GRUPPO CREDEM

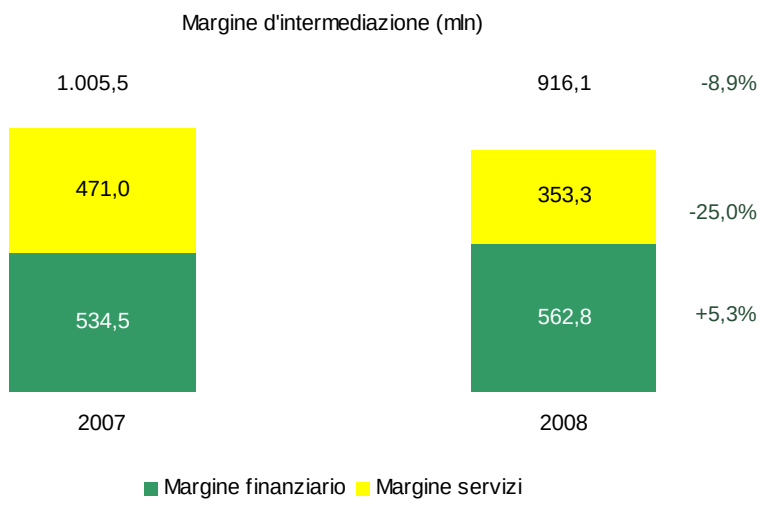
risultati ‘08

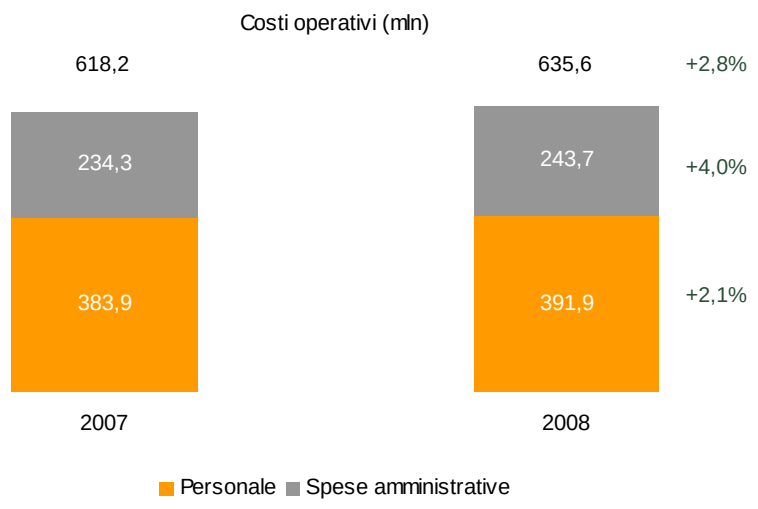
30 marzo 2009

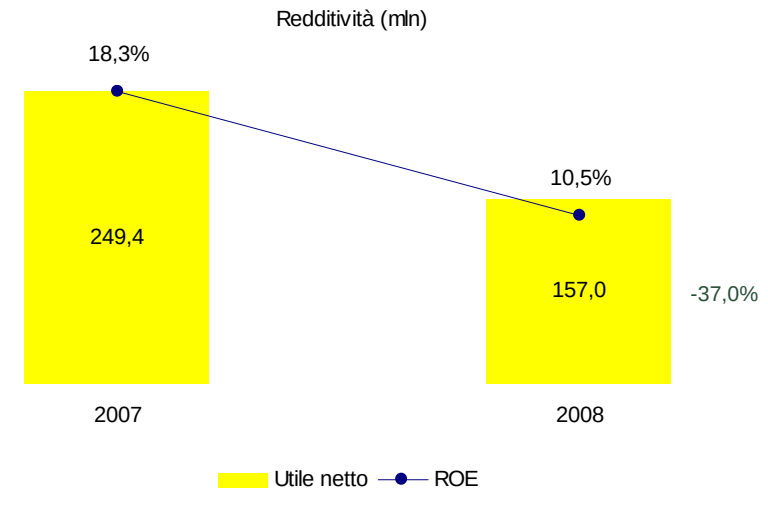
risultati ’08

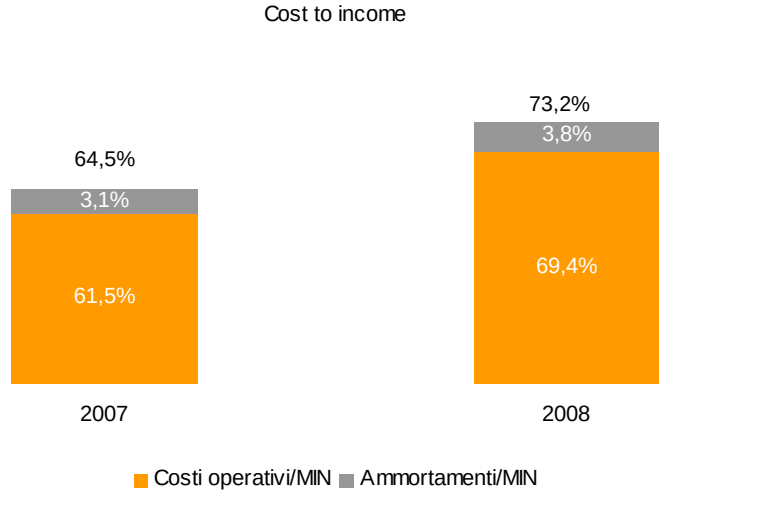
appendici

sintesi [1]

