

GRUPPO

semestrale '11

CREDEM

29 agosto 2011

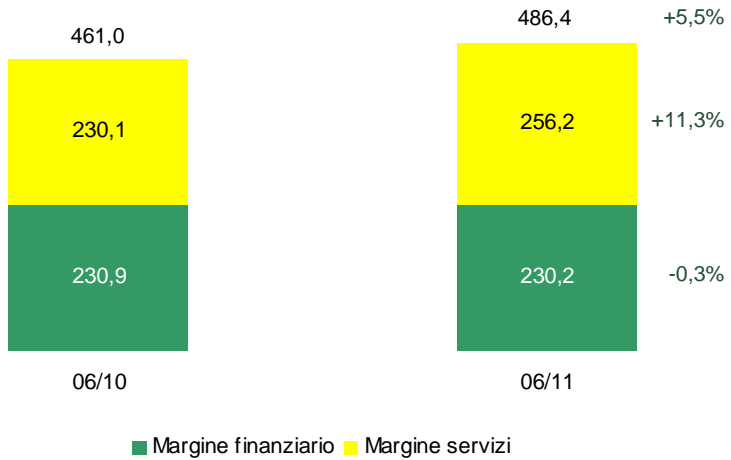
risultati

appendici

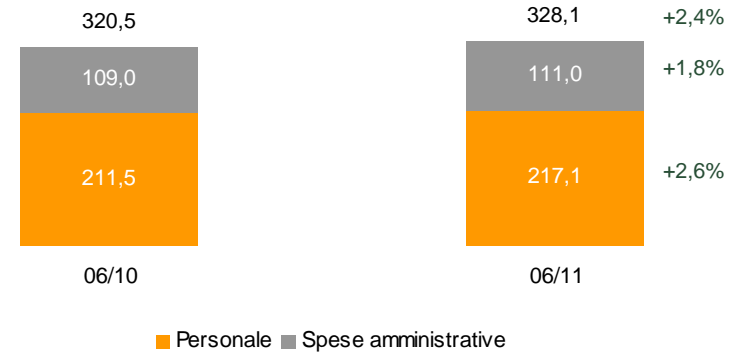


sintesi

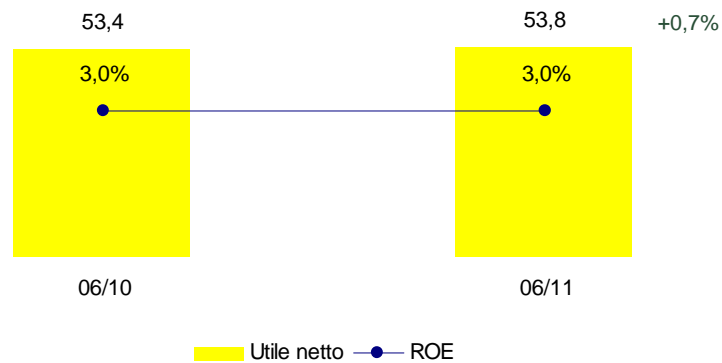
Margine d'intermediazione (mln)



Costi operativi (mln)



Redditività (mln)

