

## CREDEM: IL CDA APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2009

- *solidità patrimoniale: **core Tier 1** a 7,9%;*
- ***utile netto consolidato** a 24,4 milioni di euro;*
- *prosegue la **riorganizzazione** della controllata **Abaxbank** (investment banking) avviata a fine marzo 2009.*

Il Consiglio di Amministrazione di Credem, presieduto da **Giorgio Ferrari**, ha approvato in data odierna il bilancio individuale e consolidato del primo semestre 2009.

I risultati confermano la **solidità patrimoniale** del Gruppo con un **core Tier 1** a 7,9% e la sempre marcata **focalizzazione sull'attività bancaria commerciale**. Il Gruppo Credem non presenta alcun problema di liquidità e continua nella valorizzazione degli investimenti effettuati nel corso del 2008 (acquisizione di 72 sportelli e sviluppo del potenziale commerciale delle oltre 70 nuove filiali aperte nell'ultimo triennio).

### Risultati economici consolidati

Il **marginale di intermediazione** si attesta a 448,6 milioni di euro rispetto a 533,3 milioni di euro del primo semestre 2008 (-15,9%).

In particolare il **marginale d'interesse**<sup>1</sup> è pari a 214,3 milioni di euro rispetto a 286,9 milioni di euro dello stesso periodo del 2008 (-25,3%). L'andamento di tale aggregato è stato influenzato dalla rapida discesa dei tassi unitamente alle più vischiose condizioni di onerosità delle fonti di finanziamento.

Il **marginale servizi**<sup>2</sup> è pari a 234,3 milioni di euro in diminuzione del 4,9% rispetto a 246,4 milioni di euro a fine giugno 2008. Le commissioni, sostenute dalla crescita dei servizi bancari, risentono tuttora della flessione del comparto relativo alla gestione ed intermediazione; tale flessione si è focalizzata nell'ambito delle gestioni patrimoniali individuali e collettive (rispettivamente -38,2% e -22,6%). L'area trading e copertura è stata trainata dalla ripresa dell'attività ordinaria, connessa principalmente all'operatività di Credem (+21,5%) grazie anche a condizioni di minore instabilità dei mercati; il risultato complessivo del comparto ha risentito del ridimensionamento dell'attività di investment banking e dell'estensione della metodologia "mark to market" anche a tutti i portafogli gestiti da Abaxbank precedentemente calcolati sulla base di modelli interni di valutazione. La componente assicurativa registra un incremento del 33,8% a/a.

I **costi operativi** ammontano a 328,2 milioni di euro (+1,8%) rispetto a 322,4 milioni di euro del primo semestre 2008. Le spese amministrative ammontano a 121,8 milioni di euro (+0,7%). Il contenuto incremento dei costi operativi è interamente ascrivibile al contributo delle acquisizioni.

Il **cost/income**<sup>3</sup> è pari a 73,2% rispetto a 60,5% al 30 giugno 2008.

Il **risultato lordo di gestione** si attesta a 120,4 milioni di euro rispetto a 210,9 milioni di euro dello stesso periodo del 2008 (-42,9%). Gli **ammortamenti** sono pari a 14,3 milioni di euro rispetto a 17 milioni di euro a fine giugno 2008 (-15,9%).

Il **risultato operativo** è pari a 106,1 milioni di euro rispetto a 193,9 milioni di euro nel primo semestre 2008 (-45,3%).

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** sono pari a 7,8 milioni di euro (di segno positivo per 3,1 milioni di euro nello stesso periodo del 2008) principalmente imputabili alla ristrutturazione di Abaxbank. Le **rettifiche nette di valore su crediti** sono pari a 60,9 milioni di euro (24 milioni di euro a fine giugno 2008).

Il **saldo delle componenti straordinarie** è positivo per 9,2 milioni di euro (-1,4 milioni di euro al 30 giugno 2008).

L'**utile ante imposte** risulta pari a 46,6 milioni di euro rispetto a 171,7 milioni di euro nello stesso periodo del 2008 (-72,9%).

Le **imposte sul reddito** sono pari a 22,2 milioni di euro (22,7 milioni di euro nel primo semestre 2008).

L'**utile netto consolidato**, che ha risentito della congiuntura economica negativa, è pari a 24,4 milioni di euro (148,9 milioni di euro al 30 giugno 2008, -83,6%).

#### **Risultati patrimoniali consolidati<sup>4</sup>**

La **raccolta da clientela** del Gruppo Credem a fine giugno 2009 è pari a 54.194 milioni di euro contro 54.973 milioni di euro dello stesso periodo del 2008 (-1,4%).

