

CREDEM: IL CDA APPROVA I RISULTATI DI BILANCIO CONSOLIDATO 2004

- **Utile netto consolidato** +35,8% salito a 130,2 milioni di euro rispetto ai 95,9 milioni di euro del 2003;
- **Roe** a 14,2% (11,1% lo scorso anno);
- **Dividendo** proposto di 0,25 euro per azione (0,20 euro nel 2003);
- **Margine di intermediazione** +5,3% a 832,3 milioni di euro rispetto ai 790,7 milioni di euro del 2003;
- **Risultato operativo** +10,6% a 222,9 milioni di euro rispetto ai 201,6 milioni di euro del 2003;
- **Raccolta da clientela*** +5,7%* pari a 50.754 milioni di euro rispetto a 48.005 milioni di euro nel 2003;
- **Impieghi per cassa netti**, +4,4% a 11.646 milioni di euro (11.151 milioni di euro nel 2003);
- **Qualità del credito** (sofferenze nette su impieghi) pari a 0,28% (0,34% nel 2003);
- **Tier 1 capital ratio** 7,2% (6,6% nel 2003);
- **Cost/income** pari a 65,8% (66% nel 2003).

Il Consiglio di Amministrazione di **Credem** ha approvato oggi il progetto di bilancio individuale e consolidato dell'esercizio 2004 che sarà sottoposto all'assemblea degli azionisti convocata per il 29 aprile 2005. Il **dividendo** proposto è di 0,25 euro per azione (0,20 euro nel 2003), che sarà messo in pagamento a partire dal 26 maggio 2005 con stacco cedola il 23 maggio 2005. Il monte dividendi complessivo ammonta a 68,9 milioni di euro (54,9 milioni di euro nel 2003).

I risultati economici consolidati del 2004

Nell'esercizio 2004 il conto economico di **Credem** presenta un **utile netto** consolidato in crescita del 35,8% a quota 130,2 milioni di euro (95,9 milioni di euro nel 2003). **L'utile per azione** è pari a 0,47 euro (0,35 euro nel 2003).

Il **ROE** consolidato si attesta a 14,2% (11,1% nel 2003).

Il **marginale di intermediazione** è pari a 832,3 milioni di euro (+5,3% rispetto a 790,7 milioni di euro nel 2003).

In crescita il **marginale d'interesse** pari a 323,8 milioni di euro (+5,4% rispetto ai 307,3 milioni di euro del 2003) per il positivo andamento dell'intermediazione creditizia nonostante il contesto caratterizzato da tassi molto contenuti e spread in ulteriore ribasso.

Il **marginale servizi** si attesta a 508,5 milioni di euro e registra un incremento del 5,2% rispetto ai 483,4 milioni di euro nel 2003. Alla minore contribuzione della finanza si è contrapposto il sensibile progresso delle commissioni nette con un incremento del 9,7% (376,2 milioni di euro nel 2004 rispetto ai 342,8 milioni di euro del 2003) con particolare riferimento a quelle rivenienti dalla gestione del risparmio (+13,5%), dall'attività di banking tradizionale (+10,9%) e dalla negoziazione titoli per conto terzi (+13,7%).

I **costi operativi** ammontano a 547,7 milioni di euro (+5%) rispetto ai 521,7 milioni di euro del 2003 di cui le **spese del personale** si attestano a 324,9 milioni di euro (+ 3,6%), mentre le **spese amministrative** sono di 222,8 milioni di euro (+7%). All'aumento delle spese generali, in linea peraltro con la pianificazione aziendale, hanno prevalentemente concorso gli effetti relativi al rinnovo del CCNL e i costi per l'attivazione di progetti rivolti all'evoluzione della struttura organizzativa e commerciale e al miglioramento della redditività.

Il **cost/income** si attesta a 65,8% rispetto a 66% nel 2003.

Il **risultato lordo di gestione** ha raggiunto i 284,6 milioni di euro (+5,8%) rispetto ai 269 milioni di euro del 2003, mentre gli **ammortamenti**, che risultano in contrazione dell' 8,5%, sono pari a 61,7 milioni di euro. In particolare **le rettifiche su differenze di consolidamento** sono pari a 6,9 milioni di euro, invariate rispetto al 2003.

Il **risultato operativo** è di 222,9 milioni di euro con un incremento del 10,6% rispetto ai 201,6 milioni di euro del 2003.

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** sono pari a 17 milioni di euro rispetto ai 23 milioni di euro del 2003 (-26,1%) e sono stati contabilizzati a fronte di rischi potenziali relativi a contenzioso con controparti.

Le **rettifiche nette di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni** sono pari a 8 milioni di euro, in forte contrazione rispetto ai 74,7 milioni di euro del 2003 (valore principalmente dovuto alla svalutazione dei crediti verso Parmalat).

