

GRUPPO

CREDEM

risultati marzo '10

13 maggio 2010

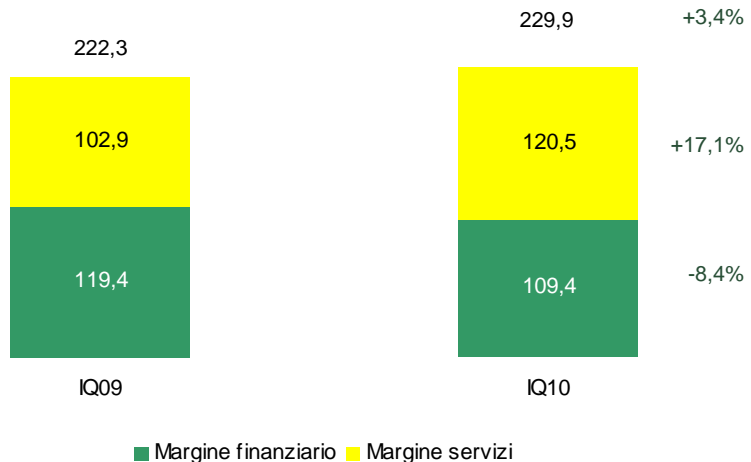
risultati marzo '10

appendici

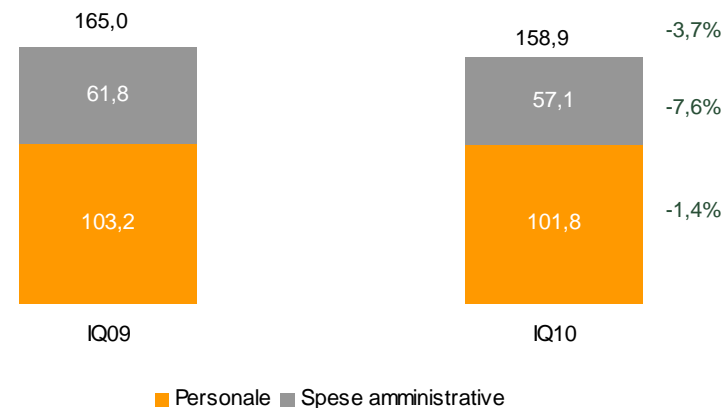


sintesi

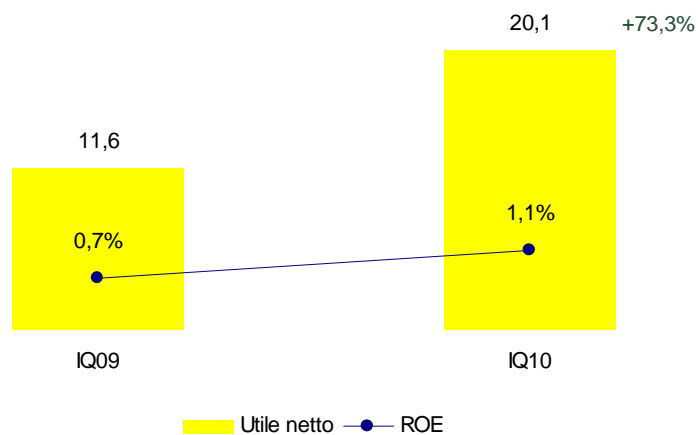
Margine d'intermediazione (mln)



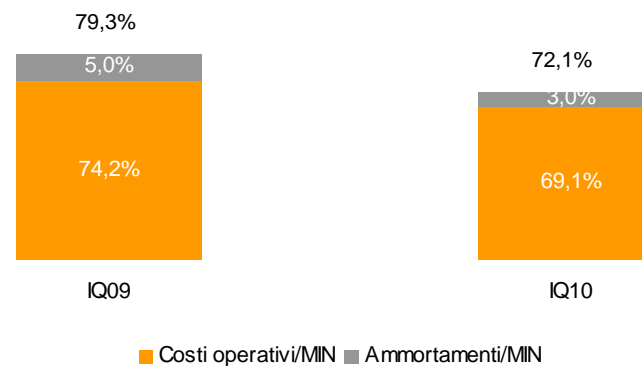
Costi operativi (mln)



