



## COMUNICATO STAMPA

### CREDEM, IL CDA HA APPROVATO I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2011

- **Utile netto consolidato** a 30,6 milioni di euro (+52,2% a/a);
- **impieghi** +12,1% a/a a 19.555 milioni di euro, di cui **nuovi mutui** per 277 milioni di euro;
- elevata solidità patrimoniale: **core Tier 1** a 8,9%, **total capital ratio** a 11,5%; il gruppo è già in linea con gli standard di Basilea 3 sul capitale;
- confermata la qualità dell'attivo: **costo del credito**<sup>1</sup> a 0,14%, **sofferenze nette su impieghi** a 1,07% e **rettifiche nette su crediti** in forte calo, -73,2% a/a;
- **raccolta diretta**, al netto dei pronti contro termine, +6,9% a/a a 16.679 milioni di euro; **raccolta gestita** +3% a/a a 16.844 milioni di euro.

Il Consiglio di Amministrazione di Credem, presieduto da **Giorgio Ferrari**, ha approvato in data odierna i risultati individuali e consolidati a fine marzo 2011.

Il Gruppo Credem a fine marzo 2011 conferma il sostegno a famiglie ed imprese con una crescita degli **impieghi** del 12,1% a 19,6 miliardi di euro, la **qualità del credito**, con costo del credito annualizzato<sup>1</sup> a 0,14% e crediti in sofferenza, al netto delle rettifiche, pari all'1,07% del totale degli impieghi. Confermata anche la **solidità patrimoniale** con un core Tier 1 a 8,9%; il Gruppo è già in linea con gli standard di Basilea 3 sul capitale. L'**utile netto consolidato** a fine marzo 2011 ammonta a 30,6 milioni di euro, in crescita del 52,2% rispetto a 20,1 milioni di euro a fine marzo 2010.

#### **Risultati economici consolidati**

Il **marginale di intermediazione** si attesta a 236 milioni di euro rispetto a 229,9 milioni di euro fine marzo 2010 (+2,7%).

In particolare il **marginale finanziario**<sup>2</sup> è in crescita del 2,5% a 112,1 milioni di euro rispetto a 109,4 milioni di euro dello stesso periodo del 2010. Al positivo andamento dell'aggregato hanno contribuito le strategie di protezione del portafoglio titoli, nonché il riposizionamento delle fonti di finanziamento.

Il **marginale servizi**<sup>3</sup> raggiunge quota 123,9 milioni di euro rispetto a 120,5 milioni di euro dello stesso periodo del 2010 (+2,8%). Le incertezze e la volatilità dei mercati che avevano condizionato l'andamento dei proventi da trading e copertura dei primi trimestri del 2010 confermano i segni di rallentamento di fine anno consentendo un apprezzabile contributo della componente trading in titoli e cambi.

I **costi operativi**<sup>4</sup> si attestano a 165 milioni di euro rispetto a 158,9 milioni di euro di fine marzo 2010 (+3,8%). Nel dettaglio le spese amministrative ammontano a 56,6 milioni di euro rispetto a 55,4 milioni di euro nello stesso periodo del 2010 (+2,2%). Le spese per il personale sono pari a 108,4 milioni di euro rispetto a 103,5 milioni di euro a fine marzo 2010 (+4,7%) e risentono dell'accantonamento di componenti variabili non presenti nello stesso periodo dell'anno scorso.

Il **cost/income**<sup>5</sup> è pari a 69,9% rispetto a 69,1% a fine marzo 2010.

Il **risultato lordo di gestione** ammonta a 71 milioni di euro, invariato rispetto allo stesso periodo del 2010. Gli **ammortamenti** sono pari a 7,2 milioni di euro rispetto a 6,8 milioni di euro a fine marzo 2010 (+5,9%).

Il **risultato operativo** raggiunge quota a 63,8 milioni di euro, sostanzialmente stabile rispetto a 64,2 milioni di euro nello stesso periodo del 2010 (-0,6% a/a).

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** ammontano a 2,2 milioni di euro (0,4 milioni di euro nello stesso periodo del 2010). Le **rettifiche nette di valore su crediti** sono pari a 6,8 milioni di euro, in riduzione del 73,2% rispetto a 25,4 milioni di euro a fine marzo 2010, confermando il trend di tutto il 2010 derivante dall'approccio di massimo rigore utilizzato nel 2009 nella definizione delle svalutazioni. Nella quantificazione della svalutazione collettiva, a partire dall'esercizio 2010, è stato esteso all'intero comparto creditizio l'utilizzo dei parametri di rischio desunti da modelli interni validati, o per i quali sono in corso le attività funzionali alla richiesta di validazione all'Organo di Vigilanza.

