

GRUPPO

**CREDEM**

**risultati 2009**

31 marzo 2010

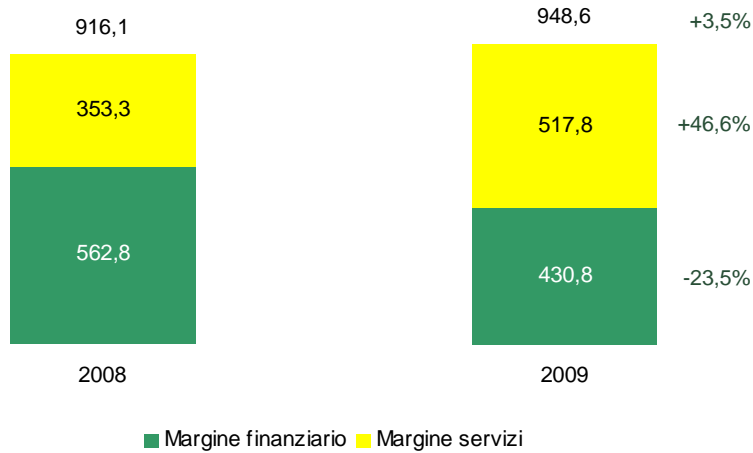
**risultati 2009**

appendici

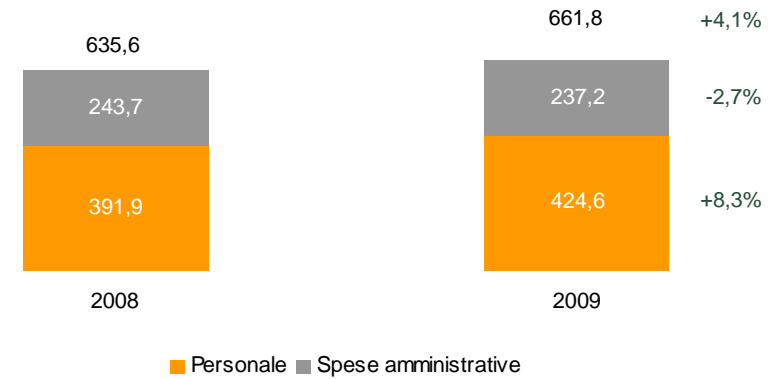


# sintesi

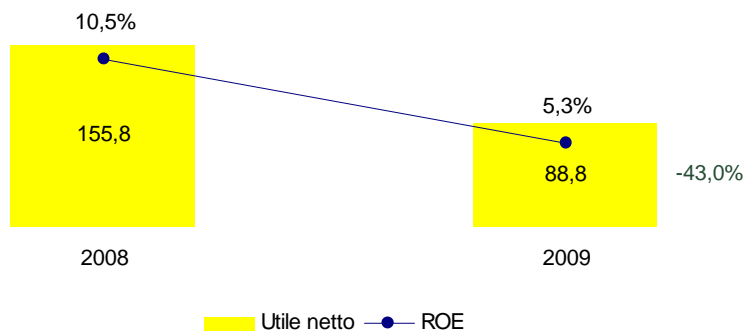
Margine d'intermediazione (mln)



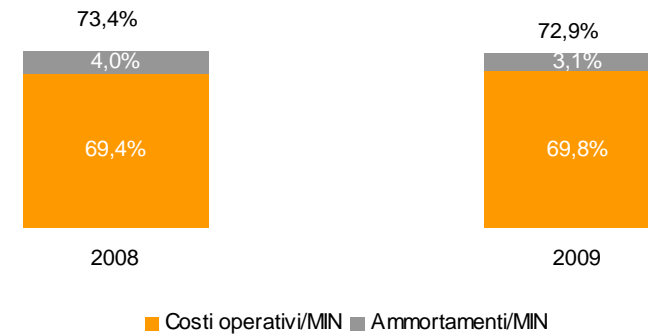
Costi operativi (mln)



Redditività (mln)