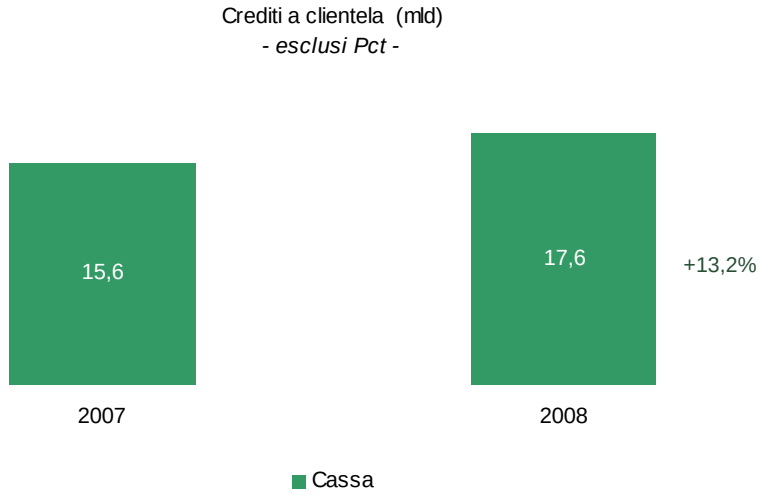

Margine d'intermediazione (mln)
1.005,5
916,1
-8,9%
471,0
353,3
-25,0%
534,5
562,8
+5,3%
2007
2008
Margine finanziario
Margine servizi

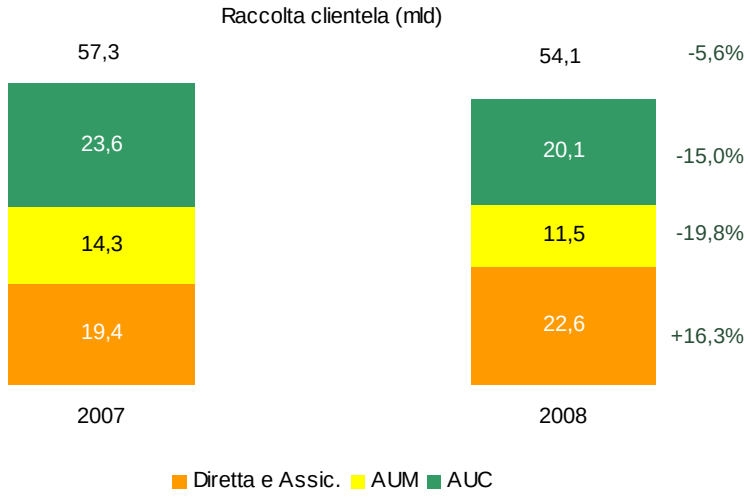

Costi operativi (mln)
618,2
635,6
+2,8%
234,3
243,7
+4,0%
383,9
391,9
+2,1%
2007
2008
Personale
Spese amministrative

