

COMUNICATO STAMPA**CREDEM, IL CDA APPROVA I RISULTATI DI BILANCIO CONSOLIDATO 2005: UTILE 249,5 MILIONI DI EURO, +73,1%, ROE 23,2%.**

I principali aggregati, raffrontati con i dati 2004 calcolati pro-forma secondo i principi IAS/IFRS⁽¹⁾, evidenziano significativi incrementi:

- **Utile netto consolidato** +73,1% a 249,5 milioni di euro rispetto a 144,1 milioni di euro del 2004;
- **Risultato operativo** +35,7% a 333,3 milioni di euro rispetto a 245,6 milioni di euro dello stesso periodo del 2004;
- **Roe** al 23,2% (14,8% a fine 2004);
- **Dividendo** proposto di 0,50 euro per azione (0,25 euro nel 2004);
- **Margine di intermediazione** +15,9% a 945,4 milioni di euro rispetto a 815,6 milioni di euro del 2004;
- **Raccolta da clientela*** +9,8%* pari a 55.326 milioni di euro rispetto a 50.396 milioni di euro nel 2004;
- **Impieghi per cassa netti** +9,1% a 12.718 milioni di euro (11.652 milioni di euro del 2004);
- **Sofferenze nette su impieghi** pari a 0,18% (0,28% nel 2004);
- **Cost/income** pari a 62% (66,2% nel 2004).

Il Consiglio di Amministrazione di **Credem** ha approvato oggi il progetto di bilancio individuale e consolidato dell'esercizio 2005, redatto secondo i nuovi principi contabili internazionali IAS/IFRS⁽¹⁾ che sarà sottoposto all'assemblea degli azionisti, convocata per il 28 aprile 2006. Il risultato economico conseguito consente di proporre la distribuzione di un dividendo di 0,50 euro per azione (0,25 euro nel 2004) ad un livello di payout coerente col passato. Il **dividendo** proposto sarà distribuito in due tranches anche per fidelizzare ulteriormente la compagine azionaria. La prima, di natura ordinaria di 0,30 euro per azione, sarà messa in pagamento a partire dal 25 maggio 2006 con stacco cedola 22 maggio 2006; la seconda tranche, di natura straordinaria di 0,20 euro per azione, sarà messa in pagamento a partire dal 28 settembre 2006 con stacco cedola 25 settembre 2006. Il monte dividendi complessivo ammonta a 139,3 milioni di euro (68,9 milioni di euro nel 2004).

I risultati economici consolidati del 2005

Nel 2005 il conto economico di **Credem** presenta una crescita dell'**utile netto consolidato** del 73,1% raggiungendo 249,5 milioni di euro (144,1 milioni di euro nello stesso periodo del 2004). Il **ROE** consolidato a fine 2005, si attesta al 23,2% (14,8% nel 2004).

Il margine di intermediazione registra un incremento del 15,9% e raggiunge 945,4 milioni di euro rispetto a 815,6 milioni di euro nel 2004.

Il margine d'interesse evidenzia una crescita del 18,6% a quota 375,7 milioni di euro rispetto ai 316,9 milioni di euro del 2004. All'aumento delle consistenze si è associato l'effetto positivo sullo spread conseguente alla maggiore focalizzazione del portafoglio creditizio sulla clientela privata e sulle piccole e medie imprese.

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 dei principi contabili IAS 32 e 39.

Invece i dati patrimoniali vengono confrontati a quelli della situazione contabile alla data del 1° gennaio 2005 che recepisce gli effetti dell'applicazione degli IAS 32 e 39.

Il **margin**e **servizi** cresce del 14,2% a quota 569,7 milioni di euro (498,7 milioni di euro nel 2004). Alla maggiore contribuzione derivante dall'area finanza si è associato un progresso del 26% delle commissioni nette nel comparto della negoziazione titoli per conto terzi, più contenuto nei comparti relativi alla gestione del risparmio e alle attività di banking tradizionale.

I **costi operativi** raggiungono 586,4 milioni di euro (+8,6%) rispetto a 539,9 milioni di euro del 2004. In dettaglio, le **spese del personale** si attestano a 370,3 milioni di euro (+12,1%), mentre le **spese amministrative** sono pari a 216,1 milioni di euro (+3,1%). All'aumento delle spese per il personale hanno concorso, tra l'altro, accantonamenti relativi a sistemi di incentivazione collegati ai risultati aziendali e il rinnovo del CCNL.

