

GRUPPO

semestrale '09

CREDEM

28 agosto 2009

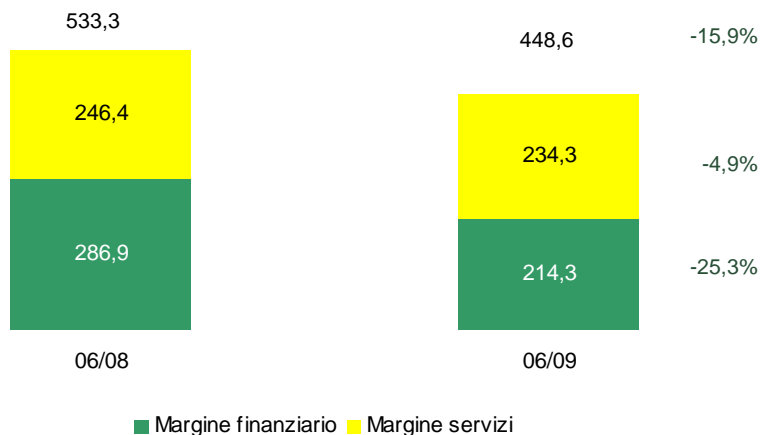
semestrale '09

appendici

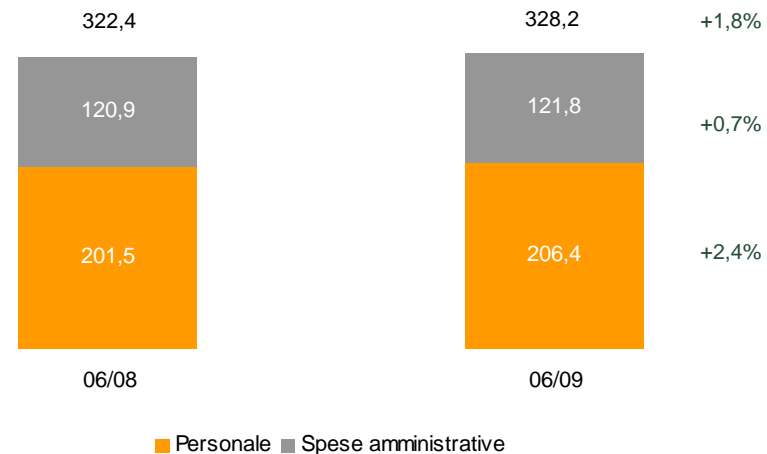


sintesi

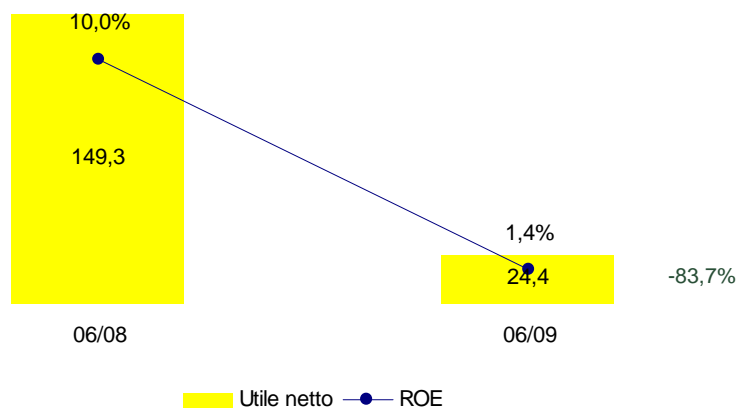
Margine d'intermediazione (mln)



