CREDEM

Gruppo CREDEM

settembre '05

IAS/IFRS compliant

novembre 2005

Il Gruppo CREDEM oggi

14° Gruppo bancario Italiano

12° "Gestore" bancario Italiano

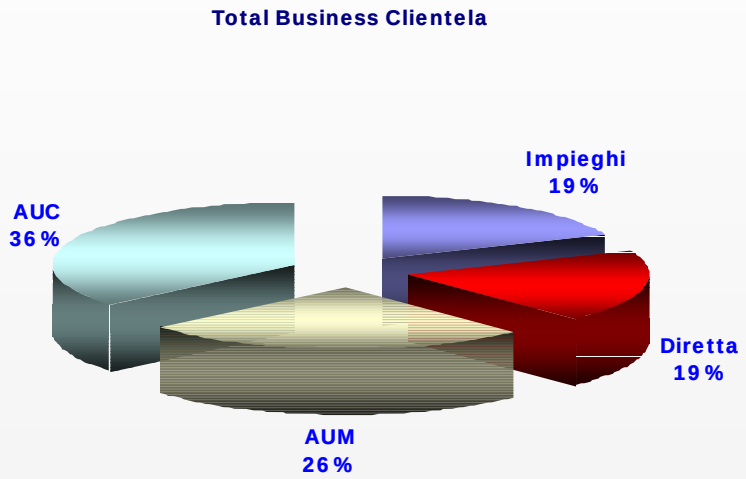
700.000 clienti e oltre 67 miliardi di Total Business

Circa 500 tra Filiali e Centri Imprese 5.000 dipendenti

19 società operanti in tutti i settori finanziari

Quotata dal '97 (*Midex*) capitalizza circa 2,5 miliardi

Conferma dalle principali agenzie di rating.
- **Fitch: A / stabile / F1**
- **S & P: A- / stabile / A-2**

