

GRUPPO

**CREDEM**

# RISULTATI DI GRUPPO FY22

# AGENDA

---



**Punti Chiave ed Evoluzione Strategica**



Risultati FY22



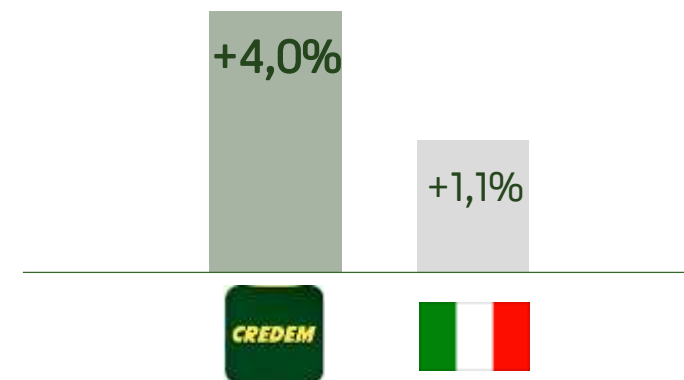
Q&A

# FY22: CRESCITA DEGLI IMPIEGHI E QUALITA' DELL'ATTIVO



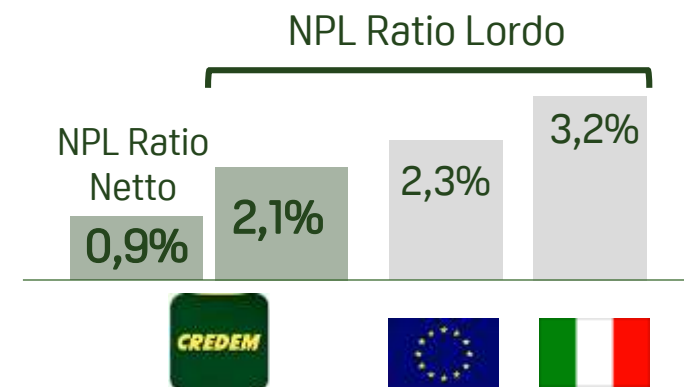
## CRESCITA DEGLI IMPIEGHI

Impieghi pari a **34,5 miliardi**, in crescita del **+4,0% a/a**, quasi 3 p.p. rispetto al Sistema, in crescita del 1,1%



## QUALITA' DELL'ATTIVO

NPL Ratio lordo a **2,1%**, sotto la media EU (2,3%) e nettamente inferiore alla media del Sistema Bancario Italiano (3,2%). NPL Ratio netto < 1%



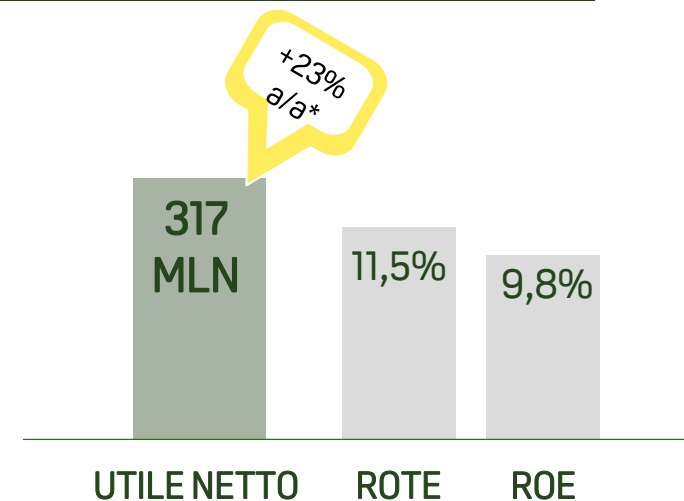
# FY22: REDDITIVITA' E SOLIDITA' PATRIMONIALE



## REDDITIVITA'

Utile netto in crescita del **23,4%** escludendo il Badwill del FY21 a seguito dell'acquisizione di CRCento

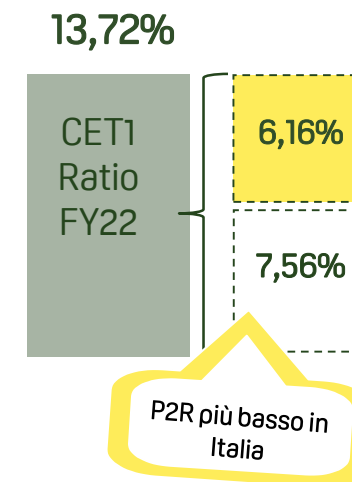
Indici di redditività ai vertici del settore, ROTE e ROE rispettivamente al **11,5%** e **9,8%**



## SOLIDITA' PATRIMONIALE

Solidità patrimoniale confermata ai vertici del Sistema e **616 bps** di buffer sul requisito SREP 2023

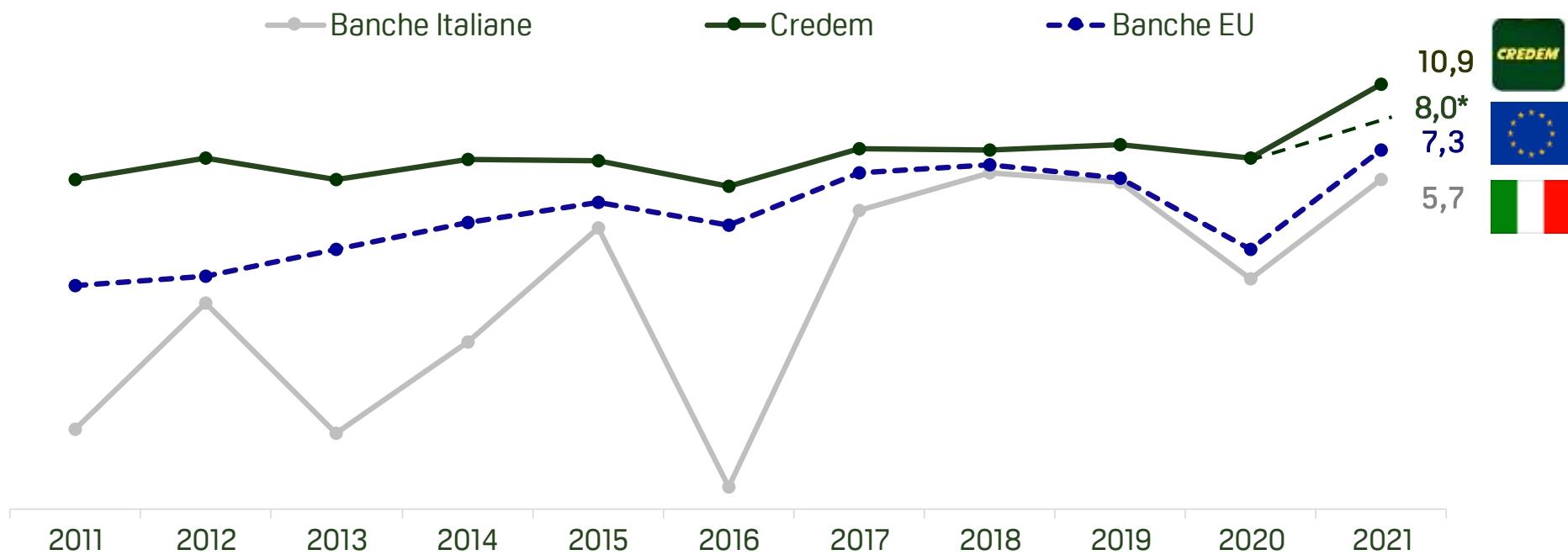
CET1 Ratio al **13,72%** e comprende una **proposta di dividendo pari a 33 centesimi per azione**



# RETURN ON EQUITY

- Il Gruppo ha mantenuto un'elevata redditività, anche durante le crisi finanziarie, senza effettuare alcun aumento di capitale e distribuendo costantemente dividendi, rafforzando la propria posizione patrimoniale attraverso la generazione organica di capitale

Return on Equity



CET1 Ratio Gruppo Credem

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
8,7%	9,4%	11,1%	11,3%	13,8%	13,7%	13,6%	13,6%	14,8%	15,6%	15,3%



Dati in %. Fonte: EBA 4Q21 Risk Dashboard  
 \*ROE 2021 al netto del Badwill derivante dall'acquisizione di CRCento  
 ROE Banche Italiane 2017 normalizzato da Banca d'Italia al 4.1% nell'annual report 2017

# GRUPPO CREDEM – BUSINESS MODEL DIVERSIFICATO E COMPLETO

## Banca Commerciale

Credem Banca

## Private Banking

Credem Euromobiliare Private Banking

## Parabancario e Consumer Credit

### Parabancario

- Credem Factor
- Credem Leasing
- MGT

### Consumer Credit

- Avvera

### Altro

- Credemtel



## Wealth Management

### Asset Management

- Euromobiliare SGR
- Euromobiliare Advisory SIM
- Euromobiliare Fiduciaria
- Credem Private Equity

