



CREDEM, IL CDA APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2010: UTILE 20,1 MILIONI DI EURO (+73,3%).

- **Utile netto consolidato** a 20,1 milioni di euro (+73,3% a/a);
- forte solidità patrimoniale: **core Tier 1** a 8,4%, **total capital ratio** a 11,5%;
- **raccolta da clientela** +10,6% a 57.894 milioni di euro;
- importante incremento della **raccolta gestita** +36,3% a 16.353 milioni di euro (con una produzione netta di 773 milioni di euro);
- **costi operativi** in contrazione, -3,7%;
- **Creacasa**: potenziata la rete con 28 nuovi agenti in attività finanziaria raggiungendo quota 178 professionisti;
- confermata la qualità dell'attivo: **costo del credito** annualizzato¹ a 0,58%, **sofferenze nette su impieghi** a 0,81%.

Il Consiglio di Amministrazione di Credem, presieduto da **Giorgio Ferrari**, ha approvato in data odierna i risultati individuali e consolidati del primo trimestre 2010 che confermano la **solidità patrimoniale** con il core Tier 1 a 8,4% e la **qualità del credito** ai vertici del settore bancario: costo del credito annualizzato¹ 0,58% e crediti in sofferenza, al netto delle rettifiche, pari a 0,81% del totale degli impieghi. L'**utile netto consolidato** è in crescita del 73,3% a 20,1 milioni di euro rispetto a 11,6 milioni di euro a fine marzo 2009.

L'andamento del primo trimestre ha evidenziato, inoltre, la positiva evoluzione della raccolta gestita, il forte contenimento dei costi e la crescita delle commissioni nette. Da segnalare, nell'ambito della distribuzione mutui e finanziamenti alle famiglie, il potenziamento della rete Creacasa (100% Credem) che, con 28 nuovi agenti in attività finanziaria, raggiunge quota 178 professionisti.

Risultati economici consolidati²

Il **marginale di intermediazione** cresce del 3,4% e si attesta a 229,9 milioni di euro rispetto a 222,3 milioni di euro al 31 marzo 2009.

In particolare il **marginale finanziario**³ è pari a 109,4 milioni di euro rispetto a 119,4 milioni di euro dello stesso periodo del 2009 (-8,4%) e risente della forte contrazione degli spread.

Il **marginale servizi**⁴ è pari a 120,5 milioni di euro, +17,1% rispetto a 102,9 milioni di euro a fine marzo 2009. In crescita le commissioni di gestione ed intermediazione (+40%); in particolare le gestioni individuali crescono del 35% e le collettive del 43%. In aumento i ricavi derivanti dal collocamento dei prodotti assicurativi (+30%) e dal collocamento di titoli e prodotti di terzi. In crescita anche le commissioni relative all'attività in titoli per conto di terzi (+12%), positivo il contributo della componente "banking tradizionale" (+17%).

I **costi operativi** sono in contrazione, -3,7%, a 158,9 milioni di euro rispetto a 165 milioni di euro di fine marzo 2009. Nel dettaglio le spese amministrative sono in diminuzione, -7,6% a/a, e ammontano a 57,1 milioni di euro. Le spese per il personale si riducono, -1,4% a/a, e sono pari a 101,8 milioni di euro.

Il **cost/income**⁵ è pari a 69,1% rispetto a 74,2% a fine marzo 2009.

Il **risultato lordo di gestione** si attesta a 71 milioni di euro, in crescita del 23,9% rispetto a

57,3 milioni di euro dello stesso periodo del 2009. Gli **ammortamenti** sono pari a 6,8 milioni di euro rispetto a 11,2 milioni di euro a fine marzo 2009 (-39,3%).

Il **risultato operativo** è in progresso del 39,3% a 64,2 milioni di euro rispetto a 46,1 milioni di euro nello stesso periodo del 2009.

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** ammontano a 0,4 milioni di euro (1,4 milioni di euro nello stesso periodo del 2009). Le **rettifiche nette di valore su crediti** sono pari a 25,4 milioni di euro (25,7 milioni di euro a fine marzo 2009, -0,4%).

Il **saldo delle componenti straordinarie** ammonta a -0,7 milioni di euro (0,5 milioni di euro al 31 marzo 2009).

L'**utile ante imposte** risulta pari a 37,7 milioni di euro, +93,3% rispetto a 19,5 milioni di euro nello stesso periodo del 2009.

Le **imposte sul reddito** sono pari a 17,6 milioni di euro (7,9 milioni di euro a fine marzo 2009).

L'**utile netto consolidato** è in crescita del 73,3% ed è pari a 20,1 milioni di euro (11,6 milioni di euro al 31 marzo 2009).