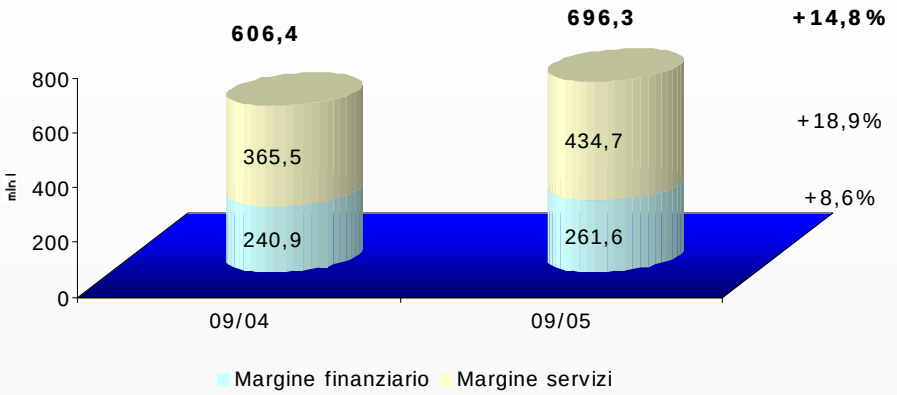


Risultati

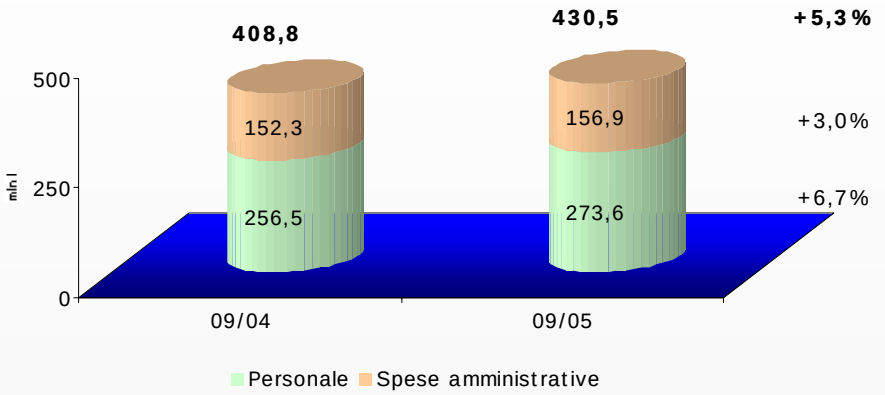
Appendici

Redditività in marcato progresso

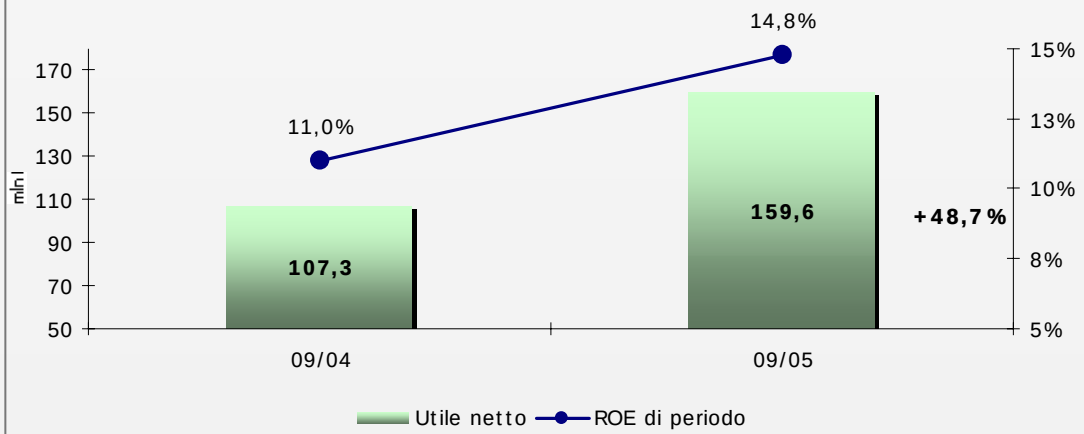
Margine d'intermediazione



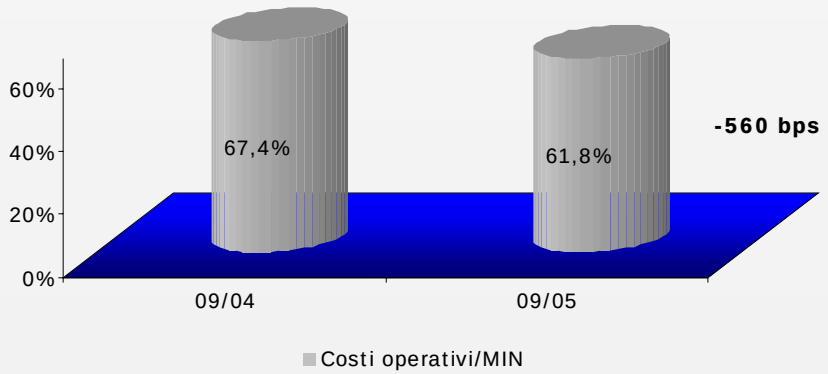
Costi operativi



Redditività



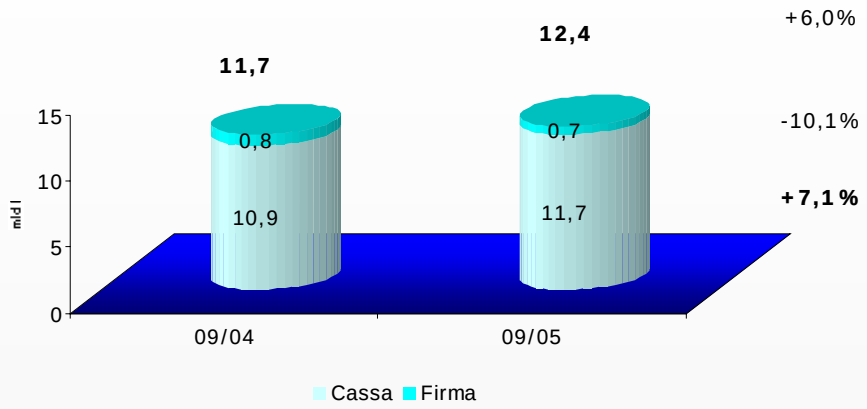
Cost to income



Total Business Clientela + 9,7%

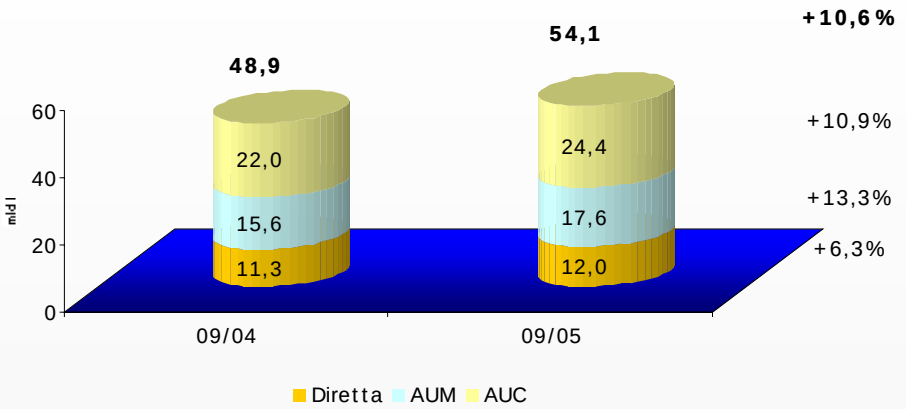
Impieghi diretti totali

(netto Pct)

