

GRUPPO

settembre '09

CREDEM

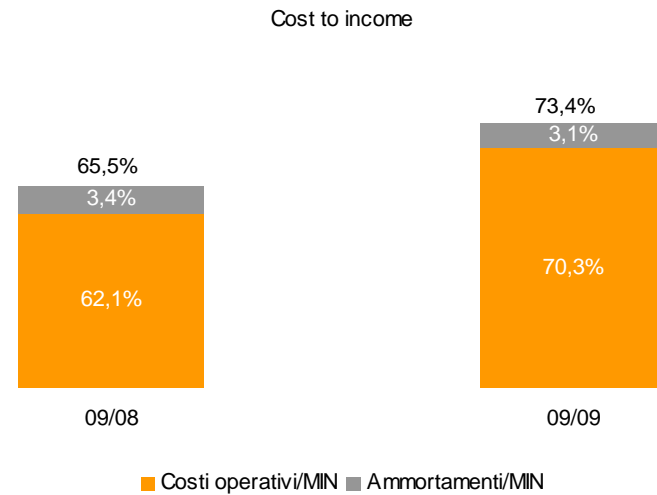
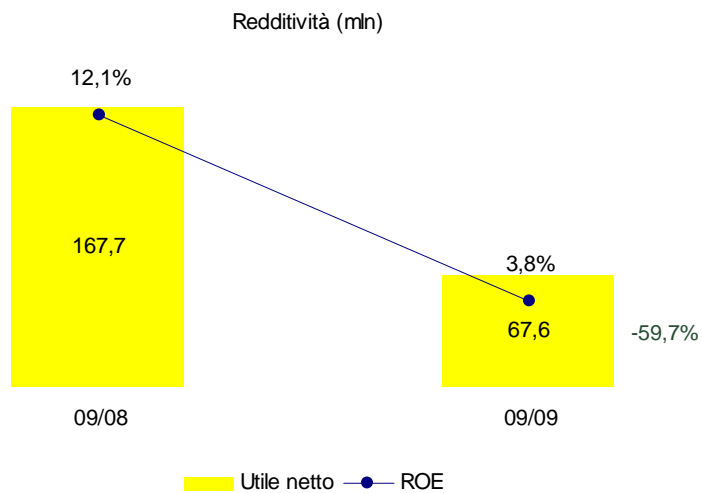
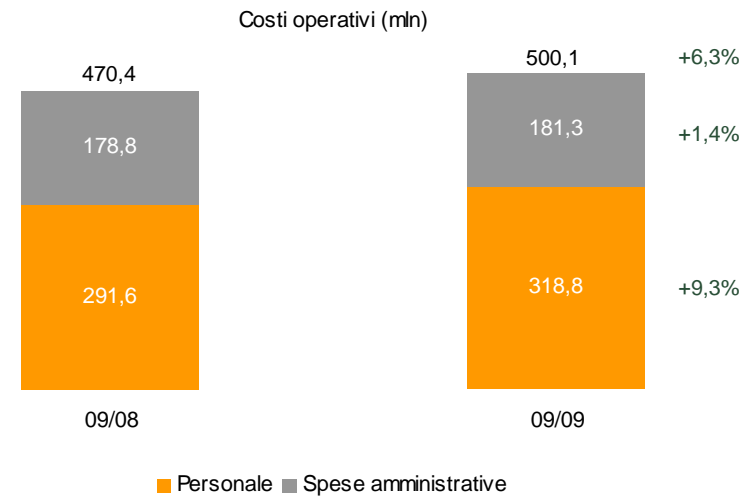
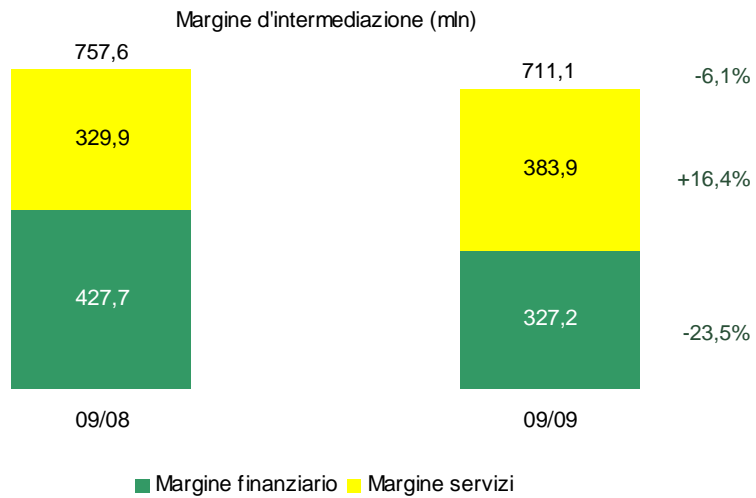
12 novembre 2009