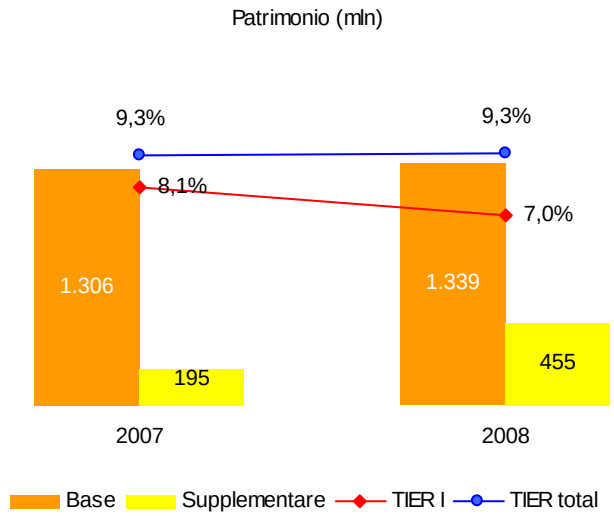

Redditività (mln)
18,3%
10,5%
249,4
157,0
-37,0%
2007
2008
Utile netto
ROE

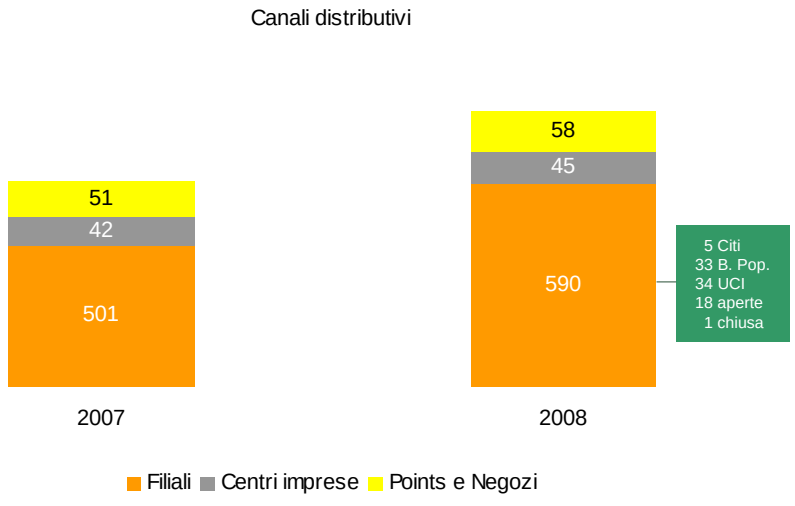

Cost to income
64,5%
73,2%
3,8%
3,1%
61,5%
69,4%
2007
2008
Costi operativi/MIN
Ammortamenti/MIN

sintesi


Crediti a clientela (mld)
- esclusi Pct -
15,6
17,6
+13,2%
2007
2008
Cassa


Raccolta clientela (mld)
57,3
54,1
-5,6%
23,6
20,1
-15,0%
14,3
11,5
-19,8%
19,4
22,6
+16,3%
2007
2008
Diretta e Assic.
AUM
AUC


Patrimonio (mln)
9,3%
9,3%
8,1%
7,0%
1.306
195
1.339
455
2007
2008
Base
Supplementare
TIER I
TIER total


Canali distributivi
51
42
501
58
45
590
5 Citi
33 B. Pop.
34 UCI
18 aperte
1 chiusa
2007
2008
Filiali
Centri imprese
Points e Negozi

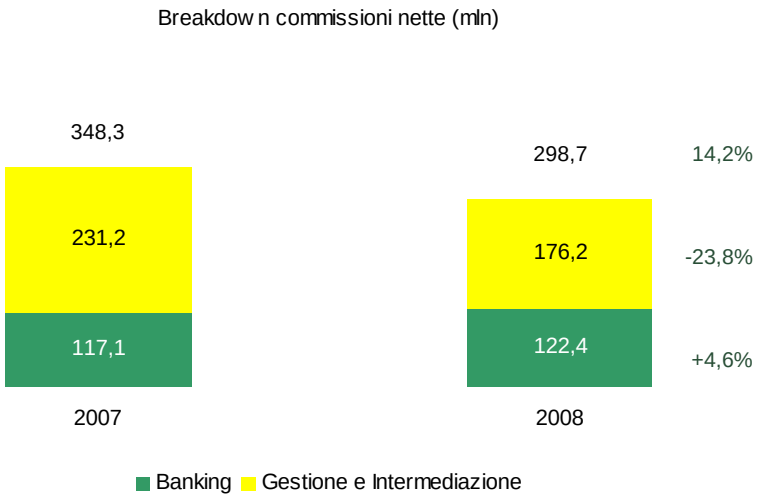
indicatori di sintesi [1]

			2007	2008
crescita	QM raccolta		1,57%	1,66%
	QM Impieghi		0,97%	1,03%
redditività	ROE		18,3%	10,5%
	MAF / MIN		53,2%	61,4%
	MAS / MIN		46,8%	38,6%
efficienza	Costi operativi / MIN		61,5%	69,4%
	Costi operativi + amm.ti / MIN		64,5%	73,2%
qualità crediti	Sofferenze nette / Impieghi netti		0,28%	0,46%
	Esposizioni deteriorate [a] nette / Impieghi netti		1,07%	1,56%
	[a] *comprende i "crediti scaduti"*			
patrimonio	TIER I		8,1%	7,0%
	TIER total *(requisito minimo vigilanza 8%)*	(mln)	9,3%	9,3%
	TIER I capital	(mln)	1.306	1.339
	TIER total capital		1.501	1.794

Gli indicatori patrimoniali sono stati calcolati al dicembre 2008 secondo la metodologia FIRB-Basilea 2

margine d'intermediazione

(mln)	2007 [1]	2008	% yoy
Margine finanziario	534,5	562,8	5,3%
Forbice	3,74%	3,53%	*-21 bp*
Commissioni nette	348,3	298,7	-14,2%
. di cui "gestione e intermediazione"	*231,2*	*176,2*	*-23,8%*
. di cui "servizi bancari"	*117,1*	*122,4*	*4,6%*
Trading in titoli e cambi	52,4	-21,2	n.s.
. di cui "MIN Abaxbank"	*23,1*	*-18,1*	*n.s.*
. di cui "altre società"	*29,3*	*-3,1*	*n.s.*
MIN della gestione assicurativa	*9,2*	*13,8*	50,0%
Altri proventi e oneri	61,1	62,0	1,5%
Margine servizi	471,0	353,3	-25,0%
Margine d'intermediazione	1.005,5	916,1	-8,9%



Il Margine Finanziario migliora del 5,3%. Lo sviluppo dei volumi degli impieghi ha controbilanciato l'effetto economico derivante dalla contrazione degli spread.

Il Margine da Servizi, che flette del 25,0%, ha inevitabilmente risentito del progressivo acuirsi della crisi dei mercati finanziari che ha condizionato sia il settore trading sia la componente commissionale riconducibile ai servizi di gestione e intermediazione. In particolare, la contribuzione del settore "gestita" è diminuita del 27%.

