforzamento della rete territoriale; nel periodo in esame, la rete si è ulteriormente ampliata con l'apertura di tre nuove filiali a Roma e di una a Santa Croce sull'Arno, in provincia di Pisa.

Al 30 giugno 2008 la rete territoriale della banca - che annovera circa 1.100 dipendenti – è costituita da 133 filiali.

Il corrispettivo per l'acquisizione di detti sportelli, provvisoriamente determinato in 145,2 milioni di euro all'atto della sottoscrizione del contratto, è stato successivamente rettificato sulla base della situazione patrimoniale alla data di cessione, riducendosi a 125,8 milioni di euro. Detto importo – cui si aggiungono 2,7 milioni per costi di transazione, prevalentemente oneri fiscali – potrà tuttavia essere ulteriormente rettificato a conclusione della procedura di conciliazione prevista dagli accordi sottoscritti con Intesa Sanpaolo e tuttora in corso di definizione.

I dati riferiti al primo semestre 2008 includono pertanto gli effetti dell'acquisizione degli sportelli da Intesa Sanpaolo, che contribuiscono alla determinazione dei proventi operativi in misura pari al 5,2% e al risultato netto della gestione operativa per il 5,3%, mentre incidono sulla raccolta globale per il 6,1% e sui crediti alla clientela per il 3,2%.

Il **Conto economico** del primo semestre dell'anno evidenzia un risultato netto di periodo di 25,2 milioni di euro, superiore del 20,4% rispetto a giugno 2007, con una positiva dinamica dei proventi operativi netti, che segnano un incremento del 15%, e una crescita degli oneri operativi, che complessivamente



aumentano del 21,8% in diretta relazione ai maggiori oneri connessi con i programmi di espansione operativa perseguiti.

Tutti gli indicatori reddituali sono influenzati dalla significativa espansione della rete territoriale, che alla chiusura del semestre annovera 133 dipendenze – rispetto a 107 al 30 giugno 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.

Alla crescita dei proventi netti ha contribuito in misura significativa l'evoluzione del **margin** **di interesse**, che si attesta a 88,9 milioni di euro rispetto a 73,7 milioni, con un incremento su base annua superiore al 20%, sostenuto dal progressivo sviluppo delle masse intermedie e dall'effetto positivo, seppur limitato, della dinamica dei tassi di mercato.

Le *commissioni nette* assommano a 31,5 milioni di euro e segnano un'evoluzione contenuta, pari al 3,6% in rapporto al corrispondente periodo dello scorso anno, che risente della contrazione delle commissioni relative ai servizi di gestione e amministrazione del risparmio (-9,8% a/a), mentre crescono le commissioni legate all'attività tradizionale di commercial banking, per servizi di incasso e pagamento (+6,5% a/a), su conti correnti (+13,2%) e per operazioni di credito (+11,2%).

I **proventi operativi** complessivamente raggiungono 127,7 milioni di euro, con un aumento del 15% rispetto a 111 milioni del primo semestre dello scorso anno.

Gli **oneri operativi** si determinano in 73,7 milioni di euro e registrano un incremento del 21,8% su base annua rispetto a 60,5 milioni. Più in dettaglio, le componenti di costo evidenziano aumenti del 23,6% del costo del personale, che si attesta a 37,4 milioni di euro contro 30,2 milioni, e del 20,4% delle altre spese amministrative, che passano da 27 a 32,5 milioni.

Il "cost/income", rapporto tra i oneri operativi e proventi operativi, subisce di conseguenza un peggioramento e si attesta a 57,7% rispetto al 54,5% del primo semestre 2007.

Il **risultato netto della gestione operativa** raggiunge 54 milioni di euro e segna un incremento del 6,7% rispetto a 50,6 milioni di euro del corrispondente periodo dello scorso anno.

Le rettifiche di valore per deterioramento crediti e gli accantonamenti ai fondi per rischi e oneri sono complessivamente determinati in 14,6 milioni di euro (14,8 milioni del primo semestre 2007).

