



## COMUNICATO STAMPA

### CREDEM, IL CDA APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2009

*Confermate le linee guida strategiche: solidità patrimoniale, focus su banking commerciale, estrazione di valore dagli investimenti realizzati.*

- *solidità patrimoniale: **core Tier 1** a 7,51%. Nessun problema di liquidità;*
- ***raccolta diretta** +3,6% rispetto al primo trimestre 2008;*
- ***utile netto consolidato** a 11,8 milioni di euro, rispetto a 47,4 milioni di euro a fine primo trimestre 2008 (-75,1%), in ripresa rispetto al quarto trimestre 2008;*
- *prosegue la **riorganizzazione** della controllata **Abaxbank** (investment banking) come contemplato dal piano triennale del Gruppo;*
- ***qualità dell'attivo**: sofferenze nette su impieghi a 0,58% (0,30% nel primo trimestre 2008).*

Il Consiglio di Amministrazione di Credem, presieduto da Giorgio Ferrari, ha approvato in data odierna i risultati individuali e consolidati del primo trimestre 2009.

I risultati al 31 marzo 2009 confermano la **solidità patrimoniale** del Gruppo con un **core Tier 1** al 7,51% e la marcata **focalizzazione sull'attività bancaria commerciale** con una raccolta diretta in crescita del 3,6% e impieghi in aumento del 5,9%. Il Gruppo Credem non ha alcun problema di liquidità e prosegue nella valorizzazione degli investimenti effettuati nel 2008, procedendo all'integrazione dei rami di azienda acquisiti (72 sportelli) e allo sviluppo del potenziale commerciale delle oltre 70 nuove filiali aperte nell'ultimo triennio.

#### **Risultati economici consolidati (1)**

**L'utile netto consolidato**, che ha risentito della congiuntura economica negativa, è pari a 11,8 milioni di euro (rispetto a 47,4 milioni di euro a fine marzo 2008, -75,1%) in ripresa rispetto all'ultimo trimestre del 2008.

Il **marginale di intermediazione** si attesta a 222,3 milioni di euro (-6,3% rispetto a 237,3 milioni di euro a fine marzo 2008). Nel dettaglio il **marginale finanziario (2)** si attesta a 119,4 milioni di euro (-16,7% rispetto a 143,4 milioni di euro a fine marzo 2008). La negativa evoluzione dell'intermediazione creditizia è stata generata principalmente dalla contrazione degli spread; l'incremento dei volumi (+5,9% su marzo 2008) ha coperto solo per metà questo effetto. In contrazione la forbice clientela rispetto a fine anno.

Il **marginale servizi (3)** è pari a 102,9 milioni di euro, +9,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (93,9 milioni di euro). Prosegue il calo delle commissioni relative alla gestione ed intermediazione (-22,8%); in particolare le gestioni sia individuali sia collettive calano rispettivamente del 42% e del 28%, mentre prosegue la crescita dei ricavi connessi al collocamento dei prodotti assicurativi. In ripresa l'andamento delle commissioni relative all'attività in titoli per conto di terzi (+11%) ed in aumento il contributo della componente banking tradizionale (+10,9%). Di segno positivo il contributo della componente trading in titoli e cambi che inverte la tendenza degli ultimi trimestri del 2008; continua la contrazione del marginale di intermediazione di Abaxbank.

I **costi operativi** ammontano, al 31 marzo 2009, a 165 milioni di euro (+2,8%) rispetto a 160,5 milioni di euro dello stesso periodo del 2008. Nel dettaglio le spese del personale sono pari a 103,2 milioni di euro (+3,3%) e le spese amministrative ammontano a 61,8 milioni di

euro (+2%). I costi del personale risentono degli ingressi dei nuovi sportelli acquisiti da Unicredit, Banco Popolare e Citibank.

Il **cost/income** (4) è pari a 74,2% rispetto a 67,6% al 31 marzo 2008.

Il **risultato lordo di gestione** si attesta a 57,3 milioni di euro rispetto a 76,8 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno (-25,4%). Gli **ammortamenti** sono pari a 10,8 milioni di euro, in crescita del 33,3% (8,1 milioni di euro del primo trimestre 2008), principalmente a seguito dello sviluppo territoriale.

