

COMUNICATO STAMPA**CREDEM, IL CDA APPROVA I RISULTATI DI BILANCIO CONSOLIDATO 2006: RISULTATO OPERATIVO +24,9%, ROE 19,3%, DIVIDENDO PROPOSTO 0,35 EURO PER AZIONE.**

- **Risultato operativo** +24,9% a 416,2 milioni di euro rispetto ai 333,3 milioni di euro del 2005;
- **Cost/income** (1) in riduzione al 58,3% (62% nel 2005);
- **Margine di intermediazione** +12,2% a 1.060,9 milioni di euro rispetto ai 945,4 milioni di euro del 2005;
- **Impieghi verso la clientela** (al netto dei pronti contro termine) +14,1% a 14.375 milioni di euro (12.601 milioni di euro nel 2005); **sofferenze nette su impieghi pari allo 0,2%** (stabile rispetto al dato del 2005) confermando l'eccellente qualità del credito;
- **Raccolta da clientela** +3,8% pari a 58.715 milioni di euro rispetto a 56.563 milioni di euro del 2005;
- **Utile ante imposte** in crescita del 17,5% a 389,6 milioni di euro (331,6 milioni di euro nel 2005); **utile ante imposte, normalizzato** dall'effetto di componenti non ricorrenti riconducibili principalmente a cessioni di partecipazioni, in **crescita del 27,9%**;
- **Utile netto consolidato** a 232,1 milioni di euro e **Roe** al **19,3%** ai massimi livelli di sistema;
- **Dividendo** proposto di **0,35** euro per azione (0,30 euro il dividendo ordinario nel 2005);
- **Tier 1 capital ratio** a 7,9%, **total capital ratio** a 9,6%.

Il Consiglio di Amministrazione di **Credem**, presieduto da Giorgio Ferrari, ha approvato in data odierna il progetto di bilancio individuale e consolidato dell'esercizio 2006, che sarà sottoposto all'assemblea degli azionisti, convocata per il 30 aprile 2007. **Il dividendo** proposto è di 0,35 euro per azione e sarà messo in pagamento a partire dal 24 maggio 2007 con stacco cedola 21 maggio 2007; il monte dividendi complessivo ammonta a 98,5 milioni di euro.

Risultati economici consolidati del 2006

A fine 2006 il conto economico di **Credem** presenta un **utile ante imposte** in crescita del 17,5% a 389,6 milioni di euro (331,6 milioni di euro nel 2005); l'**utile ante imposte, normalizzato** dall'effetto di componenti non ricorrenti riconducibili principalmente a cessioni di partecipazioni, mostra una crescita del 27,9%; l'**utile netto consolidato** è pari a 232,1 milioni di euro, dato che incorpora oneri fiscali più elevati rispetto al risultato del 2005 (249,5 milioni di euro).

Il **Roe** consolidato a fine 2006 si attesta al **19,3%** (23,2% nel 2005).

Il **marginale di intermediazione** è aumentato del 12,2% raggiungendo 1.060,9 milioni di euro rispetto a 945,4 milioni di euro del 2005. In particolare il **marginale finanziario da intermediazione creditizia** cresce del 17,2% a 440,3 milioni di euro rispetto ai 375,7 milioni di euro del 2005 per l'ulteriore incremento della forbice tassi e per il complessivo aumento delle consistenze.

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

Il **margin** **servizi** registra un incremento dell'8,9% raggiungendo 620,6 milioni di euro rispetto a 569,7 milioni di euro del 2005. Positiva la contribuzione dell'area finanza (+29,9%). Le commissioni del risparmio gestito registrano un incremento del 3,2%: si segnala in particolare l'incremento delle commissioni relative alle gestioni individuali (+19,1%), nella cui contribuzione vengono compresi anche i proventi derivanti dal collocamento di prodotti collettivi di terzi, e la flessione di quelle collegate alle gestioni collettive (-2,9%). Si segnala inoltre l'andamento delle commissioni di negoziazione per conto terzi (-1,7%) e dei servizi bancari tradizionali (+4,7%).

I **costi operativi** ammontano a 618,8 milioni di euro (+5,5%) rispetto ai 586,4 milioni di euro del 2005. In particolare le **spese del personale** sono pari a 388,5 milioni di euro (+4,9%), mentre le **spese amministrative** sono di 230,3 milioni di euro (+6,6%).

