



CREDEM, IL CDA APPROVA I RISULTATI DEL 2009

- *Forte solidità patrimoniale: **core Tier 1** a 8,05%, **total capital ratio** a 11%;*
- *importante incremento della **raccolta gestita** che supera i 15 miliardi di euro, +31,2% (3,6 miliardi di euro di variazione positiva);*
- ***raccolta da clientela** +7,7% a 58.278 milioni di euro;*
- ***nuovi mutui** alle famiglie per quasi un miliardo di euro;*
- ***sofferenze nette su impieghi** a 0,8% confermando la qualità dell'attivo;*
- ***utile netto consolidato** a 88,8 milioni di euro;*
- ***dividendo** proposto di 0,08 euro per azione che tiene conto di una strategia volta al mantenimento della forte solidità del Gruppo nel medio periodo.*

Il Consiglio di Amministrazione di Credem, presieduto da **Giorgio Ferrari**, ha approvato nella seduta del 30 marzo i risultati individuali e consolidati del 2009 che saranno sottoposti all'assemblea degli azionisti convocata per il 30 aprile 2010. Il direttore generale **Adolfo Bizzocchi** presenterà i dati alla comunità finanziaria nel corso di una conference call che si terrà oggi mercoledì 31 marzo alle ore 11.

I risultati confermano la **solidità patrimoniale** con un core Tier 1 a 8,05% e una **qualità del credito** ai vertici del settore bancario, testimoniata da crediti in sofferenza, al netto delle rettifiche, che ammontano allo 0,8% del totale degli impieghi. All'assemblea degli azionisti sarà proposto un **dividendo** di 0,08 euro per azione che tiene conto di una strategia volta al mantenimento della forte solidità del Gruppo nel medio periodo. La cedola sarà messa in pagamento a partire dal 20 maggio 2010 con stacco 17 maggio 2010; il monte dividendi complessivo ammonta a 26,6 milioni di euro.

Il Gruppo è focalizzato nell'implementazione del piano 2010-2012 le cui linee guida sono: focus sul core business di moderna banca commerciale, incremento delle quote di mercato, sviluppo del risparmio gestito e forte sostegno alle pmi ed ai privati, estrazione di valore dalle acquisizioni, mantenimento dell'eccellente qualità del credito e della solidità patrimoniale, attenzione ai costi. Il piano prevede inoltre forti investimenti in IT destinati a supportare il business e ad aumentare l'efficienza, oltre all'implementazione di un nuovo progetto di corporate identity.

Risultati economici consolidati¹

Il **marginale di intermediazione** si attesta a 948,6 milioni di euro rispetto a 916,1 milioni di euro al 31 dicembre 2008 (+3,5%).

In particolare il **marginale d'interesse²** è pari a 430,8 milioni di euro rispetto a 562,8 milioni di euro dello stesso periodo del 2008 (-23,5%) e risente prevalentemente della contrazione degli spread.

Il **marginale servizi³** è pari a 517,8 milioni di euro, +46,6% rispetto a 353,3 milioni di euro a fine 2008. In crescita risultano sia l'area trading, per il miglioramento delle condizioni di mercato, sia le commissioni da servizi bancari e da gestione ed intermediazione.

I **costi operativi** ammontano a 661,8 milioni di euro, +4,1% rispetto a 635,6 milioni di euro di fine 2008. Nel dettaglio le spese amministrative ammontano a 237,2 milioni di euro (-2,7% rispetto allo stesso periodo del 2008). Le spese per il personale sono pari a 424,6 milioni di

euro (+8,3%) e sono influenzate dal contributo delle acquisizioni di sportelli realizzate nel 2008, dagli oneri della ristrutturazione di Abaxbank, dalla razionalizzazione della rete e delle strutture centrali e dall'applicazione del vigente contratto collettivo di lavoro.

Il **cost/income**⁴ è pari a 69,8% rispetto a 69,4% a fine 2008.