La **raccolta diretta**, al netto dei pronti contro termine, è a quota 16.787 milioni di euro rispetto a 18.383 milioni di euro a fine giugno 2008 (-8,7%). La raccolta diretta, compresi i pronti contro termine, è pari a 17.489 milioni di euro contro 18.958 milioni di euro al 30 giugno 2008 (-7,7%). Nel dettaglio i depositi sono 12.676 milioni di euro (13.196 milioni di euro nello stesso periodo del 2008). Il comparto obbligazionario è pari a 4.111 milioni di euro (5.187 milioni di euro nello stesso periodo del 2008); i pronti contro termine si attestano a 702 milioni di euro rispetto a 575 milioni di euro nel primo semestre 2008.

La **raccolta assicurativa** cresce del 5,5% a 2.115 milioni di euro rispetto a 2.004 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente.

La **raccolta indiretta** è pari a 34.590 milioni di euro rispetto a 34.011 milioni di euro a fine giugno 2008 (+1,7%). La **raccolta gestita** si attesta a 13.077 milioni di euro rispetto a 12.818 milioni di euro nello stesso periodo del 2008 (+2%). All'interno di questo aggregato le gestioni patrimoniali sono pari a 3.780 milioni di euro, i fondi comuni di investimento e Sicav sono pari a 8.084 milioni di euro.

La **raccolta amministrata** è pari a 21.513 milioni di euro, rispetto a 21.193 milioni di euro dello stesso periodo dello scorso anno (+1,5%).

Gli **impieghi** verso la clientela, al netto dei pronti contro termine, sono pari a 16.841 milioni di euro, rispetto a 16.271 milioni di euro nel primo semestre 2008 (+3,5%), mentre compresi i pronti contro termine, sono pari a 16.850 milioni di euro rispetto a 16.397 milioni di euro nel primo semestre 2008 (+2,8%). Sono stati soddisfacenti i ritmi di sviluppo del credito a medio e lungo termine, in particolare quello erogato alla clientela privata. I **mutui** ipotecari alle famiglie, in particolare, a fine giugno 2009 registrano consistenze per 5.426 milioni di euro, i flussi erogati sono pari a 490 milioni di euro (+19%).

Le **sofferenze nette su impieghi** si attestano a 0,67% (0,36% nel primo semestre 2008). La **percentuale di previsione di perdita sulle sofferenze** è del 61,4% (64,6% a fine giugno 2008). I **crediti problematici totali netti** sono pari a 324,2 milioni di euro (182,2 milioni di euro nello stesso periodo del 2008) e rappresentano l'1,92% del totale degli impieghi.

A fine giugno 2009 i **mezzi propri "civilistici"**, comprensivi dell'utile semestrale, sono pari a 1.775,7 milioni di euro (1.542,7 milioni di euro a fine giugno 2008).

Il **core Tier 1 capital ratio** si attesta a 7,9%. Il **Total capital ratio** è pari a 10,9%.

## Altre informazioni

Al 30 giugno 2009 la struttura distributiva del Gruppo si articola in 584 filiali, 44 centri imprese, 58 negozi finanziari. I dipendenti sono 5.967 e i promotori finanziari con mandato 1.017.

Procede il processo di riorganizzazione dell'attività della controllata Abaxbank (avviato a marzo 2009) finalizzato al 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 prodotti offerta e al conseguimento di economie di scala e di costo da realizzarsi attraverso l'integrazione della società in Euromobiliare Asset Management Sgr.

Il 18 giugno scorso l'Assemblea degli Azionisti di Credemholding, in sede straordinaria, ha approvato le variazioni statutarie funzionali al trasferimento del ruolo di Capogruppo del gruppo bancario Credito Emiliano - Credem dalla stessa Credemholding alla controllata Credem.

Per quanto riguarda il Gruppo, non si attendono per il secondo scorcio dell'esercizio, sostanziali cambiamenti di trend economici, né si prospettano ulteriori elementi di criticità oltre a quelli già emersi nel primo semestre.

\* \* \*

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.

La relazione finanziaria 2009, comprensiva della relazione intermedia sulla gestione e del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2009 soggetta a revisione contabile limitata, sarà a disposizione del pubblico nei termini di legge.

Per ulteriori informazioni su Credem e sulle società del gruppo è disponibile il sito Internet [www.credem.it](http://www.credem.it)

### NOTE:

- 1) 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;
- 2) comprende l'intero margine d'intermediazione di Abaxbank e Credemvita e la voce "altri oneri/proventi di gestione" al netto degli oneri/proventi straordinari;
- 3) calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione.
- 4) Gli aggregati relativi a raccolta e impieghi, a fine giugno 2009, comprendono l'apporto delle acquisizioni degli sportelli dal gruppo Banco Popolare e Unicredit che alla data dei closing presentavano i seguenti importi: raccolta diretta 757 milioni di euro, raccolta gestita 400 milioni di euro, raccolta amministrata 659 milioni di euro, impieghi 1.267 milioni di euro.

