

GRUPPO

**CREDEM**

## risultati 2010

22 marzo 2011

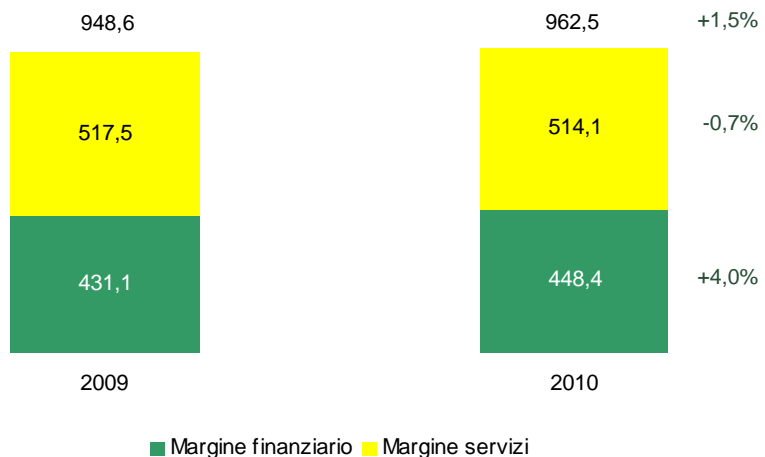
**risultati 2010**

appendici

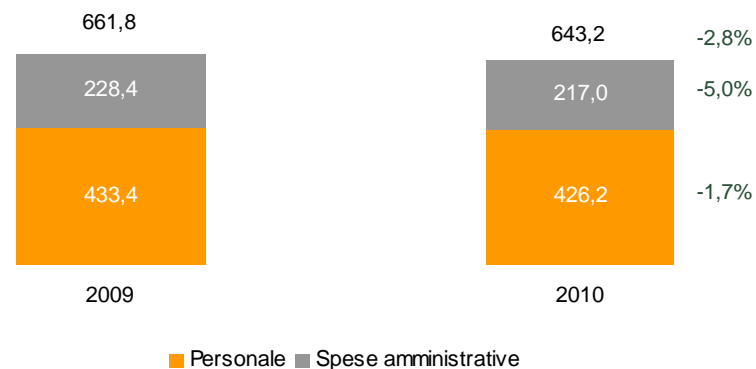


# sintesi

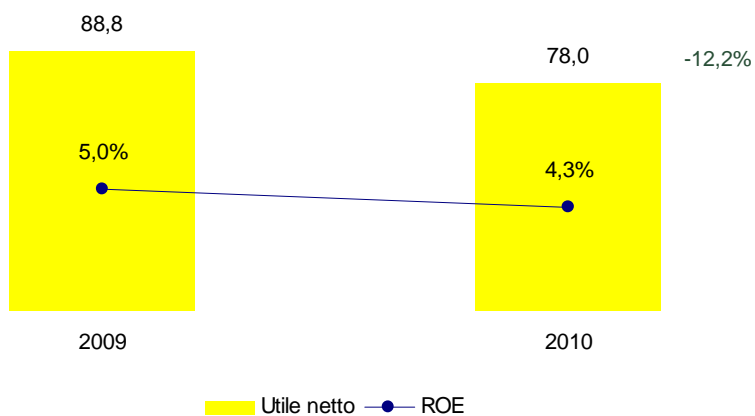
Margine d'intermediazione (mln)



Costi operativi (mln)



Redditività (mln)