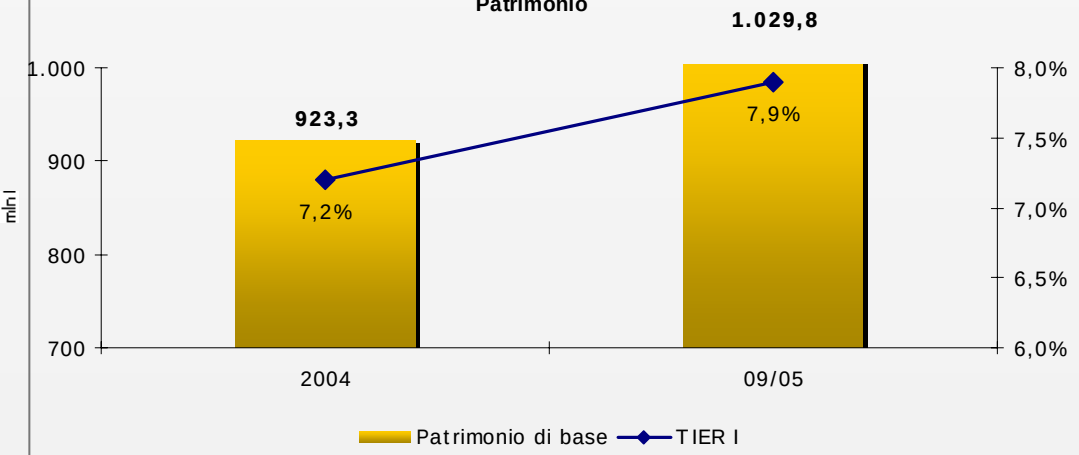


Raccolta clientela

(escluso "Pct" e "istituzionali")

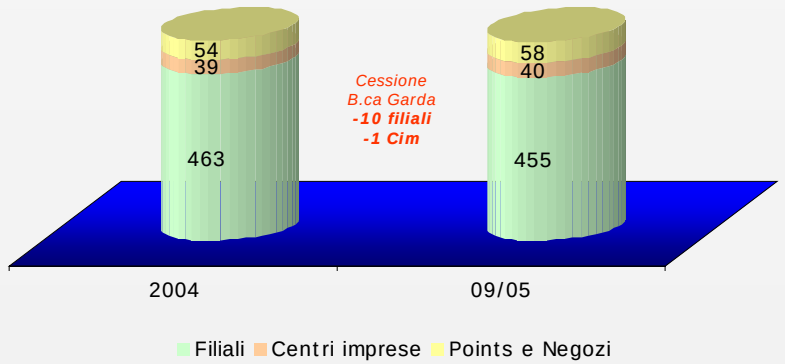


Patrimonio



Canali distributivi

Nei 9 mesi:
+ 6 nuove filiali area nord
- 4 filiali chiuse area sud



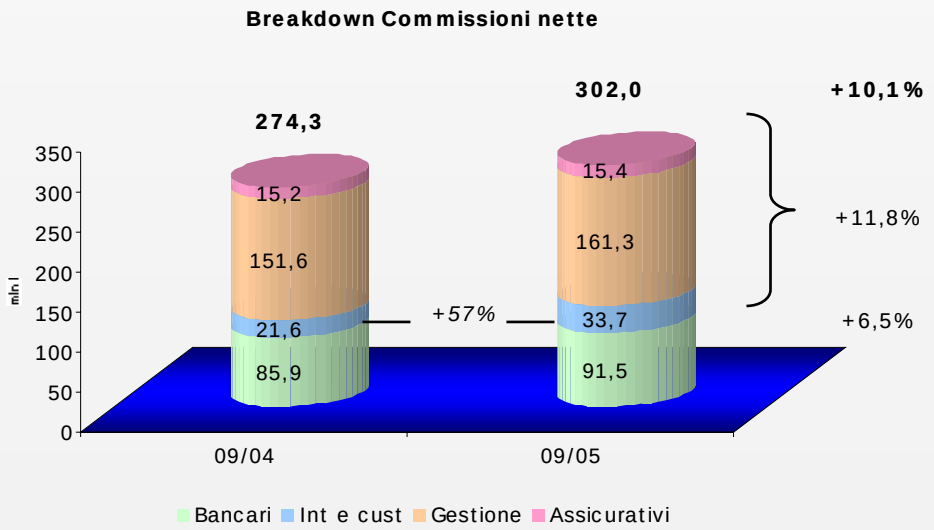
Indicatori di sintesi

Equilibrio tra crescita e struttura reddituale-patrimoniale Significativo recupero di efficienza.

