

GRUPPO

settembre '11

CREDEM

11 novembre 2011

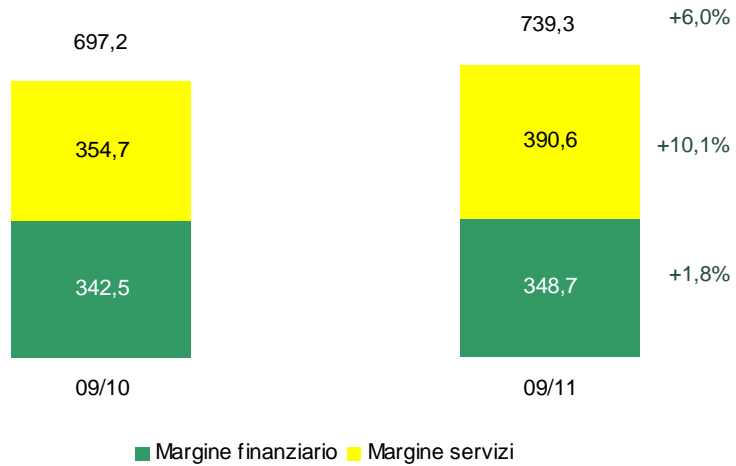
risultati

appendici

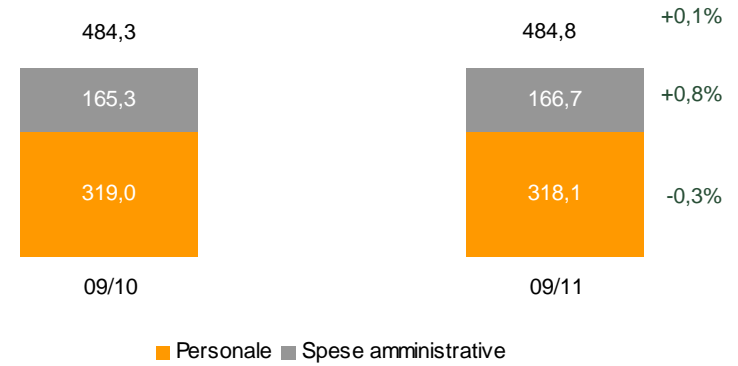


sintesi

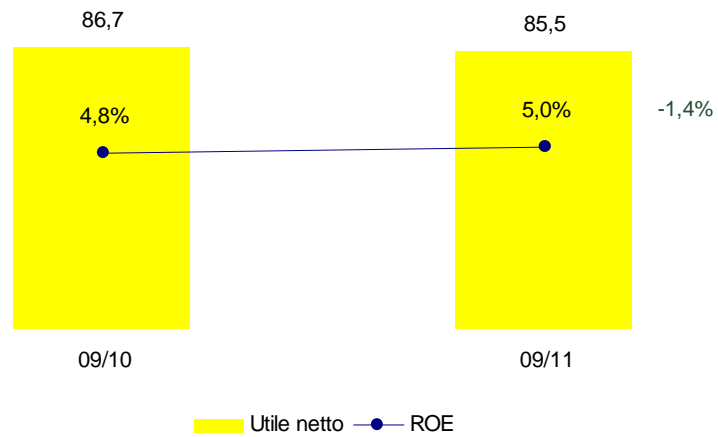
Margine d'intermediazione (mln)



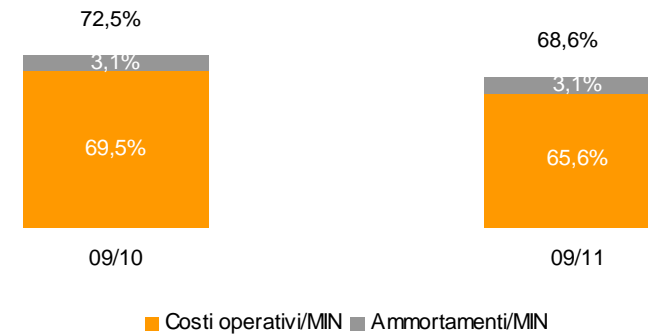
Costi operativi (mln)



Redditività (mln)