settembre '09

appendici

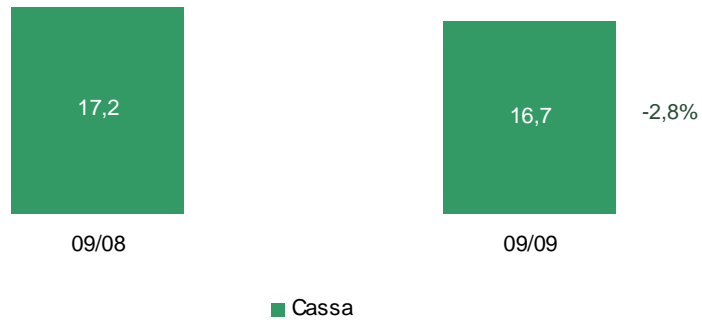


sintesi

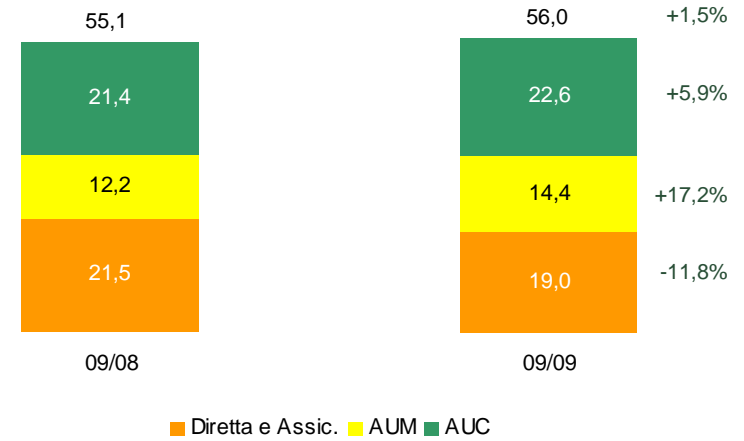


sintesi

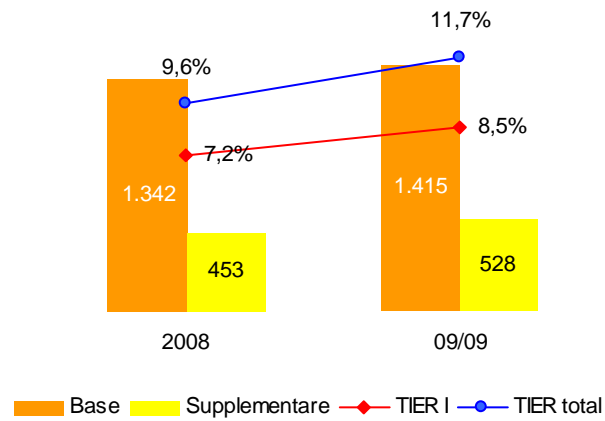
Crediti a clientela (mld)
- esclusi Pct -



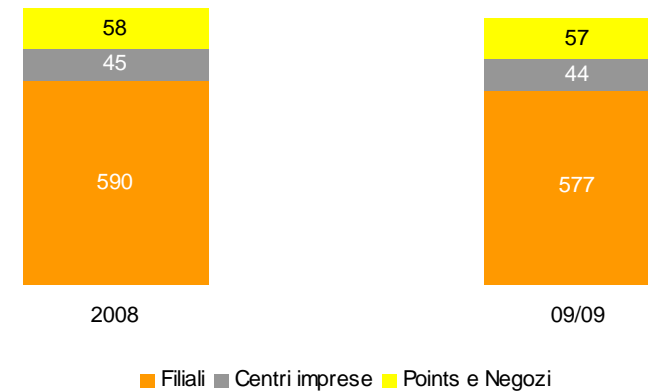
Raccolta clientela (mld)



Patrimonio (mln)