Il **risultato operativo** è pari a 46,5 milioni di euro in calo del 32,3% rispetto a 68,7 milioni di euro a fine marzo 2008.

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** sono, a fine marzo 2009, pari a 1,4 milioni di euro (di segno positivo per 4,4 milioni di euro nel primo trimestre 2008). Le **rettifiche nette su crediti** sono pari a 25,9 milioni di euro al 31 marzo 2009 (10 milioni di euro nello stesso periodo dell'anno precedente). Tale valore è in aumento per effetto della crisi economica ma rappresenta lo 0,15% del monte crediti.

L'**utile ante imposte** è pari a 19,8 milioni di euro in calo del 68,5% rispetto a 62,9 milioni di euro a fine marzo 2008.

Le **imposte sul reddito** ammontano a 8 milioni di euro (15,5 milioni di euro al 31 marzo 2008).

#### **Risultati patrimoniali consolidati (1)**

La **raccolta da clientela** del Gruppo Credem, a fine marzo 2009, è di 52.333 milioni di euro, rispetto a 54.882 milioni di euro dello stesso periodo del 2008 (-4,6%).

La **raccolta diretta**, compresi i pronti contro termine, è aumentata del 3,6% ed ha raggiunto 18.174 milioni di euro contro 17.546 milioni di euro al 31 marzo 2008. La raccolta diretta, al netto dei pronti contro termine, si attesta a quota 16.945 milioni di euro, in contrazione dello 0,5% rispetto a 17.022 milioni di euro a fine marzo 2008. Nel dettaglio i depositi raggiungono 12.904 milioni di euro (+8,2% rispetto a 11.921 milioni di euro nello stesso periodo del 2008); il comparto obbligazionario è diminuito del 20,8% a 4.041 milioni di euro (5.101 milioni di euro al 31 marzo 2008). I pronti contro termine registrano un valore pari a 1.229 milioni di euro, rispetto a 524 milioni di euro al 31 marzo 2008.

La **raccolta indiretta** è pari a 32.268 milioni di euro rispetto a 35.247 milioni di euro a fine marzo 2008 (-8,5%). La **raccolta gestita** ammonta a 12.002 milioni di euro rispetto a 12.860 milioni di euro dello stesso periodo del 2008 (-6,7%). All'interno di questo aggregato le gestioni patrimoniali sono pari a 3.623 milioni di euro (-12,2%), i fondi comuni di investimento ammontano a 3.634 milioni di euro (-20,5%), le Sicav sono pari a 3.716 milioni di euro (-3,1%). La **raccolta amministrata** ammonta a 20.266 milioni di euro rispetto a 22.387 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno (-9,5%).

Gli **impieghi** verso la clientela, al netto dei pronti contro termine, sono cresciuti del 7,2% raggiungendo 17.236 milioni di euro (16.083 milioni di euro al 31 marzo 2008), mentre compresi i pronti contro termine, la crescita è del 5,9% (17.236 milioni di euro al 31 marzo 2009 contro 16.275 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno). In particolare i mutui ipotecari alle famiglie a fine marzo 2009 registrano consistenze per 5.313 milioni di euro, +12,5% e flussi erogati per 202,2 milioni di euro (+25,7%). Sempre importante l'andamento del medio termine (+12% su marzo 2008) anche se invariato rispetto a fine 2008. Sostanzialmente invariata la componente a breve (+0,7% su marzo 2008) che rappresenta circa il 42% degli impieghi complessivi.

Le **sofferenze nette su impieghi** si attestano, al 31 marzo 2009, a 0,58% (0,3% nel primo trimestre del 2008). La **percentuale di previsione di perdita sulle sofferenze** è del 61%

(64,1% a fine marzo 2008). I **crediti problematici totali netti** sono pari a 305,5 milioni di euro (161,4 milioni di euro nel primo trimestre 2008) e rappresentano l'1,77% del totale.

A fine marzo 2009 il **patrimonio netto di pertinenza del Gruppo**, comprensivo dell'utile trimestrale è pari a 1.728,7 milioni di euro (1.468,1 milioni di euro a fine marzo 2008).

Il **core Tier 1 capital ratio** si attesta a 7,51%. Il **Total capital ratio** è pari a 10,00%.

Al 31 marzo 2009 la struttura distributiva del Gruppo si articola in 588 filiali, 43 centri imprese, 58 negozi finanziari. I dipendenti sono 5.945 ed i promotori finanziari con mandato 1.021.

