

GRUPPO

CREDEM

risultati marzo '09

14 maggio 2009

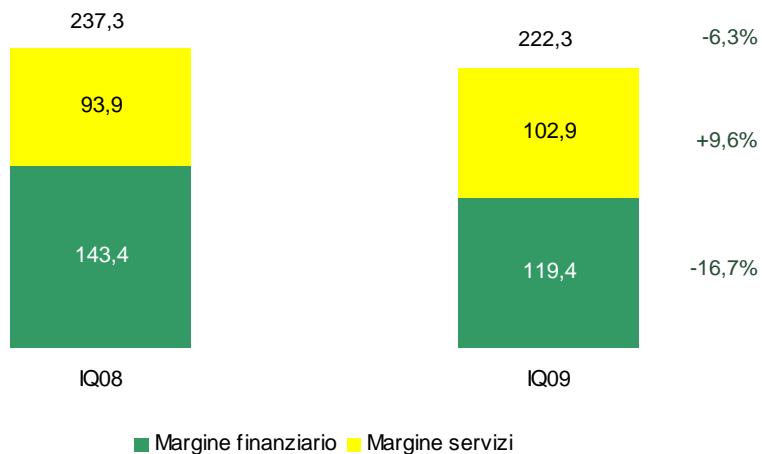
risultati marzo '09

appendici

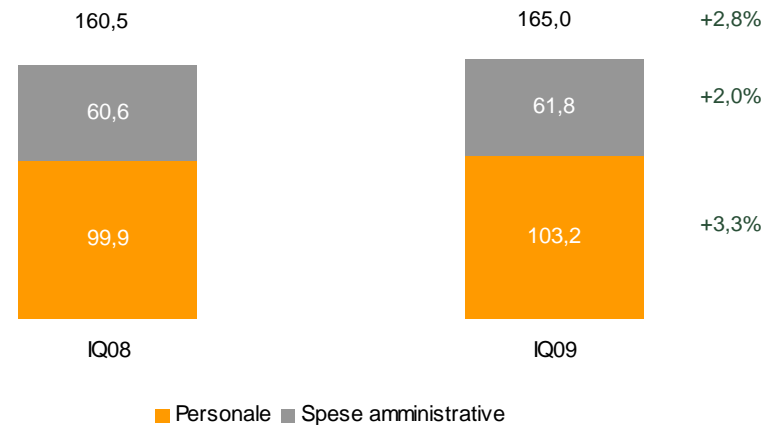


sintesi

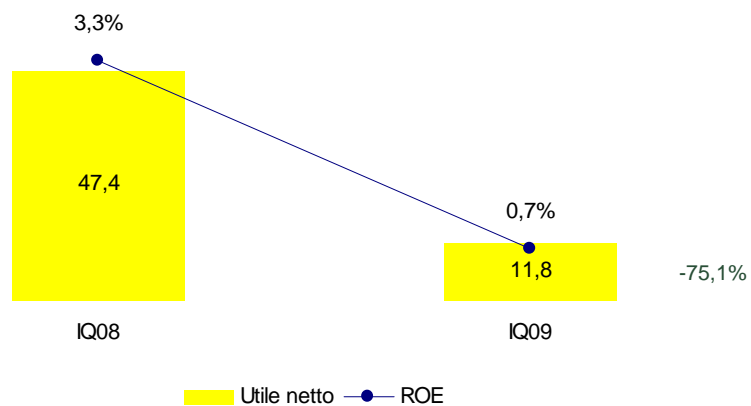
Margine d'intermediazione (mln)