Canali distributivi



indicatori di sintesi

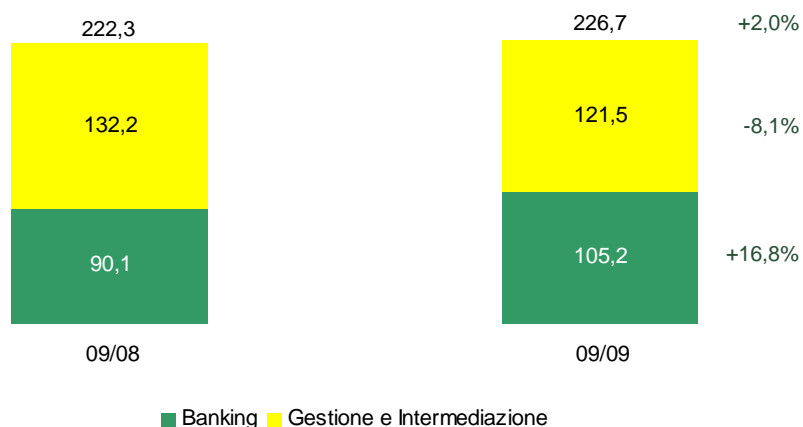
		2007	2008	09/09
crescita	QM raccolta	1,57%	1,66%	1,66% ^a
	QM Impieghi	0,93%	1,00%	0,95% ^b
	^a valori calcolati al 12/08 ^b valori calcolati al 05/09			
redditività	ROE di periodo	18,3%	10,5%	3,8%
	MAF / MIN	53,2%	61,4%	46,0%
	MAS / MIN	46,8%	38,6%	54,0%
efficienza	Costi operativi / MIN	61,5%	69,4%	70,3%
	Costi operativi + amm.ti / MIN	64,5%	73,2%	73,4%
qualità crediti	Sofferenze nette / Impieghi netti	0,28%	0,47%	0,76%
	Esposizioni deteriorate ^c nette / Impieghi netti	1,07%	1,55%	2,08%
patrimonio	TIER I	8,1%	7,2%	8,5%
	TIER total (requisito minimo vigilanza 8%)	9,3%	9,6%	11,7%
	TIER I capital (mln)	1.306	1.342	1.415
	TIER total capital (mln)	1.501	1.796	1.942

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

margine d'intermediazione

(mln)	2008	09/08	09/09	% yoy
Margine finanziario	562,8	427,7	327,2	-23,5%
Forbice	3,53%	3,54%	2,79%	-75 bp
Commissioni nette	298,7	222,3	226,7	2,0%
. di cui "gestione e intermediazione"	176,2	132,2	121,5	-8,1%
. di cui "servizi bancari"	122,4	90,1	105,2	16,8%
Trading in titoli e cambi	-21,2	53,9	97,1	80,1%
. di cui "MIN Abaxbank"	-18,1	40,7	43,1	5,9%
. di cui "altre società"	-3,1	13,2	54,0	309,1%
MIN della gestione assicurativa	13,8	10,7	16,3	52,3%
Altri proventi e oneri	62,0	43	43,8	1,9%
Margine servizi	353,3	329,9	383,9	16,4%
Margine d'intermediazione	916,1	757,6	711,1	-6,1%

Breakdown commissioni nette (mln)



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

Torna invece positiva la contribuzione da servizi (+16,4%).

Il comparto "trading" beneficia della ripresa dell'attività ordinaria connessa principalmente all'intensa attività di Credem, grazie anche a condizioni di minore instabilità dei mercati; stabile e positivo il contributo di Abaxbank.

Andamento positivo del "banking" (+16,8%), degli "altri proventi" (+1,9%) e della "gestione assicurativa" (+52,3%).

Ancora in diminuzione le commissioni del comparto "gestito" (-14,9%), ma con evidenti segnali di miglioramento rispetto ai trimestri precedenti che derivano dalla consistente ripresa commerciale del settore AUM; ottimo l'andamento delle commissioni di negoziazione per conto terzi che aumentano del 55,6%.