Di contro, i ricavi del comparto banking e gli altri proventi aumentano rispettivamente del 4,6% e dell'1,5%.

Il Margine d'Intermediazione flette dell'8,9%.

dal MIN all'utile netto

(mln)	2007 [1]	2008	% yoy
Margine d'intermediazione	1.005,5	916,1	-8,9%
Spese personale	-383,9	-391,9	2,1%
Spese amministrative	-234,3	-243,7	4,0%
Costi operativi	-618,2	-635,6	2,8%
Risultato lordo di gestione	387,3	280,5	-27,6%
Ammortamenti	-30,8	-35,1	14,0%
Risultato operativo	356,5	245,4	-31,2%
Rettifiche nette su crediti	-53,2	-58,1	9,2%
Acc.ti per rischi ed oneri	-20,6	-4,3	n.s.
Oneri/Proventi straordinari	41,5	-0,4	n.s.
Utile prima delle imposte	324,2	182,6	-43,7%
Imposte sul reddito	-74,8	-25,6	-65,8%
Utile netto	249,4	157,0	-37,0%

Risultato lordo di gestione -27,6%.

In linea con le previsioni di sviluppo territoriale l'andamento dei Costi operativi (+2,8%); compresi gli ammortamenti, tale valore sale al 3,3%.

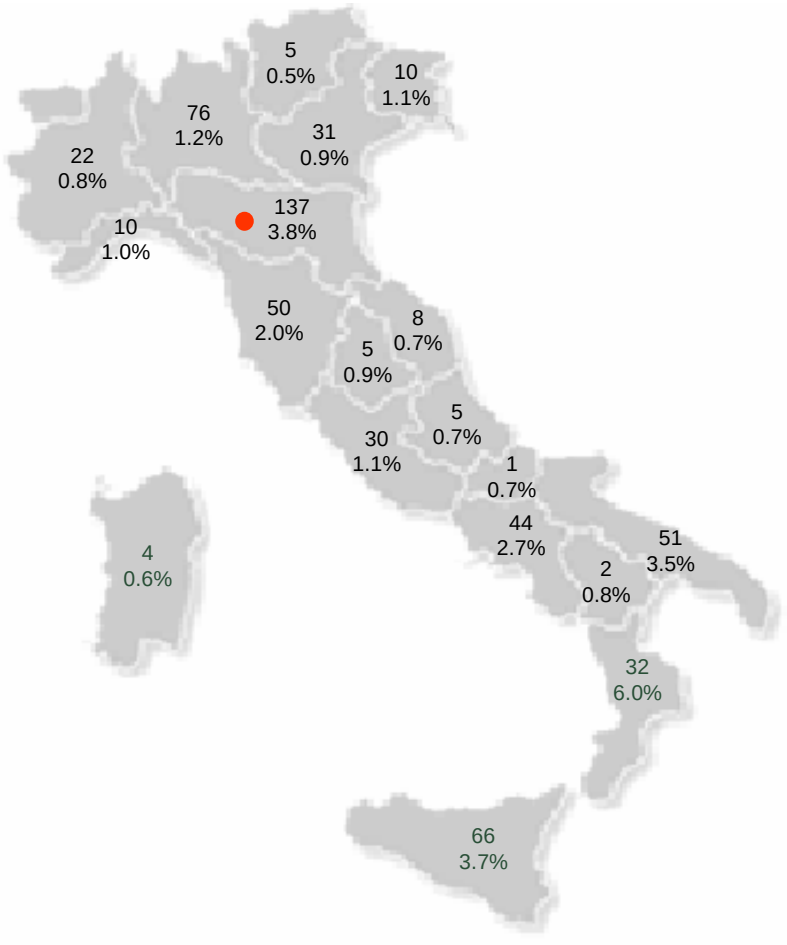
Rettifiche su crediti, per circa 58 mln nel periodo, coerenti con la crescita e la qualità del credito del Gruppo.

Tax rate influenzato positivamente dall'adeguamento delle imposte differite.

Utile netto -37,0%.

distribuzione & risorse

Gruppo CREDEM
n° filiali e quota di mercato sportelli



Struttura distributiva	2007	2008
Credembanca a Altre	479	563
B.ca Euromobiliare	22	27
Filiali	501	590
. di cui da acquisizioni		*72*
Centri Imprese	42	45
CredemPoints	29	36
Negozi Fin. Banca Euro	22	22