L'**utile ante imposte** è pari a 194,7 milioni di euro (+65,8%) rispetto ai 117,4 milioni di euro del 2003.

Le **imposte sul reddito** sono pari a 55,7 milioni di euro (15,9 milioni di euro nel 2003). La fiscalità aumenta in termini assoluti coerentemente con la crescita della redditività.

I risultati patrimoniali consolidati del 2004

La **raccolta da clientela*** del Gruppo Credem è aumentata nel 2004 del 5,7%* raggiungendo i 50.754 milioni di euro contro 48.005 milioni di euro del 2003 con una **produzione netta** di circa 1.700 milioni di euro.

Più in dettaglio, la **raccolta diretta** al netto dei pronti contro termine è in crescita del 2,7% a quota 11.906 milioni di euro rispetto ai 11.592 milioni di euro del 2003 (la raccolta diretta compresi i pronti contro termine ha raggiunto 13.341 milioni di euro contro i 14.454 milioni di euro nel 2003, -7,7%). In particolare sono cresciuti del 13,3% i depositi (certificati di deposito, conti correnti e risparmi) per un valore di 7.922 milioni di euro (6.991 milioni di euro nel 2003), il comparto obbligazionario è diminuito del 13,4% a 3.984 milioni di euro (4.601 milioni di euro nel 2003). I pronti contro termine sono scesi del 49,9% per un valore pari a 1.435 milioni di euro (2.862 milioni di euro nel 2003) conseguentemente alla ridotta attività di Abaxbank.

La **raccolta indiretta**** ha registrato un aumento del 6,7%** , attestandosi a 38.848 milioni di euro (36.413 milioni di euro nel 2003) di cui 15.894 milioni di euro (+7,2% rispetto ai 14.827 milioni di euro del 2003) di **raccolta gestita** (gestioni patrimoniali, fondi comuni d'investimento, Sicav e polizze vita) e 22.954 milioni di euro di **raccolta amministrata**** con una crescita del 6,3%** rispetto ai 21.586 milioni di euro nel 2003.

Gli **impieghi per cassa netti** verso la clientela ordinaria sono cresciuti del 4,4% raggiungendo 11.646 milioni di euro (11.151 milioni di euro nel 2003), mentre al netto dei pronti contro termine la crescita è del 4,5% (11.554 milioni di euro nel 2004 contro 11.052 milioni di euro nel 2003). L'**erogazione del credito** si è focalizzata principalmente sulla clientela privata (+20%) e sullo small business (+25%) riducendo, secondo le linee pianificate, l'esposizione verso il large corporate.

Inoltre significativo è risultato l'apporto del **leasing** con 612,1 milioni di euro di nuove erogazioni (601,6 milioni di euro lo scorso anno) e 1.662 milioni di euro di consistenze (1.472 milioni di euro nel 2003). Notevoli sforzi sono stati inoltre dedicati a supportare operazioni di natura immobiliare. I **mutui** complessivamente aumentano di circa il 22% ed in particolare i mutui ipotecari alle famiglie (con oltre 2,7 miliardi di consistenze, +25% e flussi erogati per circa 830 milioni di euro, +31%).

Gli impieghi di firma sono a quota 612 milioni di euro (-3,5% rispetto ai 634 milioni di euro del 2003).

Positivo anche il dato sul fronte delle **sofferenze nette** con lo 0,28% (0,34% nell'esercizio precedente) e che risulta ampiamente inferiore al dato di sistema pari al 2,1%.

La **percentuale di previsione di perdita sulle sofferenze** è del 74,1% (66,2% nel 2003). I **crediti problematici totali netti** sono pari a 58,5 milioni di euro (64 milioni di euro nell'anno precedente). Relativamente alle posizioni creditizie vantate nei confronti del gruppo Parmalat si è proceduto alla totale svalutazione delle stesse.

Il **Tier 1 capital ratio** è pari a 7,2% (6,6% nel 2003). Il **Total capital ratio** è pari a 9,9% (9% nel 2003).

I risultati conseguiti sono sostanzialmente in linea con quanto previsto nel piano triennale 2004-2006.

Altri dati e informazioni

Al 31 dicembre 2004 la struttura distributiva del Gruppo si articola in 463 filiali, 39 centri imprese, 45 negozi finanziari. I dipendenti sono 4.986 e i promotori finanziari con mandato 864.

In data 31 gennaio 2005 è stata perfezionata la cessione della partecipazione di controllo del 51,163% di Banca del Garda a Veneto Banca costituita da 2,2 milioni di azioni al prezzo complessivo di 33 milioni di euro con il conseguente realizzo di una plusvalenza.

