

COMUNICATO STAMPA**CREDEM, IL CDA APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2008: UTILE A 149,3 MILIONI DI EURO (+24,9%) (1)**

- **Utile netto consolidato** +24,9% a 149,3 milioni di euro (119,5 milioni di euro nel primo semestre del 2007);
- **Impieghi verso la clientela** (al netto dei pronti contro termine) +9,1% a 16.271 milioni di euro (14.914 milioni di euro a fine giugno 2007);
- **Raccolta diretta**, al netto dei pronti contro termine, in crescita del 16,4% a quota 18.383 milioni di euro rispetto ai 15.793 milioni di euro del primo semestre del 2007;
- **Margine di intermediazione** a 533,3 milioni di euro (-0,3% rispetto ai 535,1 milioni di euro del primo semestre 2007);
- **Risultato operativo** a 194,4 milioni di euro rispetto ai 212,4 milioni di euro dello stesso periodo del 2007 (-8,5%);
- Le **sofferenze nette su impieghi** si attestano a 0,36% (0,24% nello stesso periodo del 2007);
- **Tier 1 capital ratio** a 7,29% (2), **total capital ratio** a 9,39% (2);
- **Cost/income** (3) a 60,5% (57,7% nel primo semestre del 2007);
- Definiti due accordi rispettivamente con Banco Popolare e Unicredit per l'acquisto entro il 2008 di rami aziendali per complessivi **67 sportelli**.

Il Consiglio di Amministrazione di **Credem**, presieduto da Giorgio Ferrari, ha approvato in data odierna i risultati individuali e consolidati del primo semestre 2008.

Risultati economici consolidati (1)

Al 30 giugno 2008 il conto economico di **Credem** presenta un **utile netto consolidato** in crescita del 24,9% a 149,3 milioni di euro (119,5 milioni di euro nel primo semestre 2007).

Il **marginale di intermediazione** è pari 533,3 milioni di euro rispetto a 535,1 milioni di euro del primo semestre del 2007 (-0,3%). Il **marginale d'interesse** (4) cresce del 13,8% a 286,9 milioni di euro rispetto a 252 milioni di euro del primo semestre del 2007. La positiva evoluzione dell'intermediazione creditizia deriva in prevalenza dall'incremento dei volumi. All'interno del comparto retail, il mirato riposizionamento di combinazioni rischio-rendimento nell'erogazione creditizia ha contribuito allo sviluppo dei ricavi in modo più accentuato rispetto al corrispondente aumento del costo del rischio. Il **marginale servizi** (5) è pari a 246,4 milioni di euro in diminuzione del 13% rispetto a 283,1 milioni di euro del primo semestre 2007. Tale aggregato ha risentito della congiuntura dei mercati finanziari che ha condizionato sia il comparto del trading e copertura, sia la contribuzione commissionale riconducibile alla gestione ed intermediazione; relativamente a quest'ultimo ambito la flessione ha interessato in particolare la contribuzione delle gestioni patrimoniali individuali e collettive (-26% circa) e quella della negoziazione per conto terzi (-25% circa). Sempre in tema di commissioni è risultato sostanzialmente stabile il contributo dei servizi bancari.

I **costi operativi** ammontano a 322,4 milioni di euro (+4,4%) rispetto ai 308,7 milioni di euro del primo semestre 2007. L'incremento è principalmente ascrivibile alle spese del personale, allo sviluppo territoriale ed al potenziamento dell'organico della rete commerciale. Nel dettaglio le spese del personale sono pari a 201,5 milioni di euro (+6,8%), mentre le spese amministrative ammontano a 120,9 milioni di euro (+0,8%).

Il **cost/income** (3) è pari a 60,5% rispetto al 57,7% dello stesso periodo del 2007.

Il **risultato lordo di gestione** è in diminuzione del 6,8% a 210,9 milioni di euro rispetto ai 226,4 milioni di euro dello stesso periodo del 2007. Gli **ammortamenti** sono pari a 16,5 milioni di euro, in crescita del 17,9% rispetto ai 14 milioni di euro del primo semestre 2007.

Il **risultato operativo** è pari a 194,4 milioni di euro in calo dell'8,5% rispetto a 212,4 milioni di euro a fine giugno 2007.

La posta relativa agli **accantonamenti per rischi ed oneri** è, a fine del primo semestre 2008, di segno positivo per 3,1 milioni di euro per la favorevole evoluzione di alcune posizioni di contenzioso non creditizio. Le **rettifiche nette di valore su crediti** sono pari a 24 milioni di euro (16,5 milioni di euro nello stesso periodo del 2007).