In coerenza con le linee guida strategiche del piano triennale presentato a settembre 2008, è stato avviato, a fine marzo 2009, un processo di riorganizzazione dell'attività della controllata Abaxbank finalizzato ad un forte contenimento dei costi e del livello di rischio. Prosegue inoltre il progetto di razionalizzazione, avviato a novembre 2008, relativo ad Euromobiliare Alternative Investments Sgr che punta alla semplificazione della gamma di offerta e al conseguimento di economie di scala e di costo da realizzarsi attraverso l'integrazione della società in Euromobiliare Asset Management Sgr.

\*\*\*

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 2009, non soggetto a revisione contabile, sarà a disposizione del pubblico nei termini di legge previsti.

\*\*\*

**NOTE:**

1) i dati relativi al 31 marzo 2009 includono gli effetti delle acquisizioni di 67 sportelli e 2 centri imprese perfezionate da CREDEM nella seconda metà del 2008 dai Gruppi Banco Popolare e Unicredit, oltre che dell'acquisizione di 5 filiali Citibank avviata nel maggio 2008 da Banca Euromobiliare (banca private del Gruppo Credem). Al 31 marzo 2009 il totale della raccolta e degli impieghi connessi alle citate operazioni incidono, rispettivamente, per il 6% ed il 7% sul totale in essere, mentre l'incidenza sul margine di intermediazione risulta pari al 5%.

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 e Credemvita e la voce "altri oneri/proventi di gestione" al netto degli oneri/proventi straordinari;

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

Per ulteriori informazioni su Credem e sulle società del gruppo è disponibile il sito Internet [www.credem.it](http://www.credem.it)

Reggio Emilia, 14 maggio 2009

CREDITO EMILIANO SPA  
(Il Presidente)  
Giorgio Ferrari

**Media Relations Credem**  
0522 582075-2546  
[rel@credem.it](mailto:rel@credem.it)

**Investor Relations Credem**  
0522 583029-2351  
[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>31/03/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
10.	Cassa e disponibilità liquide	104.412	1.257.081
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.380.958	4.509.994
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	1.243.460	1.402.947
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.262.628	2.024.986
60.	Crediti verso banche	2.044.782	1.472.926
70.	Crediti verso clientela	17.235.561	17.620.513
80.	Derivati di copertura	115.252	301.579
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	59.198	27.156
100.	Partecipazioni	19.171	20.107
110.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	49	57
120.	Attività materiali	329.447	333.576
130.	Attività immateriali	358.801	353.178
	- di cui: avviamento	318.062	325.864
140.	Attività fiscali	251.235	249.384
	a) correnti	138.077	150.342
	b) anticipate	113.158	99.042
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	2.947	2.784
160.	Altre attività	544.528	549.404
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>27.952.429</b>	<b>30.125.672</b>

	<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>31/03/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
10.	Debiti verso banche	3.537.078	2.836.608
20.	Debiti verso clientela	12.441.224	13.668.480
30.	Titoli in circolazione	5.456.881	6.808.472
40.	Passività finanziarie di negoziazione	1.130.376	1.524.398
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	1.319.431	1.364.940
60.	Derivati di copertura	332.897	171.091
80.	Passività fiscali	128.565	113.110
	a) correnti	76.068	67.505
	b) differite	52.497	45.605
100.	Altre passività	844.007	945.712
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	94.598	97.450
120.	Fondi per rischi e oneri:	93.431	106.562
	a) quiescenza e obblighi simili	2.217	2.219
	b) altri fondi	91.214	104.343
130.	Riserve tecniche	845.018	740.202
140.	Riserve da valutazione	-60.528	-25.479
170.	Riserve	1.161.875	1.001.395
180.	Sovrapprezzi da emissione	283.105	283.105
190.	Capitale	332.392	332.392
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	236	226
220.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	11.843	157.008
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>27.952.429</b>	<b>30.125.672</b>