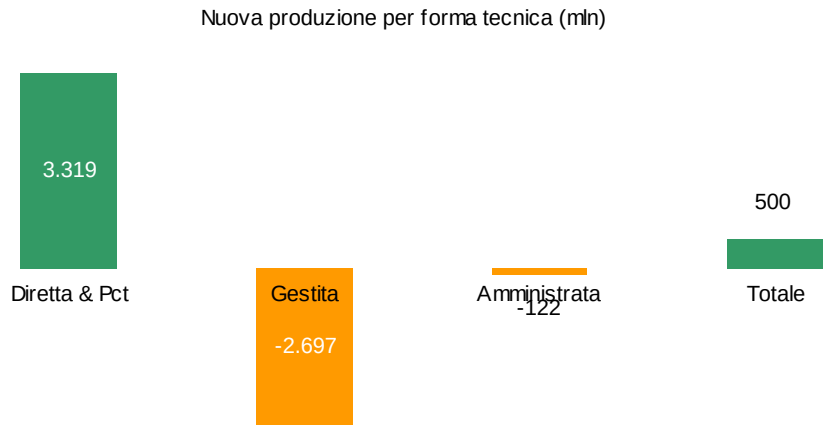
Personale e altre risorse	2007	2008
PF Banca Euromobiliare [a]	292	362
PF Credem	468	640
PF con mandato	760	1.002
Dipendenti Gruppo [b]	5.276	5.977

[a] *di cui 76 da acquisizioni*
[b] *di cui 446 da acquisizioni*

raccolta

(mln)

Breakdown raccolta clientela	2007	2008	% yoy
Depositi	9.520	10.444	9,7%
Obbligazioni e CD	7.010	8.123	15,9%
Raccolta Diretta (netto Pct)	16.530	18.567	12,3%
Pct	735	2.216	201,5%
Raccolta Diretta Bancaria	17.265	20.783	20,4%
Riserve assicurative	2.146	1.794	-16,4%
Gpm	4.710	3.519	-25,3%
Fondi comuni e Sicav	9.081	6.880	-24,2%
Altra	514	1.077	109,5%
Raccolta Indiretta gestita	14.305	11.476	-19,8%
Raccolta indiretta amministrata	23.627	20.078	-15,0%
Raccolta indiretta (cvt)	37.932	31.554	-16,8%
Totale Raccolta clientela	57.343	54.131	-5,6%
. di cui da acquisizioni		*3.032*	



La raccolta diretta bancaria aumenta del 20,4% (15,3% netto acquisizioni), e riflette il permanere di comportamenti prudenti da parte della clientela. Tale incremento raggiunge il 26,0% se si escludono le componenti istituzionali del comparto obbligazionario e l'apporto delle acquisizioni.

Sensibile è infatti lo sviluppo della raccolta a tempo (+120% nella componente clientela), in particolare nella forma dei certificati di deposito, ma anche attraverso la ripresa dei collocamenti obbligazionari rivolti a clientela retail che hanno sostituito scadenze istituzionali. Per analoghe ragioni di mercato si è mantenuto soddisfacente il ritmo di crescita dei depositi a vista, cresciuti del 9,7% ed è risultato molto elevato il ricorso ai pronti contro termine, il sui saldo è triplicato nell'anno.

Il sempre più marcato orientamento dei risparmiatori verso investimenti non rischiosi continua ad influire negativamente sull'andamento del risparmio gestito che flette del 19,8% (-26,6% netto acquisizioni).

La Produzione netta chiude l'anno con un saldo positivo di 500 milioni di Euro.

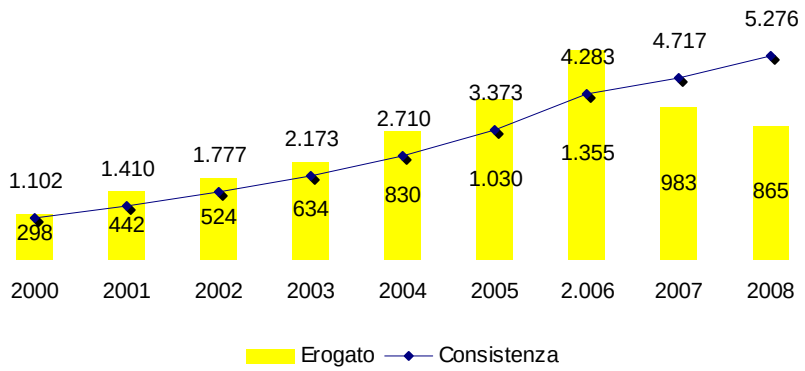
impieghi

(mln)	2007	2008	% yoy
Crediti con clientela	15.569	17.618	13,2%
.breve	*6.673*	*7.548*	*13,1%*
.mutui e Leasing	*8.896*	*10.070*	*13,2%*
Pct	194	3	n.s.
Totale Impieghi cassa	15.763	17.621	11,8%
. di cui da acquisizioni		*1.276*	
Breakdown			
retail	*10.480*	*11.531*	*10,0%*
. di cui "privati"	*5.382*	*6.075*	*12,9%*
. di cui "Small business"	*3.974*	*4.207*	*5,9%*
corporate	*5.443*	*6.312*	*16,0%*
. di cui "Middle corprate"	*4.132*	*4.735*	*14,6%*

Mutui casa alle famiglie (mln)

69.000 mutui per 7 miliardi in 9 anni

mutuo medio "storico" 101.500 Euro - "puntuale" 125.000 Euro



I crediti con clientela aumentano complessivamente del 13,2% (5,0% netto acquisizioni), nonostante un quadro generale di mercato sensibilmente deteriorato.

Il sostegno alla crescita è dato dallo sviluppo dei prestiti alle imprese corporate, aumentato del 16,0% (11,0% netto acquisizioni).

