CREDEM, IL CDA HA APPROVATO I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2014: UTILE +34,4% A/A, COMMON EQUITY TIER 1 RATIO[1] A 11,5%

- ***Margine di intermediazione*** *+11% a/a a 286,7 milioni di euro;*
- ***risultato operativo*** *+20,2% a/a a 110,8 milioni di euro;*
- ***utile netto consolidato*** *+34,4% a/a a 57 milioni di euro;*
- ***raccolta diretta complessiva***[2] *+12,3% a/a a 19.094 milioni di euro,* ***raccolta gestita*** *+10,2% a/a a 18.476 milioni di euro,* ***raccolta assicurativa*** *+32,6% a/a a 3.607 milioni di euro;*
- ***sofferenze su impieghi*** *a 1,63%;* ***livello di copertura*** *delle sofferenze in crescita dal 55,9% di marzo 2013 al 58,8%;*
- ***Common Equity Tier 1 ratio***[1] *a 11,5% (Basilea 3 phased in);*
- ***72 assunzioni***[3] *da inizio anno di cui il 75% sotto i 30 anni.*

Nel trimestre il Gruppo Credem ha continuato ad investire nella crescita con **nuove assunzioni** (72 persone[3] in soli tre mesi) e ha realizzato importanti iniziative commerciali e di marketing. La **raccolta** è in progresso sia nella componente diretta (+12,3% a/a) che in quella gestita (+10,2% a/a). Il **rapporto tra sofferenze nette e prestiti** è pari a 1,63% e si è mantenuto significativamente al di sotto della media di sistema. Il **Common Equity Tier 1 ratio**[1] a seguito della nuova metodologia introdotta da Basilea 3, è pari a 11,5% (11,4% Basilea 3 fully phased) confermando la **solidità patrimoniale** del Gruppo a livelli di eccellenza.

L'**utile netto consolidato** del periodo è in crescita ed è pari a 57 milioni di euro (+34,4% a/a).

"In un contesto economico generale particolarmente complesso", ha dichiarato **Adolfo Bizzocchi**, Direttore Generale di Credem, *"il Gruppo sta continuando a generare un'importante redditività ed i risultati del primo trimestre ne sono la dimostrazione. Continuiamo inoltre a porre una forte attenzione alla qualità degli attivi ed alla solidità patrimoniale ed abbiamo aumentato il numero dei clienti e la raccolta da clientela. Sono convinto"*, ha concluso Bizzocchi, *"che grazie alla qualità e all'impegno delle Persone che lavorano nel Gruppo siamo nelle condizioni migliori per proseguire nella strategia di forte crescita che ci siamo proposti"*.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione di Credem, presieduto da **Giorgio Ferrari**, ha approvato nella seduta odierna i risultati individuali e consolidati del primo trimestre 2014.

Risultati economici consolidati

Il **margine di intermediazione** registra un trend di crescita pari all'11% a/a e si attesta a 286,7 milioni di euro rispetto a 258,4 milioni di euro a fine marzo 2013.

Il **margine finanziario**[4] si attesta a 123,6 milioni di euro, +9,8% rispetto a 112,6 milioni di euro dello stesso periodo del 2013 grazie alla riduzione del costo della raccolta.

Il **margine servizi**[5][6] è in progresso dell'11,9% a/a a 163,1 milioni di euro rispetto a 145,8 milioni di euro a fine marzo 2013 grazie anche alla crescita delle commissioni nette, +3,8% a/a spinte dalla crescita delle commissioni di gestione (+11,1% a/a).

I **costi operativi**[6] sono pari a 166,7 milioni di euro rispetto a 157,8 milioni di euro di fine primo trimestre 2013 (+5,6% a/a) in linea con la strategia di sviluppo del Gruppo. Nel dettaglio le spese amministrative ammontano a 54 milioni di euro (+11,1% rispetto a marzo 2013) per maggiori investimenti commerciali e di marketing e per la aumentata progettualità interna. Le spese per il personale sono pari a 112,7 milioni di euro (+3,2% a/a) principalmente a seguito del potenziamento dell'organico.

