

GRUPPO

**CREDEM**

# RISULTATI DI GRUPPO 9M23

# 9M23: CRESCITA DEI VOLUMI E QUALITA' DELL'ATTIVO



## CRESCITA DEI VOLUMI

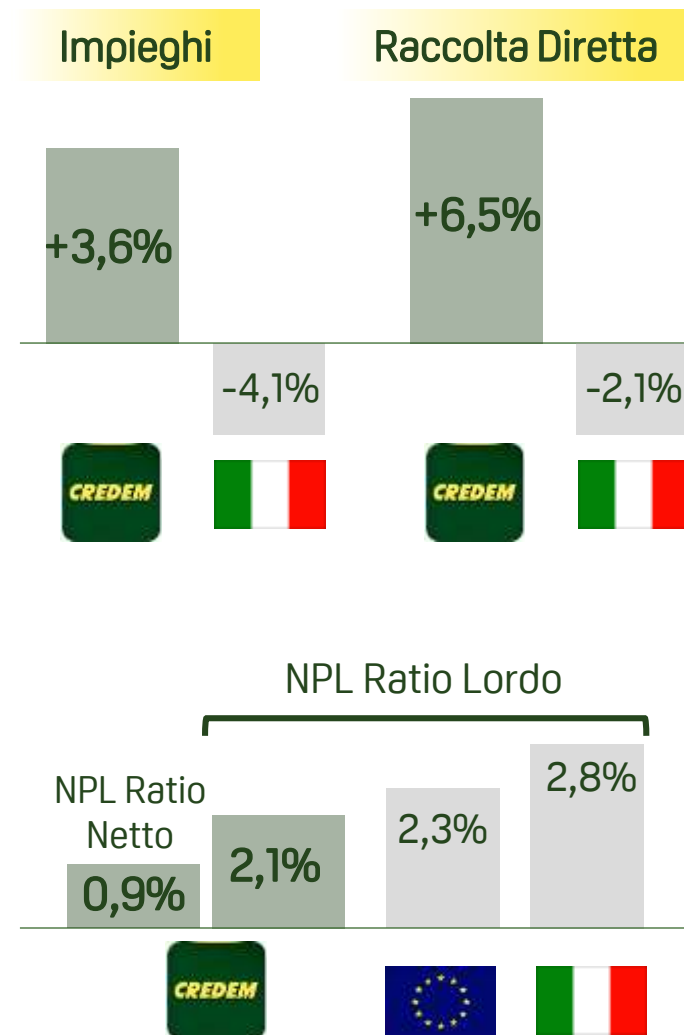
Impieghi raggiungono 34,4 miliardi, in crescita del 3,6%, quasi 8 p.p. oltre quanto registrato dal Sistema sullo stesso periodo (-4,1% a/a)

Raccolta Diretta in aumento del 6,5% a/a, rispetto ad una contrazione dell'aggregato a livello di Sistema del 2,1% a/a

## QUALITA' DELL'ATTIVO

NPL Ratio lordo a 2,1%, si conferma inferiore sia alla media EU (2,3%) sia alla media del Sistema Bancario Italiano (2,8%)

NPL Ratio netto < 1%



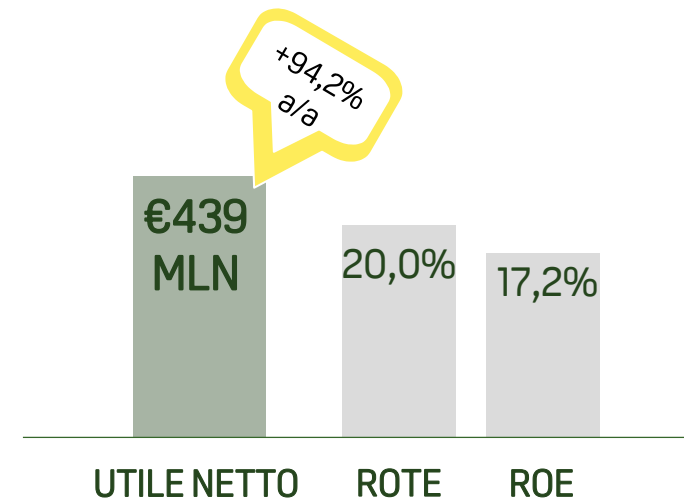
# 9M23: REDDITIVITA' e SOLIDITA' PATRIMONIALE