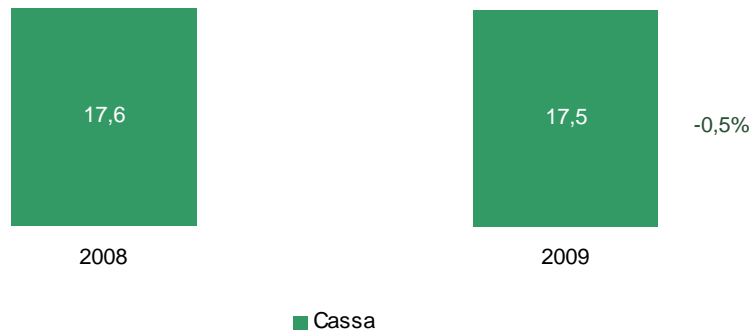


Cost to income

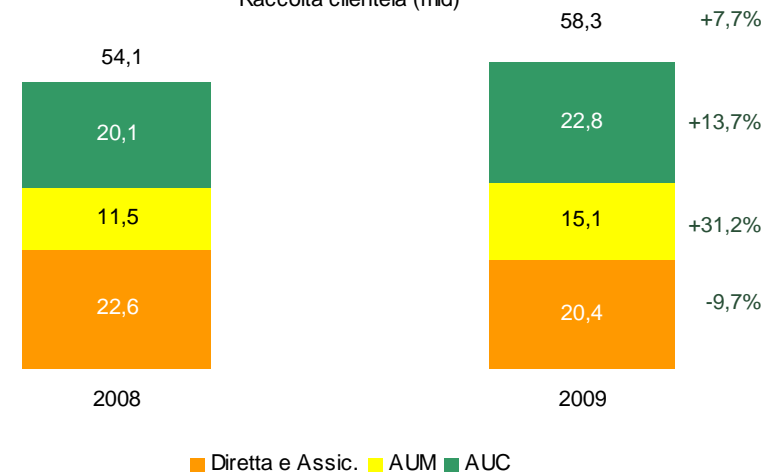


# sintesi

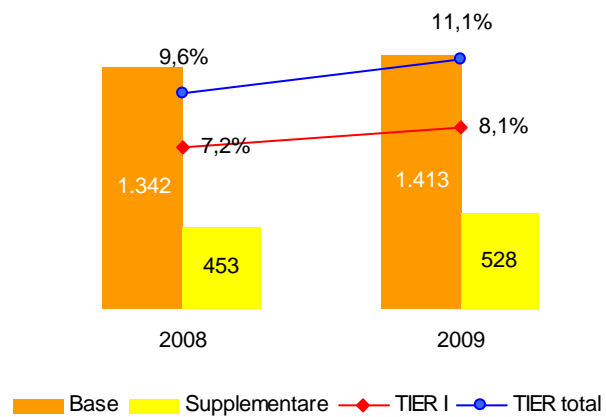
Crediti a clientela (mld)  
- esclusi Pct -



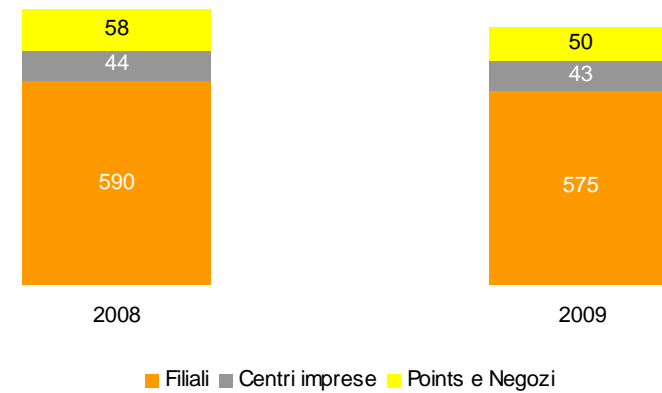
Raccolta clientela (mld)



Patrimonio (mln)



