



CREDEM: IL CDA APPROVA I RISULTATI DEL 2008

Confermate le linee guida strategiche: solidità patrimoniale, focus su banking commerciale, estrazione di valore dagli investimenti realizzati.

- *solidità patrimoniale: **core Tier 1** a 7,0%;*
- *positivo andamento del banking commerciale: **raccolta diretta** + 12,3%;*
- ***utile netto consolidato** (1) a 157,0 milioni di euro (-37,0%);*
- ***riorganizzazione** della controllata **Abaxbank** (investment banking) come contemplato dal piano triennale del Gruppo;*
- *nel 2008 acquisiti 72 sportelli e aperte 18 filiali;*
- ***qualità dell'attivo**: sofferenze nette su impieghi a 0,46% (0,28% nel 2007);*
- *utile interamente destinato a patrimonio; nessun problema di liquidità.*

Il Consiglio di Amministrazione di Credem, presieduto da **Giorgio Ferrari**, ha approvato nella seduta del 30 marzo, il progetto di bilancio individuale e consolidato dell'esercizio 2008 che sarà sottoposto all'assemblea degli azionisti convocata per 30 aprile 2009. Il direttore generale, **Adolfo Bizzocchi**, presenterà i risultati nel corso di una conference call che si terrà oggi alle ore 12.

I risultati del 2008 confermano la **solidità patrimoniale** del Gruppo con un **core Tier 1** al 7,0% e la marcata **focalizzazione sull'attività bancaria tradizionale** evidenziata dalla raccolta diretta in crescita del 12,3% e gli impieghi, al netto dei pronti contro termine, aumentati del 13,2%. Nel corso dell'anno, inoltre, il Gruppo ha proseguito nella valorizzazione degli investimenti effettuati procedendo all'integrazione dei rami di azienda acquisiti (72 sportelli) e allo sviluppo del potenziale commerciale delle oltre 70 nuove filiali aperte nell'ultimo triennio.

Risultati economici consolidati del 2008 (1)

L'**utile netto consolidato**, che ha risentito della congiuntura negativa dei mercati finanziari, è pari a 157,0 milioni di euro, -37,0% rispetto a 249,4 milioni di euro a fine 2007.

Il **marginale di intermediazione** si attesta a 916,1 milioni di euro rispetto a 1.005,5 milioni di euro del 2007 (-8,9%). In particolare il **marginale d'interesse** (2) cresce del 5,3% a 562,8 milioni di euro rispetto ai 534,5 milioni di euro del 2007.

Il **marginale servizi** (3) è pari a 353,3 milioni di euro in diminuzione del 25,0% rispetto a 471 milioni di euro del 2007. La congiuntura dei mercati finanziari ha condizionato sia il comparto del trading, proprietario e in contropartita con clientela, sia la contribuzione commissionale della gestione ed intermediazione relativa in particolare alle gestioni patrimoniali individuali e collettive. Il comparto commissionale ha inoltre registrato una crescita della contribuzione dei servizi bancari.

Il comparto del trading è stato condizionato negativamente sia dal risultato dell'area investment banking (-13,9 milioni di euro di marginale d'intermediazione), sia dal risultato della valutazione, nell'ambito delle attività finanziarie detenute per la negoziazione, di quote del patrimonio di fondi gestiti da Euromobiliare Alternative Investments Sgr pari a circa 35 milioni di euro.

I **costi operativi** ammontano a 635,6 milioni di euro (+2,8%) rispetto ai 618,2 milioni di euro del 2007. Il contenuto incremento di tale aggregato è principalmente ascrivibile agli effetti derivanti dalle operazioni di acquisizione di sportelli realizzate nel corso dell'anno. Le spese del personale sono pari a 391,9 milioni di euro +2,1%, e tale variazione è influenzata dal venir meno della componente straordinaria positiva che aveva interessato il 2007 relativa alla modifica dei criteri di contabilizzazione del Tfr. Le spese amministrative ammontano a 243,7 milioni di euro (+4%).

