

COMUNICATO STAMPA**CREDEM, IL CDA APPROVA:**

- **IL PIANO STRATEGICO 2006-2008: NEL TRIENNIO, FOCUS SUL CORE BUSINESS, ECCELLENZA E STABILITÀ DEL ROE, ESPANSIONE SELETTIVA DEI PUNTI VENDITA;**
- **I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2006: UTILE A 125,8 MILIONI DI EURO, RISULTATO OPERATIVO +32,1%.**
 - **Approvato dal cda il piano triennale 2006-2008 che sarà presentato alla comunità finanziaria e alla stampa dal direttore generale Adolfo Bizzocchi il 18 settembre 2006;**
 - **Nel primo semestre 2006 i principali dati consolidati di bilancio, calcolati secondo i principi IAS/IFRS¹, evidenziano significativi incrementi:**
 - **Risultato operativo** +32,1% a 220,2 milioni di euro rispetto ai 166,7 milioni di euro al 30 giugno 2005;
 - **Utile netto consolidato** +4,2% a 125,8 milioni di euro rispetto ai 120,7 milioni di euro del primo semestre 2005; l'**utile ante imposte**, rettificato dall'apporto delle componenti straordinarie, è in crescita del 26,5% raggiungendo 206 milioni di euro nel primo semestre 2006;
 - **Margine di intermediazione** +14,8% a 530,5 milioni di euro rispetto ai 462,2 milioni di euro del primo semestre 2005;
 - **Raccolta da clientela** +4,5% pari a 56.839 milioni di euro rispetto a 54.405 milioni di euro al 30 giugno 2005;
 - **Impieghi per cassa netti** +11,3% a 13.243 milioni di euro (11.897 milioni di euro nel semestre 2005);
 - **Qualità del credito** (sofferenze nette su impieghi) pari a 0,18% (0,22% al 30 giugno 2005);
 - **Cost/income** pari a 56,2% (61,3% al 30 giugno 2005);
 - **Tier 1 capital ratio** a 7,6%, **total capital ratio** a 9,5%.

Il Consiglio di Amministrazione di **CREDEM** presieduto da Giorgio Ferrari ha approvato in data odierna il piano strategico 2006-2008 che sarà presentato dal direttore generale Adolfo Bizzocchi nel corso di un incontro con la comunità finanziaria e la stampa che si terrà il prossimo 18 settembre 2006 alle ore 10.30 presso Borsa Italiana Spa, Piazza degli Affari 6, a Milano. Il consiglio di amministrazione inoltre ha approvato, sempre in data odierna, i risultati individuali e consolidati del primo semestre 2006, redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS¹.

IL PIANO STRATEGICO 2006-2008

Il piano strategico 2006-2008, realizzato sulla base dell'attuale scenario di previsione economica, si sviluppa in piena continuità con il precedente (2004-2006) i cui obiettivi economici sono stati raggiunti con un anno di anticipo. La nuova pianificazione triennale prevede una marcata focalizzazione sul core business che consiste nell'attività di **banking commerciale** e **wealth management** con particolare attenzione ai target di clientela tradizionali del Gruppo ovvero le famiglie, gli operatori di small business e le piccole e medie imprese.

¹ Il bilancio consolidato al 30 giugno 2006 è stato redatto in conformità con i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board e delle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee, vigenti alla data del 30 giugno 2006 e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal regolamento UE n. 1606/2002. Gli schemi di bilancio riportano i corrispondenti dati di raffronto riferiti al 30 giugno 2005 che sono stati rideterminati e riclassificati per omogeneità di confronto; più in particolare si è tenuto conto delle variazioni introdotte al principio contabile IFRS 39 relativamente alla Fair value option e al principio contabile IFRS 19 per gli utili/perdite attuariali. Gli effetti derivanti da queste variazioni sull'utile netto sono trascurabili.

I principali obiettivi strategici del piano 2006-2008: eccellenza e stabilità del ROE, raggiungimento di tassi di crescita del business in linea con i migliori operatori del mercato, espansione selettiva dei punti vendita, rafforzamento del Wealth Management e della base clientela, sviluppo dei processi organizzativi, ottimizzazione della risorsa capitale.

I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2006

Risultati economici consolidati al 30 giugno 2006

A fine primo semestre 2006 il conto economico di **Credem** presenta un **utile netto consolidato** a 125,8 milioni di euro (120,7 milioni di euro nel primo semestre 2005) in crescita del 4,2%. L'**utile ante imposte**, rettificato dall'apporto delle componenti straordinarie positive (7,7 milioni di euro nel primo semestre 2006 e 26,1 milioni di euro nello stesso periodo del 2005), mostra una crescita del 26,5% ed è pari a 206 milioni di euro nel primo semestre 2006 rispetto ai 162,9 milioni di euro nel primo semestre 2005.