Canali distributivi



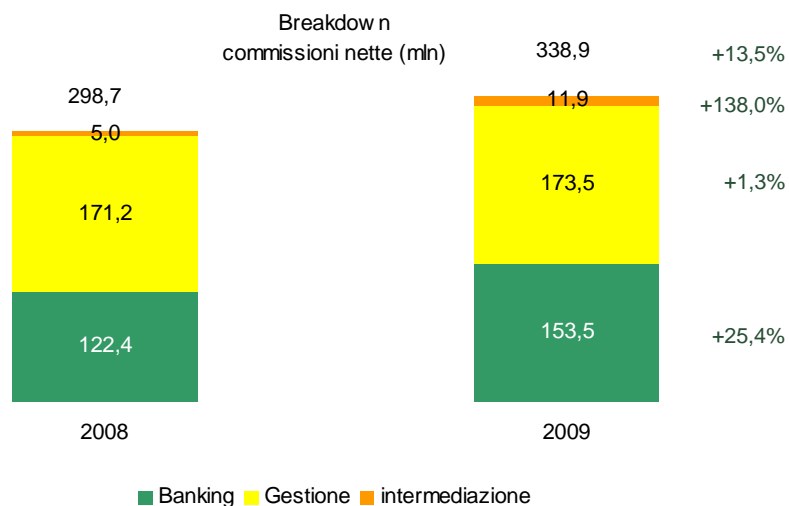
# indicatori di sintesi

		2008	2009
<b>crescita</b>	QM raccolta	1,48%	1,54% <sup>a</sup>
	QM Impieghi	1,06%	1,03%
<i><sup>a</sup> dati ultimi disponibili allo 09/09</i>			
<b>redditività</b>	ROE	10,5%	5,3%
	MAF / MIN	61,4%	45,4%
	MAS / MIN	38,6%	54,6%
<b>efficienza</b>	Costi operativi / MIN	69,4%	69,8%
	Costi operativi + amm.ti / MIN	73,4%	72,9%
<b>qualità crediti</b>	Sofferenze nette / Impieghi netti	0,47%	0,79%
	Esposizioni deteriorate nette / Impieghi netti	1,56%	2,66%
<b>patrimonio</b>	TIER I	7,2%	8,1%
	TIER total (requisito minimo vigilanza 8%)	9,6%	11,1%
	TIER I capital	(mln) 1.342	1.413
	TIER total capital	(mln) 1.796	1.941

# margine d'intermediazione

(mln)	pro forma*		% yoy
	2008	2009	
Margine finanziario	562,8	430,8	-23,5%
Forbice	3,54%	2,65%	-87 bp
Commissioni nette	298,7	338,9	13,5%
. di cui "gestione e intermediazione"	176,2	185,4	5,2%
. di cui "servizi bancari"	122,4	153,5	25,4%
Trading in titoli e cambi	-21,2	109,2	n.s.
. di cui "MIN Abaxbank"	-18,2	51,8	n.s.
. di cui "altre società"	-3,0	57,4	n.s.
MIN della gestione assicurativa	13,8	17,9	29,7%
Altri proventi e oneri	62,0	51,8	-16,5%
Margine servizi	353,3	517,8	46,6%
Margine d'intermediazione	916,1	948,6	3,5%

\* tiene conto dell'ammortamento retrospettivo della PPA



Il Margine Finanziario flette del 23,5% per effetto della diminuzione dei tassi e della contrazione dei volumi.

In significativo progresso la contribuzione da servizi (+46,6%).

Il comparto "trading" beneficia della ripresa dell'attività ordinaria connessa principalmente all'intensa attività di Credem ed a condizioni di minore instabilità dei mercati.

Andamento positivo del "banking" (+25,4%) e della "gestione assicurativa" (+29,7%).

In significativo recupero le commissioni del comparto "gestito" (+1,3%); positivo l'andamento delle commissioni di negoziazione per conto terzi che aumentano del 38,2%.