### Insurance

- CredemVita
- Credem Assicurazioni



— Reti  
- - - Fabbriche Prodotto

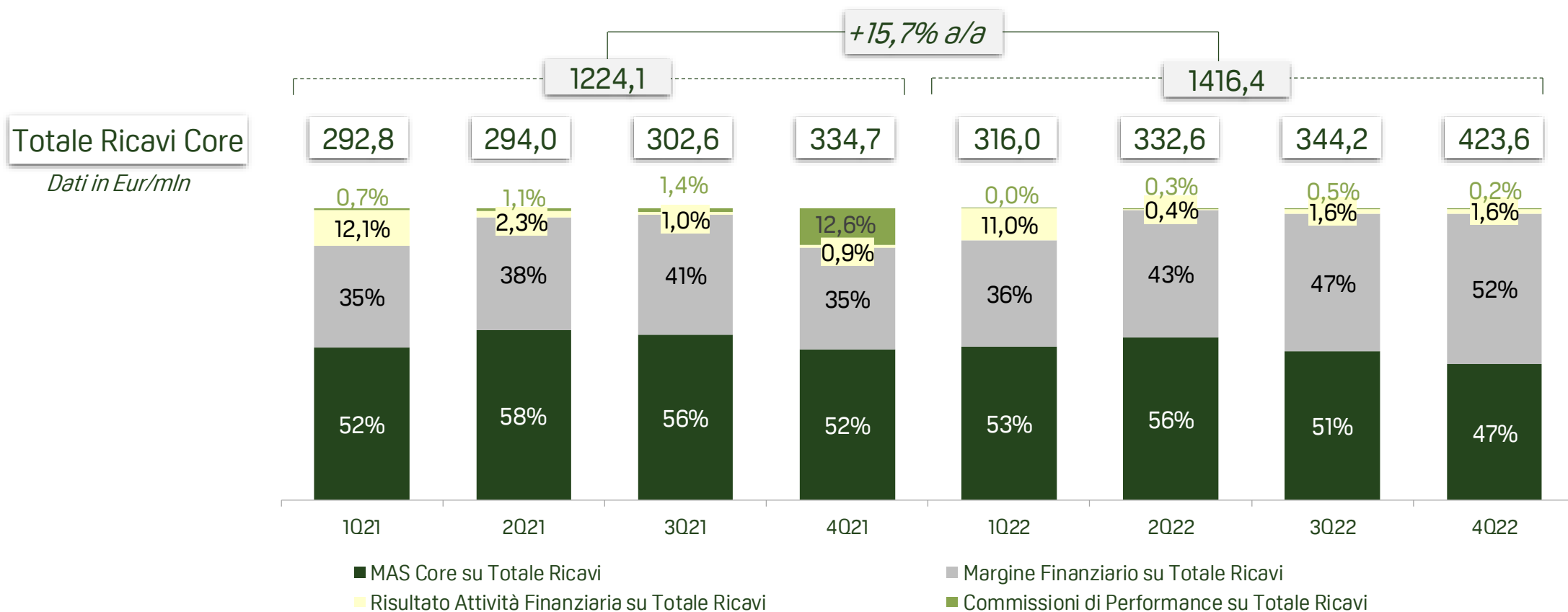
# GRUPPO CREDEM – BUSINESS MODEL – VOLUMI CLIENTELA

<i>Dati in Eur/Mld</i>	Impieghi	Diretta	Gestita e Assicurativo	Amministrata
Banca commerciale	27,4	30,1	18,5	2,9
Parabancario e Consumer Credit	6,3			
Private Banking*	0,9	6,5	20,5	8,6
Altro		0,3	0,4	
<i>Rettifiche di consolidamento</i>	-0,1	-0,5	-0,2	0,0
<b>Totale</b>	<b>34,5</b>	<b>36,3</b>	<b>39,2</b>	<b>11,5</b>



\*Pro forma: include Credem Euromobiliare Private Banking e il Private Banking di Credem Banca, che entrerà a far parte della nuova legal entity dal 18 febbraio 2023

# DIVERSIFICAZIONE DELLE FONTI DI RICAVO



Prosegue lo sviluppo del Margine Finanziario - guidato principalmente dal rialzo dei tassi di mercato - che nel 4Q22 contribuisce per oltre il 50% al totale dei ricavi. Ottimo il contributo del MAS Core (47% sul totale ricavi), nonostante l'andamento dei mercati, confermando l'elevata diversificazione delle fonti di ricavo del Gruppo

# FORTE INVESTIMENTO IN INNOVAZIONE

10 direzioni strategiche per una media di 38 iniziative in parallelo

Uno per ogni  
area di business

## Attività legate al Business

1. Wealth Management
2. Private Banking
3. Aziende (Leasing, Factor, Credemtel)
4. Credito al consumo (Avvera)
5. Evoluzione modello distributivo Banca Commerciale

## Attività per rafforzare la piattaforma

1. Trasformazione digitale e interazione con i clienti
2. Sicurezza informatica
3. Analytics e Intelligenza artificiale
4. Branding
5. Sostenibilità

~8/10% dei ricavi totali investiti in progetti

~400/500 persone interne al Gruppo coinvolte

# EVOLUZIONE DIGITALE CONTINUA

1

## INTERNET BANKING PRIVATI

- >740 mila contratti (+3,7% vs dic. '21)
- +20% di operatività dispositiva vs dicembre 2021
- incidenza su conti correnti al 73% vs 70% FY21

2

## MOBILE PRIVATI

- accessi ed operatività esclusiva da mobile in **continua crescita**:
  - ca. il 52% dei clienti digitali utilizza il solo mobile con una crescita delle disposizioni del 23% a/a
- Il numero di clienti attivi con APP supera quota 500 mila

3

## INTERNET BANKING AZIENDE

- >144 mila clienti attivi (+4,1% vs dic. '21)
- incidenza su conti correnti al 71,4%

4

## ANDAMENTO DI MIGRAZIONE TRANSAZIONALE

- a dicembre 2022, quasi il **94%** delle transazioni complessive avviene **tramite canali digitali** (internet banking, mobile banking e ATM)

# SOSTENIBILITA'

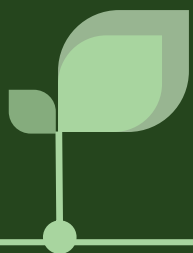
Sottoscritta la **Carta sulle Pari Opportunità e l'Uguaglianza sul Lavoro**



**Supporto alla collettività:** il Gruppo sostiene alcune realtà che supportano persone colpite dagli effetti, diretti e indiretti, del conflitto Russia-Ucraina

**Formazione:** avviato un intenso piano di sviluppo delle competenze sulle tematiche ESG che ha coinvolto le persone del Gruppo e il CDA

## IMPLEMENTAZIONE NUOVE LOGICHE ESG NELLE POLITICHE DI CREDITO



Aggiornate le politiche di concessione del credito per includere valutazioni ESG relative a Climate and Environmental

**2022**

Integralmente applicato a circa 1000 aziende (rappresentative delle principali esposizioni)



Estensione a tutta la rete corporate e all'intero portafoglio crediti

# AGENDA

---



Punti Chiave ed Evoluzione Strategica



**Risultati FY22**



Q&A

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

€/mln	3Q22	4Q22	Var. t/t	FY21	FY22	Var. a/a
Margine di Intermediazione	351,3	<b>431,3</b>	22,8%	1.336,7	<b>1.472,9</b>	10,2%
Margine «core»	344,2	<b>423,6</b>	23,1%	1.224,1	<b>1.416,4</b>	15,7%
Spese del Pers.	-130,6	<b>-151,4</b>	15,9%	-550,7	<b>-563,4</b>	2,3%
Spese Amminist.	-56,1	<b>-66,5</b>	18,5%	-231,9	<b>-238,6</b>	2,9%
<b>Costi Operativi**</b>	-186,7	<b>-217,9</b>	16,7%	-782,6	<b>-802,0</b>	2,5%
Ammortamenti	-22,9	<b>-25,6</b>	11,8%	-93,2	<b>-98,3</b>	5,5%
<b>Ris. Operativo</b>	141,7	<b>187,8</b>	32,5%	460,9	<b>572,6</b>	24,2%
<b>Rett. su crediti</b>	-11,2	<b>-40,4</b>	n.s.	-31,5	<b>-49,1</b>	55,9%
Risultato Op. netto Rettifiche	130,5	<b>147,4</b>	13,0%	429,4	<b>523,5</b>	21,9%
Acc.ti e Oneri / Proventi straord.	-32,5	<b>-9,2</b>	-71,7%	36,8	<b>-61,9</b>	n.s.
Utile ante imp.	98,0	<b>138,2</b>	41,0%	466,2	<b>461,6</b>	-1,0%
Imposte	-31,1	<b>-43,9</b>	41,2%	-113,6	<b>-144,6</b>	27,3%
<b>Utile Netto</b>	66,9	<b>94,4</b>	41,1%	352,4	<b>317,0</b>	-10,0%
Badwill	-	-	-	95,6	-	-
<b>Utile Netto Adj</b>	66,9	<b>94,4</b>	41,1%	256,8	<b>317,0</b>	23,4%

- **Significativo sviluppo dei Ricavi (+10,2% vs FY21)**, guidati dall'espansione del Margine Finanziario, dal consolidamento di CRCento e dalla buona tenuta delle componenti commissionali, nonostante l'avversa dinamica dei mercati nel corso del 2022
- **L'andamento dei Costi Operativi (+2,5% vs FY21) risulta coerente con la continua crescita del Gruppo.** Inoltre include l'effetto del consolidamento di CR Cento, alcune componenti legate agli sviluppi IT del Gruppo (di cui ca 5 milioni non ricorrenti legati alla costituzione di Credem Euromobiliare Private Banking)
- **Ottima performance del Risultato Operativo che cresce a/a di oltre il 24%**
- **Le rettifiche su Crediti del 2022** sono inferiori a 50 milioni (ca 15 bps di costo del credito) e includono sia un ulteriore aggiornamento degli scenari nei modelli IFRS9, sia un adeguamento delle policy sui crediti problematici, anche in coerenza con gli obiettivi di addendum e calendar provisioning
- **L'Utile Netto raggiunge 317 milioni e, al netto degli effetti del Badwill del 2021, cresce del +23,4% a/a**



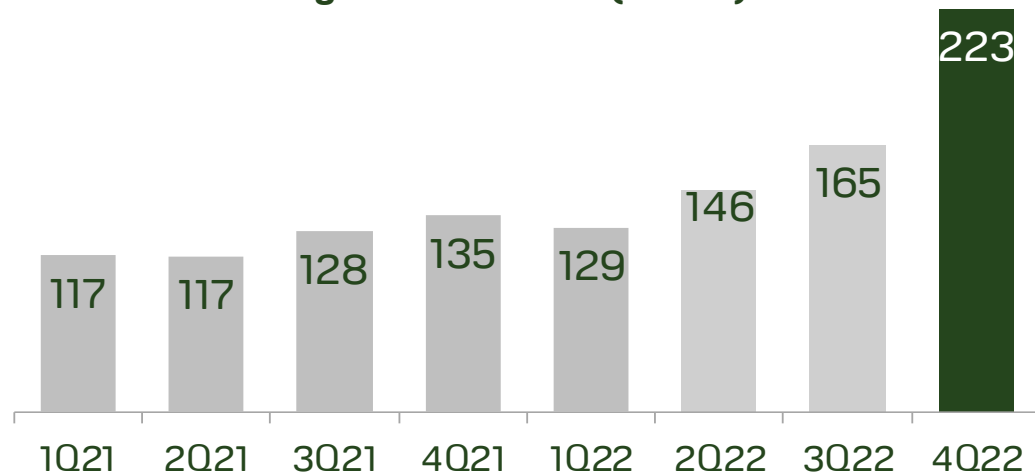
Margine di intermediazione «core»: al netto del Risultato dell'Attività Finanziaria e Commissioni di Performance