Aggregati patrimoniali consolidati

La **raccolta da clientela** del Gruppo Credem, a fine marzo 2010, è pari a 57.894 milioni di euro, +10,6% rispetto a 52.333 milioni di euro dello stesso periodo del 2009.

La **raccolta diretta**, al netto dei pronti contro termine, è pari a 15.599 milioni di euro rispetto a 16.945 milioni di euro a fine marzo 2009 (-7,9%). La raccolta diretta, compresi i pronti contro termine, è pari a 15.643 milioni di euro contro 18.174 milioni di euro al 31 marzo 2009 (-13,9%). Nel dettaglio i depositi sono pari a 12.089 milioni di euro (12.904 milioni di euro nello stesso periodo del 2009). Il comparto obbligazionario e subordinati è pari a 3.510 milioni di euro (4.041 milioni di euro a fine marzo 2009); i pronti contro termine si attestano a 44 milioni di euro rispetto a 1.229 milioni di euro nello stesso periodo del 2009.

La **raccolta assicurativa** cresce del 29,5% a 2.449 milioni di euro rispetto a 1.891 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente.

La **raccolta indiretta** cresce del 23,3% a 39.802 milioni di euro rispetto a 32.268 milioni di euro a fine marzo 2009. La **raccolta gestita** è in progresso del 36,6% e si attesta a 16.353 milioni di euro rispetto a 12.002 milioni di euro nello stesso periodo del 2009. All'interno di questo aggregato le gestioni patrimoniali sono pari a 4.764 milioni di euro (+31,5% a/a), i fondi comuni di investimento e Sicav sono pari a 9.383 milioni di euro (+27,7% a/a). La **raccolta amministrata** (+15,7%) è pari a 23.449 milioni di euro, rispetto a 20.266 milioni di euro a fine marzo 2009.

Gli **impieghi** verso la clientela sono in crescita dell'1,2% a 17.439 milioni di euro rispetto a 17.236 milioni di euro al 31 marzo 2009. I **mutui** ipotecari alle famiglie, in particolare, registrano consistenze per 5.537 milioni di euro (+9,7%), i flussi erogati sono pari a 171 milioni di euro (-15%).

Le **sofferenze nette su impieghi**, a fine marzo 2010, si attestano a 0,81% rispetto a 0,58% nello stesso periodo del 2009 ma sono sostanzialmente invariate rispetto a fine 2009. La **percentuale di previsione di perdita sulle sofferenze** è del 61,8% (61% a fine marzo 2009). I **crediti problematici totali netti** sono pari a 511,6 milioni di euro (304,5 milioni di euro nello stesso periodo del 2009 e 466,4 milioni di euro a fine 2009) e rappresentano il 2,93% del totale degli impieghi.

Il **costo del credito** annualizzato¹ a fine marzo 2010 è pari a 0,58% in riduzione sia rispetto a fine marzo 2009 (0,59%) sia rispetto alla fine 2009 (0,62%).

A fine marzo 2010 i **mezzi propri civilistici** comprensivi dell'utile di esercizio, sono pari a 1.838,3 milioni di euro (1.728,7 milioni di euro a fine marzo 2009).

Il **core Tier 1 capital ratio** si attesta a 8,4%. Il **Total capital ratio** è pari a 11,5%.

Al 31 marzo 2010 la struttura distributiva del Gruppo si articolava in 567 filiali, 42 centri imprese, 53 negozi finanziari. I dipendenti sono 5.720, i promotori finanziari con mandato 978 e 178 gli agenti finanziari Creacasa.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le prospettive immediate del Gruppo riflettono le permanenti incertezze ambientali e non comportano sostanziali modifiche di trend economici complessivi rispetto all'esercizio trascorso, pur con modifiche nella struttura e nel peso delle componenti di ricavo. Non si evidenziano, peraltro, ulteriori elementi di criticità oltre a quelli già emersi nel 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.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato riferito al 31 marzo 2010, 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

NOTE:

- 1) calcolato come rapporto tra rettifiche su crediti del trimestre, annualizzate, e la media degli impieghi a fine periodo;
- 2) i dati comparativi riflettono gli effetti dell'allocazione della PPA definitiva relativa alle filiali acquisite da Banco Popolare e dal Gruppo Unicredit;
- 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 Credemvita e la voce "altri oneri/proventi di gestione" al netto degli oneri/proventi straordinari;
- 5) calcolato come rapporto tra i costi operativi ed il margine di intermediazione.

