



COMUNICATO STAMPA

CREDEM, IL CDA APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2010: UTILE A 53,4 MILIONI DI EURO (+123,4%).

- **Utile netto consolidato** a 53,4 milioni di euro (+123,4% a/a);
- **forte solidità patrimoniale: core Tier 1** a 8,5%, **total capital ratio** a 11,2%;
- **costi operativi** in contrazione, -2,3%;
- **raccolta da clientela** +6,1% a 57.506 milioni di euro;
- **significativo incremento della raccolta gestita** +26,8% a 16.582 milioni di euro (con una produzione netta di 799 milioni di euro);
- **impieghi verso la clientela** +5,8% a 17.833 milioni di euro, **nuovi mutui alle famiglie** per 435,9 milioni di euro;
- **confermata la qualità dell'attivo: costo del credito annualizzato**¹ 0,33%, **sofferenze nette su impieghi** a 0,9%.

Il Consiglio di Amministrazione di Credem, presieduto da **Giorgio Ferrari**, ha approvato in data odierna i risultati individuali e consolidati del primo semestre 2010 che registrano un **utile netto consolidato**² in aumento del 123,4% a 53,4 milioni di euro rispetto a 23,9 milioni di euro a fine giugno 2009. I risultati confermano la **solidità patrimoniale** con il core Tier 1 a 8,5% e la **qualità del credito** ai vertici del settore bancario: costo del credito annualizzato¹ a 0,33% e crediti in sofferenza, al netto delle rettifiche, pari a 0,9% del totale degli impieghi. Il direttore generale **Adolfo Bizzocchi** presenterà i dati alla comunità finanziaria nel corso di una conference call che si terrà lunedì 30 agosto alle ore 15,30.

Nel primo semestre è proseguito l'andamento positivo della raccolta gestita (+26,8% a/a) e degli impieghi (+5,8% a/a) e vi è stato un calo del cost/income dovuto alla riduzione dei costi operativi e all'ulteriore efficientamento della struttura.

Il Gruppo è focalizzato nell'implementazione del piano 2010-2012 le cui linee guida sono: focus sul core business di moderna banca commerciale, sviluppo del risparmio gestito e forte sostegno alle pmi ed ai privati, estrazione di valore dalle acquisizioni e dalle filiali di più recente apertura, mantenimento dell'eccellente qualità del credito e della solidità patrimoniale, attenzione ai costi. Il piano prevede inoltre forti investimenti in IT destinati a supportare il business e ad aumentare l'efficienza, oltre all'implementazione di un nuovo progetto di corporate identity.

Risultati economici consolidati²

Il **marginale di intermediazione** nel primo semestre del 2010 cresce del 2,8% e si attesta a 461 milioni di euro rispetto a 448,6 milioni di euro al 30 giugno 2009.

In particolare il **marginale finanziario**³ è in crescita del 7,7% a 230,9 milioni di euro rispetto a 214,3 milioni di euro dello stesso periodo del 2009, influenzato sia dalla crescita dei volumi sia da strategie di protezione dalla riduzione dei tassi di interesse e dal riposizionamento di fonti di finanziamento del Gruppo a seguito della scadenza di emissioni obbligazionarie istituzionali.

Il **marginale servizi**⁴ è pari a 230,1 milioni di euro, rispetto a 234,3 milioni di euro a fine giugno 2009 (-1,8%); incertezza e volatilità dei mercati hanno in particolare condizionato

l'andamento dei proventi da trading e copertura. Le commissioni, invece, hanno beneficiato del miglioramento sia della contribuzione dei servizi bancari sia di quella relativa alla gestione ed intermediazione. Nel dettaglio, le commissioni delle gestioni individuali sono in progresso del 27,6%, delle gestioni collettive del 43,3%, dei prodotti assicurativi del 45,3% e dei servizi bancari del 17,6%.

