

**COMUNICATO STAMPA****CREDEM, IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2007:  
UTILE A 176,4 MILIONI DI EURO (+5,1%).**

- **Margine di intermediazione** +5,9% a 813,1 milioni di euro rispetto a 768 milioni di euro al 30 settembre 2006;
- **Risultato lordo di gestione** +3% a 328 milioni di euro rispetto a 318,3 milioni di euro nello stesso periodo del 2006;
- **Risultato operativo** +2,1% a 306 milioni di euro rispetto a 299,7 milioni di euro al 30 settembre 2006;
- **Utile netto consolidato** +5,1% a 176,4 milioni di euro (167,8 milioni di euro al 30 settembre 2006);
- **Impieghi clientela** (al netto dei pronti contro termine) +14,5% a 15.253 milioni di euro (13.318 milioni di euro a fine settembre 2006);
- **Qualità del credito** (sofferenze nette su impieghi) pari a 0,23% (0,2% al 30 settembre 2006);
- **Raccolta da clientela** +4% a 59.544 milioni di euro rispetto a 57.239 milioni di euro al 30 settembre 2006;
- **Cost/income** (1) pari a 59,7% (58,6% al 30 settembre 2006);
- **Tier 1 capital ratio** a 7,7%, **total capital ratio** a 9%.

Il consiglio di amministrazione di **Credem**, presieduto da Giorgio Ferrari, ha approvato in data odierna i risultati individuali e consolidati al 30 settembre 2007.

**Risultati economici consolidati**

Al 30 settembre 2007 il conto economico di Credem presenta un **utile netto consolidato** in crescita del 5,1% a quota 176,4 milioni di euro (167,8 milioni di euro a fine settembre 2006).

Il **marginale di intermediazione** registra un aumento del 5,9% a 813,1 milioni di euro rispetto a 768 milioni di euro a fine settembre 2006. Nel dettaglio il **marginale d'interesse** (2) cresce del 20,2% a 386,1 milioni di euro (321,1 milioni di euro a fine settembre 2006) sia per la crescita delle masse sia per l'incremento della forbice tassi; il **marginale servizi** (3) è pari a 427 milioni di euro, -4,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (446,9 milioni di euro). Il comparto relativo alle commissioni è sostanzialmente invariato (-0,2%), in particolare lo specifico ambito della gestione ed intermediazione registra lo stesso trend (+0,1%), mentre risulta in leggera contrazione la componente dei servizi bancari (-1,1%). Le commissioni nell'ambito della gestione del risparmio, persistenti le difficoltà del settore, sono in contrazione del 4,4%, in particolare nelle gestioni collettive. Positivo è invece il trend dei proventi delle gestioni individuali (+17,4%) che comprendono anche quelli del collocamento di prodotti collettivi di terzi e dei prodotti assicurativi del gruppo. La

contribuzione dell'area finanza ha risentito delle condizioni particolari che hanno caratterizzato i mercati finanziari nel periodo estivo.

I **costi operativi** ammontano, al 30 settembre 2007, a 485,1 milioni di euro (+7,9%) rispetto a 449,7 milioni di euro dello stesso periodo del 2006. Nel dettaglio tale andamento è determinato da specifiche iniziative commerciali, dall'intensificazione del ritmo di apertura di sportelli, dalla conseguente crescita del personale e dagli accantonamenti per sistemi di incentivazione di medio termine collegati ai risultati aziendali. In positivo hanno inciso gli effetti derivanti dalla modifica dei criteri di contabilizzazione del Tfr a seguito della riforma della previdenza complementare. Nel dettaglio le spese del personale sono pari a 298,1 milioni di euro (+8,8%) e le spese amministrative ammontano a 187 milioni di euro (+6,4%).

Il **cost/income** <sup>(1)</sup> è pari a 59,7% rispetto 58,6% al 30 settembre 2006.

Il **risultato lordo di gestione** cresce del 3% a 328 milioni di euro (318,3 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno). Gli **ammortamenti** sono pari a 22 milioni di euro (18,6 milioni di euro nello stesso periodo del 2006).

