

COMUNICATO STAMPA**CREDEM, IL CDA APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2008: UTILE A 168,4 MILIONI DI EURO (+5,8%)⁽¹⁾.**

- **Utile netto consolidato** +5,8% ⁽¹⁾ a 168,4 milioni di euro (159,2 milioni di euro al 30 settembre 2007);
- **Impieghi verso la clientela** (al netto dei pronti contro termine) +12,8% a 17.201 milioni di euro (15.253 milioni di euro al 30 settembre 2007);
- **Raccolta diretta**, compresi i pronti contro termine, +13,5% a quota 21.498 milioni di euro rispetto ai 18.945 milioni di euro;
- **Margine di intermediazione** a 757,6 milioni di euro (-0,6% rispetto a 762 milioni di euro);
- **Risultato operativo** a 262,2 milioni di euro rispetto a 275,6 milioni di euro (-4,9%);
- **Sofferenze nette su impieghi** a 0,4% (0,23% al 30 settembre 2007);
- **Tier 1 capital ratio** a 7,06%, **total capital ratio** a 8,92%;
- **Cost/income** ⁽²⁾ a 62,1% (60,9% a fine settembre 2007);
- **Completata l'integrazione** delle 33 filiali acquisite da Banco Popolare;
- **Aperte, dall'inizio dell'anno ad oggi, 14 filiali.**

Il Consiglio di Amministrazione di Credem, presieduto da Giorgio Ferrari, ha approvato in data odierna i risultati individuali e consolidati al 30 settembre 2008. **Il Gruppo prosegue, in coerenza con le linee guida del piano triennale 2008-2010, nella valorizzazione degli investimenti effettuati: procede l'integrazione dei rami di azienda acquisiti e il raggiungimento del potenziale delle oltre 70 nuove filiali aperte nell'ultimo triennio.**

Risultati economici consolidati

Al 30 settembre 2008 il conto economico di **Credem** presenta un **utile netto consolidato** in crescita del 5,8% ⁽¹⁾ a 168,4 milioni di euro (159,2 milioni di euro al 30 settembre 2007).

Il **marginale di intermediazione** raggiunge 757,6 milioni di euro rispetto a 762 milioni di euro al 30 settembre 2007 (-0,6%). In particolare il **marginale d'interesse** ⁽³⁾ cresce del 10,1% a 427,7 milioni di euro rispetto ai 388,5 milioni di euro al 30 settembre 2007. La positiva evoluzione dell'intermediazione creditizia deriva in prevalenza dall'aumento dei volumi.

Il **marginale servizi** ⁽⁴⁾ è pari a 329,9 milioni di euro in diminuzione dell'11,7% rispetto a 373,5 milioni di euro al 30 settembre 2007. Tale posta ha risentito della congiuntura dei mercati finanziari che ha condizionato sia il comparto del trading e copertura, sia la contribuzione commissionale riconducibile alla gestione ed intermediazione. Relativamente a quest'ultimo ambito la flessione ha interessato in particolare la contribuzione delle gestioni patrimoniali individuali e collettive e quella della negoziazione per conto terzi. Sempre in tema di commissioni è sostanzialmente stabile il contributo dei servizi bancari.

I **costi operativi** ammontano a 470,4 milioni di euro (+1,3% rispetto ai 464,4 milioni di euro al 30 settembre 2007) riconducibili allo sviluppo territoriale ed al potenziamento dell'organico della rete commerciale. In particolare le spese del personale sono pari a 291,6 milioni di euro (+3,3%), mentre le spese amministrative ammontano a 178,8 milioni di euro (-1,8%). A settembre dell'anno scorso era presente nelle spese del personale una componente straordinaria positiva pari a 6,6 milioni di euro dovuta al ricalcolo del Tfr; senza tale posta le spese per il personale mostrerebbero una crescita più contenuta (pari all'1,1%) e i costi operativi sarebbero invariati.

Il **cost/income** (2) è pari a 62,1% rispetto al 60,9% al 30 settembre 2007.

Il **risultato lordo di gestione** è in calo del 3,5% a 287,2 milioni di euro rispetto ai 297,6 milioni di euro dello stesso periodo del 2007. Gli **ammortamenti** sono pari a 25 milioni di euro, in crescita del 13,6% rispetto ai 22 milioni di euro al 30 settembre 2007.

Il **risultato operativo** è pari a 262,2 milioni di euro in calo del 4,9% rispetto ai 275,6 milioni di euro dello stesso periodo del 2007.

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** sono pari a 2,8 milioni di euro. Le **rettifiche nette su crediti** sono pari a 52,5 milioni di euro al 30 settembre 2008 (25,5 milioni di euro nello stesso periodo del 2007).

