

GRUPPO

settembre '10

CREDEM

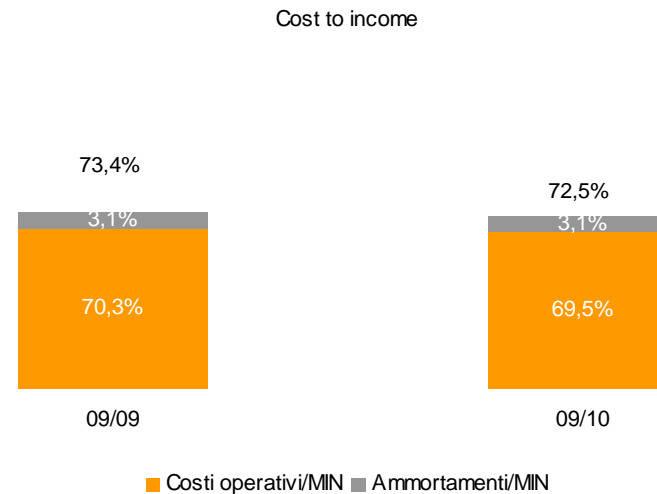
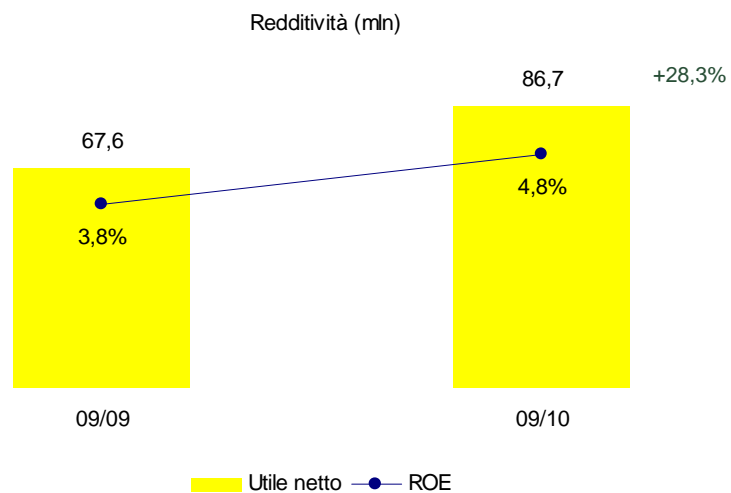
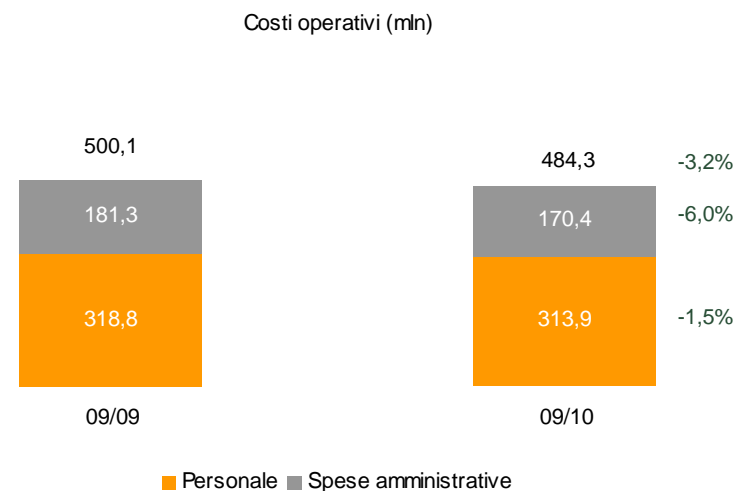
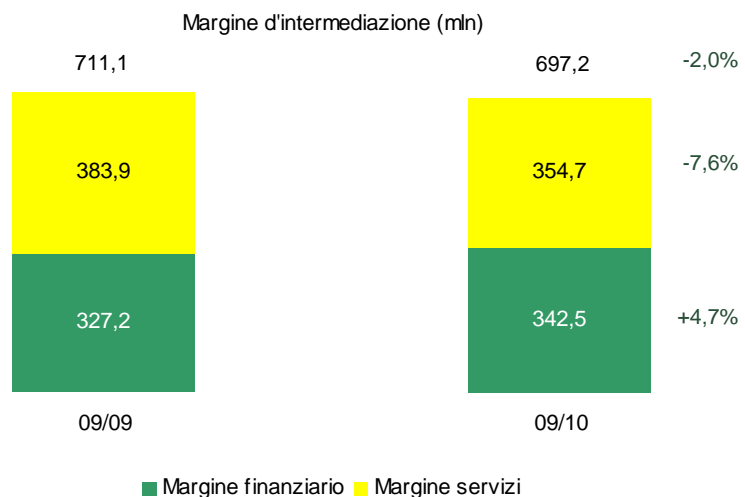
11 novembre 2010