Il **cost/income**[7] è pari a 58,1% in contrazione sia rispetto al 61,1% di fine marzo 2013 sia rispetto al 61,6% di fine 2013.

Il **risultato lordo di gestione** si attesta a 120 milioni di euro, +19,3% rispetto a 100,6 milioni di euro dello stesso periodo del 2013. Gli **ammortamenti** sono pari a 9,2 milioni di euro rispetto a 8,4 milioni di euro nel primo trimestre 2013 (+9,5% a/a).

Il **risultato operativo** è in crescita del 20,2% a/a e si attesta a 110,8 milioni di euro rispetto a 92,2 milioni di euro nello stesso periodo del 2013.

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** ammontano a 2,3 milioni di euro (0,8 milioni di euro a fine marzo 2013). Le **rettifiche nette di valore su crediti** sono pari a 13,5 milioni di euro, in calo del 32,2% rispetto a 19,9 milioni di euro nel primo trimestre 2013.

Il **saldo delle componenti straordinarie** è pari a -1,6 milioni di euro (-0,7 milioni di euro a fine marzo 2013).

L'**utile ante imposte** risulta pari a 93,4 milioni di euro, +31,9% rispetto a 70,8 milioni di euro nello stesso periodo del 2013.

Le **imposte sul reddito** sono pari a 36,4 milioni di euro (+28,2% rispetto a 28,4 milioni di euro a fine marzo 2013).

L'**utile netto consolidato** è pari a 57 milioni di euro, +34,4% rispetto a 42,4 milioni di euro nel primo trimestre 2013.

Aggregati patrimoniali consolidati[2]

La **raccolta diretta da clientela** è in crescita del 3,9% a/a a 17.121 milioni di euro rispetto a 16.474 milioni di euro di fine marzo 2013. La raccolta diretta complessiva è pari a 19.094 milioni di euro rispetto a 17.010 milioni di euro nel primo trimestre 2013 (+12,3% a/a). I depositi sono in crescita a 14.097 milioni di euro, +7,6% a/a rispetto a 13.096 milioni di euro nello stesso periodo del 2013. Il comparto obbligazionario e certificati di deposito è invece pari a 3.024 milioni di euro (3.378 milioni di euro a fine marzo 2013).

La **raccolta assicurativa** si attesta a 3.607 milioni di euro, +32,6% rispetto a 2.721 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente.

La **raccolta indiretta da clientela** è pari a 29.563 milioni di euro, +8% rispetto a 27.364 milioni di euro a fine marzo 2013. La raccolta indiretta complessiva è pari a 36.169 milioni di euro rispetto a 32.157 milioni di euro nel primo trimestre 2013, +12,5% a/a. Nel dettaglio, la **raccolta gestita** si attesta a 18.476 milioni di euro, +10,2% rispetto a 16.766 milioni di euro nello stesso periodo dell'anno precedente; nello specifico le gestioni patrimoniali sono pari a 4.012 milioni di euro (+6,8% a/a) e i fondi comuni di investimento e Sicav sono pari a 8.700 milioni di euro (+8% a/a).

Gli **impieghi** sono pari a 19.548 milioni di euro rispetto a 19.838 milioni di euro nel primo trimestre 2013 (-1,5% a/a rispetto al -3,2% a/a a livello di sistema[8]) con costante attenzione alla qualità del portafoglio. Nel dettaglio i mutui ipotecari alle famiglie registrano flussi erogati pari a 120,2 milioni di euro (+9,4% a/a) e consistenze per 6.091,2 milioni di euro (-1,8% a/a).
Le **sofferenze nette su impieghi** si attestano a 1,63% (rispetto a 1,38% nello stesso periodo del 2013) dato significativamente inferiore alla media di sistema. La **percentuale di previsione di perdita sulle sofferenze** è del 58,8% (55,9% a fine marzo 2013). I **crediti problematici totali netti** sono pari a 776,8 milioni di euro (738,1 milioni di euro a fine marzo 2013).