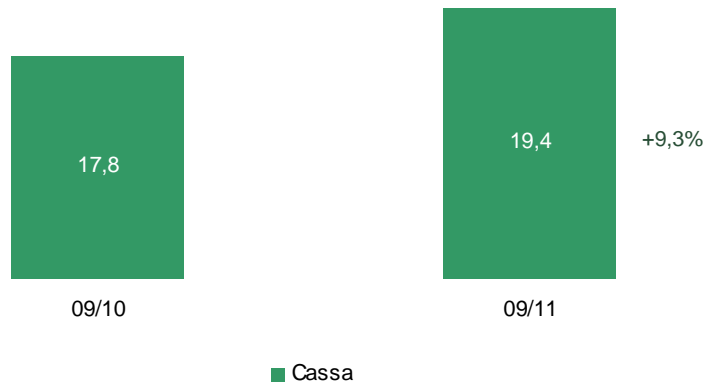


Cost to income

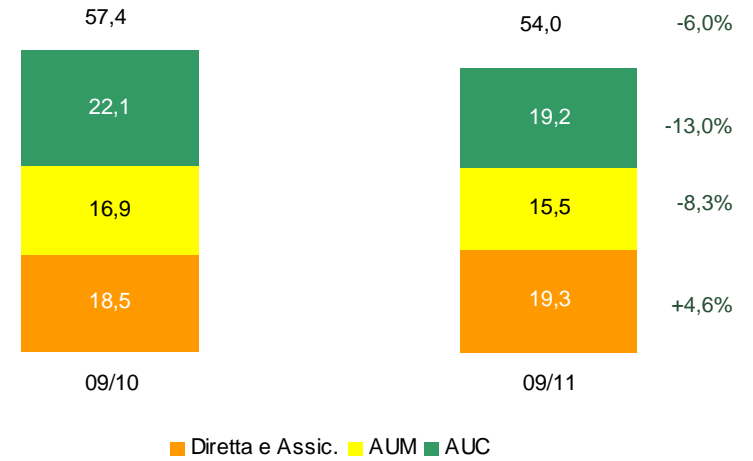


sintesi

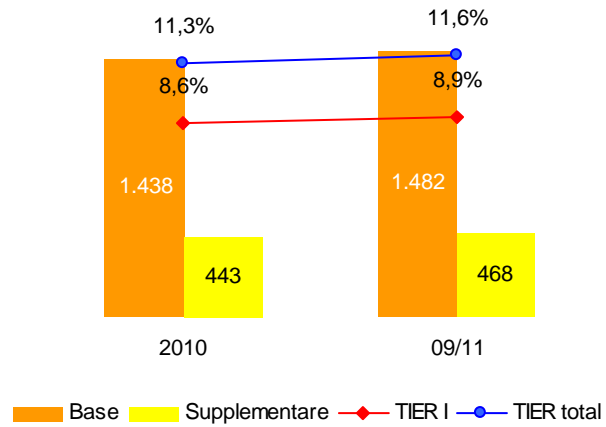
Crediti a clientela (mld)
- esclusi Pct -



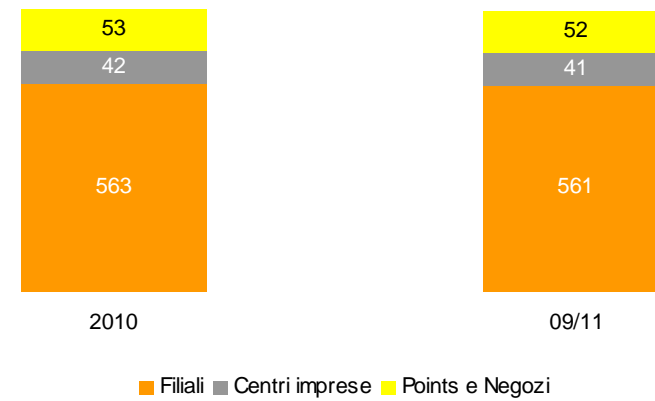
Raccolta clientela (mld)



Patrimonio (mln)