Il **risultato operativo** aumenta del 2,1% a 306 milioni di euro (299,7 milioni di euro a fine settembre 2006).

Il saldo netto degli **accantonamenti per rischi ed oneri** ammonta, al 30 settembre 2007, a +0,2 milioni di euro (-3,6 milioni di euro nello stesso periodo dell'anno precedente). Le **rettifiche nette di valore su crediti** sono pari a 25,5 milioni di euro a fine settembre 2007 (13,7 milioni di euro al 30 settembre 2006) influenzate anche dalla pronunciata dinamica degli impieghi, ma sempre contenute in rapporto alle masse complessive.

Il saldo delle **componenti straordinarie**, al 30 settembre 2007, è di 9,8 milioni di euro (4,3 milioni di euro nello stesso periodo del 2006) determinato prevalentemente dalla cessione delle partecipazioni in SIA e Parmalat.

L'**utile ante imposte** è pari a 290,5 milioni di euro (+1,3%), rispetto a 286,7 milioni di euro a fine settembre 2006.

Le **imposte sul reddito** ammontano a 106,6 milioni di euro (109,7 milioni di euro al 30 settembre 2006).

### **Risultati patrimoniali consolidati**

La **raccolta da clientela** del gruppo, al 30 settembre 2007, è di 59.544 milioni di euro, +4% rispetto a 57.239 milioni di euro dello stesso periodo del 2006. In particolare la **raccolta diretta**, al netto dei pronti contro termine, è in crescita del 18,4% a quota 16.068 milioni di euro, rispetto a 13.568 milioni di euro a fine settembre 2006 (la raccolta diretta, compresi i pronti contro termine, è aumentata del 16,3% ed ha raggiunto 16.875 milioni di euro contro 14.506 milioni di euro al 30 settembre 2006). Nel dettaglio sono aumentati del 15,1% i depositi che raggiungono 10.594 milioni di euro (9.203 milioni di euro nello stesso periodo del 2006) ed il comparto obbligazionario è aumentato del 25,4% a 5.474 milioni di euro (4.365 milioni di euro al 30 settembre 2006). In particolare nell'ambito del programma Emtn sono state effettuate da Credem da inizio anno emissioni per oltre 1,5 miliardi di euro destinate al mercato degli investitori istituzionali e finalizzate a soddisfare ulteriori fabbisogni di liquidità strutturale. I pronti contro termine registrano un valore pari a 807 milioni di euro, rispetto a 938 milioni di euro al 30 settembre 2006 (-14%) per un riposizionamento della clientela su prodotti alternativi di mercato monetario. La **raccolta indiretta** è pari a 42.669 milioni di euro sostanzialmente stabile rispetto a 42.733 milioni di euro a fine settembre 2006. La **raccolta gestita** raggiunge 17.596 milioni di euro, rispetto a 17.095 milioni di euro dello stesso periodo del 2006 (+2,9%). All'interno di questo aggregato le gestioni patrimoniali sono aumentate del 12,6% (a quota 6.298 milioni di euro) e i fondi comuni di investimento e Sicav sono pari a 8.832 milioni di euro (-4,2%). La **raccolta amministrata** è pari a 25.073 milioni di euro rispetto a 25.638 milioni di euro

nello stesso periodo dello scorso anno (-2,2%). Nel dettaglio la raccolta amministrata relativa alla clientela privata presenta una crescita del 3,5% rispetto a settembre 2006.

Gli **impieghi verso la clientela**, al netto dei pronti contro termine, sono aumentati del 14,5% raggiungendo 15.253 milioni di euro (13.318 milioni di euro al 30 settembre 2006), mentre compresi i pronti contro termine, la crescita è del 17,4% (15.636 milioni di euro al 30 settembre 2007 contro 13.324 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno). Permane rilevante per il gruppo lo sviluppo del credito a medio termine che ha riguardato prevalentemente la clientela privata e gli operatori di small business.