Il **risultato lordo di gestione** si attesta a 286,8 milioni di euro rispetto a 280,5 milioni di euro dello stesso periodo del 2008 (+2,2%). Gli **ammortamenti** sono pari a 29,5 milioni di euro rispetto a 36,9 milioni di euro a fine 2008 (-20,1%).

Il **risultato operativo** è pari a 257,3 milioni di euro rispetto a 243,6 milioni di euro nello stesso periodo del 2008 (+5,6%).

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** ammontano a 0,4 milioni di euro (4,3 milioni di euro nello stesso periodo del 2008). Le **rettifiche nette di valore su crediti** sono pari a 108,5 milioni di euro (58,1 milioni di euro a fine dicembre 2008, +86,7%). Il dato riflette la debolezza del ciclo economico che ha influenzato l'evoluzione del credito problematico. E' stata inoltre completata la revisione delle posizioni creditizie acquisite nelle recenti operazioni societarie. Ulteriori svalutazioni collettive, relative alle posizioni creditizie in bonis, sono state realizzate a causa di maggiori fattori di rischio.

Il **saldo delle componenti straordinarie** ammonta a 14,4 milioni di euro (-0,4 milioni di euro al 31 dicembre 2008).

L'**utile ante imposte** risulta pari a 162,8 milioni di euro rispetto a 180,8 milioni di euro nello stesso periodo del 2008 (-10%).

Le **imposte sul reddito** sono pari a 73,9 milioni di euro (25 milioni di euro a fine 2008).

L'**utile netto consolidato**, che ha risentito sia della congiuntura economica negativa sia di un tax rate meno favorevole, è pari a 88,8 milioni di euro (155,8 milioni di euro al 31 dicembre 2008, -43%).

Il **Roe** consolidato a fine 2009 si attesta al 5,3% (10,5% nel 2008).

Aggregati patrimoniali consolidati

La **raccolta da clientela** del Gruppo Credem a fine dicembre 2009 è pari a 58.278 milioni di euro contro 54.136 milioni di euro dello stesso periodo del 2008 (+7,7%) con un importante apporto proveniente dallo "scudo ter".

La **raccolta diretta**, al netto dei pronti contro termine, è pari a 17.928 milioni di euro rispetto a 18.572 milioni di euro a fine dicembre 2008 (-3,5%). La raccolta diretta, compresi i pronti contro termine, è pari a 18.086 milioni di euro contro 20.788 milioni di euro al 31 dicembre 2008 (-13%). Nel dettaglio i depositi sono pari a 14.080 milioni di euro (13.719 milioni di euro nello stesso periodo del 2008). Il comparto obbligazionario e subordinati è pari a 3.848 milioni di euro (4.848 milioni di euro a fine dicembre 2008); i pronti contro termine si attestano a 158 milioni di euro rispetto a 2.216 milioni di euro nello stesso periodo del 2008.

La **raccolta assicurativa** cresce del 28,9% a 2.312 milioni di euro rispetto a 1.794 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente.

La **raccolta indiretta** è pari a 37.880 milioni di euro rispetto a 31.554 milioni di euro a fine dicembre 2008 (+20%). La **raccolta gestita** si attesta a 15.051 milioni di euro rispetto a 11.476 milioni di euro a fine 2008 (+31,2%). All'interno di questo aggregato le gestioni patrimoniali sono pari a 4.301 milioni di euro, i fondi comuni di investimento e Sicav sono pari a 9.032 milioni di euro. La **raccolta amministrata** è pari a 22.829 milioni di euro, rispetto a 20.078 milioni di euro a fine 2008 (+13,7%).

Gli **impieghi** verso la clientela sono pari a 17.536 milioni di euro, sostanzialmente stabili rispetto a 17.621 milioni di euro al 31 dicembre 2008 ed in sensibile ripresa nell'ultimo trimestre dell'anno. Il quadro congiunturale debole ha inciso sul credito a breve termine alle imprese con una contrazione sia per il mercato corporate, sia per gli operatori di small business (-7% rispetto a fine 2008). Contestualmente si è sviluppato il credito a medio e lungo termine, in particolare quello erogato alla clientela privata (+6% rispetto a fine 2008). I **mutui** ipotecari alle famiglie, in particolare, a fine dicembre 2009 registrano consistenze per 5.534 milioni di euro (+4,9%), i flussi erogati sono pari a 948 milioni di euro (+9,5%).

