

CREDEM, IL CDA APPROVA I RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2005¹: UTILE IN FORTE AUMENTO, + 48,8%.**I principali aggregati evidenziano significativi incrementi:**

- **Utile netto consolidato** +48,8% a 159,6 milioni di euro rispetto a 107,3 milioni di euro del terzo trimestre 2004;
- **Risultato operativo** +43,3% a 241,5 milioni di euro rispetto a 168,5 milioni di euro dello stesso periodo del 2004;
- **Roe**, al 30 settembre 2005, al 14,8% (11% nello stesso periodo del 2004);
- **Margine di intermediazione** +14,8% a 696,3 milioni di euro rispetto a 606,4 milioni di euro del terzo trimestre del 2004;
- **Raccolta da clientela*** +10,6* pari a 54.083 milioni di euro rispetto a 48.900 milioni di euro nel terzo trimestre del 2004;
- **Impieghi per cassa netti** +6,8% a 11.943 milioni di euro (11.187 milioni di euro nel terzo trimestre del 2004);
- **Qualità del credito** sofferenze nette su impieghi pari a 0,22% (0,39% nello stesso periodo 2004);
- **Tier 1 capital ratio** 7,9%;
- **Cost/income** pari a 61,8% (67,4% nel terzo trimestre del 2004).

Il Consiglio di Amministrazione di **Credem**, ha approvato in data odierna **i risultati al 30 settembre 2005 individuali e consolidati, redatti secondo i nuovi principi contabili internazionali IAS/IFRS¹.**

I risultati economici consolidati al 30 settembre 2005

Nel terzo trimestre 2005 il conto economico di **Credem** presenta una crescita dell'**utile netto consolidato** del 48,8% raggiungendo 159,6 milioni di euro (107,3 milioni di euro nello stesso periodo del 2004). Il **ROE** consolidato, al 30 settembre 2005, si attesta al 14,8% (11% nel terzo trimestre del 2004).

Il margine di intermediazione registra un incremento del 14,8% e raggiunge 696,3 milioni di euro rispetto a 606,4 milioni di euro nel terzo trimestre del 2004.

Il margine d'interesse evidenzia una crescita dell'8,6% a quota 261,6 milioni di euro rispetto ai 240,9 milioni di euro del terzo trimestre del 2004. Tale incremento è dovuto, oltre che alla complessiva crescita delle consistenze, alla maggiore focalizzazione del portafoglio creditizio sulla clientela privata e sulle piccole e medie imprese e alla crescita della forbice tassi.

Il **margine servizi** cresce del 18,9% a quota 434,7 milioni di euro (365,5 milioni di euro nel terzo trimestre del 2004). Alla maggiore contribuzione dell'area finanza, a cui hanno concorso alcune operazioni di arbitraggio su titoli azionari e la ripresa del comparto di investment banking, si è associato il progresso delle commissioni nette (+18% nella negoziazione di titoli

¹ I dati del 2004 sono stati riesposti, per il confronto con il 2005, secondo i principi IAS/IFRS e, per la parte economica, non comprendono l'applicazione dello IAS 39 relativo agli strumenti finanziari.

per conto terzi, +6,5% nelle attività di banking tradizionale, +2,4% nella gestione del risparmio).

I **costi operativi** si attestano a 430,5 milioni di euro (+5,3%) rispetto ai 408,8 milioni di euro del terzo trimestre del 2004. In dettaglio, le **spese del personale** si attestano a 273,6 milioni di euro (+6,7%), mentre le **spese amministrative** sono pari a 156,9 milioni di euro (+3%).

Il **cost/income** registra una significativa diminuzione con un valore pari a 61,8% rispetto a 67,4% nel terzo trimestre del 2004.

Il **risultato lordo di gestione** cresce del 34,5% a 265,8 milioni di euro rispetto ai 197,6 milioni di euro del terzo trimestre del 2004. Gli **ammortamenti** sono pari a 24,3 milioni di euro (29 milioni di euro nello stesso periodo del 2004).

Il **risultato operativo** è aumentato del 43,3% a quota 241,5 milioni di euro rispetto ai 168,5 milioni di euro del terzo trimestre 2004.

Le **componenti straordinarie** che hanno interessato i primi nove mesi del 2005 ammontano complessivamente a 17,8 milioni di euro fra le quali si segnala l'apporto, derivante dalla cessione di Banca Garda, perfezionata a gennaio 2005, di 14,1 milioni di euro.

Le **rettifiche nette di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni** sono pari a 11,4 milioni di euro rispetto a 4 milioni di euro del terzo trimestre del 2004. Vanno segnalati i positivi riflessi economici derivanti dalla favorevole evoluzione del credito problematico per il quale il saldo economico effettivo, al 30 settembre 2005, è pari a 3,4 milioni di euro. La voce di bilancio comprende infatti, per 8 milioni di euro, la riclassificazione di rischi già previsti nel bilancio 2004 e appostati al fondo per rischi e oneri.