I **costi operativi** sono in contrazione del 2,3% a 320,5 milioni di euro rispetto a 328,2 milioni di euro di fine giugno 2009 per gli effetti del ridimensionamento progressivo dell'investment banking (Abaxbank) e della riorganizzazione del private banking (Banca Euromobiliare). Nel dettaglio le spese amministrative sono in diminuzione del 7,5% a/a, ed ammontano a 112,7 milioni di euro. Le spese per il personale sono pari a 207,8 milioni di euro (+0,7 a/a).

Il **cost/income**⁵ è pari a 69,5% rispetto a 73,2% a fine giugno 2009.

Il **risultato lordo di gestione** si attesta a 140,5 milioni di euro, in crescita del 16,7% rispetto a 120,4 milioni di euro dello stesso periodo del 2009. Gli **ammortamenti** sono pari a 13,9 milioni di euro rispetto a 15 milioni di euro a fine giugno 2009 (-7,3%).

Il **risultato operativo** è in progresso del 20,1% a 126,6 milioni di euro rispetto a 105,4 milioni di euro nello stesso periodo del 2009.

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** ammontano a 1,3 milioni di euro (7,8 milioni di euro nello stesso periodo del 2009). Le **rettifiche nette di valore su crediti** sono pari a 29,2 milioni di euro (60,9 milioni di euro a fine giugno 2009, -52,1%) in sensibile riduzione anche per i criteri di massimo rigore utilizzati nel 2009 nella definizione delle svalutazioni. Inoltre, a partire dalla presente semestrale, nella quantificazione della svalutazione collettiva, è stato esteso all'intero comparto creditizio l'utilizzo dei parametri di rischio desunti da 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 (9,2 milioni di euro al 30 giugno 2009).

L'**utile ante imposte** risulta pari a 94,4 milioni di euro, +105,7% rispetto a 45,9 milioni di euro nello stesso periodo del 2009.

Le **imposte sul reddito** sono pari a 41 milioni di euro (22 milioni di euro a fine giugno 2009).

L'**utile netto consolidato** è in crescita del 123,4% ed è pari a 53,4 milioni di euro (23,9 milioni di euro al 30 giugno 2009).

Aggregati patrimoniali consolidati

La **raccolta da clientela** del Gruppo Credem, a fine giugno 2010, è pari a 57.506 milioni di euro, +6,1% rispetto a 54.194 milioni di euro dello stesso periodo del 2009.

La **raccolta diretta**, al netto dei pronti contro termine, è pari a 16.064 milioni di euro rispetto a 16.787 milioni di euro a fine giugno 2009 (-4,3%). La raccolta diretta⁶, compresi i pronti contro termine, è pari a 16.107 milioni di euro contro 17.489 milioni di euro al 30 giugno 2009 (-7,9%), andamento dovuto in parte all'estinzione a scadenza di emissioni obbligazionarie istituzionali. Nel dettaglio i depositi sono pari a 12.715 milioni di euro (12.676 milioni di euro nello stesso periodo del 2009). Il comparto obbligazionario e subordinati è pari a 3.349 milioni di euro (4.111 milioni di euro a fine giugno 2009); i pronti contro termine si attestano a 43 milioni di euro rispetto a 702 milioni di euro nello stesso periodo del 2009.

La **raccolta assicurativa**⁶ cresce del 18,7% a 2.511 milioni di euro rispetto a 2.115 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente.

La **raccolta indiretta** cresce del 12,4% a 38.888 milioni di euro rispetto a 34.590 milioni di

euro a fine giugno 2009. La **raccolta gestita** è in aumento del 26,8% e si attesta a 16.582 milioni di euro rispetto a 13.077 milioni di euro nello stesso periodo del 2009. All'interno di questo aggregato le gestioni patrimoniali sono pari a 4.781 milioni di euro (+26,5% a/a), i fondi comuni di investimento e Sicav sono pari a 9.246 milioni di euro (+14,4% a/a). La **raccolta amministrata** (+3,7%) è pari a 22.306 milioni di euro, rispetto a 21.513 milioni di euro a fine giugno 2009.