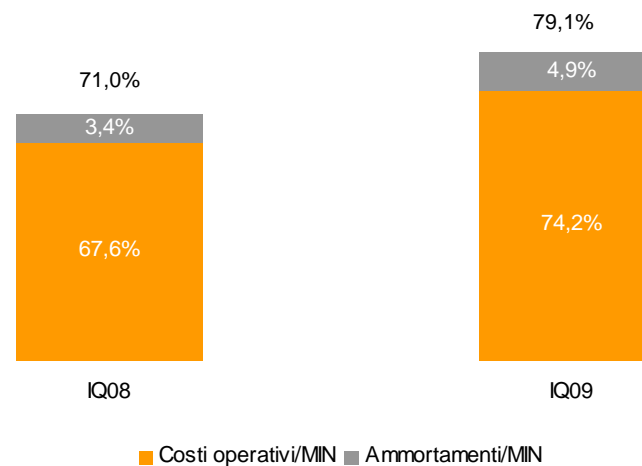
Costi operativi (mln)



Redditività (mln)

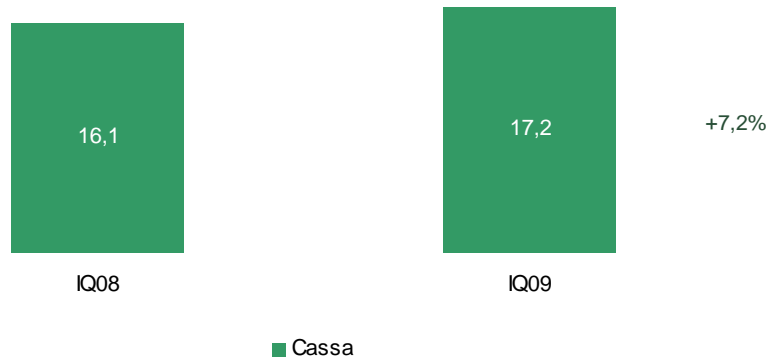


Cost to income



sintesi

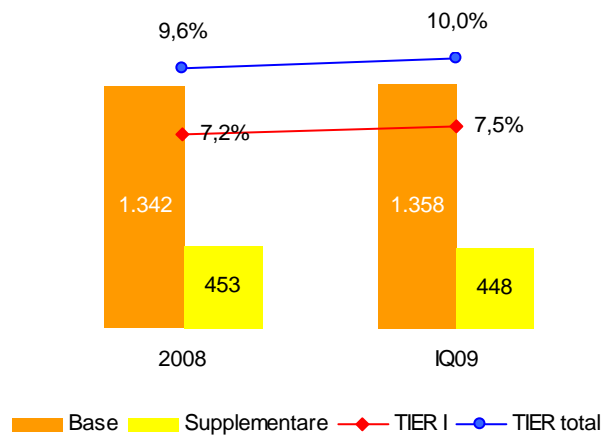
Crediti a clientela (mld)
- esclusi Pct -



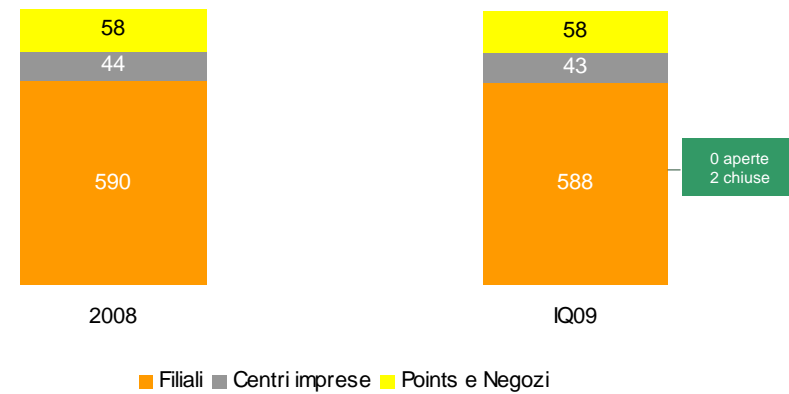
Raccolta clientela (mld)



Patrimonio (mln)