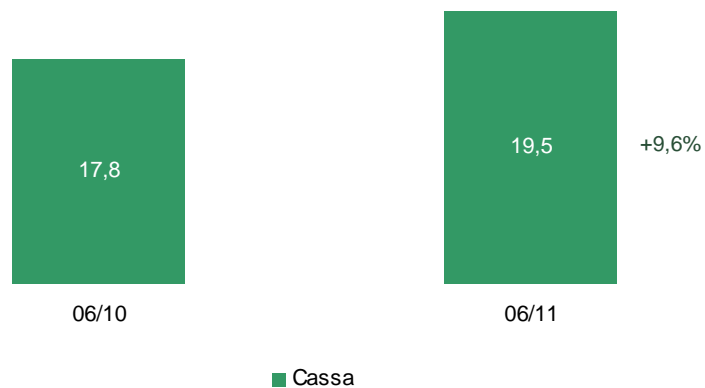


Cost to income



sintesi

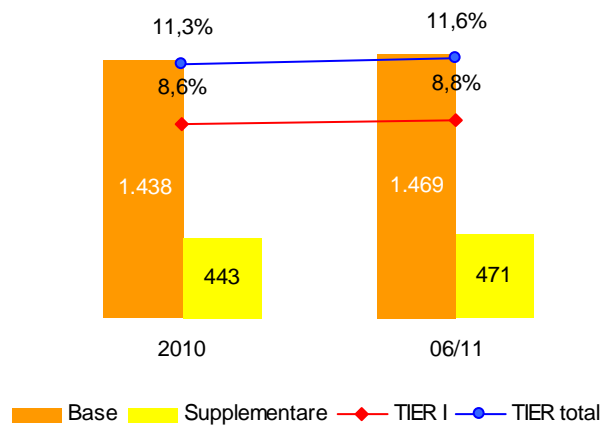
Crediti a clientela (mld)
- esclusi Pct -



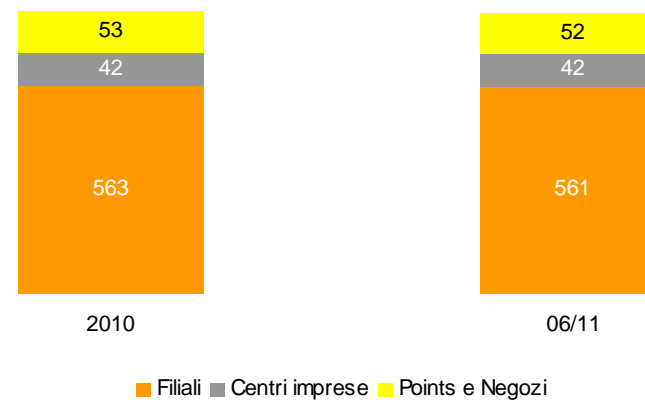
Raccolta clientela (mld)



Patrimonio (mln)



Canali distributivi



indicatori di sintesi

		2009	2010	06/11
crescita	QM raccolta	1,44%	1,34%	n.d.
	QM Impieghi	1,01%	1,09%	1,11%
redditività	ROE di periodo	5,0%	4,3%	1,7%
	MAF / MIN	45,4%	46,6%	47,3%
	MAS / MIN	54,6%	53,4%	52,7%
efficienza	Costi operativi / MIN	69,8%	66,8%	67,4%
	Costi operativi + amm.ti / MIN	72,9%	69,8%	70,4%
qualità crediti	Sofferenze nette / Impieghi netti	0,79%	1,04%	1,16%
	Esposizioni deteriorate nette / Impieghi netti	2,66%	2,77%	2,76%
patrimonio	TIER I	8,1%	8,6%	8,8%
	TIER total (<i>requisito minimo vigilanza 8%</i>)	11,1%	11,3%	11,6%
	TIER I capital	(mln) 1.413	1.438	1.469
	TIER total capital	(mln) 1.941	1.881	1.940

margine d'intermediazione

(mln)	2010	06/10	06/11	% yoy
Margine finanziario	448,4	230,9	230,2	-0,3%
Forbice	2,51%	2,52%	2,51%	-1 bp
Commissioni nette	382,9	190,3	186,1	-2,2%
. di cui "gestione e intermediazione"	223,3	112,2	109,2	-2,7%
. di cui "servizi bancari"	159,6	78,1	76,9	-1,5%
Trading in titoli e cambi	60,1	0,0	26,8	n.s.
MIN della gestione assicurativa	16,9	6,9	15,4	123,2%
Altri proventi e oneri	54,2	32,9	27,9	-15,2%
Margine servizi	514,1	230,1	256,2	11,3%
Margine d'intermediazione	962,5	461,0	486,4	5,5%

Il Margine Finanziario si conferma sugli stessi valori del primo semestre dell'anno precedente, ponendo tuttavia 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 (+11,3%).

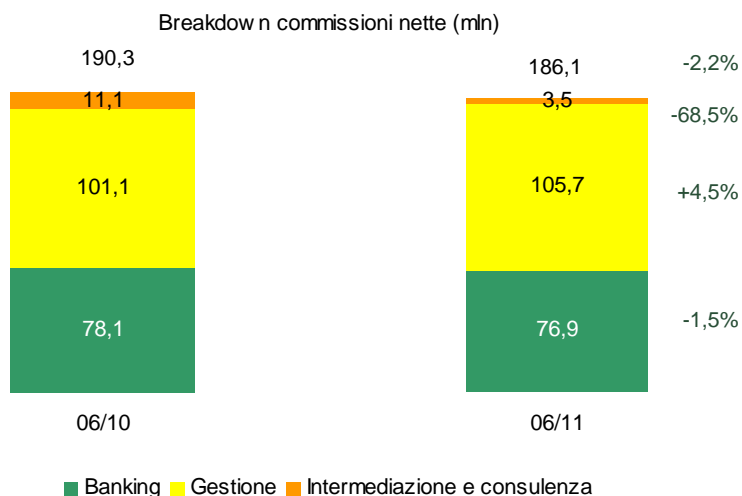
Positivo l'andamento del comparto "trading".