Soddisfacente, ancorché a tassi rallentati, l'incremento del medio-lungo termine, in particolare ai privati, che cresce del 13,2% (6,5% netto acquisizioni).

Si conferma il particolare apporto dei mutui ipotecari "Presticasa" alle famiglie le cui consistenze ammontano a circa 5,3 con un incremento dell'11,8% (6,8% netto acquisizioni), settore in cui il Gruppo detiene una quota di mercato superiore al 2,0%.

rischi di mercato e liquidità

Rischi di mercato (mln)	**2007**	**2008**
V.A.R. banking e trading book		
(99% - 10gg - nuovo coeff. moltiplicativo = 3)		
Credembanca		
. medio	17,8	61,0
. massimo	27,0	303,7
Abaxbank		
. medio	3,6	7,6
. massimo	7,8	34,2
Altre società		
. medio	0,7	1,1
. massimo	0,9	1,4
Sensitivity tasso d'interesse		
su banking book (con shift +1% in € mln)		
Valore banking book		-44,0
Margine d'interesse	7,4	3,1
Rischi liquidità		
Loan / deposit ratio (escluse assicurazioni)	0,91	0,85

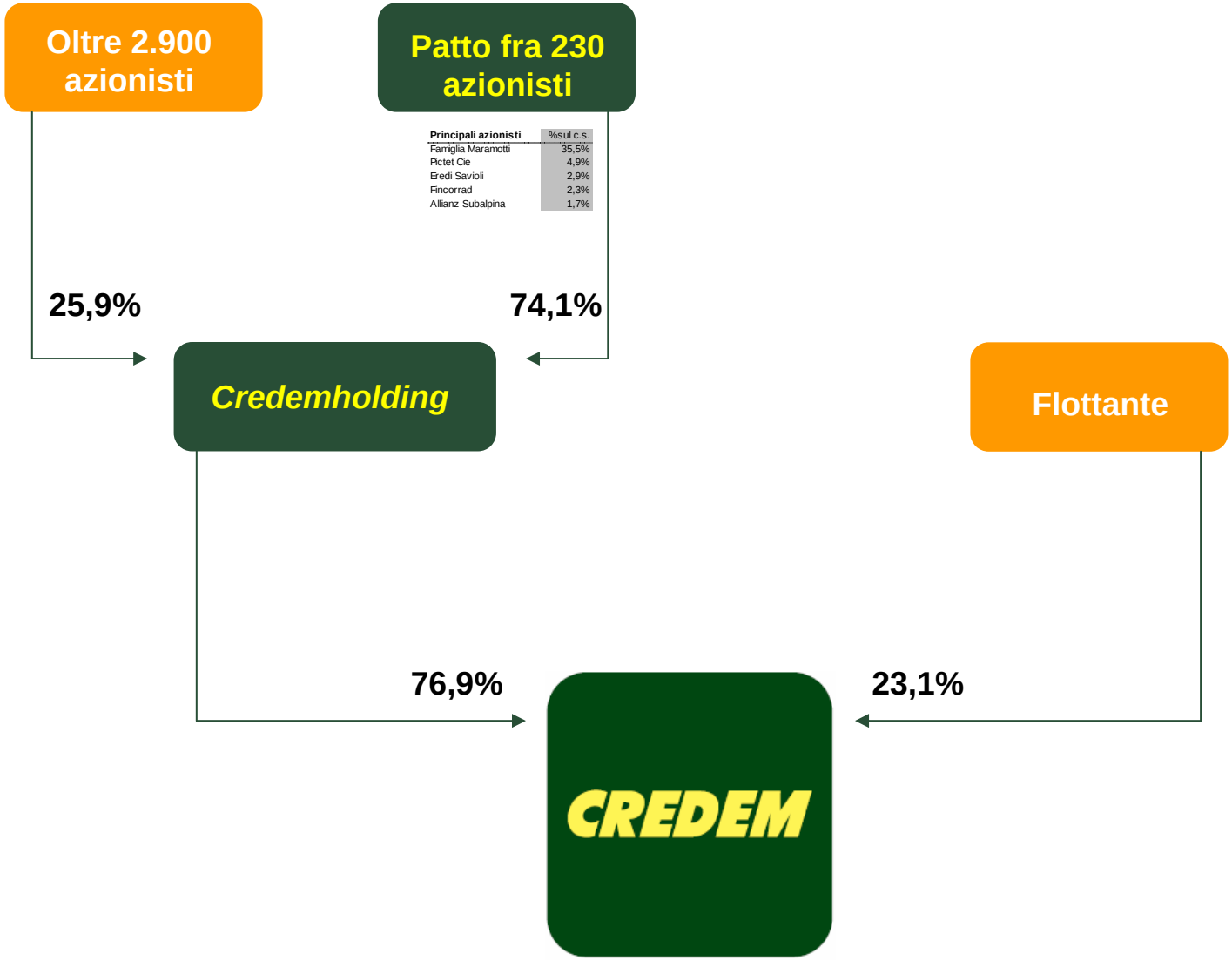
Il presidio dei rischi di mercato è principalmente focalizzato su Credembanca e Abaxbank.

