

COMUNICATO STAMPA**CREDEM, IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2006: UTILE A 167,8 MILIONI DI EURO, RISULTATO OPERATIVO +19%.**

Al 30 settembre 2006 i principali dati consolidati di bilancio evidenziano il seguente andamento¹:

- **Margine di intermediazione** +10,2% a 768 milioni di euro rispetto a 696,8 milioni di euro a fine settembre 2005;
- **Risultato lordo di gestione** +16,5% a 318,3 milioni di euro rispetto a 273,3 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno;
- **Risultato operativo** +19% a 299,7 milioni di euro rispetto a 251,9 milioni di euro al 30 settembre 2005;
- **Utile netto consolidato** a 167,8 milioni di euro (166,7 milioni di euro al 30 settembre 2005); tale aggregato, al netto delle plusvalenze da cessione di partecipazioni pari a 7,7 milioni di euro al 30 settembre 2006 e 14,1 milioni di euro nello stesso periodo del 2005, è in crescita del 4,9%;
- **Impieghi clientela** (al netto dei pronti contro termine) +13,3% a 13.318 milioni di euro (11.757 milioni di euro a fine settembre 2005);
- **Qualità del credito** (sofferenze nette su impieghi) pari a 0,20% (0,22% al 30 settembre 2005);
- **Raccolta da clientela** +3,7% pari a 57.239 milioni di euro rispetto a 55.192 milioni di euro al 30 settembre 2005;
- **Cost/income** pari a 58,6% (60,8% al 30 settembre 2005);
- **Tier 1 capital ratio** a 8,1%, **total capital ratio** a 9,9%.

Il consiglio di amministrazione di **Credem**, presieduto da Giorgio Ferrari, ha approvato in data odierna i risultati individuali e consolidati al 30 settembre 2006¹.

Risultati economici consolidati al 30 settembre 2006

Al 30 settembre 2006 il conto economico di **Credem** presenta un **utile netto consolidato** pari a 167,8 milioni di euro (166,7 milioni di euro a fine settembre 2005). Tale aggregato, al netto delle plusvalenze da cessione di partecipazioni (7,7 milioni di euro al 30 settembre 2006 e 14,1 milioni di euro nello stesso periodo del 2005), mostra una crescita del 4,9%.

Il **marginale di intermediazione** è aumentato del 10,2% raggiungendo 768 milioni di euro rispetto a 696,8 milioni di euro nello stesso periodo del 2005. Nel dettaglio il **marginale finanziario da intermediazione creditizia** cresce del 9% a 321,1 milioni di euro rispetto a 294,7 milioni di euro del settembre 2005 spinto dall'incremento della forbice tassi, dovuto principalmente alla significativa ristrutturazione del portafoglio crediti già avviata da tempo, e dall'aumento delle consistenze; il **marginale servizi** registra una crescita pari all'11,1% raggiungendo 446,9 milioni di euro rispetto a 402,1 milioni di euro del terzo trimestre del 2005. L'incremento è ascrivibile sia al buon andamento dell'area finanza sia all'aumento delle commissioni nette. In particolare le commissioni relative alla gestione del risparmio aumentano dell'8,5%, le commissioni per servizi bancari tradizionali del 5,9%.

¹ L'informativa riguardante i dati comparativi della relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2005, rielaborati secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, differisce da quella presentata lo scorso anno. Le variazioni sono state apportate prevalentemente al fine di recepire le modifiche intervenute nei Principi contabili internazionali IAS/IFRS nel periodo compreso fra la data di pubblicazione della relazione trimestrale al 30 settembre 2005 ed il bilancio 2005 (c.d. "fair value option" ed emendamenti allo IAS 19), nonché le indicazioni fornite dalla Banca d'Italia con la Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005.

I **costi operativi** ammontano a 449,7 milioni di euro (+6,2%) rispetto a 423,5 milioni di euro dello stesso periodo del 2005. In particolare le **spese del personale** sono pari a 274 milioni di euro (+3,2%), mentre le **spese amministrative** sono di 175,7 milioni di euro (+11,3%).