settembre '10

appendici

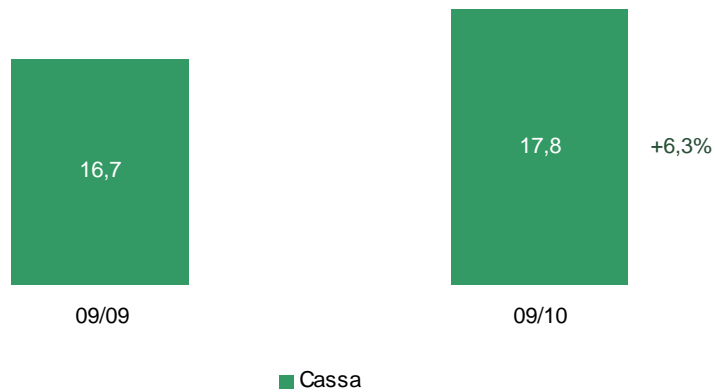


sintesi

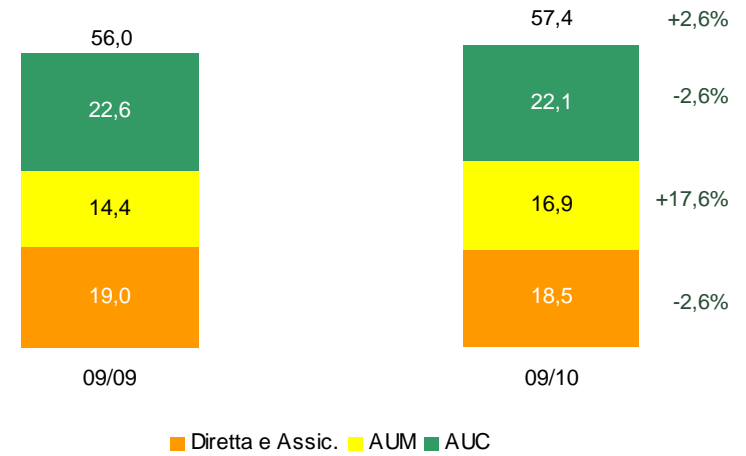


sintesi

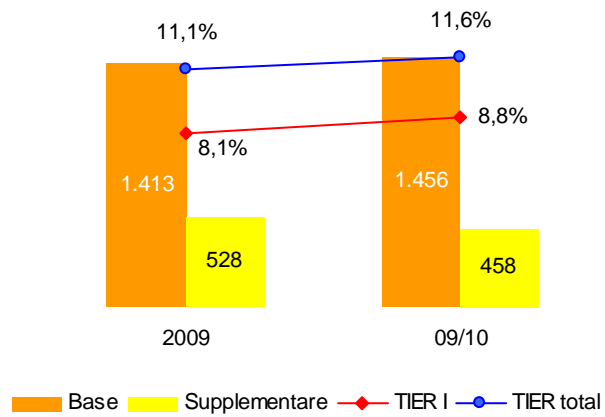
Crediti a clientela (mld)
- esclusi Pct -