CR Cento è entrata nel perimetro di consolidamento dal 01.07.21

\*\* Il totale dei Costi Operativi comprende Oneri di integrazione e costi non ricorrenti pari a €38,0 mln nel FY21

# MARGINE FINANZIARIO (1/3)

Evoluzione margine finanziario (€/mln)



di cui Int.TLTRO3

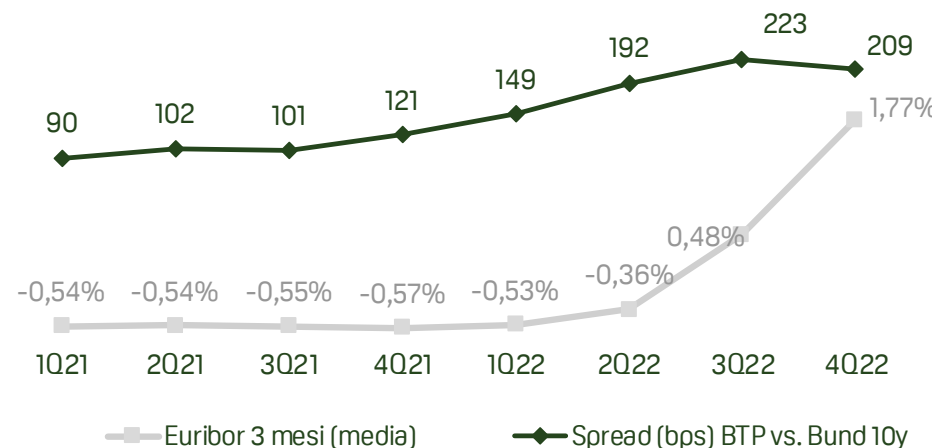
+17,9	+19,8	+21,2	+22,4	+20,7	+20,0	+9,0	-12,4
-------	-------	-------	-------	-------	-------	------	-------

di cui Int.posizione BCE:

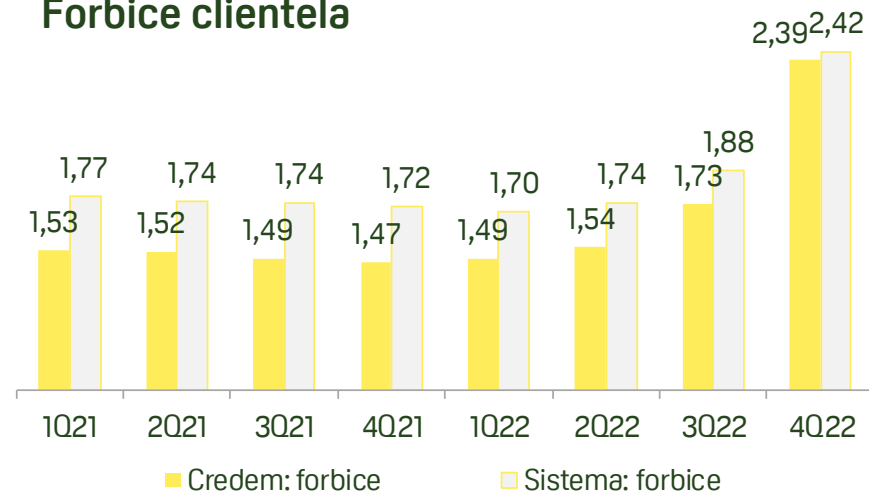
-9,8	-11,7	-12,0	-10,4	-8,2	-8,1	+2,1	+21,7
------	-------	-------	-------	------	------	------	-------

- Ulteriore espansione del margine finanziario (+35% vs 3Q22) che raggiunge i 223 milioni nel trimestre grazie al significativo rialzo dei tassi di interesse. Coerentemente aumenta la redditività della forbice clientela (+66 bps vs 3Q22 – Sistema +54 bps vs 3Q22)

Euribor e spread BTP/Bund

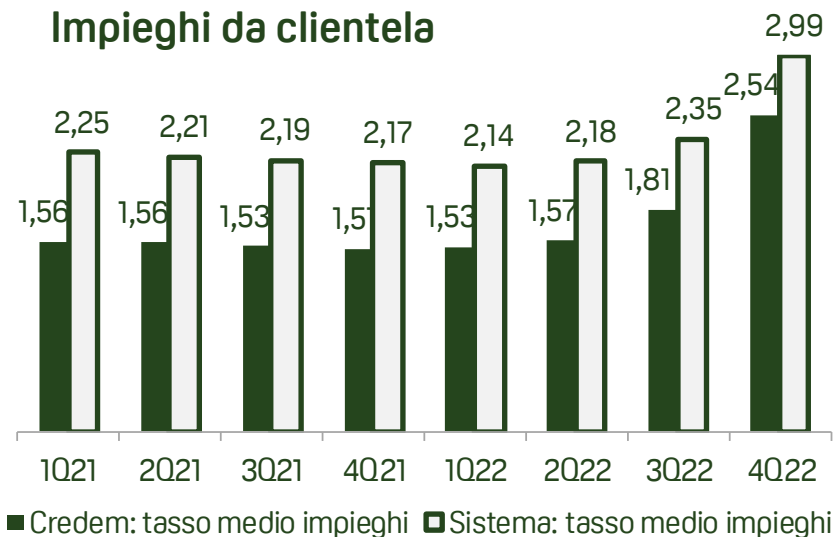


Forbice clientela

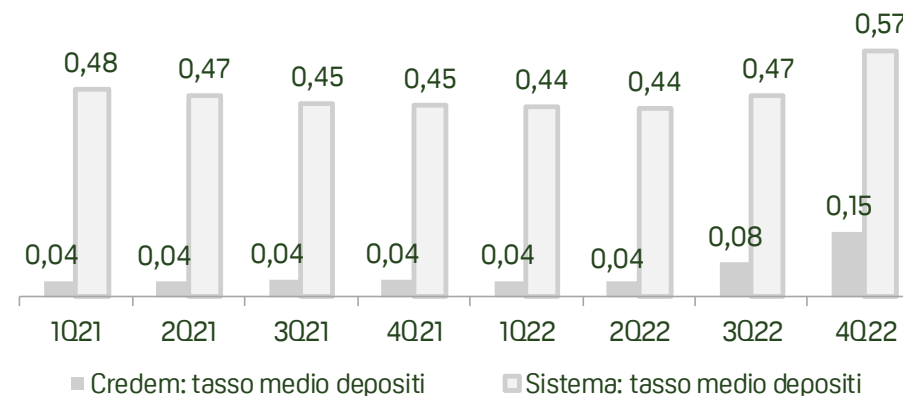


# MARGINE FINANZIARIO (2/3)

## Impieghi da clientela



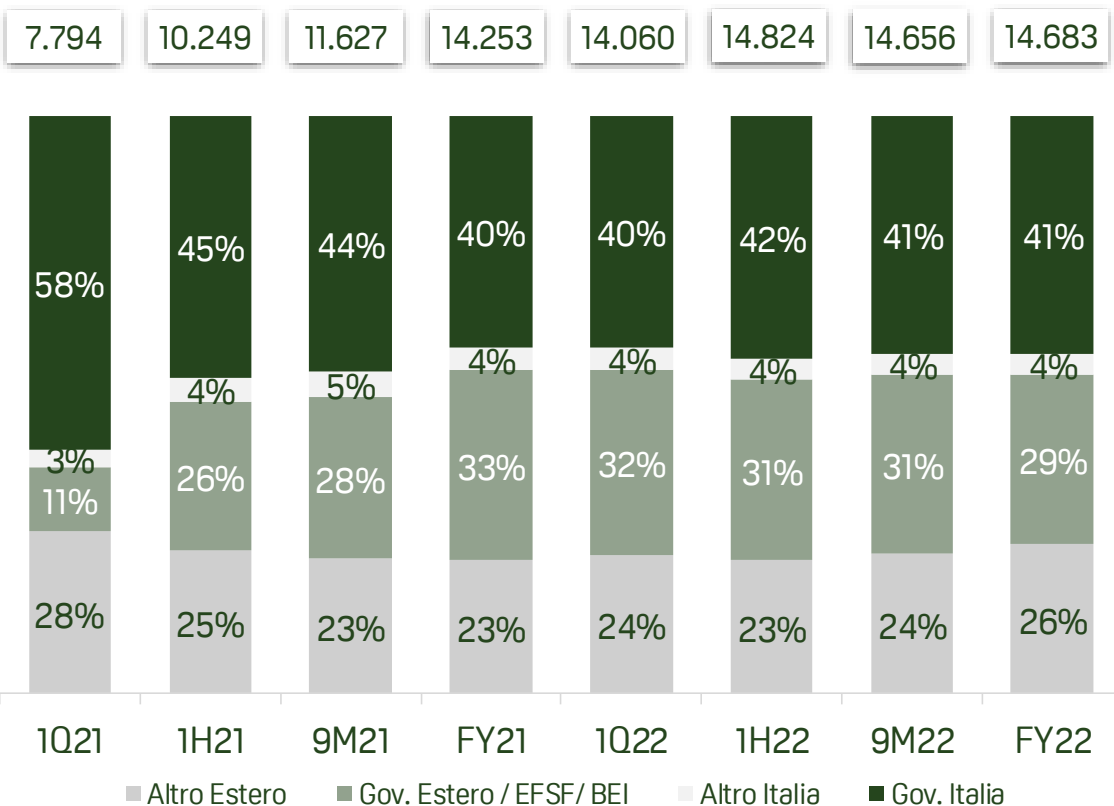
## Raccolta da clientela



- Il **tasso medio degli impieghi cresce di circa 73 bps**, per effetto dell'ulteriore aumento dei tassi di mercato e per effetto del repricing iniziato al termine dello scorso trimestre. Risulta significativo anche il movimento al livello di Sistema con i tassi medi sugli impieghi che crescono di 64 bps
- Ancora contenuti gli impatti sul tasso medio della raccolta clientela, con un rialzo medio nel trimestre di ca 7 bps per Credem e 10 bps per il Sistema