Il **cost/income** registra una significativa diminuzione passando dal 66,2% del 2004 al 62% del 2005.

Il **risultato lordo di gestione** aumenta del 30,2% a 359 milioni di euro rispetto a 275,7 milioni di euro del 2004. Gli **ammortamenti** sono pari a 25,7 milioni di euro (30,1 milioni di euro nel 2004).

Il **risultato operativo** è aumentato del 35,7% a 333,3 milioni di euro rispetto a 245,6 milioni di euro del 2004.

Le **rettifiche nette di valore su crediti e gli accantonamenti per rischi ed oneri** sono, nel 2005, complessivamente pari a 19 milioni di euro rispetto a 24 milioni di euro del 2004. In particolare, le rettifiche nette di valore su crediti aumentano da 7,4 milioni di euro nel 2004 a 15,3 milioni di euro nel 2005 (al netto di 8 milioni di euro relativi alla riclassificazione di rischi già previsti nel bilancio 2004 e appostati al fondo per rischi e oneri). Si conferma l'eccellente qualità del credito con sofferenze nette pari a 0,18% (0,28% nello stesso periodo dell'esercizio precedente) e che risulta ampiamente inferiore al dato di sistema.

Il **saldo delle componenti straordinarie**, nel 2005, ammonta a 17,4 milioni di euro.

Le principali componenti sono:

- 14 milioni di euro derivanti dalla plusvalenza per la cessione di Banca del Garda perfezionata a Gennaio 2005 e 4,1 milioni di euro dalla cessione della partecipazione in MTS, operazione completata nel primo scorcio del 2006 con una plusvalenza di ulteriori 3,5 milioni di euro.
- 11 milioni di euro che rappresentano l'apporto al consolidato fiscale dell'esercizio 2004 di una perdita fiscale relativa ad Abaxbank superiore a quella considerata in sede di redazione del bilancio dello stesso esercizio.

L'utile ante imposte è pari a 331,6 milioni di euro (+53,9%) rispetto ai 215,4 milioni di euro del 2004.

Le imposte sul reddito sono pari a 62,8 milioni di euro (62,3 milioni di euro nel 2004) stabili rispetto al 2004 in virtù di componenti di ricavo caratterizzate da imposizione ridotta.

I risultati patrimoniali consolidati nel 2005

La **raccolta da clientela*** del Gruppo Credem è in crescita, a fine 2005, del 9,8%* raggiungendo i 55.326 milioni di euro contro 50.396 milioni di euro a fine 2004, con una **produzione netta** di circa 2.170 milioni di euro.

Più nel dettaglio, la **raccolta diretta**, al netto dei pronti contro termine, è in crescita del 7,2% a quota 12.360 milioni di euro rispetto a 11.530 milioni di euro del 2004 (la raccolta diretta compresi i pronti contro termine ha raggiunto 13.461 milioni di euro contro i 12.965 milioni di euro del 2004, +3,8%). In particolare i depositi sono aumentati del 10,7% per un valore di 8.622 milioni di euro (7.787 milioni di euro del 2004) e il comparto obbligazionario risulta stabile a 3.738 milioni di euro (3.743 milioni di euro nel 2004). I pronti contro termine sono scesi del 23,3% a quota 1.101 milioni di euro (1.435 milioni di euro nel 2004) per la ridotta operatività di Abaxbank in questa area.

La **raccolta indiretta** ha evidenziato una crescita del 10,5%, raggiungendo 42.966 milioni di euro (38.866 milioni di euro nel 2004). Nel dettaglio la **raccolta gestita** è aumentata del 13,2% a quota 17.995 milioni di euro rispetto a 15.894 milioni di euro del 2004; in particolare le gestioni patrimoniali registrano un aumento del 55,5% a quota 5.046 milioni di euro rispetto a 3.245 milioni di euro dello stesso periodo del 2004. La **raccolta amministrata** è invece cresciuta del 8,7% a quota 24.971 milioni di euro rispetto a 22.972 milioni di euro del 2004.

