

**COMUNICATO STAMPA****CREDEM, IL CDA APPROVA I RISULTATI AL PRIMO TRIMESTRE 2007:  
RISULTATO OPERATIVO +5,5%, UTILE A 59,9 MILIONI DI EURO  
(+2,2%).**

Al 31 marzo 2007 i principali dati consolidati di bilancio evidenziano il seguente andamento:

- **Margine di intermediazione** +6,4% a 274,6 milioni di euro rispetto a 258,2 milioni di euro del primo trimestre 2006;
- **Risultato lordo di gestione** +5,2% a 114,3 milioni di euro rispetto a 108,6 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno;
- **Risultato operativo** +5,5% a 107,6 milioni di euro rispetto a 102 milioni di euro al 31 marzo 2006;
- **Utile netto consolidato** a 59,9 milioni di euro (58,6 milioni di euro al 31 marzo 2006), +2,2%;
- **Impieghi clientela** +13,3% a 14.768 milioni di euro (13.037 milioni di euro a fine marzo 2006);
- **Qualità del credito** (sofferenze nette su impieghi) pari a 0,23% (0,16% al 31 marzo 2006);
- **Raccolta da clientela** +5,5% pari a 60.318 milioni di euro rispetto a 57.188 milioni di euro al 31 marzo 2006;
- **Cost/income**<sup>1</sup> pari a 58,4% rispetto a 57,9% al 31 marzo 2006; 58,3% a fine 2006;
- **Tier 1 capital ratio** a 7,6%, **total capital ratio** a 9,1%.

Il consiglio di amministrazione di **Credem**, presieduto da Giorgio Ferrari, ha approvato in data odierna i risultati individuali e consolidati del primo trimestre 2007.

**Risultati economici consolidati al 31 marzo 2007**

Al 31 marzo 2007 il conto economico di **Credem** presenta un **utile netto consolidato** pari a 59,9 milioni di euro (58,6 milioni di euro a fine marzo 2006) con un incremento del 2,2%.

Il **marginale di intermediazione** è aumentato del 6,4% raggiungendo 274,6 milioni di euro rispetto a 258,2 milioni di euro nello stesso periodo del 2006. Nel dettaglio il **marginale finanziario da intermediazione creditizia** cresce del 19,2% a 124,9 milioni di euro rispetto a 104,8 milioni di euro del marzo 2006. Tale incremento è riconducibile sia all'incremento della forbice tassi, sia all'aumento delle consistenze; il **marginale servizi** è pari a 149,7 milioni di euro rispetto a 153,4 milioni di euro del primo trimestre del 2006 (-2,4%). In particolare le commissioni nette presentano una contrazione del 6,7%. Le commissioni relative alla gestione del risparmio hanno registrato un decremento del 14%. Positiva la contribuzione dell'area finanza (+14,2%).

---

<sup>1</sup> calcolato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione

I **costi operativi** ammontano a 160,3 milioni di euro (+7,2%) rispetto a 149,6 milioni di euro dello stesso periodo del 2006. In particolare le **spese del personale** sono pari a 100,9 milioni di euro (+10,3%), mentre le **spese amministrative** sono di 59,4 milioni di euro (+2,2%).

Il **cost/income**<sup>1</sup> è pari a 58,4% rispetto a 57,9% del 31 marzo 2006 (a fine esercizio 2006 è pari a 58,3%).

Il **risultato lordo di gestione** ha registrato un incremento del 5,2% posizionandosi a 114,3 milioni di euro rispetto a 108,6 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno. Gli **ammortamenti** sono pari a 6,7 milioni di euro (6,6 milioni di euro nello stesso periodo del 2006).

Il **risultato operativo** ha registrato un incremento del 5,5% raggiungendo 107,6 milioni di euro, rispetto a 102 milioni di euro a fine marzo del 2006.

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** sono, al 31 marzo 2007, complessivamente pari a 0,3 milioni di euro. Le **rettifiche nette di valore su crediti**, a fine marzo 2007, sono pari a 6 milioni di euro rispetto a 4,8 milioni di euro al 31 marzo 2006.

Il **saldo netto delle componenti straordinarie**, al 31 marzo 2007, ammonta a 2 milioni di euro (4,7 milioni di euro nello stesso periodo del 2006). La **componente positiva straordinaria** dei primi tre mesi 2007 è relativa alla plusvalenza (per un importo complessivo di 2,6 milioni di euro) derivante dalla cessione del pacchetto azionario di SIA detenuto da Credembanca.

L'**utile ante imposte** risulta pari a 103,3 milioni di euro, sostanzialmente stabile rispetto ai 103,5 milioni di euro a fine primo trimestre del 2006.

Le **imposte sul reddito** sono pari a 41,4 milioni di euro (42,4 milioni di euro al 31 marzo 2006).

### **Risultati patrimoniali consolidati al 31 marzo 2007**

La **raccolta da clientela** del Gruppo Credem è aumentata, al 31 marzo 2007, del 5,5% raggiungendo 60.318 milioni di euro rispetto a 57.188 milioni di euro dello stesso periodo del 2006.