Il **saldo delle componenti straordinarie** al 30 giugno 2008 ammonta a -1,4 milioni di euro (+2,7 milioni di euro nel primo semestre del 2007).

L'**utile ante imposte** risulta pari a 172,1 milioni di euro (-13,1%) rispetto ai 198 milioni di euro del primo semestre del 2007.

Le **imposte sul reddito** sono pari a 22,8 milioni di euro (78,6 milioni di euro nello stesso periodo del 2007) e hanno positivamente risentito, per 30,1 milioni di euro, dell'adeguamento delle imposte differite; come infatti previsto dalla Legge 244 dicembre 2007 (Legge Finanziaria per il 2008) si è proceduto, mediante assolvimento di imposta sostitutiva, all'allineamento dei valori civilistici e fiscali dei fondi creditizi eccedenti e dei beni materiali.

Risultati patrimoniali consolidati (1)

La **raccolta da clientela** del Gruppo Credem è pari, nel primo semestre del 2008, a 55.929 milioni di euro contro 59.520 milioni di euro dello stesso periodo del 2007 (-6%). La **produzione netta complessiva** è stata positiva per 134 milioni di euro.

La **raccolta diretta bancaria**, al netto dei pronti contro termine, è in crescita del 16,4% a quota 18.383 milioni di euro rispetto ai 15.793 milioni di euro del primo semestre del 2007 (la raccolta diretta, compresi i pronti contro termine, è aumentata del 14% e raggiunge 18.958 milioni di euro contro i 16.629 milioni di euro nello stesso periodo del 2007). Nel dettaglio i depositi aumentano del 28,9% a 13.196 milioni di euro (10.239 milioni di euro nello stesso periodo del 2007). Il comparto obbligazionario e subordinati è pari a 5.187 milioni di euro (5.554 milioni di euro nel primo semestre del 2007). I pronti contro termine si attestano a 575 milioni di euro rispetto a 836 milioni di euro nello stesso periodo del 2007 (-31,2%).

Le **riserve assicurative** sono pari a 2.003 milioni di euro (1.999 milioni di euro nello stesso periodo del 2007).

La **raccolta indiretta** è pari a 34.968 milioni di euro rispetto a 40.892 milioni di euro nel primo semestre del 2007 (-14,5%). La **raccolta gestita** si attesta a 12.845 milioni di euro rispetto a 15.313 milioni di euro dello stesso periodo del 2007 (-16,1%). All'interno di questo aggregato le gestioni patrimoniali sono pari a 4.045 milioni di euro (-34%), i fondi comuni di investimento ammontano a 4.292 milioni di euro (-23,7%), le Sicav sono pari a 3.657 milioni di euro (+17,7%). La **raccolta amministrata** è diminuita del 13,5% a 22.123 milioni di euro, rispetto ai 25.579 milioni di euro dello stesso periodo dello scorso anno.

Gli **impieghi** verso la clientela, al netto dei pronti contro termine, sono cresciuti del 9,1% raggiungendo 16.271 milioni di euro (14.914 milioni di euro nel primo semestre del 2007), mentre compresi i pronti contro termine, la crescita è del 9,9% (16.397 milioni di euro nel primo semestre di quest'anno contro 14.922 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno). La crescita degli impieghi ha principalmente riguardato l'assistenza alle imprese "middle corporate" e il credito a medio lungo termine, sia a privati, sia a operatori di small

business. I **mutui** ipotecari alle famiglie, in particolare, al 30 giugno 2008, registrano consistenze per oltre 4,8 miliardi (+5,4%) e flussi erogati per 411 milioni di euro (-25,6%).

Le **sofferenze nette su impieghi** si attestano allo 0,36% (0,24% nel primo semestre del 2007) confermando l'ottima qualità del credito. La **percentuale di previsione di perdita sulle sofferenze** è del 64,6% (59,5% nello stesso periodo del 2007). I **crediti problematici totali netti** sono pari a 183 milioni di euro (119,2 milioni di euro a fine giugno 2007).

Il **Tier 1 capital ratio** si attesta a 7,29% (2), il **Total capital ratio** è pari a 9,39% (2).

Al 30 giugno 2008 la struttura distributiva del Gruppo si articola in 515 filiali, 42 centri imprese, 55 negozi finanziari. I dipendenti sono 5.459 e i promotori finanziari con mandato 971.

Le attività previsionali in corso, che si concretizzeranno nell'approvazione del piano triennale nel mese di settembre, non introducono per il 2008 sostanziali ulteriori elementi di criticità oltre a quelli già manifestatisi nel primo semestre.

