

CREDEM: IL CDA APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2005.

- **Utile netto consolidato** +51,1% a 52,9 milioni di euro rispetto ai 35 milioni di euro del primo trimestre 2004; tale aggregato tiene conto di un saldo positivo di 13,5 milioni di euro derivante da componenti straordinarie;
- **Margine di intermediazione** +6,8% a 224,5 milioni di euro rispetto ai 210,3 milioni di euro del primo trimestre 2004;
- **Risultato operativo** +27% a 73,4 milioni di euro rispetto ai 57,8 milioni di euro al 31 marzo 2004;
- **Raccolta da clientela*** +6,7% pari a 51.878 milioni di euro rispetto a 48.625 milioni di euro al 31 marzo 2004;
- **Impieghi per cassa netti** +2,7% a 11.469 milioni di euro (11.170 milioni di euro nel primo trimestre dell'anno precedente);
- **Qualità del credito** (sofferenze nette su impieghi) pari a 0,21% (0,35% al 31 marzo 2004);
- **Cost/income** pari a 62,3% (65,3 % al 31 marzo 2004);
- **Luigi Maramotti** confermato Vice Presidente.

Il Consiglio di Amministrazione di CREDEM presieduto da Giorgio Ferrari ha approvato in data odierna i risultati trimestrali individuali e consolidati del primo trimestre 2005.

Risultati economici consolidati al 31 marzo 2005

Nel corso del primo trimestre 2005 il conto economico di **Credem** presenta un **utile netto** consolidato in crescita del +51,1% a quota 52,9 milioni di euro (35 milioni di euro nel primo trimestre del 2004). L'utile netto comprende la plusvalenza di 14,5 milioni di euro derivante dalla cessione di Banca del Garda avvenuta il 31 gennaio 2005.

Il **marginale di intermediazione** è pari a 224,5 milioni di euro, +6,8% rispetto a 210,3 milioni di euro nello stesso periodo del 2004.

In crescita il **marginale d'interesse** pari a 86,5 milioni di euro (+5% rispetto ai 82,4 milioni di euro del marzo 2004) nonostante il contesto di mercato caratterizzato da tassi molto contenuti e spread in ulteriore ribasso. Il riposizionamento in atto del portafoglio crediti non ha penalizzato la componente reddituale.

Il **marginale servizi** si attesta a 138 milioni di euro e registra un incremento del 7,9% rispetto ai 127,9 milioni di euro del primo trimestre del 2004. Buona contribuzione della finanza a cui si affianca l'ottimo contributo del banking tradizionale (+9,4%); stabili le commissioni relative al risparmio gestito.

I **costi operativi** ammontano a 139,8 milioni di euro (+1,7%) rispetto ai 137,4 milioni di euro dello stesso periodo del 2004 di cui le **spese del personale** si attestano a 81 milioni di euro (+1,6%), mentre le **spese amministrative** sono di 58,8 milioni di euro (+1,9%). L'andamento dei costi è in linea con quanto previsto dalla pianificazione aziendale per questo primo scorcio del 2005.

Il **cost/income** si attesta a 62,3% rispetto a 65,3 % del 31 marzo 2004.

Il **risultato lordo di gestione** ha raggiunto 84,7 milioni di euro (+16,2%) rispetto ai 72,9 milioni di euro del primo trimestre 2004. Gli **ammortamenti** (-25,2%) sono pari a 11,3 milioni di euro.

Il **risultato operativo** è di 73,4 milioni di euro con un incremento del +27% rispetto ai 57,8 milioni di euro del primo trimestre del 2004.

Il saldo della gestione **straordinaria** ammonta a 13,5 milioni di euro nel primo trimestre 2005 (rispetto ai -0,3 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente); in particolare tale aggregato tiene conto della plusvalenza di 14,5 milioni di euro derivante dalla cessione di Banca del Garda avvenuta il 31 gennaio 2005.

Le **rettifiche nette di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni** sono pari a -1,9 milioni di euro, rispetto ad un saldo positivo di 0,3 milioni di euro dello stesso periodo dello scorso anno.

L'utile ante imposte è pari a 83,8 milioni di euro (+45,2%) rispetto ai 57,7 milioni di euro del primo trimestre del 2004.

Le **imposte sul reddito** sono pari a 28,7 milioni di euro (21,8 milioni di euro al 31 marzo 2004).

Risultati patrimoniali al 31 marzo 2005

La **raccolta da clientela*** del Gruppo Credem è aumentata nel primo trimestre del 2005 del +6,7% raggiungendo 51.878 milioni di euro contro 48.625 milioni di euro dello stesso periodo del 2004.