Reggio Emilia, 13 maggio 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	31/03/2010	31/12/2009
10.	Cassa e disponibilità liquide	105.849	140.298
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.288.768	1.255.886
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	1.075.824	1.084.300
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.841.618	3.757.714
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	601.822	-
60.	Crediti verso banche	731.628	1.170.809
70.	Crediti verso clientela	17.439.186	17.535.701
80.	Derivati di copertura	80.862	34.231
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	61.529	37.917
100.	Partecipazioni	14.468	14.040
110.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	485	397
120.	Attività materiali	329.979	333.283
130.	Attività immateriali	358.687	360.851
	- di cui: avviamento	285.945	285.945
140.	Attività fiscali	185.634	184.329
	a) correnti	76.291	76.284
	b) anticipate	109.343	108.045
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	1.047	1.047
160.	Altre attività	530.661	528.238
	Totale dell'attivo	28.648.047	26.439.041
	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/03/2010	31/12/2009
10.	Debiti verso banche	6.629.468	2.394.643
20.	Debiti verso clientela	11.216.080	12.691.347
30.	Titoli in circolazione	4.033.849	5.000.157
40.	Passività finanziarie di negoziazione	539.708	521.388
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	1.489.261	1.488.745
60.	Derivati di copertura	270.690	222.129
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	26.823	1.237
80.	Passività fiscali	140.137	127.423
	a) correnti	79.166	69.488
	b) differite	60.971	57.935
100.	Altre passività	937.568	747.509
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	88.846	90.909
120.	Fondi per rischi e oneri:	83.881	85.499
	a) quiescenza e obblighi simili	2.005	2.007
	b) altri fondi	81.876	83.492
130.	Riserve tecniche	1.353.071	1.218.044
140.	Riserve da valutazione	-22.674	-16.560
170.	Riserve	1.225.424	1.161.956
180.	Sovrapprezzi di emissione	283.052	283.052
190.	Capitale	332.392	332.392
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	364	343
220.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	20.107	88.828
	Totale del passivo e del patrimonio netto	28.648.047	26.439.041

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

CREDEM – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (IN MIGLIAIA DI EURO)

	Voci	31/03/2010	31/03/2009
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	164.397	387.963
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(47.535)	(184.392)
30.	Margine di interesse	116.862	203.571
40.	Commissioni attive	112.107	88.421
50.	Commissioni passive	(21.198)	(17.628)
60.	Commissioni nette	90.909	70.793
70.	Dividendi e proventi simili	40	3
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	396	(33.186)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(1.379)	(3.093)
100.	Utile (perdite) da cessione o riacquisto di:	10.605	(3.252)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	10.660	(3.687)
	d) passività finanziarie	(55)	435
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	4.908	(28.685)
120.	Margine di intermediazione	222.341	206.151
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(25.392)	(25.858)
	a) crediti	(25.383)	(25.696)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	30
	d) altre operazioni finanziarie	(9)	(192)
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	196.949	180.293
150.	Premi netti	149.900	121.185
160.	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(162.750)	(122.765)
170.	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	184.099	178.713
180.	Spese amministrative:	(158.926)	(165.011)
	a) spese per il personale	(101.779)	(103.181)
	b) altre spese amministrative	(57.147)	(61.830)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(391)	(1.400)
200.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(3.816)	(4.904)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(3.007)	(6.282)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	19.266	18.406
230.	Costi operativi	(146.874)	(159.191)
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	505	(31)
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	1	14
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	37.731	19.505
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(17.604)	(7.906)
300.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	20.127	11.599
320.	Utile (Perdita) d'esercizio	20.127	11.599
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(20)	(10)
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	20.107	11.589

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

CREDEM - CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (in milioni di euro)

	3/10	3/09	var%	12/09
marginie finanziario	109,4	119,4	-8,4	430,8
marginie servizi	120,5	102,9	17,1	517,8
marginie d'intermediazione	229,9	222,3	3,4	948,6
spese del personale	-101,8	-103,2	-1,4	-424,6
spese amministrative	-57,1	-61,8	-7,6	-237,2
costi operativi	-158,9	-165,0	-3,7	-661,8
risultato lordo di gestione	71,0	57,3	23,9	286,8
ammortamenti	-6,8	-11,2	-39,3	-29,5
risultato operativo	64,2	46,1	39,3	257,3
accantonamenti per rischi ed oneri	-0,4	-1,4	n.s.	-0,4
oneri/proventi straordinari	-0,7	0,5	n.s.	14,3
rettifiche nette su crediti	-25,4	-25,7	-0,4	-108,5
UTILE ANTE IMPOSTE	37,7	19,5	93,3	162,7
imposte sul reddito	-17,6	-7,9	122,8	-73,9
UTILE NETTO	20,1	11,6	73,3	88,8
ROE	1,1%	0,7%		5,0%
<i>marginie servizi su marginie intermediazione</i>	52,4%	46,3%		54,6%
<i>costi operativi su marginie d'intermediazione</i>	69,1%	74,2%		69,8%
<i>tax rate</i>	46,7%	40,7%		45,4%

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 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 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)

ROE

Utile netto / (patrim. periodo in esame + patrim. fine anno preced.)

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