Altre informazioni:

Il 14 marzo 2008 Credem ha siglato un'intesa di bancassurance con Reale Mutua Assicurazioni per lo sviluppo del ramo danni; l'accordo, che si è perfezionato il 30 luglio 2008 dopo l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni delle autorità di vigilanza, prevede l'acquisizione da parte di Reale Mutua Assicurazioni per 18 milioni di euro del 50% di Credemassicurazioni. La compagnia assicurativa risulta così pariteticamente partecipata dai due Gruppi ed è il veicolo tramite il quale si svilupperà l'attività di bancassurance permettendo a Credem di ampliare l'offerta assicurativa ramo danni per la clientela (privati e imprese).

Il 28 marzo è stato siglato un accordo con Banca Popolare di Verona S. Geminiano e S. Prospero (Gruppo Banco Popolare) per l'acquisizione di 33 filiali, 2 centri imprese e delle strutture di supporto all'attività commerciale (retail, pmi e corporate). L'operazione che si è conclusa il 28 agosto riguarda il passaggio complessivo di oltre 220 dipendenti. Per la transazione, che si è configurata come acquisizione di ramo d'azienda da parte di Credem, è stato concordato un prezzo provvisorio di 155 milioni di euro.

Il 16 maggio è stato siglato un accordo con il Gruppo Unicredit che prevede l'acquisizione di 34 filiali e che comprende anche il passaggio di circa 200 dipendenti. Per la transazione è stato concordato un prezzo provvisorio di 150,6 milioni di euro, soggetto ad un possibile aggiustamento in relazione all'effettivo ammontare della raccolta degli sportelli alla data di perfezionamento dell'operazione, prevista entro la fine del 2008.

Il 24 giugno il Gruppo Credem è stato inoltre autorizzato da Banca d'Italia, tra i primi gruppi bancari italiani, ad utilizzare il modello interno per la determinazione dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di credito previsto da Basilea 2. L'approvazione costituisce un'importante conferma dell'efficacia delle metodologie di rating delle quali il Gruppo si avvale da diversi anni nella gestione dei rapporti con la clientela ed un ulteriore riconoscimento della propensione del Gruppo a dotarsi di efficienti procedure di gestione e monitoraggio dei rischi tipici dell'attività bancaria e finanziaria. Rispetto al metodo standard previsto dalle nuove norme regolamentari, l'utilizzo del sopra menzionato modello interno ha consentito di ridurre l'assorbimento patrimoniale derivante dal rischio di credito di oltre 100 milioni di euro; a tale risparmio si associa una penalizzazione nel patrimonio di vigilanza di circa 19 milioni di euro, equamente ripartita tra il patrimonio di base e quello supplementare.

Il 3 luglio 2008 il Consiglio di Amministrazione di Credem, in attuazione della delega conferita dall'Assemblea straordinaria dei soci tenutasi il 26 giugno 2008, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento in denaro, per un importo di 250 milioni di euro, comprensivo del sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie della Società, godimento 1° gennaio 2009, aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione, del valore nominale di

un euro ciascuna, da offrire in opzione ai soci in proporzione al numero di azioni ordinarie possedute. Tutte le altre condizioni dell'operazione, ed in particolare la determinazione del prezzo di emissione delle azioni, con contestuale definizione del numero massimo da emettere e del capitale nominale massimo di aumento, nonché la determinazione del rapporto di assegnazione in opzione agli azionisti, saranno precisate in apposita deliberazione che il Consiglio di Amministrazione di Credem assumerà immediatamente prima dell'apertura formale dell'offerta in opzione, quindi presumibilmente nel prossimo mese di ottobre. L'operazione è funzionale al mantenimento di coefficienti patrimoniali di vigilanza più che adeguati anche nell'attuale fase di sviluppo territoriale che il Gruppo Credem sta realizzando attraverso operazioni di acquisizione di sportelli bancari e reti distributive. Si precisa che l'azionista di maggioranza Credemholding, a sua volta promotore di un'iniziativa di capitalizzazione di 110 milioni di euro, si è già impegnato a sottoscrivere per intero la quota di competenza (circa il 73%) e l'eventuale inoptato.

Dall'inizio dell'anno è stata ulteriormente potenziata la rete distribuiva del Gruppo con l'apertura di 9 sportelli.

E' stato fissato inoltre per il 10 settembre 2008 il consiglio di amministrazione di Credem per l'approvazione del piano strategico che sarà presentato in una conference call l'11 settembre 2008.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Paolo Tommasini dichiara ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

In allegato i prospetti di stato patrimoniale e conto economico consolidati e il conto economico consolidato riclassificato.