Il **marginale di intermediazione** è aumentato del 14,8% raggiungendo 530,5 milioni di euro rispetto a 462,2 milioni di euro nello stesso periodo del 2005. In particolare: il **marginale finanziario da intermediazione creditizia** cresce del 16,3% a 208,3 milioni di euro rispetto ai 179,1 milioni di euro del giugno 2005 spinto dall'incremento della forbice tassi, determinato prevalentemente dalla profonda ristrutturazione del portafoglio crediti, e dall'aumento delle consistenze; il **marginale servizi** registra un incremento del 13,8% raggiungendo 322,2 milioni di euro rispetto a 283,1 milioni di euro del primo semestre del 2005. L'incremento è dovuto sia al buon andamento dell'area finanza sia all'aumento delle commissioni nette. In dettaglio le commissioni di negoziazione per conto terzi aumentano del 6,5%, per servizi bancari tradizionali +6,3%, per gestione del risparmio +12,5% (per gestioni individuali +27,9%, per gestioni collettive +9,1%).

I **costi operativi** ammontano a 298 milioni di euro (+5,6%) rispetto ai 282,2 milioni di euro dello stesso periodo del 2005. In particolare le **spese del personale** sono pari a 184,7 milioni di euro (+3,3%), mentre le **spese amministrative** sono di 113,3 milioni di euro (+9,6%).

Il **cost/income** scende a 56,2% rispetto a 61,3% del 30 giugno 2005.

Il **risultato lordo di gestione** ha raggiunto 232,5 milioni di euro (+29,2%) rispetto ai 180 milioni di euro del primo semestre 2005. Gli **ammortamenti** sono pari a 12,3 milioni di euro (-7,5% rispetto al 2005).

Il **risultato operativo** è di 220,2 milioni di euro con un incremento del 32,1% rispetto ai 166,7 milioni di euro del primo semestre del 2005.

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** sono, nel primo semestre 2006, complessivamente pari a 4,7 milioni di euro. Le **rettifiche nette di valore su crediti** aumentano da 7,2 milioni di euro nel 2005 a 8,1 milioni di euro nel 2006.

Il **saldo delle componenti straordinarie** del primo semestre 2006 ammonta a 6,2 milioni di euro (22 milioni di euro nel primo semestre 2005). Tra le principali **componenti positive straordinarie** del primo semestre 2006 si registrano le plusvalenze (per un importo complessivo di 7,7 milioni di euro) relative alle cessioni di partecipazioni detenute in MTS, SI Holding e Carisma.

L'**utile ante imposte** risulta pari a 213,7 milioni di euro (+13,1%) rispetto ai 189 milioni di euro del primo semestre del 2005.

Le **imposte sul reddito** sono pari a 80,5 milioni di euro (61,9 milioni di euro al 30 giugno 2005).

Risultati patrimoniali al 30 giugno 2006

La **raccolta da clientela** del Gruppo Credem è aumentata nel primo semestre del 2006 del 4,5% raggiungendo 56.839 milioni di euro contro 54.405 milioni di euro dello stesso periodo del 2005.

La **raccolta diretta** al netto dei pronti contro termine è in crescita del 9,1% a quota 13.668 milioni di euro rispetto ai 12.524 milioni di euro del primo semestre del 2005 (la raccolta diretta compresi i pronti contro termine è aumentata dell'8,5% ed ha raggiunto 14.667 milioni di euro contro i 13.516 milioni di euro al 30 giugno 2005). In particolare sono aumentati del 8,8% i depositi per un valore di 9.323 milioni di euro (8.565 milioni di euro nello stesso periodo del 2005), il comparto obbligazionario è aumentato del 9,7% a 4.345 milioni di euro (3.959 milioni di euro al 30 giugno 2005). I pronti contro termine sono sostanzialmente stabili e registrano un valore pari a 999 milioni di euro (992 milioni di euro al 30 giugno 2005).

La **raccolta indiretta** ha registrato una crescita del 3,1% attestandosi a 42.172 milioni di euro (40.889 milioni di euro nel primo semestre del 2005). La **raccolta gestita** è cresciuta dell'1,5% a 17.078 milioni di euro rispetto a 16.820 milioni di euro del 2005 ed in particolare le gestioni patrimoniali sono aumentate del 27,7%. La **raccolta amministrata** è aumentata invece del 4,3% a 25.094 milioni di euro rispetto ai 24.069 milioni di euro dello stesso periodo dello scorso anno.