Il **cost/income** scende a 58,6% rispetto a 60,8% del 30 settembre 2005.

Il **risultato lordo di gestione** ha registrato un incremento del 16,5% posizionandosi a 318,3 milioni di euro rispetto a 273,3 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno. Gli **ammortamenti** sono pari a 18,6 milioni di euro (-13,1% rispetto allo stesso periodo del 2005).

Il **risultato operativo** ha registrato un incremento del 19% raggiungendo 299,7 milioni di euro, rispetto a 251,9 milioni di euro a fine settembre del 2005.

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** sono, al 30 settembre 2006, complessivamente pari a 3,6 milioni di euro. Le **rettifiche nette di valore su crediti** sono pari a 13,7 milioni di euro a fine settembre 2006 rispetto a 10,5 milioni di euro al 30 settembre 2005.

Il **saldo delle componenti straordinarie** al 30 settembre 2006 ammonta a 4,3 milioni di euro (19,9 milioni di euro nello stesso periodo del 2005). Tra le principali **componenti positive straordinarie** dei primi nove mesi 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 286,7 milioni di euro (+6,8%) rispetto a 268,5 milioni di euro a fine terzo trimestre del 2005.

Le **imposte sul reddito** sono pari a 109,7 milioni di euro (93 milioni di euro al 30 settembre 2005).

Risultati patrimoniali al 30 settembre 2006

La **raccolta da clientela** del Gruppo Credem è aumentata, al 30 settembre 2006, del 3,7% raggiungendo 57.239 milioni di euro rispetto a 55.192 milioni di euro dello stesso periodo del 2005.

La **raccolta diretta** al netto dei pronti contro termine è in crescita del 10% a quota 13.568 milioni di euro rispetto a 12.333 milioni di euro a fine terzo trimestre del 2005 (la raccolta diretta compresi i pronti contro termine è aumentata del 10,8% ed ha raggiunto 14.506 milioni di euro contro i 13.093 milioni di euro al 30 settembre 2005). In particolare sono aumentati del 10,3% i depositi per un valore di 9.203 milioni di euro (8.341 milioni di euro nello stesso periodo del 2005) ed il comparto obbligazionario è aumentato del 9,3% a 4.365 milioni di euro (3.992 milioni di euro al 30 settembre 2005). I pronti contro termine registrano un valore pari a 938 milioni di euro rispetto a 760 milioni di euro al 30 settembre 2005 (+23,4%).

La **raccolta indiretta** ha registrato una crescita dell'1,5% attestandosi a 42.733 milioni di euro (42.099 milioni di euro a fine terzo trimestre del 2005). La **raccolta gestita** è pari a 17.095 milioni di euro rispetto a 17.629 milioni di euro del 2005 (-3%). All'interno di questo aggregato le gestioni patrimoniali sono aumentate del 15,6% (a quota 5.592 milioni di euro) e i fondi comuni di investimento e Sicav sono pari a 9.221 milioni di euro (-13,4%). La **raccolta amministrata** è cresciuta del 4,8% a 25.638 milioni di euro rispetto a 24.470 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno.

Gli **impieghi verso la clientela**, al netto dei pronti contro termine, sono cresciuti del 13,3% raggiungendo 13.318 milioni di euro (11.757 milioni di euro al 30 settembre 2005), mentre compresi i pronti contro termine, la crescita è dell'11,2% (13.324 milioni di euro al 30 settembre 2006 contro 11.984 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno). Permane rilevante per il gruppo lo sviluppo del credito a medio termine, che ha riguardato, oltre il tradizionale bacino delle famiglie consumatrici, anche le imprese "corporate". Si è inoltre confermata la forte attenzione verso la clientela privata e gli operatori di small business.

Il segmento retail passa da 7,1 a 8,6 miliardi di euro (+20,3%), mentre la componente "corporate" passa da 5,5 a 6 miliardi di euro (+8,5%) con focalizzazione sul segmento middle. In particolare i **mutui ipotecari** alle famiglie al 30 settembre 2006 registrano consistenze per oltre 4 miliardi e flussi erogati per oltre 969 milioni di euro (+39,4%).