Il **saldo delle componenti straordinarie** al 30 settembre 2007 ammonta a -3,1 milioni di euro (9,8 milioni di euro al 30 settembre 2007).

L'**utile ante imposte** risulta pari a 203,8 milioni di euro (-21,6%) rispetto ai 260,1 milioni di euro dello stesso periodo del 2007.

Le **imposte sul reddito** sono pari a 35,4 milioni di euro (100,9 milioni di euro al 30 settembre 2007) e risentono positivamente dell'adeguamento delle imposte differite in quanto alcune società del Gruppo hanno proceduto, versando un'imposta sostitutiva, all'allineamento dei valori civilistici e fiscali dei fondi eccedenti accantonati a fronte di rischi creditizi e per l'ammortamento dei beni materiali.

L'**utile netto consolidato** al 30 settembre 2008, pari a 168,4 milioni di euro, è stato positivamente influenzato per 9,5 milioni di euro dall'effetto delle modifiche al principio contabile Ias 39.

Risultati patrimoniali consolidati

La **raccolta da clientela** è, al 30 settembre 2008, pari a 55.281 milioni di euro rispetto a 57.729 milioni di euro dello stesso periodo del 2007 (-4,2%).

La **raccolta diretta**, compresi i pronti contro termine, è aumentata del 13,5% e raggiunge 21.498 milioni di euro rispetto a 18.945 milioni di euro al 30 settembre 2007 (la raccolta diretta, al netto dei pronti contro termine, è in crescita dell'8,4% a quota 19.668 milioni di euro rispetto ai 18.138 milioni di euro). Nel dettaglio i depositi aumentano del 13,7% a 14.393 milioni di euro (12.664 milioni di euro nello stesso periodo del 2007). Il comparto obbligazionario diminuisce del 3,6% a 5.275 milioni di euro (5.474 milioni di euro al 30 settembre 2007); i pronti contro termine si attestano a 1.830 milioni di euro rispetto a 807 milioni di euro nello stesso periodo del 2007. La raccolta assicurativa è pari a 1.877 milioni di euro rispetto a 2.070 milioni di euro (-9,3%).

La **raccolta indiretta** è pari a 33.783 milioni di euro rispetto a 38.784 milioni di euro al 30 settembre 2007 (-12,9%). La **raccolta gestita** si attesta a 12.402 milioni di euro rispetto a 14.624 milioni di euro al 30 settembre 2007 (-15,2%). All'interno di questo aggregato le gestioni patrimoniali sono pari a 4.770 milioni di euro (-13,5%), i fondi comuni di investimento ammontano a 3.957 milioni di euro (-26,1%), le Sicav sono pari a 3.278 milioni di euro (-3,6%).

La **raccolta amministrata** è in calo dell'11,5% a 21.381 milioni di euro, rispetto ai 24.160 milioni di euro dello stesso periodo dello scorso anno.

Gli **impieghi** verso la clientela, al netto dei pronti contro termine, sono cresciuti del 12,8% raggiungendo 17.201 milioni di euro (15.253 milioni di euro al 30 settembre 2007), mentre compresi i pronti contro termine, la crescita è del 10% (17.201 milioni di euro a settembre 2008 rispetto a 15.636 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno). Buona la crescita della componente a breve (+14,7%) che rappresenta circa il 44% degli impieghi complessivi, mentre il medio termine cresce dell'11,3%. I **mutui** ipotecari alle famiglie, in

particolare, a fine terzo trimestre 2008, registrano consistenze per oltre 5 miliardi di euro (+8,1%) e flussi erogati per 630 milioni di euro (-16,1%).

Le **sofferenze nette su impieghi** si attestano allo 0,4% (0,23% al 30 settembre 2007). La **percentuale di previsione di perdita sulle sofferenze** è del 63% (63,1% al 30 settembre 2007). I **crediti problematici totali netti** sono pari a 254,3 milioni di euro (145,9 milioni di euro al 30 settembre 2007) e rappresentano l'1,48% del totale impieghi.

Il **patrimonio netto**, comprensivo dell'utile, è pari a 1.586 milioni di euro (1.476,1 milioni di euro al 30 settembre 2007).

Il **Tier 1 capital ratio** si attesta a 7,06%, il **total capital ratio** è pari a 8,92% (elaborazioni metodologia Firc-Basilea 2). Tali coefficienti tengono conto della quota di aumento di capitale già sottoscritta e si attestano a livelli adeguati anche nell'attuale fase di crescita dimensionale del Gruppo.

Altre informazioni:

Al 30 settembre 2008 la struttura distributiva del Gruppo si articola in 549 filiali, 42 centri imprese, 55 negozi finanziari. I dipendenti sono 5.760 e i promotori finanziari con mandato 976.