Complessivamente i rischi risultano in aumento rispetto all'anno precedente perchè condizionati, nel periodo più recente, dall'aumentata volatilità dei mercati

risultati ‘08

appendici

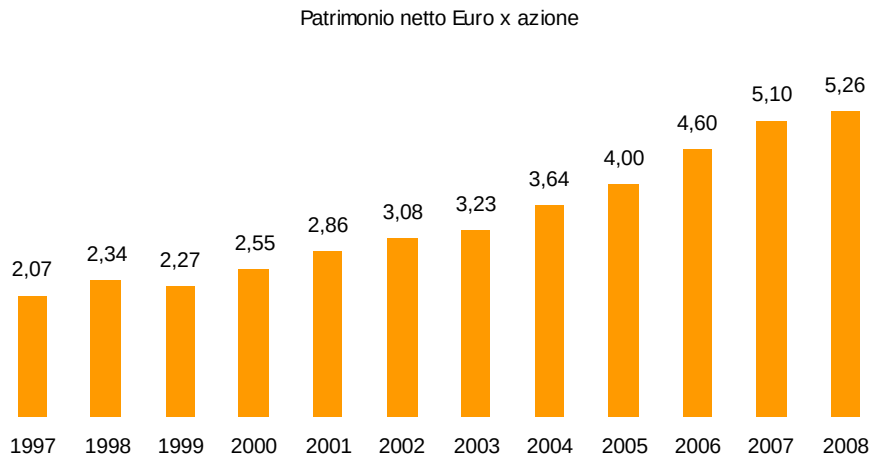
struttura del capitale

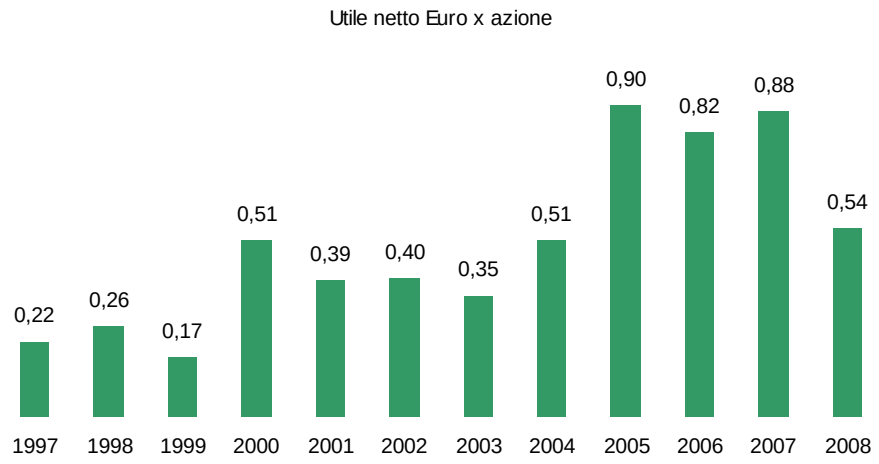


Principali azionisti	%sul c.s.
Famiglia Maramotti	35,5%
Pictet Cie	4,9%
Eredi Savioli	2,9%
Fincorrad	2,3%
Allianz Subalpina	1,7%