Canali distributivi



indicatori di sintesi

		2009	2010	09/11
crescita	QM raccolta	1,44%	1,34%	n.d.
	QM Impieghi <small>^a dato al 30 giugno 2011</small>	1,01%	1,09%	1,11% ^a
redditività	ROE di periodo	5,0%	4,3%	5,0%
	MAF / MIN	45,4%	46,6%	47,2%
	MAS / MIN	54,6%	53,4%	52,8%
efficienza	Costi operativi / MIN	69,8%	66,8%	65,6%
	Costi operativi + amm.ti / MIN	72,9%	69,8%	68,6%
qualità crediti	Sofferenze nette / Impieghi netti	0,79%	1,04%	1,19%
	Esposizioni deteriorate nette / Impieghi netti	2,66%	2,77%	2,92%
patrimonio	TIER I	8,1%	8,6%	8,9%
	TIER total (requisito minimo vigilanza 8%)	11,1%	11,3%	11,6%
	TIER I capital (mln)	1.413	1.438	1.482
	TIER total capital (mln)	1.941	1.881	1.950

margine d'intermediazione

(mln)	2010	09/10	09/11	% yoy
Margine finanziario	448,4	342,5	348,7	1,8%
Forbice	2,51%	2,51%	2,58%	+7 bp
Commissioni nette	382,9	279,7	276,7	-1,1%
. di cui "gestione e intermediazione"	223,3	163,8	158,3	-3,4%
. di cui "servizi bancari"	159,6	115,9	118,4	2,2%
Trading in titoli e cambi	60,1	17,8	47,0	164,0%
MIN della gestione assicurativa	16,9	15,2	24,4	60,5%
Altri proventi e oneri	54,2	42,0	42,5	1,2%
Margine servizi	514,1	354,7	390,6	10,1%
Margine d'intermediazione	962,5	697,2	739,3	6,0%

Il Margine Finanziario migliora (+1,8%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, ponendo in evidenza l'accresciuta contribuzione del margine d'interesse da clientela, in particolare a seguito del progresso dei volumi d'impiego. Di contro, gli effetti negativi connessi al recente innalzamento del costo del *funding*.

In crescita la contribuzione complessiva da servizi (+10,1%).

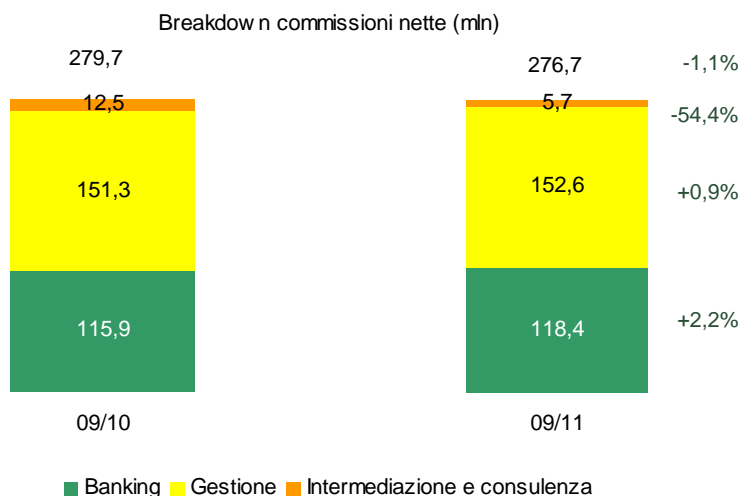
Positivo l'andamento del comparto "trading".

Le commissioni nette, in contenuta flessione nel loro complesso, evidenziano al proprio interno la crescita del comparto "gestito" (+0,9%), nonché delle commissioni principalmente riferite alle attività amministrative e di custodia titoli (+13,3%).

In riduzione (-8,2%), le commissioni di negoziazione e collocamento per conto della clientela, per il marcato aumento della volatilità dei mercati.

Positivo il risultato della "gestione assicurativa" (+60,5%) ed il "banking" (+2,2%).