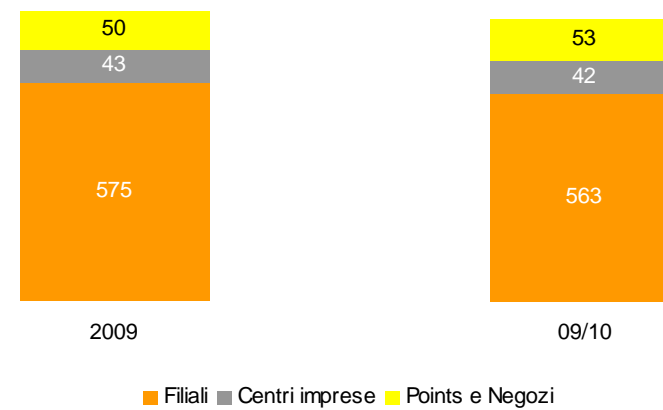
Raccolta clientela (mld)



Patrimonio (mln)



Canali distributivi



indicatori di sintesi

		2008	2009	09/10
crescita	QM raccolta	1,66%	1,54%	n.d.
	QM Impieghi <i>¹ al giugno 2010</i>	1,04%	1,01%	1,05% ¹
redditività	ROE di periodo	10,5%	5,0%	4,8%
	MAF / MIN	61,4%	45,4%	49,1%
	MAS / MIN	38,6%	54,6%	50,9%
efficienza	Costi operativi / MIN	69,4%	69,8%	69,5%
	Costi operativi + amm.ti / MIN	73,2%	72,9%	72,5%
qualità crediti	Sofferenze nette / Impieghi netti	0,46%	0,79%	1,01%
	Esposizioni deteriorate nette / Impieghi netti	1,56%	2,66%	2,84%
patrimonio	TIER I	7,2%	8,1%	8,8%
	TIER total (<i>requisito minimo vigilanza 8%</i>)	(mln) 9,6%	11,1%	11,6%
	TIER I capital	(mln) 1.342	1.413	1.456
	TIER total capital	1.796	1.941	1.914

margine d'intermediazione

(mln)	2009	09/09	09/10	% yoy
Margine finanziario	430,8	327,2	342,5	4,7%
Forbice	2,64%	2,89%	2,51%	-38 bp
Commissioni nette	338,9	226,7	279,7	23,4%
. di cui "gestione e intermediazione"	185,4	121,5	163,8	34,8%
. di cui "servizi bancari"	153,5	105,2	115,9	10,2%
Trading in titoli e cambi	109,2	97,1	17,8	n.s.
. di cui "MIN Abaxbank"	51,8	43,1	4,5	n.s.
. di cui "altre società"	57,4	54	13,3	n.s.
MIN della gestione assicurativa	17,9	16,3	15,2	-6,7%
Altri proventi e oneri	51,8	43,8	42,0	-4,1%
Margine servizi	517,8	383,9	354,7	-7,6%
Margine d'intermediazione	948,6	711,1	697,2	-2,0%

Il Margine Finanziario aumenta del 4,7%, nonostante l'ulteriore diminuzione dei tassi.

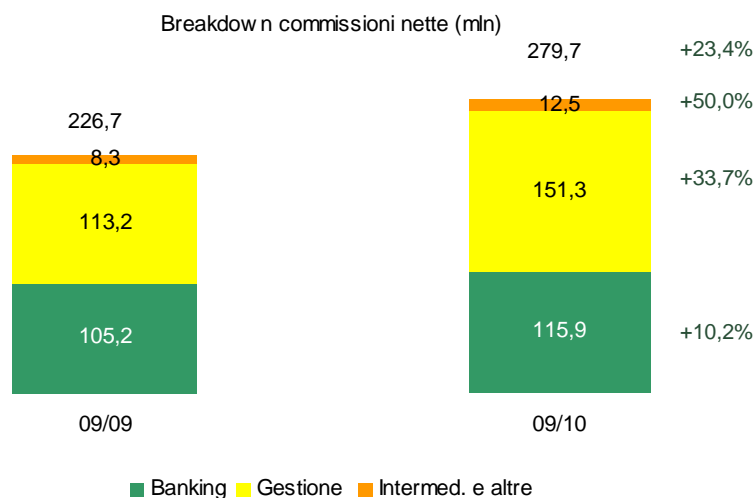
In flessione la contribuzione complessiva da servizi (-7,6%), per effetto delle incertezze e della volatilità dei mercati che hanno condizionato in particolare l'andamento del comparto "trading".