La **raccolta diretta** al netto dei pronti contro termine è in crescita del +3,6% a quota 12.093 milioni di euro rispetto ai 11.671 milioni di euro del primo trimestre del 2004 (la raccolta diretta compresi i pronti contro termine ha raggiunto 12.796 milioni di euro contro i 14.536 milioni di euro al 31 marzo 2004, -12%). In particolare sono aumentati dell'11,2% i depositi per un valore di 8.070 milioni di euro (7.254 milioni di euro nello stesso periodo del 2004), il comparto obbligazionario è diminuito dell'8,9% a 4.023 milioni di euro (4.417 milioni di euro al 31 marzo 2004). I pronti contro termine sono scesi del 75,5% e registrano un valore pari a 703 milioni di euro (2.865 milioni di euro al 31 marzo 2004); la riduzione è esclusivamente riconducibile alla ridotta operatività di Abaxbank.

La **raccolta indiretta**** ha registrato un aumento del +7,7%, attestandosi a 39.785 milioni di euro (36.954 milioni di euro nel primo trimestre del 2004) di cui 16.140 milioni di euro (+6,7% rispetto ai 15.130 milioni di euro al 31 marzo 2004) di **raccolta gestita** e 23.645 milioni di euro di **raccolta amministrata**** con una crescita del +8,3% rispetto ai 21.824 milioni di euro dello stesso periodo dello scorso anno.

Gli **impieghi per cassa netti** verso la clientela ordinaria sono cresciuti del +2,7% raggiungendo 11.469 milioni di euro (11.170 milioni di euro al 31 marzo 2004), mentre al netto dei pronti contro termine la crescita è del +4,4% (11.398 milioni di euro al 31 marzo 2005 contro 10.922 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno). L'erogazione del credito si è focalizzata sulla clientela privata e sulle piccole e medie imprese. Apprezzabile si presenta la comparazione a capitali medi in particolare relativamente alle categorie di clientela rappresentative del più tradizionale bacino strategico del gruppo (clientela privata +20%, small business +24%). In aumento i mutui ipotecari alle famiglie (Presticasa) con oltre 2,8 miliardi di consistenze (+25% rispetto allo stesso periodo del 2004) e flussi erogati per oltre 200 milioni di euro (+29%).

Le **sofferenze nette** si attestano a 0,21% (0,35% al 31 marzo 2004). **La percentuale di previsione di perdita sulle sofferenze** è del 79% (65,9% al 31 marzo 2004). I **crediti problematici totali netti** sono pari a 44,3 milioni di euro (61,4 milioni di euro nel primo trimestre 2004).

Il **Tier 1 capital ratio** è pari a 7,5% (6,8% a fine marzo 2004). Il **Total capital ratio** è pari a 10,1% (9,1% a fine marzo 2004).

Al 31 marzo 2005 la struttura distributiva del Gruppo si articola in 453 filiali, 38 centri imprese, 45 negozi finanziari. I dipendenti sono 4.952 e i promotori finanziari con mandato 865.

Il Consiglio di amministrazione di CREDEM ha inoltre nominato Vice Presidente Luigi Maramotti, conseguentemente alla precedente cooptazione, avvenuta il 20 gennaio 2005, dopo la scomparsa di Achille Maramotti.

La transizione ai principi contabili IAS/IFRS

I principi contabili impiegati nella stesura della situazione contabile del primo trimestre 2005 sono gli stessi adottati nel bilancio al 31 dicembre 2004.

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. Si stima pertanto che la produzione dell'informativa periodica, secondo i nuovi principi contabili, sia possibile a partire dalla relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2005.

Note

(*) i valori e le variazioni % della raccolta complessiva sono nettati di un consistente deposito titoli con controparte istituzionale pari a 693 milioni di euro al 31 marzo 2004 e a 174 milioni di euro al 31 marzo 2005 e dei pronti contro termine pari a 2.865 milioni di euro al 31 marzo 2004 e di 703 milioni di euro al 31 marzo 2005.

(**) i valori e le variazioni % della raccolta indiretta sono nettati di un consistente deposito titoli con controparte istituzionale pari a 693 milioni di euro al 31 marzo 2004 e a 174 milioni di euro al 31 marzo 2005.