## REDDITIVITA'

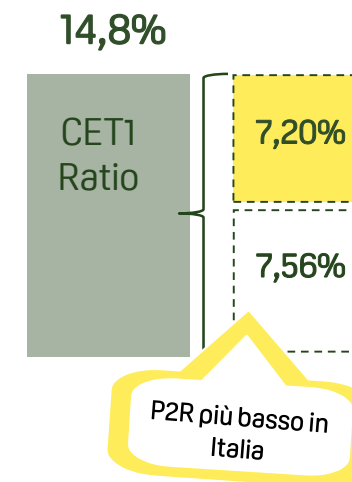
Utile netto in crescita di oltre il 94% vs 9M22 a 439 milioni

Indici di redditività si confermano ai vertici del settore, ROTE e ROE rispettivamente al 20,0% e 17,2%



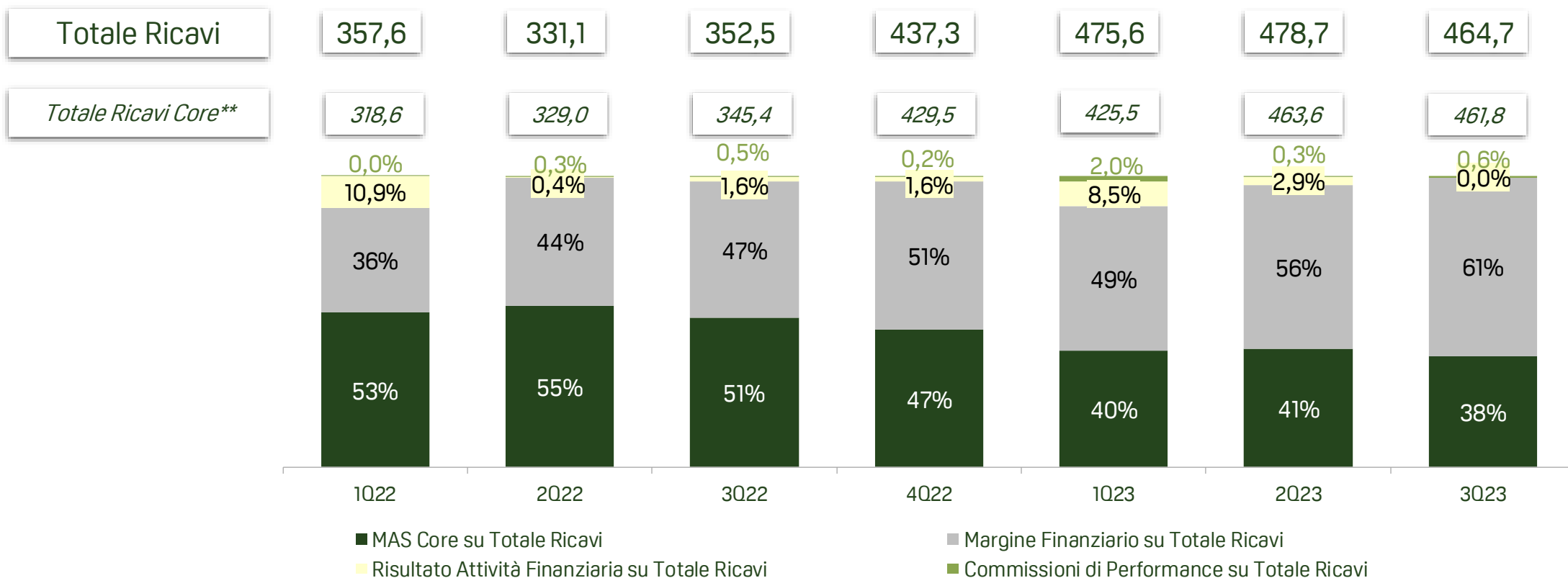
## SOLIDITA' PATRIMONIALE

Solidità patrimoniale ai vertici del Sistema con il CET1 Ratio al 14,8% e 720 bps di buffer sul requisito SREP 2023