Per quanto riguarda la clientela retail gli impieghi passano da 8,4 a 10,1 miliardi di euro con una crescita del 20,9%. Riguardo al dettaglio dei mutui ipotecari alle famiglie, al 30 settembre 2007, si registrano consistenze per oltre 4,6 miliardi (+15,5%) e flussi erogati per 751,7 milioni di euro (-22,4%).

Relativamente alla clientela corporate la crescita degli impieghi è dell'11,3% raggiungendo quota 5,5 miliardi di euro.

Nel complesso la crescita degli impieghi continua ad essere superiore all'andamento a livello di sistema.

Al 30 settembre 2007 l'incidenza delle **sofferenze nette sugli impieghi** è pari allo 0,23% (0,2% al 30 settembre 2006) dato ampiamente inferiore alla media di sistema. La percentuale di **previsione di perdita sulle sofferenze** è del 63,1% (61% nello stesso periodo del 2006). I **crediti problematici totali netti** sono pari a 145,9 milioni di euro (108,8 milioni di euro a fine settembre 2006).

Al 30 settembre 2007 la struttura distributiva del gruppo si articola in 490 filiali, 42 centri imprese, 66 negozi finanziari. I dipendenti sono 5.307 ed i promotori finanziari con mandato 760.

A fine settembre 2007 il **patrimonio netto**, comprensivo dell'utile di esercizio, è pari a 1.476,1 milioni di euro (1.312,3 milioni di euro al fine settembre 2006).

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

Con riferimento alla crisi del comparto dei mutui cosiddetti "subprime", così come già evidenziato nella relazione semestrale, si precisa che il gruppo Credem non ha erogato e non ha impegni ad erogare mutui aventi tali caratteristiche. Il gruppo non ha altresì investito direttamente in titoli derivanti da cartolarizzazioni o aventi come sottostanti mutui "subprime" americani; si segnala che vi sono investimenti indiretti non significativi in Oicr che hanno destinato una quota delle loro disponibilità in strumenti derivanti da tale comparto; l'esposizione complessiva a rischio è circa lo 0,1 per mille del portafoglio di proprietà.

Per quanto riguarda il comparto dei contratti derivati posti in essere nei confronti della clientela, si precisa che il gruppo è da tempo dotato di strutture e procedure per l'analisi dei fabbisogni della clientela e per la valutazione dell'effettiva capacità e consapevolezza di questa nel comprendere i rischi associati ai derivati. E' inoltre in essere un sistema di controllo e misurazione dei rischi che prevede un costante monitoraggio dell'esposizione in derivati in capo alla clientela.

Nei confronti della Pubblica Amministrazione è in essere un solo contratto di importo non rilevante.

La presente situazione trimestrale non presenta accantonamenti di rilievo a fronte di possibile contenzioso con clientela nel comparto dei contratti derivati.

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, conto economico consolidati e il conto economico consolidato riclassificato. Viene inoltre allegato lo schema di riacordo delle voci di conto economico con il conto economico riclassificato. La relazione trimestrale consolidata riferita al 30 settembre 2007, non soggetta a revisione contabile, sarà a disposizione del pubblico nei termini di legge previsti.

**Note**

- 1) calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine d'intermediazione;
- 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; non comprende invece il margine finanziario di Abaxbank;
- 3) 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](http://www.credem.it)

Reggio Emilia, 14 novembre 2007

CREDITO EMILIANO SPA  
(Il Presidente)  
Giorgio Ferrari

**Contatti:**

Relazione Esterne Credem

Tel. 0522/582075

Fax 0522/582087

e-mail: [rel@credem.it](mailto:rel@credem.it)