L'**utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte** si attesta a 39,4 milioni di euro, che si rapportano a 35,7 milioni, evidenziando un incremento superiore al 10% su base annua.

Al 30 giugno 2008 la **raccolta diretta** si attesta a 6.542 milioni di euro con una crescita del 17,5% rispetto a 5.566 milioni a fine dicembre 2007 e del 31% rispetto a 4.992 milioni a giugno 2007. La **raccolta indiretta** raggiunge 4.865 milioni di euro con un miglioramento del 4,5% rispetto a 4.654 milioni a fine esercizio e del 2,9% rispetto a 4.727 milioni a giugno dello scorso anno. Più accentuata la crescita della componente "amministrata", che evidenzia un aumento del 5,8% rispetto a dicembre, mentre la raccolta "gestita", che assomma a 2.216 milioni di euro e rappresenta il 45,5% dell'aggregato complessivo, è in incremento del 3% rispetto al medesimo periodo.

La **raccolta globale** si determina quindi in 11.407 milioni di euro, con una crescita dell'11,6% rispetto a 10.220 milioni di euro a fine dicembre e del 17,4% su giugno 2007.

I **crediti verso la clientela** si attestano a 5.883 milioni di euro con un aumento del 17,4% con riferimento a 5.012 milioni a fine dicembre 2007 e del 21,2% a giugno 2007.

Gli indicatori della qualità del credito denotano un profilo di rischiosità del portafoglio prestiti contenuto e sostanzialmente stabile nel tempo, con un aumento fisiologico dei crediti deteriorati, pur in presenza di una crescita sostenuta dei crediti erogati alla clientela e della debolezza del ciclo economico.

I crediti *non performing* complessivamente assommano a 112 milioni di euro, al netto delle rettifiche di valore, e si rapportano a 82 milioni al 31.12.2007.

In dettaglio, i crediti in sofferenza, al netto delle rettifiche di valore, assommano a 34 milioni di euro rispetto a 28 milioni a dicembre 2007, con un'incidenza sul portafoglio crediti pari a 0,57% e un livello di copertura del 63%, in linea con i medesimi indicatori di fine anno.

Le posizioni ad incaglio sono pari a 35 milioni di euro, rispetto a 27 milioni a dicembre scorso, con un'incidenza sul portafoglio crediti pari a 0,60% e un livello di copertura del 13%, sostanzialmente invariati.

Il **patrimonio netto** si determina in 756 milioni di euro con un incremento di 292 milioni rispetto a 464 milioni al 31.12.2007, per effetto dell'operazione di rafforzamento patrimoniale realizzata (+ 299 milioni di euro), della distribuzione dell'utile relativo all'esercizio 2007 (- 32 milioni) e del risultato netto del periodo (+ 25 milioni).

Il core capital ratio si attesta a 9,61% rispetto a 5,86% al 31.12.2007. Il total capital ratio è pari a 12,40%, in raffronto a 9,40% a fine dicembre 2007. I coefficienti al 30 giugno 2008 sono calcolati applicando le nuove disposizioni di Basilea II.

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

Il Consiglio di Amministrazione esprime cautela sul secondo semestre dell'esercizio, prefigurando peraltro il conseguimento di risultati positivi in ulteriore crescita, quantunque il deterioramento dello scenario macroeconomico e la perdurante crisi dei mercati finanziari inducano a prudenti valutazioni circa il pieno conseguimento degli obiettivi fissati dal piano industriale 2007-2010 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.