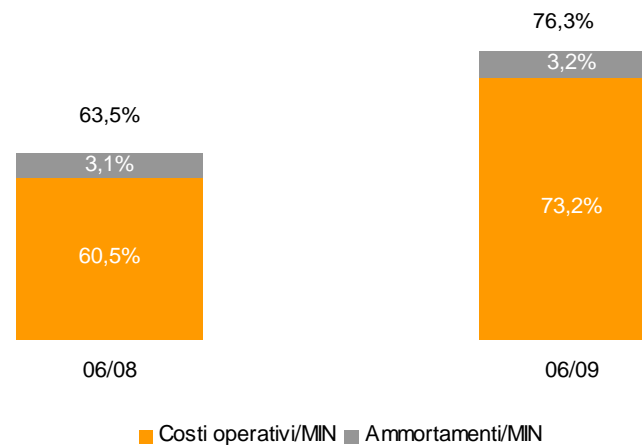
Costi operativi (mln)



Redditività (mln)

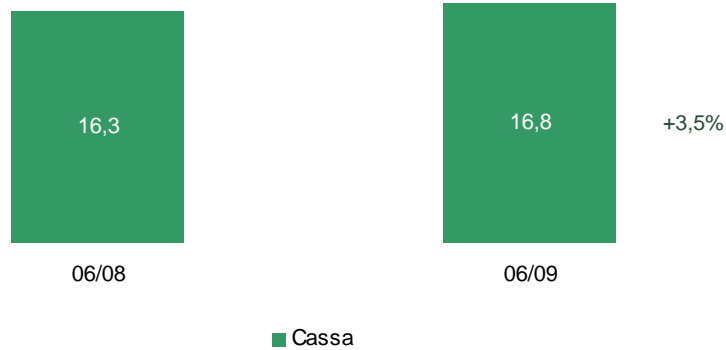


Cost to income

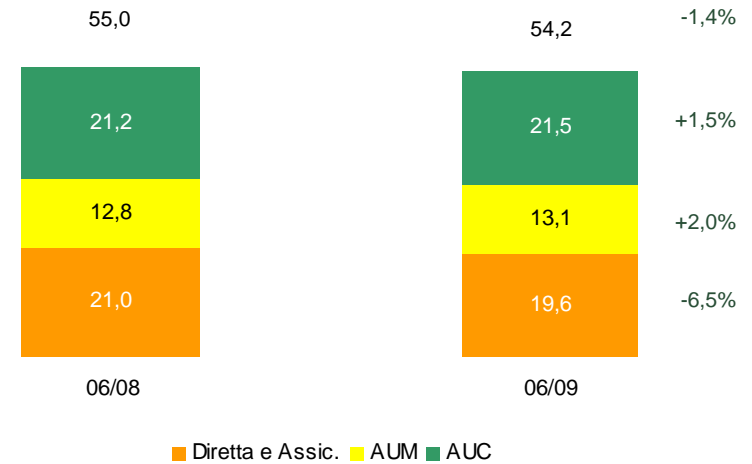


sintesi

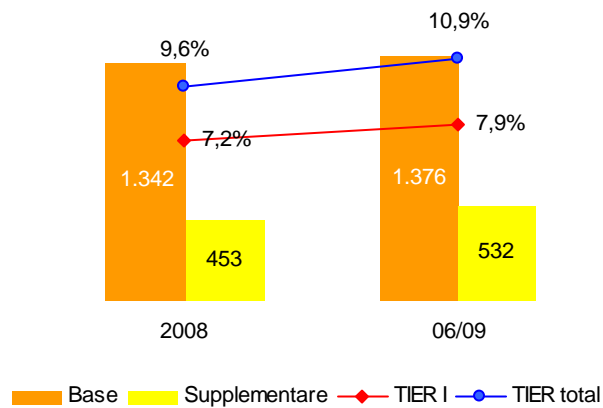
Crediti a clientela (mld)
- esclusi Pct -