# DIVERSIFICAZIONE DELLE FONTI DI RICAVO

Dati in Eur/mln



I Ricavi continuano ad essere guidati dall'espansione del Margine finanziario che nel 3Q23 contribuisce per il 61% al totale delle componenti reddituali. La parte ricorrente del MAS (MAS Core\*) contribuisce per il 38% del totale Ricavi, nonostante l'attuale incertezza dei mercati e l'andamento della raccolta gestita. La dinamica dei ricavi ricorrenti (Totale Ricavi Core), 462 milioni nel 3Q23, +34% vs 3Q22, conferma l'elevata diversificazione e l'efficacia del modello di business del Gruppo



\*MAS Core: MAS al netto delle componenti non ricorrenti (Risultato dell'attività Finanziaria, Commissioni di Performance) \*\* Ricavi Core: Margine Finanziario + MAS Core  
 I dati del 2022 sono stati riesposti recependo gli effetti dell'applicazione dei nuovi principi contabili IFRS9 e 17 per le Compagnie assicurative; è stato riesposto inoltre il dettaglio delle commissioni bancarie e di gestione e intermediazione del 2022 al fine di recepire in modo più analitico le commissioni relative alle componenti servizi di pagamento, conti correnti e altre commissioni residuali

# CONTRIBUTO AL CONSOLIDATO

Banca Commerciale

Credem Banca

Private Banking

Credem Euromobiliare  
Private Banking

Parabancario, Consumer Credit e Altro

Credem Factor

Credem Leasing

MGT

Avvera

Credemtel

Blue Eye

SATA

Wealth Management

Euromobiliare SGR

Euromobiliare Advisory SIM

Euromobiliare Fiduciaria

Credem Private Equity

Asset Management

CredemVita

Credem Assicurazioni

Insurance

€279,2 mln

€43,5 mln

€52,6 mln

€80,1 mln

Rettifiche di consolidamento

-€16,4 mln

Wealth &  
Private  
€123,6  
mln

Reti  
Fabbriche Prodotto



**UTILE NETTO €439,0 mln**

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

	€/mln	2023	3Q23	$\Delta$ vs 2Q23	9M22	9M23	$\Delta$ vs 9M22
Margine finanziario	269,5	<b>284,1</b>		5,4%	438,7	<b>788,4</b>	79,7%
Margine servizi	209,1	<b>180,6</b>		-13,6%	602,5	<b>630,5</b>	4,6%
<b>Margine di Intermediazione</b>	478,6	<b>464,7</b>		-2,9%	1.041,2	<b>1.418,9</b>	36,3%
Margine di intermediazione «core»	463,6	<b>461,8</b>		-0,4%	993,0	<b>1.350,8</b>	36,0%
Spese del Pers.	-145,0	<b>-130,6</b>		-9,9%	-409,6	<b>-422,7</b>	3,2%
Spese Amminist.	-64,5	<b>-61,7</b>		-4,3%	-169,1	<b>-189,4</b>	12,0%
<b>Costi Operativi</b>	-209,5	<b>-192,3</b>		-8,2%	-578,7	<b>-612,1</b>	5,8%
Ammortamenti	-26,6	<b>-26,5</b>		-0,4%	-72,2	<b>-78,0</b>	8,0%
<b>Ris. Operativo</b>	242,5	<b>245,9</b>		1,4%	390,3	<b>728,8</b>	86,7%
<b>Rett. su crediti</b>	-0,7	<b>-4,6</b>		557,1%	-8,7	<b>-9,5</b>	9,2%
Risultato Op. netto	241,8	<b>241,3</b>		-0,2%	381,6	<b>719,3</b>	88,5%
Rettifiche							
Acc.ti e Oneri / Proventi straord.	-0,7	<b>-34,6</b>		4842,9%	-52,5	<b>-72,3</b>	37,7%
Utile ante imp.	241,1	<b>206,7</b>		-14,3%	329,1	<b>647,0</b>	96,6%
Imposte	-77,2	<b>-66,4</b>		-14,0%	-102,9	<b>-208,0</b>	102,1%
<b>Utile Netto</b>	163,9	<b>140,3</b>		-14,4%	226,1	<b>439,0</b>	94,2%