Margine d'Intermediazione +3,5%

## dal MIN all'utile netto

(mln)	<i>pro forma</i> *		% yoy
	2008	2009	
Margine d'intermediazione	916,1	948,6	3,5%
Spese personale	-391,9	-424,6	8,3%
Spese amministrative	-243,7	-237,2	-2,7%
Costi operativi	-635,6	-661,8	4,1%
Risultato lordo di gestione	280,5	286,8	2,2%
Ammortamenti	-36,9	-29,5	-20,1%
Risultato operativo	243,6	257,3	5,6%
Rettifiche nette su crediti	-58,1	-108,5	86,7%
Acc.ti per rischi ed oneri	-4,3	-0,4	n.s.
Oneri/Proventi straordinari	-0,4	14,4	n.s.
Utile prima delle imposte	180,8	162,8	-10,0%
Risultato di terzi		-0,1	n.s.
Imposte sul reddito	-25,0	-73,9	195,6%
Utile netto	155,8	88,8	-43,0%

\* tiene conto dell'ammortamento retrospettivo della PPA

Risultato lordo di gestione +2,2%.

In linea con le previsioni di sviluppo territoriale ed anche conseguenza del processo di ridimensionamento avviato nel comparto "investment banking", l'andamento dei Costi operativi (+4,1%); compresi gli ammortamenti, tale valore si riduce al 2,8%.

Rettifiche su crediti per circa 108 milioni nel periodo, influenzate dalla crescente debolezza del ciclo economico che ha interessato soprattutto le piccole imprese e dall'allineamento agli standard prudenziali delle posizioni creditizie acquisite nelle recenti operazioni societarie.

Utile netto -43%.

# distribuzione & risorse

Gruppo CREDEM  
n° filiali e quota di mercato sportelli



Struttura distributiva	2008	2009
Credembanca a Altre	563	552
B.ca Euromobiliare	27	23
<b>Filiali</b>	<b>590</b>	<b>575</b>
Centri Imprese	44	43
CredemPoints	36	33
Negozi Fin. Banca Euro	22	17

Personale e altre risorse	2008	2009
PF Banca Euromobiliare	362	359
PF Credem	640	647
PF con mandato	1.002	1.006
<b>Dipendenti Gruppo</b>	<b>5.992</b>	<b>5.740</b>

# raccolta

(mln)			
<b>Breakdown raccolta clientela</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>% yoy</b>
Depositi	10.449	11.443	9,5%
Obbligazioni, CD e altro	8.123	6.485	-20,2%
Raccolta Diretta (netto Pct)	18.572	17.928	-3,5%
Pct	2.216	158	-92,9%
Raccolta Diretta Bancaria	20.788	18.086	-13,0%
Riserve assicurative	1.794	2.312	28,9%
Gpm	3.519	4.301	22,2%
Fondi comuni e Sicav	6.880	9.032	31,3%
Altra	1.077	1.718	59,5%
Raccolta Indiretta gestita	11.476	15.051	31,2%
Raccolta indiretta amministrata	20.078	22.829	13,7%
Raccolta indiretta (cvt)	31.554	37.880	20,0%
<b>Totale Raccolta clientela</b>	<b>54.136</b>	<b>58.278</b>	<b>7,7%</b>

La raccolta totale aumenta dell' 7,7%.

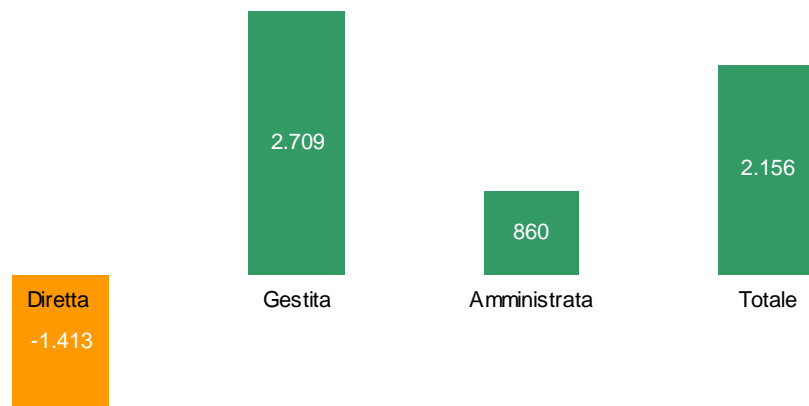
La dinamica della raccolta diretta riflette:

- ✓la tenuta delle componenti più liquide;
- ✓la riduzione della raccolta a tempo in Pct e CD;
- ✓la crescita delle obbligazioni destinate al mercato retail (+34,2%)
- ✓la riduzione del comparto obbligazionario istituzionale (-35%).