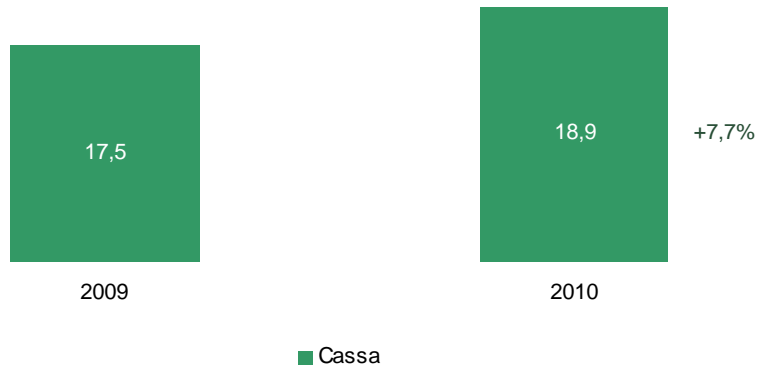


Cost to income

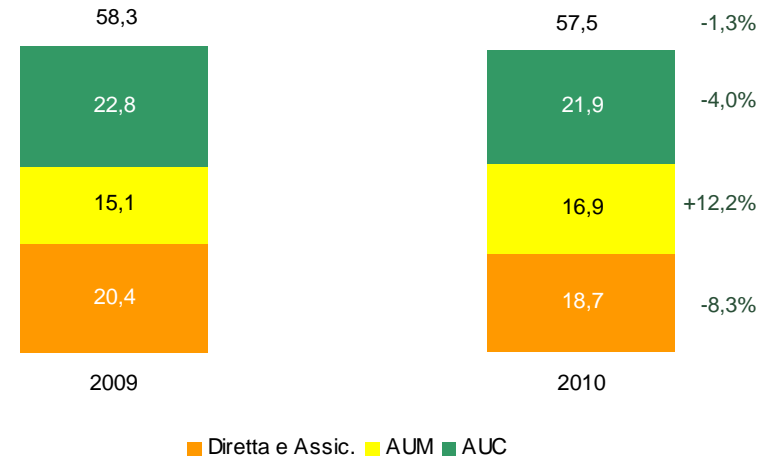


# sintesi

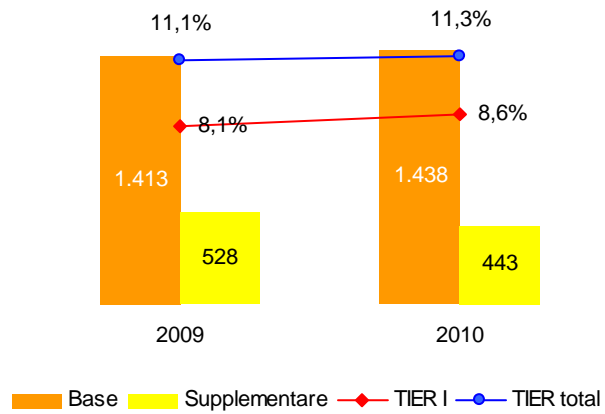
Crediti a clientela (mld)  
- esclusi Pct -



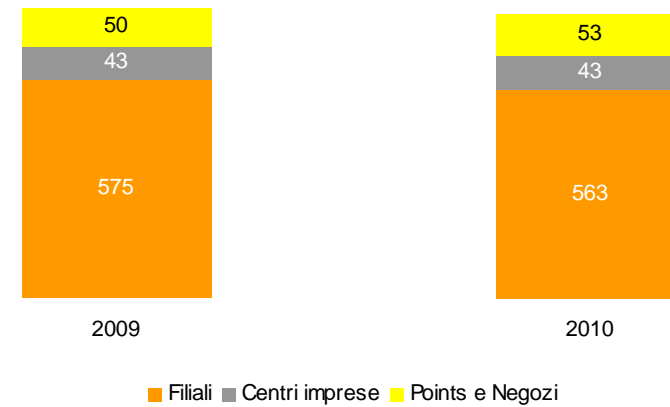
Raccolta clientela (mld)



Patrimonio (mln)



Canali distributivi



# indicatori di sintesi

		2009	2010
<b>crescita</b>	QM raccolta	1,44%	1,33% <sup>a</sup>
	QM Impieghi	1,01%	1,09%
<i><sup>a</sup> dati ultimi disponibili al settembre 2010</i>			
<b>redditività</b>	ROE	5,0%	4,3%
	MAF / MIN	45,4%	46,6%
	MAS / MIN	54,6%	53,4%
<b>efficienza</b>	Costi operativi / MIN	69,8%	66,8%
	Costi operativi + amm.ti / MIN	72,9%	69,8%
<b>qualità crediti</b>	Sofferenze nette / Impieghi netti	0,79%	1,04%
	Esposizioni deteriorate nette / Impieghi netti	2,66%	2,77%
<b>patrimonio</b>	TIER I	8,1%	8,6%
	TIER total (requisito minimo vigilanza 8%)	11,1%	11,3%
	TIER I capital (mln)	1.413	1.438
	TIER total capital (mln)	1.941	1.881