Con l'esclusione del "trading", i settori propriamente "core" segnano invece un progresso del 17,5%.

Le commissioni nette aumentano del 23,4%. In crescita le commissioni del comparto "gestito" (+33,7%), trascinata dalla marcato aumento delle masse; le commissioni di collocamento e negoziazione salgono del 30,8%.

Bene il "banking" (+10,2%); in flessione il risultato della "gestione assicurativa" (-6,7%) .

Margine d'Intermediazione -2,0%



dal MIN all'utile netto

(mln)	2009	09/09	09/10	% yoy
Margine d'intermediazione	948,6	711,1	697,2	-2,0%
Spese personale	-424,6	-318,8	-313,9	-1,5%
Spese amministrative	-237,2	-181,3	-170,4	-6,0%
Costi operativi	-661,8	-500,1	-484,3	-3,2%
Risultato lordo di gestione	286,8	211,0	212,9	0,9%
Ammortamenti	-29,5	-22,2	-21,5	-3,2%
Risultato operativo	257,3	188,8	191,4	1,4%
Rettifiche nette su crediti	-108,5	-75,2	-38,7	-48,5%
Acc.ti per rischi ed oneri	-0,4	2,4	-1,4	n.s.
Oneri/Proventi straordinari	14,3	10,5	-1,7	n.s.
Utile prima delle imposte	162,7	126,5	149,6	18,3%
Imposte sul reddito	-73,9	-58,9	-62,9	6,8%
Utile netto	88,8	67,6	86,7	28,3%

Risultato lordo di gestione +0,9%.

In diminuzione l'andamento dei Costi operativi (-3,2%).

In sensibile riduzione (-48,5%) le rettifiche su crediti, anche grazie ai criteri di massimo rigore utilizzati nel 2009.

Utile netto +28,3%.

raccolta

Breakdown raccolta clientela	2009	09/09	09/10	% yoy
Depositi	12.533	11.131	12.063	8,4%
Obbligazioni e CD	5.395	5.204	3.845	-26,1%
Raccolta Diretta (netto Pct)	17.928	16.335	15.908	-2,6%
Pct	158	389	58	-85,1%
Raccolta Diretta Bancaria	18.086	16.724	15.966	-4,5%
Riserve assicurative	2.312	2.247	2.517	12,0%
Gpm	4.301	4.096	4.946	20,8%
Fondi comuni e Sicav	9.032	8.801	9.161	4,1%
Altra	1.718	1.455	2.765	90,0%
Raccolta Indiretta gestita	15.051	14.352	16.872	17,6%
Raccolta indiretta amministrata	22.829	22.636	22.058	-2,6%
Raccolta indiretta (cvt)	37.880	36.988	38.930	5,3%
Totale Raccolta clientela	58.278	55.959	57.413	2,6%