Le commissioni nette, in contenuta flessione nel loro complesso, evidenziano al proprio interno la crescita del comparto "gestito" (+4,5%), nonché delle commissioni principalmente riferite alle attività amministrative e di custodia titoli (+8,0%).

In riduzione (-11,3%), le commissioni di negoziazione e collocamento per conto della clientela, per il marcato aumento della volatilità dei mercati.

Positivo il risultato della "gestione assicurativa" (+123,2%); in flessione il "banking" (-1,5%).

Il Margine d'Intermediazione progredisce del 5,5%



dal MIN all'utile netto

(mln)	2010	06/10	06/11	% yoy
Margine d'intermediazione	962,5	461,0	486,4	5,5%
Spese personale	-426,2	-211,5	-217,1	2,6%
Spese amministrative	-217,0	-109,0	-111,0	1,8%
Costi operativi	-643,2	-320,5	-328,1	2,4%
Risultato lordo di gestione	319,3	140,5	158,3	12,7%
Ammortamenti	-28,8	-13,9	-14,6	5,0%
Risultato operativo	290,5	126,6	143,7	13,5%
Rettifiche nette su crediti	-62,1	-29,2	-19,3	-33,9%
Acc.ti per rischi ed oneri	-56,7	-1,3	2,5	n.s.
Oneri/Proventi straordinari	-3,4	-1,7	-6,2	n.s.
Utile prima delle imposte	168,3	94,4	120,7	27,9%
Risultato di terzi	-0,1			
Imposte sul reddito	-90,2	-41,0	-66,9	63,2%
Utile netto	78,0	53,4	53,8	0,7%

Risultato operativo in crescita (+13,5%)

In lieve aumento i costi operativi (+2,4%).

In riduzione (-33,9%) 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 semestre 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	06/11
Credembanca a Altre	544	542
B.ca Euromobiliare	19	19
Filiali	563	561
Centri Imprese	42	42
CredemPoints	35	34
Negozi Fin. Banca Euro	18	18

Personale e altre risorse	2010	06/11
PF Banca Euromobiliare	337	315
PF Credem	548	513
PF con mandato	885	828
Agenti Creacasa	212	233
Dipendenti Gruppo	5.544	5.578

raccolta

(mln)

Breakdown raccolta clientela	2010	06/10	06/11	% yoy
Depositi	11.821	12.055	11.478	-4,8%
Obbligazioni e CD	4.368	4.009	4.773	19,1%
Raccolta Diretta (netto Pct)	16.189	16.064	16.251	1,2%
Pct	62	43	63	46,5%
Raccolta Diretta Bancaria	16.251	16.107	16.314	1,3%
Riserve assicurative	2.448	2.511	2.433	-3,1%
Gpm	4.978	4.781	4.640	-2,9%
Fondi comuni e Sicav	8.896	9.246	8.539	-7,6%
Altra	3.015	2.555	3.492	36,7%
Raccolta Indiretta gestita	16.889	16.582	16.671	0,5%
Raccolta indiretta amministrata	21.912	22.306	20.865	-6,5%
Raccolta indiretta (cvt)	38.801	38.888	37.536	-3,5%
Totale Raccolta clientela	57.500	57.506	56.283	-2,1%

La raccolta totale flette del 2,1% annuo (dato confermato anche su dicembre).

La dinamica della raccolta diretta (+1,3% annuo e +0,4% 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.