# margine d'intermediazione

(mln)	2009	2010	% yoy
Margine finanziario	431,1	448,4	4,0%
Forbice	2,65%	2,51%	-14 bp
Commissioni nette	338,9	382,9	13,0%
. di cui "gestione e intermediazione"	185,4	223,3	20,4%
. di cui "servizi bancari"	153,5	159,6	4,0%
Trading in titoli e cambi	109,2	60,1	-45,0%
. di cui "MIN Abaxbank"	51,8	6,8	-86,9%
. di cui "altre società"	57,4	53,3	-7,1%
MIN della gestione assicurativa	17,9	16,9	-5,6%
Altri proventi e oneri	51,5	54,2	5,2%
Margine servizi	517,5	514,1	-0,7%
Margine d'intermediazione	948,6	962,5	1,5%

Il Margine Finanziario aumenta del 4,0%, nonostante l'ulteriore diminuzione dei tassi.

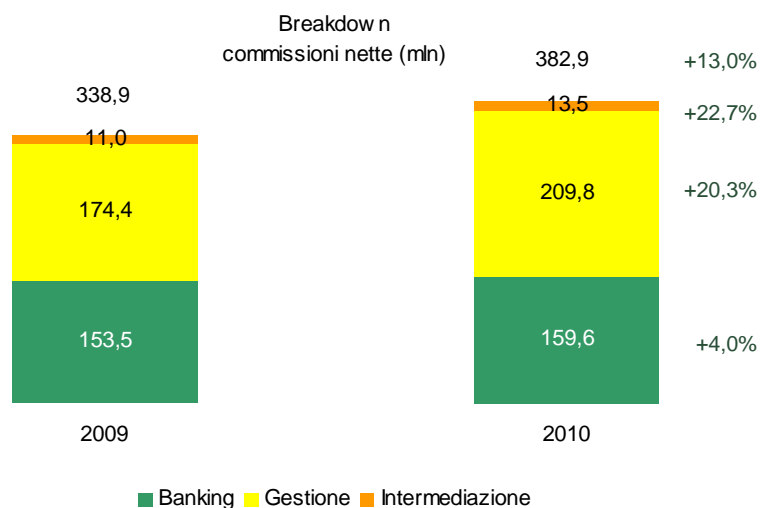
In lieve flessione la contribuzione complessiva da servizi (-0,7%), per effetto delle incertezze e della volatilità dei mercati che hanno condizionato in particolare l'andamento del comparto "trading".

Con l'esclusione del "trading", i settori propriamente "core" segnano invece un progresso del 11,2%.

Le commissioni nette aumentano del 13,0%. In crescita le commissioni del comparto "gestito" (+20,3%), trascinata dalla marcato aumento delle masse; le commissioni di collocamento e negoziazione salgono del 22,4%.

Bene il "banking" (+4,0%); in flessione il risultato della "gestione assicurativa" (-5,6%) .

Il Margine d'Intermediazione progredisce dell'1,5%



## dal MIN all'utile netto

(mln)	2009	2010	% yoy
Margine d'intermediazione	948,6	962,5	1,5%
Spese personale	-433,4	-426,2	-1,7%
Spese amministrative	-228,4	-217,0	-5,0%
Costi operativi	-661,8	-643,2	-2,8%
Risultato lordo di gestione	286,8	319,3	11,3%
Ammortamenti	-29,5	-28,8	-2,4%
Risultato operativo	257,3	290,5	12,9%
Rettifiche nette su crediti	-108,5	-62,1	-42,8%
Acc.ti per rischi ed oneri	-0,4	-56,7	n.s.
Oneri/Proventi straordinari	14,4	-3,4	n.s.
Utile prima delle imposte	162,8	168,3	3,4%
Risultato di terzi	-0,1	-0,1	
Imposte sul reddito	-73,9	-90,2	22,1%
Utile netto	88,8	78,0	-12,2%

Risultato lordo di gestione +11,3%.

In diminuzione l'andamento dei Costi operativi (-2,8%).

In sensibile riduzione (-42,8%) le rettifiche su crediti, anche grazie ai criteri di massimo rigore utilizzati nel 2009 nella definizione delle svalutazioni.

L'Utile netto flette del 12,2% per effetto della maggiore incidenza di accantonamenti al fondo rischi ed oneri per possibili definizioni di controversie.



