



COMUNICATO STAMPA

CREDEM, IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2010: UTILE A 86,7 MILIONI DI EURO (+28,3%).

- **Utile netto consolidato** a 86,7 milioni di euro (+28,3% a/a);
- forte solidità patrimoniale: **core Tier 1** a 8,8%, **total capital ratio** a 11,57%;
- **impieghi verso la clientela** +6,3% a 17.782 milioni di euro, **nuovi mutui** alle famiglie per 677 milioni di euro;
- **raccolta da clientela** +2,6% a 57.413 milioni di euro;
- significativo incremento della **raccolta gestita**, +17,6% a 16.872 milioni di euro (con una produzione netta di circa 1,6 miliardi di euro);
- **costi operativi** in contrazione, -3,2%;
- confermata la qualità dell'attivo: **costo del credito annualizzato**¹ 0,29%, **sofferenze nette su impieghi** a 1,01%.

Il Consiglio di Amministrazione di Credem, presieduto da **Giorgio Ferrari**, ha approvato in data odierna i risultati individuali e consolidati a fine settembre 2010 che registrano un **utile netto consolidato** in aumento del 28,3% a 86,7 milioni di euro rispetto a 67,6 milioni di euro a fine settembre 2009. Il Gruppo conferma la **solidità patrimoniale** e la **qualità del credito** e registra un core Tier 1 a 8,8%, un costo del credito annualizzato¹ a 0,29% e crediti in sofferenza, al netto delle rettifiche, pari a 1,01% del totale degli impieghi.

*Siamo soddisfatti”, ha dichiarato **Adolfo Bizzocchi**, direttore generale di Credem, “dell’andamento positivo degli impieghi cresciuti del 6,3% rispetto a settembre 2009. In tale ambito il Gruppo ha attivato specifiche iniziative commerciali tese a supportare i clienti nel superamento della contingente situazione economica. Inoltre”, ha proseguito Bizzocchi, “riteniamo molto tranquillizzante l’attuale livello di patrimonializzazione che esprime una solidità, alle condizioni attuali, già in linea con gli standard di Basilea 3 sul capitale”.*

Risultati economici consolidati

Il **marginale di intermediazione** si attesta a 697,2 milioni di euro rispetto a 711,1 milioni di euro al 30 settembre 2009 (-2% a/a).

In particolare il **marginale finanziario**² è in crescita del 4,7% a 342,5 milioni di euro rispetto a 327,2 milioni di euro dello stesso periodo del 2009. L’ulteriore riduzione dei tassi di interesse non ha impedito l’aumento dell’aggregato influenzato positivamente sia da strategie di protezione dalla discesa dei tassi stessi sia dal riposizionamento delle fonti di finanziamento del Gruppo a seguito di scadenze obbligazionarie istituzionali.

Il **marginale servizi**³ è pari a 354,7 milioni di euro rispetto a 383,9 milioni di euro a fine settembre 2009 (-7,6%). L’andamento dei proventi da trading e copertura ha subito l’incertezza e la volatilità dei mercati, mentre le commissioni hanno registrato un recupero per i proventi derivanti sia dai servizi bancari sia dalla gestione ed intermediazione.

I **costi operativi** sono in contrazione del 3,2% a 484,3 milioni di euro rispetto a 500,1 milioni di euro di fine settembre 2009. Nel dettaglio le spese amministrative sono in diminuzione del 6% a/a, ed ammontano a 170,4 milioni di euro. Le spese per il personale sono pari a 313,9 milioni di euro (-1,5% a/a).

Il **cost/income**⁴ è pari a 69,5% rispetto a 70,3% a fine settembre 2009.

Il **risultato lordo di gestione** si attesta a 212,9 milioni di euro rispetto a 211 milioni di euro dello stesso periodo del 2009 (+0,9%). Gli **ammortamenti** sono pari a 21,5 milioni di euro rispetto a 22,2 milioni di euro a fine settembre 2009 (-3,2%).

Il **risultato operativo** è in progresso dell'1,4% a 191,4 milioni di euro rispetto a 188,8 milioni di euro nello stesso periodo del 2009.