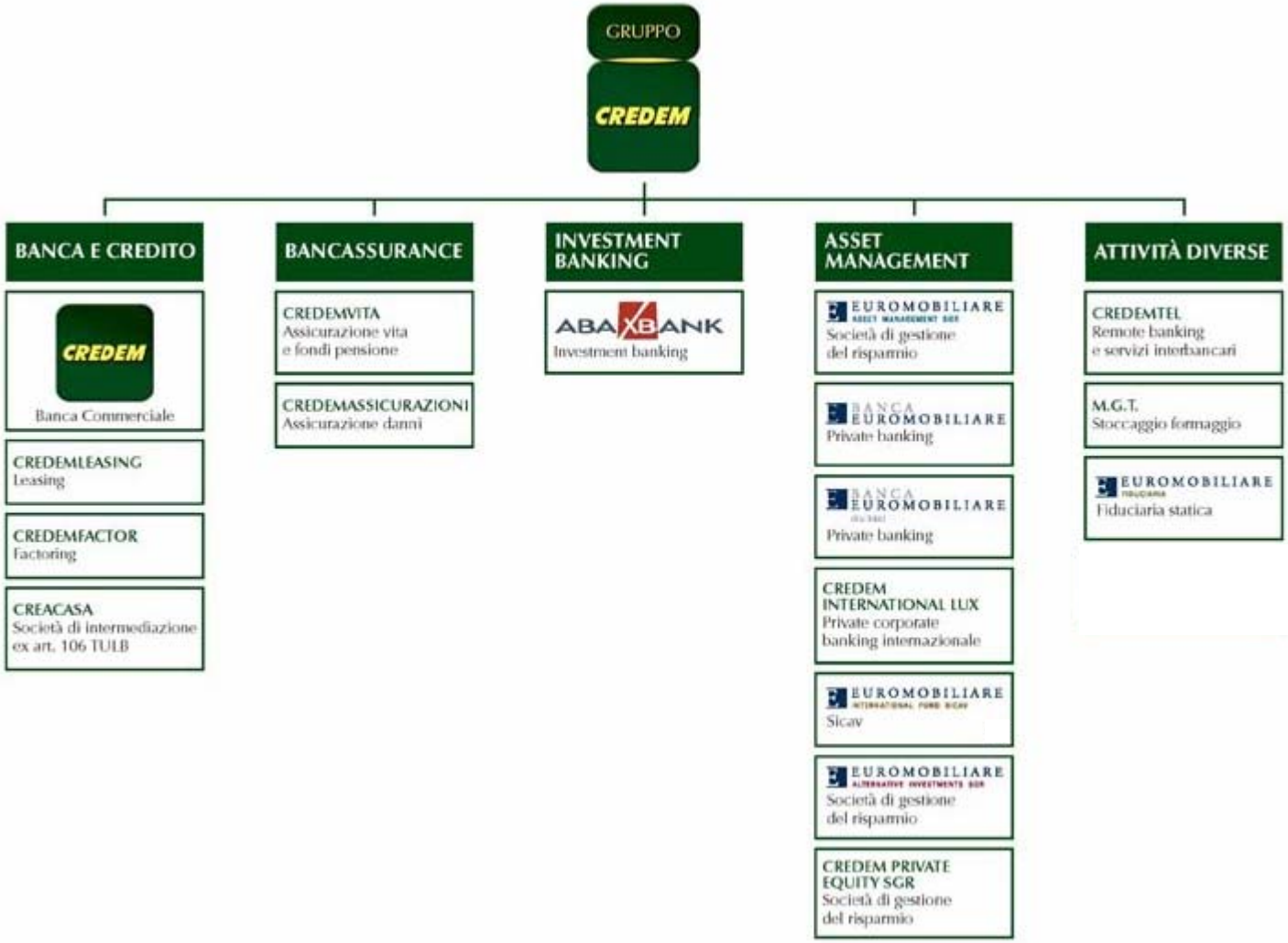
l'azione Credem

Track Record	***1997***	***1998***	***1999***	***2000***	***2001***	***2002***	***2003***	***2004***	***2005***	**2006**	***2007***	***2008***
N. azioni (/000)	225.839	253.408	265.464	270.679	272.537	273.309	274.350	275.417	278.605	281476	282.327	332.392
. di cui AUCAP												*49.859*
Patrimonio netto x azione	2,07	2,34	2,27	2,55	2,86	3,08	3,23	3,64	4,00	4,60	5,10	5,26
Utile netto x azione	0,22	0,26	0,17	0,51	0,39	0,40	0,35	0,51	0,90	0,82	0,88	0,54
ROE	11,6%	13,5%	8,5%	21,3%	14,6%	13,5%	11,1%	14,8%	23,2%	19,3%	18,3%	10,5%
Dividendo x azione	0,08	0,10	0,12	0,18	0,20	0,20	0,20	0,25	0,50	0,35	0,36	-
. di cui "straordinario"									*0,20*			
Payout ratio	39,2%	37,9%	68,6%	35,3%	50,8%	50,0%	57,1%	49,0%	55,9%	42,7%	40,9%	-





struttura & business



conto economico riclassificato

(mln)	2007	2008	% yoy	2007 [1]	2008	% yoy
Margine finanziario	534,5	562,8	5,3%	534,5	562,8	5,3%
Margine servizi	503,7	353,3	-29,9%	471,0	353,3	-25,0%
Margine d'intermediazione	1.038,2	916,1	-11,8%	1.005,5	916,1	-8,9%
Spese personale	-393,9	-391,9	-0,5%	-383,9	-391,9	2,1%
Spese amministrative	-237,1	-243,7	2,8%	-234,3	-243,7	4,0%
Costi operativi	-631,0	-635,6	0,7%	-618,2	-635,6	2,8%
Risultato lordo di gestione	407,2	280,5	-31,1%	387,3	280,5	-27,6%
Ammortamenti	-30,8	-35,1	14,0%	-30,8	-35,1	14,0%
Risultato operativo	376,4	245,4	-34,8%	356,5	245,4	-31,2%
Rettifiche nette su crediti	-53,2	-58,1	9,2%	-53,2	-58,1	9,2%
Acc.ti per rischi ed oneri	-20,6	-4,3	n.s.	-20,6	-4,3	n.s.
Oneri/Proventi straordinari	24,4	-0,4	n.s.	41,5	-0,4	n.s.
Utile prima delle imposte	327,0	182,6	-44,2%	324,2	182,6	-43,7%
Imposte sul reddito	-77,6	-25,6	-67,0%	-74,8	-25,6	-65,8%
Utile netto	249,4	157,0	-37,0%	249,4	157,0	-37,0%

Note:

[1] valori al netto della contribuzione di Euromobiliare SIM Spa e comprensivi della contribuzione al 50% di Credemvita Spa.

Il risultato al 12/08 comprende la contribuzione al 50% del IQ ed al 100% del restante periodo di Credemvita Spa.

"Si dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154 bis D. Lgs. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nella presente comunicazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili".

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

P. Tommasini