La **raccolta diretta**, al netto dei pronti contro termine, è in crescita del 24,2% a quota 15.986 milioni di euro rispetto a 12.867 milioni di euro a fine primo trimestre del 2006 (la raccolta diretta, compresi i pronti contro termine, è aumentata del 25,1% ed ha raggiunto 17.041 milioni di euro contro i 13.621 milioni di euro al 31 marzo 2006). In particolare sono aumentati del 15,7% i depositi per un valore di 10.106 milioni di euro (8.736 milioni di euro nello stesso periodo del 2006). Il comparto obbligazionario è aumentato del 42,3% a 5.880 milioni di euro (4.131 milioni di euro al 31 marzo 2006) per effetto del ricorso a emissioni obbligazionarie sul circuito Emtm. I pronti contro termine registrano un valore pari a 1.055 milioni di euro rispetto a 754 milioni di euro al 31 marzo 2006 (+39,9%).

La **raccolta indiretta** si è attestata a 43.277 milioni di euro rispetto a 43.567 milioni di euro a fine primo trimestre del 2006 (-0,7%). La **raccolta gestita** è pari a 17.259 milioni di euro rispetto a 17.920 milioni di euro del 2006 (-3,7%). All'interno di questo aggregato le gestioni patrimoniali sono pari a 6.169 milioni di euro in crescita del 13,6%, mentre i fondi comuni di investimento e Sicav sono pari a 8.734 milioni di euro (-14,8%). La **raccolta amministrata** è cresciuta dell'1,4% a 26.018 milioni di euro rispetto a 25.647 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno.

Gli **impieghi verso la clientela**, al netto dei pronti contro termine, sono cresciuti del 14,7% raggiungendo 14.732 milioni di euro (12.845 milioni di euro al 31 marzo 2006), mentre compresi i pronti contro termine, la crescita è del 13,3% (14.768 milioni di euro al 31 marzo 2007 contro 13.037 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 il tradizionale bacino delle famiglie. Si è inoltre confermata la forte attenzione verso gli operatori di small business. Il segmento retail passa da 8,2 a 9,9 miliardi di euro (+20,6%), mentre la componente "corporate" rimane sostanzialmente invariata a 4,9 miliardi di euro (+1%).

In particolare i **mutui ipotecari** alle famiglie, al 31 marzo 2007, registrano consistenze per oltre 4,4 miliardi (+23,1%) e flussi erogati per 265 milioni di euro (-17,8%).

Le **sofferenze nette** si attestano, nel primo trimestre 2007, a 0,23% (0,16% al 31 marzo 2006) confermando l'ottima qualità del credito. **La percentuale di previsione di perdita sulle sofferenze** è del 60,2%. I **crediti problematici totali netti** sono pari a 110,6 milioni di euro (105,7 milioni di euro a fine primo trimestre 2006).

A fine marzo 2007 il **patrimonio netto**, comprensivo dell'utile d'esercizio, è pari a 1.340 milioni di euro (1.185,5 milioni di euro a fine marzo 2006).

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

Al 31 marzo 2007 la struttura distributiva del Gruppo si articola in 475 filiali, 41 centri imprese, 59 negozi finanziari. I dipendenti sono 5.188 ed i promotori finanziari con mandato 770.

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. La relazione trimestrale consolidata riferita al 31 marzo 2007, non soggetta 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](http://www.credem.it)

Reggio Emilia, 15 maggio 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)**

Voci dell'attivo		31/03/2007	31/12/2006	31/03/2006
10.	Cassa e disponibilità liquide	80.500	126.524	77.949
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5.236.022	4.901.710	4.083.501
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	72.385	-	-
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	69.311	83.910	69.011
60.	Crediti verso banche	6.794.836	3.575.988	3.678.241
70.	Crediti verso clientela	14.768.137	14.386.083	13.037.129
80.	Derivati di copertura	9.854	9.754	9.260
100.	Partecipazioni	38.824	37.464	38.505
110.	Attività materiali	333.195	337.115	338.489
120.	Attività immateriali	53.012	54.619	46.074
	<i>di cui:</i>			
	- avviamento	31.187	31.187	31.187
130.	Attività fiscali	144.784	168.157	150.329
	a) correnti	74.532	94.756	61.906
	b) anticipate	70.252	73.401	88.423
160.	Altre attività	735.577	569.588	619.158
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>28.336.437</b>	<b>24.250.912</b>	<b>22.147.646</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2007	31/12/2006	31/03/2006
10.	Debiti verso banche	6.807.539	4.494.247	4.676.866
20.	Debiti verso clientela	10.982.999	10.917.324	9.294.295
30.	Titoli in circolazione	4.728.553	3.248.192	2.577.467
40.	Passività finanziarie di negoziazione	1.520.751	1.557.630	1.242.784
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	1.329.636	1.363.955	1.749.604
60.	Derivati di copertura	6.654	6.171	4.909
80.	Passività fiscali	313.829	281.704	265.801
	a) correnti	159.245	130.227	127.185
	b) differite	154.584	151.477	138.616
100.	Altre passività	1.118.288	815.301	941.558
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	102.394	101.586	103.052
120.	Fondi per rischi e oneri	62.530	63.647	68.622
	a) quiescenza e obblighi simili	1.503	1.503	1.644
	b) altri fondi	61.027	62.144	66.978
140.	Riserve da valutazione	72.830	74.673	61.725
170.	Riserve	847.106	713.067	720.964
180.	Sovrapprezzi di emissione	78.728	78.728	65.574
190.	Capitale	281.476	281.476	278.665
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi	23.216	21.149	37.141
220.	Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	59.908	232.062	58.619
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>28.336.437</b>	<b>24.250.912</b>	<b>22.147.646</b>