La transizione ai principi contabili IAS/IFRS

Il gruppo ha avviato da circa due anni un progetto dedicato all'analisi degli impatti ed alla realizzazione delle modifiche organizzative e procedurali connesse all'introduzione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, affrontando anche le problematiche connesse al business, al trattamento delle informazioni ed alla loro rendicontazione.

L'impegno più rilevante ha riguardato la realizzazione di una infrastruttura informatica, in corso di completamento e di collaudo, che si affianca a quella attualmente utilizzata per la produzione dei bilanci secondo i principi contabili italiani; questi due sistemi coesisteranno per tutto il 2005.

La parte di produzione dei nuovi schemi di bilancio e della nuova nota integrativa è tuttora in fase di disegno in quanto al momento non è ancora noto il loro formato definitivo.

In considerazione di quest'ultimo aspetto e del fatto che alcune rilevanti opzioni connesse a quanto previsto dallo IAS 39 sono state definite dalla Comunità Europea solo di recente, il gruppo Credem stima possibile la produzione dell'informativa periodica a partire dalla relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2005.

Questo anche tenuto conto di quanto previsto dal documento di consultazione "Principi Contabili Internazionali: rendicontazioni periodiche, prospetti di sollecitazione/quotazione, definizione della nozione di parti correlate" emesso dalla Consob lo scorso 17 febbraio.

Note

(*) i valori e le variazioni % della raccolta complessiva sono netti di un consistente deposito titoli con controparte istituzionale pari a 2.164 milioni di euro nel 2003 e a 18 milioni di euro nel 2004 e dei pronti contro termine pari a 2.862 milioni di euro nel 2003 e di 1.435 milioni di euro nel 2004.

(**) i valori e le variazioni % della raccolta indiretta sono netti di un consistente deposito titoli con controparte istituzionale pari a 2.164 milioni di euro nel 2003 e a 18 milioni di euro nel 2004.

In allegato i prospetti di stato patrimoniale e conto economico consolidati e individuali riclassificati.

Si precisa inoltre che i dati del 2003 sono stati riclassificati per omogeneità di confronto.

Reggio Emilia, 24 marzo 2005

CREDITO EMILIANO SPA
(Il Presidente)
Giorgio Ferrari

Contatti:

Relazioni Esterne

Tel. 0522/582546 – 0522/582075

Fax 0522/582087

e-mail: rel@credem.it

www.credem.it

CONSOLIDATO
Stato patrimoniale riclassificato (milioni di euro)

	2004	2003	Variazioni	
			assolute	%
Titoli	2.666,4	2.764,1	-97,7	-3,5
Cassa e banche	3.182,1	4.549,4	-1.367,3	-30,1
Clientela	11.646,4	11.150,9	495,5	4,4
Partecipazioni	66,5	60,4	6,1	10,1
Immobilizzazioni immateriali	62,6	83,1	-20,5	-24,7
Immobilizzazioni materiali	276,0	290,7	-14,7	-5,1
Altre attività	1.582,6	1.484,2	98,4	6,6
Totale attivo	19.482,6	20.382,8	-900,2	-4,4
Banche	2.956,2	3.032,7	-76,5	-2,5
Clientela	12.924,6	14.022,0	-1.097,4	-7,8
Altre passività	1.815,5	1.653,9	161,6	9,8
Fondi del personale	99,4	94,6	4,8	5,1
Fondi per rischi ed oneri	213,3	192,4	20,9	10,9
Fondo rischi su crediti	-	2,6	-2,6	-100,0
Passività subordinate	416,7	411,2	5,5	1,3
Patrimonio di terzi	36,4	33,8	2,6	7,7
Totale passività	18.462,1	19.443,2	-981,1	-5,0
Capitale sociale	275,4	274,4	1,0	0,4
Riserve	604,0	558,4	45,6	8,2
Fondo rischi bancari generali	10,9	10,9	-	-
Utile d'esercizio	130,2	95,9	34,3	35,8
Patrimonio netto	1.020,5	939,6	80,9	8,6
Totale passivo	19.482,6	20.382,8	-900,2	-4,4

CONSOLIDATO
Conto economico riclassificato (milioni di euro)