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**

*(migliaia di euro)*

<b>DATI PATRIMONIALI</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Var. %</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>Var. %</b>
Crediti verso Clientela	5.882.523	5.012.320	17,36%	4.852.153	21,24%
Attività e passività finanziarie	22.937	25.064	-8,49%	21.461	6,88%
Partecipazioni	246.817	247.485	-0,27%	237.357	3,99%
Totale dell'attivo	8.964.153	7.152.700	25,33%	6.921.936	29,50%
Raccolta diretta da Clientela	6.541.824	5.565.648	17,54%	4.992.170	31,04%
Raccolta indiretta da Clientela	4.865.142	4.654.533	4,52%	4.726.621	2,93%
di cui:					
- Risparmio gestito	2.216.363	2.150.996	3,04%	2.234.944	-0,83%
Raccolta globale	11.406.966	10.220.181	11,61%	9.718.791	17,37%
Patrimonio netto	756.115	463.811	63,02%	442.777	70,77%

**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO**

(migliaia di euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Var. %</b>
Cassa e disponibilità liquide	40.626	53.937	-24,68%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	15.608	21.009	-25,71%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.837	8.940	-1,15%
Crediti verso banche	2.311.968	1.546.041	49,54%
Crediti verso la clientela	5.882.523	5.012.320	17,36%
Partecipazioni	246.817	247.485	-0,27%
Attività materiali e immateriali (1)	247.736	117.856	110,20%
Altre voci dell'attivo (2)	210.038	145.113	44,74%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>8.964.153</b>	<b>7.152.700</b>	<b>25,33%</b>

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

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

<b>PASSIVO</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Var. %</b>
Debiti verso banche	1.312.619	876.794	49,71%
Raccolta diretta dalla clientela (1)	6.541.824	5.565.648	17,54%
Passività finanziarie di negoziazione	1.508	4.885	-69,13%
Altre voci del passivo (4)	310.893	180.559	72,18%
Fondi a destinazione specifica (2)	41.194	61.004	-32,47%
Patrimonio netto (3)	756.115	463.811	63,02%
<b>Totale del passivo</b>	<b>8.964.153</b>	<b>7.152.700</b>	<b>25,33%</b>

(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 "130. Riserve da valutazione", "150. Strumenti di capitale", "160. Riserve", "170. Sovrapprezzi di emissione", "180. Capitale", "190. Azioni proprie" e "200. Utile del periodo"

(4) Comprende la voce "100. Altre Passività"

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**
*(migliaia di euro)*

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>1° Sem 2008</b>	<b>1° Sem 2007</b>	<b>Var. %</b>
			-
<b>Margine di interesse</b>	<b>88.902</b>	<b>73.714</b>	<b>20,60%</b>
Commissioni nette	31.505	30.409	3,60%
Dividendi e proventi simili	162	186	-12,90%
Utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	4.568	3.844	18,83%
Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto	1.414	1.817	-22,18%
Altri oneri/proventi di gestione (3)	1.157	1.119	3,40%
<b>Proventi operativi</b>	<b>127.708</b>	<b>111.089</b>	<b>14,96%</b>
Spese per il personale	-37.370	-30.232	23,61%
Altre spese amministrative (1)	-32.484	-26.979	20,40%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (2)	-3.879	-3.317	16,94%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-73.733</b>	<b>-60.527</b>	<b>21,82%</b>
<b>Risultato netto della gestione operativa</b>	<b>53.975</b>	<b>50.562</b>	<b>6,75%</b>
Rettifiche di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie	-14.160	-13.588	4,21%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-440	-1.204	-63,46%
Utili da cessione di investimenti	31	-2	-1650,00%
<b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>39.406</b>	<b>35.768</b>	<b>10,17%</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-14.248	-14.874	-4,21%
<b>Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>25.158</b>	<b>20.894</b>	<b>20,41%</b>
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>25.158</b>	<b>20.894</b>	<b>20,41%</b>

(1) Le altre spese amministrative includono i recuperi di imposte e tasse ed altri recuperi iscritti alla voce "190. Altri oneri/proventi di gestione" (6.397 migliaia di euro nel 1° semestre 2008 e 6.069 migliaia di euro nel 1° semestre 2007);

(2) 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" (1.385 migliaia di euro nel 1° semestre 2008 e 1.128 migliaia di euro nel 1° semestre 2007);

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