# MARGINE FINANZIARIO (3/3)

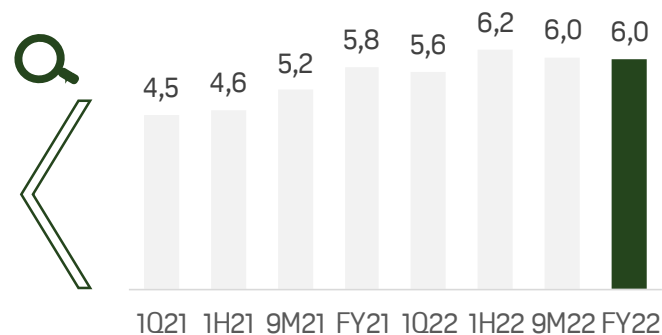
## Portafoglio titoli gruppo bancario (€/mln,%)



% Tot Attivo

13,1% 16,4% 17,4% 21,1% 20,7% 22,5% 21,9% 22,6%

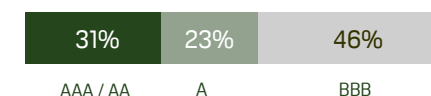
## Titoli governativi italiani (€/mld)



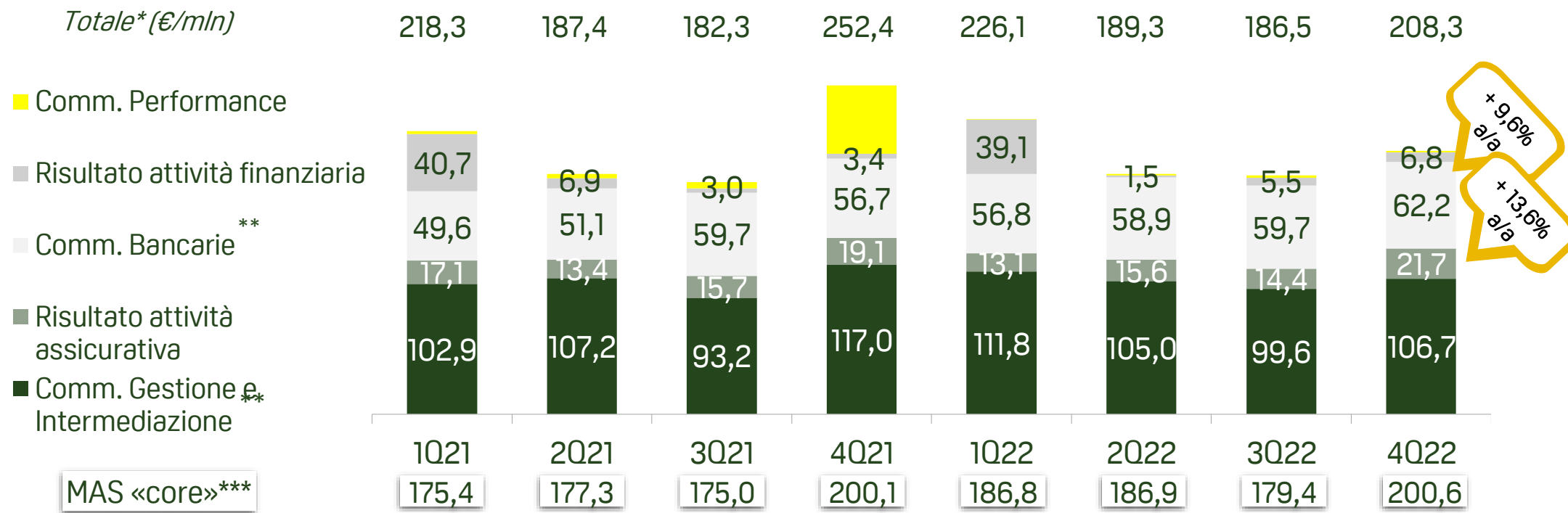
Ita Govies	FY22
HTC	5,7
HTCS	0,3
FVTPL	0,0
<b>Total</b>	<b>6,0</b>

- Al 31 dicembre il **portafoglio complessivo si attesta a 14,7 miliardi circa**, con una durata media pari a 4,4 anni
- Resta **elevato e pressoché invariato il livello di diversificazione**. L'**incidenza dei titoli domestici è pari al 41% del totale**. Il **95%** della posizione su governativi italiani risulta essere in **HTC** con una durata media di 3,3 anni. La componente HTCS dei titoli domestici presenta una durata media pari a 0,9 anni

Rating portafoglio titoli:



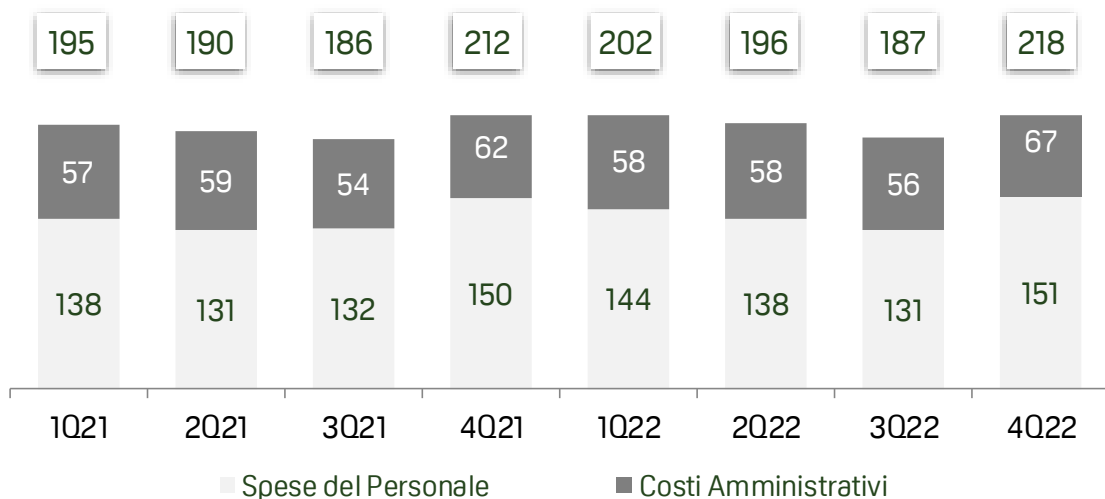
# MARGINE DA SERVIZI



- Il **MAS core (+0,3% vs 4Q21)** beneficia della tenuta delle componenti ricorrenti
- **Prosegue l'ottima dinamica delle Commissioni Bancarie**, in crescita del 9,6% a/a
- Le **Commissioni di Gestione ed Intermediazione** beneficiano nel 4Q22 di una sostanziale stabilità delle masse e dell'esito positivo di alcuni collocamenti effettuati nell'ultimo trimestre. L'andamento nel corso del 2022 è influenzato invece dal trend dei mercati che influisce sulle masse gestite
- **Ottimo risultato dell'attività assicurativa**, in crescita del 13,6% a/a a €21,7 milioni

# COSTI OPERATIVI E AMMORTAMENTI

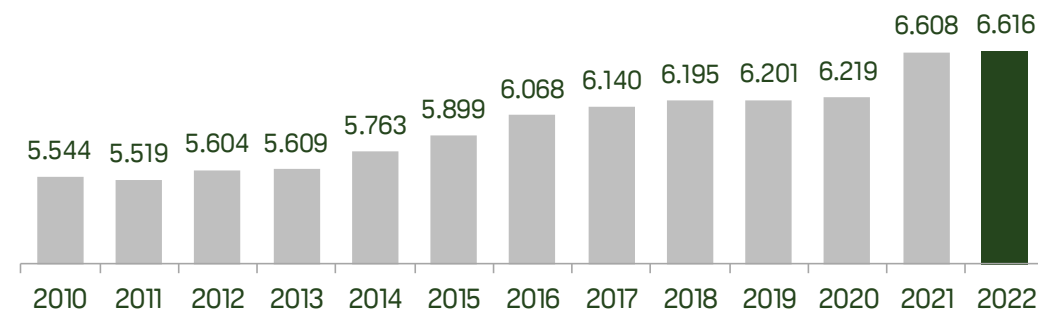
## Costi operativi\* (€/mln)



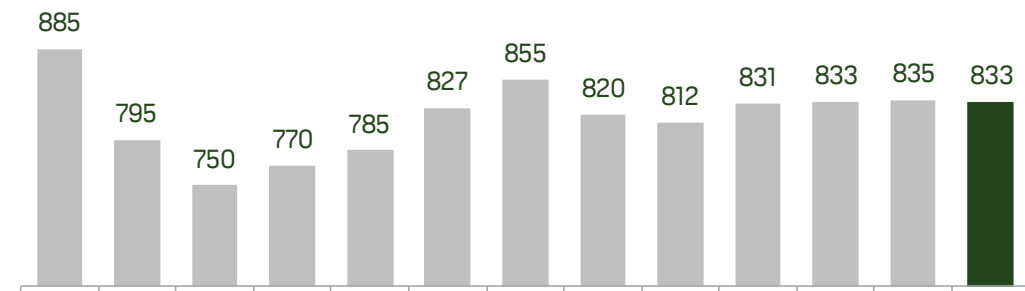
## Ammortamenti (€/mln)