Il **cost/income** ⁽¹⁾ scende al 58,3% rispetto a 62% del 2005.

Il **risultato lordo di gestione** è in crescita del 23,1% e raggiunge 442,1 milioni di euro rispetto ai 359 milioni di euro dello stesso periodo del 2005. Gli ammortamenti sono pari a 25,9 milioni di euro, sostanzialmente invariati rispetto ai 25,7 milioni di euro nel 2005.

Il **risultato operativo** è in crescita del 24,9% a 416,2 milioni di euro rispetto ai 333,3 milioni di euro del 2005.

Gli accantonamenti per rischi ed oneri sono, nel 2006, pari a 8,6 milioni di euro. **Le rettifiche nette di valore su crediti** sono pari a 25,6 milioni di euro nel 2006 (23,3 milioni di euro nel 2005).

Il **saldo delle componenti straordinarie** del 2006 ammonta a 7,4 milioni di euro (17,4 milioni di euro nel 2005). Tra le principali **componenti positive straordinarie** del 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 389,6 milioni di euro (+17,5%) rispetto ai 331,6 milioni di euro del 2005.

Le **imposte sul reddito** sono pari a 147,9 milioni di euro (62,8 milioni di euro nel 2005).

Risultati patrimoniali consolidati nel 2006

La **raccolta da clientela** del Gruppo Credem è aumentata nel 2006 del 3,8% raggiungendo 58.715 milioni di euro contro 56.563 milioni di euro dello stesso periodo del 2005.

La **raccolta diretta**, al netto dei pronti contro termine, è in crescita del 15,6% a quota 14.451 milioni di euro rispetto ai 12.496 milioni di euro del 2005 (la raccolta diretta, compresi i pronti contro termine, è aumentata del 14,2% e raggiunge 15.529 milioni di euro contro i 13.597 milioni di euro nel 2005). In particolare i depositi aumentano del 14,4% a 10.020 milioni di euro (8.758 milioni di euro nello stesso periodo del 2005), il comparto obbligazionario aumenta del 18,5% a 4.431 milioni di euro (3.738 milioni di euro nel 2005). I pronti contro termine si attestano a 1.078 milioni di euro rispetto ai 1.101 milioni di euro nel 2005.

La **raccolta indiretta** è pari a 43.186 milioni di euro rispetto a 42.966 milioni di euro nel 2005 (+0,5%). La **raccolta gestita** si attesta a 17.220 milioni di euro rispetto a 17.995 milioni di euro del 2005 (-4,3%). All'interno di questo aggregato le gestioni patrimoniali sono aumentate del 14,6% (a quota 5.931 milioni di euro) e i fondi comuni di investimento e Sicav sono pari a 8.969 milioni di euro (-15,2%).

La **raccolta amministrata** è aumentata invece del 4% a 25.966 milioni di euro, rispetto ai 24.971 milioni di euro dello stesso periodo dello scorso anno.

Gli **impieghi verso la clientela**, al netto dei pronti contro termine, sono cresciuti del 14,1% raggiungendo 14.375 milioni di euro (12.601 milioni di euro nel 2005), mentre compresi i pronti contro termine, la crescita è del 13,1% (14.386 milioni di euro nel 2006 contro 12.718 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno). Relativamente alla clientela retail, si evidenzia il forte sviluppo degli impieghi a medio-lungo termine, che ha riguardato sia i privati (+25% rispetto allo stesso periodo del 2005), sia il segmento degli operatori di small business (+14%); per quest'ultimo segmento è risultata rilevante anche l'evoluzione dei prestiti a breve termine (+16%). All'interno del comparto clientela corporate, che risulta in crescita dell'1,2%, il segmento middle-corporate registra una crescita degli impieghi pari al 12,2%.

I **mutui** ipotecari alle famiglie, in particolare, a fine 2006, registrano consistenze per 4,28 miliardi (+27%) e flussi erogati per 1,35 miliardi di euro (+31,5%).

Le sofferenze nette su impieghi si attestano allo 0,2% confermando l'eccellente qualità del credito (0,2% nel 2005). **La percentuale di previsione di perdita sulle sofferenze** è del 60,3% (60,6% nel 2005). I **crediti problematici totali netti** sono pari a 111,6 milioni di euro (97,5 milioni di euro nel 2005). Tale voce è significativamente alimentata dalla categoria dei crediti scaduti (che presentano anomalie di ordine tecnico) pari a 48,6 milioni di euro, secondo specifica disposizione di Banca d'Italia.