Gli **impieghi per cassa netti** verso la clientela ordinaria sono cresciuti dell'11,3% raggiungendo 13.243 milioni di euro (11.897 milioni di euro al 30 giugno 2005), mentre compresi i pronti contro termine, la crescita è del 10,9% (13.300 milioni di euro al 30 giugno 2006 contro 11.996 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno). Relativamente alla clientela retail, si evidenzia il forte sviluppo degli impieghi a medio-lungo termine sia nel comparto privati (+27% rispetto al primo semestre 2005), sia nel segmento degli operatori di small business (+14% rispetto al primo semestre 2005). Per quanto riguarda la clientela corporate, si segnala la focalizzazione sul segmento middle corporate, che ha registrato la sensibile crescita degli impieghi a breve termine (+11% rispetto al primo semestre 2005).

I **mutui ipotecari** alle famiglie in particolare registrano consistenze per oltre 3,8 miliardi e flussi erogati per oltre 678 milioni di euro (+41,6%).

Le **sofferenze nette** si attestano a 0,18% (0,22% al 30 giugno 2005). La **percentuale di previsione di perdita sulle sofferenze** è del 61,8% (77% al 30 giugno 2005). I **crediti problematici totali netti** sono pari a 101,2 milioni di euro (94,8 milioni di euro nel primo semestre 2005). L'incremento è quasi esclusivamente ascrivibile all'introduzione della categoria crediti scaduti (che presentano anomalie di ordine tecnico) pari a 50,6 milioni di euro, secondo specifica disposizione di Banca d'Italia.

Il **Tier 1 capital ratio** si attesta a 7,6%. Il **Total capital ratio** è pari a 9,5%.

Al 30 giugno 2006 la struttura distributiva del Gruppo si articola in 457 filiali, 41 centri imprese, 62 negozi finanziari. I dipendenti sono 4.973 e i promotori finanziari con mandato 827.

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 certificare la relazione semestrale non ha ancora completato il proprio esame.

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

Reggio Emilia, 13 settembre 2006

CREDITO EMILIANO SPA
(Il Presidente)
Giorgio Ferrari

Contatti:
Relazione esterne Credem
Tel. 0522/582075
Fax 0522/582087
e-mail: rel@credem.it
www.credem.it

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

	Voci dell'attivo	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005(*)
10.	Cassa e disponibilità liquide	82.460	116.753	68.679
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.211.578	3.612.735	3.604.921
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	66.071	72.878	53.996
60.	Crediti verso banche	4.814.405	3.545.794	4.130.886
70.	Crediti verso clientela	13.300.056	12.717.552	11.996.388
80.	Derivati di copertura	8.887	8.074	9.216
100.	Partecipazioni	34.532	38.726	36.251
120.	Attività materiali	337.901	342.884	347.408
130.	Attività immateriali	48.375	49.893	44.007
	<i>di cui: avviamento</i>	<i>31.188</i>	<i>31.188</i>	<i>31.188</i>
140.	Attività fiscali	164.952	174.289	214.308
	<i>a) correnti</i>	<i>58.141</i>	<i>79.751</i>	<i>101.991</i>
	<i>b) anticipate</i>	<i>106.811</i>	<i>94.538</i>	<i>112.317</i>
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	332	-
160.	Altre attività	511.636	449.174	595.888
	Totale dell'attivo	23.580.852	21.129.084	21.101.949

(*) I dati di raffronto riferiti al 30 giugno 2005 sono stati rideterminati e riclassificati per tener conto delle variazioni introdotte al principio contabile IFRS 39 relativamente alla Fair value option e al principio contabile IFRS 19 per gli utili/perdite attuariali.

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

	Voci del passivo e del patrimonio netto	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005(*)
10.	Debiti verso banche	4.523.442	4.115.732	3.827.978
20.	Debiti verso clientela	10.315.890	9.521.189	9.494.830
30.	Titoli in circolazione	3.086.253	2.549.046	2.294.140
40.	Passività finanziarie di negoziazione	1.603.066	1.092.186	1.176.815
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	1.448.046	1.526.957	1.874.575
60.	Derivati di copertura	3.870	6.335	9.409
80.	Passività fiscali	288.432	223.471	295.541
	<i>a) correnti</i>	<i>144.378</i>	<i>89.978</i>	<i>199.918</i>
	<i>b) differite</i>	<i>144.054</i>	<i>133.493</i>	<i>95.623</i>
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	1.457	-
100.	Altre passività	846.222	617.639	815.490
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	98.546	103.534	103.385
120.	Fondi per rischi e oneri:	71.254	70.691	68.227
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	<i>1.642</i>	<i>1.645</i>	<i>1.703</i>
	<i>b) altri fondi</i>	<i>69.612</i>	<i>69.046</i>	<i>66.524</i>
140.	Riserve da valutazione	62.995	61.167	53.142
170.	Riserve	732.295	611.616	610.339
180.	Sovrapprezzi di emissione	71.999	65.296	58.576
190.	Capitale	280.039	278.605	277.169
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi	22.668	34.615	21.598
220.	Utile (Perdita) d'esercizio	125.835	249.548	120.735
	Totale del passivo e del patrimonio netto	23.580.852	21.129.084	21.101.949

(*)I dati di raffronto riferiti al 30 giugno 2005 sono stati rideterminati e riclassificati per tener conto delle variazioni introdotte al principio contabile IFRS 39 relativamente alla Fair value option e al principio contabile IFRS 19 per gli utili/perdite attuariali.