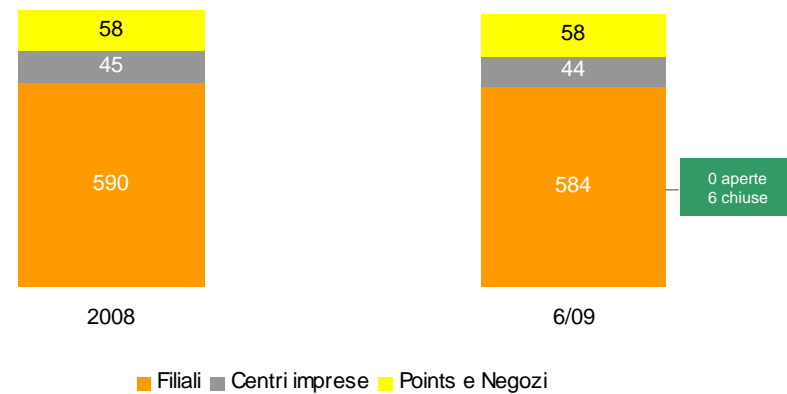
Raccolta clientela (mld)



Patrimonio (mln)



Canali distributivi



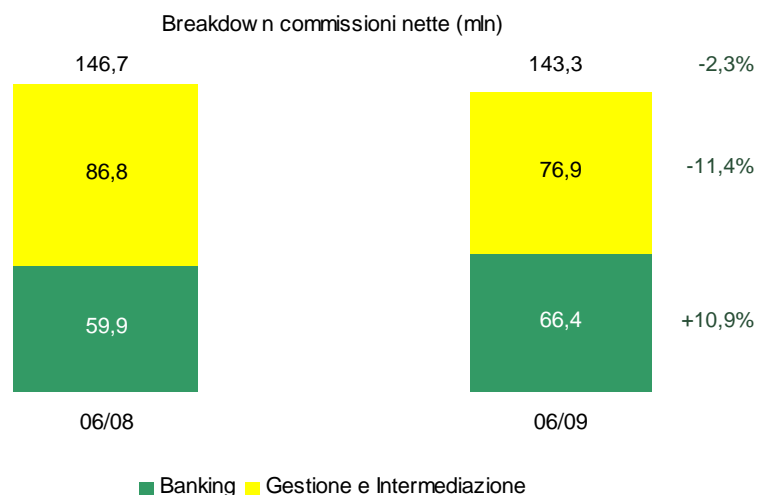
indicatori di sintesi

		2007	2008	06/09
crescita	QM raccolta	1,57%	1,66%	1,66% ^a
	QM Impieghi	0,93%	1,00%	0,95% ^b
	^a valori calcolati al 12/08 ^b valori calcolati al 05/09			
redditività	ROE di periodo	18,3%	10,5%	1,4%
	MAF / MIN	53,2%	61,4%	47,8%
	MAS / MIN	46,8%	38,6%	52,2%
efficienza	Costi operativi / MIN	61,5%	69,4%	73,2%
	Costi operativi + amm.ti / MIN	64,5%	73,2%	76,3%
qualità crediti	Sofferenze nette / Impieghi netti	0,28%	0,46%	0,67%
	Esposizioni deteriorate ^c nette / Impieghi netti ^c comprende i "crediti scaduti"	1,07%	1,56%	1,92%
patrimonio	TIER I	8,1%	7,2%	7,9%
	TIER total (requisito minimo vigilanza 8%)	(mIn) 9,3%	9,6%	10,9%
	TIER I capital	(mIn) 1.306	1.342	1.376
	TIER total capital	1.501	1.796	1.908

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

margine d'intermediazione

(mln)	2008	06/08	06/09	% yoy
Margine finanziario	562,8	286,9	214,3	-25,3%
Forbice	3,53%	3,57%	2,89%	-68 bp
Commissioni nette	298,7	146,7	143,3	-2,3%
. di cui "gestione e intermediazione"	176,2	86,8	76,9	-11,4%
. di cui "servizi bancari"	122,4	59,9	66,4	10,9%
Trading in titoli e cambi	-21,2	62,9	52,1	-17,2%
. di cui "MIN Abaxbank"	-18,1	28,6	17,8	-37,8%
. di cui "altre società"	-3,1	34,3	34,3	0,0%
MIN della gestione assicurativa	13,8	7,4	9,9	33,8%
Altri proventi e oneri	62,0	29,4	29,0	-1,4%
Margine servizi	353,3	246,4	234,3	-4,9%
Margine d'intermediazione	916,1	533,3	448,6	-15,9%



Il Margine Finanziario flette del 25,3% annuo per effetto della diminuzione dei tassi e della contrazione del trend di crescita dei volumi.