Reggio Emilia, 28 agosto 2009

CREDITO EMILIANO SPA  
(Il Presidente)  
Giorgio Ferrari

Contatti:

**Media Relations Credem**  
0522 582075-2546  
[rel@credem.it](mailto:rel@credem.it)

**Investor Relations Credem**  
0522 583029-2351  
[investor@credem.it](mailto:investor@credem.it)

[www.credem.it](http://www.credem.it)

**CREDEM - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (IN MIGLIAIA DI EURO)**

	Voci dell'attivo	30/06/2009	31/12/2008
10.	Cassa e disponibilità liquide	102.728	1.257.081
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.361.783	4.509.994
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	1.129.063	1.402.947
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.394.942	2.024.986
60.	Crediti verso banche	1.668.232	1.472.926
70.	Crediti verso clientela	16.849.754	17.620.513
80.	Derivati di copertura	27.051	301.579
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	42.748	27.156
100.	Partecipazioni	15.198	20.107
110.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	173	57
120.	Attività materiali	330.313	333.576
130.	Attività immateriali	359.526	363.918
	- di cui: avviamento	313.252	318.062
140.	Attività fiscali	207.008	249.384
	a) correnti	103.098	150.342
	b) anticipate	103.910	99.042
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	3.397	2.784
160.	Altre attività	613.061	549.404
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>29.104.977</b>	<b>30.136.412</b>

	Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2009	31/12/2008
10.	Debiti verso banche	5.493.476	2.836.608
20.	Debiti verso clientela	12.247.644	13.668.480
30.	Titoli in circolazione	4.847.470	6.808.472
40.	Passività finanziarie di negoziazione	816.226	1.524.398
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	1.472.103	1.364.940
60.	Derivati di copertura	240.578	171.091
80.	Passività fiscali	98.761	119.081
	a) correnti	38.093	67.505
	b) differite	60.668	51.576
100.	Altre passività	890.955	945.712
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	89.474	97.450
120.	Fondi per rischi e oneri:	95.861	106.562
	a) quiescenza e obblighi simili	1.948	2.219
	b) altri fondi	93.913	104.343
130.	Riserve tecniche	1.036.508	740.202
140.	Riserve da valutazione	-26.413	-25.479
170.	Riserve	1.162.230	1.007.183
180.	Sovrapprezzi da emissione	283.052	283.105
190.	Capitale	332.392	332.392
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	253	226
220.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	24.407	155.989
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>29.104.977</b>	<b>30.136.412</b>

I dati comparativi riflettono gli effetti dell'allocazione della PPA definitiva della controllata Credemvita.

**CREDEM - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (IN MIGLIAIA DI EURO)**

	Voci	30/06/2009	30/06/2008
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	607.905	685.914
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(226.727)	(404.414)
<b>30.</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>381.178</b>	<b>281.500</b>
40.	Commissioni attive	180.657	189.576
50.	Commissioni passive	(37.850)	(43.246)
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>142.807</b>	<b>146.330</b>
70.	Dividendi e proventi simili	1.705	286.828
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(103.774)	(213.824)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	2.518	(1.091)
100.	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	17.802	467
	a) crediti	(6.104)	-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	5.933	154
	d) passività finanziarie	17.973	313
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(6.679)	4.769
<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>435.557</b>	<b>504.979</b>
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(60.808)	(23.971)
	a) crediti	(60.746)	(24.049)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	47	-
	d) altre operazioni finanziarie	(109)	78
<b>140.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>374.749</b>	<b>481.008</b>
150.	Premi netti	323.981	33.105
160.	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(329.171)	(35.810)
<b>170.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>369.559</b>	<b>478.303</b>
180.	Spese amministrative:	(328.171)	(322.352)
	a) spese per il personale	(206.342)	(201.677)
	b) altre spese amministrative	(121.829)	(120.675)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(7.829)	3.100
200.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(7.852)	(9.025)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(6.479)	(7.934)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	28.041	28.814
<b>230.</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(322.290)</b>	<b>(307.397)</b>
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(647)	853
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	28	(105)
<b>280.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>46.650</b>	<b>171.654</b>
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(22.219)	(22.726)
<b>300.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>24.431</b>	<b>148.928</b>
<b>320.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>24.431</b>	<b>148.928</b>
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(24)	(2)
<b>340.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>24.407</b>	<b>148.926</b>

I dati comparativi riflettono gli effetti dell'allocazione della PPA definitiva della controllata Credemvita.