- Prosegue il significato sviluppo dei Ricavi (+36,3% vs 9M22), grazie principalmente all'espansione del Margine Finanziario e all'ottima dinamica del Margine da Servizi (+4,6% vs 9M22), nonostante l'elevato livello di incertezza ancora presente sui mercati
- L'andamento dei Costi Operativi (+5,8% vs 9M22) include alcuni effetti inflazionistici ed è coerente con la strategia di crescita del Gruppo, sia in termini di volumi che di clienti. Le Spese del Personale, in calo vs 2Q23, riflettono la consueta stagionalità legata al terzo trimestre
- Continua l'eccellente performance del Risultato Operativo, in crescita dell' 87% a/a
- Restano su livelli molto contenuti le Rettifiche su Crediti, con un costo del credito a 4 bps annui, a conferma dell'assenza di segnali di deterioramento della qualità degli attivi
- Gli Oneri e Proventi Straordinari comprendono il contributo agli oneri sistemici (57,9 milioni in 9M23)
- L'Utile Netto raggiunge 439 milioni (+94,2% vs 9M22)

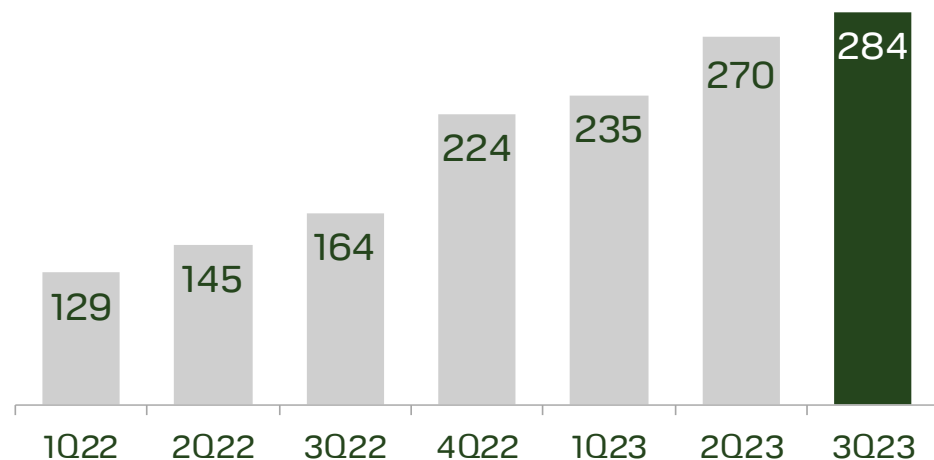


Margine di intermediazione «core»: al netto del Risultato dell'Attività Finanziaria e Commissioni di Performance

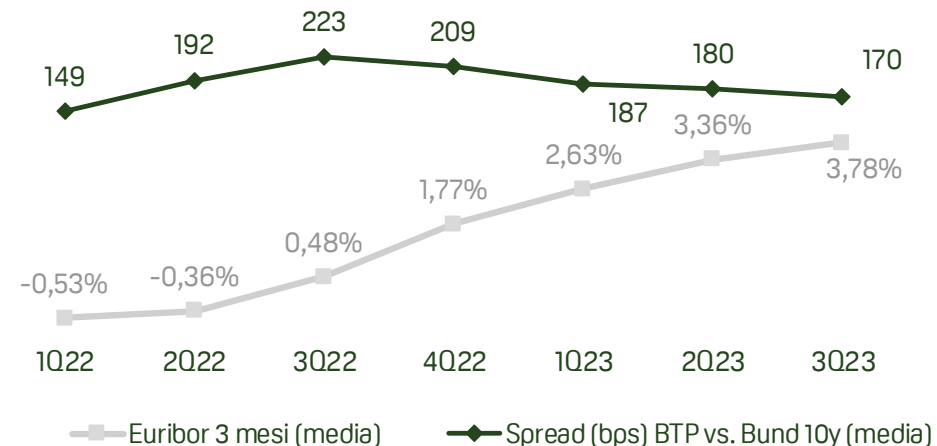
I dati del 2022 sono stati riesposti recependo gli effetti dell'applicazione dei nuovi principi contabili IFRS9 e 17 per le Compagnie assicurative; è stato riesposto inoltre il dettaglio delle commissioni bancarie e di gestione e intermediazione del 2022 al fine di recepire in modo più analitico le commissioni relative alle componenti servizi di pagamento, conti correnti e altre commissioni residuali