Canali distributivi



indicatori di sintesi

		2007	2008	IQ09
crescita	QM raccolta	1,57%	1,66%	1,66% ^a
	QM Impieghi	0,97%	1,03%	1,03% ^a
^a valori calcolati al 12/08				
redditività	ROE di periodo	18,3%	10,5%	0,7%
	MAF / MIN	53,2%	61,4%	53,7%
	MAS / MIN	46,8%	38,6%	46,3%
efficienza	Costi operativi / MIN	61,5%	69,4%	74,2%
	Costi operativi + amm.ti / MIN	64,5%	73,2%	79,1%
qualità crediti	Sofferenze nette / Impieghi netti	0,28%	0,46%	0,58%
	Esposizioni deteriorate ^b nette / Impieghi netti	1,07%	1,56%	1,77%
^b comprende i "crediti scaduti"				
patrimonio	TIER I	8,1%	7,2%	7,5%
	TIER total (requisito minimo vigilanza 8%)	(mln) 9,3%	9,6%	10,0%
	TIER I capital	(mln) 1.306	1.342	1.358
	TIER total capital	1.501	1.796	1.807

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

margine d'intermediazione

(mln)	2008	IQ08	IQ09	% yoy
Margine finanziario	562,8	143,4	119,4	-16,7%
Forbice	3,53%	3,69%	3,01%	-68 bp
Commissioni nette	298,7	77,6	70,1	-9,7%
. di cui "gestione e intermediazione"	176,2	47,4	36,6	-22,8%
. di cui "servizi bancari"	122,4	30,2	33,5	10,9%
Trading in titoli e cambi	-21,2	-0,4	12,6	n.s.
. di cui "MIN Abaxbank"	-18,1	9,3	3,2	-65,6%
. di cui "altre società"	-3,1	-9,7	9,4	n.s.
MIN della gestione assicurativa	13,8	2,3	2,9	26,1%
Altri proventi e oneri	62,0	14,4	17,3	20,1%
Margine servizi	353,3	93,9	102,9	9,6%
Margine d'intermediazione	916,1	237,3	222,3	-6,3%

Il Margine Finanziario flette del 16,7% su base annua.

Lo sviluppo dei volumi degli impieghi ha controbilanciato per il 50% l'effetto economico derivato dalla contrazione della forbice, diminuita di 52 bp nei primi tre mesi del 2009.

Dopo gli ultimi trimestri segnati da un trend in discesa, il Margine da Servizi migliora del 9,6% annuo.

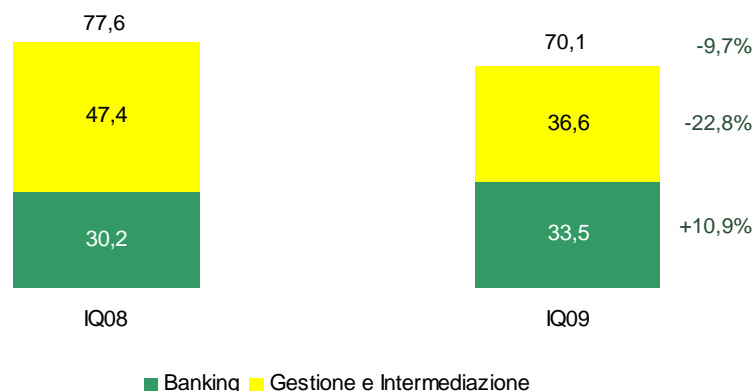
Il comparto "trading" inverte anch'esso la tendenza negativa dell'ultimo periodo realizzando oltre il 12% dell'intero margine da servizi.

Andamento positivo anche per i ricavi dei comparti "banking" e "altri proventi" che aumentano rispettivamente del 10,9% e del 20,1%.

Ancora in diminuzione le commissioni del comparto "gestito" che scendono del 26,5%, controbilanciate parzialmente dal miglioramento delle commissioni di negoziazione per conto terzi che aumentano del 11%.

Il Margine d'Intermediazione flette del 6,3%.