		2004	09/05
crescita	QM raccolta	1,5%	1,5% (a)
	QM Impieghi	1,0%	1,0% (a)
	(a) = dati a giugno 2005		
redditività	ROE	14,2%	14,8% (b)
	MAF / MIN	38,8%	37,6%
	MAS / MIN	61,2%	62,4%
	(b) = ROE dei primi 9 mesi 2005		
efficienza	Costi operativi / MIN	66,6%	61,8%
	Costi operativi + amm.ti / MIN	71,1%	65,3%
	Costi operativi / MAS	1,08	0,99
qualità crediti	Sofferenze nette / Impieghi netti	0,28%	0,22%
	Crediti "problematici" netti / Impieghi netti	0,51%	0,90% (c)
	(c) = comprende nuova riclassifica 'Crediti Scaduti'		
patrimonio	TIER I	7,2%	7,9%
	TIER total *(requisito minimo vigilanza 8%)*	9,9%	10,5%
	TIER I capital (mln €)	923	1.030
	TIER total capital (mln €)	1.262	1.361

Ricavi in crescita +14,8%

(mln €)	2004	09/04	09/05	% yoy
Margine finanziario	**317,9**	**240,9**	**261,6**	8,6%
Forbice commerciale	2,73%	2,70%	2,91%	*+21 bps*
Commissioni nette	373,7	274,3	302,0	10,1%
. di cui "gestione e intermediazione"	*253,5*	*188,0*	*210,1*	*11,8%*
. di cui "servizi bancari"	*120,2*	*86,3*	*91,9*	*6,5%*
Trading in titoli e cambi	79,6	60,0	90,5	50,8%
. di cui "Abaxbank"	*30,8*	*24,2*	*33,1*	*36,8%*
. di cui "altre società"	*48,8*	*35,8*	*57,4*	*60,3%*
Altri proventi e oneri	48,4	31,2	42,2	35,3%
Margine servizi	**501,7**	**365,5**	**434,7**	18,9%
Margine d'intermediazione	**819,6**	**606,4**	**696,3**	**14,8%**



Il **Margine Finanziario** migliora del **8,6%.** La forte spinta nei settori di impiego "core" trova conferma anche nel netto miglioramento dello spread (+21 bps), pari a circa l'**8%** su base annua.

Il **Margine da Servizi** si incrementa di poco meno del **19%**, confermando il rilievo delle fonti generatrici di ricavi "non-interest" che caratterizzano il Gruppo.

Le **commissioni nette** crescono di oltre il **10%;** al loro interno, positivo risulta l'incremento (+6,4%) delle commissioni di gestione e la crescita (+6,5%) delle commissioni rivenienti dal banking. Interessante la dinamica del comparto "negoziazione e amministrazione titoli" i cui ricavi netti sono aumentati del 57% su base annua, in particolare per effetto sia dell'accresciuta attività di negoziazione (+21%) e raccolta ordini (+22%), sia della diminuzione delle commissioni passive (-8,5%).
Significativo risulta pure il miglioramento del settore trading finanziario con un +50,8% e degli altri proventi netti (+35,3%).

Dal MIN all'Utile Netto

Risultato netto +48,7%

(mln €)	2004	09/04	09/05	% yoy
Margine d'intermediazione	819,6	606,4	696,3	14,8%
Spese personale	-326,6	-256,5	-273,6	6,7%
Spese amministrative	-219,5	-152,3	-156,9	3,0%
Costi operativi	**-546,1**	**-408,8**	**-430,5**	5,3%
Risultato lordo di gestione	**273,5**	**197,6**	**265,8**	**34,5%**
Ammortamenti	-36,6	-29,1	-24,3	-16,5%
Risultato operativo	**236,9**	**168,5**	**241,5**	**43,3%**
Rettifiche nette su crediti	-7,3	-4,0	-11,4	n.s.
Acc.ti per rischi ed oneri	-16,5	-7,4	8,9	n.s.
Rettifiche nette su part.ni	-0,3	0,2	0,0	n.s.
Oneri/proventi da cessione inve	0,5	-0,5	14,5	n.s.
Proventi / oneri straordinari	-3,6	-5,7	3,2	n.s.
Utile prima delle imposte	**209,7**	**151,1**	**256,7**	69,9%
Imposte sul reddito	-60,7	-39,0	-88,3	126,4%
Risultato di terzi	-9,0	-4,8	-8,8	83,3%
Utile netto	**140,0**	**107,3**	**159,6**	**48,7%**

Risultato Lordo di Gestione + 34,5%

Risultato operativo + 43,3%

Dinamica dei costi "gestita" con flessibilità ed allineata alla pianificazione. Ammortamenti in contrazione del 16%.

Rettifiche su crediti "correnti" – pari a 3,4 mln nel periodo - coerenti con la qualità del credito del Gruppo.
Il dato di bilancio (-11,4 mln), emerge infatti da una semplice riclassificazione di rischi per 8 mln di Euro già appostati nel 2004 al Fondo rischi ed oneri.

Il risultato economico tiene conto, infine, di due principali elementi straordinari:
•della plusvalenza da cessione Banca Garda di 14,1 milioni di Euro;
•11 milioni di Euro derivanti da un ricalcolo della fiscalità a livello consolidato.