Il **cost/income** (4) è pari a 69,4% rispetto al 61,5% del 2007.

Il **risultato lordo di gestione** si attesta a 280,5 milioni di euro rispetto ai 387,3 milioni di euro dello stesso periodo del 2007 (-27,6%). Gli **ammortamenti** sono pari a 35,1 milioni di euro, in crescita del 14% rispetto ai 30,8 milioni di euro nel 2007 principalmente a seguito dello sviluppo territoriale.

Il **risultato operativo** è pari a 245,4 milioni di euro rispetto ai 356,5 milioni di euro del 2007 (-31,2%).

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** sono, nel 2008, pari a 4,3 milioni di euro (20,6 milioni di euro nel 2007). Le **rettifiche nette di valore su crediti** sono pari a 58,1 milioni di euro nel 2008 (53,2 milioni di euro nel 2007).

Il **saldo delle componenti straordinarie** del 2008 ammonta a -0,4 milioni di euro (41,6 milioni di euro nel 2007).

L'**utile ante imposte** risulta pari a 182,6 milioni di euro (-43,7%) rispetto ai 324,2 milioni di euro del 2007.

Le **imposte sul reddito** sono pari a 25,6 milioni di euro (74,8 milioni di euro nel 2007) e hanno positivamente risentito dell'adeguamento delle imposte differite relative all'allineamento dei valori civilistici a quelli fiscali mediante pagamento di un'imposta sostitutiva.

L'**utile netto consolidato** al 31 dicembre 2008, pari a 157,0 milioni di euro, è stato positivamente influenzato per 27,2 milioni di euro dall'effetto delle modifiche al principio contabile Ias 39, di cui si sono avvalse sia Credembanca sia Abaxbank.

Il **Roe** consolidato a fine 2008 si attesta al 10,5% (18,3% nel 2007).

Risultati patrimoniali consolidati del 2008

La **raccolta da clientela** del Gruppo Credem nel 2008 è pari a 54.131 milioni di euro contro 57.343 milioni di euro dello stesso periodo del 2007 (-5,6%).

La **raccolta diretta**, al netto dei pronti contro termine, è in crescita del 12,3% a quota 18.567 milioni di euro rispetto ai 16.530 milioni di euro del 2007. La raccolta diretta, compresi i pronti contro termine, è aumentata del 20,4% e raggiunge 20.783 milioni di euro contro i 17.265 milioni di euro nel 2007. Nel dettaglio i depositi aumentano del 21,4% a 13.719 milioni di euro (11.305 milioni di euro nello stesso periodo del 2007). Il comparto obbligazionario scende del 7,2% a 4.848 milioni di euro (5.225 milioni di euro nel 2007); i pronti contro termine si attestano a 2.216 milioni di euro rispetto a 735 milioni di euro nel 2007.

La **raccolta indiretta** è pari a 31.554 milioni di euro rispetto a 37.932 milioni di euro nel 2007 (-16,8%). La **raccolta gestita** si attesta a 11.476 milioni di euro rispetto a 14.305 milioni di euro del 2007 (-19,8%). All'interno di questo aggregato le gestioni patrimoniali sono pari a 3.519 milioni di euro (-25,3%), i fondi comuni di investimento ammontano a 3.666 milioni di euro (-28,9%), le Sicav sono pari a 3.214 milioni di euro (-18,2%).

La **raccolta amministrata** è diminuita del 15% a 20.078 milioni di euro, rispetto ai 23.627 milioni di euro dello stesso periodo dello scorso anno.

Gli **impieghi** verso la clientela, al netto dei pronti contro termine, sono cresciuti del 13,2% raggiungendo 17.618 milioni di euro, rispetto a 15.569 milioni di euro nel 2007, mentre compresi i pronti contro termine, la crescita è dell'11,8% a 17.621 milioni di euro nel 2008 rispetto a 15.763 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno. I **mutui** ipotecari alle famiglie, in particolare, a fine 2008, registrano consistenze per 5.276 milioni di euro, +11,8% e flussi erogati per 864,9 milioni di euro (-12%).

