

GRUPPO

risultati '08

**CREDEM**

30 marzo 2009

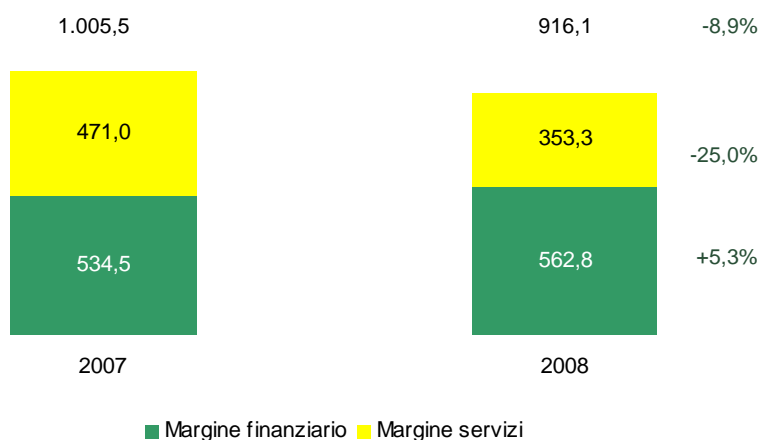
**risultati '08**

appendici

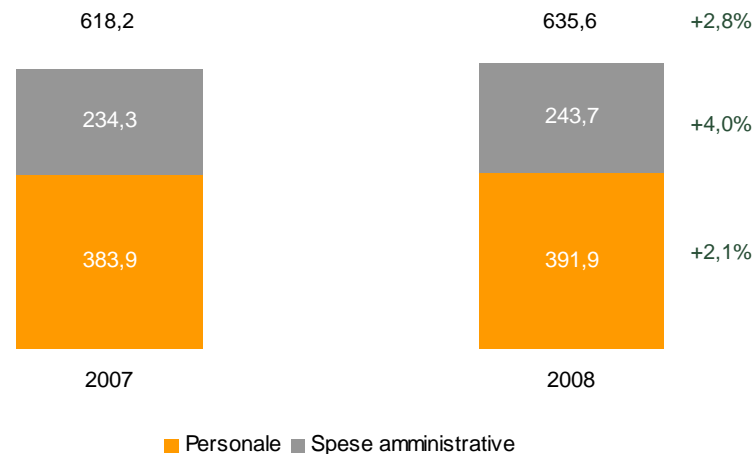


# sintesi 1

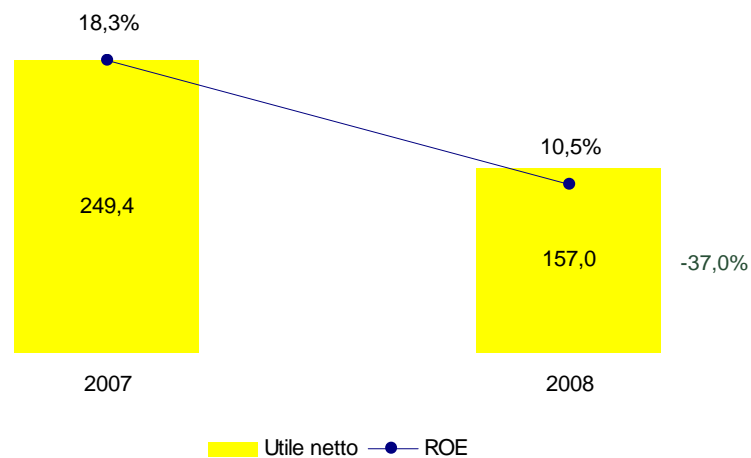
Margine d'intermediazione (mn)