L'**utile ante imposte** è pari a 256,7 milioni di euro (+69,9%) rispetto ai 151,1 milioni di euro del terzo trimestre del 2004.

Le **imposte sul reddito** sono pari a 88,3 milioni di euro (39 milioni di euro nel terzo trimestre 2004).

I risultati patrimoniali consolidati al 30 settembre 2005

La **raccolta da clientela*** del Gruppo Credem è in crescita, al 30 settembre 2005, del 10,6%* raggiungendo i 54.083 milioni di euro contro 48.900 milioni di euro alla stessa data del 2004, con una **produzione netta** di circa 1.265 milioni di euro.

Più in dettaglio, la **raccolta diretta**, al netto dei pronti contro termine, è in crescita del 6,3% a quota 12.028 milioni di euro rispetto a 11.312 milioni di euro del terzo trimestre 2004 (la raccolta diretta compresi i pronti contro termine ha raggiunto 12.788 milioni di euro contro i 12.691 milioni di euro del terzo trimestre 2004, +0,8%). In particolare i depositi sono aumentati del 15,7% per un valore di 8.189 milioni di euro (7.076 milioni di euro nel terzo trimestre del 2004) e il comparto obbligazionario è diminuito del 9,4% a 3.839 milioni di euro (4.236 milioni di euro nel terzo trimestre 2004). I pronti contro termine sono scesi del 44,9% a quota 760 milioni di euro (1.379 milioni di euro nel terzo trimestre 2004) per la ridotta operatività di Abaxbank in questa area.

La **raccolta indiretta**** ha evidenziato una crescita dell'11,9%** , raggiungendo 42.055 milioni di euro (37.588 milioni di euro nel terzo trimestre del 2004). Nel dettaglio la **raccolta gestita** è aumentata del 13,3% a quota 17.629 milioni di euro rispetto a 15.553 milioni di euro del terzo trimestre del 2004; in particolare le gestioni patrimoniali registrano un aumento del 57,4% a quota 4.727 milioni di euro rispetto a 3.003 milioni di euro dello stesso periodo

del 2004. La **raccolta amministrata**** è invece cresciuta del 10,9%** a quota 24.426 milioni di euro rispetto a 22.035 milioni di euro nel terzo trimestre del 2004.

Gli **impieghi per cassa netti** verso la clientela ordinaria sono cresciuti del 6,8% raggiungendo 11.943 milioni di euro (11.187 milioni di euro nel terzo trimestre 2004), mentre al netto dei pronti contro termine la crescita è del 7,1% (11.716 milioni di euro nel terzo trimestre 2005 contro 10.939 milioni di euro nello stesso periodo del 2004). **Gli impieghi di firma** sono invece a quota 688 milioni di euro rispetto a 765 milioni di euro del terzo trimestre del 2004.

Complessivamente **i mutui** ipotecari alle famiglie aumentano del 24,4% con oltre 3,1 miliardi di euro di consistenze e flussi erogati per circa 695 milioni di euro (+22,8%).

Si conferma l'eccellente qualità del credito con **sofferenze nette** pari a 0,22% (0,39% nello stesso periodo dell'esercizio precedente) e che risulta ampiamente inferiore al dato di sistema.

I crediti problematici totali netti sono pari a 104,5 milioni di euro (72 milioni di euro nel terzo trimestre dell'anno precedente). L'incremento è quasi esclusivamente ascrivibile all'introduzione della categoria crediti scaduti, pari a 46,2 milioni di euro, secondo specifica disposizione di Banca d'Italia, non in vigore nel 2004.

Il **Tier 1 capital ratio** è pari a 7,9%. Il **Total capital ratio** si è attestato a 10,5%.

Al 30 settembre 2005 la struttura distributiva del Gruppo si articola in 455 filiali, 40 centri imprese, 57 negozi finanziari. I dipendenti sono oltre 5.000 e i promotori finanziari con mandato 870.

La prevedibile evoluzione della gestione per l'ultima parte dell'anno prospetta risultati reddituali in crescita rispetto sia alla pianificazione aziendale sia all'esercizio 2004.

Note

(*) i valori e le variazioni % della raccolta complessiva sono nettati di un deposito titoli con controparte istituzionale pari a 44 milioni di euro nel terzo trimestre del 2005 e a 693 milioni di euro nel terzo trimestre 2004 e dei pronti contro termine pari a 760 milioni di euro nel terzo trimestre del 2005 e di 1.379 milioni di euro nel terzo trimestre del 2004.