Il patrimonio netto, comprensivo dell'utile d'esercizio, è pari a 1.380 milioni di euro (1.266 milioni di euro rispetto a fine 2005).

Il Tier 1 capital ratio si attesta a 7,9%. **Il Total capital ratio** è pari a 9,6%.

Al 31 dicembre 2006 la struttura distributiva del Gruppo si articola in 469 filiali, 41 centri imprese, 62 negozi finanziari. I dipendenti sono 5.095 e i promotori finanziari con mandato 800.

Relativamente all'evoluzione prevedibile della gestione il Gruppo opererà in coerenza con le linee guida definite nella pianificazione 2006-2008. Uno sforzo aggiuntivo è inoltre dedicato, anche attraverso specifici progetti, a temi ed aree (prodotti bancari, servizi di conto corrente, di investimento, di pagamento solo per citare i principali) su cui è attesa l'entrata in vigore di norme nazionali o il recepimento di direttive europee; ciò in particolare allo scopo di rimodulare prodotti e servizi al mutato contesto normativo. Relativamente all'andamento reddituale consuntivo, le prime indicazioni 2007 fanno segnare, nella gestione caratteristica, un contenuto incremento.

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

Si precisa che la società di revisione incaricata di certificare la relazione annuale non ha ancora completato il proprio esame.

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

Reggio Emilia, 29 marzo 2007

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 | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|------|--|-------------------|-------------------|
| 10. | Cassa e disponibilità liquide | 126.524 | 116.753 |
| 20. | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 4.901.710 | 3.612.735 |
| 40. | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 83.910 | 72.878 |
| 60. | Crediti verso banche | 3.575.988 | 3.545.794 |
| 70. | Crediti verso clientela | 14.386.083 | 12.717.552 |
| 80. | Derivati di copertura | 9.754 | 8.074 |
| 100. | Partecipazioni | 37.464 | 38.726 |
| 120. | Attività materiali | 337.115 | 342.884 |
| 130. | Attività immateriali | 54.619 | 49.893 |
| | - di cui: avviamento | 31.187 | 31.188 |
| 140. | Attività fiscali | 168.157 | 174.289 |
| | a) correnti | 94.756 | 79.751 |
| | b) anticipate | 73.401 | 94.538 |
| 150. | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | 332 |
| 160. | Altre attività | 569.588 | 449.174 |
| | Totale dell'attivo | 24.250.912 | 21.129.084 |

| | Voci del passivo e del patrimonio netto | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|------|---|-------------------|-------------------|
| 10. | Debiti verso banche | 4.494.247 | 4.115.732 |
| 20. | Debiti verso clientela | 10.917.324 | 9.521.189 |
| 30. | Titoli in circolazione | 3.248.192 | 2.549.046 |
| 40. | Passività finanziarie di negoziazione | 1.557.630 | 1.092.186 |
| 50. | Passività finanziarie valutate al fair value | 1.363.955 | 1.526.957 |
| 60. | Derivati di copertura | 6.171 | 6.335 |
| 80. | Passività fiscali | 281.704 | 223.471 |
| | a) correnti | 130.227 | 89.978 |
| | b) differite | 151.477 | 133.493 |
| 90. | Passività associate ad attività in via di dismissione | - | 1.457 |
| 100. | Altre passività | 815.301 | 617.639 |
| 110. | Trattamento di fine rapporto del personale | 101.586 | 103.534 |
| 120. | Fondi per rischi e oneri: | 63.647 | 70.691 |
| | a) quiescenza e obblighi simili | 1.503 | 1.645 |
| | b) altri fondi | 62.144 | 69.046 |
| 140. | Riserve da valutazione | 74.673 | 61.167 |
| 170. | Riserve | 713.067 | 611.616 |
| 180. | Sovrapprezzi da emissione | 78.728 | 65.296 |
| 190. | Capitale | 281.476 | 278.605 |
| 210. | Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-) | 21.149 | 34.615 |
| 220. | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | 232.062 | 249.548 |
| | Totale del passivo e del patrimonio netto | 24.250.912 | 21.129.084 |