Più contenuta la flessione della contribuzione da servizi (-4,9%)

Il comparto "trading" ha invece beneficiato della ripresa dell'attività ordinaria, connessa principalmente all'attività di Credem (+21,5%), grazie anche a condizioni di minore instabilità dei mercati; il risultato complessivo è stato peraltro influenzato dal processo di ridimensionamento in atto dell'investment banking.

Andamento positivo (+10,9%) per i ricavi del comparto "banking"; in moderata flessione (-1,4%) gli "altri proventi".

Ancora in diminuzione, ma con segnali di miglioramento che derivano dalla ripresa commerciale del settore AUM, le commissioni del comparto "gestito" che scendono del 22,2%, controbilanciate parzialmente dal miglioramento delle commissioni di negoziazione per conto terzi che aumentano del 33,7%.

Il Margine d'Intermediazione flette del 15,9%.

dal MIN all'utile netto

(mln)	2008	06/08	06/09	% yoy
Margine d'intermediazione	916,1	533,3	448,6	-15,9%
Spese personale	-391,9	-201,5	-206,4	2,4%
Spese amministrative	-243,7	-120,9	-121,8	0,7%
Costi operativi	-635,6	-322,4	-328,2	1,8%
Risultato lordo di gestione	280,5	210,9	120,4	-42,9%
Ammortamenti	-35,1	-16,5	-14,3	-13,3%
Risultato operativo	245,4	194,4	106,1	-45,4%
Rettifiche nette su crediti	-58,1	-24,0	-60,9	153,8%
Acc.ti per rischi ed oneri	-4,3	3,1	-7,8	n.s.
Oneri/Proventi straordinari	-0,4	-1,4	9,2	n.s.
Utile prima delle imposte	182,6	172,1	46,6	-72,9%
Imposte sul reddito	-25,6	-22,8	-22,2	-2,6%
Utile netto	157,0	149,3	24,4	-83,7%

Risultato lordo di gestione -42,9%.

In linea con le previsioni di sviluppo territoriale l'andamento dei Costi operativi (+1,8%); compresi gli ammortamenti, tale valore si riduce all' 1,1%.

Rettifiche su crediti per circa 61 milioni nel periodo, influenzate dalla crescente debolezza del ciclo economico che ha interessato soprattutto le piccole imprese.

Utile netto -83,7%.

distribuzione & risorse

Gruppo CREDEM
n° filiali e quota di mercato sportelli



Struttura distributiva	2008	06/09
Credembanca a Altre	563	559
B.ca Euromobiliare	27	25
Filiali	590	584
. di cui da acquisizioni	76	70
Centri Imprese	45	44
CredemPoints	36	38
Negozi Fin. Banca Euro	22	20

Personale e altre risorse	2008	06/09
PF Banca Euromobiliare ^a	362	351
PF Credem	640	666
PF con mandato	1.002	1.017
Dipendenti Gruppo ^b	5.993	5.967

^a di cui 76 da acquisizioni al 30/6/09

^b di cui 436 da acquisizioni al 30/6/09; tutti i periodi includono il personale Audit precedentemente in capo a Credemholding

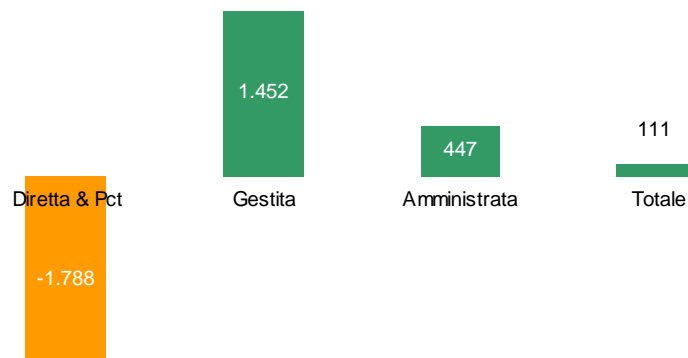
raccolta

(mln)

