

RISULTATI DI BILANCIO 2003 CREDITO EMILIANO - CREDEM:

RACCOLTA COMPLESSIVA +17,7% (53.031 MILIONI DI EURO), **IMPIEGHI** +11,6% PARI A 11.052 MILIONI DI EURO, **RISULTATO LORDO DI GESTIONE** PER 297,2 MILIONI DI EURO (+4,6%), **UTILE NETTO** DI 95,9 MILIONI DI EURO, CONFERMATO **DIVIDENDO** DI 0,20 EURO PER AZIONE.

- **Raccolta netta** positiva per 2.733 milioni di euro (**aggregato complessivo** 53.031 milioni di euro in crescita del 17,7%); con circa 1,5 miliardi di euro di raccolta in fondi e Sicav (6% del sistema), il Gruppo si posiziona al 5° posto per raccolta netta nel 2003
- **Impieghi**, +11,6% a 11.052 milioni di euro
- **Qualità del credito** (sofferenze nette su impieghi) pari a 0,34% (media sistema: 2,2%)
- **Margine di intermediazione** a 818,9 milioni di euro (+2,3%)
- Risultato lordo di gestione + 4,6%; **risultato operativo + 10,9%**
- **Utile netto consolidato** a 95,9 milioni di euro
- Proposto un **dividendo** di 0,20 euro per azione, invariato rispetto al 2002, per un totale di 54,9 milioni di euro.

Il Consiglio di Amministrazione di **Credito Emiliano - Credem** ha approvato oggi il progetto di bilancio individuale e consolidato dell'esercizio 2003 che sarà sottoposto all'approvazione dell'assemblea degli azionisti che si terrà il 29 aprile 2004. Il Consiglio di amministrazione proporrà la distribuzione agli azionisti di un **dividendo** di 0,20 euro per azione (invariato rispetto al 2002) che sarà messo in pagamento a partire dal giorno 24 maggio 2004. Il monte dividendi complessivo ammonta a 54,9 milioni di euro (54,7 nel 2002).

I risultati economici consolidati del 2003

Nell'esercizio 2003, il conto economico consolidato del **Gruppo Credem** presenta un **margine di intermediazione** pari a 818,9 milioni di euro (+2,3% rispetto a 800,1 milioni di euro nel 2002).

In crescita la **contribuzione** dell'**intermediazione creditizia** (+1,2%) sostenuta dall'incremento delle masse, in particolare nel lending, che hanno compensato l'andamento non positivo dei margini.

Il **margine servizi** si attesta a 511,2 milioni di euro e registra un incremento del 3,1% rispetto al 2002. A questo risultato hanno contribuito sia l'attività dell'area finanza, sia il contenuto incremento delle commissioni nette con particolare riferimento a quelle relative alle gestioni patrimoniali individuali e collettive. Il **risultato lordo di gestione** ha raggiunto i 297,2 milioni di euro (+4,6%).

Il **risultato operativo** è di 229,8 milioni di euro con un incremento del +10,9%. Tale percentuale salirebbe al +17% al netto delle rettifiche su crediti "correnti" senza considerare pertanto le svalutazioni eccezionali connesse alla vicenda Parmalat (pari al 90% dell'esposizione).

L' **utile netto** consolidato è di 95,9 milioni di euro (109,5 milioni di euro nel 2002), mentre il **ROE** consolidato si attesta al 11,1% (13,5% nel 2002).

La **raccolta complessiva** nel 2003 del Gruppo Credem è aumentata del 17,7% raggiungendo i **53.031** milioni di euro contro 46.301 milioni di euro del 2002 con una produzione netta di 2.733 milioni di euro.

Più in dettaglio, la **raccolta diretta** è cresciuta del 15,2% (sistema 4,5%) attestandosi a 14.454 milioni di euro contro i 12.547 milioni di euro del 2002. In particolare l'incremento dei depositi (conti correnti e risparmi con clientela ordinaria) è stato del 15,2% e il comparto obbligazionario è cresciuto del 25,2%. La **raccolta indiretta** ha registrato un aumento del 18,7%, attestandosi a 38.577 milioni di euro (33.754 nel 2002) di cui 14.827 milioni di euro di raccolta gestita (+20,8%) e 23.750 milioni di euro di raccolta amministrata.

Nel 2003 la **raccolta netta** in fondi e Sicav ha raggiunto i 1.491 milioni di euro (6% del sistema) posizionando il Gruppo Credem al 5° posto per raccolta netta.

Gli **impieghi** verso la clientela ordinaria (al netto dei pronti contro termine) sono cresciuti dell'11,6% rispetto al 6% del sistema, raggiungendo 11.052 milioni di euro (9.903 milioni di euro nel 2002) e la crescita ha interessato in modo omogeneo la clientela sia corporate sia retail.