## Dipendenti



## Consulenti Finanziari



- **L'andamento delle Spese del Personale**, oltre ad includere un incremento fisiologico legato allo sviluppo del Gruppo, è anche correlato alle ottime performance dei ricavi. I **Costi Amministrativi** includono ca 5 milioni di sviluppi IT non ricorrenti legati alla costituzione di Credem Euromobiliare Private Banking, al netto dei quali risulterebbero coerenti con la crescita del business vs 2021

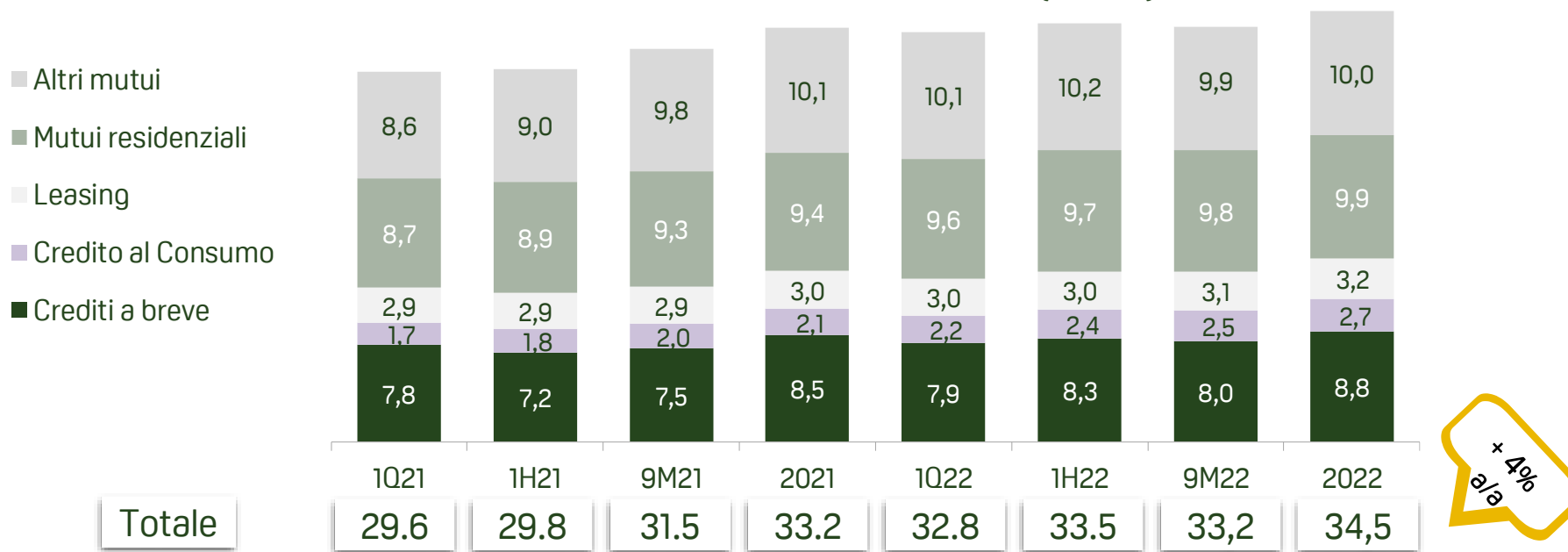


Costi Operativi: €, mln. I dati di conto economico comprendono gli impatti derivanti da IFRS16

\*Il totale dei Costi Operativi nel 2021 comprende Oneri di integrazione e costi non ricorrenti: 1Q21: €6 mln; 2Q21: €11 mln; 3Q21: €7 mln; 4Q21: €15 mln

# IMPIEGHI

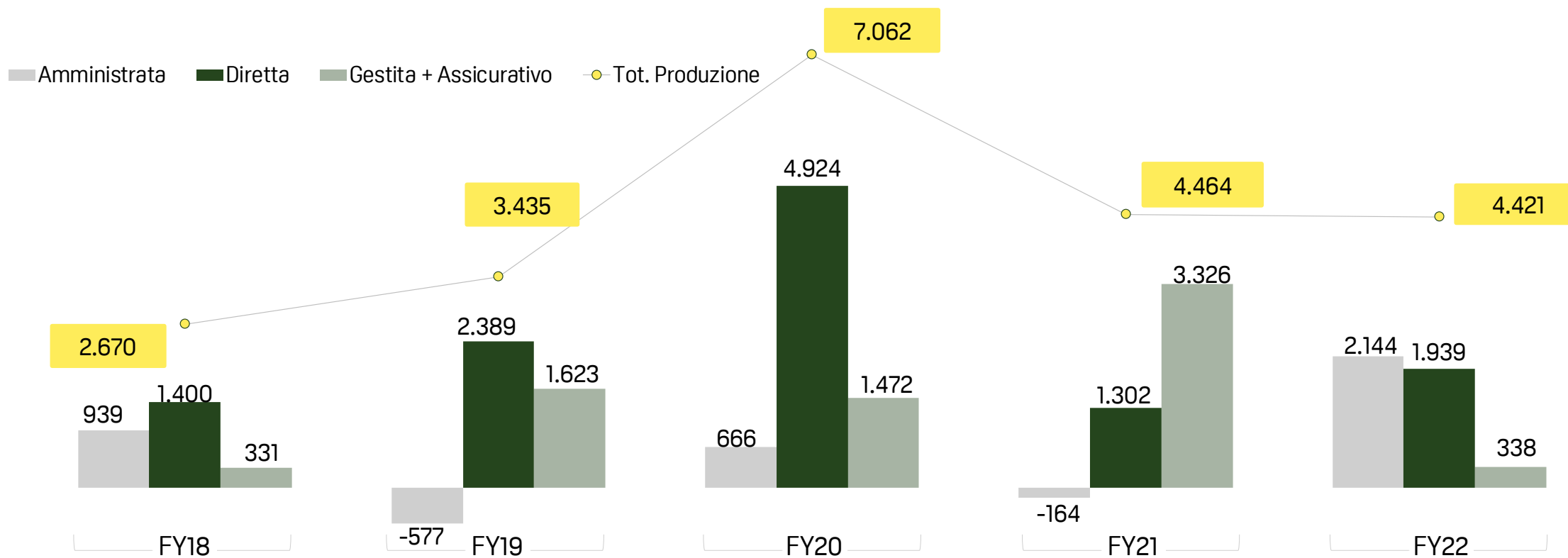
## Crediti alla clientela: evoluzione (€/mld)



Si conferma la crescita degli Impieghi (+4% vs FY21) nonostante l'attuale contesto di mercato e la grande domanda derivante delle misure governative che aveva caratterizzato il 2021

- Ottima espansione del **Credito al Consumo (+26,7% vs FY21)**, guidata principalmente da **Avvera che raggiunge 1,6 miliardi (vs 867 milioni nel FY21) di prestiti personali, prestiti finalizzati e CQS** e dei **Crediti a Breve, +3,1% vs FY21**, grazie alla buona tenuta della domanda di finanziamenti da parte delle aziende
- Prosegue inoltre la crescita dei «**Mutui Residenziali**» e del «**Leasing**», **+4,4% e +5,4% vs FY21**, mentre restano pressoché stabili «**Altri Mutui**» **(-0,8% vs FY21)**, che includono circa 3,1 miliardi di prestiti garantiti dallo Stato erogati durante l'emergenza Covid

# RACCOLTA: PRODUZIONE NETTA DI GRUPPO



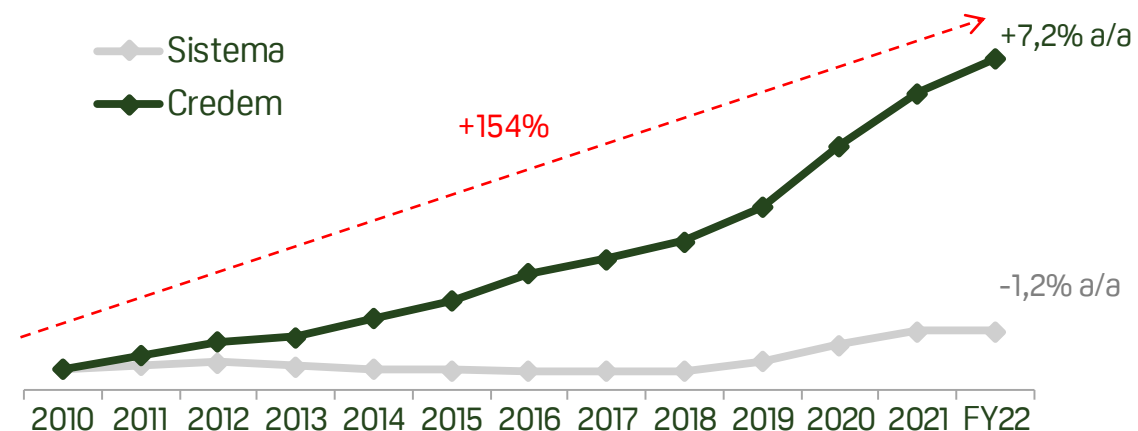
- La **Produzione Netta** risulta positiva per circa **4,4 miliardi**, su livelli pressoché stabili rispetto il FY21, ma caratterizzata dallo scenario economico nel corso del 2022
- L'attuale contesto di mercato ha, infatti, favorito lo sviluppo della **raccolta di Amministrata** che registra flussi netti pari a oltre **2,1 miliardi** e la **produzione netta di raccolta diretta** che raggiunge **1,9 miliardi**
- Nonostante le performance dei mercati, risultano positivi i flussi netti di **Gestita e Assicurativo** pari a oltre **300 milioni**

# TOTALE RACCOLTA CLIENTELA

## Dettaglio raccolta

	€/mln	FY21	FY22
C/C e risparmio		33.641	35.377
Altro		932	914
<b>Diretta Bancaria</b>		<b>34.574</b>	<b>36.291</b>
<b>Ris. Assicurative</b>		<b>8.665</b>	<b>8.260</b>
Gestioni patrimoniali		6.729	5.745
Fondi e Sicav		15.003	13.510
Prodotti di terzi		13.605	11.721
<b>Raccolta Gestita</b>		<b>35.337</b>	<b>30.976</b>
<b>Gestita + Assicurat.</b>		<b>44.002</b>	<b>39.236</b>
<b>Amministrata</b>		<b>11.763</b>	<b>11.518</b>
<b>TOTALE RACCOLTA CLIENTELA</b>		<b>90.339</b>	<b>87.045</b>