In marcata ripresa la raccolta indiretta (+20%); in particolare la "gestita" aumenta del 31,2%.

Il trend relativo ai flussi della raccolta è confermato anche dall'andamento della Produzione netta, che chiude il periodo con un saldo positivo di circa 2,2 miliardi.

Nuova produzione per forma tecnica (mln)



# impieghi

(mln)	2008	2009	% yoy
Crediti con clientela	17.618	17.536	-0,5%
.breve	7.548	7.484	-0,8%
.mutui e Leasing	10.070	10.052	-0,2%
Pct	3	0	n.s.
Totale Impieghi cassa	17.621	17.536	-0,5%

## Breakdown

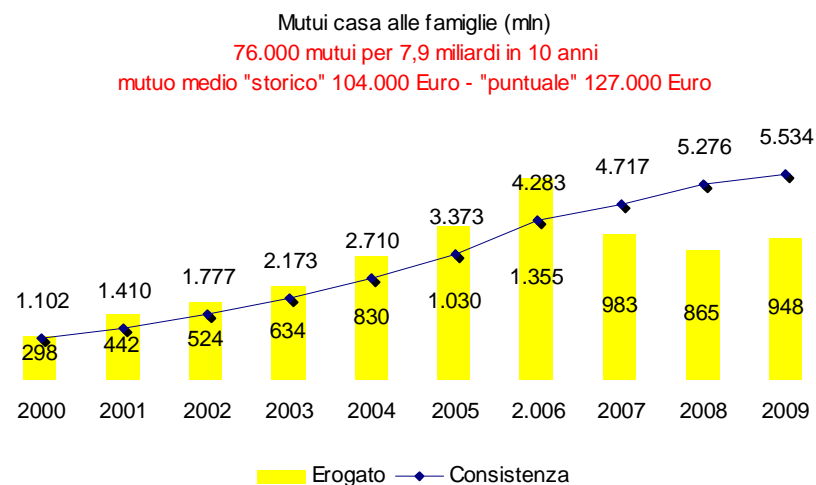
<i>retail</i>	11.531	11.897	3,2%
. di cui "privati"	6.075	6.555	7,9%
. di cui "Small business"	4.207	4.024	-4,3%
<i>corporate</i>	6.312	5.956	-5,6%
. di cui "Middle corporate"	4.735	3.975	-16,1%

Il perdurare di un quadro congiunturale debole è alla base della contrazione degli impieghi.

Principalmente, il rallentamento ha interessato i finanziamenti a breve termine alle imprese, con una flessione del 7% in particolare nei comparti *corporate* e *small business*.

Resta invece soddisfacente l'incremento del medio-lungo termine erogato alla clientela privata (+6%).

Si conferma il positivo apporto dei mutui ipotecari "Presticasa" alle famiglie le cui consistenze ammontano a oltre 5,5 miliardi di Euro (+4,9%), con erogazioni aumentate del 9,6%.



# rischi di mercato

Rischi di mercato (mln)	2008	2009
<b>V.A.R. banking e trading book</b> (99% - 10gg - nuovo coeff. moltiplicativo = 3 )		
Credembanca		
. medio	61,0	67,4
. massimo	303,7	177,8
Abaxbank		
. medio	7,6	3,9
. massimo	34,2	16,4
Altre società		
. medio	10,9	5,9
. massimo	21,2	14,3
<b>Sensitivity tasso d'interesse</b> su banking book (con shift +1% in € mln)		
Valore banking book	-44,0	-19,0
Margine d'interesse	3,1	16,8