In flessione la raccolta "indiretta" (-3,5% annuo e -3,3% su dicembre);

Il comparto "gestito" si conferma sugli stessi valori del semestre di riferimento, mentre flette del 1,3% rispetto alla fine del 2010.

impieghi

(mln)	2010	06/10	06/11	% yoy
Crediti con clientela	18.884	17.833	19.543	9,6%
.breve	7.781	7.196	7.972	10,8%
.mutui e Leasing	11.103	10.637	11.571	8,8%
Pct	0	0	0	n.s.
Totale Impieghi cassa	18.884	17.833	19.543	9,6%

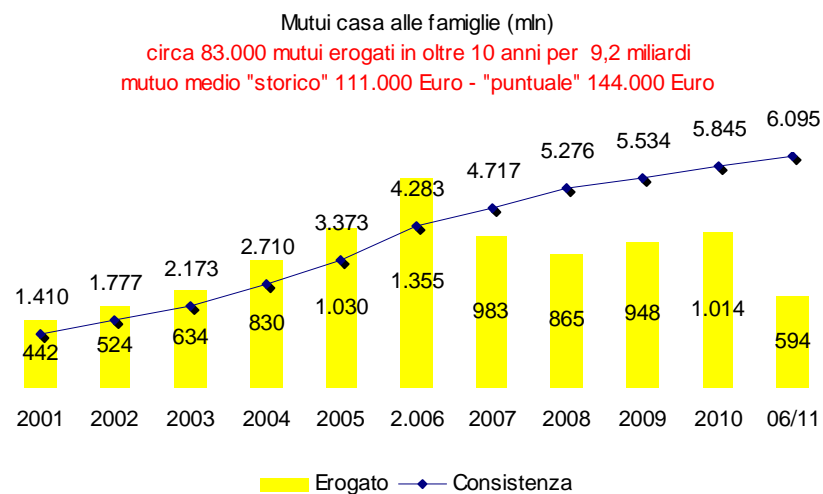
Breakdown (crediti lordi)

retail	12.607	12.027	13.015	8,2%
. di cui "privati"	7.134	6.723	7.412	10,2%
. di cui "Small business"	4.125	3.929	4.075	3,7%
corporate	6.630	6.133	6.881	12,2%
. di cui "Middle corporate"	4.489	3.997	4.755	19,0%

Impieghi in significativa crescita (+9,6% annuo e +3,5% su dicembre).

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

Si conferma il positivo apporto dei mutui ipotecari "Presticasa" alle famiglie le cui consistenze ammontano a circa 6,1 miliardi di Euro (+8,5% annuo). L'erogato del trimestre ha segnato un progresso del 36,3% rispetto al semestre di riferimento



rischi di mercato

Rischi di mercato (mln)	2010	06/11
V.A.R. banking e trading book (99% - 10gg - nuovo coeff. moltiplicativo = 3)		
Credembanca		
. medio	53,5	43,5
. massimo	97,6	70,9
Banca Euromobiliare		
. medio	2,2	0,5
. massimo	5,1	0,8
Credemleasing		
. medio	3,6	2,3
. massimo	6,3	3,7
Sensitivity tasso d'interesse su banking book (con shift +1% in € mln)		
Valore banking book	-62,4	-31,0
Margine d'interesse	-1,1	12,0