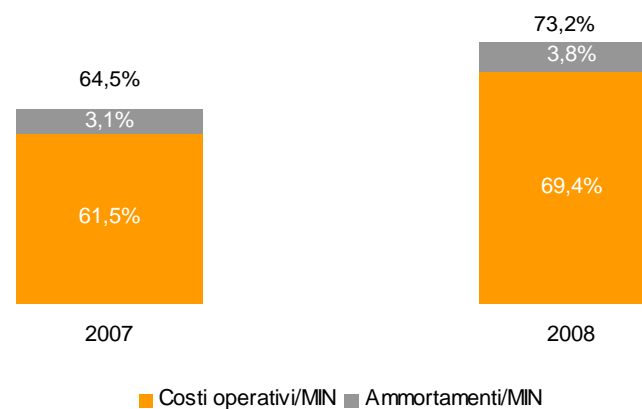
Costi operativi (mn)



Redditività (mln)

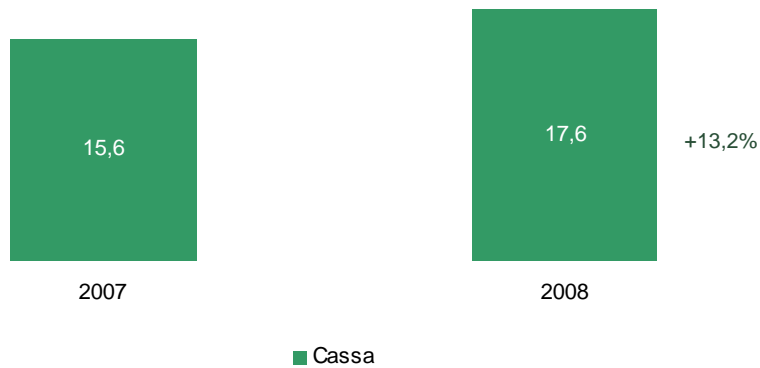


Cost to income

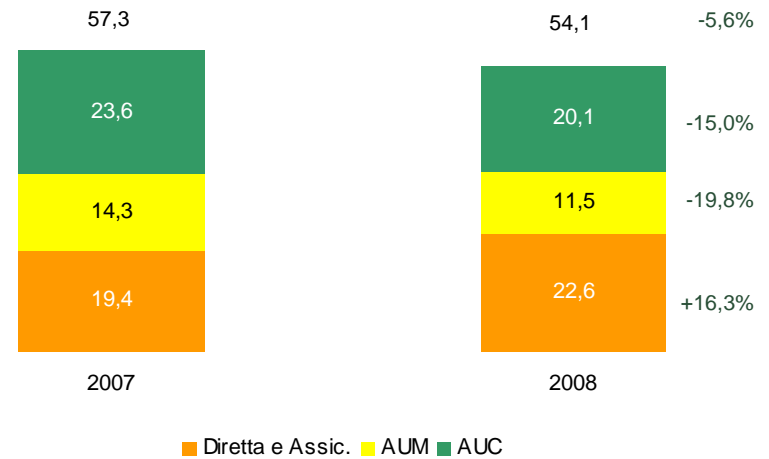


# sintesi

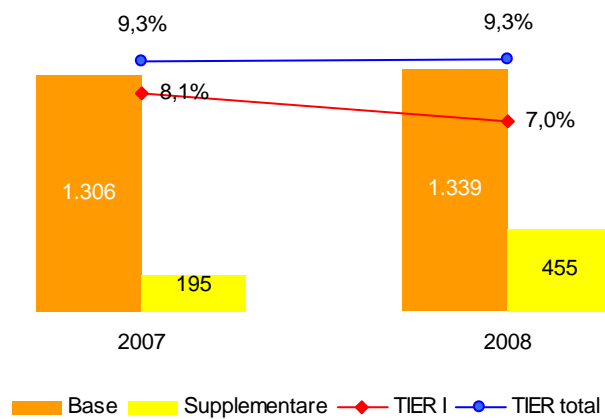
Crediti a clientela (mln)  
- esclusi Pct -