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

| | Voci | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|-------------|--|-------------------|-------------------|
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati | 971.608 | 716.694 |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | (552.350) | (350.529) |
| 30. | Margine di interesse | 419.258 | 366.165 |
| 40. | Commissioni attive | 510.626 | 495.795 |
| 50. | Commissioni passive | (96.229) | (90.262) |
| 60. | Commissioni nette | 414.397 | 405.533 |
| 70. | Dividendi e proventi simili | 278.556 | 202.473 |
| 80. | Risultato netto dell'attività di negoziazione | (120.314) | (78.900) |
| 90. | Risultato netto dell'attività di copertura | (17) | - |
| 100. | Utile (perdita) da cessione o riacquisto di: | 7.662 | 4.156 |
| | a) crediti | (2) | |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 7.647 | 4.252 |
| | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - |
| | d) passività finanziarie | 17 | (96) |
| 110. | Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | (3.145) | (7.479) |
| 120. | Margine di intermediazione | 996.397 | 891.948 |
| 130. | Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: | (25.604) | (23.271) |
| | a) crediti | (26.973) | (22.802) |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - |
| | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - |
| | d) altre operazioni finanziarie | 1.369 | (469) |
| 140. | Risultato netto della gestione finanziaria | 970.793 | 868.677 |
| 180. | Spese amministrative: | (618.742) | (586.384) |
| | a) spese per il personale | (388.492) | (370.250) |
| | b) altre spese amministrative | (230.250) | (216.134) |
| 190. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri | (8.588) | 4.310 |
| 200. | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | (18.228) | (19.450) |
| 210. | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali | (7.641) | (6.250) |
| 220. | Altri oneri/proventi di gestione | 69.173 | 54.794 |
| 230. | Costi operativi | (584.026) | (552.980) |
| 240. | Utili (Perdite) delle partecipazioni | 1.627 | 863 |
| 270. | Utili (Perdite) da cessione di investimenti | 1.175 | 1.044 |
| 280. | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 389.569 | 317.604 |
| 290. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (147.911) | (62.758) |
| 300. | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 241.658 | 254.846 |
| 310. | Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | - | 14.007 |
| 320. | Utile (Perdita) d'esercizio | 241.658 | 268.853 |
| 330. | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi | (9.596) | (19.305) |
| 340. | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo | 232.062 | 249.548 |

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

| | I trim | II trim. | III trim. | IV trim. | 12/06 | var% | 12/05 |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-------------|---------------|
| marginie finanziario | 104,8 | 103,6 | 112,7 | 119,2 | 440,3 | 17,2 | 375,7 |
| marginie servizi | 153,4 | 168,8 | 124,7 | 173,7 | 620,6 | 8,9 | 569,7 |
| marginie d'intermediazione | 258,2 | 272,4 | 237,4 | 292,9 | 1.060,9 | 12,2 | 945,4 |
| spese del personale | -91,5 | -93,2 | -89,3 | -114,5 | -388,5 | 4,9 | -370,3 |
| spese amministrative | -58,1 | -55,2 | -62,4 | -54,6 | -230,3 | 6,6 | -216,1 |
| costi operativi | -149,6 | -148,4 | -151,7 | -169,1 | -618,8 | 5,5 | -586,4 |
| risultato lordo di gestione | 108,6 | 124,0 | 85,7 | 123,8 | 442,1 | 23,1 | 359,0 |
| ammortamenti | -6,6 | -5,7 | -6,3 | -7,3 | -25,9 | 0,8 | -25,7 |
| risultato operativo | 102,0 | 118,3 | 79,4 | 116,5 | 416,2 | 24,9 | 333,3 |
| accantonamenti per rischi ed oneri | 1,6 | -6,3 | 1,1 | -5,0 | -8,6 | -300,0 | 4,3 |
| oneri/proventi straordinari | 4,7 | 1,4 | -1,8 | 3,1 | 7,6 | -56,1 | 17,3 |
| rettifiche nette su crediti | -4,8 | -3,3 | -5,6 | -11,9 | -25,6 | 9,9 | -23,3 |
| UTILE ANTE IMPOSTE | 103,5 | 110,1 | 73,1 | 102,7 | 389,6 | 17,5 | 331,6 |
| utile/perdita di terzi | -2,5 | -4,8 | -1,9 | -0,4 | -9,6 | -50,3 | -19,3 |
| imposte sul reddito | -42,4 | -38,1 | -29,2 | -38,2 | -147,9 | 135,5 | -62,8 |
| UTILE NETTO | 58,6 | 67,2 | 42,0 | 64,1 | 232,1 | -7,0 | 249,5 |

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") es 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)