Gli **impieghi** verso la clientela sono in crescita del 5,8% a 17.833 milioni di euro rispetto a 16.850 milioni di euro al 30 giugno 2009. I **mutui** ipotecari alle famiglie, in particolare, registrano consistenze per 5.615,2 milioni di euro (+3,5%), i flussi erogati sono pari a 435,9 milioni di euro.

Le **sofferenze nette su impieghi**, a fine giugno 2010, si attestano a 0,9% rispetto a 0,7% nello stesso periodo del 2009, mentre le rettifiche nette su crediti sono in forte contrazione anche per i criteri di massimo rigore utilizzati nel 2009 nella definizione delle svalutazioni. La **percentuale di previsione di perdita sulle sofferenze** è del 59% (61,4% a fine giugno 2009). I **crediti problematici totali netti** sono pari a 505,6 milioni di euro (324,2 milioni di euro nello stesso periodo del 2009 e 466,4 milioni di euro a fine 2009) e rappresentano il 2,84% del totale degli impieghi.

Il **costo del credito** annualizzato¹ a fine giugno 2010 è pari a 0,33% in forte riduzione, sia rispetto a fine giugno 2009 (0,71%), sia rispetto a fine 2009 (0,62%).

I **mezzi propri civilistici** comprensivi dell'utile di esercizio, sono pari a 1.780,1 milioni di euro (1.775,7 milioni di euro a fine giugno 2009).

Il **core Tier 1 capital ratio** si attesta a 8,5%. Il **Total capital ratio** è pari a 11,2%.

Al 30 giugno 2010 la struttura distributiva del Gruppo si articolava in 563 filiali, 42 centri imprese, 53 negozi finanziari. I dipendenti sono 5.657, i promotori finanziari con mandato 946 e 189 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 nel primo semestre. Si ha peraltro modo di ritenere che le criticità del contesto produttivo continueranno a manifestarsi con significativa intensità per l'intero 2010.

Altre informazioni

Credem, pur in un contesto di adeguata liquidità a livello di Gruppo, ha in fase di realizzazione un programma di emissioni di covered bond assistite da mutui residenziali del Gruppo per un ammontare massimo di 5 miliardi di euro. I fondi raccolti saranno destinati al normale svolgimento dell'attività bancaria e creditizia. La prima tranche, di circa un miliardo di euro, sarà emessa entro fine 2010. Il programma è curato da Barclays Capital e Société Générale Corporate & Investment Banking.

Il direttore generale di Credem, Adolfo Bizzocchi, presenterà i risultati lunedì 30 agosto nel corso di una conference call alle ore 15,30 che potrà essere seguita in modalità webcast, con avanzamento sincronizzato delle slide, collegandosi al sito www.credem.it sezione Investor Relations oppure chiamando, 10 minuti prima dell'orario di inizio previsto, i seguenti numeri: +39 06 8336 0549 (dall'Italia e altri paesi), +44 (0)20 7138 0832 (da Regno Unito), e +1 212 444 0482 (da Stati Uniti). La conference call sarà disponibile sia in italiano sia in inglese. Dopo aver composto il numero sarà possibile scegliere la lingua indicando il codice di conferma 3216435 per l'italiano e 8489762 per l'inglese.

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.

La relazione finanziaria 2010, comprensiva della relazione intermedia sulla gestione e del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2010, soggetta a revisione contabile limitata, sarà a disposizione del pubblico nei termini di legge.