Le **sofferenze nette su impieghi** si attestano a 0,8% (0,5% nello stesso periodo del 2008). La **percentuale di previsione di perdita sulle sofferenze** è del 61,7% (62% a fine dicembre 2008). I **crediti problematici totali netti** sono pari a 466,4 milioni di euro (274 milioni di euro nello stesso periodo del 2008) e rappresentano il 2,66% del totale degli impieghi e sono stati influenzati anche dalle nuove disposizioni di Banca d'Italia sugli incagli oggettivi.

A fine 2009 i **mezzi propri civilistici** comprensivi dell'utile di esercizio, sono pari a 1.823,1 milioni di euro (1.748,4 milioni di euro a fine 2008).

Il **core Tier 1 capital ratio** si attesta a 8,05%. Il **Total capital ratio** è pari a 11%.

Al 31 dicembre 2009 la struttura distributiva del Gruppo si articolava in 575 filiali, 43 centri imprese, 50 negozi finanziari. I dipendenti sono 5.740 e i promotori finanziari con mandato 1.006.

Il direttore generale di Credem, Adolfo Bizzocchi presenterà i risultati oggi, mercoledì 31 marzo 2010, nel corso di una conference call alle ore 11. Per partecipare, sia in Italiano sia in Inglese, è necessario chiamare, 10 minuti prima dell'orario di inizio previsto, i seguenti numeri: +39 02 36269665 (dall'Italia e altri paesi), +44 203 003 2666 (da UK e altri paesi), e 1 646 843 4608 (da USA).

Altre informazioni

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto inoltre nella seduta del 30 marzo 2010 a verificare la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo a propri esponenti.

Sulla scorta della documentazione presentata dai componenti, il Consiglio ha accertato:

- la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148 comma 3 del TUF in capo agli amministratori Vincenzo Calandra Buonauro, Ugo Medici e Giovanni Viani;
- ai sensi dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo agli amministratori Vincenzo Calandra Buonauro e Giovanni Viani.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Paolo Tommasini dichiara ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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 sottoporre a revisione contabile il bilancio di esercizio e consolidato 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

NOTE:

- 1) i dati comparativi riflettono gli effetti dell'allocazione della PPA definitiva relativa alle filiali acquisite da Banco Popolare e dal Gruppo Unicredit e dalla controllata Credemvita;
- 2) comprende i dividendi delle "attività finanziarie disponibili per la vendita" (partecipazioni non qualificate) e gli utili/perdite delle partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto;
- 3) comprende l'intero margine d'intermediazione di Abaxbank e Credemvita e la voce "altri oneri/proventi di gestione" al netto degli oneri/proventi straordinari;
- 4) calcolato come rapporto tra i costi operativi ed il margine di intermediazione.

Reggio Emilia, 31 marzo 2010

CREDITO EMILIANO SPA
(Il Presidente)
Giorgio Ferrari

Contatti:

Media Relations Credem

0522 582075

rel@credem.it

Investor Relations Credem

0522 583029-2785

investor@credem.it

www.credem.it

CREDEM - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (IN MIGLIAIA DI EURO)