Breakdown dell' RLG (mn €)	09/04	09/05	contributo al 09/05
MIN	**606,4**	**696,3**	
. Captive	547,1	605,5	87,0%
. Non captive	59,3	90,8	13,0%
COP	**-408,8**	**-430,5**	
. Captive	-361,5	-379,5	88,2%
. Non captive	-47,3	-51,0	11,8%
RLG	**197,6**	**265,8**	
. Captive	185,6	226,0	85,0%
. Non captive	12,0	39,8	15,0%

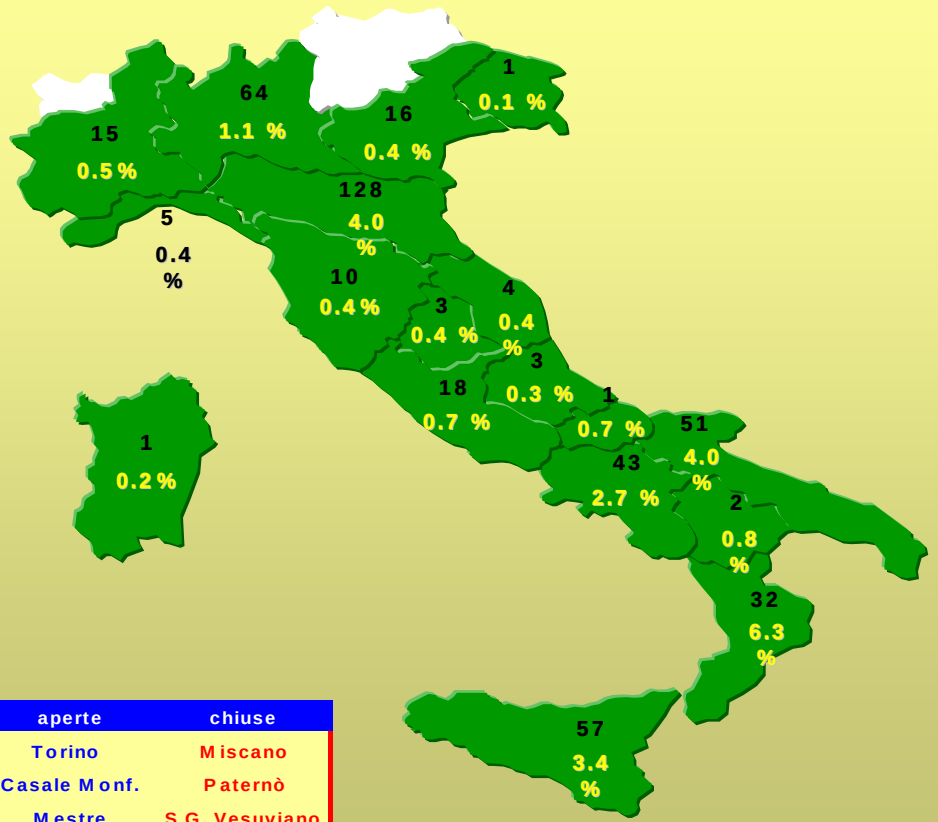
Contributo per società al risultato netto (mn €)	09/04	09/05	contributo al 09/05
Società "captive"	**108,5**	**128,7**	80,6%
Credembanca *(compreso CredemLux)*	89,6	106,2	66,5%
Banca Euromobiliare	1,2	3,7	2,3%
Euromobiliare A.M. SGR	6,7	4,0	2,5%
Credemleasing	9,0	9,0	5,6%
Altre società e rettifiche	2,0	5,8	3,6%
Società "non captive"	**-1,2**	**30,9**	19,4%
Euromobiliare SIM	8,4	12,9	8,1%
Abaxbank	-11,4	14,7	9,2%
B.ca Euromobiliare Suisse	1,8	3,3	2,1%
Totale	**107,3**	**159,6**	

La diversificazione delle attività del Gruppo e la focalizzazione sulle attività "core" hanno consentito di garantire un importante flusso reddituale in marcata crescita.

Circa **l'85%** del risultato lordo di gestione è stato generato da società **"captive"**, orientate verso i segmenti di clientela strategici.

Migliora sensibilmente l'apporto delle società "non captive" al risultato netto.

N° Filiali Gruppo CREDEM e Quota di mercato



aperte	chiuse
Torino	Miscano
Casale Monf.	Paternò
Mestre	S.G. Vesuviano
Roma	Cisternino
Novara	
Forlì	

Struttura distributiva	**2003**	**2004**	**09/05**
Credembanca e Altre	440	441	433
B.ca Euromobiliare	22	22	22
Filiali	**462**	**463**	**455**
. Di cui B.ca Garda		*10*	*-10*
Centri Imprese	**38**	**39**	**40**
CredemPoints	**27**	**24**	**24**
Negozi Fin. Banca Euro	**22**	**30**	**34**