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 2009

**appendici**

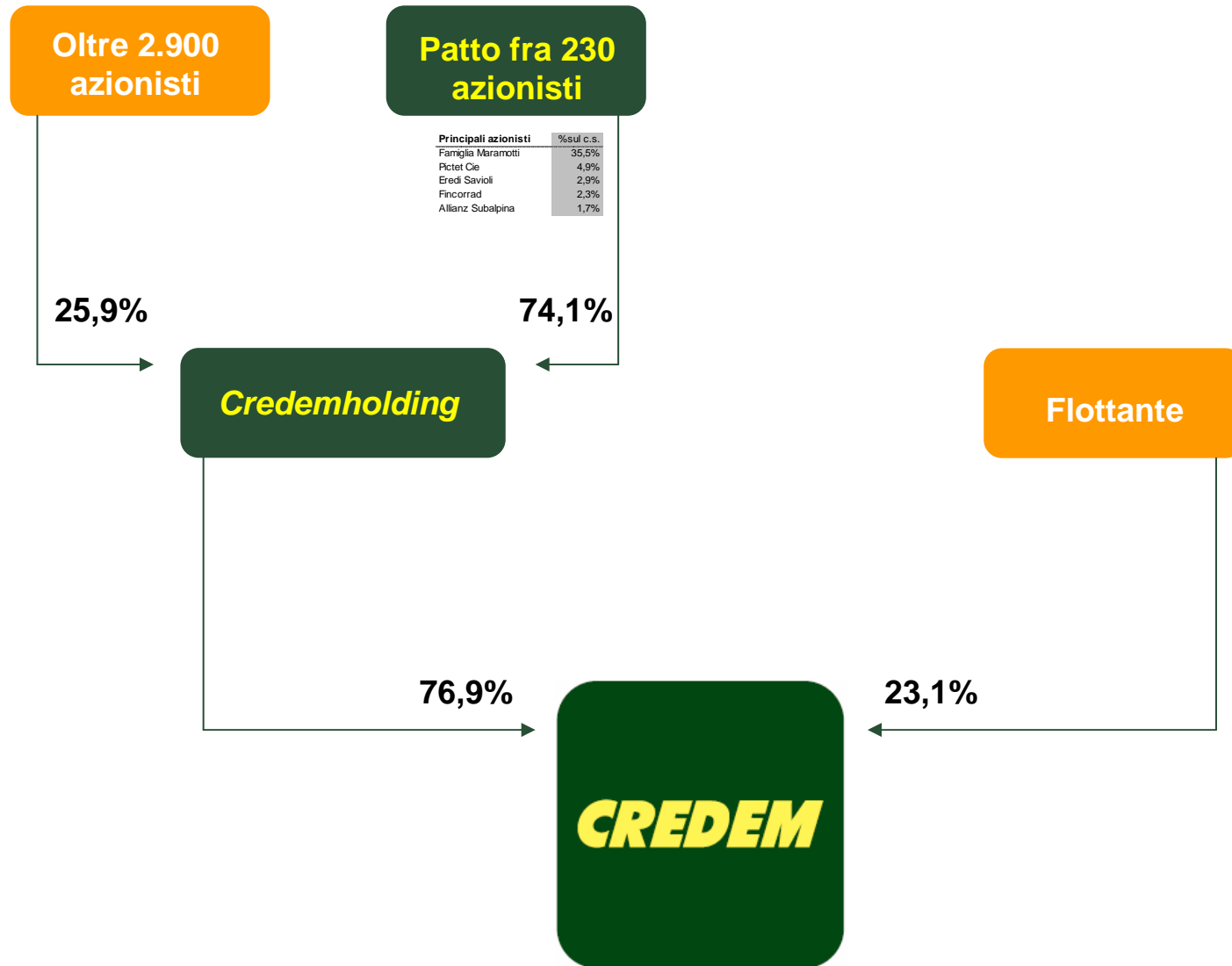


# conto economico riclassificato

(mln)	<i>pro forma</i>			2008	2009	% yoy
	2008 <sup>1</sup>	2009	% yoy			
Margine finanziario	562,8	430,8	-23,5%	562,8	430,8	-23,5%
Margine servizi	353,3	517,8	46,6%	353,3	517,8	46,6%
Margine d'intermediazione	916,1	948,6	3,5%	916,1	948,6	3,5%
Spese personale	-391,9	-424,6	8,3%	-391,9	-424,6	8,3%
Spese amministrative	-243,7	-237,2	-2,7%	-243,7	-237,2	-2,7%
Costi operativi	-635,6	-661,8	4,1%	-635,6	-661,8	4,1%
Risultato lordo di gestione	280,5	286,8	2,2%	280,5	286,8	2,2%
Ammortamenti	-36,9	-29,5	-20,1%	-35,1	-29,5	-16,0%
Risultato operativo	243,6	257,3	5,6%	245,4	257,3	4,8%
Rettifiche nette su crediti	-58,1	-108,5	86,7%	-58,1	-108,5	86,7%
