

COMUNICATO STAMPA**CREDEM, IL CDA APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2007:
UTILE A 131,8 MILIONI DI EURO (+4,8%), RISULTATO OPERATIVO
+6,4%.**

- **Margine di intermediazione** +7,8% a 571,7 milioni di euro rispetto a 530,5 milioni di euro del primo semestre 2006;
- **Risultato lordo di gestione** +6,8% a 248,3 milioni di euro rispetto a 232,5 milioni di euro nello stesso periodo del 2006;
- **Risultato operativo** +6,4% a 234,3 milioni di euro rispetto a 220,2 milioni di euro al 30 giugno 2006;
- **Utile netto consolidato** +4,8% a 131,8 milioni di euro (125,8 milioni di euro al 30 giugno 2006);
- **Impieghi clientela** (al netto dei pronti contro termine) +12,6% a 14.914 milioni di euro (13.243 milioni di euro a fine giugno 2006);
- **Qualità del credito** (sofferenze nette su impieghi) pari a 0,2% (0,2% al 30 giugno 2006);
- **Raccolta da clientela** +5% pari a 59.745 milioni di euro rispetto a 56.881 milioni di euro al 30 giugno 2006;
- **Cost/income** (1) pari a 56,6% (56,2% al 30 giugno 2006);
- **Tier 1 capital ratio** a 7,6%, **total capital ratio** a 9%;
- Costituita **Creacasa Srl**, società di distribuzione partecipata al 100% da Credem, con l'obiettivo di incrementare la quota del Gruppo relativa a mutui, finanziamenti alle famiglie e prodotti assicurativi collegati al mutuo.

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

Risultati economici consolidati primo semestre 2007

Al 30 giugno 2007 il conto economico di Credem presenta un **utile netto consolidato** pari a 131,8 milioni di euro (125,8 milioni di euro a fine giugno 2006) in crescita del 4,8%.

Il **marginale di intermediazione** è cresciuto del 7,8% a 571,7 milioni di euro rispetto a 530,5 milioni di euro nello stesso periodo del 2006. Nel dettaglio il **marginale d'interesse** (2) aumenta del 19,7% a 249,3 milioni di euro (208,3 milioni di euro a giugno 2006) spinto dal complessivo aumento delle consistenze e dall'incremento della forbice tassi; il **marginale servizi** (3) è pari a 322,4 milioni di euro, stabile rispetto al primo semestre 2006 (322,2 milioni di euro). Le commissioni nell'ambito della gestione del risparmio, considerate le difficoltà del settore, registrano una riduzione del 6% circa, concentrata in particolare nelle gestioni collettive. In progresso risultano sia i proventi delle gestioni individuali (+17%), che comprendono anche quelli per il collocamento di prodotti collettivi di terzi, sia quelli relativi ai prodotti assicurativi del gruppo (+10%), trainati dallo sviluppo dei premi relativi ai prodotti di ramo III e dal maggiore rendimento delle gestioni sottostanti ai prodotti tradizionali. Si segnala la flessione dei servizi di banca depositaria e il progresso dei comparti relativi alla negoziazione per conto terzi (+6%) e dei servizi bancari (+9%).

I **costi operativi** ammontano a 323,4 milioni di euro (+8,5%) rispetto a 298 milioni di euro dello stesso periodo del 2006. Tale posta è influenzata, in particolare, dall'intensificazione del ritmo di apertura di filiali, dal conseguente potenziamento dell'organico, da specifiche iniziative commerciali, dagli accantonamenti relativi a sistemi di incentivazione di medio termine collegati ai risultati aziendali, dagli accantonamenti relativi al previsto rinnovo del Ccnl. 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 199,9 milioni di euro (+8,2%), le spese amministrative sono pari a 123,5 milioni di euro (+9%).

Il **cost/income** (1) è pari a 56,6% sostanzialmente stabile rispetto al 30 giugno 2006 (56,2%).

Il **risultato lordo di gestione** cresce del 6,8% a 248,3 milioni di euro (232,5 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno). Gli **ammortamenti** sono pari a 14 milioni di euro (12,3 milioni di euro nello stesso periodo del 2006).

Il **risultato operativo** aumenta del 6,4% a 234,3 milioni di euro (220,2 milioni di euro a fine giugno 2006).

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** ammontano, al 30 giugno 2007, a 0,6 milioni di euro (4,7 milioni di euro nello stesso periodo dell'anno precedente). Le **rettifiche nette di valore su crediti** sono pari a 16,5 milioni di euro a fine giugno 2007 (8,1 milioni di euro al 30 giugno 2006).