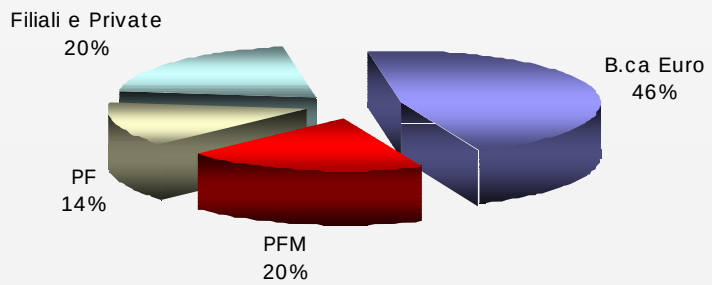
Personale e altre risorse	**2003**	**2004**	**09/05**
PF Banca Euromobiliare	372	356	333
PF Credem	521	508	514
PF con mandato	**893**	**864**	**847**
PF dipendenti	231	232	216
Totale PF	**1.124**	**1.096**	**1.063**
Dipendenti Gruppo	**4.961**	**4.986**	**4.925**
. Di cui B.ca Garda		*64*	*-64*

Evoluzione positiva dei Depositi e della Gestita

(mln €)

Breakdown raccolta clientela	2004	09/04	09/05	% yoy
Depositi	7.564	7.076	8.189	15,7%
Obbligazioni	4.228	4.236	3.839	-9,4%
Raccolta Diretta *(netto Pct)*	**11.792**	**11.312**	**12.028**	**6,3%**
Gpm	3.245	3.003	4.727	57,4%
Fondi comuni e Sicav	10.529	10.455	10.751	2,8%
Hedge fund	114	115	110	n.s.
Prodotti assicurativi	1.842	1.821	1.863	2,3%
Altri	164	159	178	11,9%
Raccolta Indiretta gestita	15.894	15.553	17.629	13,3%
Raccolta indiretta amministrata	22.954	22.035	24.426	10,9%
Raccolta indiretta *(cvt)*	**38.848**	**37.588**	**42.055**	**11,9%**
Totale Raccolta clientela	**50.640**	**48.900**	**54.083**	**10,6%**
Pct	1.435	1.379	760	-44,9%
Indiretta "istituzionale"	18	693	44	-93,7%
Totale Raccolta complessiva	**52.093**	**50.972**	**54.887**	7,7%

Nuova produzione per canale



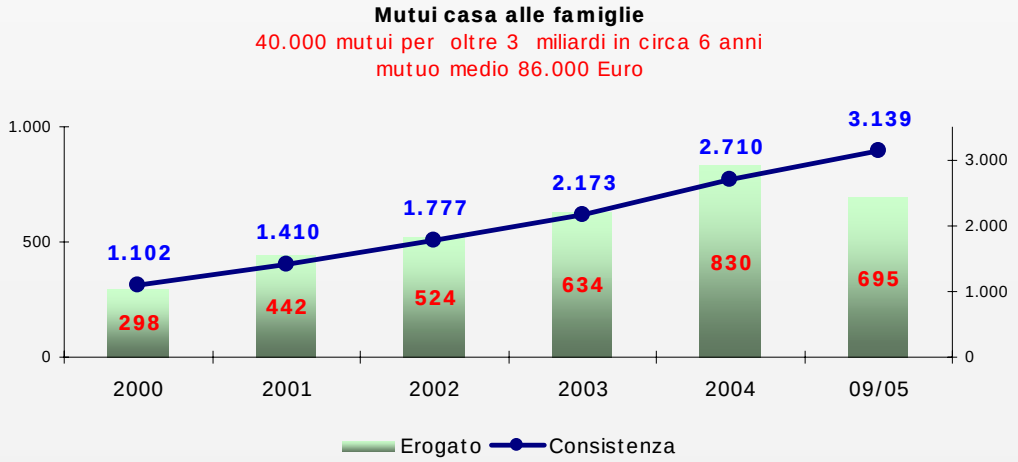
L'andamento della Produzione a fine settembre si distingue, oltre che per l'accelerazione del trend di acquisizione di nuove risorse per circa 1,3 mld di € (contro un saldo a giugno che risultava di 870 mln), per il trasferimento di liquidità (Diretta e Pct) a favore del comparto titoli (ca. 1,8 mld), indirizzati per due terzi nella "gestita".

La propensione del pubblico verso investimenti a breve ed a basso rischio è tuttora evidente e sostiene la crescita della diretta "a vista" a ritmi superiori rispetto al mercato.

La "gestita" nel suo complesso migliora di oltre il 13%. All'interno si distingue il comparto delle "gestioni individuali" con un progresso di poco inferiore al 60%.