Breakdown raccolta clientela	2008	06/08	06/09	% yoy	% yoy ¹
Depositi	11.453	10.789	11.546	7,0%	
Obbligazioni e CD	7.119	7.594	5.241	-31,0%	
Raccolta Diretta (netto Pct)	18.572	18.383	16.787	-8,7%	-12,8%
Pct	2.216	575	702	22,1%	
Raccolta Diretta Bancaria	20.788	18.958	17.489	-7,7%	-11,7%
Riserve assicurative	1.794	2.004	2.115	5,5%	
Gpm	3.519	3.942	3.780	-4,1%	
Fondi comuni e Sicav	6.880	8.001	8.084	1,0%	
Altra	1.077	875	1.213	38,6%	
Raccolta Indiretta gestita	11.476	12.818	13.077	2,0%	-1,1%
Raccolta indiretta amministrata	20.078	21.193	21.513	1,5%	-1,6%
Raccolta indiretta (cvt)	31.554	34.011	34.590	1,7%	-1,4%
Totale Raccolta clientela	54.136	54.973	54.194	-1,4%	-4,7%

¹ percentuale ottenuta nettando l'aggregato di giugno 2009 dell'apporto delle acquisizioni rilevato al momento del closing

Nuova produzione per forma tecnica (mln)



La raccolta totale flette dell' 1,4% annuo (-4,7% netto acquisizioni), mentre lo stock si stabilizza sui valori di fine 2008.

La dinamica della raccolta diretta riflette:

- ✓la tenuta delle componenti più liquide;
- ✓la crescita delle obbligazioni destinate al mercato *retail* (+153% annuo e +29% su dicembre 2008);
- ✓la riduzione della raccolta a tempo in Pct e CD;
- ✓la riduzione del comprato obbligazionario istituzionale (-40% annuo e -27% su dicembre 2008).

In ripresa la raccolta indiretta, in particolare la "gestita" (+14% su dicembre 2008).

Il trend relativo ai flussi della raccolta è confermato anche dall'andamento della Produzione netta, che chiude il periodo con un saldo positivo di 111 milioni.

impieghi

(mln)	2008	06/08	06/09	% yoy	% yoy ¹
Crediti con clientela	17.621	16.271	16.841	3,5%	-4,3%
.breve	7.551	7.155	6.717	-6,1%	
.mutui e Leasing	10.070	9.116	10.124	11,1%	
Pct	0	126	9	n.s.	
Totale Impieghi cassa	17.621	16.397	16.850	2,8%	-5,0%

Breakdown

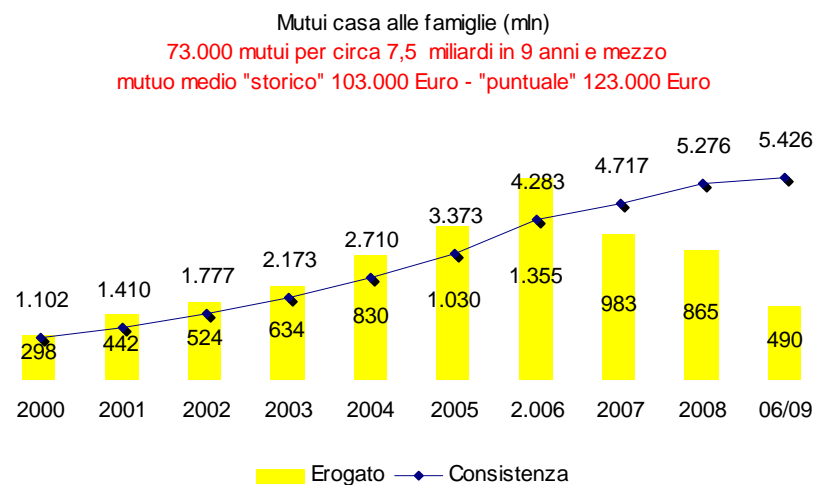
retail	11.531	10.655	11.476	7,7%	0,3%
. di cui "privati"	6.075	5.551	6.286	13,2%	5,6%
. di cui "Small business"	4.207	3.943	4.006	1,6%	-3,8%
corporate	6.312	5.927	5.641	-4,8%	-11,7%
. di cui "Middle corporate"	4.735	4.429	4.095	-7,5%	-13,7%