Redditività (mln)



Cost to income

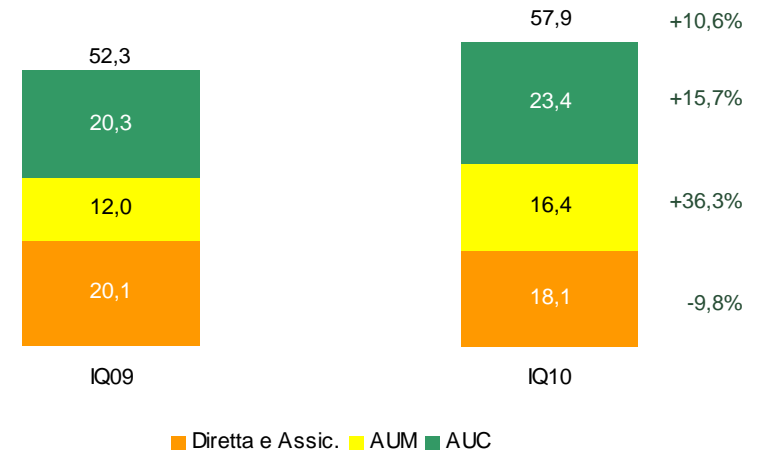


sintesi

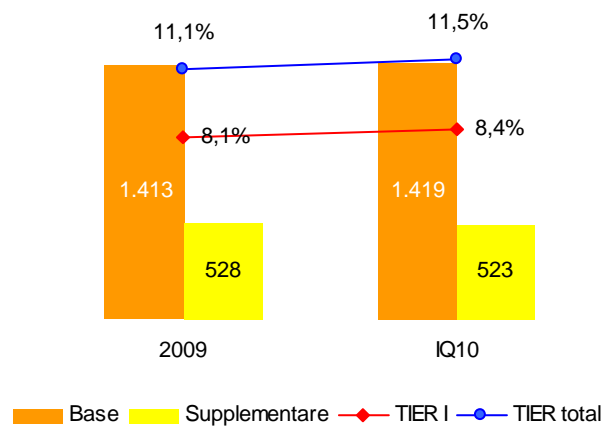
Crediti a clientela (mld)
- esclusi Pct -



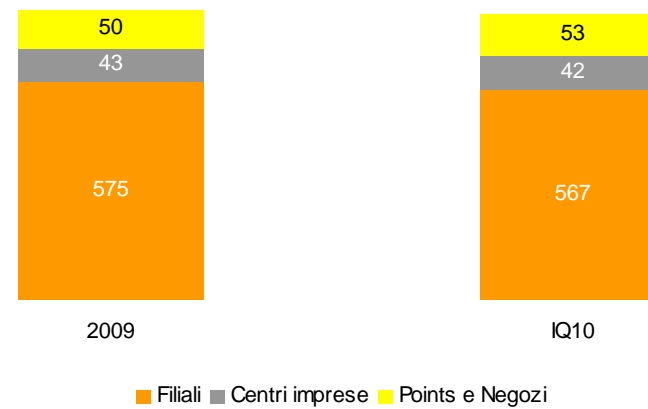
Raccolta clientela (mld)



Patrimonio (mln)