Margine d'Intermediazione in flessione (-6,1%), ma in sensibile miglioramento rispetto al trend evidenziato nei mesi precedenti.

dal MIN all'utile netto

(mln)	2008	09/08	09/09	% yoy
Margine d'intermediazione	916,1	757,6	711,1	-6,1%
Spese personale	-391,9	-291,6	-318,8	9,3%
Spese amministrative	-243,7	-178,8	-181,3	1,4%
Costi operativi	-635,6	-470,4	-500,1	6,3%
Risultato lordo di gestione	280,5	287,2	211,0	-26,5%
Ammortamenti	-36,9	-26,0	-22,2	-14,6%
Risultato operativo	243,6	261,2	188,8	-27,7%
Rettifiche nette su crediti	-58,1	-52,5	-75,2	43,2%
Acc.ti per rischi ed oneri	-4,3	-2,8	2,4	n.s.
Oneri/Proventi straordinari	-0,4	-3,1	10,5	n.s.
Utile prima delle imposte	180,8	202,8	126,5	-37,6%
Imposte sul reddito	-25,0	-35,1	-58,9	67,8%
Utile netto	155,8	167,7	67,6	-59,7%

Risultato lordo di gestione -26,5%.

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 (+6,3%); compresi gli ammortamenti, tale valore si riduce al 5,2%.

Rettifiche su crediti per circa 75 milioni nel periodo, peraltro in rallentamento rispetto ai trimestri precedenti, influenzate dalla crescente debolezza del ciclo economico che ha interessato soprattutto le piccole imprese.

Utile netto -59,7%.

distribuzione & risorse

Gruppo CREDEM
n° filiali e quota di mercato sportelli



Struttura distributiva	2008	09/09
Credembanca a Altre	563	552
B.ca Euromobiliare	27	25
Filiali	590	577
Centri Imprese	45	44
CredemPoints	36	39
Negozi Fin. Banca Euro	22	18

Personale e altre risorse	2008	09/09
PF Banca Euromobiliare ^a	362	353
PF Credem	640	656
PF con mandato	1.002	1.009
Dipendenti Gruppo ^b	5.993	5.868

^a di cui 70 da acquisizioni al 30/9/09

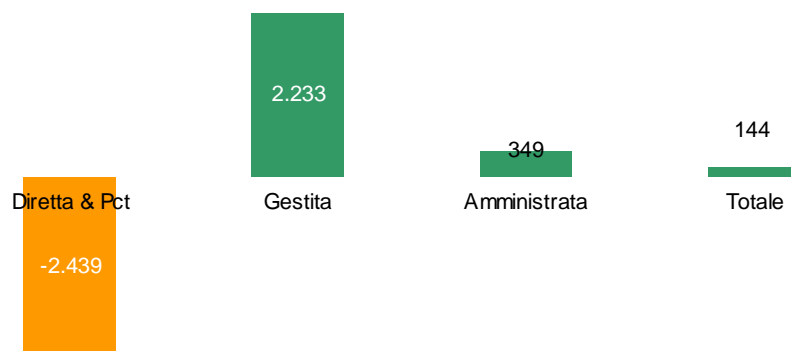
^b di cui 430 da acquisizioni al 30/9/09; tutti i periodi includono il personale Audit precedentemente in capo a Credemholding

raccolta

(mln)					
Breakdown raccolta clientela	2008	09/08	09/09	% yoy	% yoy ¹
Depositi	11.453	10.673	11.131	4,3%	
Obbligazioni e CD	7.119	7.118	5.204	-26,9%	
Raccolta Diretta (netto Pct)	18.572	17.791	16.335	-8,2%	-9,9%
Pct	2.216	1.830	389	-78,7%	
Raccolta Diretta Bancaria	20.788	19.621	16.724	-14,8%	-16,5%
Riserve assicurative	1.794	1.877	2.247	19,7%	14,7%
Gpm	3.519	3.908	4.096	4,8%	
Fondi comuni e Sicav	6.880	7.379	8.801	19,3%	
Altra	1.077	955	1.455	52,4%	
Raccolta Indiretta gestita	11.476	12.242	14.352	17,2%	16,6%
Raccolta indiretta amministrata	20.078	21.381	22.636	5,9%	4,4%
Raccolta indiretta (cvt)	31.554	33.623	36.988	10,0%	8,8%
Totale Raccolta clientela	54.136	55.121	55.959	1,5%	1,2%

¹ percentuale ottenuta nettando l'aggregato di settembre 2009 dell'apporto delle acquisizione rilevate al momento del closing

Nuova produzione da inizio anno per forma tecnica (mln)



La raccolta totale aumenta dell' 1,5% annuo e del 3,4% sulla fine del 2008.