Gli **impieghi per cassa netti** verso la clientela ordinaria sono cresciuti del 9,1% raggiungendo 12.718 milioni di euro (11.652 milioni di euro nel 2004), mentre al netto dei pronti contro termine la crescita è del 9% (12.601 milioni di euro nel 2005 contro 11.560 milioni di euro del 2004). Il processo di riposizionamento del credito, ormai in fase di assestamento, si evidenzia nell'aumento registrato dal credito verso la clientela mid-corporate nonché dal peso crescente dell'esposizione verso lo small business e i privati.

Complessivamente i **mutui** ipotecari alle famiglie aumentano del 24,5% con oltre 3.370 miliardi di euro di consistenze e flussi erogati per circa 1.030 milioni di euro (+24,1%).

A fine 2005 la struttura distributiva del Gruppo si articola in 455 filiali, 40 centri imprese, 46 negozi finanziari. I dipendenti sono oltre 4.900 e i promotori finanziari con mandato 834.

Le principali linee operative che vedono impegnato il Gruppo riguardano l'ampliamento della base clientela, l'espansione selettiva dei punti vendita, il miglioramento ulteriore della governance di costo, l'ottimizzazione nell'utilizzo del capitale in particolare nella prospettiva di entrata in vigore del nuovo accordo di Basilea, il potenziamento della filiera produttiva e distributiva del wealth management.

Relativamente all'andamento reddituale consuntivo, le prime indicazioni 2006 fanno segnare, nella gestione caratteristica, un contenuto incremento.

Nota

(*) i valori e le variazioni % della raccolta complessiva sono nettati dei pronti contro termine pari a 1.101 milioni di euro nel 2005 e di 1.435 milioni di euro nel 2004.

In allegato i prospetti di stato patrimoniale, conto economico consolidati e individuali e conto economico consolidato riclassificato.

Reggio Emilia, 29 marzo 2006

Il Presidente
Dott. Giorgio Ferrari

Contatti:

Relazioni Esterne

Tel. 0522/582546 – 0522/582075

Fax 0522/582087

e-mail: rel@credem.it

www.credem.it

CONSOLIDATO

Stato patrimoniale in migliaia di euro

Voci dell'attivo		2005	2004
10.	Cassa e disponibilità liquide	116.753	88.210
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.612.735	3.232.089
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	72.878	54.845
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
60.	Crediti verso banche	3.545.794	3.097.516
70.	Crediti verso clientela	12.717.552	11.614.255
80.	Derivati di copertura	8.074	-
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-
100.	Partecipazioni	38.726	35.370
120.	Attività materiali	342.884	351.791
130.	Attività immateriali	49.893	43.092
	- di cui: avviamento	31.188	31.188
140.	Attività fiscali	174.289	255.272
	a) correnti	79.751	187.063
	b) anticipate	94.538	68.209
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	332	183.919
160.	Altre attività	449.174	626.236
Totale dell'attivo		21.129.084	19.582.595

I dati al 31 dicembre 2004 sono stati riesposti sulla base dei principi contabili IAS/IFRS, escluso gli IAS 32 e 39 relativi agli strumenti finanziari

Stato patrimoniale in migliaia di euro

Voci del passivo e del patrimonio netto		2005	2004
10.	Debiti verso banche	4.115.732	2.948.313
20.	Debiti verso clientela	9.521.189	9.046.027
30.	Titoli in circolazione	2.549.046	4.263.222
40.	Passività finanziarie di negoziazione	1.092.186	775.249
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	1.526.957	-
60.	Derivati di copertura	6.335	-
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-
80.	Passività fiscali	223.471	170.137
	<i>a) correnti</i>	<i>89.978</i>	<i>47.656</i>
	<i>b) differite</i>	<i>133.493</i>	<i>122.481</i>
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione	1.457	153.091
100.	Altre passività	617.639	927.680
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	103.534	95.527
120.	Fondi per rischi e oneri:	70.691	76.441
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	<i>1.645</i>	<i>1.706</i>
	<i>b) altri fondi</i>	<i>69.046</i>	<i>74.735</i>
140.	Riserve da valutazione	55.017	46.930
150.	Azioni rimborsabili	-	-
160.	Strumenti di capitale	-	-
170.	Riserve	617.766	573.541
180.	Sovrapprezzi di emissione	65.296	50.427
190.	Capitale	278.605	275.417
200.	Azioni proprie	-	-
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi	34.615	36.477
220.	Utile (Perdita) d'esercizio	249.548	144.116
Totale del passivo e del patrimonio netto		21.129.084	19.582.595