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

Voci		31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	299.166	208.664	971.608
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(184.523)	(108.572)	(552.350)
<b>30.</b>	<b>Margine d'interesse</b>	<b>114.643</b>	<b>100.092</b>	<b>419.258</b>
40.	Commissioni attive	122.951	133.243	510.626
50.	Commissioni passive	(20.909)	(21.975)	(96.229)
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>102.042</b>	<b>111.268</b>	<b>414.397</b>
70.	Dividendi e proventi simili	72	228	278.556
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	49.263	37.252	(120.314)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	106	-	(17)
100.	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	2.616	3.376	7.662
	<i>a) crediti</i>	-	-	(2)
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	2.564	3.587	7.647
	<i>d) passività finanziarie</i>	52	(211)	17
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al "fair value"	(5.583)	(3.469)	(3.145)
<b>120.</b>	<b>Margine d'intermediazione</b>	<b>263.159</b>	<b>248.747</b>	<b>996.397</b>
130.	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(5.951)	(3.489)	(25.604)
	<i>a) crediti</i>	(5.950)	(4.838)	(26.973)
	<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	(1)	1.349	1.369
<b>140.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>257.208</b>	<b>245.258</b>	<b>970.793</b>
180.	Spese amministrative:	(160.309)	(149.541)	(618.742)
	<i>a) spese per il personale</i>	(100.959)	(91.520)	(388.492)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(59.350)	(58.021)	(230.250)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(279)	1.621	(8.588)
200.	Rettifiche di valore nette su attività materiali	(4.241)	(4.659)	(18.228)
210.	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(2.457)	(1.974)	(7.641)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	11.599	12.569	69.173
<b>230.</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(155.687)</b>	<b>(141.984)</b>	<b>(584.026)</b>
240.	Utili (perdite) delle partecipazioni	1.866	143	1.627
270.	Utili (perdite) da cessione di investimenti	9	145	1.175
<b>280.</b>	<b>Utile/perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>103.396</b>	<b>103.562</b>	<b>389.569</b>
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(41.422)	(42.418)	(147.911)
<b>300.</b>	<b>Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>61.974</b>	<b>61.144</b>	<b>241.658</b>
<b>320.</b>	<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>61.974</b>	<b>61.144</b>	<b>241.658</b>
330.	Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(2.066)	(2.525)	(9.596)
<b>340.</b>	<b>Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>59.908</b>	<b>58.619</b>	<b>232.062</b>

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

	3/07	3/06	var%	12/06
marginie finanziario	124,9	104,8	19,2	440,3
marginie servizi	149,7	153,4	(2,4)	620,6
<b>marginie d'intermediazione</b>	<b>274,6</b>	<b>258,2</b>	6,4	<b>1.060,9</b>
spese del personale	(100,9)	(91,5)	10,3	(388,5)
spese amministrative	-59,4	(58,1)	2,2	(230,3)
<b>costi operativi</b>	<b>(160,3)</b>	<b>(149,6)</b>	<b>7,2</b>	<b>(618,8)</b>
<b>risultato lordo di gestione</b>	<b>114,3</b>	<b>108,6</b>	<b>5,2</b>	<b>442,1</b>
ammortamenti	(6,7)	(6,6)	1,5	(25,9)
<b>risultato operativo</b>	<b>107,6</b>	<b>102,0</b>	<b>5,5</b>	<b>416,2</b>
accantonamenti per rischi ed oneri	(0,3)	1,6	n.s.	(8,6)
oneri/proventi straordinari	2,0	4,7	(57,4)	7,6
rettifiche nette su crediti	(6,0)	(4,8)	25,0	(25,6)
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>103,3</b>	<b>103,5</b>	<b>(0,2)</b>	<b>389,6</b>
utile/perdita di terzi	(2,0)	(2,5)	(20,0)	(9,6)
imposte sul reddito	(41,4)	(42,4)	(2,4)	(147,9)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>59,9</b>	<b>58,6</b>	<b>2,2</b>	<b>232,1</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 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" es altre attività (di cui "d")</p> <p><b>Oneri/proventi straordinari</b>                      + 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><b>Utile ante imposte</b>                      (Risultato Operativo +/- Accantonamenti netti per rischi ed oneri – Rettifiche su crediti +/- Oneri/proventi straordinari)</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------