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

	Voci	31/03/2009	31/03/2008
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	387.963	337.504
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(184.392)	(194.489)
<b>30.</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>203.571</b>	<b>143.015</b>
40.	Commissioni attive	88.421	97.775
50.	Commissioni passive	(17.628)	(18.532)
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>70.793</b>	<b>79.243</b>
70.	Dividendi e proventi simili	3	239
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(33.186)	(7.236)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(3.093)	1.631
100.	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	(3.252)	416
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(3.687)	300
	d) passività finanziarie	435	116
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(28.685)	12.838
<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>206.151</b>	<b>230.146</b>
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(25.858)	(10.072)
	a) crediti	(25.696)	(10.184)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	30	-
	d) altre operazioni finanziarie	(192)	112
<b>140.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>180.293</b>	<b>220.074</b>
150.	Premi netti	121.185	9.407
160.	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(122.765)	(16.842)
<b>170.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>178.713</b>	<b>212.639</b>
180.	Spese amministrative:	(165.011)	(160.470)
	a) spese per il personale	(103.181)	(99.925)
	b) altre spese amministrative	(61.830)	(60.545)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1.400)	4.404
200.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(4.904)	(4.392)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(5.908)	(3.681)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	18.406	14.316
<b>230.</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(158.817)</b>	<b>(149.823)</b>
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(31)	202
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	14	(74)
<b>280.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>19.879</b>	<b>62.944</b>
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(8.026)	(15.588)
<b>300.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>11.853</b>	<b>47.356</b>
<b>320.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>11.853</b>	<b>47.356</b>
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(10)	(2)
<b>340.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>11.843</b>	<b>47.354</b>

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

	3/09	3/08	var%	12/08
marginale finanziario	119,4	143,4	(16,7)	562,8
marginale servizi	102,9	93,9	9,6	353,3
<b>marginale d'intermediazione</b>	<b>222,3</b>	<b>237,3</b>	<b>(6,3)</b>	<b>916,1</b>
spese del personale	(103,2)	(99,9)	3,3	(391,9)
spese amministrative	(61,8)	(60,6)	2,0	(243,7)
<b>costi operativi</b>	<b>(165,0)</b>	<b>(160,5)</b>	<b>2,8</b>	<b>(635,6)</b>
<b>risultato lordo di gestione</b>	<b>57,3</b>	<b>76,8</b>	<b>(25,4)</b>	<b>280,5</b>
ammortamenti	(10,8)	(8,1)	33,3	(35,1)
<b>risultato operativo</b>	<b>46,5</b>	<b>68,7</b>	<b>(32,3)</b>	<b>245,4</b>
accantonamenti per rischi ed oneri	(1,4)	4,4	n.s.	(4,3)
oneri/proventi straordinari	0,6	(0,2)	n.s.	(0,4)
rettifiche nette su crediti	(25,9)	(10,0)	159,0	(58,1)
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>19,8</b>	<b>62,9</b>	<b>(68,5)</b>	<b>182,6</b>
imposte sul reddito	(8,0)	(15,5)	(48,4)	(25,6)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>11,8</b>	<b>47,4</b>	<b>(75,1)</b>	<b>157,0</b>
<b>ROE</b>	<b>0,7%</b>	<b>3,0%</b>		
marginale servizi su marginale d'intermediazione	46,4%	32,9%		
costi operativi su marginale d'intermediazione	74,2%	67,6%		
tax rate	44,3%	21,4%		

**LEGENDA:****Marginale finanziario**

- + Voce 30 Marginale di interesse
- + Voce 240 Utile/perdita delle partecipazioni
- + Voce 70 Dividendi e proventi simili (per la sola quota relativa ai dividendi su partecipazioni)
- Marginale finanziario Abaxbank e Credemvita
- Riclassifica operazioni di finanza straordinaria (-65,6 al 3/09 e -2,0 al 3/08)

**Marginale 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 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

**Risultato Lordo di Gestione**

(Marginale 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

**Oneri/proventi straordinari**

- + Voce 100 Utili/perdite da cessione o riacquisto (voci a.+b.+c.)
- + Voce 220 Altri oneri/proventi di gestione (solo componenti di

+ Voce 220 Altri oneri/proventi di gestione (al netto delle componenti di natura straordinaria)  
+ Margine finanziario Abaxbank e Credemvita  
+ Riclassifica operazioni di finanza straordinaria (+65,6 al 3/09 e +2,0 al 3/08)

**Margine di intermediazione**  
(Margine finanziario + Margine servizi)

**Costi operativi**  
+ Voce 180 Spese amministrative

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)

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

2