	31.12.2004	31.12.2003	Variazioni 12/04 - 12/03	
			assolute	%
Proventi da impieghi	511,0	496,3	14,7	3,0
Dividendi e utili su partecipazioni	3,2	4,0	-0,8	-20,0
Costo della raccolta	-190,4	-193,0	2,6	-1,3
Margine finanziario da intermediazione creditizia	323,8	307,3	16,5	5,4
Commissioni attive	454,4	414,0	40,4	9,8
Commissioni passive	-78,2	-71,1	-7,1	10,0
Sbilancio su operazioni finanziarie e dividendi su azioni **	80,9	91,9	-11,0	-12,0
Altri oneri/proventi netti	51,4	48,6	2,8	5,8
Margine servizi	508,5	483,4	25,1	5,2
Margine d'intermediazione	832,3	790,7	41,6	5,3
Spese personale	-324,9	-313,5	-11,4	3,6
Spese amministrative	-222,8	-208,2	-14,6	7,0
Costi operativi	-547,7	-521,7	-26,0	5,0
Risultato lordo di gestione	284,6	269,0	15,6	5,8
Ammortamenti	-61,7	-67,4	5,7	-8,5
Risultato operativo	222,9	201,6	21,3	10,6
Rettifiche nette di valore su crediti	-8,0	-74,7	66,7	-89,3
Accantonamenti per rischi	-17,0	-23,0	6,0	-26,1
Oneri/proventi straordinari	-3,2	13,7	-16,9	-123,4
Svalutazioni nette su partecipazioni	-	-0,2	0,2	-100,0
Utile prima delle imposte	194,7	117,4	77,3	65,8
Imposte sul reddito	-55,7	-15,9	-39,8	250,3
Utile/Perdita di terzi	-8,8	-5,6	-3,2	57,1
Utile netto	130,2	95,9	34,3	35,8

* proforma

** comprensivo del margine di intermediazione di Abaxbank

INDIVIDUALE
Stato patrimoniale riclassificato (milioni di euro)

	2004	2003	Variazioni	
			assolute	%
Titoli	1.361,6	1.338,9	22,7	1,7
Cassa e banche	1.607,2	1.351,2	256,0	18,9
Clientela	10.647,1	10.290,7	356,4	3,5
Partecipazioni	373,0	387,6	-14,6	-3,8
Immobilizzazioni immateriali	51,0	62,2	-11,2	-18,0
Immobilizzazioni materiali	158,4	164,7	-6,3	-3,8
Altre attività	734,1	731,0	3,1	0,4
Totale attivo	14.932,4	14.326,3	606,1	4,2
Banche	1.854,3	1.958,5	-104,2	-5,3
Clientela	10.543,6	9.915,4	628,2	6,3
Altre passività	976,0	1.002,3	-26,3	-2,6
Fondi del personale	89,2	85,2	4,0	4,7
Fondi per rischi ed oneri	153,6	201,2	-47,6	-23,7
Passività subordinate	416,7	393,7	23,0	5,8
Totale passività	14.033,4	13.556,3	477,1	3,5
Capitale sociale	275,4	274,4	1,0	0,4
Riserve	435,2	403,3	31,9	7,9
Fondo rischi bancari generali	10,9	10,9	-	-
Utile d'esercizio	177,5	81,4	96,1	118,0
Patrimonio netto	899,0	770,0	129,0	16,8
Totale passivo	14.932,4	14.326,3	606,1	4,2

INDIVIDUALE
Conto economico riclassificato (milioni di euro)

	2004	2003*	Variazioni	
			assolute	%
Proventi da impieghi	488,4	479,6	8,8	1,8
Dividendi e utili su partecipazioni	38,4	29,7	8,7	29,3
Costo della raccolta	-207,4	-211,7	4,3	-2,0
Margine finanziario	319,4	297,6	21,8	7,3
Commissioni attive	297,5	275,2	22,3	8,1
Commissioni passive	-43,1	-39,6	-3,5	8,8
Sbilancio su operazioni finanziarie e dividendi su azioni	31,7	51,4	-19,7	-38,3
Altri oneri/proventi netti	40,8	43,0	-2,2	-5,1
Margine servizi	326,9	330,0	-3,1	-0,9
Margine d'intermediazione	646,3	627,6	18,7	3,0
Spese personale	-254,5	-236,2	-18,3	7,7
Spese amministrative	-166,3	-151,8	-14,5	9,6
Costi operativi	-420,8	-388,0	-32,8	8,5
Risultato lordo di gestione	225,5	239,6	-14,1	-5,9
Ammortamenti	-42,4	-46,1	3,7	-8,0
Risultato operativo	183,1	193,5	-10,4	-5,4
Rettifiche nette di valore su crediti	-5,2	-57,2	52,0	-90,9
Accantonamenti per rischi su crediti	-	-2,8	-2,8	-100,0
Accantonamenti per rischi e oneri	-4,5	-15,5	11,0	-71,0
Oneri/proventi straordinari	84,7	10,1	74,6	n.s.
Svalutazioni nette su partecipazioni	-0,3	-1,7	1,4	-82,4
Utile prima delle imposte	257,8	126,4	131,4	104,0
Imposte sul reddito	-80,3	-45,0	-35,3	78,4
Utile netto	177,5	81,4	96,1	118,0

* pro forma