Il **saldo delle componenti straordinarie** è pari a -1,1 milioni di euro (-0,7 milioni di euro nel primo trimestre 2010).

L'**utile ante imposte** ammonta a 53,7 milioni di euro, in crescita del 42,4% rispetto a 37,7 milioni di euro nello stesso periodo del 2010.

Le **imposte sul reddito** si attestano a 23,1 milioni di euro (+31,3% rispetto a 17,6 milioni di euro a fine marzo 2010).

L'**utile netto consolidato** ammonta a 30,6 milioni di euro rispetto a 20,1 milioni di euro a fine primo trimestre 2010 (+52,2%).

#### **Aggregati patrimoniali consolidati**

La **raccolta da clientela** del gruppo, a fine marzo 2011, è pari a 57.335 milioni di euro rispetto a 57.894 milioni di euro a fine marzo 2010 (-1%).

La **raccolta diretta**, al netto dei pronti contro termine, raggiunge quota 16.679 milioni di euro, +6,9% rispetto a 15.599 milioni di euro a fine marzo 2010. La raccolta diretta, compresi i pronti contro termine, è pari a 16.737 milioni di euro contro 15.643 milioni di euro a fine marzo 2010 (+7%). Nel dettaglio i depositi sono pari a 12.867 milioni di euro (+6,4% rispetto a 12.089 milioni di euro a fine marzo 2010). Il comparto obbligazionario e subordinati è pari a 3.812 milioni di euro (+8,6% rispetto a 3.510 milioni di euro a fine primo trimestre 2010); i pronti contro termine si attestano a 58 milioni di euro rispetto a 44 milioni di euro a fine primo trimestre 2010.

La **raccolta assicurativa** è pari a 2.456 milioni di euro rispetto a 2.449 milioni di euro a fine marzo 2010 (+0,3%).

La **raccolta indiretta** si attesta a 38.142 milioni di euro rispetto a 39.802 milioni di euro a fine marzo 2010 (-4,2%). Nel dettaglio, la **raccolta gestita** è in aumento del 3% e raggiunge quota 16.844 milioni di euro rispetto a 16.353 milioni di euro a fine primo trimestre 2010.

Gli **impieghi** verso la clientela sono in crescita del 12,1% a 19.555 milioni di euro rispetto a 17.439 milioni di euro a fine marzo 2010. Si evidenzia in particolare la crescita sia del credito a medio termine (+8,7%), sia del credito a breve termine (+17,9%). I **mutui** ipotecari alle famiglie, in particolare, registrano consistenze per 5.932 milioni di euro (+7,1% a/a) con flussi erogati pari a 277 milioni di euro (+62% a/a).

Le **sofferenze nette su impieghi**, a fine marzo 2011, si attestano a 1,07% rispetto a 0,81% a fine primo trimestre 2010. I **crediti problematici totali netti** ammontano a 520,5 milioni di euro (511,6 milioni di euro a fine marzo 2010) e rappresentano il 2,66% del totale degli impieghi. Nel primo trimestre del 2011 l'andamento dell'aggregato è stato positivamente influenzato dai criteri di massimo rigore utilizzati già nel 2009 sia nella classificazione delle posizioni creditizie, sia nella valutazione delle previsioni di recupero. L'incremento degli aggregati problematici, inoltre, segna un significativo rallentamento.

Il **costo del credito** annualizzato<sup>1</sup>, a fine marzo 2011, è pari a 0,14%, in forte riduzione sia rispetto a fine marzo 2010 (0,58%), sia rispetto a fine 2010 (0,34%).

I **mezzi propri civilistici** comprensivi dell'utile di esercizio, si attestano a 1.865,9 milioni di euro (1.838,3 milioni di euro a fine marzo 2010).

Il **core Tier 1 capital ratio** si attesta a 8,9% e il **Total capital ratio** a 11,5%.

Al 31 marzo 2011 la struttura distributiva del Gruppo si articolava in 561 filiali, 41 centri imprese, 53 negozi finanziari. I dipendenti sono 5.572, i promotori finanziari con mandato 867 e 240 gli agenti finanziari Creacasa.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Le prospettive reddituali del Gruppo si basano su differenti tendenze: la contrazione della contribuzione finanziaria, positiva nella componente clientela ma condizionata dalle più stringenti ed onerose necessità di funding indotte anche dall'evoluzione normativa in atto, l'ulteriore miglioramento del contributo commissionale, la sostanziale stabilità dei costi operativi e la fisiologica crescita del costo del credito. In tale scenario, la gestione economica caratteristica non dovrebbe registrare sostanziali modifiche rispetto al trimestre in rassegna.