Il saldo delle **componenti straordinarie** al 30 giugno 2007 è di 2,7 milioni di euro (6,3 milioni di euro nello stesso periodo del 2006) determinato prevalentemente dalla cessione del pacchetto partecipativo detenuto da Credem in SIA.

L'**utile ante imposte** è pari a 219,9 milioni di euro (+2,9%) rispetto a 213,7 milioni di euro a fine primo semestre 2006.

Le **imposte sul reddito** ammontano a 82,8 milioni di euro (80,5 milioni di euro al 30 giugno 2006).

Risultati patrimoniali primo semestre 2007

La **raccolta da clientela** del Gruppo Credem, al 30 giugno 2007, è di 59.745 milioni di euro, +5% rispetto a 56.881 milioni di euro dello stesso periodo del 2006.

La **raccolta diretta**, al netto dei pronti contro termine, è in crescita del 14% a quota 15.793 milioni di euro rispetto a 13.851 milioni di euro a fine primo semestre 2006 (la raccolta diretta, compresi i pronti contro termine, è aumentata del 12% ed ha raggiunto 16.629 milioni di euro contro 14.850 milioni di euro al 30 giugno 2006). Nel dettaglio sono aumentati del 7,7% i depositi per un valore di 10.239 milioni di euro (9.506 milioni di euro nello stesso periodo del 2006) ed il comparto obbligazionario è aumentato del 27,8% a 5.554 milioni di euro (4.345 milioni di euro al 30 giugno 2006). In particolare, nell'ambito del programma Emtn sono state effettuate da Credem emissioni per oltre 1,5 miliardi di euro destinate al mercato degli investitori istituzionali. I pronti contro termine registrano un valore pari a 836 milioni di euro rispetto a 999 milioni di euro al 30 giugno 2006 (-16,3%) con un riposizionamento della clientela su prodotti alternativi di mercato monetario.

La **raccolta indiretta** ha registrato una crescita del 2,6% attestandosi a 43.116 milioni di euro (42.031 milioni di euro a fine primo semestre 2006). La **raccolta gestita** è pari a 17.536 milioni di euro rispetto a 16.937 milioni di euro dello stesso periodo del 2006 (+3,5%). All'interno di questo aggregato le gestioni patrimoniali sono aumentate del 23% (a quota 6.358 milioni di euro) e i fondi comuni di investimento e Sicav sono pari a 8.734 milioni di euro (-8,2%). La **raccolta amministrata** è cresciuta dell'1,9% a 25.580 milioni di euro rispetto a 25.094 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno.

Gli **impieghi verso la clientela**, al netto dei pronti contro termine, sono aumentati del 12,6% raggiungendo 14.914 milioni di euro (13.243 milioni di euro al 30 giugno 2006), mentre compresi i pronti contro termine, la crescita è del 12,2% (14.922 milioni di euro al 30 giugno 2007 contro 13.300 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno). Per quanto riguarda la clientela retail, lo sviluppo degli impieghi a medio-lungo termine ha interessato sia il comparto privato (+17%), sia il segmento degli operatori di small business (+26% rispetto al primo semestre 2006); per quest'ultimo segmento l'evoluzione dei prestiti a breve termine ha segnato un incremento del 16%. Relativamente al dettaglio dei **mutui ipotecari** alle famiglie, al 30 giugno 2007, si registrano consistenze per oltre 4,5 miliardi (+19,3%) e flussi erogati per 552 milioni di euro (-18,5%).

Per quanto riguarda la clientela corporate gli impieghi a breve termine al segmento "middle corporate" hanno segnato un incremento del 10% rispetto al primo semestre 2006.

Le **sofferenze nette** sono, al 30 giugno 2007, pari allo 0,2% (0,2% al 30 giugno 2006). La percentuale di **previsione di perdita sulle sofferenze** è del 59,5% (61,8% nello stesso periodo del 2006). I **crediti problematici totali netti** sono pari a 119,2 milioni di euro (101,2 milioni di euro a fine primo semestre 2006).

Al 30 giugno 2007 la struttura distributiva del Gruppo si articola in 483 filiali, 41 centri imprese, 66 negozi finanziari. I dipendenti sono 5.252 ed i promotori finanziari con mandato 759.

A fine primo semestre 2007 il **patrimonio netto**, comprensivo dell'utile di esercizio, è pari a 1.446,5 milioni di euro (1.273,2 milioni di euro alla fine del primo semestre 2006).