Breakdown commissioni nette (mln)



dal MIN all'utile netto

(mln)	2008	IQ08	IQ09	% yoy
Margine d'intermediazione	916,1	237,3	222,3	-6,3%
Spese personale	-391,9	-99,9	-103,2	3,3%
Spese amministrative	-243,7	-60,6	-61,8	2,0%
Costi operativi	-635,6	-160,5	-165,0	2,8%
Risultato lordo di gestione	280,5	76,8	57,3	-25,4%
Ammortamenti	-35,1	-8,1	-10,8	33,3%
Risultato operativo	245,4	68,7	46,5	-32,3%
Rettifiche nette su crediti	-58,1	-10,0	-25,9	159,0%
Acc.ti per rischi ed oneri	-4,3	4,4	-1,4	n.s.
Oneri/Proventi straordinari	-0,4	-0,2	0,6	n.s.
Utile prima delle imposte	182,6	62,9	19,8	-68,5%
Imposte sul reddito	-25,6	-15,5	-8,0	-48,4%
Utile netto	157,0	47,4	11,8	-75,1%

Risultato lordo di gestione -25,4%.

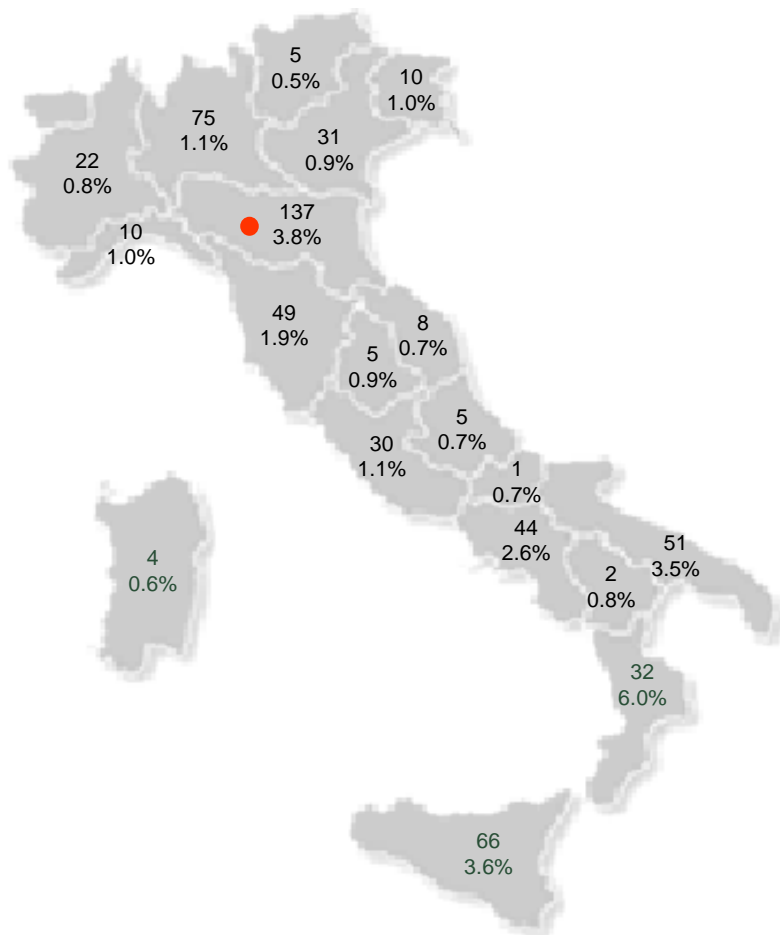
In linea con le previsioni di sviluppo territoriale l'andamento dei Costi operativi (+2,8%); compresi gli ammortamenti, tale valore sale al 4,3%.

Rettifiche su crediti, per circa 26 mln nel periodo, coerenti con la crescita e la qualità del credito del Gruppo.