Le **sofferenze nette su impieghi** si attestano allo 0,46% (0,28% nel 2007). La **percentuale di previsione di perdita sulle sofferenze** è del 62,1% (63,6% nel 2007). I **crediti problematici totali netti** sono pari a 273,3 milioni di euro (167 milioni di euro nel 2007) e rappresentano l'1,56% del totale degli impieghi.

Il **patrimonio netto consolidato**, comprensivo dell'utile d'esercizio, è pari a 1.748 milioni di euro (1.542 milioni di euro a fine 2007). Il consiglio di amministrazione ha inoltre deliberato di proporre all'assemblea degli azionisti di non distribuire dividendi destinando al rafforzamento patrimoniale l'intero utile di pertinenza dell'esercizio.

Il **core Tier 1 capital ratio** si attesta a 7,0%. Il **Total capital ratio** è pari a 9,3%.

Altre informazioni

Al 31 dicembre 2008 la struttura distributiva del Gruppo si articola in 590 filiali, 45 centri imprese, 58 negozi finanziari. I dipendenti sono 5.977 e i promotori finanziari con mandato 1.002.

Nel corso del 2008 Credem ha perfezionato l'acquisto di complessive 72 filiali e due centri imprese da Citibank, Banca Popolare di Verona S. Geminiano e S. Prospero (Gruppo Banco Popolare) e dal Gruppo Unicredit. Nell'anno sono state inoltre aperte 18 filiali.

Il 30 luglio 2008 Credem ha perfezionato un'intesa di bancassurance per lo sviluppo del ramo danni con Reale Mutua Assicurazioni.

Il 10 settembre Credem ha approvato il piano strategico triennale 2008 – 2010 le cui linee guida prevedono:

- sviluppo della rete distributiva con estrazione di valore dalle recenti acquisizioni di sportelli (72 unità nel 2008), dalle oltre 70 nuove filiali aperte nell'ultimo triennio e importante attività di reclutamento di promotori finanziari e agenti;
- sensibile incremento del patrimonio clienti;
- valorizzazione degli asset produttivi coerenti con la capacità distributiva delle reti;
- evoluzione del modello di gestione dei rischi affinando le practice interne di gestione del capitale e di governo del valore;
- mantenimento di adeguati ratios patrimoniali.

Il 24 ottobre Credemholding, azionista di maggioranza di Credem, ha completato l'operazione di aumento di capitale, per un valore complessivo di 109,9 milioni di euro, finalizzata a finanziare le operazioni di sviluppo della rete distributiva della controllata Credem. L'aumento di capitale si è concluso con l'integrale sottoscrizione delle nuove azioni oggetto dell'offerta.

Il 5 novembre Credem ha concluso l'aumento di capitale per complessivi 249,3 milioni di euro. L'azionista di maggioranza Credemholding ha esercitato per intero il proprio diritto di opzione e ha inoltre sottoscritto le azioni ordinarie corrispondenti ai diritti di opzione non esercitati all'esito dell'offerta in Borsa incrementando la partecipazione nel capitale di Credem al 76,87%.

In coerenza con le linee guida strategiche del piano triennale presentato a settembre 2008, è stato avviato, a fine marzo 2009, un processo di riorganizzazione dell'attività della

controllata Abaxbank finalizzato ad un forte contenimento dei costi e del livello di rischio. Tale piano si aggiunge al progetto di razionalizzazione, avviato a novembre 2008, relativo ad Euromobiliare Alternative Investments Sgr che punta alla semplificazione della gamma di offerta e al conseguimento di economie di scala e di costo da realizzarsi attraverso l'integrazione della società in Euromobiliare Asset Management Sgr.

Per quanto riguarda le prospettive del Gruppo, ferme restando le linee guida della pianificazione, ancora attuali, il crescente rallentamento del ciclo economico e la dinamica delle variabili finanziarie più significative determineranno per l'esercizio in corso risultati economici inferiori sia rispetto alla pianificazione triennale, sia rispetto al 2008.