Il Margine d'Intermediazione progredisce 6%



dal MIN all'utile netto

(mln)	2010	09/10	09/11	% yoy
Margine d'intermediazione	962,5	697,2	739,3	6,0%
Spese personale	-426,2	-319,0	-318,1	-0,3%
Spese amministrative	-217,0	-165,3	-166,7	0,8%
Costi operativi	-643,2	-484,3	-484,8	0,1%
Risultato lordo di gestione	319,3	212,9	254,5	19,5%
Ammortamenti	-28,8	-21,5	-22,6	5,1%
Risultato operativo	290,5	191,4	231,9	21,2%
Rettifiche nette su crediti	-62,1	-38,7	-31,0	-19,9%
Acc.ti per rischi ed oneri	-56,7	-1,4	-8,9	n.s.
Oneri/Proventi straordinari	-3,4	-1,7	-9,7	n.s.
Utile prima delle imposte	168,3	149,6	182,3	21,9%
Risultato di terzi	-0,1			
Imposte sul reddito	-90,2	-62,9	-96,8	53,9%
Utile netto	78,0	86,7	85,5	-1,4%

Risultato operativo in crescita (+21,2%)

Stabili i costi operativi (+0,1%)

In riduzione (-19,9%) le rettifiche su crediti, a conferma del trend di tutto il 2010, dopo l'approccio di massimo rigore utilizzato nel 2009 nella definizione delle svalutazioni.

Sull'utile netto, che sostanzialmente si conferma sugli stessi valori del periodo di riferimento, hanno inciso in negativo transazioni finalizzate alla definizione di controversie di natura fiscale.

distribuzione & risorse

Gruppo CREDEM
n° filiali e quota di mercato sportelli



Struttura distributiva	2010	09/11
Credembanca a Altre	544	542
B.ca Euromobiliare	19	19
Filiali	563	561
Centri Imprese	42	41
CredemPoints	35	34
Negozi Fin. Banca Euro	18	18

Personale e altre risorse	2010	09/11
PF Banca Euromobiliare	337	317
PF Credem	548	504
PF con mandato	885	821
Agenti Creacasa	212	295
Dipendenti Gruppo	5.544	5.597

raccolta

(mln)

Breakdown raccolta clientela	2010	09/10	09/11	% yoy
Depositi	11.821	12.063	11.974	-0,7%
Obbligazioni e CD	4.368	3.845	4.790	24,6%
Raccolta Diretta (netto Pct)	16.189	15.908	16.764	5,4%
Pct	62	58	95	63,8%
Raccolta Diretta Bancaria	16.251	15.966	16.859	5,6%
Riserve assicurative	2.448	2.517	2.466	-2,0%
Gpm	4.978	4.946	4.348	-12,1%
Fondi comuni e Sicav	8.896	9.161	7.731	-15,6%
Altra	3.015	2.765	3.385	22,4%
Raccolta Indiretta gestita	16.889	16.872	15.464	-8,3%
Raccolta indiretta amministrata	21.912	22.058	19.182	-13,0%
Raccolta indiretta (cvt)	38.801	38.930	34.646	-11,0%
Totale Raccolta clientela	57.500	57.413	53.971	-6,0%

La raccolta totale flette del 6,0% annuo (dato confermato anche su dicembre).

La dinamica della raccolta diretta (+5,4% annuo e +3,6% su dicembre), riflette l'indebolimento della propensione della clientela a detenere attività liquide; è pertanto rallentata la dinamica delle forme di raccolta a vista.

Nell'ambito degli strumenti di raccolta a tempo si è intensificata l'attività di emissione obbligazionaria, sia *retail* sia istituzionale.

L'andamento dei mercati obbligazionari ed azionari sono alla base della flessione della raccolta "indiretta" (-11,0% annuo e -10,7% su dicembre); all'interno, il comparto "gestito" cede l'8,3% annuo (-8,4% su dicembre).