Voci dell'attivo		31/12/2009	31/12/2008
10.	Cassa e disponibilità liquide	140.298	1.257.081
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.255.886	4.509.994
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	1.084.300	1.402.947
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.757.714	2.024.986
60.	Crediti verso banche	1.170.809	1.472.926
70.	Crediti verso clientela	17.535.701	17.620.513
80.	Derivati di copertura	34.231	301.579
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	37.917	27.156
100.	Partecipazioni	14.040	20.107
110.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	397	57
120.	Attività materiali	333.283	333.576
130.	Attività immateriali	360.851	363.602
	- di cui: avviamento	285.945	290.747
140.	Attività fiscali	184.329	188.031
	a) correnti	76.284	88.989
	b) anticipate	108.045	99.042
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	1.047	2.784
160.	Altre attività	528.238	610.756
	Totale dell'attivo	26.439.041	30.136.095
Voci del passivo e del patrimonio netto		31/12/2009	31/12/2008
10.	Debiti verso banche	2.394.643	2.836.608
20.	Debiti verso clientela	12.691.347	13.668.480
30.	Titoli in circolazione	5.000.157	6.808.472
40.	Passività finanziarie di negoziazione	521.388	1.524.398
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	1.488.745	1.364.940
60.	Derivati di copertura	222.129	171.091
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	1.237	-
80.	Passività fiscali	127.423	116.444
	a) correnti	69.488	64.868
	b) differite	57.935	51.576
100.	Altre passività	747.509	948.245
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	90.909	97.450
120.	Fondi per rischi e oneri:	85.499	106.562
	a) quiescenza e obblighi simili	2.007	2.219
	b) altri fondi	83.492	104.343
130.	Riserve tecniche	1.218.044	740.202
140.	Riserve da valutazione	-16.560	-27.948
170.	Riserve	1.161.956	1.009.654
180.	Sovrapprezzi di emissione	283.052	283.105
190.	Capitale	332.392	332.392
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	343	226
220.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	88.828	155.774
	Totale del passivo e del patrimonio netto	26.439.041	30.136.095

I dati comparativi riflettono gli effetti dell'allocatione delle PPA definitive relative alla controllata Credemvita e alle filiali acquisite da Banco Popolare e dal Gruppo Unicredit

CREDEM - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (IN MIGLIAIA DI EURO)

	Voci	31/12/2009	31/12/2008
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	973.425	1.563.993
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(343.446)	(847.715)
30.	Margine di interesse	629.979	716.278
40.	Commissioni attive	426.091	378.532
50.	Commissioni passive	(87.682)	(82.649)
60.	Commissioni nette	338.409	295.883
70.	Dividendi e proventi simili	1.762	340.731
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(83.869)	(501.611)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	3.659	2.417
100.	Utile (perdite) da cessione o riacquisto di:	55.125	3.245
	a) crediti	(6.104)	(10)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	43.270	541
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
	d) passività finanziarie	17.959	2.714
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(24.658)	21.280
120.	Margine di intermediazione	920.407	878.223
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(108.500)	(58.089)
	a) crediti	(108.184)	(58.633)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita		
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
	d) altre operazioni finanziarie	(316)	544
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	811.907	820.134
150.	Premi netti	516.172	145.695
160.	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(523.984)	(170.562)
170.	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	804.095	795.267
180.	Spese amministrative:	(661.831)	(635.684)
	a) spese per il personale	(424.593)	(391.887)
	b) altre spese amministrative	(237.238)	(243.797)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(449)	(4.277)
200.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(15.675)	(18.873)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(13.839)	(18.056)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	52.599	60.687
230.	Costi operativi	(639.195)	(616.203)
240.	Utile (Perdite) delle partecipazioni	(2.148)	1.251
250.	Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali		
260.	Rettifiche di valore dell'avviamento		
270.	Utile (Perdite) da cessione di investimenti	44	419
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	162.796	180.734
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(73.859)	(24.946)
300.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	88.937	155.788
310.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte		
320.	Utile (Perdita) d'esercizio	88.937	155.788
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(109)	(14)
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	88.828	155.774

I dati comparativi riflettono gli effetti dell'allocazione delle PPA definitive relative alla controllata Credemvita e alle filiali acquisite da Banco Popolare e dal Gruppo Unicredit

CREDEM - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (IN MILIONI DI EURO)