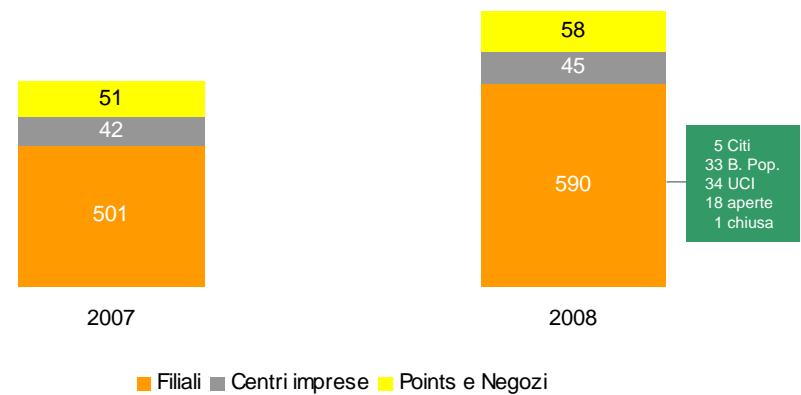
Raccolta clientela (mln)



Patrimonio (mln)



Canali distributivi



# indicatori di sintesi <sup>1</sup>

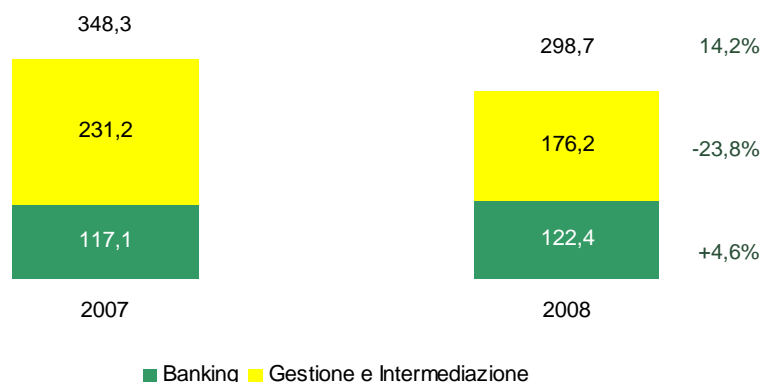
		2007	2008
<b>crescita</b>	QM raccolta	1,57%	1,66%
	QM Impieghi	0,97%	1,03%
<b>redditività</b>	ROE	18,3%	10,5%
	MAF / MIN	53,2%	61,4%
	MAS / MIN	46,8%	38,6%
<b>efficienza</b>	Costi operativi / MIN	61,5%	69,4%
	Costi operativi + amm.ti / MIN	64,5%	73,2%
<b>qualità crediti</b>	Sofferenze nette / Impieghi netti	0,28%	0,46%
	Esposizioni deteriorate <sup>a</sup> nette / Impieghi netti <small><sup>a</sup> comprende i "crediti scaduti"</small>	1,07%	1,56%
<b>patrimonio</b>	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 <sup>1</sup>	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%

Breakdown n commissioni nette (mln)



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 <sup>1</sup>	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
<i>. di cui da acquisizioni</i>		72
Centri Imprese	42	45
CredemPoints	29	36
Negozi Fin. Banca Euro	22	22

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

<sup>a</sup> di cui 76 da acquisizioni

<sup>b</sup> di cui 446 da acquisizioni

# raccolta

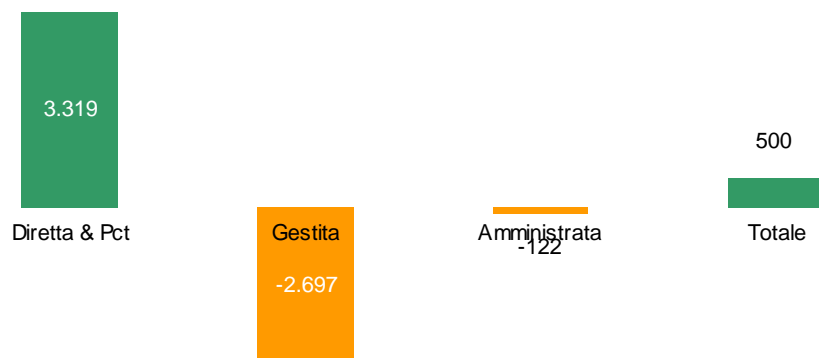
(mln)

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

Nuova produzione per forma tecnica (mln)



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 cui 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