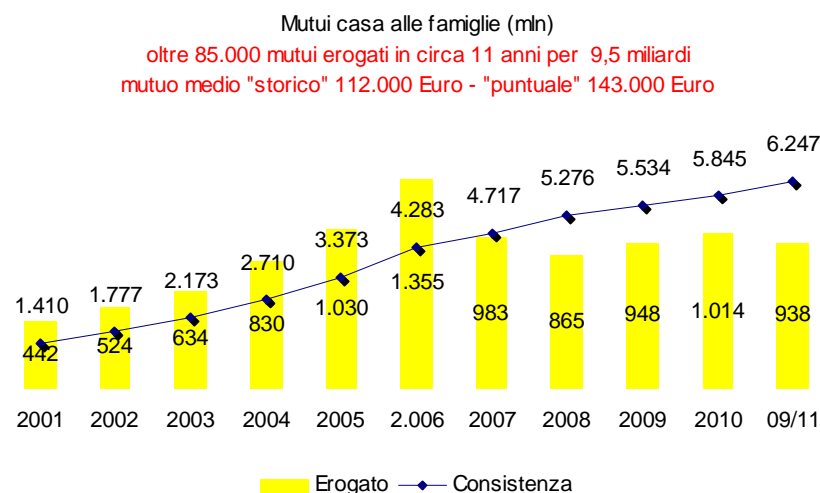
impieghi

(mln)	2010	09/10	09/11	% yoy
Crediti con clientela	18.361	17.277	18.873	9,2%
.breve	7.649	6.826	7.380	8,1%
.mutui e Leasing	10.712	10.451	11.493	10,0%
Crediti problematici	523	505	567	12,3%
Totale Impieghi cassa	18.884	17.782	19.440	9,3%

Impieghi in significativa crescita (+9,2% annuo e +2,8% su dicembre).

Positivo lo sviluppo sia del medio termine (+10,0%), sia del breve termine (+8,1%).

Si conferma il positivo apporto dei mutui ipotecari "Presticasa" alle famiglie le cui consistenze ammontano a circa 6,3 miliardi di Euro (+9,8% annuo). L'erogato del trimestre ha segnato un progresso del 38,6% rispetto al periodo di riferimento



rischi di mercato

Rischi di mercato (mln)	2010	09/11
V.A.R. banking e trading book (99% - 10gg - nuovo coeff. moltiplicativo = 3)		
Credembanca		
. medio	53,5	47,7
. massimo	97,6	101,2
Banca Euromobiliare		
. medio	2,2	0,5
. massimo	5,1	0,8
Credemleasing		
. medio	3,6	2,9
. massimo	6,3	5,0
Sensitivity tasso d'interesse su banking book (con shift +1% in € mln)		
Valore banking book	-62,4	-36,7
Margine d'interesse	-1,1	5,0