Conferma del trend di crescita nei segmenti "core"

(mln €)	2004	09/04	09/05	% yoy
Crediti con clientela	**11.449**	**10.939**	**11.716**	**7,1%**
Pct	92	248	227	-8,5%
Totale Impieghi cassa	11.541	11.187	11.943	6,8%
Impieghi di firma	612	765	688	-10,1%
Totale impieghi diretti	**12.153**	**11.952**	**12.631**	**5,7%**



I crediti per cassa aumentano complessivamente di oltre il **7%.**

La crescita, sostenuta dal forte sviluppo nei segmenti "core" (Privati, Small e Middle Corporate), è controbilanciata dall'attività di riposizionamento nel settore "large", peraltro ormai in via di stabilizzazione. Al 30 settembre, infatti, i primi 20 prenditori rappresentano solo il 4,5% degli impieghi totali (12% a fine 2003 e 5% a fine 2004).

Prosegue la crescita del comparto a medio termine. Di rilievo l'andamento dei **mutui ipotecari "Presticasa" alle famiglie** (oltre 3,1 mld di consistenze +25% e flussi erogati per circa 700 mln +23%.

Rischi di mercato (mn €)	**2003**	**2004**	**09/05**
V.A.R. banking e trading book (99% . 10gg)			
Credembanca			
. medio	2,8	1,7	1,6
. massimo	4,8	3,7	2,4
Abaxbank			
. medio	2,3	1,1	1,1
. massimo	3,9	2,0	2,5
Altre società - rischio complessi	1,7	1,4	1,5
Rischi di interesse (mn €)			
Banking book - shift +1%	7,0	9,5	6,2

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

Complessivamente i rischi risultano contenuti e senza particolari scostamenti tra i periodi.

Risultati

Appendici

Struttura del capitale

Patto fra 228 azionisti

Principali azionisti	%sul c.s.
Famiglia Maramotti	35,5%
Pictet Cie	4,9%
Eredi Savioli	2,9%
Fincorrad	2,1%
Allianz Subalpina	1,7%