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

Nel periodo in considerazione è stata costituita una nuova società, **Creacasa Srl**, (100% Credem) attiva nella distribuzione di mutui, finanziamenti alle famiglie e prodotti assicurativi collegati al mutuo. Creacasa punta allo sviluppo di una rete di distribuzione costituita da dipendenti e professionisti con mandato di agenzia in esclusiva con l'obiettivo di incrementare la quota del Gruppo in questa area di business con l'attivazione di un nuovo canale indiretto di vendita mediante accordi e partnership con agenzie immobiliari, liberi professionisti, reti di promozione finanziaria. La rete Creacasa punta ad utilizzare tutte le sinergie con la rete distributiva del Gruppo Credem anche attraverso la costituzione di appositi corner nelle principali filiali bancarie.

Nel mese di giugno Credem ha siglato un accordo che prevede la cessione di Euromobiliare SIM il cui perfezionamento è subordinato alle autorizzazioni da parte dell'Organo di Vigilanza. Gli effetti economici e patrimoniali dell'accordo, pertanto, non sono conteggiati nella presente semestrale. La vendita della società persegue una strategia volta alla ricerca del migliore posizionamento competitivo delle attività di investment banking del Gruppo.

Sempre nel primo semestre, e con effetti contabili e fiscali decorrenti dal 1 gennaio 2007, si è proceduto alla fusione per incorporazione di Credimmobili in Credem; l'operazione è finalizzata, anche in ragione dell'evoluzione normativa, a realizzare una maggiore efficienza nella gestione del patrimonio immobiliare del gruppo.

Con riferimento a quanto richiesto dalla Consob con lettera del 30 agosto 2007 inviata in seguito alla crisi del comparto dei mutui cosiddetti "subprime", 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 al rischio è di 0,6 milioni di euro pari allo 0,1 per mille del portafoglio di proprietà. Anche l'esposizione della clientela del gruppo in prodotti finanziari in gestione o in deposito non è significativa in quanto l'esposizione a rischio complessiva diretta e indiretta a strumenti finanziari connessi a mutui "subprime" americani è di 5,1 milioni di euro pari allo 0,1 per mille della raccolta indiretta complessiva del Gruppo.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Credito Emiliano spa, Paolo Tommasini, attesta ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del D.Lgs. 98/1998 (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 raccordo delle voci di conto economico con il conto economico riclassificato.

Si precisa che sono tuttora in corso le attività di verifica da parte della società di revisione. La relazione semestrale consolidata riferita al 30 giugno 2007 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;
- 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

Reggio Emilia, 13 settembre 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	30/06/2007	31/12/2006
10.	Cassa e disponibilità liquide	87.848	126.524
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5.948.957	4.901.710
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	465.406	-
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	79.685	83.910
60.	Crediti verso banche	5.279.321	3.575.988
70.	Crediti verso clientela	14.922.447	14.386.083
80.	Derivati di copertura	22.192	9.754
100.	Partecipazioni	36.925	37.464
120.	Attività materiali	333.194	337.115
130.	Attività immateriali	52.803	54.619
	- di cui: avviamento	31.187	31.187
140.	Attività fiscali	115.978	168.157
	a) correnti	53.677	94.756
	b) anticipate	62.301	73.401
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	352.211	-
160.	Altre attività	1.164.653	569.588
	Totale dell'attivo	28.861.620	24.250.912

	Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2007	31/12/2006
10.	Debiti verso banche	6.734.575	4.494.247
20.	Debiti verso clientela	10.905.156	10.917.324
30.	Titoli in circolazione	4.677.282	3.248.192
40.	Passività finanziarie di negoziazione	2.126.525	1.557.630
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	1.047.056	1.363.955
60.	Derivati di copertura	3.569	6.171
80.	Passività fiscali	249.049	281.704
	a) correnti	87.164	130.227
	b) differite	161.885	151.477
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione	236.279	-
100.	Altre passività	1.266.657	815.301
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	89.861	101.586
120.	Fondi per rischi e oneri:	62.248	63.647
	a) quiescenza e obblighi simili	1.499	1.503
	b) altri fondi	60.749	62.144
140.	Riserve da valutazione	103.931	74.673
170.	Riserve	847.506	713.067
180.	Sovrapprezzi da emissione	81.281	78.728
190.	Capitale	281.980	281.476
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	16.887	21.149
220.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	131.778	232.062
	Totale del passivo e del patrimonio netto	28.861.620	24.250.912