Il presidio dei rischi di mercato è principalmente focalizzato su Credembanca

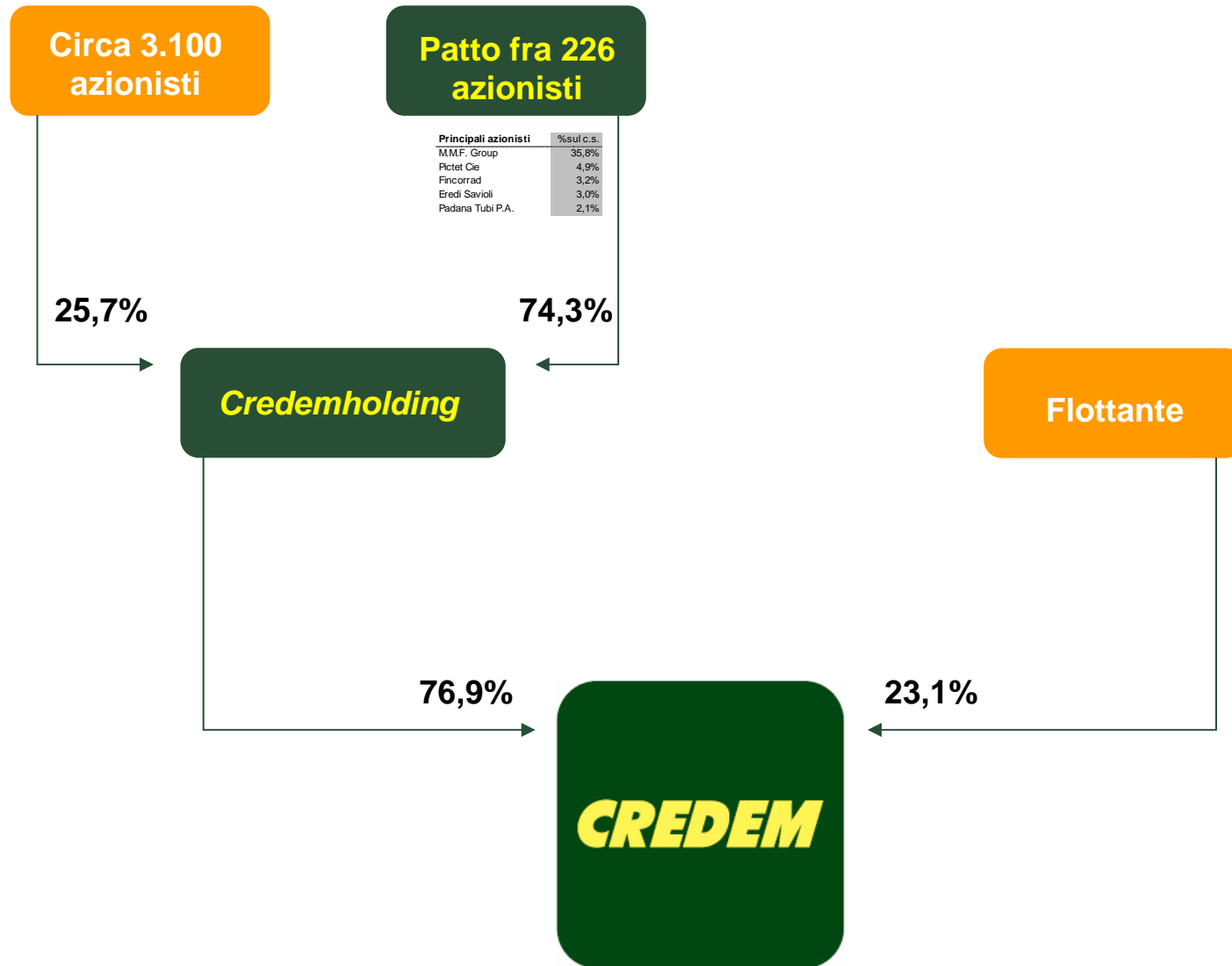
Complessivamente i rischi risultano in diminuzione

risultati

appendici

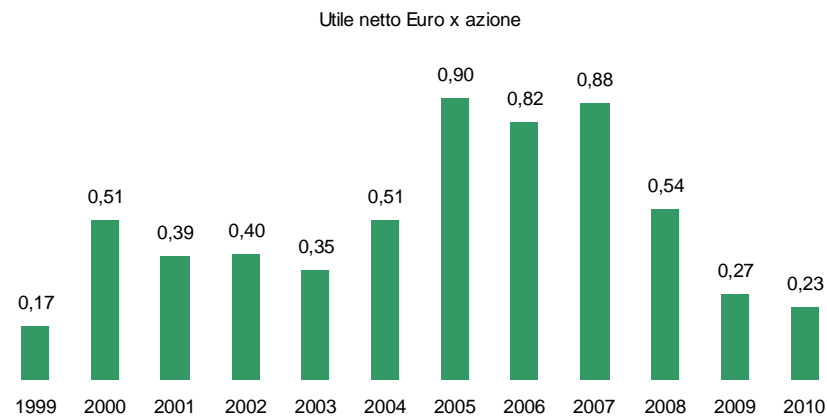
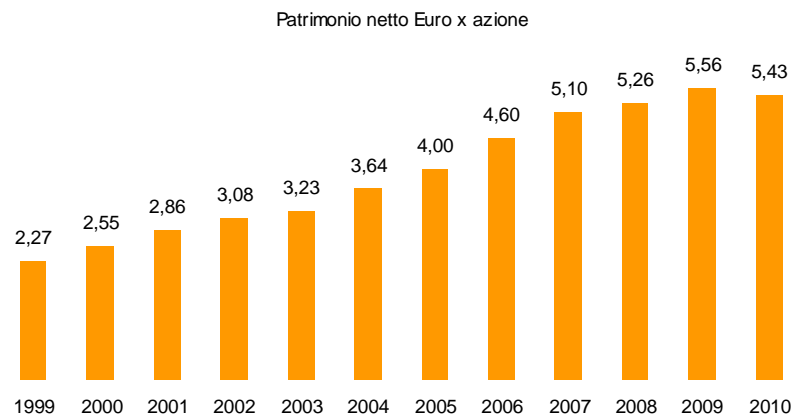