¹ percentuale ottenuta nettando l'aggregato di giugno 2009 dell'apporto delle acquisizioni rilevato al momento del closing

In flessione la componente a breve termine, comparto che più risente della dinamica negativa del ciclo economico e dell'attività produttiva in atto.

Soddisfacente l'incremento del medio-lungo termine.

Si conferma il particolare apporto dei mutui ipotecari "Presticasa" alle famiglie le cui consistenze ammontano a oltre 5,4 miliardi di Euro con erogazioni aumentate del 19,1%; il Gruppo detiene nel settore una quota di mercato superiore al 2%.



rischi di mercato e liquidità

Rischi di mercato (mln)	2008	06/09
V.A.R. banking e trading book (99% - 10gg - nuovo coeff. moltiplicativo = 3)		
Credembanca		
. medio	61,0	89,1
. massimo	303,7	177,8
Abaxbank		
. medio	7,6	6,0
. massimo	34,2	16,4
Credemleasing		
. medio	9,8	4,3
. massimo	19,8	6,9
Sensitivity tasso d'interesse su banking book (con shift +1% in € mln)		
Valore banking book	-44,0	-40,3
Margine d'interesse	3,1	-24,6
Rischi liquidità		
Loan / deposit ratio (escluse assicurazioni)	0,85	0,96

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

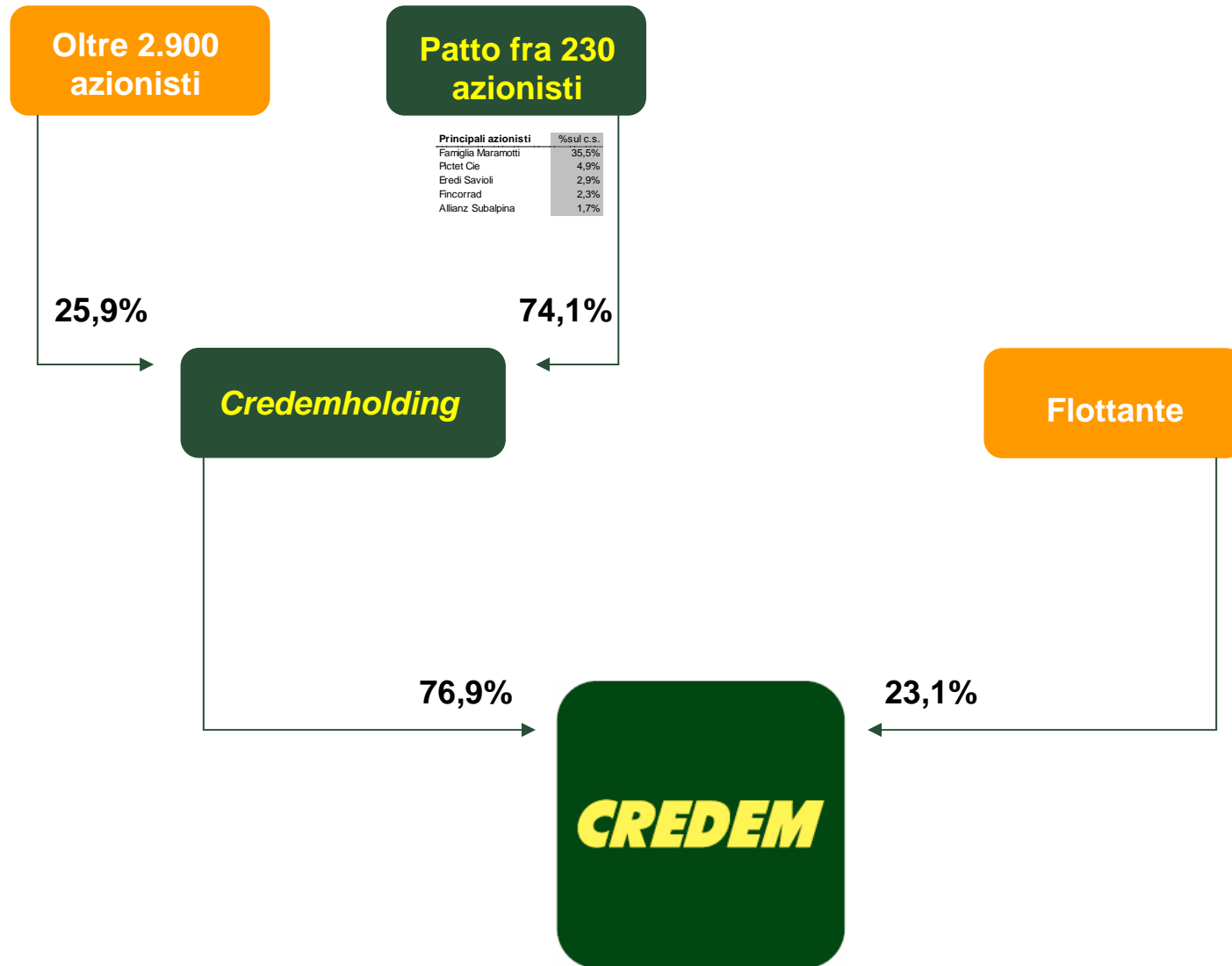
Complessivamente i rischi risultano in diminuzione rispetto alla fine del 2008.