Utile netto -75,1%.

distribuzione & risorse

Gruppo CREDEM
n° filiali e quota di mercato sportelli



Struttura distributiva	2008	IQ09
Credembanca a Altre	563	562
B.ca Euromobiliare	27	26
Filiali	590	588
<i>. di cui da acquisizioni</i>	72	72
Centri Imprese	44	43
CredemPoints	36	36
Negozi Fin. Banca Euro	22	22

Personale e altre risorse	2008	IQ09
PF Banca Euromobiliare ^a	362	355
PF Credem	640	666
PF con mandato	1.002	1.021
Dipendenti Gruppo ^b	5.920	5.945

^a di cui 76 da acquisizioni

^b di cui 446 da acquisizioni

raccolta

(mln)

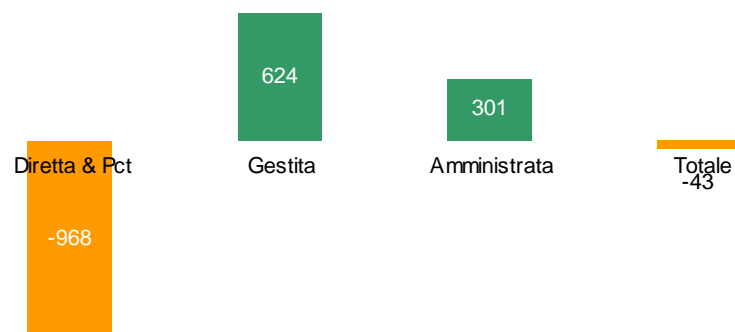
Breakdown raccolta clientela	2008	IQ08	IQ09	% yoy
Depositi	10.444	9.237	10.099	9,3%
Obbligazioni e CD	8.123	7.785	6.846	-12,1%
Raccolta Diretta (netto Pct)	18.567	17.022	16.945	-0,5%
Pct	2.216	524	1.229	134,5%
Raccolta Diretta Bancaria	20.783	17.546	18.174	3,6%
Riserve assicurative	1.794	2.089	1.891	-9,5%
Gpm	3.519	4.128	3.623	-12,2%
Fondi comuni e Sicav	6.880	8.405	7.350	-12,6%
Altra	1.077	327	1.029	214,7%
Raccolta Indiretta gestita	11.476	12.860	12.002	-6,7%
Raccolta indiretta amministrata	20.078	22.387	20.266	-9,5%
Raccolta indiretta (cvt)	31.554	35.247	32.268	-8,5%
Totale Raccolta clientela	54.131	54.882	52.333	-4,6%

La raccolta diretta bancaria cresce del 3,6% su base annua.

In evidenza i primi segnali positivi relativi alla raccolta indiretta: si registra infatti una crescita sia della gestita (+4,6% su fine 2008), sia dell'amministrata; in particolare, rispetto alla fine del 2008, le SICAV crescono del 15,6%, le gestioni patrimoniali del 3% e la raccolta assicurativa del 5,4%.

Il trend relativo ai flussi della raccolta è confermato anche dall'andamento della Produzione netta, che chiude il trimestre con un saldo sostanzialmente in equilibrio.

Nuova produzione per forma tecnica (mln)



impieghi

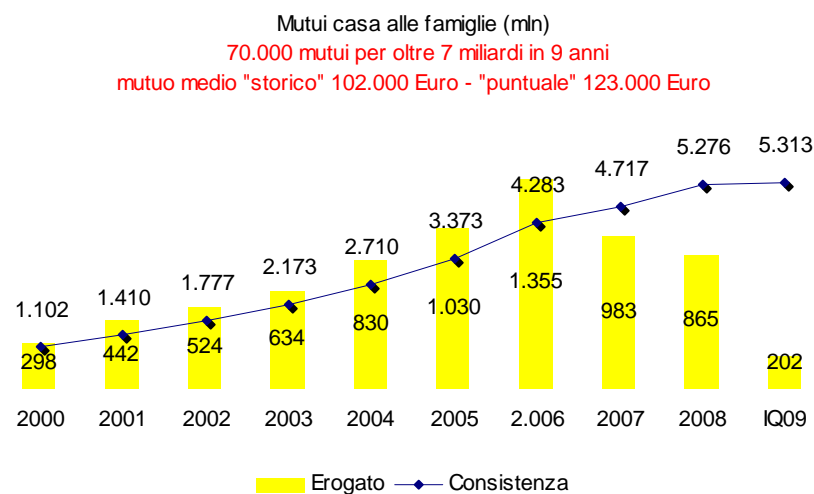
(mln)	2008	IQ08	IQ09	% yoy
Crediti con clientela	17.618	16.083	17.236	7,2%
.breve	7.548	7.137	7.185	0,7%
.mutui e Leasing	10.070	8.946	10.051	12,4%
Pct	3	192	0	n.s.
Totale Impieghi cassa	17.621	16.275	17.236	5,9%

I crediti con clientela aumentano complessivamente del 7,2%.