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

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

Reggio Emilia, 10 maggio 2005

CREDITO EMILIANO SPA
(Il Presidente)
Giorgio Ferrari

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

Stato patrimoniale consolidato riclassificato in milioni di euro

	3/2005	12/2004	3/2004	variazioni 3/05-3/04	
				assolute	%
Titoli	2.806,4	2.666,4	3.110,8	-304,4	-9,8
Cassa e banche	3.395,5	3.182,1	4.599,4	-1.203,9	-26,2
Clientela	11.468,8	11.646,4	11.170,3	298,5	2,7
Partecipazioni	67,0	66,5	61,7	5,3	8,6
Immobilizzazioni immateriali	52,4	62,6	87,5	-35,1	-40,1
Immobilizzazioni materiali	272,7	276,0	293,5	-20,8	-7,1
Altre attività	1.646,4	1.582,6	1.635,4	11,0	0,7
Totale attivo	19.709,2	19.482,6	20.958,6	-1.249,4	-6,0
Banche	3.492,9	2.956,2	3.163,1	329,8	10,4
Clientela	12.400,2	12.924,6	14.130,8	-1.730,6	-12,2
Altre passività	2.045,7	1.815,5	2.022,6	23,1	1,1
Fondi del personale	101,5	99,4	98,1	3,4	3,5
Passività subordinate	394,6	416,7	378,4	16,2	4,3
Fondi per rischi ed oneri	243,0	213,3	208,5	34,5	16,5
Fondo rischi su crediti	-	-	2,6	-2,6	-100,0
Patrimonio di terzi	26,2	36,4	34,8	-8,6	-24,7
Totale passività	18.704,1	18.462,1	20.038,9	-1.334,8	-6,7
Capitale sociale	275,5	275,4	274,4	1,1	0,4
Riserve	665,8	604,0	599,4	66,4	11,1
Fondo rischi bancari generali	10,9	10,9	10,9	0,0	0,0
Utile d'esercizio	52,9	130,2	35,0	17,9	51,1
Patrimonio netto	1.005,1	1.020,5	919,7	85,4	9,3
Totale passivo	19.709,2	19.482,6	20.958,6	-1.249,4	-6,0

Conto economico consolidato riclassificato in milioni di euro

	3/2005	3/2004	12/2004	variazioni 3/05-3/04	
				assolute	%
Proventi da impieghi	154,4	158,8	511,0	-4,4	-2,8
Dividendi partecipazioni e utili part. al patrimonio netto	0,5	1,2	3,2	-0,7	-58,3
Costo della raccolta	-68,4	-77,6	-190,4	9,2	-11,9
Margine finanziario	86,5	82,4	323,8	4,1	5,0
Commissioni attive	115,7	111,6	454,4	4,1	3,7
Commissioni passive	-23,3	-22,5	-78,2	-0,8	3,6
Sbilancio su operazioni finanziarie e dividendi su azioni	30,0	26,4	80,9	3,6	13,6
Altri oneri/proventi netti	15,6	12,4	51,4	3,2	25,8
Margine servizi	138,0	127,9	508,5	10,1	7,9
Margine d'intermediazione	224,5	210,3	832,3	14,2	6,8
Spese personale	-81,0	-79,7	-324,9	-1,3	1,6
Spese amministrative	-58,8	-57,7	-222,8	-1,1	1,9
Costi operativi	-139,8	-137,4	-547,7	-2,4	1,7
Risultato lordo di gestione	84,7	72,9	284,6	11,8	16,2
Ammortamenti	-11,3	-15,1	-61,7	3,8	-25,2
Risultato operativo	73,4	57,8	222,9	15,6	27,0
Oneri/proventi straordinari	13,5	-0,3	-3,2	13,8	n.s.
Rettifiche nette di valore su crediti	-1,9	0,3	-8,0	-2,2	n.s.
Accantonamenti per rischi	-1,2	-0,1	-17,0	-1,1	n.s.
Utile prima delle imposte	83,8	57,7	194,7	26,1	45,2
Imposte sul reddito	-28,7	-21,8	-55,7	-6,9	31,7
Utile/perdita di terzi	-2,2	-0,9	-8,8	-1,3	144,4
Utile netto	52,9	35,0	130,2	17,9	51,1