La dinamica della raccolta diretta riflette:

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

In marcata ripresa la raccolta indiretta (+10% su base annua); in particolare la "gestita" aumenta del 17,2% su base annua e del 25,1% 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 144 milioni.

impieghi

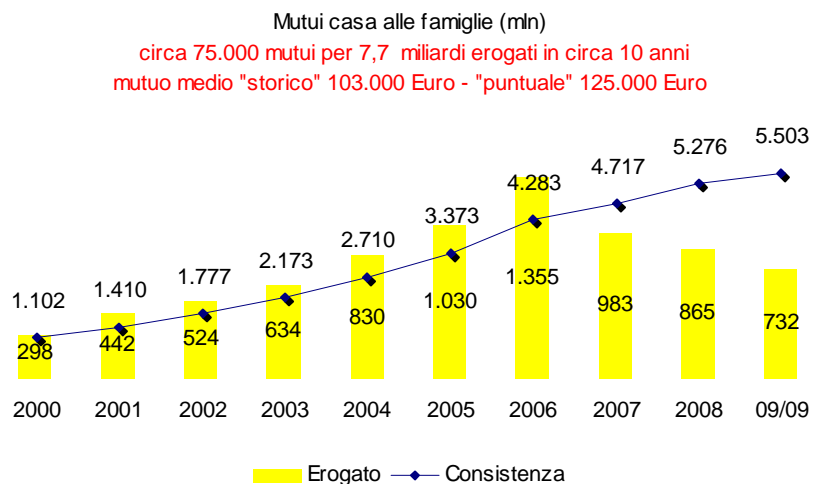
(mln)	2008	09/08	09/09	% yoy	% yoy ¹
Crediti con clientela	17.621	17.201	16.721	-2,8%	-5,5%
.breve	7.551	7.500	6.500	-13,3%	
.mutui e Leasing	10.070	9.701	10.221	5,4%	
Pct	0	0	0	-	
Totale Impieghi cassa	17.621	17.201	16.721	-2,8%	-5,5%

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

Il perdurare della flessione delle attività nella componente a breve termine, comparto che più risente della dinamica negativa del ciclo economico e dell'attività produttiva in atto, è alla base della contrazione del 2,8% dei crediti alla clientela.

Soddisfacente l'incremento (+5,4%) del medio-lungo termine.

Si conferma il particolare apporto dei mutui ipotecari "Presticasa" alle famiglie le cui consistenze ammontano a oltre 5,5 miliardi di Euro (+9,7% sullo stesso periodo del 2008), con erogazioni aumentate del 16,2% sullo stesso periodo del 2008.



rischi di mercato

Rischi di mercato (mln)	2008	09/09
V.A.R. banking e trading book (99% - 10gg - nuovo coeff. moltiplicativo = 3)		
Credembanca		
. medio	61,0	82,3
. massimo	303,7	177,8
Abaxbank		
. medio	7,6	4,5
. massimo	34,2	16,4
Credemleasing		
. medio	9,8	4,0
. massimo	19,8	6,9
Sensitivity tasso d'interesse su banking book (con shift +1% in € mln)		
Valore banking book	-44,0	6,0
Margine d'interesse	3,1	14,5