# raccolta

(mln)

Breakdown raccolta clientela	2009	2010	% yoy
Depositi	11.443	11.604	1,4%
Obbligazioni, CD e altro	6.485	4.584	-29,3%
Raccolta Diretta (netto Pct)	17.928	16.188	-9,7%
Pct	158	62	-60,8%
Raccolta Diretta Bancaria	18.086	16.250	-10,2%
Riserve assicurative	2.312	2.448	5,9%
Gpm	4.301	4.978	15,7%
Fondi comuni e Sicav	9.032	8.896	-1,5%
Altra	1.718	3.015	75,5%
Raccolta Indiretta gestita	15.051	16.889	12,2%
Raccolta indiretta amministrata	22.829	21.912	-4,0%
Raccolta indiretta (cvt)	37.880	38.801	2,4%
Totale Raccolta clientela	58.278	57.499	-1,3%

La raccolta totale flette del 1,3%.

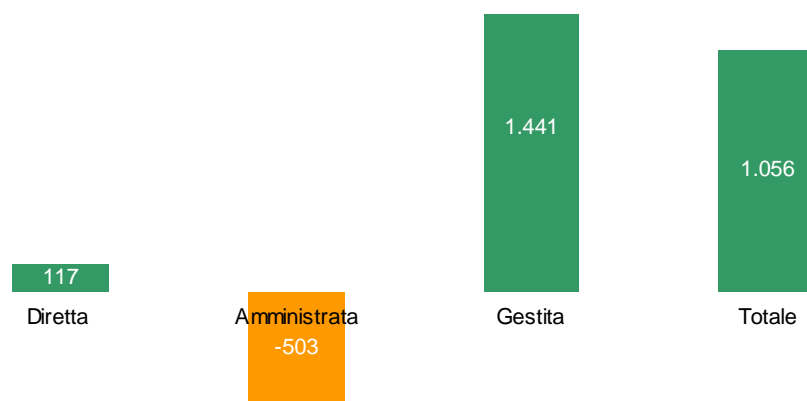
La dinamica della raccolta diretta (-10,2%), riflette:

- la tenuta delle componenti liquide;
- la riduzione della raccolta a tempo (Pct e CD);
- la riduzione del comparto obbligazionario istituzionale.

In crescita la raccolta “indiretta” (+2,4%); in particolare la “gestita” aumenta del 12,2%.

La produzione netta è positiva per oltre un miliardo di Euro, a vantaggio del comparto gestito.

Nuova produzione per forma tecnica (mln)



# impieghi

(mln)	2009	2010	% yoy
Crediti con clientela	17.536	18.884	7,7%
.breve	7.484	8.172	9,2%
.mutui e Leasing	10.052	10.712	6,6%
Pct	0	0	n.s.
Totale Impieghi cassa	17.536	18.884	7,7%

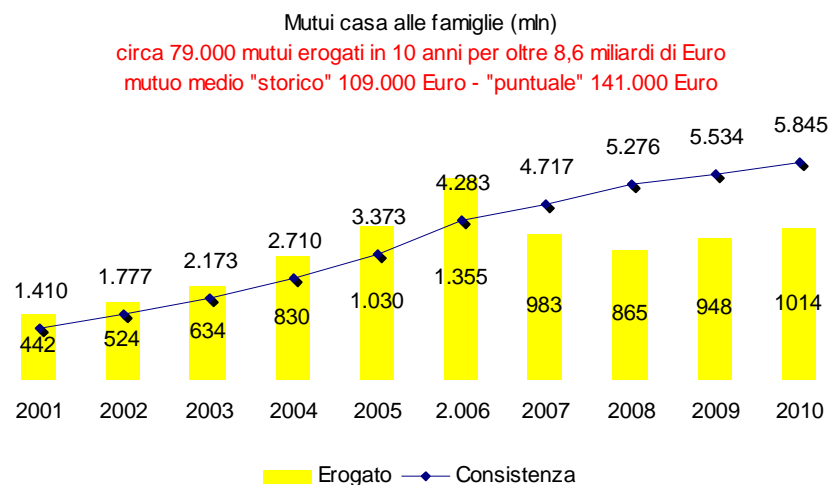
## Breakdown

retail	11.897	12.607	6,0%
. di cui "privati"	6.555	7.134	8,8%
. di cui "Small business"	4.024	4.125	2,5%
corporate	5.956	6.630	11,3%
. di cui "Middle corporate"	3.975	4.489	12,9%

A seguito del perdurare di un quadro congiunturale ancora debole, si confermano le tendenze già espresse nel 2009: la tenuta del credito alle famiglie ed il rallentamento del credito alle imprese, in particolare nel breve termine.