struttura del capitale

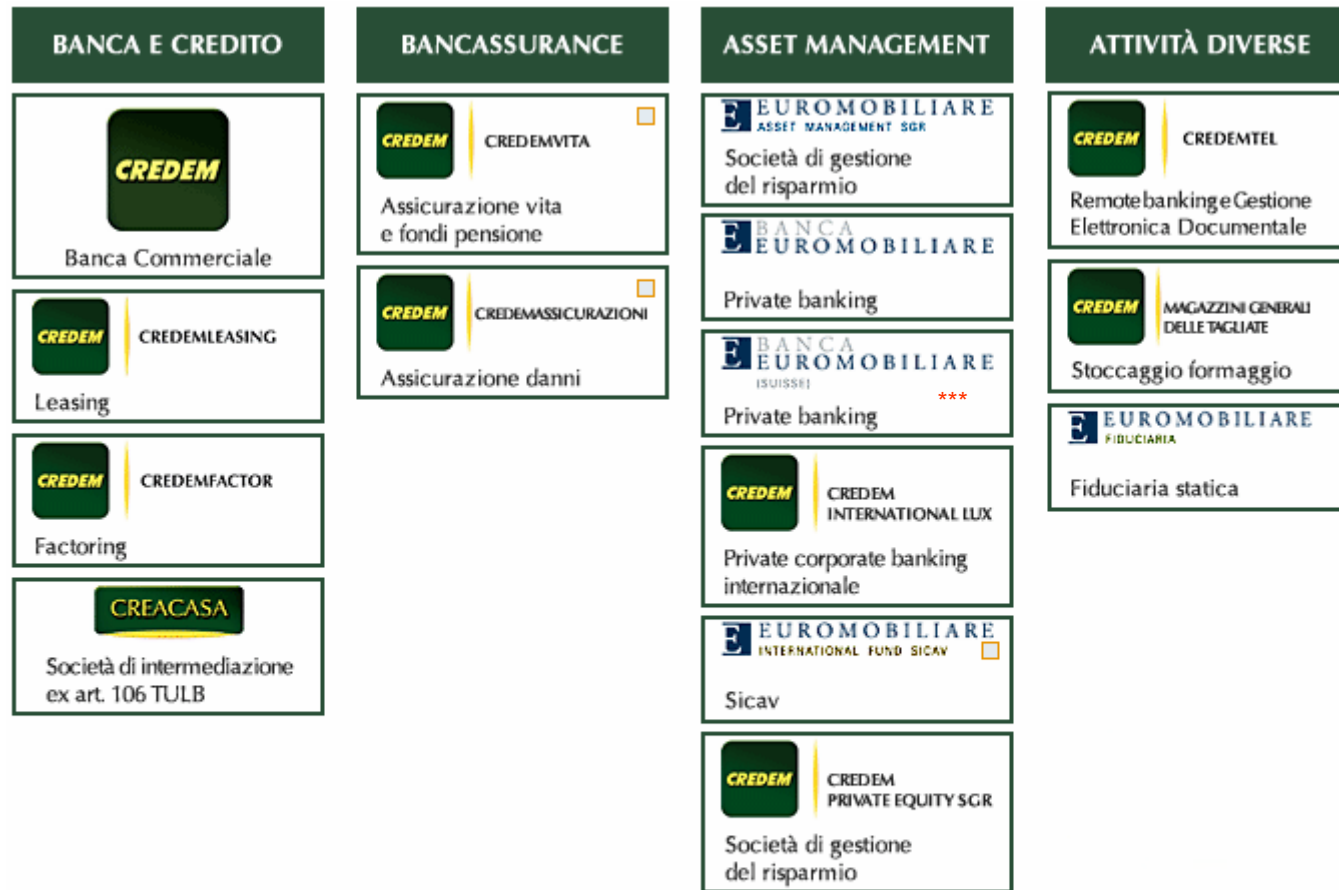


l'azione Credem

Track Record	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
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



*** = in corso di cessione

“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