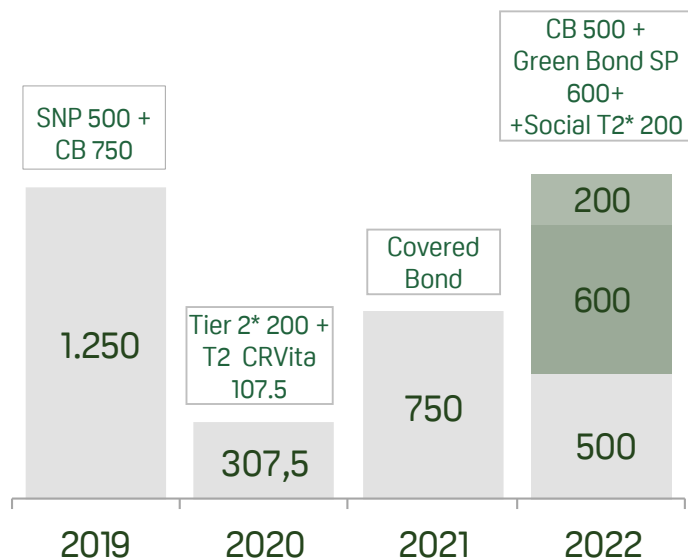
## Depositi e obbligazioni da clientela\*\*



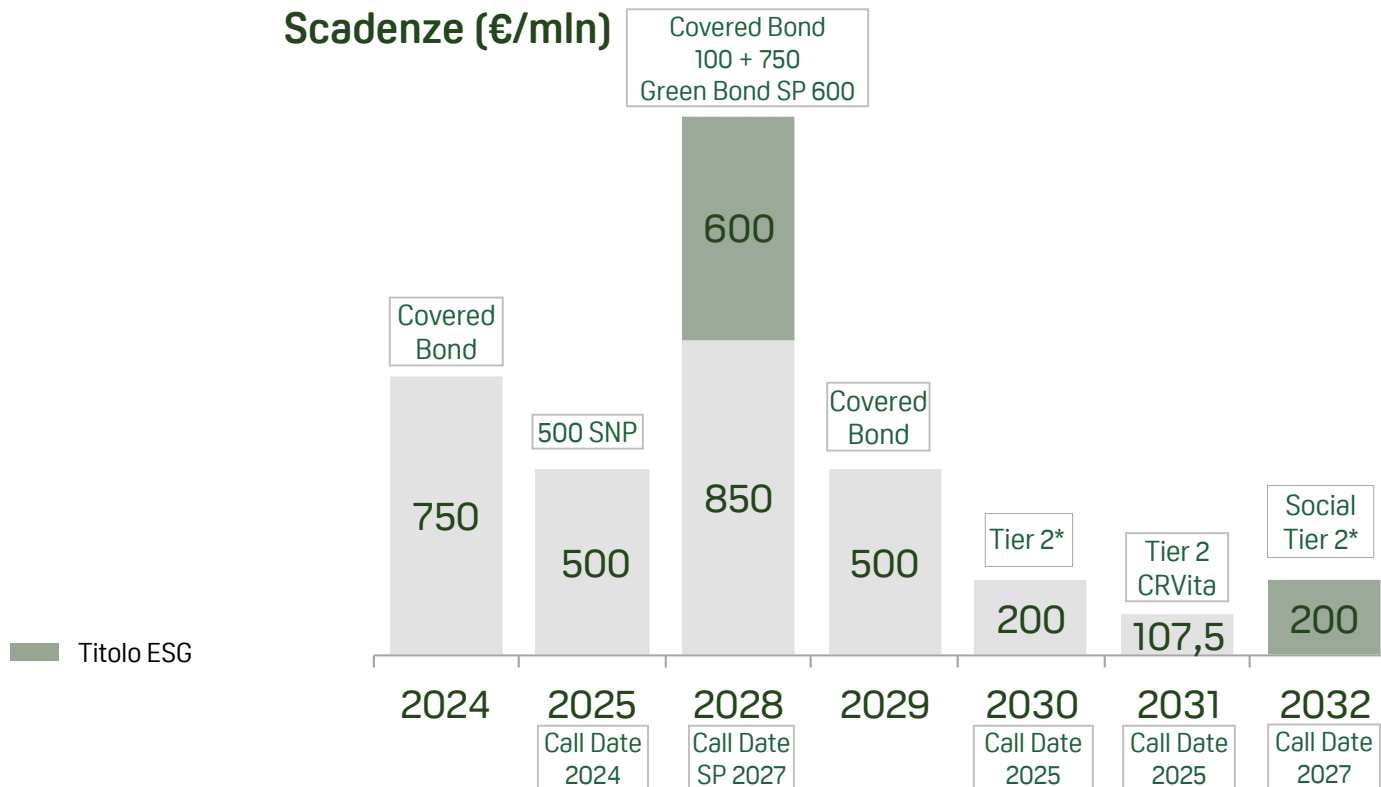
- **Le masse Gestite e Assicurative si attestano a circa 39,2 miliardi.** La dinamica vs FY21 risente dell'andamento dei mercati nel corso del 2022 che ha avuto effetti negativi sulle masse gestite
- **In crescita la raccolta diretta (ca +5% vs FY21)** grazie al contributo dei flussi netti, soprattutto nell'ultimo trimestre, sia retail che corporate

# OBBLIGAZIONI

## Emissioni (€/mln)

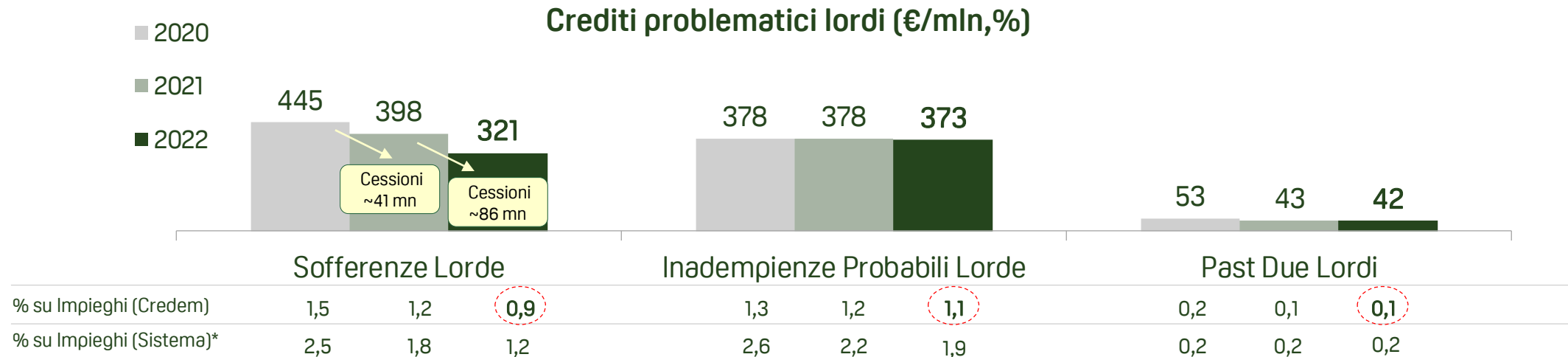


## Scadenze (€/mln)

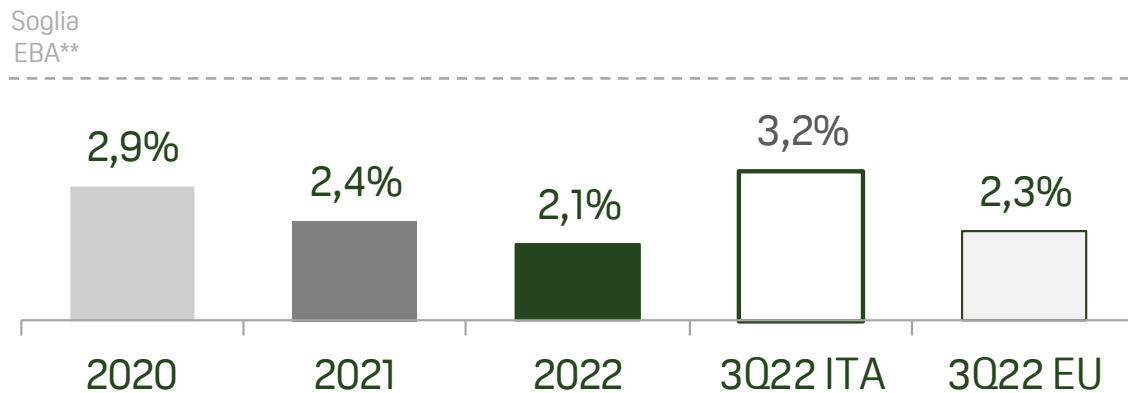


- Nell'ultimo trimestre dell'anno non sono state effettuate ulteriori emissioni, dopo i 600 milioni del Senior Preferred Green, i 500 milioni di covered Bond e il Social T2 da 200 milioni perfezionate negli scorsi trimestri
- Data l'assenza di scadenze nel corso del 2023, il Gruppo mantiene un'elevata flessibilità nel definire le proprie strategie di funding ed eventuali emissioni potranno essere indirizzate ad ulteriore rafforzamento del buffer sul requisito MREL

# QUALITÀ DEL CREDITO: NPL RATIO



## Incidenza su totale crediti lordi



- Grazie all'assenza di significativi flussi di NPL, il **totale dei crediti problematici lordi** si attestano su valori estremamente contenuti e pari a 736 milioni
- Continua a ridursi l'**incidenza dei crediti deteriorati lordi al 2,1%**, rispetto alla media delle banche *significant* italiane\*\*\* pari al 3,2%