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** ammontano a 1,4 milioni di euro (di segno positivo per 2,4 milioni di euro nello stesso periodo del 2009). Le **rettifiche nette di valore su crediti** sono pari a 38,7 milioni di euro (-48,5% rispetto a 75,2 milioni di euro a fine settembre 2009) in forte calo anche per i parametri di forte rigore utilizzati nel 2009 nella definizione delle svalutazioni. Inoltre, per la quantificazione della svalutazione collettiva, sono state effettuate alcune variazioni, tra le quali l'estensione all'intero comparto creditizio dell'utilizzo dei parametri di rischio derivanti dai modelli interni validati, o per i quali sono in corso le attività funzionali alla richiesta di validazione all'Organo di Vigilanza.

Il **saldo delle componenti straordinarie** ammonta a -1,7 milioni di euro (positivo per 10,5 milioni di euro al 30 settembre 2009).

L'**utile ante imposte** risulta pari a 149,6 milioni di euro, +18,3% rispetto a 126,5 milioni di euro nello stesso periodo del 2009.

Le **imposte sul reddito** sono pari a 62,9 milioni di euro (58,9 milioni di euro a fine settembre 2009).

L'**utile netto consolidato** è in crescita del 28,3% ed è pari a 86,7 milioni di euro (67,6 milioni di euro al 30 settembre 2009).

Aggregati patrimoniali consolidati

La **raccolta da clientela** del Gruppo Credem, a fine settembre 2010, è pari a 57.413 milioni di euro, +2,6% rispetto a 55.959 milioni di euro dello stesso periodo del 2009.

La **raccolta diretta**, al netto dei pronti contro termine, è pari a 15.908 milioni di euro rispetto a 16.335 milioni di euro a fine settembre 2009 (-2,6%). La raccolta diretta⁵, compresi i pronti contro termine, è pari a 15.966 milioni di euro contro 16.724 milioni di euro al 30 settembre 2009 (-4,5%), influenzata dalla scadenza di emissioni obbligazionarie istituzionali e dal riposizionamento di attività finanziarie della clientela su altre forme di investimento. Nel dettaglio i depositi sono pari a 12.771 milioni di euro (12.338 milioni di euro nello stesso periodo del 2009). Il comparto obbligazionario e subordinati è pari a 3.137 milioni di euro (3.997 milioni di euro a fine settembre 2009); i pronti contro termine si attestano a 58 milioni di euro rispetto a 389 milioni di euro nello stesso periodo del 2009.

La **raccolta assicurativa**⁵ cresce del 12% a 2.517 milioni di euro rispetto a 2.247 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente.

La **raccolta indiretta** cresce del 5,3% a 38.930 milioni di euro rispetto a 36.988 milioni di euro a fine settembre 2009. La **raccolta gestita** è in aumento del 17,6% e si attesta a 16.872 milioni di euro rispetto a 14.352 milioni di euro nello stesso periodo del 2009, con una produzione netta di 1.596 milioni di euro. All'interno di questo aggregato le gestioni patrimoniali sono pari a 4.946 milioni di euro (+20,8% a/a), i fondi comuni di investimento

e Sicav sono pari a 9.161 milioni di euro (+4,1% a/a). La **raccolta amministrata** è pari a 22.058 milioni di euro, rispetto a 22.636 milioni di euro a fine settembre 2009 (-2,6%).

Gli **impieghi** verso la clientela sono in crescita del 6,3% a 17.782 milioni di euro rispetto a 16.721 milioni di euro al 30 settembre 2009. I **mutui** ipotecari alle famiglie, in particolare, registrano consistenze per 5.687 milioni di euro (+3,3%), i flussi erogati sono pari a 677 milioni di euro.

Le **sofferenze nette su impieghi**, a fine settembre 2010, si attestano a 1,01% rispetto a 0,76% nello stesso periodo del 2009, mentre le rettifiche nette su crediti risentono positivamente dei criteri di massimo rigore utilizzati nel 2009, sia nella classificazione delle posizioni creditizie, sia nella valutazione delle previsioni di recupero. La **percentuale di previsione di perdita sulle sofferenze** è del 57,9% (60,3% a fine settembre 2009). I **crediti problematici totali netti** sono pari a 504,7 milioni di euro (348,1 milioni di euro nello stesso periodo del 2009 e sostanzialmente stabili rispetto ai 505,6 milioni di euro al 30 giugno 2010) e rappresentano il 2,84% del totale degli impieghi.

Il **costo del credito** annualizzato¹, a fine settembre 2010, è pari a 0,29% in forte riduzione, sia rispetto a fine settembre 2009 (0,58%), sia rispetto a fine 2009 (0,62%).