semestrale '09

appendici

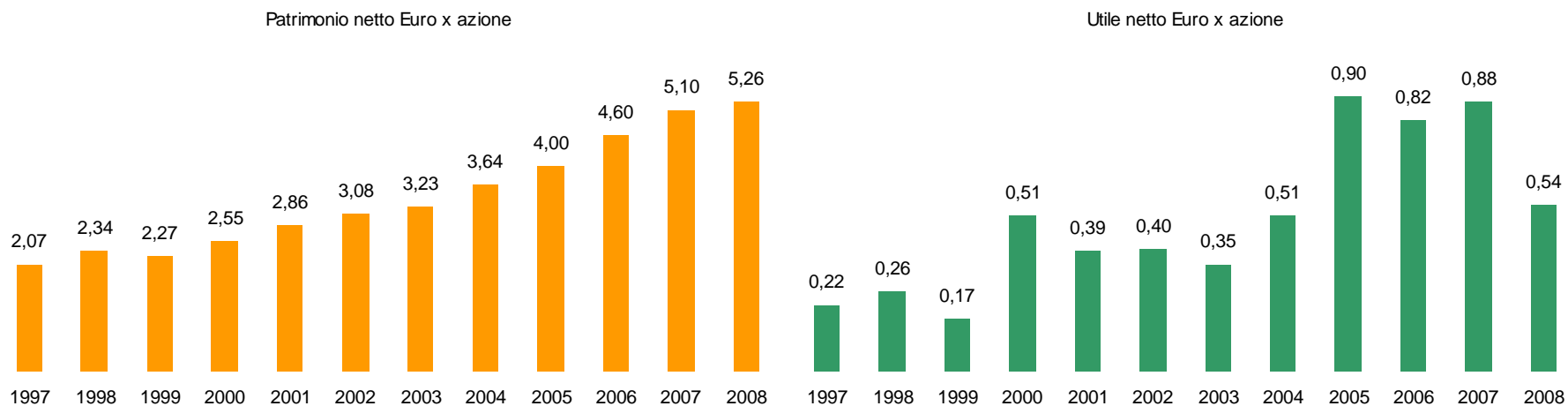


struttura del capitale

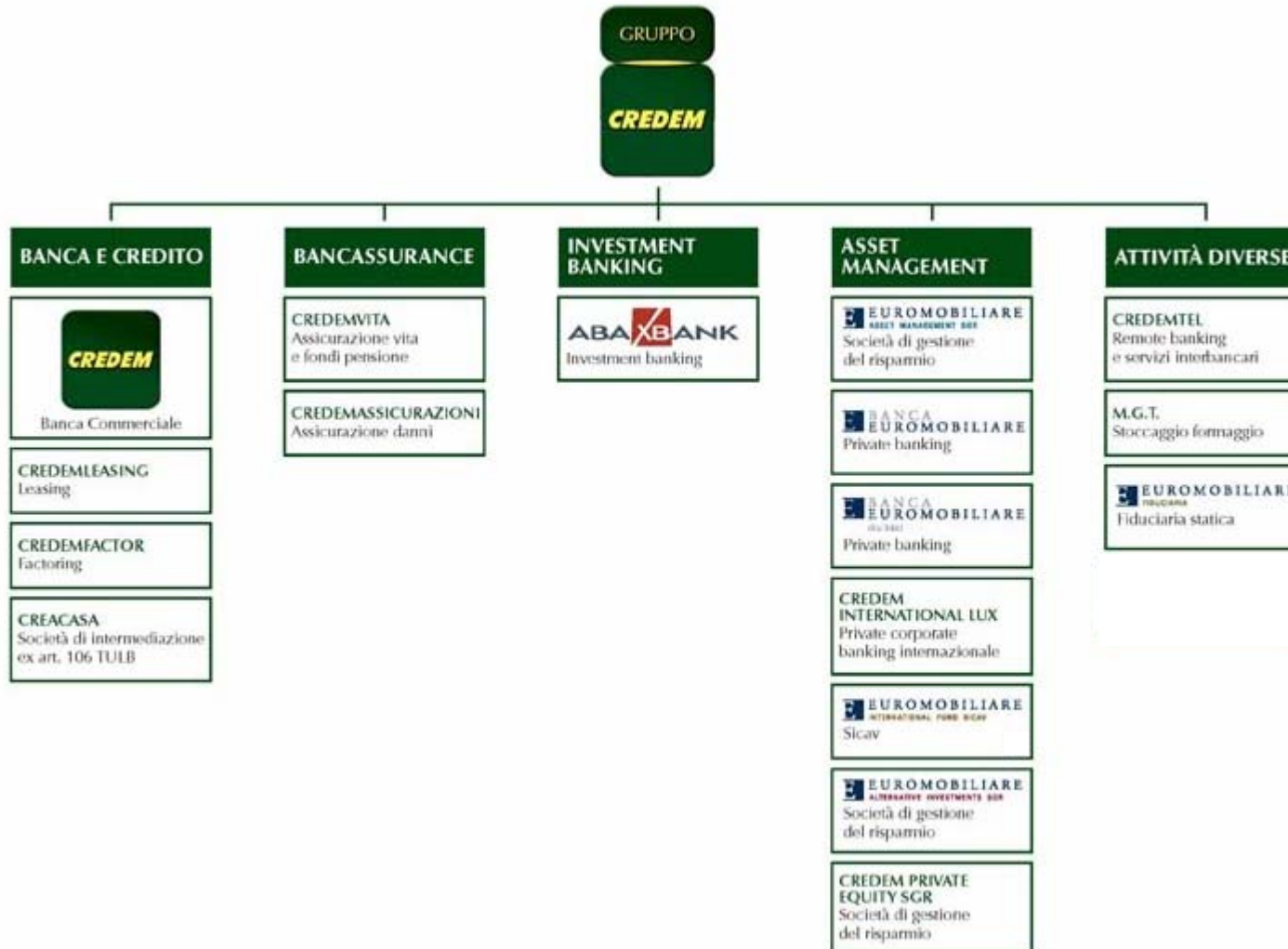


l'azione Credem

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



“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