Oltre 2.900 azionisti

72,6 %

27,4 %

CREDEMHOLDING

BORSA ITALIANA
ITALIAN EXCHANGE

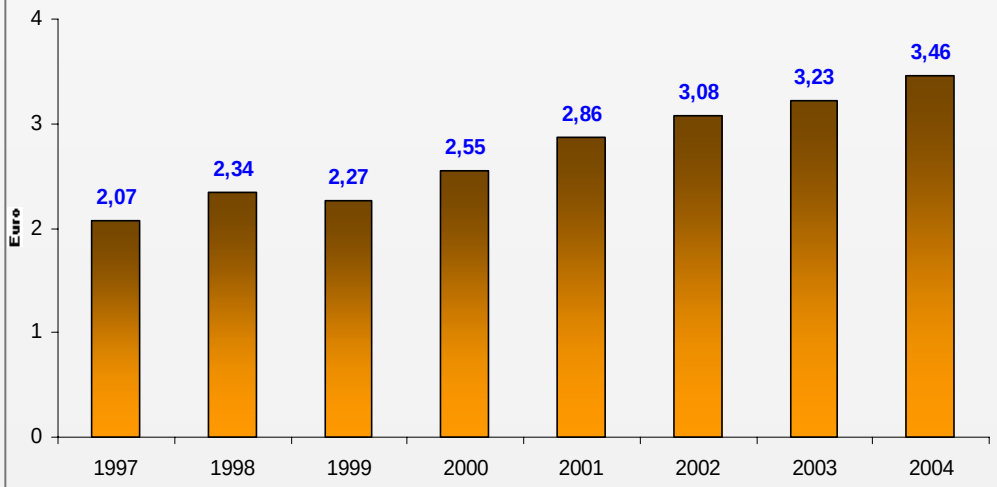
72,6 %

27,4 %

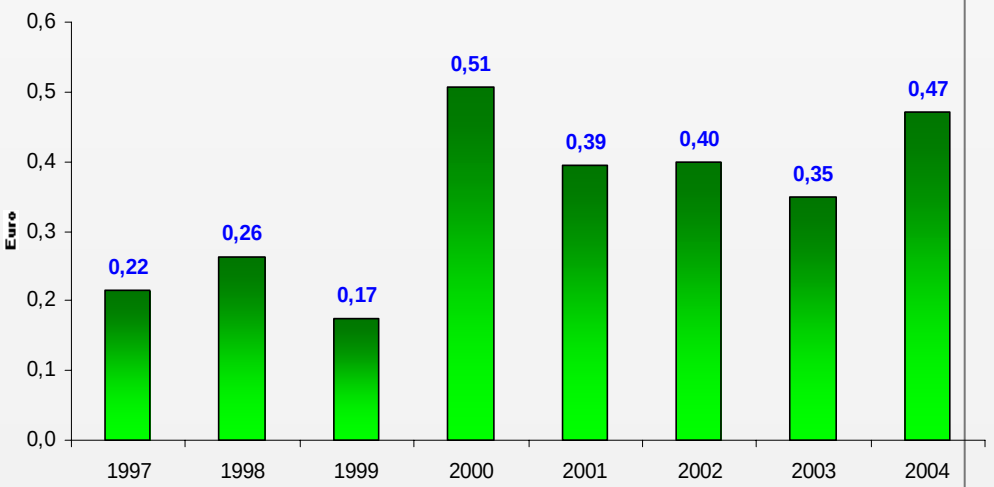
CREDEM

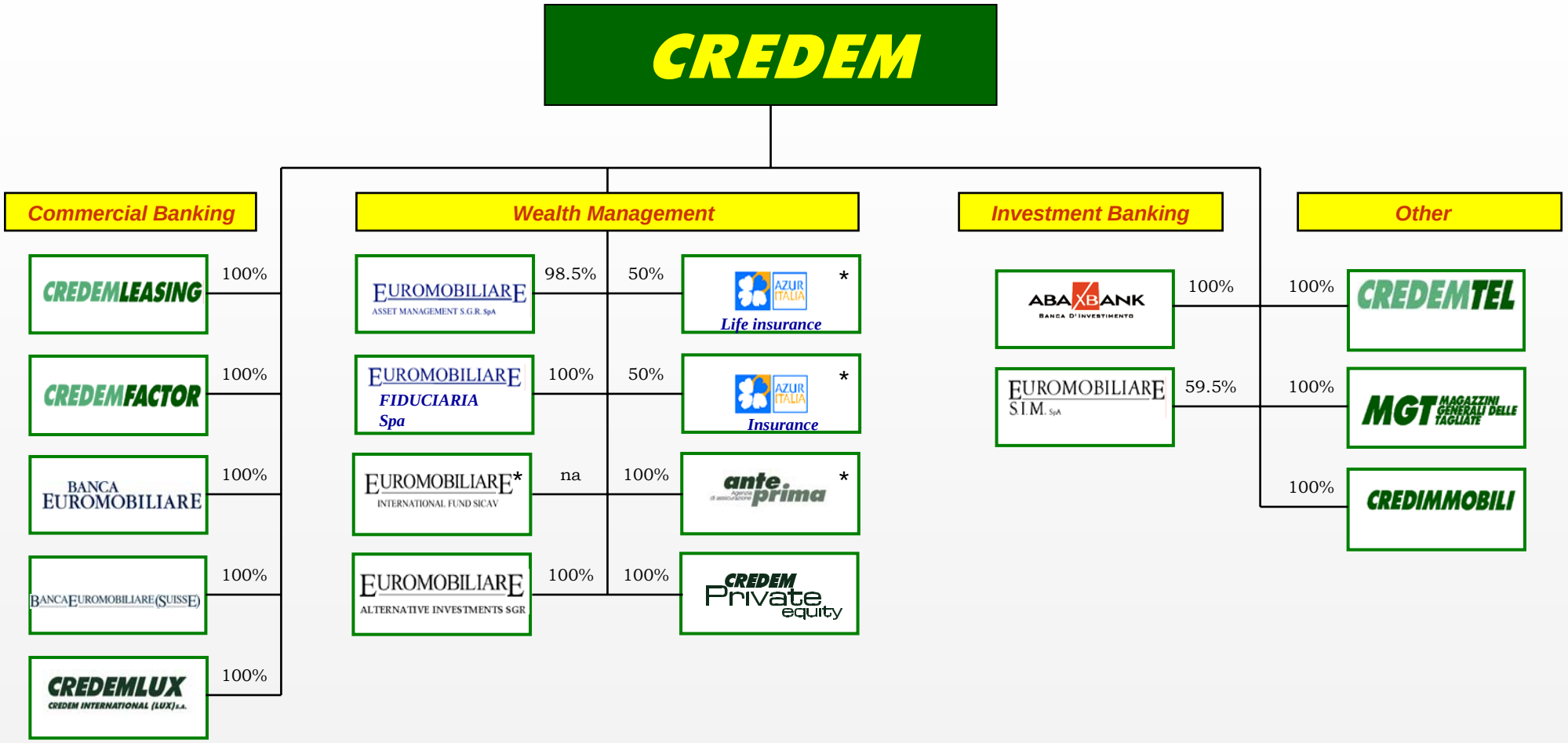
	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
N. Azioni (/000)	225.839	253.408	265.464	270.679	272.537	273.309	274.350	275.417
Patrimonio netto x az	2,07	2,34	2,27	2,55	2,86	3,08	3,23	3,46
Utile netto x az	0,22	0,26	0,17	0,51	0,39	0,40	0,35	0,47
ROE	11,6%	13,5%	8,5%	21,3%	14,6%	13,5%	11,1%	14,2%
Dividendo x az	0,08	0,10	0,12	0,18	0,20	0,20	0,20	0,25
Payout ratio	39,2%	37,9%	68,6%	35,3%	50,8%	50,0%	57,1%	53,2%

Patrimonio netto x azione



Utile netto x azione





* *Non consolidati*