Acc.ti per rischi ed oneri	-4,3	-0,4	n.s.	-4,3	-0,4	n.s.
Oneri/Proventi straordinari	-0,4	14,4	n.s.	-0,4	14,4	n.s.
Utile prima delle imposte	180,8	162,8	-10,0%	182,6	162,8	-10,8%
Risultato di terzi		-0,1	n.s.		-0,1	n.s.
Imposte sul reddito	-25,0	-73,9	195,6%	-25,6	-73,9	188,7%
Utile netto	155,8	88,8	-43,0%	157,0	88,8	-43,4%

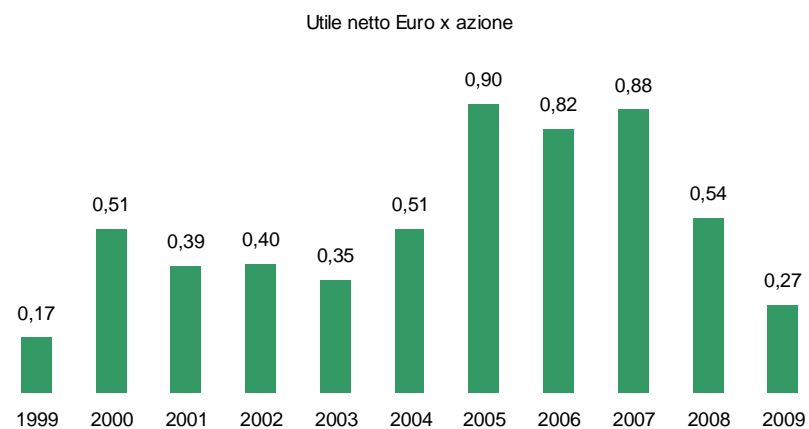
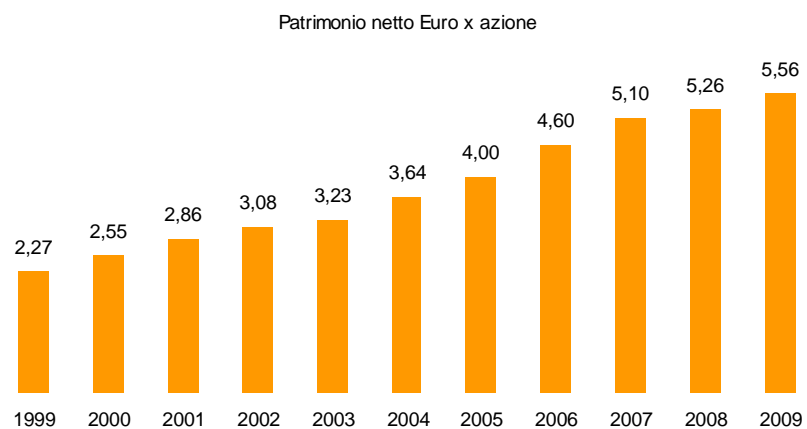
<sup>1</sup> tiene conto dell'ammortamento retrospettivo della PPA

# 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	 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	 FIDUCIARIA Fiduciaria statica
 Società di intermediazione ex art. 106 TULB			 CREDEM INTERNATIONAL LUX Private corporate banking internazionale	
			 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