Positivo anche il dato sul fronte delle **sofferenze nette** con lo 0,34% (0,16% nell'esercizio precedente) e ampiamente inferiore al dato di sistema pari al 2,2%.

A livello individuale **Credembanca** registra un utile netto pari a 81,4 milioni di euro (78,3 milioni di euro nel 2002). Inoltre, risulta fortemente incrementata l'attività creditizia sia nei confronti del comparto corporate (+6,8% che sale a +20% se calcolata a "capitali medi") sia del comparto retail (+22%). Nel corso dell'esercizio sono stati perfezionati oltre 8 mila nuovi mutui casa per un importo complessivo di 701 milioni di euro (+23% rispetto al 2002) dei quali circa il 50% su nuovi clienti. La **raccolta complessiva** nel 2003 della banca è aumentata del 18,2% raggiungendo i **41.660** milioni di euro contro 36.511 milioni di euro del 2002 con una produzione netta di circa 2.300 milioni di euro.

Al 31 dicembre 2003 la struttura distributiva del Gruppo si articola in 462 filiali, 38 Centri Imprese, 54 Negozi Finanziari. I dipendenti sono 4.961 e i promotori finanziari con mandato 893.

Nota: le variazioni % della raccolta complessiva e di quella indiretta vengono nettate di un consistente deposito titoli con controparte istituzionale pari a 3.083 milioni di euro nel 2002 e a 2.164 milioni di euro nel 2003.

Si rende noto infine che i risultati di bilancio 2003, sinteticamente riassunti nel presente comunicato, saranno oggetto di illustrazione da parte del Direttore Generale di Credem, Adolfo Bizzocchi, nel corso di un incontro con la comunità finanziaria che si terrà a Milano mercoledì 31 Marzo alle ore 15,30 presso la Borsa Italiana.



Gruppo Bancario
CREDITO EMILIANO – CREDEM

COMUNICATO STAMPA

In allegato i prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico riclassificati, individuali e consolidati.

Per ulteriori informazioni su Credem e sulle società del Gruppo è disponibile il sito Internet: www.credem.it - sezione Investor Relations.

**CREDITO EMILIANO SPA
(Il Presidente)
Giorgio Ferrari**

Reggio Emilia, 25 marzo 2004

Contatti:
Ufficio Relazioni Esterne
Tel. 0522/582546 – 0522/582075
Fax 0522/582087
e-mail: rel2@credem.it; rel@credem.it

CREDITO EMILIANO consolidato - conto economico riclassificato

	in milioni di euro			
	2003	2002	variazioni	
			assolute	%
Proventi da impieghi	635,3	686,4	-51,1	-7,4
Dividendi e utili su partecipazioni	4,4	2,4	2,0	83,3
Costo della raccolta	-330,0	-393,9	63,9	-16,2
Margine finanziario	309,7	294,9	14,8	5,0
Commissioni attive	421,1	408,2	12,9	3,2
Commissioni passive	-101,5	-96,1	-5,4	5,6
Sbilancio su operazioni finanziarie	3,5	67,2	-63,7	-94,8
Dividendi su azioni	135,7	76,2	59,5	78,1
Altri oneri/proventi netti	50,4	49,7	0,7	1,4
Margine servizi	509,2	505,2	4,0	0,8
Margine d'intermediazione	818,9	800,1	18,8	2,3
Spese personale	-313,5	-303,2	-10,3	3,4
Spese amministrative	-208,2	-212,8	4,6	-2,2
Costi operativi	-521,7	-516,0	-5,7	1,1
Risultato lordo di gestione	297,2	284,1	13,1	4,6
Ammortamenti	-67,4	-76,9	9,5	-12,4
Risultato operativo	229,8	207,2	22,6	10,9
Rettifiche nette di valore su crediti	-74,7	-27,8	-46,9	168,7
Accantonamenti per rischi	-23,0	-4,5	-18,5	411,1
Oneri/proventi straordinari	13,7	21,3	-7,6	-35,7
Svalutazione netta partecipazioni	-0,2	0,3	-0,5	-166,7
Utile prima delle imposte	145,6	196,5	-50,9	-25,9
Imposte sul reddito	-44,1	-84,2	40,1	-47,6
Utile/Perdita di terzi	-5,6	-2,8	-2,8	100,0
Utile netto	95,9	109,5	-13,6	-12,4