I **mezzi propri civilistici** comprensivi dell'utile di esercizio, sono pari a 1.841,5 milioni di euro (1.824,4 milioni di euro a fine settembre 2009).

Il **core Tier 1 capital ratio** si attesta a 8,8%. Il **Total capital ratio** è pari a 11,57%.

Al 30 settembre 2010 la struttura distributiva del Gruppo si articolava in 563 filiali, 42 centri imprese, 53 negozi finanziari. I dipendenti sono 5.655, i promotori finanziari con mandato 929 e 196 gli agenti finanziari Creacasa.

Le prospettive immediate del gruppo riflettono le permanenti incertezze ambientali e non comportano nella gestione caratteristica trend sostanzialmente difformi rispetto a quelli già emersi nei primi nove mesi dell'esercizio. Si ha peraltro modo di ritenere che le criticità del contesto produttivo continueranno a manifestarsi con significativa intensità per l'ultima parte dell'anno e ciò potrebbe comportare un'incidenza del costo del credito lievemente superiore rispetto al positivo risultato dei primi nove mesi del 2010.

Altre informazioni

Credem ha ricevuto il 15 ottobre 2010 l'autorizzazione da Banca d'Italia per l'assunzione della partecipazione di controllo (70%) in CREDEM CB Srl, società veicolo, iscritta all'Elenco Generale di cui all'art. 106 del TUB. La stessa società è entrata a far parte del perimetro del Gruppo Credem dal 25 ottobre 2010. L'iniziativa è funzionale alla realizzazione di un programma di emissione di obbligazioni bancarie garantite (Covered Bond), assistite da mutui residenziali del Gruppo, per un ammontare di 5 miliardi di euro. I fondi raccolti, in un contesto di adeguata liquidità a livello di Gruppo, saranno destinati al normale svolgimento dell'attività bancaria e creditizia. Il programma è curato da Barclays Capital e Société Générale Corporate & Investment Banking.

Inoltre, in relazione a quanto disposto dal "Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate" di cui alla delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, il Consiglio di Amministrazione ha approvato, con parere favorevole espresso dal Comitato Consiliare Parti Correlate, il nuovo "Regolamento Disciplina delle Operazioni con Parti Correlate" che sarà pubblicato sul sito internet www.credem.it.

* * *

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 30 settembre 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 a fine settembre 2010, annualizzate, e la media dei saldi degli impieghi a fine 2009 ed a fine settembre 2010;
- 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 ed il margine di intermediazione;
- 5) la raccolta diretta comprende l'apporto delle società appartenenti al gruppo bancario, mentre la raccolta assicurativa comprende le riserve tecniche e le passività finanziarie di Credemvita valutate al fair value.

Reggio Emilia, 11 novembre 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		30/09/2010	31/12/2009
10.	Cassa e disponibilità liquide	110.670	140.298
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.064.812	1.255.886
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	1.055.124	1.084.300
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.191.019	3.757.714
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	601.027	-
60.	Crediti verso banche	801.228	1.170.809
70.	Crediti verso clientela	17.781.577	17.535.701
80.	Derivati di copertura	99.983	34.231
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	85.765	37.917
100.	Partecipazioni	19.319	14.040
110.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	702	397
120.	Attività materiali	326.297	333.283
130.	Attività immateriali	357.746	360.851
	- di cui: avviamento	285.945	285.945
140.	Attività fiscali	187.179	184.329
	a) correnti	55.695	76.284
	b) anticipate	131.484	108.045
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	1.047	1.047
160.	Altre attività	526.162	528.238
Totale dell'attivo		29.209.657	26.439.041
Voci del passivo e del patrimonio netto		30/09/2010	31/12/2009
10.	Debiti verso banche	6.595.546	2.394.643
20.	Debiti verso clientela	12.120.355	12.691.347
30.	Titoli in circolazione	3.462.238	5.000.157
40.	Passività finanziarie di negoziazione	540.930	521.388
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	1.494.394	1.488.745
60.	Derivati di copertura	346.585	222.129
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	37.895	1.237
80.	Passività fiscali	90.666	127.423
	a) correnti	30.240	69.488
	b) differite	60.426	57.935
100.	Altre passività	1.120.590	747.509
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	88.610	90.909
120.	Fondi per rischi e oneri:	63.613	85.499
	a) quiescenza e obblighi simili	1.997	2.007
	b) altri fondi	61.616	83.492
130.	Riserve tecniche	1.406.466	1.218.044
140.	Riserve da valutazione	-87.361	-16.560
170.	Riserve	1.226.726	1.161.956
180.	Sovrapprezzi di emissione	283.052	283.052
190.	Capitale	332.392	332.392
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	251	343
220.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	86.709	88.828
Totale del passivo e del patrimonio netto		29.209.657	26.439.041