I dati al 31 dicembre 2004 sono stati riesposti sulla base dei principi contabili IAS/IFRS, escluso gli IAS 32 e 39 relativi agli strumenti finanziari

Conto economico in migliaia di euro

	Voci	2005	2004
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	716.694	625.013
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(350.529)	(316.518)
30.	Margine di interesse	366.165	308.495
40.	Commissioni attive	495.795	467.199
50.	Commissioni passive	(90.262)	(103.348)
60.	Commissioni nette	405.533	363.851
70.	Dividendi e proventi simili	202.473	90.739
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(78.900)	7.028
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
100.	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	4.156	188
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	4.252	188
	<i>d) passività finanziarie</i>	(96)	-
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(7.479)	-
120.	Margine di intermediazione	891.948	770.301
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(23.271)	(7.398)
	<i>a) crediti</i>	(22.802)	(7.430)
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	-	32
	<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
	<i>d) altre attività finanziarie</i>	(469)	-
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	868.677	762.903
180.	Spese amministrative:	(586.384)	(539.899)
	<i>a) spese per il personale</i>	(370.250)	(330.253)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(216.134)	(209.646)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	4.310	(16.611)
200.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(19.450)	(21.251)
210.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(6.250)	(8.838)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	54.794	37.240
230.	Costi operativi	(552.980)	(549.359)
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	863	1.676
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	1.044	79
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	317.604	215.299
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(62.758)	(62.316)
300.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	254.846	152.983
310.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività via di dismissione al netto delle imposte	14.007	-
320.	Utile (Perdita) d'esercizio	268.853	152.983
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(19.305)	(8.867)
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	249.548	144.116

I dati al 31 dicembre 2004 sono stati riesposti sulla base dei principi contabili IAS/IFRS, escluso gli IAS 32 e 39 relativi agli strumenti finanziari

INDIVIDUALE

Stato patrimoniale al 31 dicembre 2005

	Voci dell'attivo	2005	2004
10.	Cassa e disponibilità liquide	112.175.823	87.061.302
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.354.277.634	1.186.602.286
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	43.684.508	31.041.715
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
60.	Crediti verso banche	2.459.885.033	1.620.110.224
70.	Crediti verso clientela	11.672.832.435	10.722.112.116
80.	Derivati di copertura	8.028.592	-
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-
100.	Partecipazioni	323.720.309	320.057.859
110.	Attività materiali	233.476.607	239.806.519
120.	Attività immateriali	42.310.378	36.970.011
	- di cui: avviamento	25.692.101	25.692.101
130.	Attività fiscali	101.861.001	186.756.584
	a) correnti	61.372.115	142.937.494
	b) anticipate	40.488.886	43.819.090
140.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	331.593	22.297.700
150.	Altre attività	377.079.903	570.494.637
	Totale dell'attivo	16.729.663.816	15.023.310.953

I dati al 31 dicembre 2004 sono stati riesposti sulla base dei principi contabili IAS/IFRS, escluso gli IAS 32 e 39 relativi agli strumenti finanziari

Voci del passivo e del patrimonio netto		2005	2004
10.	Debiti verso banche	2.656.030.965	1.854.333.673
20.	Debiti verso clientela	8.036.676.957	7.479.849.525
30.	Titoli in circolazione	2.469.351.380	3.642.976.388
40.	Passività finanziarie di negoziazione	198.867.951	-
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	1.456.771.933	-
60.	Derivati di copertura	6.329.972	-
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-
80.	Passività fiscali	161.306.570	115.075.810
	<i>a) correnti</i>	<i>63.279.727</i>	<i>25.749.969</i>
	<i>b) differite</i>	<i>98.026.849</i>	<i>89.325.841</i>
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione	1.456.638	-
100.	Altre passività	530.281.285	840.064.870
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	91.633.165	84.725.398
120.	Fondi per rischi e oneri:	58.792.680	58.061.766
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	<i>1.565.700</i>	<i>1.624.308</i>
	<i>b) altri fondi</i>	<i>57.226.980</i>	<i>56.437.458</i>
130.	Riserve da valutazione	41.271.309	33.318.886
140.	Azioni rimborsabili	-	-
150.	Strumenti di capitale	-	-
160.	Riserve	492.493.459	456.712.934
170.	Sovrapprezzi di emissione	65.296.311	50.426.761
180.	Capitale	278.605.392	275.416.892
190.	Azioni proprie	-	-
200.	Utile (Perdita) d'esercizio	184.497.849	132.348.050
Totale del passivo e del patrimonio netto		16.729.663.816	15.023.310.953