NOTE:

1) Relativamente all'andamento economico e patrimoniale dei valori sopra riportati, al fine di assicurare un confronto omogeneo con il semestre in rassegna, i risultati del 2007 vengono presentati:

- al netto degli effetti di Euromobiliare Sim, ceduta a fine 2007;
- comprensivi di CredemVita, controllata al 100% a partire dalla fine del mese di marzo 2008.

2) prime elaborazioni sulla base della metodologia FIRB di Basilea 2 (metodologia di base - FIRB). I dati definitivi verranno comunicati al mercato il 30 settembre 2008, contestualmente alla pubblicazione della disclosure relativa al c.d. "Pillar 3".

3) calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione.

4) comprende i dividendi delle "attività finanziarie disponibili per la vendita" (partecipazioni non qualificate) e gli utili/perdite delle partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto.

5) comprende l'intero margine d'intermediazione di Abaxbank, di Credemvita e la voce "altri oneri/proventi di gestione" al netto degli oneri/proventi straordinari.

Per ulteriori informazioni su Credem e sulle società del gruppo è disponibile il sito Internet: www.credem.it

Reggio Emilia, 29 agosto 2008

CREDITO EMILIANO SPA
(Il Presidente)
Giorgio Ferrari

Media Relations Credem

0522 582075-2546

rel@credem.it

Investor Relations Credem

0522 583029-2351

investor@credem.it

CREDEM - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (in migliaia di euro)

	Voci dell'attivo	30/06/2008	31/12/2007
10.	Cassa e disponibilità liquide	90.447	152.071
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5.168.508	4.690.986
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	1.636.574	467.257
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.043.253	283.711
60.	Crediti verso banche	4.173.947	3.637.378
70.	Crediti verso clientela	16.397.316	15.763.047
80.	Derivati di copertura	58.579	14.154
100.	Partecipazioni	20.129	40.555
110.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	88	-
120.	Attività materiali	326.344	331.783
130.	Attività immateriali	106.279	56.559
	- di cui: avviamento	83.053	31.187
140.	Attività fiscali	152.180	155.374
	a) correnti	73.252	102.029
	b) anticipate	78.928	53.345
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	2.026	2.026
160.	Altre attività	610.440	637.629
	Totale dell'attivo	29.786.110	26.232.530

	Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2008	31/12/2007
10.	Debiti verso banche	4.354.776	4.735.665
20.	Debiti verso clientela	11.363.923	11.239.911
30.	Titoli in circolazione	6.961.424	5.181.496
40.	Passività finanziarie di negoziazione	1.466.736	1.468.618
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	1.979.094	844.145
60.	Derivati di copertura	108.503	19.453
80.	Passività fiscali	116.768	247.959
	a) correnti	53.317	113.712
	b) differite	63.451	134.247
100.	Altre passività	994.541	784.478
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	85.889	87.494
120.	Fondi per rischi e oneri:	103.337	80.811
	a) quiescenza e obblighi simili	1.541	1.544
	b) altri fondi	101.796	79.267
130.	Riserve tecniche	657.366	-
140.	Riserve da valutazione	76.916	69.086
170.	Riserve	1.000.736	858.467
180.	Sovrapprezzi da emissione	84.096	83.051
190.	Capitale	282.533	282.327
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	206	206
220.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	149.266	249.363
	Totale del passivo e del patrimonio netto	29.786.110	26.232.530

CREDEM - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (dati in migliaia di euro)

	Voci	30/06/2008	30/06/2007
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	685.914	652.808
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(404.414)	(426.235)
30.	Margine di interesse	281.500	226.573
40.	Commissioni attive	189.576	254.174
50.	Commissioni passive	(43.246)	(41.635)
60.	Commissioni nette	146.330	212.539
70.	Dividendi e proventi simili	286.828	274.217
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(213.824)	(173.775)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(1.091)	32
100.	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	467	2.694
	a) crediti	-	(1)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	154	2.582
	d) passività finanziarie	313	113
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	4.769	(2.042)
120.	Margine di intermediazione	504.979	540.238
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(23.971)	(16.546)
	a) crediti	(24.049)	(16.555)
	d) altre operazioni finanziarie	78	9
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	481.008	523.692
150.	Premi netti	33.105	-
160.	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(35.810)	-
170.	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	478.303	523.692
180.	Spese amministrative:	(322.352)	(323.462)
	a) spese per il personale	(201.480)	(199.939)
	b) altre spese amministrative	(120.872)	(123.523)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	3.100	(573)
200.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(9.025)	(8.617)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(7.433)	(5.335)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	28.814	29.820
230.	Costi operativi	(306.896)	(308.167)
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	853	4.384
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(105)	(33)
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	172.155	219.876
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(22.887)	(82.765)
300.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	149.268	137.111
320.	Utile (Perdita) d'esercizio	149.268	137.111
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(2)	(5.333)
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	149.266	131.778