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

**CREDEM – STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (dati in migliaia di euro)**

	<b>Voci dell'attivo</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
10.	Cassa e disponibilità liquide	89.150	126.524
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.838.444	4.901.710
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	475.775	-
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	64.977	83.910
60.	Crediti verso banche	4.421.165	3.575.988
70.	Crediti verso clientela	15.635.776	14.386.083
80.	Derivati di copertura	9.151	9.754
100.	Partecipazioni	38.494	37.464
120.	Attività materiali	328.259	337.115
130.	Attività immateriali	51.958	54.619
	- di cui: avviamento	31.187	31.187
140.	Attività fiscali	125.128	168.157
	a) correnti	61.546	94.756
	b) anticipate	63.582	73.401
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	288.045	-
160.	Altre attività	613.466	569.588
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>26.979.788</b>	<b>24.250.912</b>

	<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
10.	Debiti verso banche	5.732.780	4.494.247
20.	Debiti verso clientela	11.216.156	10.917.324
30.	Titoli in circolazione	4.685.555	3.248.192
40.	Passività finanziarie di negoziazione	1.274.072	1.557.630
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	973.122	1.363.955
60.	Derivati di copertura	9.067	6.171
80.	Passività fiscali	261.269	281.704
	a) correnti	103.565	130.227
	b) differite	157.704	151.477
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione	144.800	-
100.	Altre passività	1.041.633	815.301
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	85.819	101.586
120.	Fondi per rischi e oneri:	60.380	63.647
	a) quiescenza e obblighi simili	1.498	1.503
	b) altri fondi	58.882	62.144
140.	Riserve da valutazione	87.187	74.673
170.	Riserve	849.152	713.067
180.	Sovrapprezzi da emissione	81.326	78.728
190.	Capitale	281.988	281.476
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.057	21.149
220.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	176.425	232.062
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>26.979.788</b>	<b>24.250.912</b>

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

	Voci	30/09/2007	30/09/2006
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	958.671	670.640
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(604.327)	(357.069)
<b>30.</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>354.344</b>	<b>313.571</b>
40.	Commissioni attive	374.554	376.892
50.	Commissioni passive	(63.539)	(72.717)
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>311.015</b>	<b>304.175</b>
70.	Dividendi e proventi simili	274.361	208.075
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(180.833)	(104.461)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	11	-
100.	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	11.360	7.649
	a) crediti	-	(1)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	11.193	7.668
	d) passività finanziarie	167	(18)
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	4.216	1.700
<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>774.474</b>	<b>730.709</b>
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(25.478)	(13.673)
	a) crediti	(25.364)	(15.396)
	d) altre operazioni finanziarie	(114)	1.723
<b>140.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>748.996</b>	<b>717.036</b>
<b>170.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>748.996</b>	<b>717.036</b>
180.	Spese amministrative:	(485.087)	(449.639)
	a) spese per il personale	(298.083)	(273.981)
	b) altre spese amministrative	(187.004)	(175.658)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	207	(3.627)
200.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(13.524)	(13.406)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(8.499)	(5.249)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	43.038	40.859
<b>230.</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(463.865)</b>	<b>(431.062)</b>
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	5.657	373
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(245)	357
<b>280.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>290.543</b>	<b>286.704</b>
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(106.615)	(109.695)
<b>300.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>183.928</b>	<b>177.009</b>
<b>320.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>183.928</b>	<b>177.009</b>
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(7.503)	(9.178)
<b>340.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>176.425</b>	<b>167.831</b>