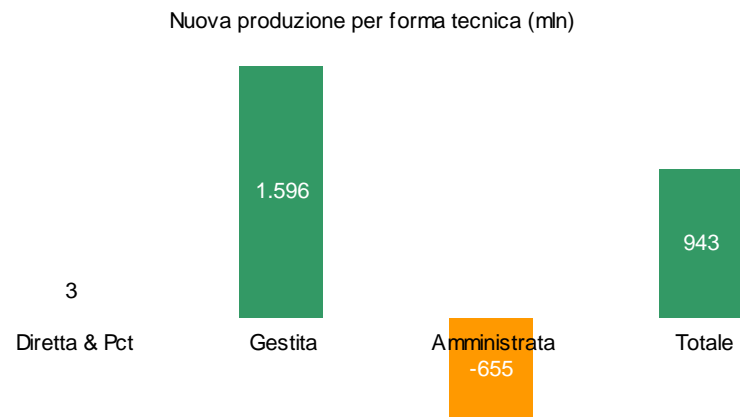
La raccolta totale aumenta del 2.6% annuo (-1,5% rispetto a dicembre).

La dinamica della raccolta diretta riflette:

- la tenuta delle componenti liquide;
- la riduzione della raccolta a tempo (Pct e CD);
- la riduzione del comparto obbligazionario istituzionale.

In crescita la raccolta “indiretta” (+5,3% annuo e +2,8% su dicembre); in particolare la “gestita” aumenta del 17,6% annuo (+12,1% rispetto a dicembre).

La produzione netta è positiva per 943 milioni, a vantaggio del comparto gestito.



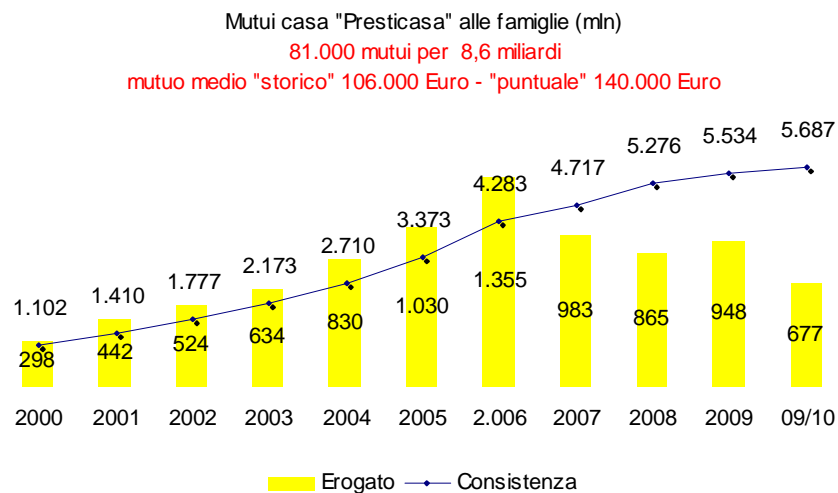
impieghi

(mln)	2009	09/09	09/10	% yoy
Impieghi con clientela				
Crediti con clientela	17.536	16.721	17.782	6,3%
.di cui Crediti problematici	466	348	505	45,1%
Breakdown (al netto cred. problematici)				
.breve	7.018	6.152	6.826	11,0%
.mutui e Leasing	10.052	10.221	10.451	2,3%

A seguito del perdurare di un quadro congiunturale ancora debole, si confermano le tendenze già espresse nel 2009: la tenuta del credito alle famiglie ed il rallentamento del credito alle imprese, in particolare nel breve termine.

Soddisfacente lo sviluppo del medio termine (+2,3% annuo e +4,0% rispetto a dicembre).

Si conferma il positivo apporto dei mutui ipotecari "Presticasa" alle famiglie le cui consistenze ammontano a circa 5,7 miliardi di Euro (+3,4% annuo).



rischi di mercato

Rischi di mercato (mln)	2008	2009	09/10
V.A.R. banking e trading book (99% - 10gg - nuovo coeff. moltiplicativo = 3)			
Credembanca			
. medio	61,0	67,4	53,4
. massimo	303,7	177,8	97,6
Abaxbank			
. medio	7,6	3,9	1,3
. massimo	34,2	16,4	3,2
Credemleasing			
. medio	9,8	3,8	3,7
. massimo	19,8	6,9	6,3
Sensitivity tasso d'interesse su banking book (con shift +1% in € mln)			
Valore banking book	-44,0	-19,0	-19,7
Margine d'interesse	3,1	16,8	17,7