CREDEM - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (dati in milioni di euro)

	I trim	II trim.	06/08	06/07	Var%	II trim.07	12/07
marginale finanziario	145,4	141,5	286,9	249,3	15,1	124,4	534,5
marginale servizi	91,9	154,4	246,3	322,4	(23,6)	172,7	503,7
marginale d'intermediazione	237,3	295,9	533,2	571,7	(6,7)	297,1	1.038,2
spese del personale	(99,9)	(101,6)	(201,5)	(199,9)	0,8	(99,0)	(393,9)
spese amministrative	(60,6)	(60,3)	(120,9)	(123,5)	(2,1)	(64,1)	(237,1)
costi operativi	(160,5)	(161,9)	(322,4)	(323,4)	(0,3)	(163,1)	(631,0)
risultato lordo di gestione	76,8	134,0	210,8	248,3	(15,1)	134,0	407,2
ammortamenti	(8,1)	(8,3)	(16,4)	(14,0)	17,1	(7,3)	(30,8)
risultato operativo	68,7	125,7	194,4	234,3	(17,0)	126,7	376,4
accantonamenti per rischi ed oneri	4,4	(1,3)	3,1	(0,6)	n.s.	(0,3)	(20,6)
oneri/proventi straordinari	(0,2)	(1,1)	(1,3)	2,7	n.s.	0,7	24,3
rettifiche nette su crediti	(10,0)	(14,0)	(24,0)	(16,5)	45,5	(10,5)	(53,2)
UTILE ANTE IMPOSTE	62,9	109,3	172,2	219,9	(21,7)	116,6	327,0
utile/perdita di terzi	0,0	0,0	0,0	(5,3)	(100,0)	(3,3)	0,0
imposte sul reddito	(15,5)	(7,4)	(22,9)	(82,8)	(72,3)	(41,4)	(77,6)
UTILE NETTO	47,4	101,9	149,3	131,8	13,3	71,9	249,4
UTILE PER AZIONE	0,17	0,36	0,53	0,47	12,8	0,26	0,88
UTILE DILUITO PER AZIONE	0,17	0,36	0,53	0,47	12,8	0,25	0,88

LEGENDA:

Margine finanziario

- + Voce 30 Margine di interesse
- + Voce 240 Utile/perdita delle partecipazioni
- + Voce 70 Dividendi e proventi simili (per la sola quota relativa ai dividendi su partecipazioni)
- Margine finanziario Abaxbank e Credemvita

Margine servizi

- + Voce 60 Commissioni nette
- + Voce 70 Dividendi e proventi simili (al netto dei dividendi su partecipazioni)
- + Voce 80 Risultato netto dell'attività di negoziazione
- + Voce 90 Risultato netto dell'attività di copertura
- + Voce 100 Utili/perdite da cessione o riacquisto (voce d.)
- + Voce 150 Premi netti
- + Voce 160 Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa
- + Voce 220 Altri oneri/proventi di gestione (al netto delle componenti di natura straordinaria)
- + Margine finanziario Abaxbank e Credemvita

Margine di intermediazione

(Margine finanziario + Margine servizi)

Costi operativi

- + Voce 180 Spese amministrative

Risultato Lordo di Gestione

(Margine di intermediazione - Costi operativi)

Ammortamenti

- + Voce 200 rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali
- + Voce 210 rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali

Risultato Operativo

(Risultato Lordo di Gestione - Ammortamenti)

Accantonamenti netti per rischi ed oneri

- + Voce 190 Accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri

Rettifiche nette su crediti

- + Voce 130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti (di cui "a") ed altre attività (di cui "d")

Oneri/proventi straordinari

- + Voce 100 Utili/perdite da cessione o riacquisto (voci a.+b.+c.)
- + Voce 130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento (di cui "b" e "c")
- + Voce 220 Altri oneri/proventi di gestione (solo componenti di natura straordinaria)
- + Voce 270 Utili/perdite da cessione di investimenti
- + Voce 310 Utile (perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte

Utile ante imposte

(Risultato Operativo +/- Accantonamenti netti per rischi ed oneri - Rettifiche su crediti +/- Oneri/proventi straordinari)