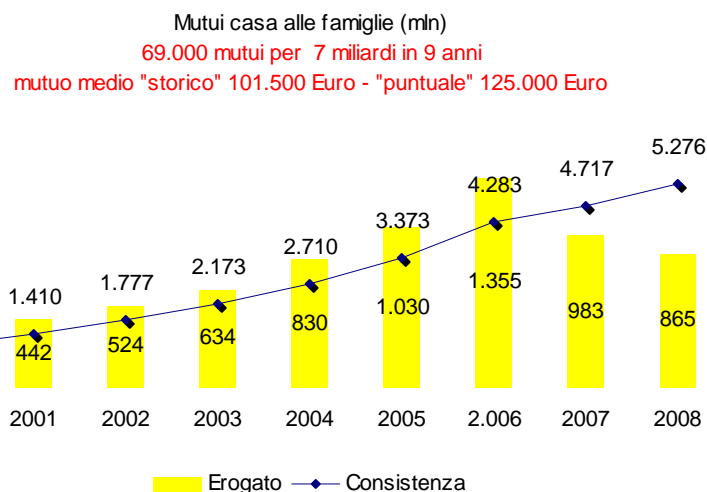
(mln)	2007	2008	% yoy
Crediti con clientela	15.569	17.618	13,2%
.breve	6.673	7.548	13,1%
.mutui e Leasing	8.896	10.070	13,2%
Pct	194	3	n.s.
Totale Impieghi cassa	15.763	17.621	11,8%
. di cui da acquisizioni		1.276	
<b>Breakdown</b>			
retail	10.480	11.531	10,0%
. di cui "privati"	5.382	6.075	12,9%
.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

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
<b>V.A.R. banking e trading book</b> (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
<b>Sensitivity tasso d'interesse</b> su banking book (con shift +1% in € mln)		
Valore banking book		-44,0
Margine d'interesse	7,4	3,1
<b>Rischi liquidità</b>		
Loan / deposit ratio (escluse assicurazioni)	0,91	0,85

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

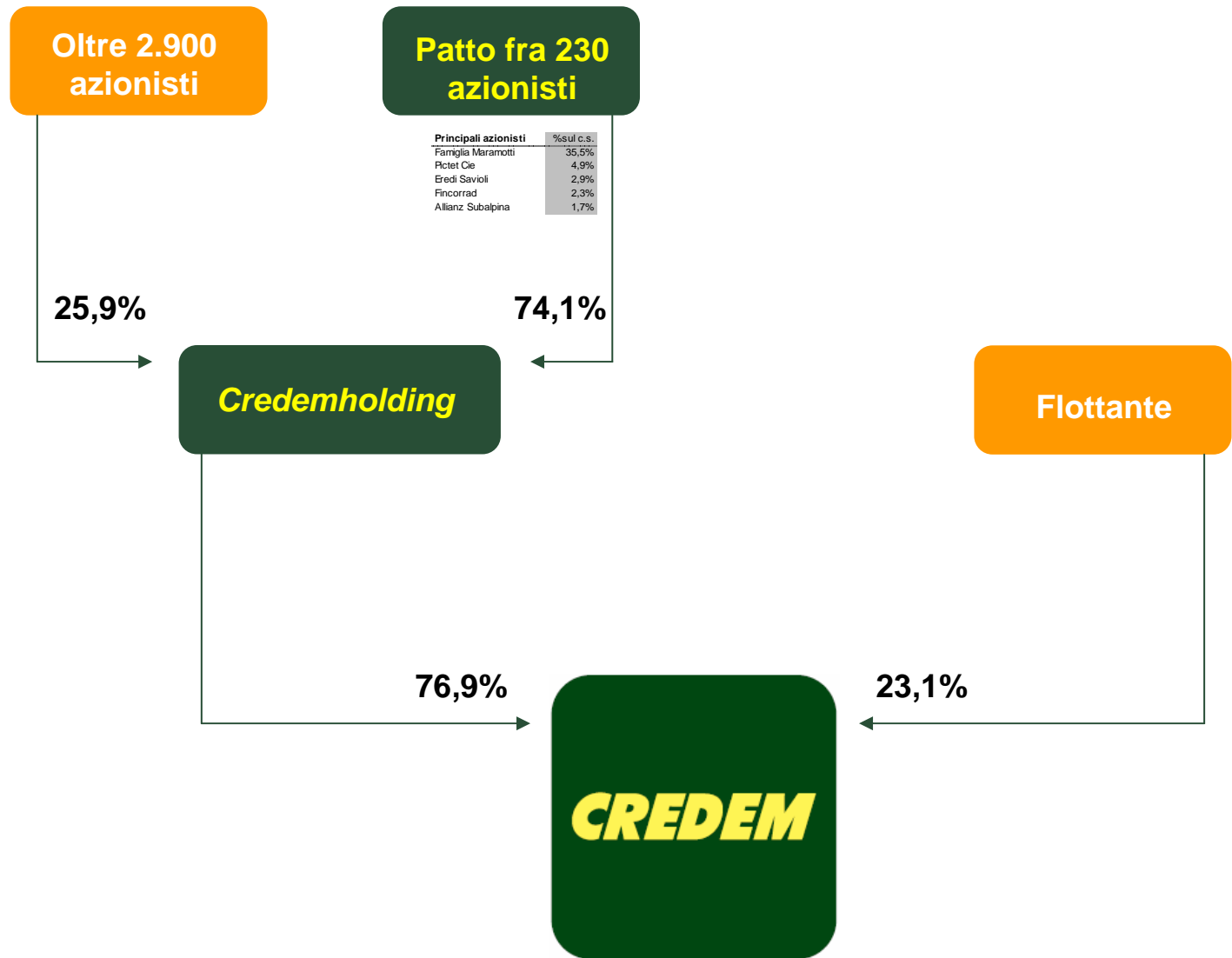
Complessivamente i rischi risultano in aumento rispetto all'anno precedente perchè condizionati, nel periodo più recente, dall'aumentata volatilità dei mercati