Positivo lo sviluppo del medio termine (+6,6%).

Si conferma il positivo apporto dei mutui ipotecari "Presticasa" alle famiglie le cui consistenze ammontano a oltre 5,8 miliardi di Euro (+5,6%). L'erogato dell'anno ha segnato un progresso del 7%.



# rischi di mercato

Rischi di mercato (mln)	2009	2010
<b>V.A.R. banking e trading book</b> (99% - 10gg - nuovo coeff. moltiplicativo = 3 )		
Credembanca		
. medio	67,4	53,5
. massimo	177,8	97,6
Abaxbank		
. medio	3,9	1,2
. massimo	16,4	3,2
Altre società		
. medio	5,9	5,8
. massimo	14,3	11,4
<b>Sensitivity tasso d'interesse</b> su banking book (con shift +1% in € mln)		
Valore banking book	-44,0	-62,4
Margine d'interesse	3,1	-1,1

Il presidio dei rischi di mercato è principalmente focalizzato su Credembanca e Abaxbank.

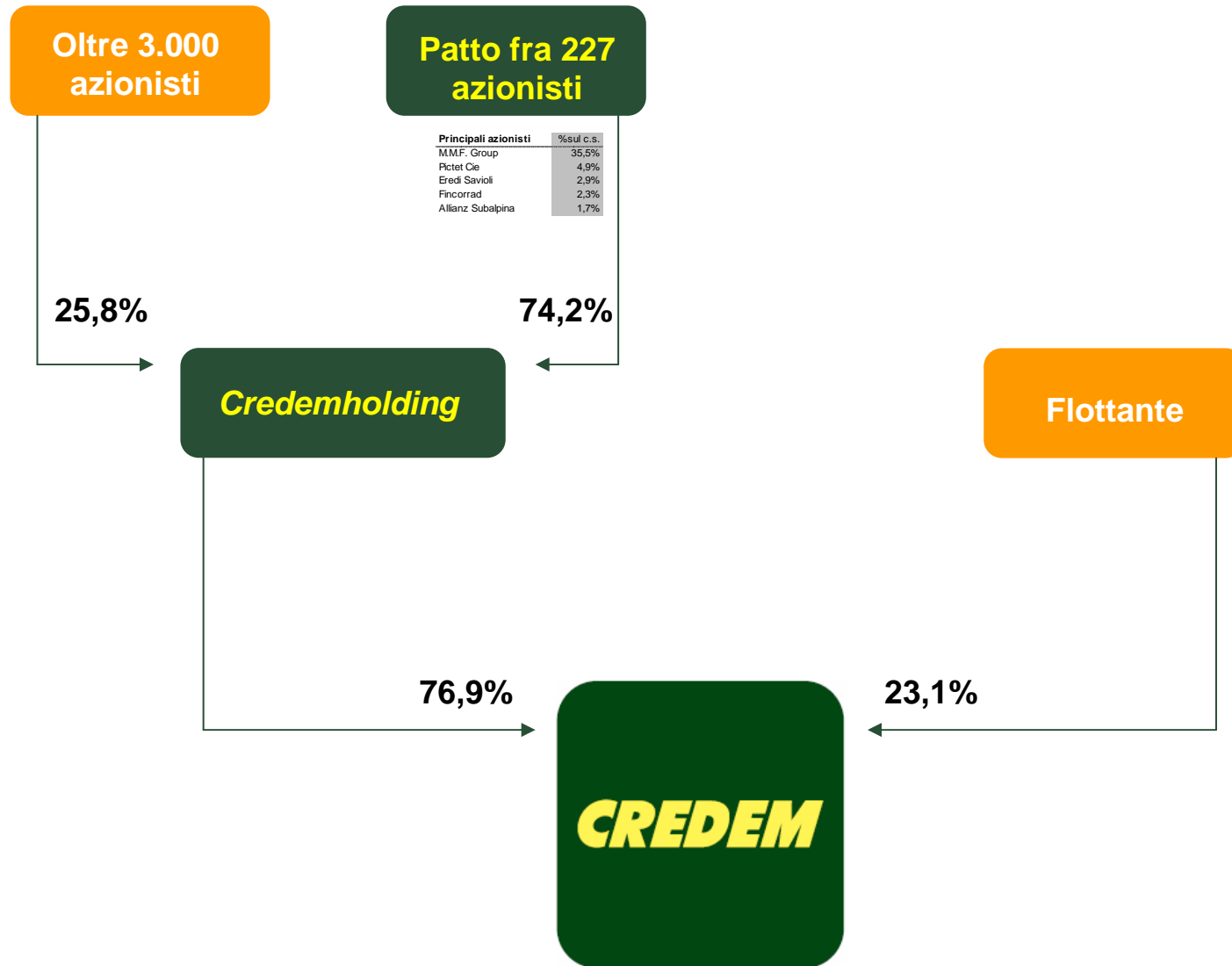
Complessivamente i rischi risultano in diminuzione