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

	Voci	30/06/2007	30/06/2006
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	652.808	430.082
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(426.235)	(233.359)
30.	Margine di interesse	226.573	196.723
40.	Commissioni attive	254.174	257.012
50.	Commissioni passive	(41.635)	(48.363)
60.	Commissioni nette	212.539	208.649
70.	Dividendi e proventi simili	274.217	207.870
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(173.775)	(115.681)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	32	-
100.	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	2.694	7.426
	a) crediti	(1)	(1)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	2.582	7.689
	d) passività finanziarie	113	(262)
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(2.042)	4.453
120.	Margine di intermediazione	540.238	509.440
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(16.546)	(8.089)
	a) crediti	(16.555)	(9.458)
	d) altre operazioni finanziarie	9	1.369
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	523.692	501.351
170.	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	523.692	501.351
180.	Spese amministrative:	(323.462)	(298.002)
	a) spese per il personale	(199.939)	(184.656)
	b) altre spese amministrative	(123.523)	(113.346)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(573)	(4.724)
200.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(8.617)	(8.824)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(5.335)	(3.441)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	29.820	27.648
230.	Costi operativi	(308.167)	(287.343)
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	4.384	(719)
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(33)	378
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	219.876	213.667
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(82.765)	(80.484)
300.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	137.111	133.183
320.	Utile (Perdita) d'esercizio	137.111	133.183
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(5.333)	(7.348)
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	131.778	125.835

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

	I trim	II trim.	6/07	6/06	Var%	II trim.06	12/06
margine finanziario	124,9	124,4	249,3	208,3	19,7	103,6	440,3
margine servizi	149,7	172,7	322,4	322,2	0,1	168,8	620,6
margine d'intermediazione	274,6	297,1	571,7	530,5	7,8	272,4	1.060,9
spese del personale	(100,9)	(99,0)	(199,9)	(184,7)	8,2	(93,2)	(388,5)
spese amministrative	(59,4)	(64,1)	(123,5)	(113,3)	9,0	(55,2)	(230,3)
costi operativi	(160,3)	(163,1)	(323,4)	(298,0)	8,5	(148,4)	(618,8)
risultato lordo di gestione	114,3	134,0	248,3	232,5	6,7	124,0	442,1
ammortamenti	(6,7)	(7,3)	(14,0)	(12,3)	13,8	(5,7)	(25,9)
risultato operativo	107,6	126,7	234,3	220,2	6,4	118,3	416,2
accantonamenti per rischi ed oneri	(0,3)	(0,3)	(0,6)	(4,7)	(87,2)	(6,3)	(8,6)
oneri/proventi straordinari	2,0	0,7	2,7	6,3	(57,1)	1,4	7,6
rettifiche nette su crediti	(6,0)	(10,5)	(16,5)	(8,1)	103,7	(3,3)	(25,6)
UTILE ANTE IMPOSTE	103,3	116,6	219,9	213,7	2,9	110,1	389,6
utile/perdita di terzi	(2,0)	(3,3)	(5,3)	(7,4)	(28,4)	(4,8)	(9,6)
imposte sul reddito	(41,4)	(41,4)	(82,8)	(80,5)	2,9	(38,1)	(147,9)
UTILE NETTO	59,9	71,9	131,8	125,8	4,8	67,2	232,1
UTILE PER AZIONE	0,21	0,26	0,47	0,45	4,4	0,24	0,83
UTILE DILUITO PER AZIONE	0,21	0,25	0,47	0,45	4,4	0,24	0,82

LEGENDA:

<p>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</p> <p>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 90 Risultato netto dell'attività di copertura + Voce 220 Altri oneri/proventi di gestione (al netto delle componenti di natura straordinaria) + Margine finanziario Abaxbank</p> <p>Margine di intermediazione (Margine finanziario + Margine servizi)</p> <p>Costi operativi + Voce 180 Spese amministrative</p> <p>Risultato Lordo di Gestione (Margine di intermediazione – Costi operativi)</p>	<p>Ammortamenti + Voce 200 rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali + Voce 210 rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali</p> <p>Risultato Operativo (Risultato Lordo di Gestione – Ammortamenti)</p> <p>Accantonamenti netti per rischi ed oneri + Voce 190 Accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri</p> <p>Rettifiche nette su crediti + Voce 130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti (di cui "a") e altre attività (di cui "d")</p> <p>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</p> <p>Utile ante imposte (Risultato Operativo +/- Accantonamenti netti per rischi ed oneri – Rettifiche su crediti +/- Oneri/proventi straordinari)</p>
---	---