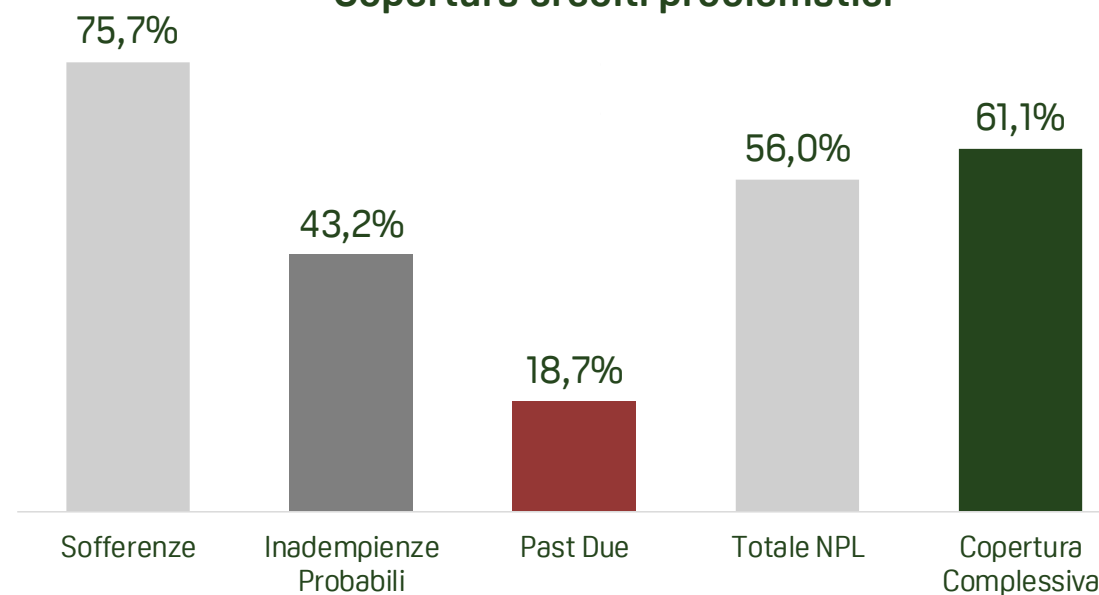
# COPERTURA CREDITI PROBLEMATICI

NPL	Lordi	Netti	Copertura
Sofferenze	320,7	77,9	75,7%
Inadempienze Probabili	372,7	211,7	43,2%
Past Due	42,3	34,4	18,7%
<b>Totale NPL</b>	<b>735,7</b>	<b>324,0</b>	<b>56,0%</b>

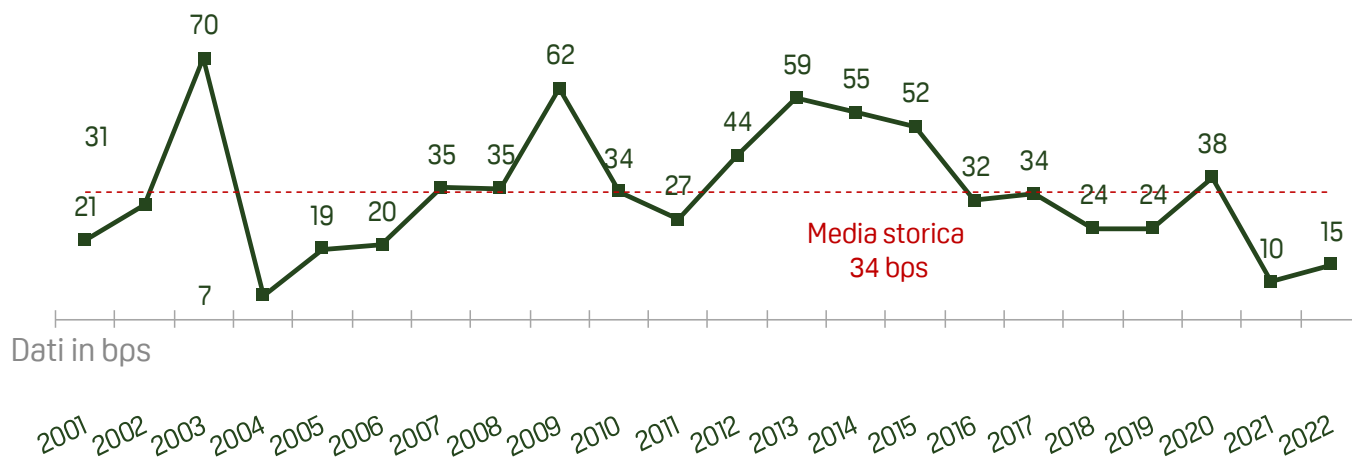
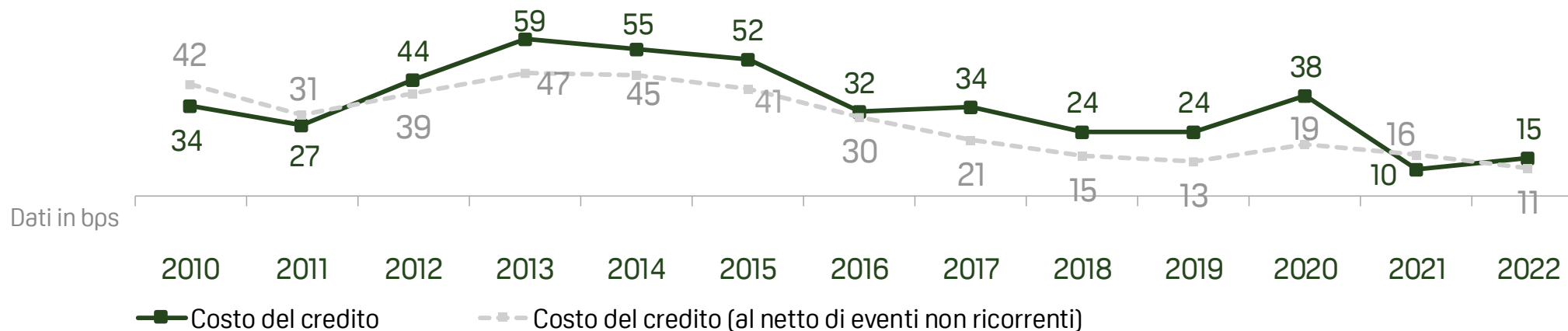
+ Crediti Probl. Netti	+324,0
- (Shortfall + Addendum + Calendar)	-37,8
<b>Crediti problematici Netti Shortfall</b>	<b>286,2</b>
<b>Copertura Complessiva</b>	<b>61,1%</b>

- Si riducono ulteriormente i Crediti Problematici Netti a 324 milioni (378,9 FY21). Includendo lo Shortfall Patrimoniale e l'ulteriore livello di copertura determinato dalle richieste relative al calendar provisioning e addendum, le coperture complessive si attestano ad oltre il 61% sul totale dei Crediti Problematici
- Si conferma a valori estremamente contenuti l'incidenza delle sofferenze nette sugli Impieghi netti\*\*, pari a 0,23%, rispetto ad un dato di Sistema\*\*\* dello 0,92%