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 del semestre, annualizzate, e la media degli impieghi a fine periodo;
- 2) i dati relativi al primo semestre 2009 riflettono gli effetti dell'allocazione della PPA definitiva relativa alle filiali acquisite da Banco Popolare e dal Gruppo Unicredit;
- 3) 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;
- 4) comprende l'intero margine d'intermediazione di Abaxbank e Credemvita e la voce "altri oneri/proventi di gestione" al netto degli oneri/proventi straordinari;
- 5) calcolato come rapporto tra i costi operativi ed il margine di intermediazione;
- 6) 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, 27 agosto 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	30/06/2010	31/12/2009
10.	Cassa e disponibilità liquide	106.192	140.298
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.204.827	1.255.886
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	1.087.189	1.084.300
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.151.427	3.757.714
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	607.582	-
60.	Crediti verso banche	803.784	1.170.809
70.	Crediti verso clientela	17.833.253	17.535.701
80.	Derivati di copertura	145.220	34.231
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	60.930	37.917
100.	Partecipazioni	20.094	14.040
110.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	595	397
120.	Attività materiali	329.434	333.283
130.	Attività immateriali	358.047	360.851
	– di cui: avviamento	285.945	285.945
140.	Attività fiscali	199.164	184.329
	a) correnti	59.358	76.284
	b) anticipate	139.806	108.045
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	1.047	1.047
160.	Altre attività	543.162	528.238
	Totale dell'attivo	29.451.947	26.439.041
	Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2010	31/12/2009
10.	Debiti verso banche	6.694.505	2.394.643
20.	Debiti verso clientela	12.097.857	12.691.347
30.	Titoli in circolazione	3.626.689	5.000.157
40.	Passività finanziarie di negoziazione	573.984	521.388
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	1.506.016	1.488.745
60.	Derivati di copertura	293.799	222.129
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	43.543	1.237
80.	Passività fiscali	82.017	127.423
	a) correnti	21.889	69.488
	b) differite	60.128	57.935
100.	Altre passività	1.178.799	747.509
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	89.112	90.909
120.	Fondi per rischi e oneri:	81.293	85.499
	a) quiescenza e obblighi simili	1.980	2.007
	b) altri fondi	79.313	83.492
130.	Riserve tecniche	1.387.347	1.218.044
140.	Riserve da valutazione	-98.775	-16.560
170.	Riserve	1.226.707	1.161.956
180.	Sovrapprezzi di emissione	283.052	283.052
190.	Capitale	332.392	332.392
200.	Azioni proprie (-)		
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	235	343
220.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	53.375	88.828
	Totale del passivo e del patrimonio netto	29.451.947	26.439.041

I dati comparativi riflettono gli effetti dell'allocazione delle PPA definitive relative alle filiali acquisite da Banco Popolare e dal Gruppo Unicredit.

CREDEM – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (IN MIGLIAIA DI EURO)

	Voci	30/06/2010	30/06/2009
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	338.414	607.905
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(85.281)	(226.727)
30.	Margine di interesse	253.133	381.178
40.	Commissioni attive	233.202	180.657
50.	Commissioni passive	(44.723)	(37.850)
60.	Commissioni nette	188.479	142.807
70.	Dividendi e proventi simili	1.151	1.705
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(9.201)	(103.774)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(3.337)	2.518
100.	Utile (perdite) da cessione o riacquisto di:	12.112	17.802
	a) crediti	-	(6.104)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	12.316	5.933
	d) passività finanziarie	(204)	17.973
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	327	(6.679)
120.	Margine di intermediazione	442.664	435.557
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(29.193)	(60.808)
	a) crediti	(29.535)	(60.746)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	47
	d) altre operazioni finanziarie	342	(109)
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	413.471	374.749
150.	Premi netti	235.032	323.981
160.	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(251.325)	(329.171)
170.	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	397.178	369.559
180.	Spese amministrative:	(320.493)	(328.171)
	a) spese per il personale	(207.754)	(206.342)
	b) altre spese amministrative	(112.739)	(121.829)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1.292)	(7.829)
200.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(7.593)	(7.852)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(6.291)	(7.231)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	32.430	28.041
230.	Costi operativi	(303.239)	(323.042)
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	455	(647)
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	32	28
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	94.426	45.898
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(41.028)	(21.977)
300.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	53.398	23.921
320.	Utile (Perdita) d'esercizio	53.398	23.921
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(23)	(24)
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	53.375	23.897

I dati comparativi riflettono gli effetti dell'allocazione delle PPA definitive relative alle filiali acquisite da Banco Popolare e dal Gruppo Unicredit.