Canali distributivi

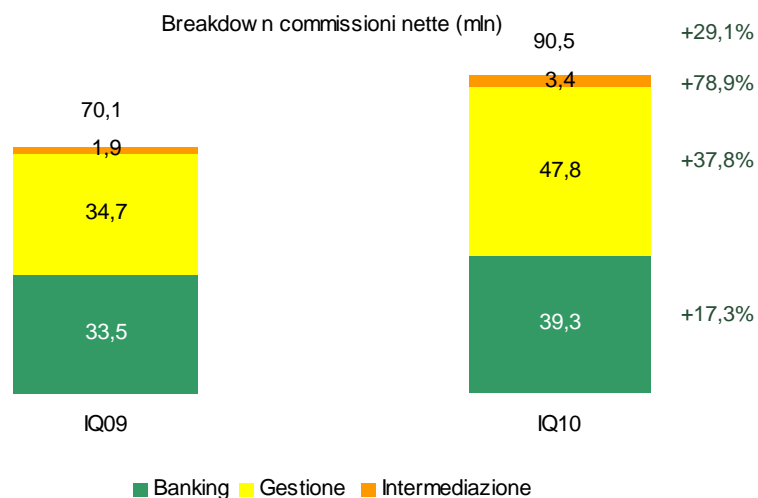


indicatori di sintesi

		2008	2009	IQ10
crescita	QM raccolta	1,66%	1,54% ^a	1,54% ^a
	QM Impieghi	1,03%	1,03%	1,03% ^b
	^a valori calcolati al 09/09 ^b valori calcolati al 12/09			
redditività	ROE di periodo	10,5%	5,0%	1,1%
	MAF / MIN	61,4%	45,4%	47,6%
	MAS / MIN	38,6%	54,6%	52,4%
efficienza	Costi operativi / MIN	69,4%	69,8%	69,1%
	Costi operativi + amm.ti / MIN	73,2%	72,9%	72,1%
qualità crediti	Sofferenze nette / Impieghi netti	0,46%	0,79%	0,81%
	Esposizioni deteriorate ^c nette / Impieghi netti	1,56%	2,66%	2,93%
patrimonio	TIER I	7,2%	8,1%	8,4%
	TIER total (requisito minimo vigilanza 8%)	(mln) 9,6%	11,1%	11,5%
	TIER I capital	(mln) 1.342	1.413	1.419
	TIER total capital	1.796	1.941	1.942

margine d'intermediazione

(mln)	2009	IQ09	IQ10	% yoy
Margine finanziario	430,8	119,4	109,4	-8,4%
Forbice	2,64%	3,01%	2,51%	-50 bp
Commissioni nette	338,9	70,1	90,5	29,1%
. di cui "gestione e intermediazione"	185,4	36,6	51,2	39,9%
. di cui "servizi bancari"	153,5	33,5	39,3	17,3%
Trading in titoli e cambi	109,2	12,6	6,2	-50,8%
. di cui "MIN Abaxbank"	51,8	3,2	6,4	100,0%
. di cui "altre società"	57,4	9,4	-0,2	-102,1%
MIN della gestione assicurativa	17,9	2,9	4,2	44,8%
Altri proventi e oneri	51,8	17,3	19,6	13,3%
Margine servizi	517,8	102,9	120,5	17,1%
Margine d'intermediazione	948,6	222,3	229,9	3,4%



Il Margine Finanziario flette dell'8,4% annuo per effetto della diminuzione dello *spread* e della sostanziale stabilità dei volumi.

Positiva la contribuzione da servizi (+17,1%), in tutte le componenti "core".

In significativo recupero le commissioni del comparto "gestito" (+37,8%), traccinate dalla marcata crescita delle masse; positivo l'andamento delle commissioni di negoziazione per conto terzi ed altre che aumentano del 78,9%.

Bene il "banking" (+17,3%) e il risultato della "gestione assicurativa" (+44,8%) .

Margine d'Intermediazione +3,4%

dal MIN all'utile netto

(mln)	2009	IQ09	IQ10	% yoy
Margine d'intermediazione	948,6	222,3	229,9	3,4%
Spese personale	-424,6	-103,2	-101,8	-1,4%
Spese amministrative	-237,2	-61,8	-57,1	-7,6%
Costi operativi	-661,8	-165,0	-158,9	-3,7%
Risultato lordo di gestione	286,8	57,3	71,0	23,9%
Ammortamenti	-29,5	-11,2	-6,8	-39,3%
Risultato operativo	257,3	46,1	64,2	39,3%
Rettifiche nette su crediti	-108,5	-25,7	-25,4	-1,2%
Acc.ti per rischi ed oneri	-0,4	-1,4	-0,4	n.s.
Oneri/Proventi straordinari	14,4	0,5	-0,7	n.s.
Utile prima delle imposte	162,8	19,5	37,7	93,3%
Risultato di terzi	-0,1			
Imposte sul reddito	-73,9	-7,9	-17,6	122,8%
Utile netto	88,8	11,6	20,1	73,3%

Risultato lordo di gestione +23,9% annuo.

In diminuzione l'andamento dei Costi operativi (-3,7%); compresi gli ammortamenti, tale valore si riduce ulteriormente al -6,0%.