Il **Common Equity Tier 1 ratio**[1] è pari a 11,5% (9,6% a marzo 2013 - Basilea 2) per i benefici derivanti dall'introduzione della nuova metodologia di calcolo basata sugli schemi di Basilea 3, grazie all'introduzione del "Pmi supporting factor" e per la generazione interna di capitale. Il valore è ottenuto con la metodologia "standard" di calcolo dei rischi di credito per la componente retail e "foundation" per la parte corporate. Il Common Equity Tier 1 ratio[1] Basilea 3 fully phased è pari a 11,4%. Il **Total capital ratio**[1] (Basilea 3 phased in) è pari a 15,19% (fully phased 15,15%). Il Gruppo rimane in attesa della validazione dei modelli "avanzati".

A fine marzo 2014 la struttura distributiva del Gruppo si articolava in 637 tra filiali, centri imprese e negozi finanziari. I dipendenti erano 5.684, i promotori finanziari con mandato 792, 266 gli agenti finanziari Creacasa e 106 gli agenti finanziari specializzati nella cessione del quinto.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo, a seguito dei pregressi sforzi destinati alla razionalizzazione ed al presidio del rischio, è in grado di dedicare maggiori energie all'ambito commerciale attraverso diverse iniziative finalizzate in particolare al potenziamento delle reti commerciali ed alla revisione del modello di servizio. Tale impostazione potrà determinare un andamento diverso rispetto ai principali tratti di sistema sia relativamente ai costi ed agli investimenti sia per quanto riguarda i ricavi e lo sviluppo.

***

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Paolo Tommasini, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, che l'informativa contabile relativa a Credito Emiliano S.p.A. e l'informativa contabile consolidata relativa al Gruppo Credem contenuta in questo 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 31 marzo 2014, non soggetto a revisione contabile, sarà a disposizione del pubblico nei termini di legge previsti. Una presentazione di commento ai risultati consolidati al 31 marzo 2014 verrà resa disponibile nella sezione "Investor Relations" del sito internet www.credem.it.

Per ulteriori informazioni su Credem e sulle società del gruppo è disponibile il sito Internet www.credem.it

NOTE
(1) Tenuto conto delle numerose innovazioni segnaletiche della nuova normativa Basilea 3 in vigore dal 1° gennaio 2014, la Banca d'Italia ha posticipato, al 30 giugno 2014, l'invio delle segnalazioni prudenziali riferite a marzo 2014; a seguito del suddetto differimento i rischi sono stati stimati e calcolati in base alla nuova normativa Basilea 3, tenendo conto dei chiarimenti e delle interpretazioni ricevuti;
(2) la raccolta diretta da clientela non comprende i finanziamenti contratti, nella forma tecnica di pronti contro termine passivi, con la Cassa di Compensazione e Garanzia. La raccolta diretta complessiva comprende l'apporto delle società appartenenti al Gruppo bancario, mentre le "riserve assicurative" comprendono le riserve tecniche e le passività finanziarie valutate al fair

value di Credemvita. Per la raccolta da clientela sono dedotti, per tutti i periodi di riferimento, i titoli di debito emessi sui mercati istituzionali, la raccolta indiretta di natura finanziaria. Nella raccolta complessiva da clientela sono ricomprese anche le riserve assicurative.
(3) dati riferiti alla sola Credem Spa;
(4) 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;
(5) comprende l'intero margine d'intermediazione di Credemvita e la voce altri oneri/proventi di gestione al netto degli oneri/proventi straordinari;
(6) le spese ed il margine servizi sono stati nettati della componente di imposte indirette e tasse recuperate alla clientela (68,9 milioni di euro a dicembre 2013; 20,8 milioni di euro a marzo 2014 e 14,7 milioni di euro a marzo 2013);
(7) calcolato come rapporto tra i costi operativi ed il margine di intermediazione;
(8) fonte: ABI Monthly Outlook Aprile 2014.