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

	1° trim	2° trim.	3° trim.	09/07	09/06	Var%	3° trim.06	12/06
marginie finanziario	124,9	124,4	136,8	386,1	321,1	20,2	112,8	440,3
marginie servizi	149,7	172,7	104,6	427,0	446,9	(4,5)	124,7	620,6
<b>marginie d'intermediazione</b>	<b>274,6</b>	<b>297,1</b>	<b>241,4</b>	<b>813,1</b>	<b>768,0</b>	5,9	<b>237,5</b>	<b>1.060,9</b>
spese del personale	(100,9)	(99,0)	(98,2)	(298,1)	(274,0)	8,8	(89,3)	(388,5)
spese amministrative	(59,4)	(64,1)	(63,5)	(187,0)	(175,7)	6,4	(62,4)	(230,3)
<b>costi operativi</b>	<b>(160,3)</b>	<b>(163,1)</b>	<b>(161,7)</b>	<b>(485,1)</b>	<b>(449,7)</b>	7,9	<b>(151,7)</b>	<b>(618,8)</b>
<b>risultato lordo di gestione</b>	<b>114,3</b>	<b>134,0</b>	<b>79,7</b>	<b>328,0</b>	<b>318,3</b>	3,0	<b>85,8</b>	<b>442,1</b>
ammortamenti	(6,7)	(7,3)	(8,0)	(22,0)	(18,6)	18,3	(6,3)	(25,9)
<b>risultato operativo</b>	<b>107,6</b>	<b>126,7</b>	<b>71,7</b>	<b>306,0</b>	<b>299,7</b>	2,1	<b>79,5</b>	<b>416,2</b>
accantonamenti per rischi ed oneri	(0,3)	(0,3)	0,8	0,2	(3,6)	n.s.	1,1	(8,6)
oneri/proventi straordinari	2,0	0,7	7,1	9,8	4,3	127,9	(2,0)	7,6
rettifiche nette su crediti	(6,0)	(10,5)	(9,0)	(25,5)	(13,7)	86,1	(5,6)	(25,6)
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>103,3</b>	<b>116,6</b>	<b>70,6</b>	<b>290,5</b>	<b>286,7</b>	1,3	<b>73,0</b>	<b>389,6</b>
utile/perdita di terzi	(2,0)	(3,3)	(2,2)	(7,5)	(9,2)	(18,5)	(1,8)	(9,6)
imposte sul reddito	(41,4)	(41,4)	(23,8)	(106,6)	(109,7)	(2,8)	(29,2)	(147,9)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>59,9</b>	<b>71,9</b>	<b>44,6</b>	<b>176,4</b>	<b>167,8</b>	<b>5,1</b>	<b>42,0</b>	<b>232,1</b>
<b>UTILE PER AZIONE</b>	<b>0,21</b>	<b>0,26</b>	<b>0,16</b>	<b>0,63</b>	<b>0,60</b>	<b>5,0</b>	<b>0,15</b>	<b>0,83</b>
<b>UTILE DILUITO PER AZIONE</b>	<b>0,21</b>	<b>0,25</b>	<b>0,16</b>	<b>0,62</b>	<b>0,60</b>	<b>3,3</b>	<b>0,15</b>	<b>0,82</b>

**LEGENDA:**

<p><b>Margine finanziario</b>                      + 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</p> <p><b>Margine servizi</b>                      + 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 per la sola voce d) passività finanziarie                      + Voce 110 Risultato netto dell'attività delle attività e passività valutate al fair value                      + Voce 220 Altri oneri/proventi di gestione (al netto delle componenti di natura straordinaria)                      + Margine finanziario Abaxbank</p> <p><b>Margine di intermediazione</b>                      (Margine finanziario + Margine servizi)</p> <p><b>Costi operativi</b>                      + Voce 180 Spese amministrative</p> <p><b>Risultato Lordo di Gestione</b>                      (Margine di intermediazione – Costi operativi)</p>	<p><b>Ammortamenti</b>                      + Voce 200 rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                      + Voce 210 rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali</p> <p><b>Risultato Operativo</b>                      (Risultato Lordo di Gestione – Ammortamenti)</p> <p><b>Accantonamenti netti per rischi ed oneri</b>                      + Voce 190 Accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri</p> <p><b>Rettifiche nette su crediti</b>                      + Voce 130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti (di cui "a") e altre attività (di cui "d")</p> <p><b>Oneri/proventi straordinari</b>                      + Voce 100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto al netto della voce d) passività finanziarie                      + 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</p> <p><b>Utile ante imposte</b>                      (Risultato Operativo +/- Accantonamenti netti per rischi ed oneri – Rettifiche su crediti +/- Oneri/proventi straordinari)</p>
--	--