(**) i valori e le variazioni % della raccolta indiretta sono nettati di un deposito titoli con controparte istituzionale pari a 44 milioni di euro nel terzo trimestre del 2005 e a 693 milioni di euro nel terzo trimestre del 2004.

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

Reggio Emilia, 14 novembre 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

Stato patrimoniale in milioni di euro

	Voci dell'attivo	9/2005	12/2004	9/2004
10.	Cassa e disponibilità liquide	73,5	88,2	72,4
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.717,6	2.958,3	3.191,3
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	171,9	177,2	173,4
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	36,8	32,7	33,7
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-
60.	Crediti verso banche	3.483,3	3.090,9	3.144,3
70.	Crediti verso clientela	11.943,3	11.541,5	11.187,4
80.	Derivati di copertura	64,8	79,8	-
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-	-
100.	Partecipazioni	36,9	35,0	31,8
110.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-	-	-
120.	Attività materiali	344,3	364,8	350,6
130.	Attività immateriali	63,1	67,1	69,5
	di cui: avviamento	31,2	31,2	37,0
140.	Attività fiscali	205,1	269,9	214,8
	a) correnti	121,8	186,1	145,8
	b) anticipate	83,3	83,8	69,0
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	183,9	-
160.	Altre attività	877,2	503,9	611,8
	Totale dell'attivo	21.017,8	19.393,2	19.081,0

Stato patrimoniale in milioni di euro

	Voci del passivo e del patrimonio netto	9/2005	12/2004	9/2004
10.	Debiti verso banche	4.026,6	2.949,3	2.841,2
20.	Debiti verso clientela	8.948,9	8.999,1	8.455,1
30.	Titoli in circolazione	3.839,2	4.227,7	4.236,0
40.	Passività finanziarie di negoziazione	1.342,1	539,5	762,0
50.	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-
60.	Derivati di copertura	9,7	21,6	-
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-	-
80.	Passività fiscali	248,9	174,8	182,2
	a) correnti	109,9	53,3	85,0
	a) differite	139,0	121,5	97,2
90.	Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	-	153,1	-
100.	Altre passività	1.229,3	1.045,3	1.352,6
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	105,5	95,5	95,7
120.	Fondi per rischi e oneri:	69,7	79,8	72,2
	a) quiescenza e obblighi simili	1,7	1,7	1,6
	b) altri fondi	68,0	78,1	70,6
130.	Riserve tecniche	-	-	-
140.	Riserve da valutazione	53,0	54,3	52,9
150.	Azioni rimborsabili	-	-	-
160.	Strumenti di capitale	-	-	-
170.	Riserve	625,4	550,9	570,9
180.	Sovrapprezzi di emissione	58,6	50,4	45,6
190.	Capitale	277,2	275,4	274,4
200.	Azioni proprie	-	-	-
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi	24,1	36,5	32,9
220.	Utile (Perdita) d'esercizio	159,6	140,0	107,3
	Totale del passivo e del patrimonio netto	21.017,8	19.393,2	19.081,0

Conto economico in milioni di euro

		9/2005	9/2004 (*)	12/2004(*)
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	518,6	479,9	632,9
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-267,2	-247,1	-323,4
30.	Margine di interesse	251,4	232,8	309,5
40.	Commissioni attive	365,6	342,3	463,5
50.	Commissioni passive	-67,3	-77,4	-102,4
60.	Commissioni nette	298,3	264,9	361,1
70.	Dividendi e proventi simili	165,4	84,7	90,7
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	-71,3	-10,2	7,0
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	7,5	-	-
100.	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	-	0,2	0,2
	a) crediti	-	-	-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	0,2	0,2
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-
	d) passività finanziarie	-	-	-
110.	Risultato netto delle attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-0,1	-	-0,5
120.	Risultato netto delle passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-
130.	Margine di intermediazione	651,2	572,4	768,0
140.	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-11,4	-4,0	-7,3
	a) crediti	-11,4	-4,0	-7,3
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-
	d) altre operazioni finanziarie	-	-	-
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	639,8	568,4	760,7
160.	Premi netti	-	-	-
170.	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	-	-	-
180.	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	639,8	568,4	760,7
190.	Spese amministrative:	-430,5	-408,8	-546,1
	a) spese per il personale	-273,6	-256,5	-326,6
	b) altre spese amministrative	-156,9	-152,3	-219,5
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	8,9	-7,4	-16,5
210.	Rettifiche di valore nette su attività materiali	-14,5	-16,5	-21,8
220.	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-9,8	-12,5	-14,3
230.	Altri oneri/proventi di gestione	46,9	27,0	45,1
240.	Costi operativi	-399,0	-418,2	-553,6