risultati 2010

**appendici**

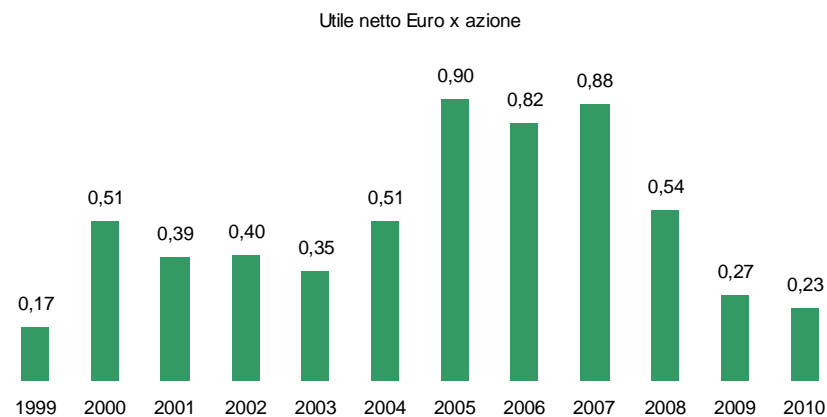
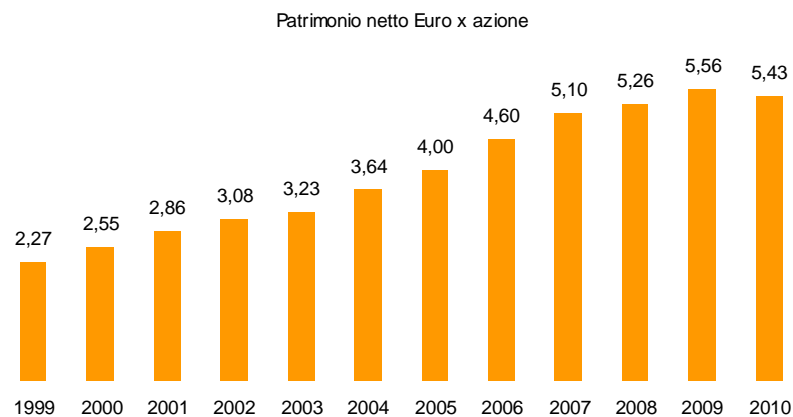