CREDEM - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (IN MIGLIAIA DI EURO)

	Voci	30/09/2010	30/09/2009
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	511.580	838.908
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(131.676)	(331.420)
30.	Margine di interesse	379.904	507.488
40.	Commissioni attive	346.456	283.540
50.	Commissioni passive	(67.631)	(57.507)
60.	Commissioni nette	278.825	226.033
70.	Dividendi e proventi simili	1.351	1.749
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	3.117	(91.809)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(3.589)	3.536
100.	Utile (perdite) da cessione o riacquisto di:	12.296	51.283
	a) crediti	-	(6.104)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	12.477	39.440
	d) passività finanziarie	(181)	17.947
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	1.587	(10.595)
120.	Margine di intermediazione	673.491	687.685
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(38.710)	(75.156)
	a) crediti	(39.068)	(75.041)
	d) altre operazioni finanziarie	358	(115)
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	634.781	612.529
150.	Premi netti	277.994	439.607
160.	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(298.730)	(444.625)
170.	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	614.045	607.511
180.	Spese amministrative:	(484.319)	(500.138)
	a) spese per il personale	(313.917)	(318.821)
	b) altre spese amministrative	(170.402)	(181.317)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1.383)	2.408
200.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(11.530)	(11.805)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(9.908)	(10.375)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	42.055	39.583
230.	Costi operativi	(465.085)	(480.327)
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	639	(829)
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(5)	154
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	149.594	126.509
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(62.846)	(58.894)
300.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	86.748	67.615
320.	Utile (Perdita) d'esercizio	86.748	67.615
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(39)	(43)
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	86.709	67.572

CREDEM – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (IN MILIONI DI EURO)

	I/09	II/09	III/09	IV/09	2009	Var % 9/09-9/10	I/10	II/10	III/10	9/10
marginie finanziario	119,4	94,9	112,9	103,6	430,8	4,7	109,4	121,5	111,6	342,5
marginie servizi	102,9	131,4	149,6	133,9	517,8	-7,6	120,5	109,6	124,6	354,7
marginie d'intermediazione	222,3	226,3	262,5	237,5	948,6	-2,0	229,9	231,1	236,2	697,2
spese del personale	-103,2	-103,2	-112,4	-105,8	-424,6	-1,5	-101,8	-106,0	-106,1	-313,9
spese amministrative	-61,8	-60	-59,5	-55,9	-237,2	-6,0	-57,1	-55,6	-57,7	-170,4
costi operativi	-165,0	-163,2	-171,9	-161,7	-661,8	-3,2	-158,9	-161,6	-163,8	-484,3
risultato lordo di gestione	57,3	63,1	90,6	75,8	286,8	0,9	71,0	69,5	72,4	212,9
ammortamenti	-7,1	-7,2	-7,9	-7,3	-29,5	-3,2	-6,8	-7,1	-7,6	-21,5
risultato operativo	50,2	55,9	82,7	68,5	257,3	1,4	64,2	62,4	64,8	191,4
accantonamenti rischi ed oneri	-1,4	-6,4	10,2	-2,8	-0,4	-157,6	-0,4	-0,9	-0,1	-1,4
oneri/proventi straordinari	0,6	8,6	1,3	3,8	14,3	-116,5	-0,7	-1,0	0,0	-1,7
rettifiche nette su crediti	-25,9	-35,0	-14,3	-33,3	-108,5	-48,5	-25,4	-3,8	-9,5	-38,7
UTILE ANTE IMPOSTE	23,5	23,1	79,9	36,2	162,7	18,3	37,7	56,7	55,2	149,6
imposte sul reddito	-8,0	-14,2	-36,7	-15	-73,9	6,8	-17,6	-23,4	-21,9	-62,9
UTILE NETTO	15,5	8,9	43,2	21,2	88,8	28,3	20,1	33,3	33,3	86,7

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)

La riclassifica è stata effettuata considerando anche dati gestionali non desumibili direttamente dagli schemi di bilancio e dalla nota integrativa.

Gli ammortamenti del 3° trimestre 2009 risentono della modifica delle aliquote apportate nel periodo.