Nel complesso la crescita degli impieghi è sostanzialmente in linea con l'andamento a livello di sistema.

Le **sofferenze nette** si attestano al 30 settembre 2006 a 0,20% (0,22% al 30 settembre 2005). **La percentuale di previsione di perdita sulle sofferenze** è del 61%. I **crediti problematici totali netti** sono pari a 110,2 milioni di euro (104,5 milioni di euro a fine terzo trimestre 2005). L'incremento dei valori di crediti problematici è quasi esclusivamente ascrivibile all'introduzione della categoria "crediti scaduti": recenti disposizioni di Bankitalia prescrivono infatti di indicare tra i crediti problematici quelli "scaduti e/o sconfinanti da oltre 180 giorni", come definiti dalla vigente normativa sulle segnalazioni di vigilanza. E' peraltro opportuno sottolineare che si tratta di posizioni che presentano esclusivamente (e momentaneamente) anomalie di ordine tecnico.

Il **Tier 1 capital ratio** si attesta a 8,1%. Il **Total capital ratio** è pari a 9,9%.

Al 30 settembre 2006 la struttura distributiva del Gruppo si articola in 458 filiali, 41 centri imprese, 62 negozi finanziari. I dipendenti sono oltre 5.000 ed i promotori finanziari con mandato 820.

In allegato i prospetti di stato patrimoniale, conto economico consolidati e il conto economico consolidato riclassificato. Viene inoltre allegato lo schema di raccordo delle voci di conto economico con il conto economico riclassificato. La relazione trimestrale consolidata riferita al 30 settembre 2006, non soggetta a revisione contabile, sarà a disposizione del pubblico nei termini di legge previsti.

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

Reggio Emilia, 13 novembre 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		30/09/2006	31/12/2005	30/09/2005
10.	Cassa e disponibilità liquide	78.352	116.753	73.336
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5.463.246	3.612.735	4.058.373
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	67.154	72.878	53.813
60.	Crediti verso banche	3.691.613	3.545.794	3.505.854
70.	Crediti verso clientela	13.323.735	12.717.552	11.984.230
80.	Derivati di copertura	6.403	8.074	7.201
100.	Partecipazioni	34.696	38.726	36.881
110.	Attività materiali	336.104	342.884	344.449
120.	Attività immateriali	49.628	49.893	46.603
	<i>di cui:</i>			
	- avviamento	31.188	31.188	31.188
130.	Attività fiscali	160.706	174.289	209.186
	a) correnti	68.747	79.751	98.565
	b) anticipate	91.959	94.538	110.621
150.	Attività non correnti e gruppi d'attività in via di dismissione	-	332	-
160.	Altre attività	614.470	449.174	682.918
Totale dell'attivo		23.826.107	21.129.084	21.002.844

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/09/2006	31/12/2005	30/09/2005
10.	Debiti verso banche	4.953.109	4.115.732	4.016.163
20.	Debiti verso clientela	9.958.556	9.521.189	9.100.314
30.	Titoli in circolazione	3.113.675	2.549.046	2.520.676
40.	Passività finanziarie di negoziazione	1.686.905	1.092.186	1.349.964
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	1.433.901	1.526.957	1.471.075
60.	Derivati di copertura	4.753	6.335	7.099
80.	Passività fiscali	262.927	223.471	325.396
	a) correnti	115.901	89.978	157.632
	b) differite	147.026	133.493	167.764
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione	904.961	1.457	849.088
100.	Altre passività	904.961	617.639	849.088
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	100.302	103.534	105.936
120.	Fondi per rischi e oneri	70.181	70.691	65.198
	a) quiescenza e obblighi simili	1.641	1.645	1.702
	b) altri fondi	68.540	69.046	63.496
130.	Riserve da valutazione	61.503	61.167	53.322
170.	Riserve	731.012	611.616	612.077
180.	Sovrapprezzi di emissione	71.999	65.296	58.576
190.	Capitale	280.039	278.605	277.169
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi	24.453	34.615	24.135
220.	Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	167.831	249.548	166.656
Totale del passivo e del patrimonio netto		23.826.107	21.129.084	21.002.844