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

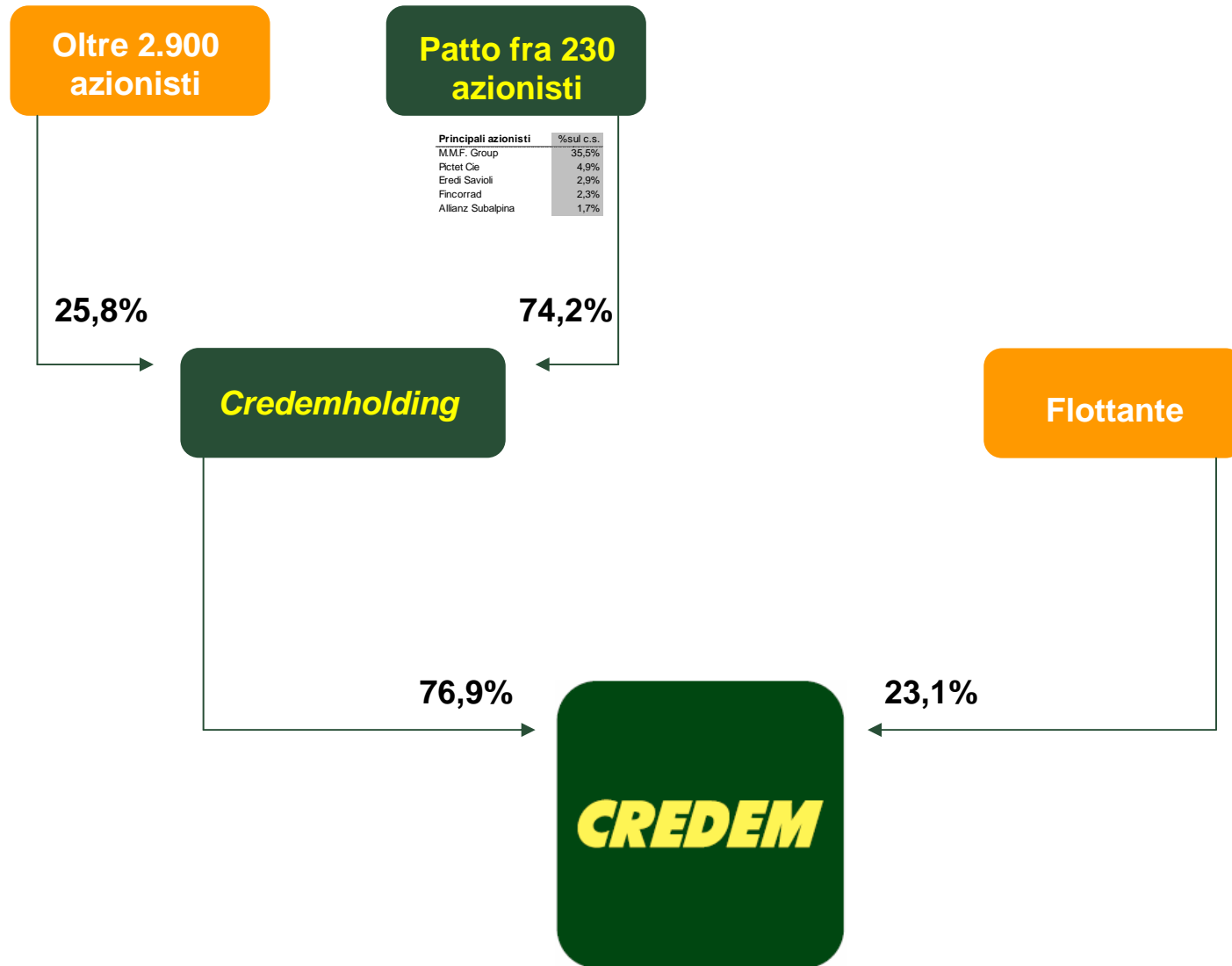
Complessivamente i rischi risultano in sensibile diminuzione