I dati al 31 dicembre 2004 sono stati riesposti sulla base dei principi contabili IAS/IFRS, escluso gli IAS 32 e 39 relativi agli strumenti finanziari

Conto economico al 31 dicembre 2005

	Voci	2005	2004
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	603.220.559	488.373.891
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(269.254.542)	(208.028.114)
30.	Margine di interesse	333.966.017	280.345.777
40.	Commissioni attive	303.934.206	297.451.143
50.	Commissioni passive	(39.664.760)	(43.096.228)
60.	Commissioni nette	264.269.446	254.354.915
70.	Dividendi e proventi simili	120.661.484	67.564.080
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(32.921.480)	2.532.138
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	4.144.734	187.646
	<i>a) crediti</i>	-	-
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	4.240.139	187.646
	<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
	<i>d) passività finanziarie</i>	(95.405)	-
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(5.320.022)	-
120.	Margine di intermediazione	684.800.179	604.984.556
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(11.544.903)	(5.465.675)
	<i>a) crediti</i>	(13.723.906)	556.206
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	-	32.005
	<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
	<i>d) altre attività finanziarie</i>	2.179.003	(6.050.886)
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	673.255.276	599.518.881
150.	Spese amministrative:	(457.713.092)	(417.876.039)
	<i>a) spese per il personale</i>	(292.696.928)	(259.711.379)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(165.016.164)	(158.164.660)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(789.522)	(4.310.840)
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(14.303.312)	(15.407.429)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(4.148.948)	(3.907.403)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	36.774.163	28.608.464
200.	Costi operativi	(440.180.711)	(412.893.247)
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(128.266)	(293.181)
220.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
230.	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	585.585	453.635
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	233.531.884	186.786.088
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(59.736.335)	(54.438.038)
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	173.795.549	132.348.050
280.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	10.702.300	-
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	184.497.849	132.348.050

I dati al 31 dicembre 2004 sono stati riesposti sulla base dei principi contabili IAS/IFRS, escluso gli IAS 32 e 39 relativi agli strumenti finanziari

Conto economico consolidato riclassificato al 31 dicembre 2005

milioni di €

	2005	2004	Variazione %
- margine d'interesse	375,7	316,9	18,6
- margine servizi (*)	569,7	498,7	14,2
Margine d'intermediazione	945,4	815,6	15,9
- spese del personale	-370,3	-330,3	12,1
- spese amministrative	-216,1	-209,6	3,1
costi operativi	-586,4	539,9	8,6
Risultato lordo di gestione	359,0	275,7	30,2
- ammortamenti	-25,7	-30,1	-14,6
Risultato operativo	333,3	245,6	35,7
- accantonamenti per rischi e oneri	4,3	-16,6	n.s.
- oneri/proventi straordinari	17,4	-5,9	n.s.
- rettifiche nette su partecipazioni	-0,1	-0,3	-66,7
- rettifiche nette su crediti	-23,3	-7,4	214,9
utile prima delle imposte	331,6	215,4	53,9
- utile/perdita di terzi	-19,3	-9,0	114,4
- imposte sul reddito d'esercizio	-62,8	-62,3	0,8
utile netto	249,5	144,1	73,1
(*) comprende l'intero margine d'intermediazione di Abaxbank			

I dati al 31 dicembre 2004 sono stati riesposti sulla base dei principi contabili IAS/IFRS, escluso gli IAS 32 e 39 relativi agli strumenti finanziari