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

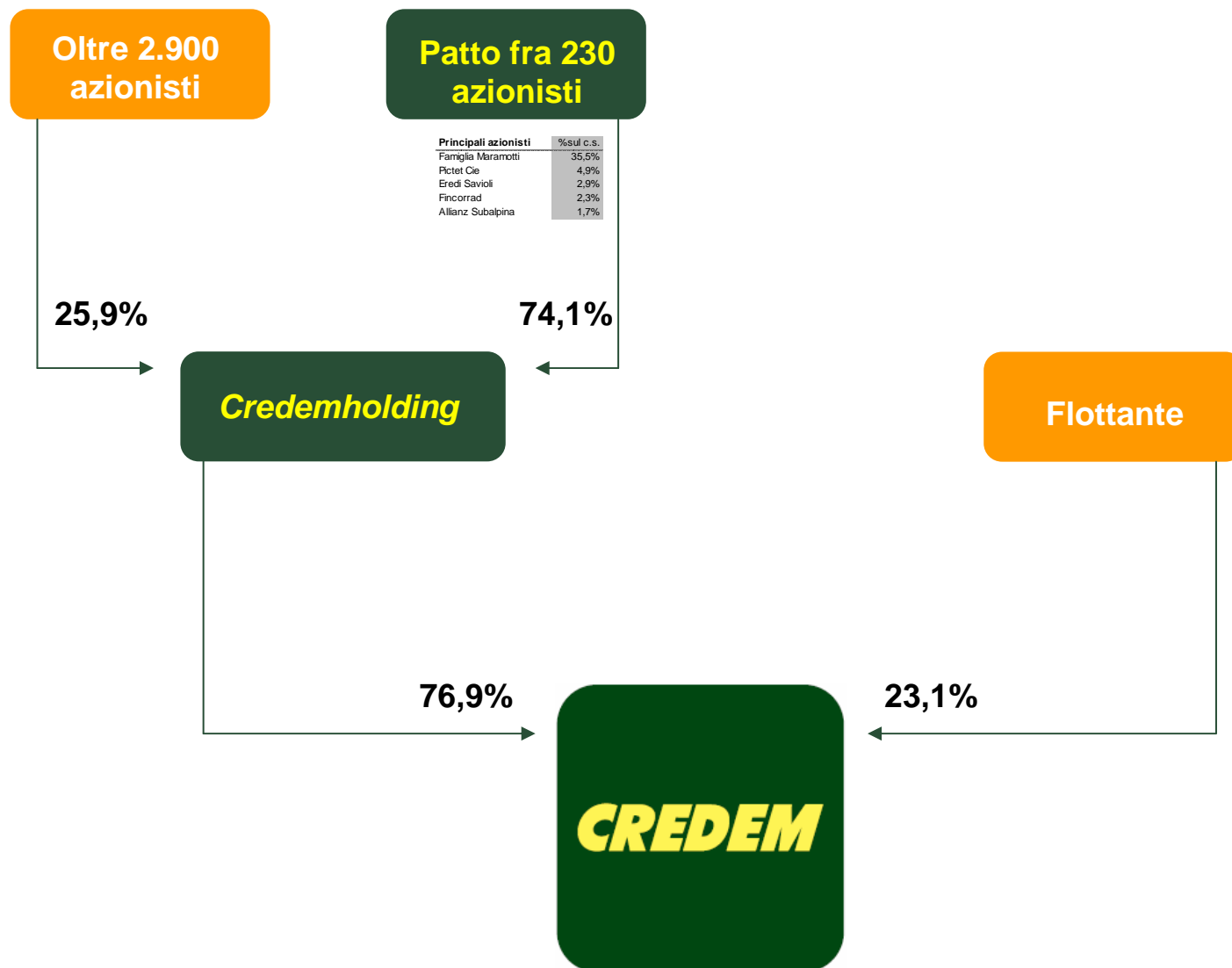
Complessivamente i rischi risultano in diminuzione rispetto alla fine del 2008.