	1° trim	2° trim.	3° trim.	4° trim.	12/09	12/08	Var%
margine d'interesse	119,4	94,9	112,9	103,6	430,8	562,8	(23,5)
margine servizi	102,9	131,4	149,6	133,9	517,8	353,3	46,6
margine d'intermediazione	222,3	226,3	262,5	237,5	948,6	916,1	3,5
spese del personale	(103,2)	(103,2)	(112,4)	(105,8)	(424,6)	(391,9)	8,3
spese amministrative	(61,8)	(60,0)	(59,5)	(55,9)	(237,2)	(243,7)	(2,7)
costi operativi	(165,0)	(163,2)	(171,9)	(161,7)	(661,8)	(635,6)	4,1
risultato lordo di gestione	57,3	63,1	90,6	75,8	286,8	280,5	2,2
ammortamenti	(7,1)	(7,2)	(7,9)	(7,3)	(29,5)	(36,9)	(20,1)
risultato operativo	50,2	55,9	82,7	68,5	257,3	243,6	5,6
accantonamenti per rischi ed oneri	(1,4)	(6,4)	10,2	(2,8)	(0,4)	(4,3)	(90,7)
oneri/proventi straordinari	0,6	8,6	1,3	3,8	14,4	(0,4)	n.s.
rettifiche nette su crediti e op.fin.	(25,9)	(35,0)	(14,3)	(33,3)	(108,5)	(58,1)	86,7
UTILE ANTE IMPOSTE	23,5	23,1	79,9	36,2	162,8	180,8	(10,0)
utile/perdita di terzi	-	-	-	-	(0,1)	-	-
imposte sul reddito	(8,0)	(14,2)	(36,7)	(15,0)	(73,9)	(25,0)	195,6
UTILE NETTO	15,5	8,9	43,2	21,2	88,8	155,8	(43,0)
UTILE PER AZIONE					0,27	0,54	(50,0)
UTILE DILUITO PER AZIONE					0,27	0,54	(50,0)

La riclassifica è stata effettuata considerando anche dati gestionali non desumibili direttamente dagli schemi di bilancio e dalla nota integrativa

LEGENDA:

Margine interesse

- + Voce 30 Margine d'interesse
- + Voce 70 Dividendi e proventi simili (per la sola quota relativa ai dividendi da partecipazioni di minoranza)
- + Voce 240 Utile/perdita delle partecipazioni
- Margine d'interesse Abaxbank e Credemvita
- riclassifica operazioni di finanza straordinaria (128,6 milioni di euro nel 2009)

Margine servizi

- + Voce 60 Commissioni nette
- + Voce 80 Risultato netto dell'attività di negoziazione
- + Voce 90 Risultato netto dell'attività di copertura
- + Voce 100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto, ad esclusione dei crediti e di 17 milioni di euro per riacquisto e l'eliminazione di una posizione incagliata nel 2009 e degli utili/perdite su titoli di capitale pari a 4,6 milioni di euro
- + Voce 110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value
- + Voce 150 Premi netti
- + Voce 160 Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa
- + Voce 220 Altri oneri/proventi di gestione (al netto delle componenti di natura straordinaria)
- + Voce 70 Dividendi e proventi simili (per la sola quota relativa ai dividendi su azioni)
- + Margine d'interesse Abaxbank e Credemvita
- + riclassifica operazioni di finanza straordinaria (128,6 milioni di euro nel 2009)

Risultato operativo

- + Margine d'intermediazione
- + Voce 180 Spese amministrative (spese del personale e altre spese amministrative)
- + Voce 200 Rettifiche /riprese di valore nette su attività materiali
- + Voce 210 Rettifiche /riprese di valore nette su attività immateriali

Utile prima delle imposte

- + Risultato operativo
- + Voce 190 Accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri
- + Voce 130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento
- + Oneri/proventi straordinari:
 - Voce 220 Altri oneri/proventi di gestione (solo componenti di natura straordinaria - sbilancio sopravvenienze)
 - Voce 100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto, per la sola componente dei crediti e di 17 milioni di euro per riacquisto e l'eliminazione di una posizione incagliata nel 2009 e degli utili/perdite su titoli di capitale pari a 4,6 milioni di euro
 - Voce 270 Utili/perdite da cessione di investimenti

I dati comparativi riflettono gli effetti dell'allocazione delle PPA definitive relative alla controllata Credemvita e alle filiali acquisite da Banco Popolare e dal Gruppo Unicredit