**CREDEM - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (IN MILIONI DI EURO)**

	1° trim	2° trim.	06/09	06/08	Var%	2° trim.08	12/08
marginale d'interesse	119,4	94,9	214,3	286,9	(25,3)	141,5	562,8
marginale servizi	102,9	131,4	234,3	246,4	(4,9)	154,4	353,3
<b>marginale d'intermediazione</b>	<b>222,3</b>	<b>226,3</b>	<b>448,6</b>	<b>533,3</b>	<b>(15,9)</b>	<b>295,9</b>	<b>916,1</b>
spese del personale	(103,2)	(103,2)	(206,4)	(201,5)	2,4	(101,6)	(391,9)
spese amministrative	(61,8)	(60,0)	-121,8	(120,9)	0,7	(60,3)	(243,7)
<b>costi operativi</b>	<b>(165,0)</b>	<b>(163,2)</b>	<b>(328,2)</b>	<b>(322,4)</b>	<b>1,8</b>	<b>(161,9)</b>	<b>(635,6)</b>
<b>risultato lordo di gestione</b>	<b>57,3</b>	<b>63,1</b>	<b>120,4</b>	<b>210,9</b>	<b>(42,9)</b>	<b>134,0</b>	<b>280,5</b>
ammortamenti	(10,8)	(3,5)	(14,3)	(17,0)	(15,8)	(8,3)	(36,6)
<b>risultato operativo</b>	<b>46,5</b>	<b>59,6</b>	<b>106,1</b>	<b>193,9</b>	<b>(45,3)</b>	<b>125,7</b>	<b>243,9</b>
accantonamenti per rischi ed oneri	(1,4)	(6,4)	(7,8)	3,1	(351,6)	(1,3)	(4,3)
oneri/proventi straordinari	0,6	8,6	9,2	(1,4)	n.s.	(1,1)	(0,4)
rettifiche nette su crediti e op.fin.	(25,9)	(35,0)	(60,9)	(24,0)	153,8	(14,0)	(58,1)
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>19,8</b>	<b>26,8</b>	<b>46,6</b>	<b>171,6</b>	<b>(72,8)</b>	<b>109,3</b>	<b>181,1</b>
utile/perdita di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
imposte sul reddito	(8,0)	(14,2)	(22,2)	(22,7)	(2,2)	(7,4)	(25,1)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>11,8</b>	<b>12,6</b>	<b>24,4</b>	<b>148,9</b>	<b>(83,6)</b>	<b>101,9</b>	<b>156,0</b>
<b>UTILE PER AZIONE</b>			<b>0,07</b>	<b>0,53</b>		<b>0,36</b>	<b>0,54</b>
<b>UTILE DILUITO PER AZIONE</b>			<b>0,07</b>	<b>0,53</b>		<b>0,36</b>	<b>0,54</b>

I dati comparativi riflettono gli effetti dell'allocazione della PPA definitiva della controllata Credemvita.

La riclassifica è stata effettuata considerando anche dati gestionali non desumibili direttamente dagli schemi di bilancio e dalle note esplicative

**LEGENDA:**

**Margine interesse**

- + Voce 30 Margine d'interesse
- + Voce 70 Dividendi e proventi simili (per la sola quota relativa ai dividendi da partecipazioni di minoranza)
- + Voce 240 Utile/perdita delle partecipazioni
- Margine d'interesse Abaxbank e Credemvita
- riclassifica operazioni di finanza straordinaria (128,6 milioni di euro nel primo semestre 2009)

**Margine servizi**

- + Voce 60 Commissioni nette
- + Voce 80 Risultato netto dell'attività di negoziazione
- + Voce 90 Risultato netto dell'attività di copertura
- + Voce 100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto, per la parte relativa a investimenti non azionari, ad esclusione dei crediti
- + Voce 110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie 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)
- + Voce 70 Dividendi e proventi simili (per la sola quota relativa ai dividendi su azioni)
- + Margine d'interesse Abaxbank e Credemvita
- + riclassifica operazioni di finanza straordinaria (128,6 milioni di euro nel primo semestre 2009)

**Risultato operativo**

- + Margine d'intermediazione
- + Voce 180 Spese amministrative (spese del personale e altre spese amministrative)
- + Voce 200 Rettifiche /riprese di valore nette su attività materiali
- + Voce 210 Rettifiche /riprese di valore nette su attività immateriali

**Utile prima delle imposte**

- + Risultato operativo
- + Voce 190 Accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri
- + Voce 130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento
- + Oneri/proventi straordinari:
  - Voce 220 Altri oneri/proventi di gestione (solo componenti di natura straordinaria - sbilancio sopravvenienze)
  - Voce 100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto per la parte relativa a investimenti azionari (partecipazioni di minoranza) e crediti
  - Voce 270 Utili/perdite da cessione di investimenti