\*\*\*

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. Il resoconto intermedio di gestione consolidato riferito al 31 marzo 2011, non soggetto 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](http://www.credem.it)

#### **NOTE:**

- 1) calcolato come rapporto tra rettifiche su crediti a fine marzo 2011, annualizzate, e la media dei saldi degli impieghi a fine 2010 ed a fine marzo 2011;
- 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 (solo per i dati relativi al 2010) e Credemvita e la voce "altri oneri/proventi di gestione" al netto degli oneri/proventi straordinari;
- 4) in recepimento della circolare della Banca d'Italia del 17 febbraio 2011, nella parte attinente al trattamento contabile di alcuni oneri funzionalmente connessi al personale, si è proceduto a riclassificare, per il periodo del 2010, alcune spese da "altre spese amministrative" a "spese del personale"; l'importo di tali spese, per il periodo del 2010, ammontante a 1,8 milioni di euro, è stato riclassificato nella voce "spese del personale";
- 5) calcolato come rapporto tra i costi operativi ed il margine di intermediazione.

Reggio Emilia, 13 maggio 2011

CREDITO EMILIANO SPA  
(Il Presidente)  
Giorgio Ferrari

Contatti:

**Media Relations Credem**

0522 582075

[rel@credem.it](mailto:rel@credem.it)

**Investor Relations Credem**

0522 583029-2785

[investor@credem.it](mailto:investor@credem.it)

[www.credem.it](http://www.credem.it)

**CREDEM – STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (IN MIGLIAIA DI EURO)**

	<b>Voci dell'attivo</b>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
10.	Cassa e disponibilità liquide	109.971	135.334
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	812.522	830.852
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	1.054.407	1.020.438
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.706.040	6.584.605
60.	Crediti verso banche	734.117	937.345
70.	Crediti verso clientela	19.554.891	18.883.850
80.	Derivati di copertura	17.247	72.182
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	20.754	39.575
100.	Partecipazioni	20.674	19.435
110.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	994	914
120.	Attività materiali	323.431	327.076
130.	Attività immateriali	363.661	365.995
	- di cui: avviamento	287.295	287.295
140.	Attività fiscali	200.842	231.870
	a) correnti	81.824	83.073
	b) anticipate	119.018	148.797
160.	Altre attività	620.457	548.763
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>30.540.008</b>	<b>29.998.234</b>

	<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
10.	Debiti verso banche	7.552.561	7.716.866
20.	Debiti verso clientela	12.396.046	11.883.047
30.	Titoli in circolazione	3.980.218	3.994.911
40.	Passività finanziarie di negoziazione	295.195	362.782
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	1.445.608	1.440.551
60.	Derivati di copertura	150.615	252.985
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-16.134	21.405
80.	Passività fiscali	116.886	106.563
	a) correnti	52.471	44.554
	b) differite	64.415	62.009
100.	Altre passività	1.185.522	835.798
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	80.544	83.114
120.	Fondi per rischi e oneri:	115.745	116.492
	a) quiescenza e obblighi simili	1.878	1.880
	b) altri fondi	113.867	114.612
130.	Riserve tecniche	1.371.007	1.380.189
140.	Riserve da valutazione	-52.211	-118.451
170.	Riserve	1.272.063	1.228.300
180.	Sovrapprezzi di emissione	283.052	283.052
190.	Capitale	332.392	332.392
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	300	285
220.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	30.599	77.953
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>30.540.008</b>	<b>29.998.234</b>