Soddisfacente l'incremento del medio-lungo termine che cresce del 12,4% annuo.

Si conferma il particolare apporto dei mutui ipotecari "Presticasa" alle famiglie le cui consistenze ammontano a oltre 5,3 miliardi di Euro (+12,5%), con erogazioni aumentate del 26% annuo; il Gruppo detiene nel settore una quota di mercato superiore al 2%.

In leggero progresso la componente a breve termine (+0,7%), aggregato che rappresenta circa il 42% degli impieghi totali.



rischi di mercato e liquidità

Rischi di mercato (mln)	2008	IQ09
V.A.R. banking e trading book (99% - 10gg - nuovo coeff. moltiplicativo = 3)		
Credembanca		
. medio	61,0	108,5
. massimo	303,7	177,8
Abaxbank		
. medio	7,6	7,2
. massimo	34,2	12,3
Credemleasing		
. medio	9,8	4,6
. massimo	19,8	6,9
Sensitivity tasso d'interesse su banking book (con shift +1% in € mln)		
Valore banking book	-44,0	-18,2
Margine d'interesse	3,1	8,6
Rischi liquidità		
Loan / deposit ratio (escluse assicurazioni)	0,85	0,95

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

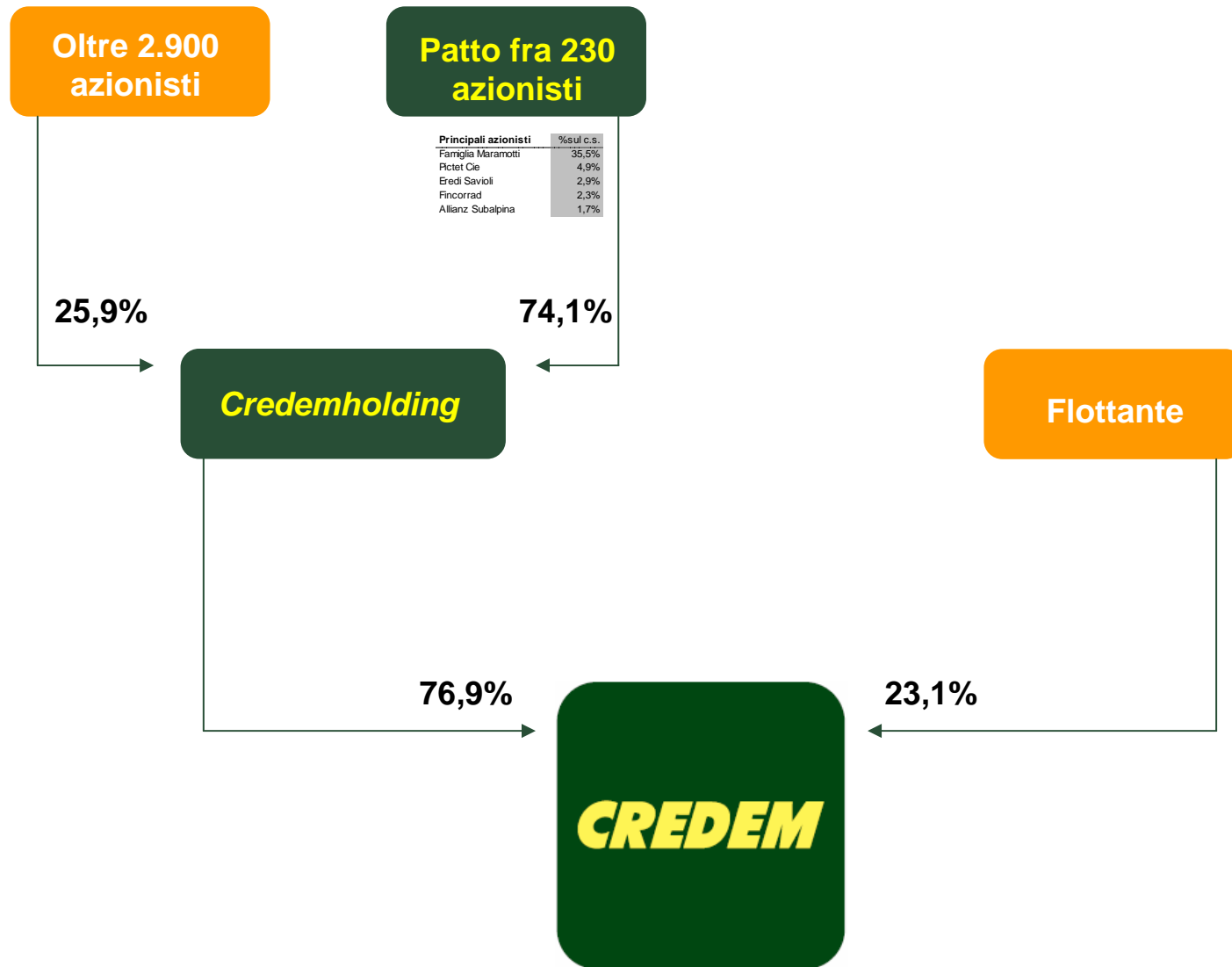
Complessivamente i rischi risultano in diminuzione rispetto alla fine del 2008.