Sotto gli altri profili, molto rilevanti nell'attuale fase di mercato, il gruppo mantiene indici positivi: non ci sono, né si prospettano, particolari problemi di liquidità e si mantengono adeguati i livelli di patrimonializzazione.

Il direttore generale di Credem, Adolfo Bizzocchi presenterà oggi i risultati nel corso di una conference call alle ore 12. Per partecipare, sia in Italiano che in Inglese, è necessario chiamare, 10 minuti prima dell'orario di inizio previsto, i seguenti numeri: +39 02 36269665 (dall'Italia e altri paesi), +44 203 003 2666 (da UK e altri paesi), e 1 646 843 4608 (da USA).

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.

Si precisa che la società di revisione incaricata di sottoporre a revisione contabile il bilancio di esercizio e consolidato non ha ancora completato il proprio esame.

Note

(1) Relativamente all'andamento economico, i dati del 2007 vengono presentati "pro forma", vale a dire:

- al netto degli effetti di Euromobiliare SIM, ceduta nell'ultimo scorcio del 2007;
- comprensivi degli effetti relativi al consolidamento integrale di CredemVita, controllata al 100% a partire dalla fine del mese di marzo 2008.
- (2) 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;
- (3) comprende l'intero margine d'intermediazione di Abaxbank e Credemvita e la voce "altri oneri/proventi di gestione" al netto degli oneri/proventi straordinari;
- (4) calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione.

Reggio Emilia, 31 marzo 2009

CREDITO EMILIANO SPA
(Il Presidente)
Giorgio Ferrari

Contatti:

Media Relations Credem
0522 582075-2546
rel@credem.it

Investor Relations Credem
0522 583029-2351
investor@credem.it

www.credem.it

CREDEM - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (dati in migliaia di euro)

	Voci dell'attivo	31/12/2008	31/12/2007
10.	Cassa e disponibilità liquide	1.257.081	152.071
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.509.994	4.690.986
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	1.402.947	467.257
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.024.986	283.711
60.	Crediti verso banche	1.472.926	3.637.378
70.	Crediti verso clientela	17.620.513	15.763.047
80.	Derivati di copertura	301.579	14.154
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	27.156	-
100.	Partecipazioni	20.107	40.555
110.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	57	-
120.	Attività materiali	333.576	331.783
130.	Attività immateriali	353.178	56.559
	- di cui: avviamento	325.864	31.187
140.	Attività fiscali	249.384	155.374
	a) correnti	150.342	102.029
	b) anticipate	99.042	53.345
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	2.784	2.026
160.	Altre attività	549.404	637.629
	Totale dell'attivo	30.125.672	26.232.530

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2008	31/12/2007
10.	Debiti verso banche	2.836.608	4.735.665
20.	Debiti verso clientela	13.668.480	11.239.911
30.	Titoli in circolazione	6.808.472	5.181.496
40.	Passività finanziarie di negoziazione	1.524.398	1.468.618
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	1.364.940	844.145
60.	Derivati di copertura	171.091	19.453
80.	Passività fiscali	113.110	247.959
	a) correnti	67.505	113.712
	b) differite	45.605	134.247
100.	Altre passività	945.712	784.478
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	97.450	87.494
120.	Fondi per rischi e oneri:	106.562	80.811
	a) quiescenza e obblighi simili	2.219	1.544
	b) altri fondi	104.343	79.267
130.	Riserve tecniche	740.202	-
140.	Riserve da valutazione	-25.479	69.086
170.	Riserve	1.001.395	858.467
180.	Sovrapprezzi da emissione	283.105	83.051
190.	Capitale	332.392	282.327
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	226	206
220.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	157.008	249.363
	Totale del passivo e del patrimonio netto	30.125.672	26.232.530