Stato patrimoniale individuale - in milioni di euro

		3/2005	12/2004	3/2004
10.	Cassa e disp. presso banche centrali e uffici postali	75,4	87,1	57,4
20.	Titoli del Tesoro e valori assimilati rifinanziabili	30,5	39,0	81,8
30.	Crediti verso banche	1.804,7	1.520,1	1.421,3
40.	Crediti verso clientela	10.819,7	10.647,1	10.319,6
50.	Obbligazioni e altri titoli di debito	1.264,1	1.280,2	1.338,3
60.	Azioni, quote e altri titoli di capitale	63,2	42,5	58,1
70.	Partecipazioni	57,9	57,9	47,9
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo	292,8	315,1	340,1
90.	Immobilizzazioni immateriali	47,1	51,0	68,6
100.	Immobilizzazioni materiali	154,8	158,4	170,9
130.	Altre attività	532,5	516,3	498,8
140.	Ratei e risconti	207,9	217,7	232,6
	Totale dell'attivo	15.350,6	14.932,4	14.635,4

		3/2005	12/2004	3/2004
10.	Debiti verso banche	2.097,1	1.854,3	1.933,6
20.	Debiti verso clientela	7.289,7	7.456,1	6.682,5
30.	Debiti rappresentati da titoli	3.491,7	3.226,3	3.505,5
	<i>a) obbligazioni</i>	3.114,9	2.869,3	3.096,6
	<i>b) certificati di deposito</i>	212,5	218,2	251,8
	<i>c) altri titoli</i>	164,3	138,8	157,1
40.	Fondi di terzi in amministrazione	7,3	7,0	7,7
50.	Altre passività	731,8	636,5	902,2
60.	Ratei e risconti passivi	191,3	193,7	198,7
70.	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	88,5	87,6	85,3
80.	Fondi per rischi ed oneri:	178,2	155,2	122,4
	<i>a) fondi di quiescenza e per obblighi simili</i>	1,6	1,6	1,5
	<i>b) fondi imposte e tasse</i>	107,4	84,8	66,0
	<i>c) altri fondi</i>	69,2	68,8	54,9
90.	Fondi rischi su crediti	0,0	87,8	87,5
100.	Fondo per rischi bancari generali	10,9	10,9	10,9
110.	Passività subordinate	394,6	416,7	360,9
120.	Capitale	275,5	275,4	274,4
130.	Sovrapprezzi di emissione	50,7	50,4	45,5
140.	Riserve:	493,4	384,8	384,3
	<i>a) riserva legale</i>	213,4	195,7	195,7
	<i>b) riserva per azioni o quote proprie</i>	0,0	0,0	0,0
	<i>c) riserve statutarie</i>	0,0	0,0	0,0
	<i>d) altre riserve</i>	280,0	189,1	188,6
200.	Utile d'esercizio	49,9	177,5	34,0
	Totale del passivo	15.350,6	14.392,4	14.635,4

Conto economico individuale - in milioni di euro

		3/2005	12/2004	3/2004
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	131,7	488,4	121,1
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-53,1	-207,4	-51,0
30.	Dividendi e altri proventi:	15,7	67,5	13,0
	<i>a) su azioni, quote e altri titoli di capitale</i>	0,0	29,1	0,0
	<i>b) su partecipazioni</i>	0,0	3,5	0,0
	<i>c) su partecipazioni in imprese del gruppo</i>	15,7	34,9	13,0
40.	Commissioni attive	74,1	297,5	72,5
50.	Commissioni passive	-10,6	-43,1	-10,0
60.	Profitti da operazioni finanziarie	8,2	2,5	7,4
70.	Altri proventi di gestione	14,3	54,3	14,2
80.	Spese amministrative:	-108,4	-420,8	-103,2
	<i>a) spese per il personale</i>	-62,8	-254,5	-61,5
	<i>b) altre spese amministrative</i>	-45,6	-166,3	-41,7
90.	Rettifiche di valore su immobilizz. immateriali e materiali	-8,3	-42,5	-10,4
100.	Accantonamenti per rischi ed oneri	-1,1	-4,5	0,0
110.	Altri oneri di gestione	-2,0	-13,4	-4,6
120.	Rettifiche di valore su crediti e acc. garanzie e impegni	-3,8	-23,4	-1,9
130.	Riprese di valore su crediti e acc. garanzie e impegni	1,8	18,2	2,3
140.	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	0,0	0,0	0,0
150.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	0,0	-0,6	0,0
160.	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	0,0	0,3	0,0
170.	Utile delle attività ordinarie	58,5	173,0	49,4
180.	Proventi straordinari	10,9	98,3	4,2
190.	Oneri straordinari	-2,0	-13,6	-4,0
200.	Utile straordinario	8,9	84,7	0,2
210.	Variazioni del fondo per rischi bancari generali	0,0	0,0	0,0
220.	Imposte sul reddito d'esercizio	-17,5	-80,2	-15,6
230.	Utile d'esercizio	49,9	177,5	34,0