CREDITO EMILIANO consolidato - stato patrimoniale riclassificato

	in milioni di euro			
	2003	2002	variazioni	
			assolute	%
Titoli	2.764,1	1.662,0	1.102,1	66,3
Cassa e banche	4.549,4	5.421,0	-871,6	-16,1
Clientela	11.150,9	10.217,0	933,9	9,1
Partecipazioni	60,4	58,0	2,4	4,1
Immobilizzazioni immateriali	83,1	101,8	-18,7	-18,4
Immobilizzazioni materiali	290,7	282,6	8,1	2,9
Altre attività	1.484,2	1.344,9	139,3	10,4
totale attivo	20.382,8	19.087,3	1.295,5	6,8
Banche	3.032,7	3.896,9	-864,2	-22,2
Clientela	14.022,0	12.314,3	1.707,7	13,9
Altre passività	1.653,9	1.442,2	211,7	14,7
Fondi del personale	94,6	89,9	4,7	5,2
Fondi per rischi ed oneri	192,4	168,9	23,5	13,9
Fondo rischi su crediti	2,6	2,6	-	-
Passività subordinate	411,2	232,5	178,7	76,9
Patrimonio di terzi	33,8	44,2	-10,4	-23,5
totale passività	19.443,2	18.191,5	1.251,7	6,9
Capitale sociale	274,4	273,3	1,1	0,4
Riserve	558,4	502,1	56,3	11,2
Fondo rischi bancari generali	10,9	10,9	-	-
Utile d'esercizio	95,9	109,5	-13,6	-12,4
patrimonio netto	939,6	895,8	43,8	4,9
totale passivo	20.382,8	19.087,3	1.295,5	6,8

CREDITO EMILIANO individuale - conto economico riclassificato

	in milioni di euro			
	2003	2002	variazioni	
			assolute	%
Proventi da impieghi	479,4	502,1	-22,7	-4,5
Dividendi su partecipazioni	41,0	61,5	-20,5	-33,3
Costo della raccolta	-211,7	-237,1	25,4	-10,7
Margine finanziario	308,7	326,5	-17,8	-5,5
Commissioni attive	275,2	272,1	3,1	1,1
Commissioni passive	-39,6	-34,0	-5,6	16,5
Sbilancio su operazioni finanziarie	-14,8	-1,3	-13,5	n.s.
Dividendi su azioni	62,4	9,5	52,9	n.s.
Altri oneri/proventi netti	43,0	42,1	0,9	2,1
Margine servizi	326,2	288,4	37,8	13,1
Margine d'intermediazione	634,9	614,9	20,0	3,3
Spese personale	-236,2	-224,8	-11,4	5,1
Spese amministrative	-151,8	-155,0	3,2	-2,1
Costi operativi	-388,0	-379,8	-8,2	2,2
Risultato lordo di gestione	246,9	235,1	11,8	5,0
Ammortamenti	-46,1	-50,7	4,6	-9,1
Risultato operativo	200,8	184,4	16,4	8,9
Rettifiche nette di valore su crediti	-57,1	-17,4	-39,7	228,2
Accantonamenti per rischi su crediti	-2,8	-36,3	33,5	-92,3
Accantonamenti per altri rischi	-15,5	0,0	-15,5	n.s.
Oneri/proventi straordinari	10,1	7,9	2,2	27,8
Svalutazione netta partecipazioni	-1,7	-1,3	-0,4	30,8
Utile prima delle imposte	133,8	137,3	-3,5	-2,5
Imposte sul reddito	-52,4	-59,0	6,6	-11,2
Utile netto	81,4	78,3	3,1	4,0

CREDITO EMILIANO individuale - stato patrimoniale riclassificato

	in milioni di euro			
	2003	2002	variazioni	
			assolute	%
Titoli	1.338,9	988,5	350,4	35,4
Cassa e banche	1.351,2	2.685,4	-1.334,2	-49,7
Clientela	10.290,7	9.052,8	1.237,9	13,7
Partecipazioni	387,6	359,2	28,4	7,9
Immobilizzazioni immateriali	62,2	68,8	-6,6	-9,6
Immobilizzazioni materiali	164,7	173,2	-8,5	-4,9
Altre attività	731,0	623,1	107,9	17,3
totale attivo	14.326,3	13.951,0	375,3	2,7
Banche	1.958,5	3.059,6	-1.101,1	-36,0
Clientela	9.915,4	8.858,2	1.057,2	11,9
Altre passività	1.002,3	805,8	196,5	24,4
Fondi del personale	85,2	81,4	3,8	4,8
Fondi per rischi ed oneri	201,2	191,0	10,2	5,3
Passività subordinate	393,7	215,0	178,7	83,1
totale passività	13.556,3	13.211,0	345,3	2,6
Capitale sociale	274,4	273,3	1,1	0,4
Riserve	403,3	377,5	25,8	6,8
Fondo rischi bancari generali	10,9	10,9	0,0	0,0
Utile d'esercizio	81,4	78,3	3,1	4,0
patrimonio netto	770,0	740,0	30,0	4,1
totale passivo	14.326,3	13.951,0	375,3	2,7