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

Voci		30/09/2006	30/09/2005	31/12/2005
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	670.640	519.929	716.694
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(357.069)	(235.421)	(350.529)
30.	Margine d'interesse	313.571	284.508	366.165
40.	Commissioni attive	376.892	357.258	495.795
50.	Commissioni passive	(72.717)	(64.150)	(90.262)
60.	Commissioni nette	304.175	293.108	405.533
70.	Dividendi e proventi simili	208.075	165.353	202.473
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(104.461)	(82.527)	(78.900)
100.	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	7.649	63	4.156
	<i>a) crediti</i>	(1)	-	-
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	7.668	63	4.252
	<i>d) passività finanziarie</i>	(18)	-	(96)
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al "fair value"	1.700	(1.222)	(7.479)
120.	Margine d'intermediazione	730.709	659.283	891.948
130.	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(13.673)	(10.547)	(23.271)
	<i>a) crediti</i>	(15.396)	(10.476)	(22.802)
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(0)	(4)	-
	<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	1.723	(67)	(469)
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	717.036	648.736	868.677
180.	Spese amministrative:	(449.639)	(423.528)	(586.384)
	<i>a) spese per il personale</i>	(273.981)	(265.592)	(370.250)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(175.658)	(157.936)	(216.134)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(3.627)	7.215	4.310
200.	Rettifiche di valore nette su attività materiali	(13.406)	(15.949)	(19.450)
210.	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(5.249)	(5.472)	(6.250)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	40.859	41.648	54.794
230.	Costi operativi	(431.062)	(396.086)	(552.980)
240.	Utili (perdite) delle partecipazioni	373	1.393	863
270.	Utili (perdite) da cessione di investimenti	357	447	1.044
280.	Utile/perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte	286.704	254.490	317.604
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(109.695)	(93.017)	(62.758)
300.	Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	177.009	161.473	254.846
310.	Utile (perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	-	14.007	14.007
320.	Utile (perdita) d'esercizio	177.009	175.480	268.853
330.	Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(9.178)	(8.824)	(19.305)
340.	Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	167.831	166.656	249.548

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

	I trim	II trim.	III trim.	9/06	9/05	var%	12/05
marginare finanziario	104,8	103,6	112,7	321,1	294,7	9,0	375,6
marginare servizi	153,4	168,8	124,7	446,9	402,1	11,1	569,7
marginare d'intermediazione	258,2	272,4	237,4	768,0	696,8	10,2	945,3
spese del personale	-91,5	-93,2	-89,3	-274,0	-265,6	3,2	-370,3
spese amministrative	-58,1	-55,2	-62,4	-175,7	-157,9	11,3	-216,1
costi operativi	-149,6	-148,4	-151,7	-449,7	-423,5	6,2	-586,4
risultato lordo di gestione	108,6	124,0	85,7	318,3	273,3	16,5	358,9
ammortamenti	-6,6	-5,7	-6,3	-18,6	-21,4	-13,1	-25,7
risultato operativo	102,0	118,3	79,4	299,7	251,9	19,0	333,2
accantonamenti per rischi ed oneri	1,6	-6,3	1,1	-3,6	7,2	-150,0	4,3
oneri/proventi straordinari	4,7	1,4	-1,8	4,3	19,9	-78,4	17,5
rettifiche nette su crediti	-4,8	-3,3	-5,6	-13,7	-10,5	30,5	-23,3
UTILE ANTE IMPOSTE	103,5	110,1	73,1	286,7	268,5	6,8	331,7
utile/perdita di terzi	-2,5	-4,8	-1,9	-9,2	-8,8	4,5	-19,3
imposte sul reddito	-42,4	-38,1	-29,2	-109,7	-93,0	18,0	-62,8
UTILE NETTO	58,6	67,2	42,0	167,8	166,7	0,7	249,6

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") e 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)