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

	1° trim	2° trim.	06/10	06/09	Var%	2° trim.09	12/09
marginie d'interesse	109,4	121,5	230,9	214,3	7,7	94,9	431,1
marginie servizi	120,5	109,6	230,1	234,3	(1,8)	131,4	517,5
marginie d'intermediazione	229,9	231,1	461,0	448,6	2,8	226,3	948,6
spese del personale	(101,8)	(106,0)	(207,8)	(206,4)	0,7	(103,2)	(424,6)
spese amministrative	(57,1)	(55,6)	(112,7)	(121,8)	(7,5)	(60,0)	(237,2)
costi operativi	(158,9)	(161,6)	(320,5)	(328,2)	(2,3)	(163,2)	(661,8)
risultato lordo di gestione	71,0	69,5	140,5	120,4	16,7	63,1	286,8
ammortamenti	(6,8)	(7,1)	(13,9)	(15,0)	(7,3)	(3,5)	(29,5)
risultato operativo	64,2	62,4	126,6	105,4	20,1	59,6	257,3
accantonamenti per rischi ed oneri	(0,4)	(0,9)	(1,3)	(7,8)	(83,3)	(6,4)	(0,4)
oneri/proventi straordinari	(0,7)	(1,0)	(1,7)	9,2	(118,5)	8,6	14,4
rettifiche nette su crediti e op.fin.	(25,4)	(3,8)	(29,2)	(60,9)	(52,1)	(35,0)	(108,5)
UTILE ANTE IMPOSTE	37,7	56,7	94,4	45,9	105,7	26,8	162,8
utile/perdita di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	(0,1)
imposte sul reddito	(17,6)	(23,4)	(41,0)	(22,0)	86,4	(14,2)	(73,9)
UTILE NETTO	20,1	33,3	53,4	23,9	123,4	12,6	88,8
UTILE PER AZIONE			0,16	0,07	128,6		0,27
UTILE DILUITO PER AZIONE			0,16	0,07	128,6		0,27

LEGENDA:

Margine interesse

- + Voce 30 Margine d'interesse
- + Voce 70 Dividendi e proventi simili (per la sola quota relativa ai dividendi da partecipazioni di minoranza)
- + Voce 240 Utile/perdita delle partecipazioni
- Margine d'interesse Abaxbank e Credemvita
- riclassifica operazioni di finanza straordinaria (128,6 milioni di euro nel 2009)

Margine servizi

- + Voce 60 Commissioni nette
- + Voce 80 Risultato netto dell'attività di negoziazione
- + Voce 90 Risultato netto dell'attività di copertura
- + Voce 100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto, ad esclusione dei crediti e di 17 milioni di euro per riacquisto e l'eliminazione di una posizione incagliata nel 2009
- + 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)
- + Voce 70 Dividendi e proventi simili (per la sola quota relativa ai dividendi su azioni)
- + Margine d'interesse Abaxbank e Credemvita
- + riclassifica operazioni di finanza straordinaria (128,6 milioni di euro nel 2009)

Risultato operativo

- + Margine d'intermediazione
- + Voce 180 Spese amministrative (spese del personale e altre spese amministrative)
- + Voce 200 Rettifiche /riprese di valore nette su attività materiali
- + Voce 210 Rettifiche /riprese di valore nette su attività immateriali

Utile prima delle imposte

- + Risultato operativo
- + Voce 190 Accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri
- + Voce 130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento
- + Oneri/proventi straordinari:
 - Voce 220 Altri oneri/proventi di gestione (solo componenti di natura straordinaria - sbilancio sopravvenienze)
 - Voce 100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto, per la sola componente dei crediti e di 17 milioni di euro per riacquisto e l'eliminazione di una posizione incagliata nel 2009
 - Voce 270 Utili/perdite da cessione di investimenti

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

Gli ammortamenti del 2° trimestre 2009 risentono della modifica delle aliquote apportate nel periodo.

I dati comparativi riflettono gli effetti dell'allocazione delle PPA definitive relative alle filiali acquisite da Banco Popolare e dal Gruppo Unicredit.