Il presidio dei rischi di mercato è principalmente focalizzato su Credembanca

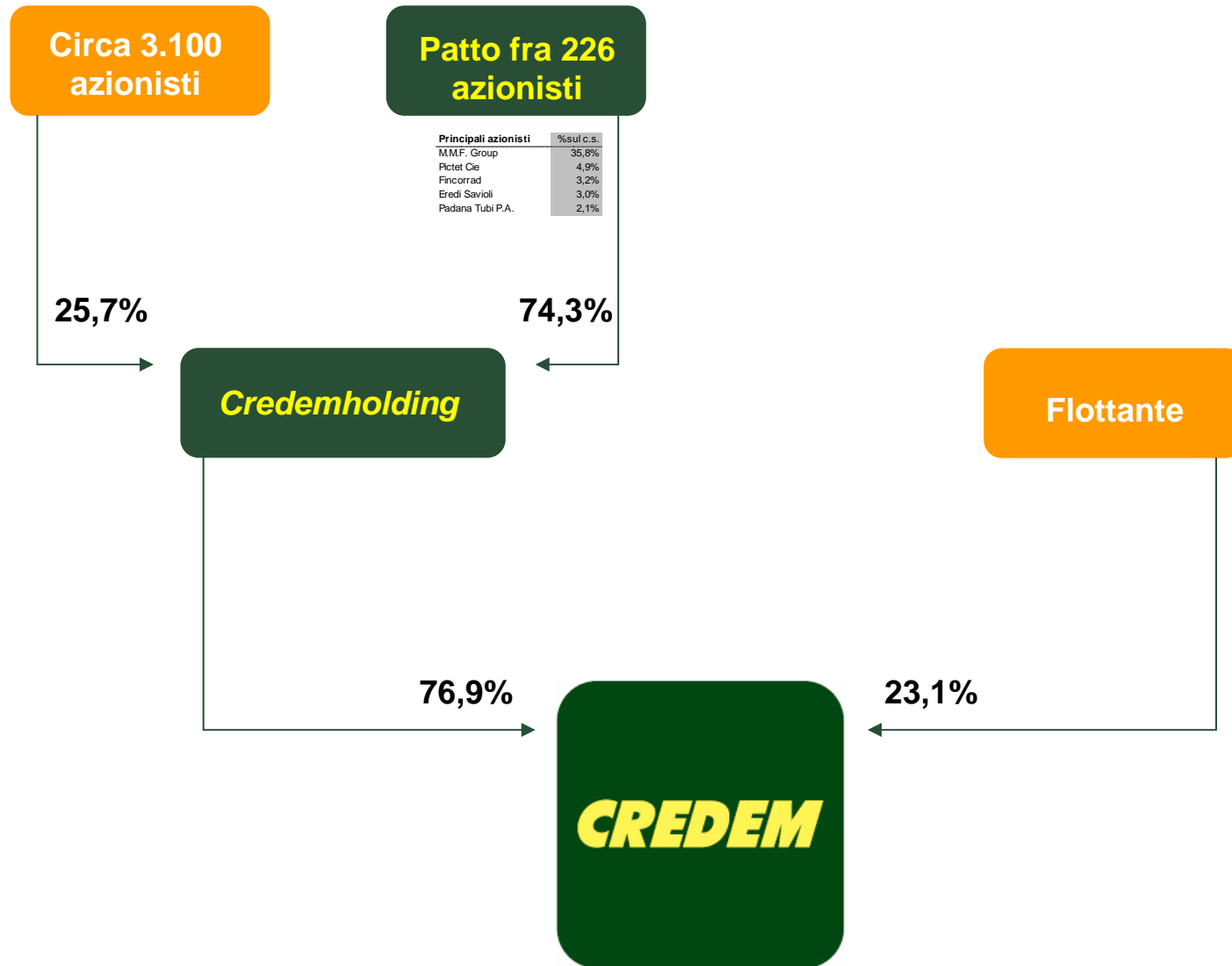
Complessivamente i rischi risultano in diminuzione

risultati

appendici

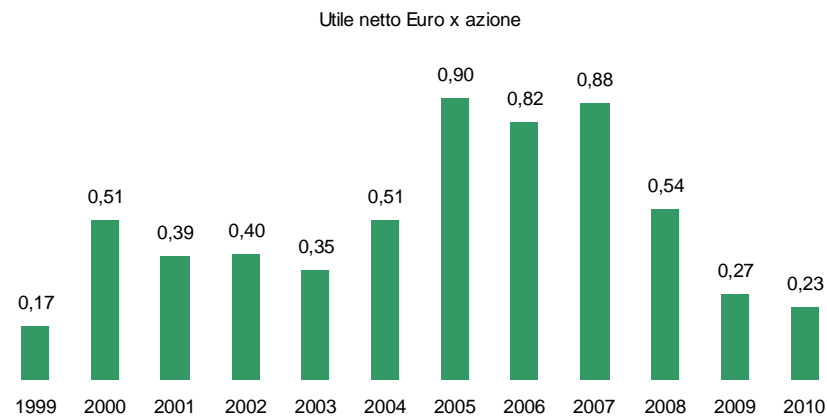
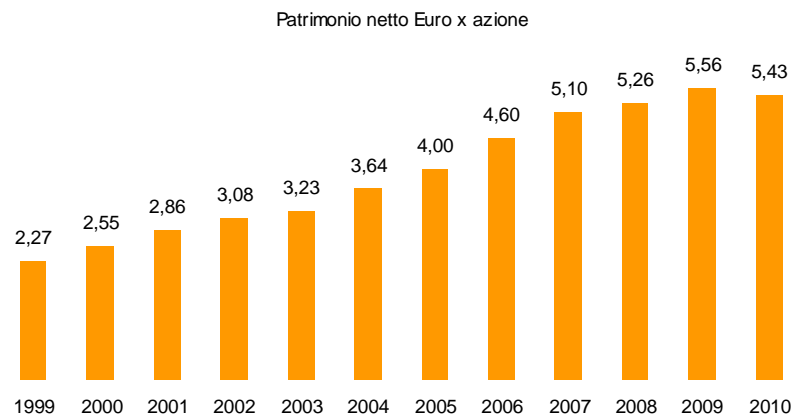