risultati '08

**appendici**

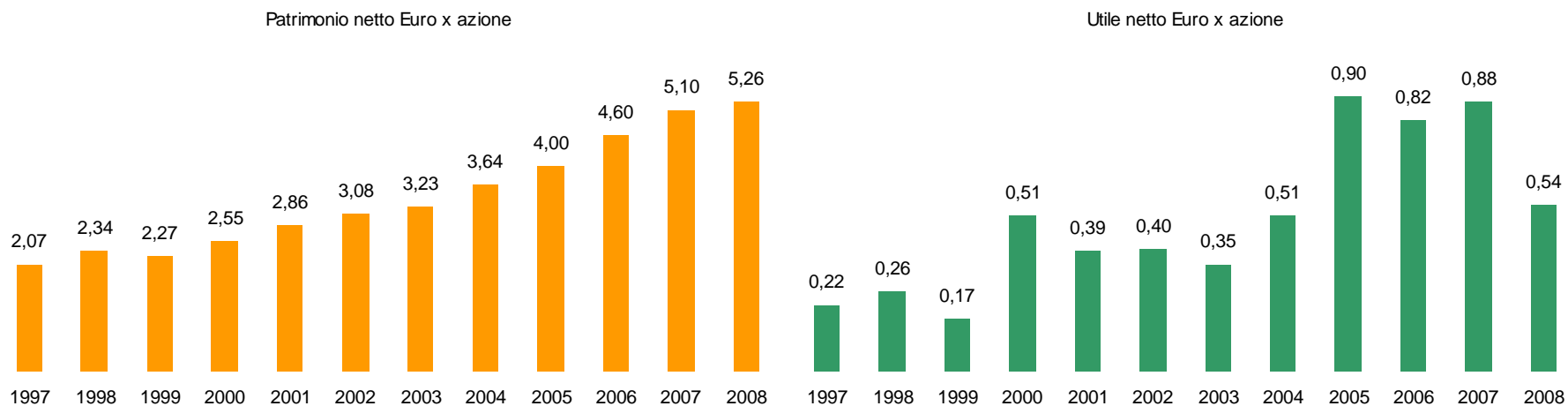


# struttura del capitale

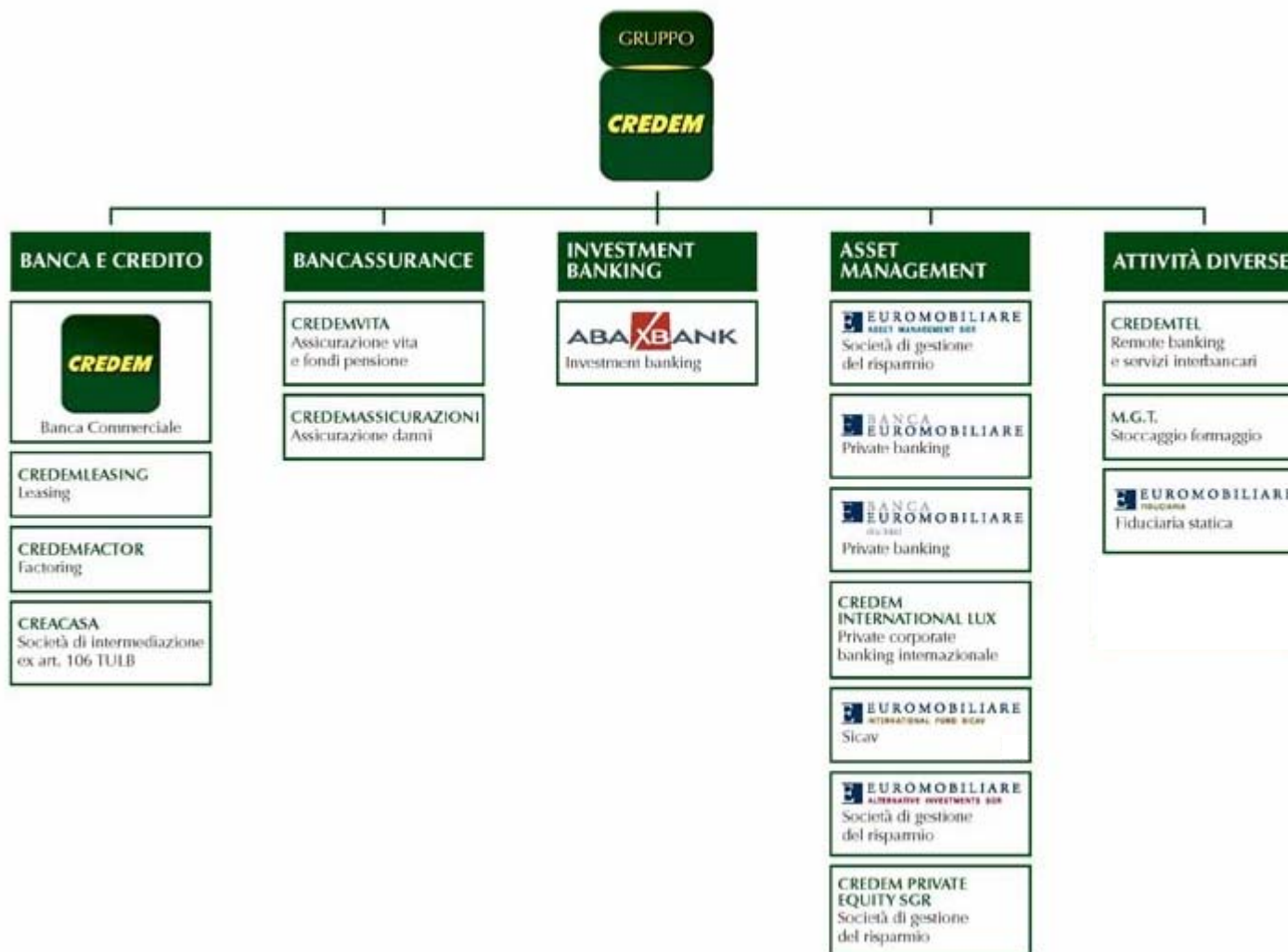


# l'azione Credem

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	281.476	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 <sup>1</sup>	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:

<sup>1</sup> 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