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

	Voci	30.06.2006	30.06.2005(*)	31.12.2005
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	430.082	312.262	716.694
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(233.359)	(141.416)	(350.529)
30.	Margine di interesse	196.723	170.846	366.165
40.	Commissioni attive	257.012	234.735	495.795
50.	Commissioni passive	(48.363)	(44.746)	(90.262)
60.	Commissioni nette	208.649	189.989	405.533
70.	Dividendi e proventi simili	207.870	164.850	202.473
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(115.681)	(99.686)	(78.900)
100.	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	7.426	69	4.156
	<i>a) crediti</i>	(1)	-	-
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	7.689	69	4.252
	<i>d) passività finanziarie</i>	(262)	-	(96)
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	4.453	8.270	(7.479)
120.	Margine di intermediazione	509.440	434.338	891.948
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(8.089)	(7.238)	(23.271)
	<i>a) crediti</i>	(9.458)	(7.740)	(22.802)
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(-)	(4)	-
	<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-	-
	<i>d) altre attività finanziarie</i>	1.369	506	(469)
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	501.351	427.100	868.677
180.	Spese amministrative:	(298.002)	(282.183)	(586.384)
	<i>a) spese per il personale</i>	(184.656)	(178.809)	(370.250)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(113.346)	(103.374)	(216.134)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(4.724)	7.579	4.310
200.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(8.824)	(9.683)	(19.450)
210.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(3.441)	(3.653)	(6.250)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	27.648	35.115	54.794
230.	Costi operativi	(287.342)	(252.825)	(552.980)
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(719)	513	863
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	378	220	1.044
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	213.668	175.008	317.604
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(80.484)	(61.847)	(62.758)
300.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	133.183	113.161	254.846
310.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività via di dismissione al netto delle imposte	-	14.007	14.007
320.	Utile (Perdita) d'esercizio	133.183	127.168	268.853
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(7.348)	(6.433)	(19.305)
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	125.835	120.735	249.548

(*)I dati di raffronto riferiti al 30 giugno 2005 sono stati rideterminati e riclassificati per tener conto delle variazioni introdotte al principio contabile IFRS 39 relativamente alla Fair value option e al principio contabile IFRS 19 per gli utili/perdite attuariali.

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

	I trim	II trim	6/06	6/05(*)	var%	12/05
marginie finanziario	104,8	103,6	208,4	179,1	16,4	375,6
marginie servizi (**)	153,4	168,8	322,2	283,1	13,8	569,7
marginie d'intermediazione	258,2	272,4	530,6	462,2	14,8	945,3
spese del personale	-91,5	-93,2	-184,7	-178,8	3,3	-370,3
spese amministrative	-58,1	-55,2	-113,3	-103,4	9,6	-216,1
costi operativi	149,6	-148,4	298,0	-282,2	5,6	586,4
risultato lordo di gestione	108,6	124,0	232,6	180,0	29,2	358,9
ammortamenti	-6,6	-5,7	-12,3	-13,3	-7,5	-25,7
risultato operativo	102,0	118,3	220,3	166,7	32,2	333,2
accantonamenti per rischi ed oneri	1,6	-6,3	-4,7	7,5	-162,7	4,3
oneri/proventi straordinari	4,7	1,4	6,1	22,0	-72,3	17,5
rettifiche nette su crediti	-4,8	-3,3	-8,1	-7,2	12,5	-23,3
UTILE ANTE IMPOSTE	103,5	110,1	213,6	189,0	13,0	331,7
utile/perdita di terzi	-2,5	-4,8	-7,3	-6,4	14,1	-19,3
imposte sul reddito	-42,4	-38,1	-80,5	-61,9	30,0	-62,8
UTILE NETTO	58,6	67,2	125,8	120,7	4,2	249,6

(*)I dati di raffronto riferiti al 30 giugno 2005 sono stati rideterminati e riclassificati per tener conto delle variazioni introdotte al principio contabile IFRS 39 relativamente alla Fair value option e al principio contabile IFRS 19 per gli utili/perdite attuariali.

(**) comprende l'intero margine finanziario di Abaxbank

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

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 110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value
- + Voce 220 Altri oneri/proventi di gestione (al netto delle componenti di natura straordinaria)
- + Margine finanziario Abaxbank

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") es altre attività (di cui "d")

Oneri/proventi straordinari

- + Voce 100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto
- + 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)