struttura del capitale

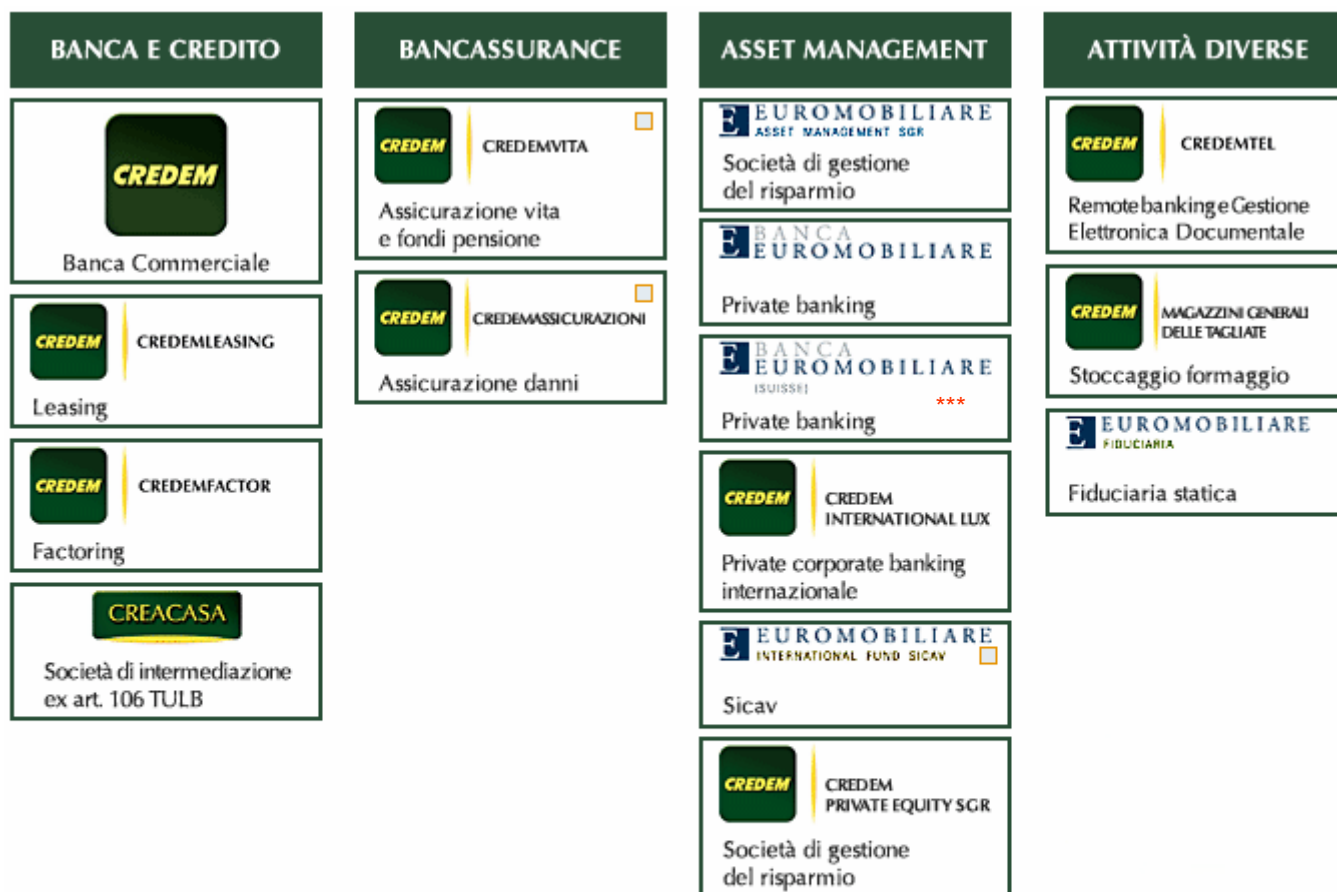


l'azione Credem

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