250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	1,4	1,5	2,0
260.	Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali	-	-	-
270.	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-
280.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	14,5	-0,6	0,6
290.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	256,7	151,1	209,7
300.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-88,3	-39,0	-60,7
310.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	168,4	112,1	149,0
320.	Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-0,1
330.	Utile (Perdita) d'esercizio	168,4	112,1	148,9
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-8,8	-4,8	-8,9
350.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	159,6	107,3	140,0

(*) dati riesposti sulla base dei principi contabili IAS/IFRS escluso lo IAS 39 relativo agli strumenti finanziari

Stato patrimoniale riclassificato in milioni di euro

	9/2005	12/2004	9/2004	variazioni 9/05-9/04	
				assolute	%
Cassa e disponibilità liquide	73,5	88,2	72,4	1,1	1,5
Crediti verso clientela	11.943,3	11.541,5	11.187,4	755,9	6,8
Crediti verso banche	3.483,3	3.090,9	3.144,3	339,0	10,8
Altre attività finanziarie	3.991,1	3.248,0	3.398,4	592,7	17,4
Partecipazioni	36,9	35,0	31,8	5,1	16,0
Attività materiali ed immateriali	407,4	431,9	420,1	-12,7	-3,0
Altre attività	1.082,3	957,7	826,6	255,7	30,9
Totale attivo	21.017,8	19.393,2	19.081,0	1.936,8	10,2
Debiti verso clientela	8.948,9	8.999,1	8.455,1	493,8	5,8
Titoli in circolazione (compreso passività subordinate)	3.839,2	4.227,7	4.236,0	-396,8	-9,4
<i>Subtotale</i>	<i>12.788,1</i>	<i>13.226,8</i>	<i>12.691,1</i>	<i>97,0</i>	<i>0,8</i>
Debiti verso banche	4.026,6	2.949,3	2.841,2	1.185,4	41,7
Altre passività finanziarie	1.351,8	561,1	762,0	589,8	77,4
Fondi rischi specifici	175,2	175,3	167,9	7,3	4,3
Altre passività	1.478,2	1.373,2	1.534,8	-56,6	-3,7
Patrimonio di pertinenza di terzi	24,1	36,5	32,9	-8,8	-26,7
Totale passività	19.844,0	18.322,2	18.029,9	1.814,1	10,1
Capitale sociale	277,2	275,4	274,4	2,8	1,0
Riserve	737,0	655,6	669,4	67,6	10,1
Utile d'esercizio	159,6	140,0	107,3	52,3	48,8
Patrimonio netto	1.173,8	1.071,0	1.051,1	122,7	11,7
Totale passivo	21.017,8	19.393,2	19.081,0	1.936,8	10,2

Conto economico riclassificato in milioni di euro

	9/2005	9/2004 (*)	12/2004 (*)	variazioni 9/05- 9/04(*)	
				assolute	%
Interessi netti	251,4	232,8	309,5	18,6	8,0
Utili (perdite) da partecipazioni valutate al patrim.netto	1,4	1,5	2,0	-0,1	-6,7
Commissioni nette	298,3	264,9	361,1	33,4	12,6
Risultato dell'attività di negoziazione	94,1	74,5	97,7	19,6	26,3
Risultato dell'attività di copertura	7,5	-	-	7,5	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	43,6	32,7	49,3	10,9	33,3
Margine di intermediazione	696,3	606,4	819,6	89,9	14,8
Spese personale	-273,6	-256,5	-326,6	-17,1	6,7
Altre spese	-156,9	-152,3	-219,5	-4,6	3,0
Spese amministrative	-430,5	-408,8	-546,1	-21,7	5,3
Risultato lordo di gestione	265,8	197,6	273,5	68,2	34,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	-24,3	-29,0	-36,1	4,7	-16,2
Accantonamenti netti fondi rischi ed oneri	8,9	-7,4	-16,5	16,3	-220,2
Rettifiche nette di valore su crediti	-11,4	-4,0	-7,3	-7,4	185,0
Rettifiche nette di valore su altre attività	-0,1	-	-0,5	-0,1	n.s.
Utili (perdite) su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti	14,5	-0,4	0,8	14,9	n.s.
Altri oneri/proventi straordinari	3,3	-5,7	-4,2	9,0	n.s.
Utile prima delle imposte	256,7	151,1	209,7	105,6	69,9
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-88,3	-39,0	-60,7	-49,3	126,4
Utile (perdita) delle attività non correnti in via di dismissione (al netto delle imposte)	-	-	-0,1	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	-8,8	-4,8	-8,9	-4,0	83,3
Risultato netto	159,6	107,3	140,0	52,3	48,8

(*) dati riesposti sulla base dei principi contabili IAS/IFRS escluso lo IAS 39 relativo agli strumenti finanziari