Rettifiche su crediti per circa 25 milioni nel periodo, valore in diminuzione dell'1,9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente

Utile netto +73,3%.

distribuzione & risorse

Gruppo CREDEM
n° filiali e quota di mercato sportelli



Struttura distributiva	2009	IQ10
Credembanca a Altre	552	547
B.ca Euromobiliare	23	20
Filiali	575	567
Centri Imprese	43	42
CredemPoints	33	35
Negozi Fin. Banca Euro	17	18

Personale e altre risorse	2009	IQ10
PF Banca Euromobiliare ^a	359	352
PF Credem	647	626
PF con mandato	1.021	978
Dipendenti Gruppo	5.740	5.720

raccolta

(mln)

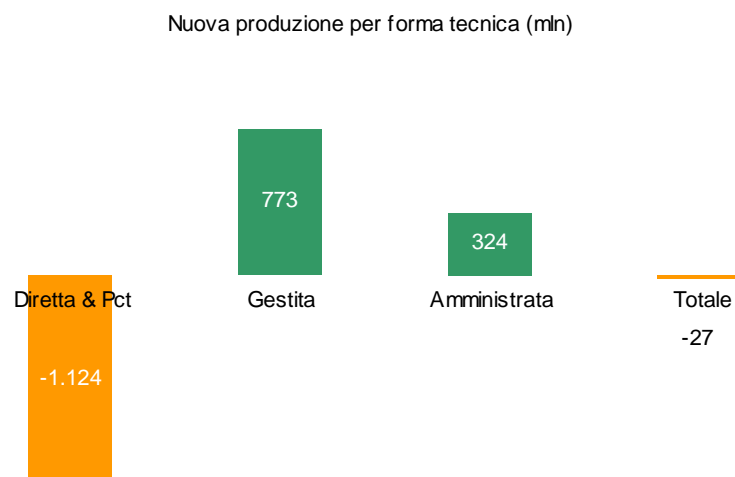
Breakdown raccolta clientela	2009	IQ09	IQ10	% yoy
Depositi	12.533	11.207	11.172	-0,3%
Obbligazioni e CD	5.395	5.738	4.427	-22,8%
Raccolta Diretta (netto Pct)	17.928	16.945	15.599	-7,9%
Pct	158	1.229	44	-96,4%
Raccolta Diretta Bancaria	18.086	18.174	15.643	-13,9%
Riserve assicurative	2.312	1.891	2.449	29,5%
Gpm	4.301	3.623	4.764	31,5%
Fondi comuni e Sicav	9.032	7.350	9.383	27,7%
Altra	1.718	1.029	2.206	114,4%
Raccolta Indiretta gestita	15.051	12.002	16.353	36,3%
Raccolta indiretta amministrata	22.829	20.266	23.449	15,7%
Raccolta indiretta (cvt)	37.880	32.268	39.802	23,3%
Totale Raccolta clientela	58.278	52.333	57.894	10,6%

La raccolta totale aumenta dell' 10,6% annuo.

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;
- ✓la riduzione del comparto obbligazionario istituzionale.

In marcata ripresa la raccolta indiretta (+23,3%); in particolare la "gestita" aumenta del 31,5% (+35,3% se compresa anche l'evoluzione del comparto assicurativo).



impieghi

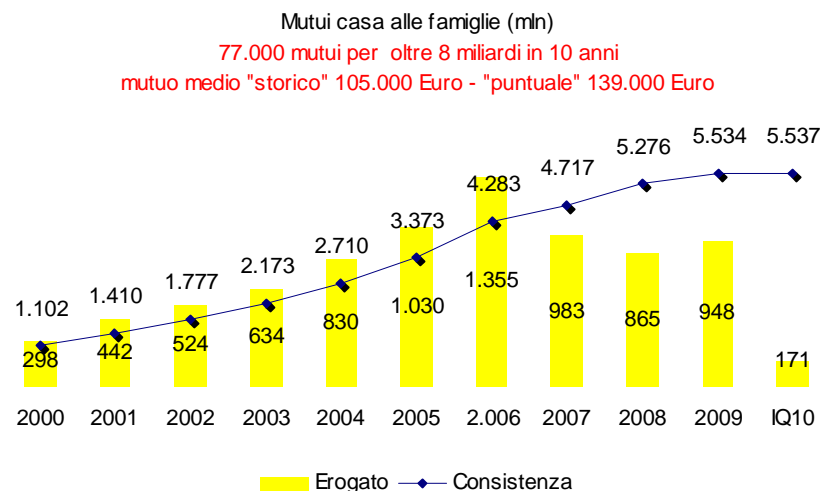
(mln)