## Copertura crediti problematici



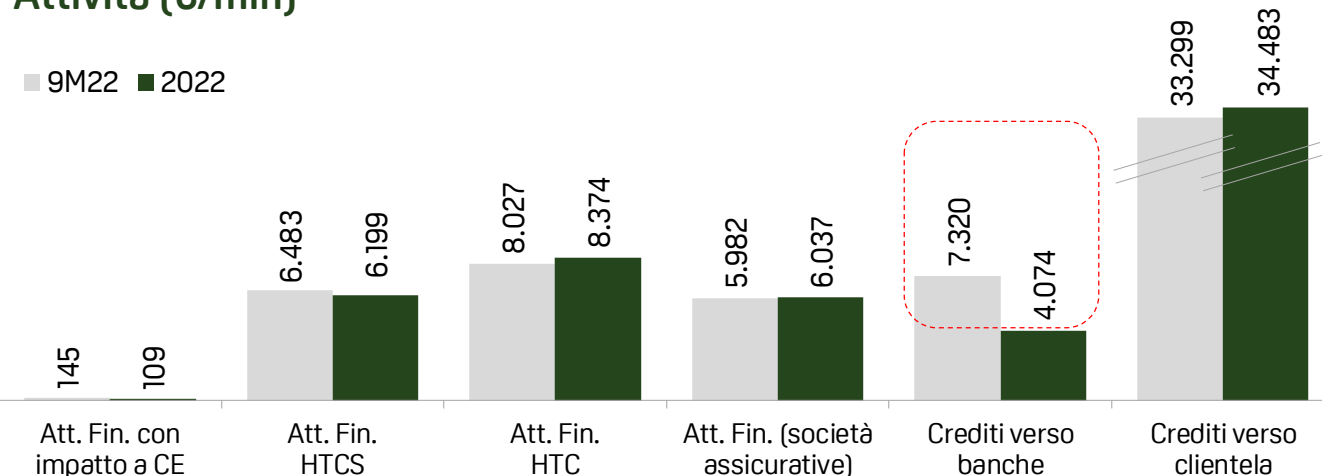
# COSTO DEL CREDITO



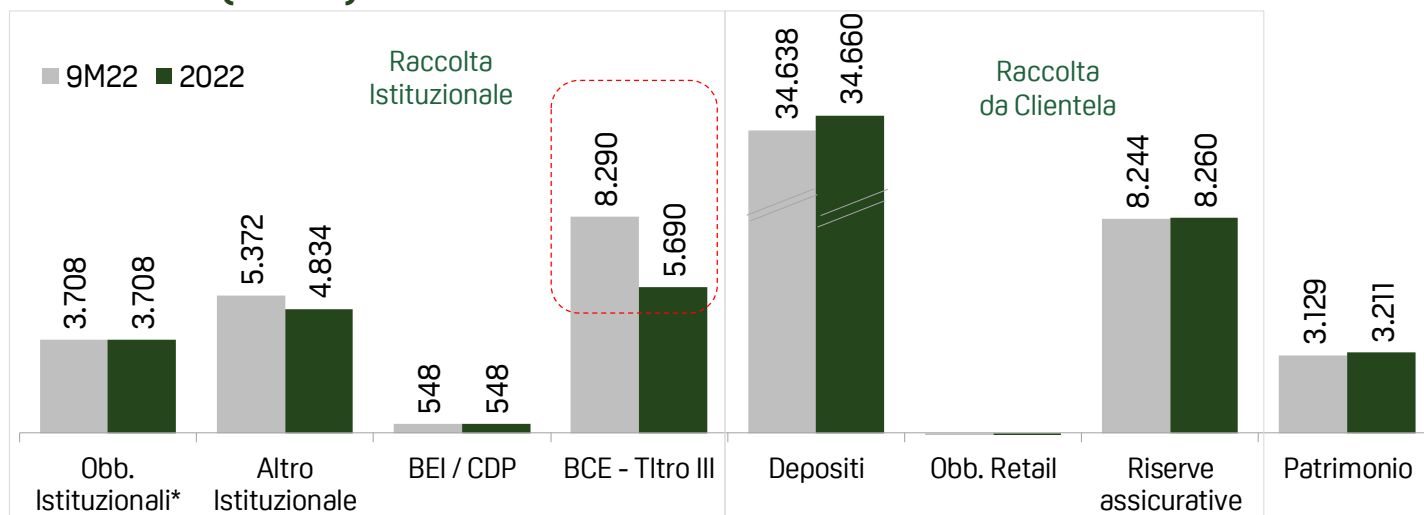
- Il costo del credito si attesta a +15 bps, nonostante alcuni effetti non ricorrenti nel 4Q22 derivanti da un ulteriore aggiornamento degli scenari nei modelli IFRS9 e da un adeguamento delle policy sui crediti problematici anche in coerenza con gli obiettivi di addendum e calendar provisioning
- Anche al netto delle componenti non ricorrenti, il costo del credito «normalizzato» si conferma su valori contenuti, a 11 bps, e largamente inferiori alla media di Sistema

# ATTIVITÀ & PASSIVITÀ

## Attività (€/mln)



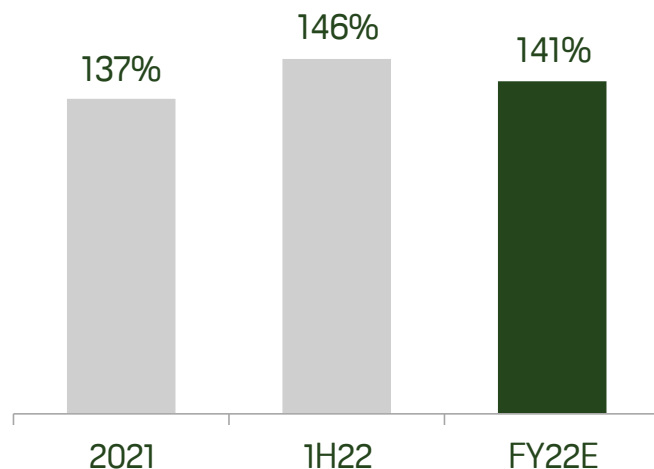
## Passività (€/mln)



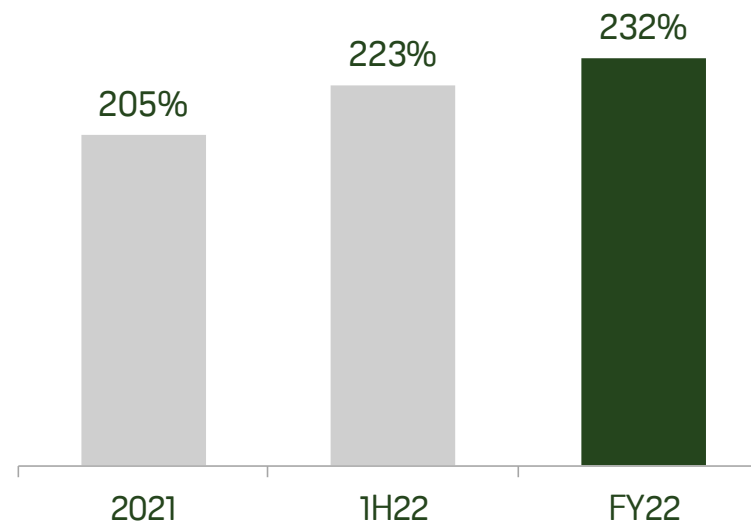
- Resta pressoché stabile il portafoglio titoli, mentre risultano in crescita i Crediti vs Clientela
- La riduzione dei Crediti verso Banche, è guidata principalmente dai rimborsi TLTRO di dicembre 2022. L'esposizione TLTRO III si riduce infatti a seguito della scadenza di una tranche da 1,4 miliardi e di un rimborso anticipato di 1,2 miliardi
- Restano stabili il valore delle obbligazioni istituzionali mentre risulta in crescita il valore dei depositi da clientela che sale di circa 1,7 miliardi nell'ultimo trimestre

# POSIZIONE DI LIQUIDITÀ

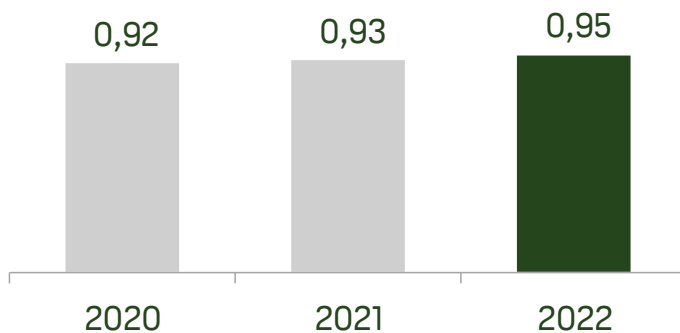
## NSFR



## LCR



## Loan to Deposit Ratio\*



- Si confermano **ampiamente sopra i livelli normativi tutti gli indicatori di liquidità** garantendo al Gruppo elevata flessibilità nel definire le future strategie di funding
- I titoli «eligible» BCE liberi (al netto di haircut), sono pari a 7 miliardi di euro (~10,8% del Totale Attivo), in crescita a seguito del rientro del collaterale sulle tranche di TLTRO III rimborsate

# COEFFICIENTI PATRIMONIALI CONSOLIDATI

Dati fully phased				Dati fully phased			
Gruppo Bancario				Credemholding			
	€/mln	2021	FY22	2020	2021	FY22	
CET 1		2.868	2.768	2.340	2.591	2.524	
Total Capital		3.169	3.172	2.746	2.993	3.063	
Requisiti da rischio di:							
Credito e controparte		1.500	1.460	1.337	1.513	1.472	
Mercato		1.340	1.289	1.184	1.340	1.288	
Operativo		6	9	18	20	22	
		153	162	136	153	162	
<b>CET 1 Ratio</b>		<b>15,3%</b>	<b>15,2%</b>	<b>14,0%</b>	<b>13,7%</b>	<b>13,7%</b>	
<b>Tot. Capital Ratio</b>		<b>16,9%</b>	<b>17,4%</b>	<b>16,4%</b>	<b>15,8%</b>	<b>16,7%</b>	
Totale RWA		18.747	18.247	16.713	18.907	18.395	

616 bps Buffer vs Srep 2023 (7,56%)

- Restano stabili vs FY21 i livelli di CET1 sia a livello di Gruppo Bancario sia Holding (Perimetro prudenziale) che si attestano rispettivamente a **15,2%** e **13,7%**, nonostante l'andamento dei mercati che ha ridotto le riserve di valutazione e grazie alla capacità del Gruppo di **generare capitale organicamente**
- La riduzione degli RWA vs FY21 deriva principalmente dai benefici derivanti dal TRIM nel 1Q22
- L'attuale livello di CET1 Ratio garantisce un **elevato il buffer patrimoniale vs SREP 2023, 616 bps**, e include una proposta di dividendo di **0,33 euro per azione**



E' stata richiesta autorizzazione a BCE all'inclusione degli utili ai fini del computo del CET1, ex art. 26 paragrafo 2 CRR

# AGENDA

---



Punti Chiave ed Evoluzione Strategica



Risultati FY22



**Q&A**

# DISCLAIMER E CONTATTI

---

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 questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

\*\*\*

Questa presentazione contiene previsioni, obiettivi e stime che riflettono le attuali opinioni del management Credito Emiliano in merito ad eventi futuri. Previsioni, obiettivi e stime sono in genere identificate da espressioni come "è possibile," "si dovrebbe," "si prevede," "ci si attende," "si stima," "si ritiene," "si intende," "si progetta," "obiettivo" oppure dall'uso negativo di queste espressioni o da altre varianti di tali espressioni oppure dall'uso di terminologia comparabile. Queste previsioni, obiettivi e stime comprendono, ma non si limitano a, tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, senza limitazione, quelle relative alla posizione finanziaria futura di Credito Emiliano e ai risultati operativi, la strategia, i piani, gli obiettivi e gli sviluppi futuri nei mercati in cui Credito Emiliano opera o intende operare. A seguito di tali incertezze e rischi, si avvisano i lettori che non devono fare eccessivo affidamento su tali informazioni di carattere previsionale come previsione di risultati effettivi. La capacità del Gruppo Credito Emiliano di raggiungere i risultati o obiettivi previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi possono differire significativamente (ed essere più negativi di) da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali previsioni e stime comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base. Le previsioni, gli obiettivi e le stime ivi formulate si basano su informazioni a disposizione di Credito Emiliano alla data odierna. Credito Emiliano non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l'osservanza delle leggi applicabili. Tutte le previsioni e le stime successive, scritte ed orali, attribuibili a Credito Emiliano o a persone che agiscono per conto della stessa sono espressamente qualificate, nella loro interezza, da queste dichiarazioni cautelative.

## *Contatti Investor Relations Team*

Aharon Sperduti – Head of IR  
[asperduti@credem.it](mailto:asperduti@credem.it)  
+39 335-7247591

Giulia Bruni - IR  
[gbruni@credem.it](mailto:gbruni@credem.it)  
+39 338-5059406