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

	Voci	31/12/2008	31/12/2007
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	1.563.993	1.299.955
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(847.715)	(809.267)
30.	Margine di interesse	716.278	490.688
40.	Commissioni attive	378.532	469.906
50.	Commissioni passive	(82.649)	(92.525)
60.	Commissioni nette	295.883	377.381
70.	Dividendi e proventi simili	340.731	307.164
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(501.611)	(216.802)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	2.417	(21)
100.	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	3.245	36.809
	a) crediti	(10)	-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	541	36.583
	d) passività finanziarie	2.714	226
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	21.280	9.313
120.	Margine di intermediazione	878.223	1.004.532
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(58.089)	(53.551)
	a) crediti	(58.633)	(53.019)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita		(392)
	d) altre operazioni finanziarie	544	(140)
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	820.134	950.981
150.	Premi netti	145.695	-
160.	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(170.562)	-
170.	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	795.267	950.981
180.	Spese amministrative:	(635.684)	(631.063)
	a) spese per il personale	(391.887)	(393.924)
	b) altre spese amministrative	(243.797)	(237.139)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(4.277)	(20.559)
200.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(18.873)	(19.183)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(16.236)	(11.602)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	60.686	57.492
230.	Costi operativi	(614.384)	(624.915)
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	1.251	7.567
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	419	(6.661)
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	182.553	326.972
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(25.531)	(77.582)
300.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	157.022	249.390
320.	Utile (Perdita) d'esercizio	157.022	249.390
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(14)	(27)
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	157.008	249.363
Utile base per azione (EPS base)		0,55	0,88
Utile diluito per azione (EPS diluito)		0,55	0,88

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

	1° trim	2° trim.	3° trim.	4° trim.	12/08	Var%	12/07
margine finanziario	145,4	141,5	140,8	135,1	562,8	5,3	534,5
margine servizi	91,9	154,5	68,9	38,0	353,3	(29,9)	503,7
margine d'intermediazione	237,3	296,0	209,7	173,1	916,1	(11,8)	1.038,2
spese del personale	(99,9)	(101,6)	(90,1)	(100,3)	(391,9)	(0,5)	(393,9)
spese amministrative	(60,6)	(60,3)	(57,9)	(64,9)	(243,7)	2,8	(237,1)
costi operativi	(160,5)	(161,9)	(148,0)	(165,2)	(635,6)	0,7	(631,0)
risultato lordo di gestione	76,8	134,1	61,7	7,9	280,5	(31,1)	407,2
ammortamenti	(8,1)	(8,4)	(8,5)	(10,1)	(35,1)	14	(30,8)
risultato operativo	68,7	125,7	53,2	(2,2)	245,4	(34,8)	376,4
accantonamenti per rischi ed oneri	4,4	(1,3)	(5,9)	(1,5)	(4,3)	(79,1)	(20,6)
oneri/proventi straordinari	(0,2)	(1,2)	(1,7)	2,7	(0,4)	(101,6)	24,3
rettifiche nette su crediti	(10,0)	(14,0)	(13,9)	(20,2)	(58,1)	9,2	(53,2)
UTILE ANTE IMPOSTE	62,9	109,2	31,7	(21,2)	182,6	(44,2)	327,0
utile/perdita di terzi	-	-	-	-	-	-	-
imposte sul reddito	(15,5)	(7,3)	(12,6)	9,8	(25,6)	(67,0)	(77,6)
UTILE NETTO	47,4	101,9	19,1	(11,4)	157,0	(37,0)	249,4
UTILE PER AZIONE	0,17	0,36	0,07	(0,05)	0,55	(37,5)	0,88
UTILE DILUITO PER AZIONE	0,17	0,36	0,07	(0,05)	0,55	(37,5)	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 d'interesse Abaxbank e Credemvita
- riclassifica operazioni di finanza straordinaria

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 110 Risultato netto delle attività e passività valutate al fair value
- + 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 d'interesse Abaxbank e Credemvita
- + riclassifica operazioni di finanza straordinaria

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)