settembre '09

appendici

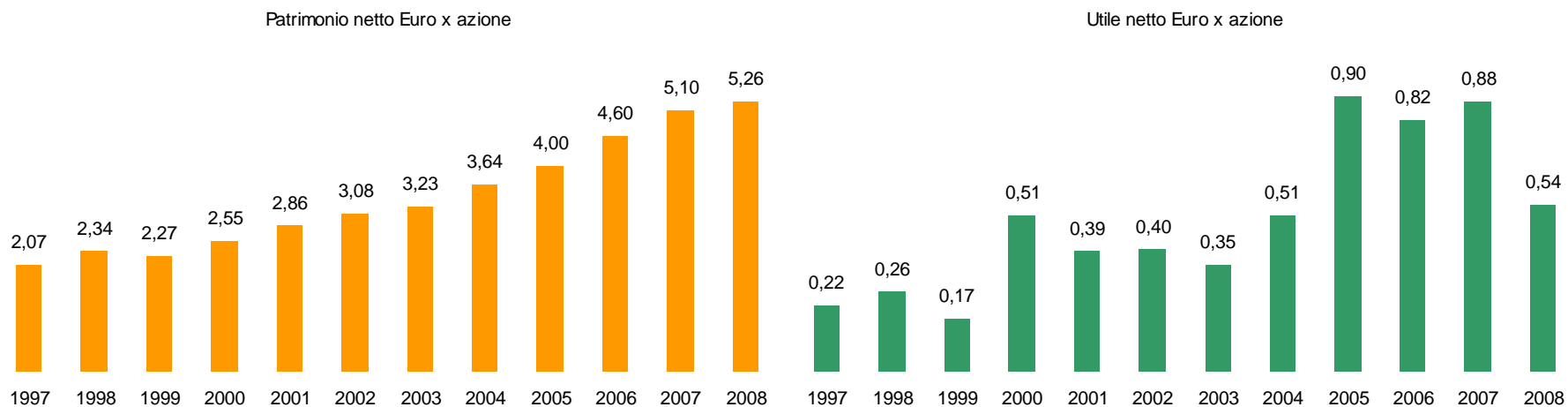


struttura del capitale

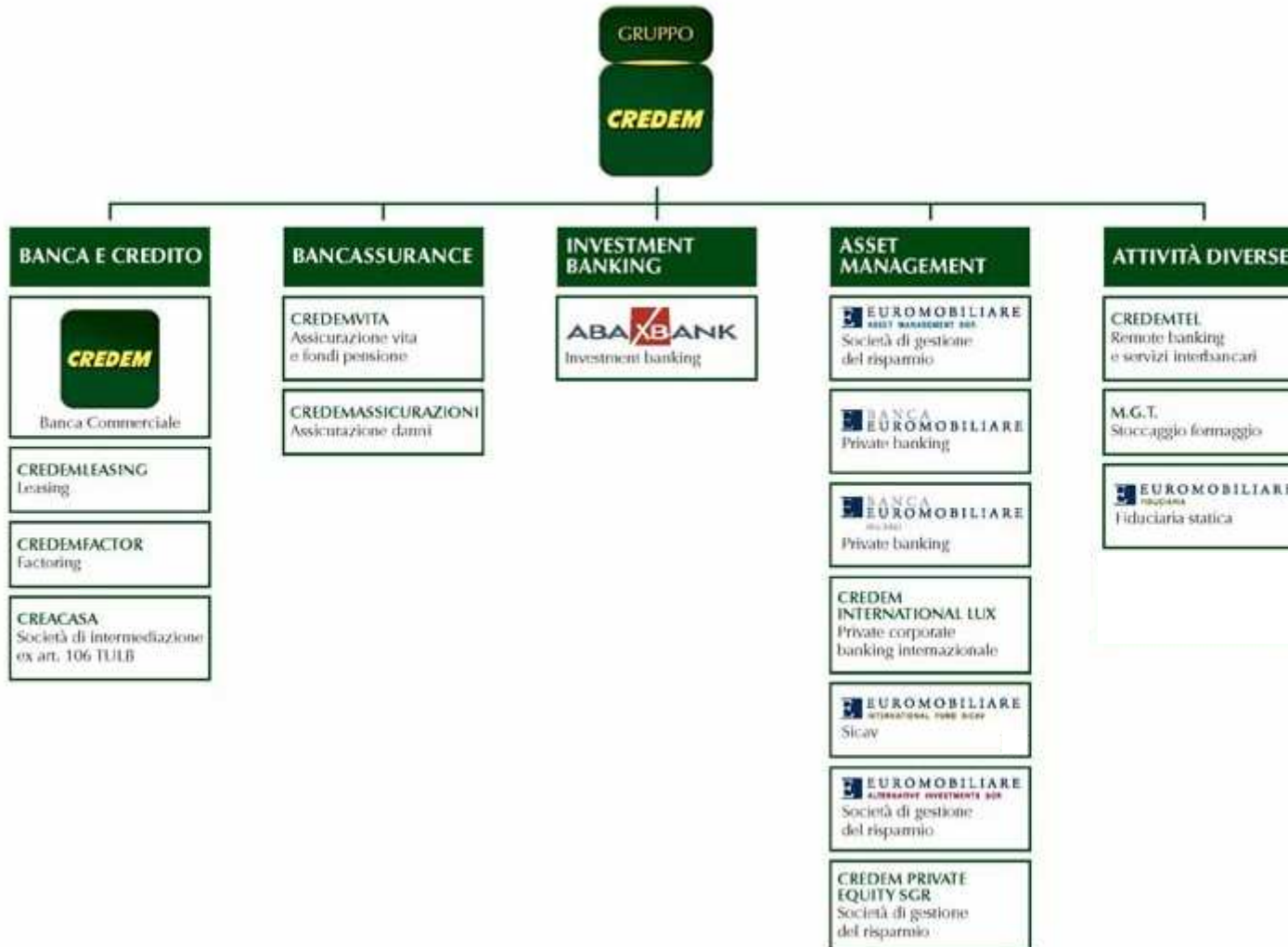


l'azione Credem

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