Impieghi con clientela	2009	IQ09	IQ10	% yoy
Crediti con clientela	17.536	17.236	17.439	1,2%
.di cui Crediti problematici	466	305	512	67,9%
Breakdown (al netto cred. problematici)				
.breve	7.018	6.880	6.893	0,2%
.mutui e Leasing	10.052	10.051	10.034	-0,2%

Il perdurare di un quadro congiunturale ancora debole è alla base della sostanziale stabilità degli impieghi.

Flette leggermente il comparto a medio termine (-0,2% annuo), compensato dall'andamento moderatamente positivo del settore a breve termine (+0,2%).

Si conferma il positivo apporto dei mutui ipotecari "Presticasa" alle famiglie le cui consistenze ammontano a oltre 5,5 miliardi di Euro (+9,7% a capitali medi).



rischi di mercato

Rischi di mercato (mln)	2008	2009	IQ10
V.A.R. banking e trading book (99% - 10gg - nuovo coeff. moltiplicativo = 3)			
Credembanca			
. medio	61,0	67,4	29,3
. massimo	303,7	177,8	46,4
Abaxbank			
. medio	7,6	3,9	1,3
. massimo	34,2	16,4	2,7
Credemleasing			
. medio	9,8	3,8	2,6
. massimo	19,8	6,9	3,4
Sensitivity tasso d'interesse su banking book (con shift +1% in € mln)			
Valore banking book	-44,0	-19,0	-18,9
Margine d'interesse	3,1	16,8	11,3

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

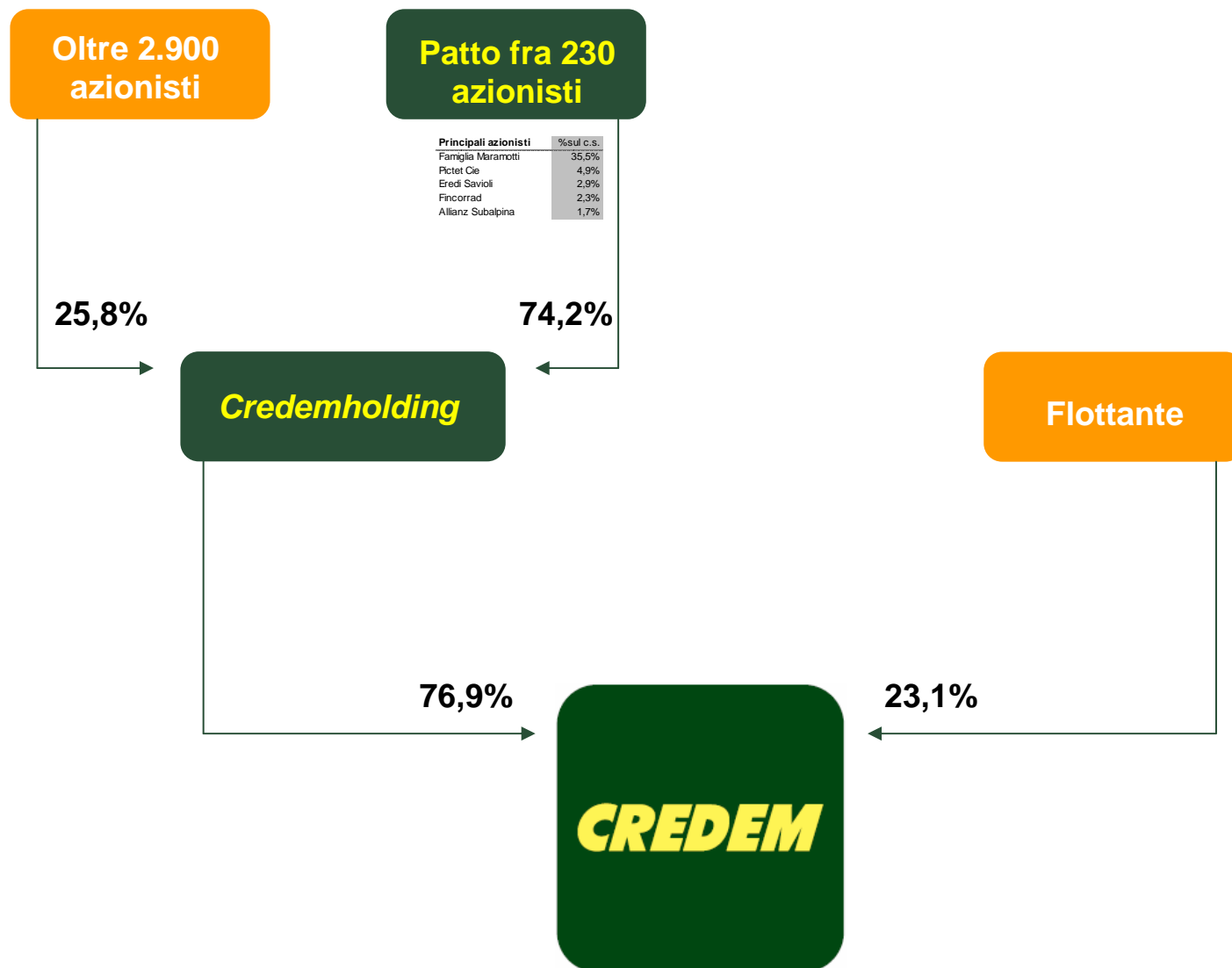
Complessivamente i rischi risultano in sensibile diminuzione