# struttura del capitale

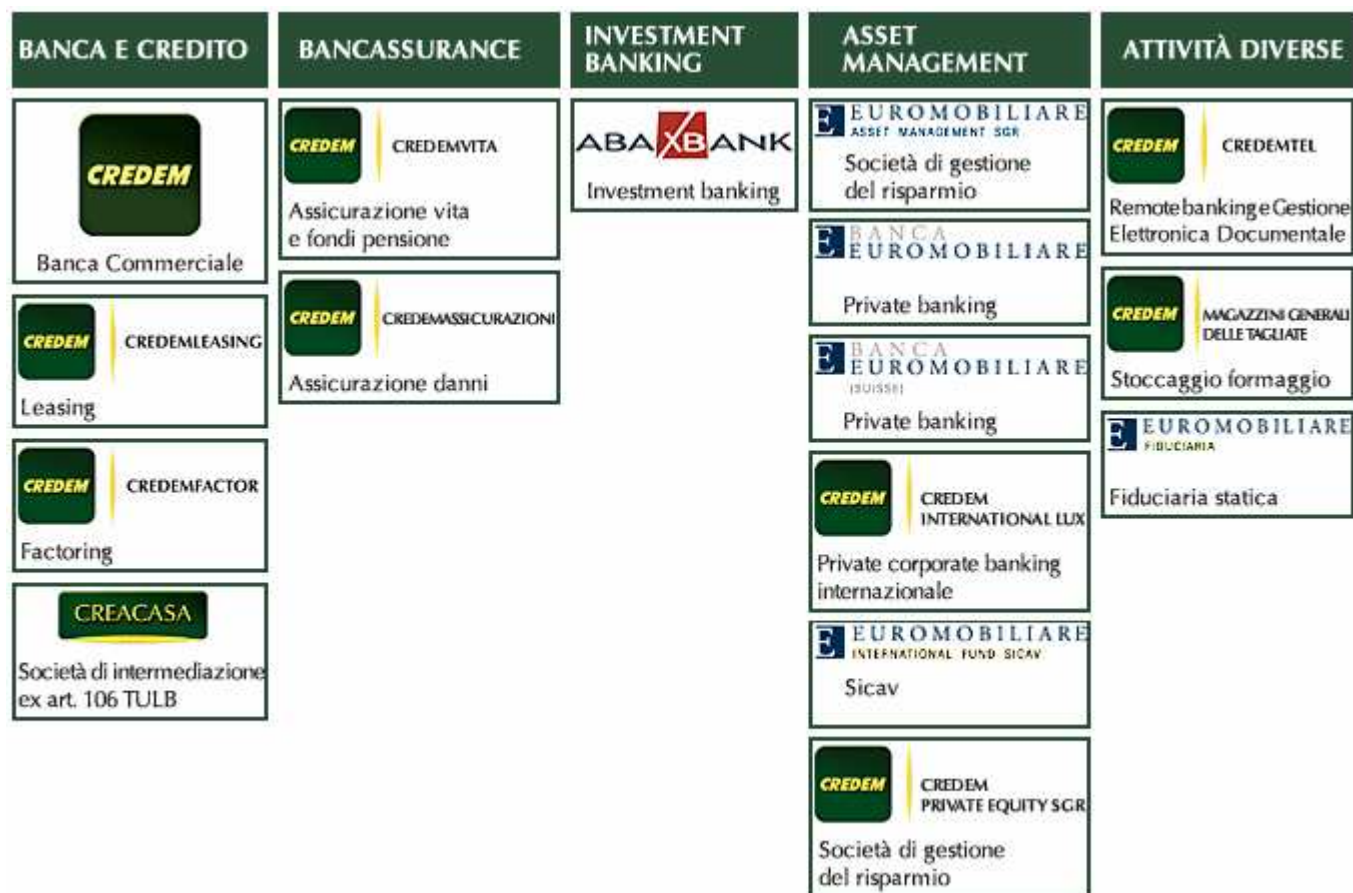


# l'azione Credem

<b>Track Record</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
N. azioni (/000)	265.464	270.679	272.537	273.309	274.350	275.417	278.605	281.476	282.327	332.392	332.392	332.392
. di cui AUCAP										49.859		
Patrimonio netto x azione	2,27	2,55	2,86	3,08	3,23	3,64	4,00	4,60	5,10	5,26	5,56	5,43
Utile netto x azione	0,17	0,51	0,39	0,40	0,35	0,51	0,90	0,82	0,88	0,54	0,27	0,23
ROE	8,5%	21,3%	14,6%	13,5%	11,1%	14,8%	23,2%	19,3%	18,3%	10,5%	5,0%	4,3%
Dividendo x azione	0,12	0,18	0,20	0,20	0,20	0,25	0,50	0,35	0,36	-	0,08	0,10
. di cui "straordinario"							0,20					
Payout ratio	68,6%	35,3%	50,8%	50,0%	57,1%	49,0%	55,9%	42,7%	40,9%	-	29,6%	42,6%



# struttura & business



---

“Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dichiara ai sensi del comma 2 dell’articolo 154 bis del Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, che l’informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili”.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

P. Tommasini