**CREDEM - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (IN MIGLIAIA DI EURO)**

	Voci	31/03/2011	31/03/2010
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	185.451	164.397
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(62.509)	(47.535)
<b>30.</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>122.942</b>	<b>116.862</b>
40.	Commissioni attive	115.786	112.107
50.	Commissioni passive	(25.830)	(21.198)
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>89.956</b>	<b>90.909</b>
70.	Dividendi e proventi simili	24	40
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	10.513	396
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	483	(1.379)
100.	Utile (perdite) da cessione o riacquisto di:	2.683	10.605
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.946	10.660
	d) passività finanziarie	737	(55)
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(4.634)	4.908
<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>221.967</b>	<b>222.341</b>
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(6.847)	(25.392)
	a) crediti	(6.184)	(25.383)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	6	-
	d) altre operazioni finanziarie	(669)	(9)
<b>140.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>215.120</b>	<b>196.949</b>
150.	Premi netti	73.304	149.900
160.	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(74.397)	(162.750)
<b>170.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>214.027</b>	<b>184.099</b>
180.	Spese amministrative:	(164.997)	(158.926)
	a) spese per il personale	(108.396)	(103.590)
	b) altre spese amministrative	(56.601)	(55.336)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(2.234)	(391)
200.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(3.892)	(3.816)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(3.277)	(3.007)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	13.031	19.266
<b>230.</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(161.369)</b>	<b>(146.874)</b>
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	930	505
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	66	1
<b>280.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>53.654</b>	<b>37.731</b>
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(23.041)	(17.604)
<b>300.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>30.613</b>	<b>20.127</b>
<b>320.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>30.613</b>	<b>20.127</b>
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(14)	(20)
<b>340.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>30.599</b>	<b>20.107</b>

In recepimento della circolare della Banca d'Italia del 17 febbraio 2011, nella parte attinente il trattamento contabile di alcuni oneri funzionalmente connessi al personale, si è proceduto a riclassificare, per il periodo del 2010, alcune spese da "altre spese amministrative" a "spese del personale"; l'importo di tali spese, per il periodo del 2010, ammontante a 1,8 milioni di euro, è stato riclassificato nella voce "spese del personale".

**CREDEM – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (IN MILIONI DI EURO)**

	3/11	3/10	var%	12/10
margine finanziario	112,1	109,4	2,5	448,4
margine servizi	123,9	120,5	2,8	514,1
<b>margine d'intermediazione</b>	<b>236,0</b>	<b>229,9</b>	<b>2,7</b>	<b>962,5</b>
spese del personale	-108,4	-103,5	4,7	-426,2
spese amministrative	-56,6	-55,4	2,2	-217,0
<b>costi operativi</b>	<b>-165,0</b>	<b>-158,9</b>	<b>3,8</b>	<b>-643,2</b>
<b>risultato lordo di gestione</b>	<b>71,0</b>	<b>71,0</b>	<b>-</b>	<b>319,3</b>
ammortamenti	-7,2	-6,8	5,9	-28,8
<b>risultato operativo</b>	<b>63,8</b>	<b>64,2</b>	<b>-0,6</b>	<b>290,5</b>
accantonamenti per rischi ed oneri	-2,2	-0,4	450,0	-56,7
oneri/proventi straordinari	-1,1	-0,7	57,1	-3,4
rettifiche nette su crediti e altre operazioni finanziarie	-6,8	-25,4	-73,2	-62,1
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>53,7</b>	<b>37,7</b>	<b>42,4</b>	<b>168,3</b>
utile/perdita di terzi	-	-	-	-0,1
imposte sul reddito	-23,1	-17,6	31,3	-90,2
<b>UTILE NETTO</b>	<b>30,6</b>	<b>20,1</b>	<b>52,2</b>	<b>78,0</b>

In recepimento della circolare della Banca d'Italia del 17 febbraio 2011, nella parte attinente il trattamento contabile di alcuni oneri funzionalmente connessi al personale, si è proceduto a riclassificare, per il periodo del 2010, alcune spese da "altre spese amministrative" a "spese del personale"; l'importo di tali spese, per il periodo del 2010, ammontante a 1,8 milioni di euro, è stato riclassificato nella voce "spese del personale".

**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 di minoranza)
- Margine d'interesse Abaxbank (31 marzo 2010 e 31 dicembre 2010) e Credemvita

**Margine servizi**

- + Voce 60 Commissioni nette
- + Voce 70 Dividendi e proventi simili (per la sola quota relativa ai dividendi su azioni)
- + Voce 80 Risultato netto dell'attività di negoziazione
- + Voce 90 Risultato netto dell'attività di copertura
- + Voce 100 Utili/perdite da cessione o riacquisto
- + 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)
- + Margine d'interesse Abaxbank (31 marzo 2010 e 31 dicembre 2010) e Credemvita

**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

**Oneri/proventi straordinari**

- + Voce 100 Utili/perdite da cessione o riacquisto
- + 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

**Rettifiche nette su crediti**

- + Voce 130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti

**Utile ante imposte**

(Risultato Operativo +/- Accantonamenti netti per rischi ed oneri - Rettifiche su crediti +/- Oneri/proventi straordinari)