Dall'inizio del 2008 ad oggi la rete distributiva del Gruppo è stata potenziata con l'apertura di 14 filiali.

Credem ha perfezionato con efficacia 1° settembre 2008, l'acquisto da Banca Popolare di Verona S. Geminiano e S. Prospero (Gruppo Banco Popolare) del ramo di azienda costituito da 33 filiali, 2 centri imprese e relative strutture di supporto commerciale ubicate in Toscana. L'operazione ha previsto il passaggio di circa 200 risorse impiegate nelle strutture acquisite. Inoltre è programmato entro fine 2008 il perfezionamento dell'operazione di acquisizione dal Gruppo Unicredit di ulteriori 34 filiali in diverse regioni d'Italia.

Il 5 novembre Credem ha comunicato la conclusione dell'offerta in opzione delle azioni ordinarie rivenienti dall'aumento di capitale a pagamento realizzato per finanziare le operazioni di sviluppo della rete distributiva della Banca mantenendo adeguati i coefficienti di solidità patrimoniale.

L'operazione per complessivi 249,3 milioni di euro si è realizzata mediante emissione di 49.858.815 azioni ordinarie, offerte in opzione agli azionisti di Credem. L'azionista di maggioranza Credemholding, in esecuzione dell'impegno assunto nei confronti di Credem, ha esercitato per intero il proprio diritto di opzione e, conseguentemente, ha sottoscritto la quota di propria spettanza dell'aumento di capitale. Attualmente è in corso (fino a domani 14 novembre 2008) la negoziazione in borsa dei diritti di opzione relativi alle azioni ordinarie non esercitati. A tal riguardo Credemholding si è impegnata a sottoscrivere le azioni ordinarie corrispondenti ai diritti di opzione eventualmente non esercitati all'esito dell'offerta in Borsa.

Il 24 ottobre scorso Credemholding, azionista di maggioranza di Credem, ha comunicato il completamento dell'operazione di aumento di capitale (per un valore complessivo di 109,9 milioni di euro) finalizzata a finanziare le operazioni di sviluppo della rete distributiva della controllata Credem. L'aumento di capitale si è concluso con l'integrale sottoscrizione delle 1.830.983 nuove azioni oggetto dell'offerta.

Il Consiglio di amministrazione della stessa Capogruppo ha approvato in data odierna l'avvio di un progetto per razionalizzare le attività delle controllate Euromobiliare Alternative Investments Sgr ed Euromobiliare Asset Management Sgr.

Il progetto prenderà in esame la possibilità di concentrare presso un'unica struttura del Gruppo il complesso delle attività delle due Sgr esistenti con l'obiettivo di migliorare l'efficienza gestionale e la gamma dei prodotti offerti.

Una volta completato lo studio di fattibilità, il progetto sarà sottoposto all'esame di Banca d'Italia per l'ottenimento delle prescritte autorizzazioni amministrative. Il percorso civilistico si concluderà presumibilmente nel secondo semestre 2009.

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.

NOTE:

1) Relativamente all'andamento economico e patrimoniale dei valori sopra riportati, al fine di assicurare un confronto omogeneo con il periodo in rassegna, i risultati del 2007 sono presentati:

- al netto degli effetti di Euromobiliare Sim, ceduta a fine 2007;
- comprensivi di CredemVita, controllata al 100% a partire dalla fine del mese di marzo 2008.

2) calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione;

3) 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;

4) comprende l'intero margine d'intermediazione di Abaxbank e la voce "altri oneri/proventi di gestione" al netto degli oneri/proventi straordinari.

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

Reggio Emilia, 13 novembre 2008

CREDITO EMILIANO SPA
(Il Presidente)
Giorgio Ferrari

Media Relations Credem

0522 582075-2546

rel@credem.it

Investor Relations Credem

0522 583029-2351

investor@credem.it

CREDEM - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (in migliaia di euro)