settembre '10

appendici

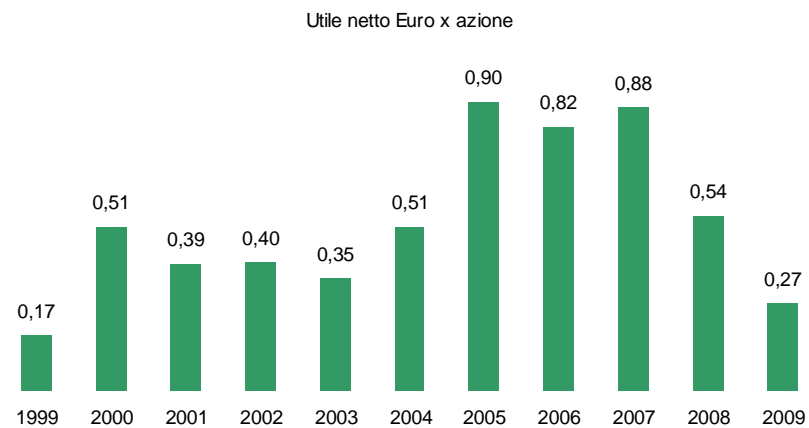
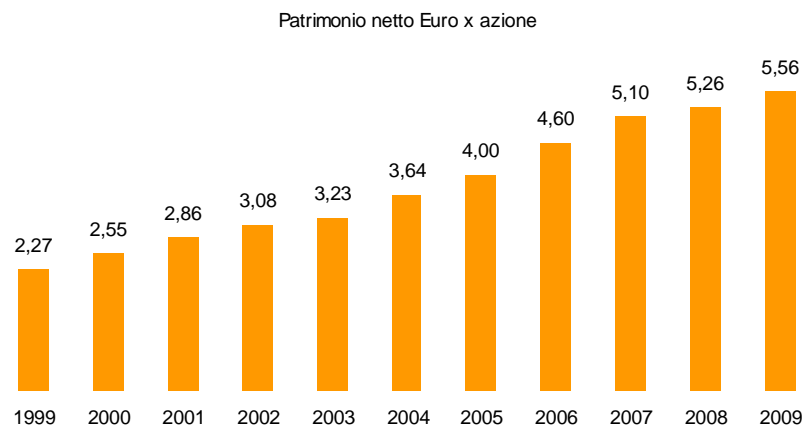


struttura del capitale



















l'azione Credem

Track Record	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
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
. 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
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
ROE	8,5%	21,3%	14,6%	13,5%	11,1%	14,8%	23,2%	19,3%	18,3%	10,5%	5,3%
Dividendo x azione	0,12	0,18	0,20	0,20	0,20	0,25	0,50	0,35	0,36	-	0,08
. 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%



struttura & business

BANCA E CREDITO	BANCASSURANCE	INVESTMENT BANKING	ASSET MANAGEMENT	ATTIVITÀ DIVERSE
 Banca Commerciale	 CREDEMVITA Assicurazione vita e fondi pensione	 Investment banking	 EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR Società di gestione del risparmio	 CREDEMTel Remote banking e Gestione Elettronica Documentale
 CREDEMLEASING Leasing	 CREDEMASSICURAZIONI Assicurazione danni		 BANCA EUROMOBILIARE Private banking	 MAGAZZINI GENERALI DELLE TAGLIATE Stoccaggio formaggio
 CREDEMFACOR Factoring			 BANCA EUROMOBILIARE (SUISSE) Private banking	 EUROMOBILIARE FIDUCIARIA Fiduciaria statica
 Società di intermediazione ex art. 106 TULB			 CREDEM INTERNATIONAL LUX Private corporate banking internazionale	
			 EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV Sicav	
			 CREDEM PRIVATE EQUITY SGR Società di gestione del risparmio	

“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