risultati marzo '09

appendici

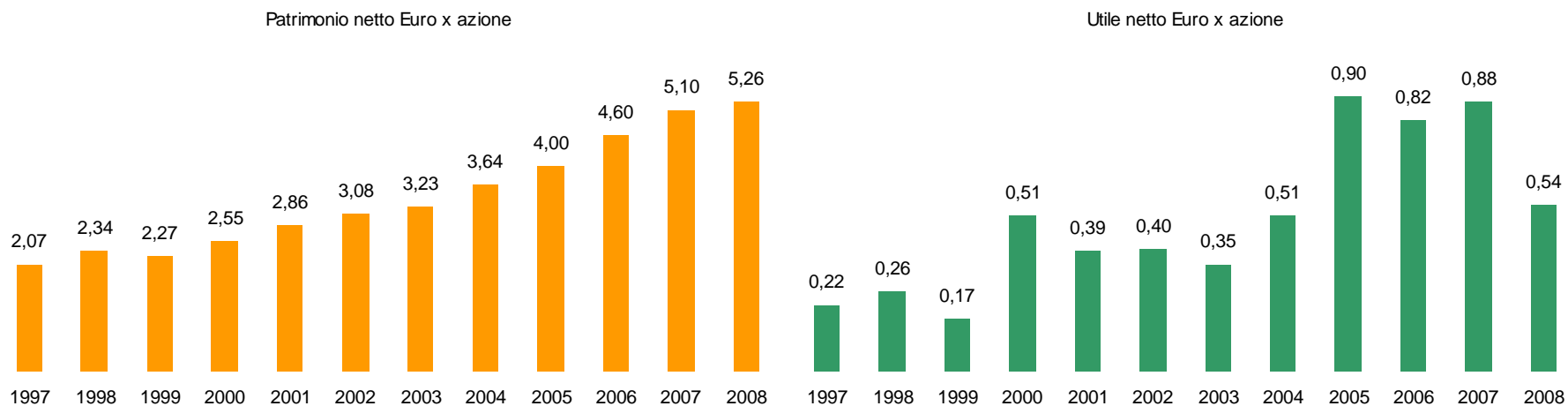


struttura del capitale

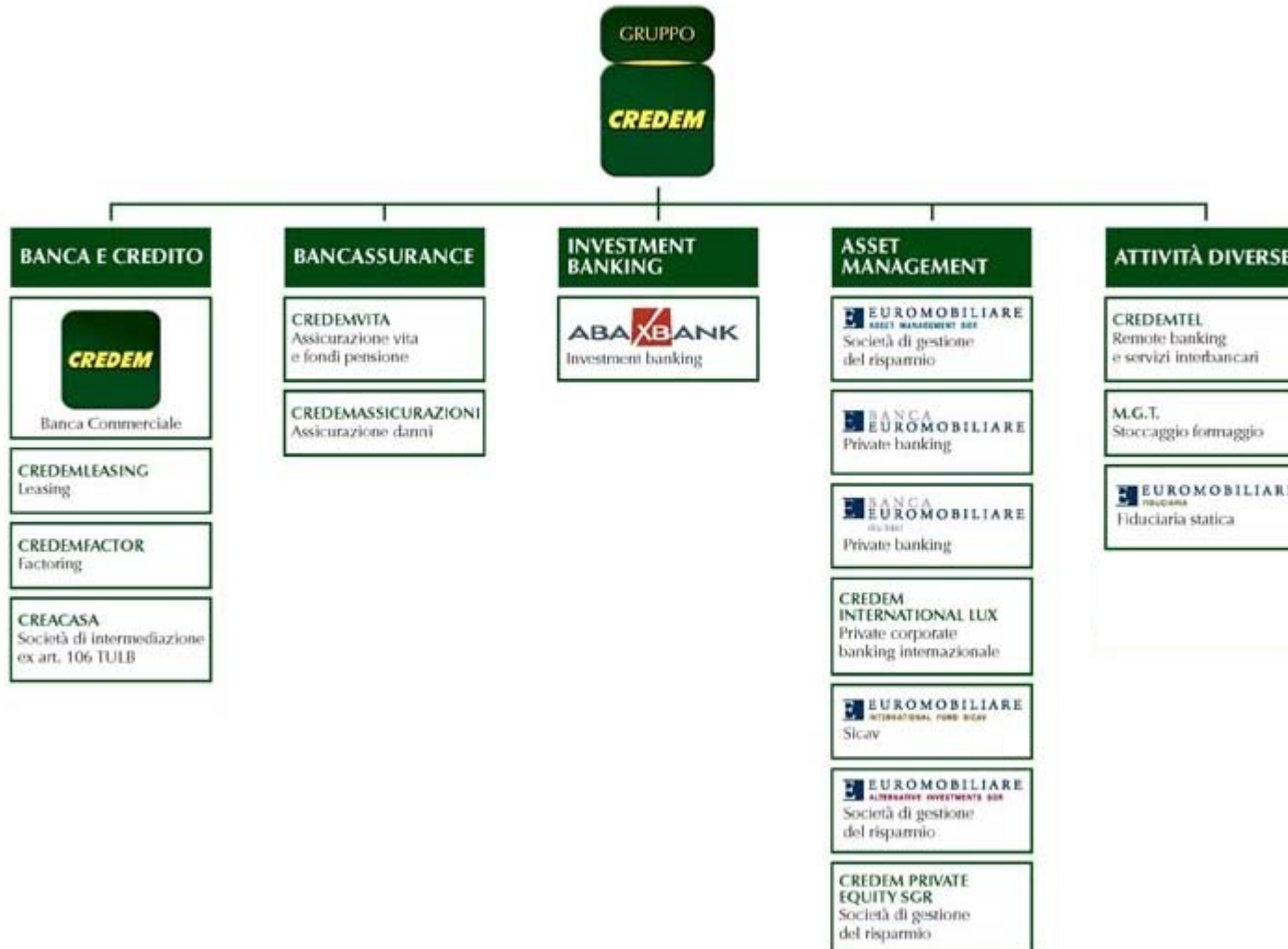


l'azione Credem

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



“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