	Voci dell'attivo	30/09/2008	31/12/2007
10.	Cassa e disponibilità liquide	96.873	152.071
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5.299.712	4.690.986
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	1.486.592	467.257
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.956.516	283.711
60.	Crediti verso banche	2.859.126	3.637.378
70.	Crediti verso clientela	17.201.336	15.763.047
80.	Derivati di copertura	145.628	14.154
100.	Partecipazioni	20.323	40.555
110.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	183	-
120.	Attività materiali	327.053	331.783
130.	Attività immateriali	245.458	56.559
	- di cui: avviamento	223.252	31.187
140.	Attività fiscali	170.285	155.374
	a) correnti	100.867	102.029
	b) anticipate	69.418	53.345
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	2.026	2.026
160.	Altre attività	676.717	637.629
	Totale dell'attivo	30.487.828	26.232.530
	Voci del passivo e del patrimonio netto	30/09/2008	31/12/2007
10.	Debiti verso banche	4.433.478	4.735.665
20.	Debiti verso clientela	12.506.150	11.239.911
30.	Titoli in circolazione	6.804.114	5.181.496
40.	Passività finanziarie di negoziazione	1.548.294	1.468.618
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	1.512.095	844.145
60.	Derivati di copertura	27.702	19.453
80.	Passività fiscali	117.887	247.959
	a) correnti	61.602	113.712
	b) differite	56.285	134.247
100.	Altre passività	1.080.200	784.478
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	91.092	87.494
120.	Fondi per rischi e oneri:	105.330	80.811
	a) quiescenza e obblighi simili	1.539	1.544
	b) altri fondi	103.791	79.267
130.	Riserve tecniche	675.245	-
140.	Riserve da valutazione	49.997	69.086
170.	Riserve	1.000.957	858.467
180.	Sovrapprezzi da emissione	84.096	83.051
190.	Capitale	282.533	282.327
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	211	206
220.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	168.447	249.363
	Totale del passivo e del patrimonio netto	30.487.828	26.232.530

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

	Voci	30/09/2008	30/09/2007
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	1.083.894	958.671
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(616.103)	(604.327)
30.	Margine di interesse	467.791	354.344
40.	Commissioni attive	279.321	374.554
50.	Commissioni passive	(57.745)	(63.539)
60.	Commissioni nette	221.576	311.015
70.	Dividendi e proventi simili	338.310	274.361
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(318.810)	(180.833)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	1.932	11
100.	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	1.106	11.360
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	238	11.193
	d) passività finanziarie	868	167
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	26.393	4.216
120.	Margine di intermediazione	738.298	774.474
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(52.545)	(25.478)
	a) crediti	(52.687)	(25.364)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	16	-
	d) altre operazioni finanziarie	126	(114)
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	685.753	748.996
150.	Premi netti	49.055	-
160.	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(75.928)	-
170.	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	658.880	748.996
180.	Spese amministrative:	(470.384)	(485.087)
	a) spese per il personale	(291.573)	(298.083)
	b) altre spese amministrative	(178.811)	(187.004)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(2.791)	207
200.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(13.780)	(13.524)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(11.248)	(8.499)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	41.786	43.038
230.	Costi operativi	(456.417)	(463.865)
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	1.444	5.657
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(103)	(245)
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	203.804	290.543
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(35.351)	(106.615)
300.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	168.453	183.928
320.	Utile (Perdita) d'esercizio	168.453	183.928
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(6)	(7.503)
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	168.447	176.425

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

	9/08	9/07 (*)	var%	12/07 (*)
marginie finanziario	427,7	388,5	10,1	534,5
marginie servizi	329,9	373,5	(11,7)	471,0
marginie d'intermediazione	757,6	762,0	-0,6	1.005,5
spese del personale	(291,6)	(282,4)	3,3	(383,9)
spese amministrative	(178,8)	(182,0)	(1,8)	(234,3)
costi operativi	(470,4)	(464,4)	1,3	(618,2)
risultato lordo di gestione	287,2	297,6	(3,5)	387,3
Ammortamenti	(25,0)	(22,0)	13,6	(30,8)
risultato operativo	262,2	275,6	(4,9)	356,5
accantonamenti per rischi ed oneri	(2,8)	0,2	n.s.	(20,6)
oneri/proventi straordinari	(3,1)	9,8	n.s.	41,5
rettifiche nette su crediti	(52,5)	(25,5)	105,9	(53,2)
UTILE ANTE IMPOSTE	203,8	260,1	(21,6)	324,2
utile/perdita di terzi	0,0	0,0	n.s.	0,0
imposte sul reddito	(35,4)	(100,9)	(64,9)	(74,8)
UTILE NETTO	168,4	159,2	5,8	249,4

(*) Al fine di rendere omogeneo il confronto si è provveduto:

- per Credemvita, consolidata al patrimonio netto nelle precedenti situazioni, a consolidarla riga per riga con il metodo proporzionale
- per Euromobiliare Sim, ceduta alla fine del 2007, ad eliminare il relativo apporto.

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 e Credemvita

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 90 Risultato netto dell'attività di copertura
- + Voce 100 Utili/perdite da cessione o riacquisto (voce d.)
- + 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 finanziario Abaxbank 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

Rettifiche nette su crediti

- + Voce 130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti (di cui "a") es altre attività (di cui "d")

Oneri/proventi straordinari

- + Voce 100 Utili/perdite da cessione o riacquisto (voci a. +b. +c.)
- + 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)