Reggio Emilia, 8 maggio 2014

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	31/03/2014	31/12/2013
10. Cassa e disponibilità liquide	107.255	154.130
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	173.701	185.701
30. Attività finanziarie valutate al fair value	1.104.836	1.040.416
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	7.395.577	7.922.407
60. Crediti verso banche	796.569	633.636
70. Crediti verso clientela	19.547.527	19.937.917
80. Derivati di copertura	129.605	102.357
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica(+/-)	45.217	33.885
100. Partecipazioni	25.235	24.635
110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	2.230	2.283
120. Attività materiali	308.897	312.375
130. Attività immateriali	371.103	374.308
di cui:		
- Avviamento	287.295	287.295
140. Attività fiscali	248.922	264.290
a) correnti	73.291	79.444
b) anticipate	175.631	184.846
b1) di cui alla Legge 214/2011	72.687	70.346
160. Altre attività	577.113	542.454
Totale dell'attivo	**30.833.787**	**31.530.794**
Voci del passivo e del patrimonio netto	**31/03/2014**	**31/12/2013**
10. Debiti verso banche	3.339.084	5.286.865
20. Debiti verso clientela	14.915.078	15.111.576
30. Titoli in circolazione	4.945.313	4.135.051
40. Passività finanziarie di negoziazione	95.146	107.486
50. Passività finanziarie valutate al fair value	1.173.692	1.103.694
60. Derivati di copertura	207.083	303.892
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	37.935	43.719
80. Passività fiscali	179.067	164.252
a) correnti	47.972	45.210
b) differite	131.095	119.042
Totale passività fiscali	179.067	164.252
100. Altre passività	1.025.974	734.656
110. Trattamento di fine rapporto del personale	94.874	91.544
120. Fondi per rischi e oneri:	112.715	105.537
a) quiescenza e obblighi simili	2.273	2.144
b) altri fondi	110.442	103.393
130. Riserve tecniche	2.487.072	2.186.698
140. Riserve da valutazione	60.548	13.255
170. Riserve	1.490.739	1.414.242
180. Sovrapprezzi di emissione	283.052	283.052
190. Capitale	332.392	332.392
200. Azioni proprie (-)	(3.349)	(3.349)
210. Patrimonio di pertinenza di terzi	390	381
220. Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	56.982	115.851
Totale del passivo e del patrimonio netto	**30.833.787**	**31.530.794**

CREDEM - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (IN MIGLIAIA DI EURO)

Voci	31/03/2014	31/03/2013
10. Interessi attivi e proventi assimilati	197.202	197.516
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(59.270)	(71.568)
30.Margine d'interesse	**137.932**	**125.948**
40. Commissioni attive	120.871	115.880
50. Commissioni passive	(25.487)	(25.254)
60.Commissioni nette	**95.384**	**90.626**
70.Dividendi e proventi simili	191	531
80.Risultato netto dell'attività di negoziazione	4.131	4.205
90.Risultato netto dell'attività di copertura	(52)	580
100.Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	61.711	49.395
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	62.270	49.308
d) passività finanziarie	(559)	87
110.Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	895	437
120.Margine di intermediazione	**300.192**	**271.722**
130.Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(13.482)	(19.899)
a) crediti	(13.510)	(19.582)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(1)	-
d) altre operazioni finanziarie	29	(317)
140.Risultato netto della gestione finanziaria	**286.710**	**251.823**
150.Premi netti	298.501	143.314
160.Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(324.795)	(170.106)
170.Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	**260.416**	**225.031**
180.Spese amministrative:	(187.502)	(172.563)
a) spese per il personale	(112.729)	(109.247)
b) altre spese amministrative	(74.773)	(63.316)
190.Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.295)	(791)
200.Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(3.878)	(3.909)
210.Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(5.189)	(4.324)
220.Altri oneri/proventi di gestione	31.685	27.311
230.Costi operativi	**(167.179)**	**(154.276)**
240.Utili (Perdite) delle partecipazioni	419	151
270.Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(231)	(112)
280.Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	**93.425**	**70.794**
290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(36.433)	(28.366)
300.Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	**56.992**	**42.428**
320. Utile (Perdita) d'esercizio	**56.992**	**42.428**
330.Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(10)	(13)
340.Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	**56.982**	**42.415**