risultati marzo '10

appendici

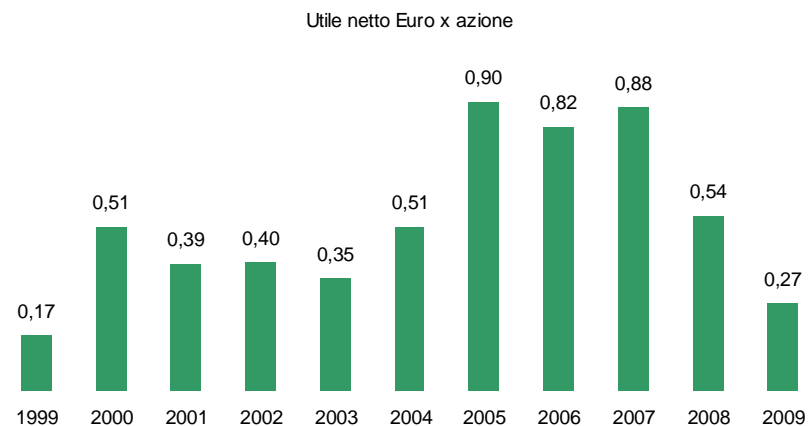
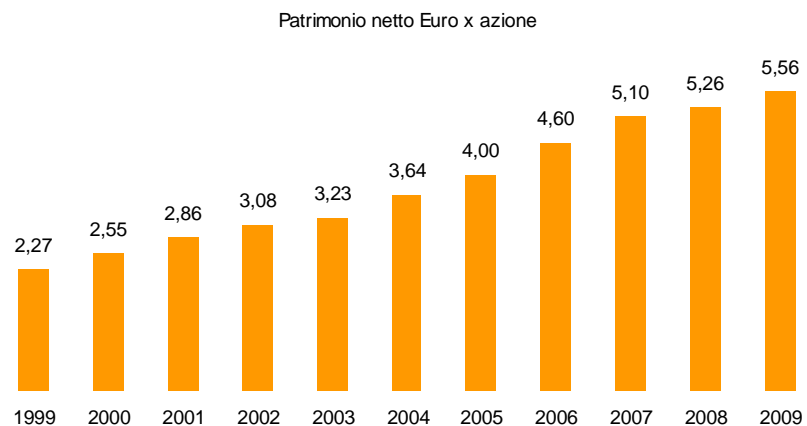


struttura del capitale



















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