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

	3/2014	3/2013	Var.%	12/13
margine d'interesse	123,6	112,6	9,8	466,3
margine servizi (*)	163,1	145,8	11,9	529,0
margine d'intermediazione	**286,7**	**258,4**	**11,0**	**995,3**
spese del personale	(112,7)	(109,2)	3,2	(422,8)
spese amministrative (*)	(54,0)	(48,6)	11,1	(190,5)
costi operativi	**(166,7)**	**(157,8)**	**5,6**	**(613,3)**
risultato lordo di gestione	**120,0**	**100,6**	**19,3**	**382,0**
ammortamenti	(9,2)	(8,4)	9,5	(35,2)
risultato operativo	**110,8**	**92,2**	**20,2**	**346,8**
accantonamenti per rischi ed oneri	(2,3)	(0,8)	n.s.	(11,5)
oneri/proventi straordinari	(1,6)	(0,7)	n.s.	(3,9)
rettifiche nette su crediti e operazioni finanziarie	(13,5)	(19,9)	(32,2)	(120,3)
UTILE ANTE IMPOSTE	**93,4**	**70,8**	**31,9**	**211,1**
utile/perdita di terzi	-	-		(0,1)
imposte sul reddito	(36,4)	(28,4)	28,2	(95,1)
UTILE NETTO	**57,0**	**42,4**	**34,4**	**115,9**
UTILE PER AZIONE	**0,17**			**0,35**
UTILE DILUITO PER AZIONE	**0,17**			**0,35**

La riclassifica è stata effettuata considerando anche dati gestionali non desumibili direttamente dagli schemi di bilancio e dalla nota integrativa. (*) le spese ed il margine servizi sono stati nettati della componente di imposte indirette e tasse recuperate alla clientela (68,9 milioni di euro a dicembre 2013; 20,8 milioni di euro a marzo 2014 e 14,7 milioni di euro a marzo 2013).

LEGENDA:

Margine finanziario
+ Voce 30 Margine di interesse
+ Voce 240 Utile/perdita delle partecipazioni escluso gli utile/perdite derivanti da cessioni/valutazioni
+ Voce 70 Dividendi e proventi simili (per la sola quota relativa ai dividendi dei titoli di capitale AFS)
- Margine d'interesse Credemvita

Margine servizi
+ Voce 60 Commissioni nette
+ Voce 70 Dividendi e proventi simili (al netto della sola quota relativa ai dividendi dei titoli di capitale AFS)
+ 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 della sola componente degli utili/perdite su titoli di capitale
+ 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 e del recupero di imposte indirette)
+ Margine d'interesse Credemvita

Margine di intermediazione
(Margine finanziario + Margine servizi)

Costi operativi
+ Voce 180 Spese amministrative (al netto delle imposte indirette recuperate)

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 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 degli utili/perdite su titoli di capitale
+ Voce 130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita
+ Voce 240 Utile/perdita delle partecipazioni derivanti da cessioni / valutazioni
+ Voce 270 Utili/perdite da cessione di investimenti
+ Voce 310 Utili/perdite dalle attività in via di dismissione al netto delle imposte

Rettifiche nette su crediti
+ Voce 130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti e di altre operazioni finanziarie

Utile ante imposte
+ Risultato operativo
+ Voce 190 Accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri
+ Voce 130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti ed altre operazioni finanziarie
+ 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 degli utili/perdite su titoli di capitale
  Voce 130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita
  Voce 270 Utili/perdite da cessione di investimenti
  Voce 240 Utile/perdita delle partecipazioni derivanti da cessioni / valutazioni
  Voce 310 Utili/perdite dalle attività in via di dismissione al netto delle imposte