# MARGINE FINANZIARIO (1/3)

## Evoluzione margine finanziario (€/mln)



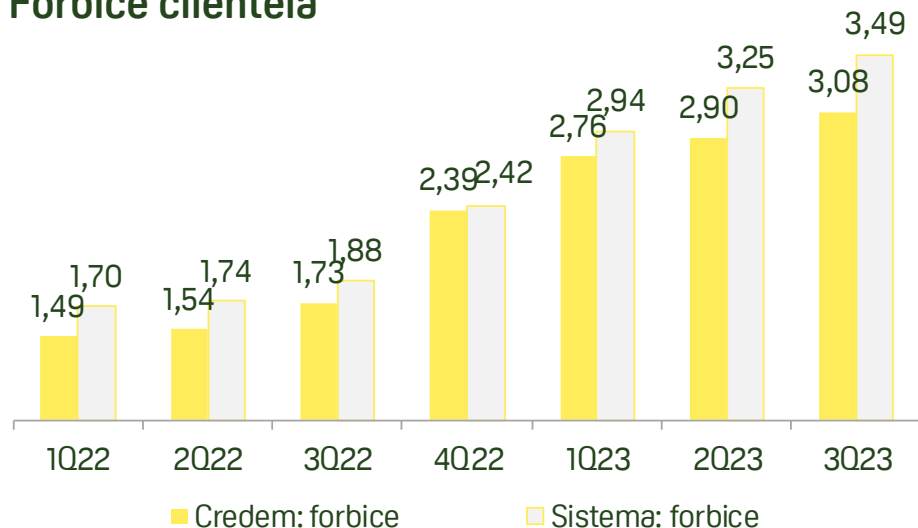
## Euribor e spread BTP/Bund



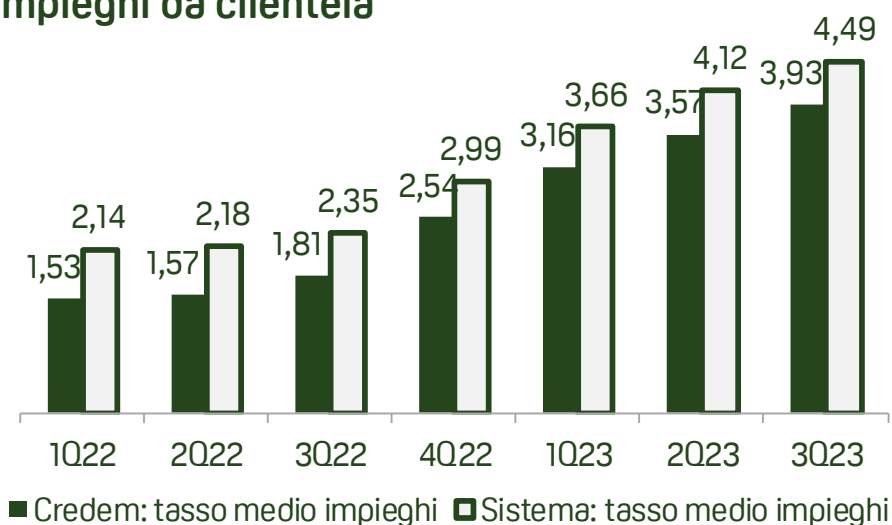
Il margine finanziario beneficia dell'ulteriore incremento medio dei tassi nel trimestre e di maggiori volumi medi (sia di impieghi, sia del portafoglio titoli), che più che compensano l'aumento del costo del funding derivante dalle recenti emissioni obbligazionarie

# MARGINE FINANZIARIO (2/3)

## Forbice clientela

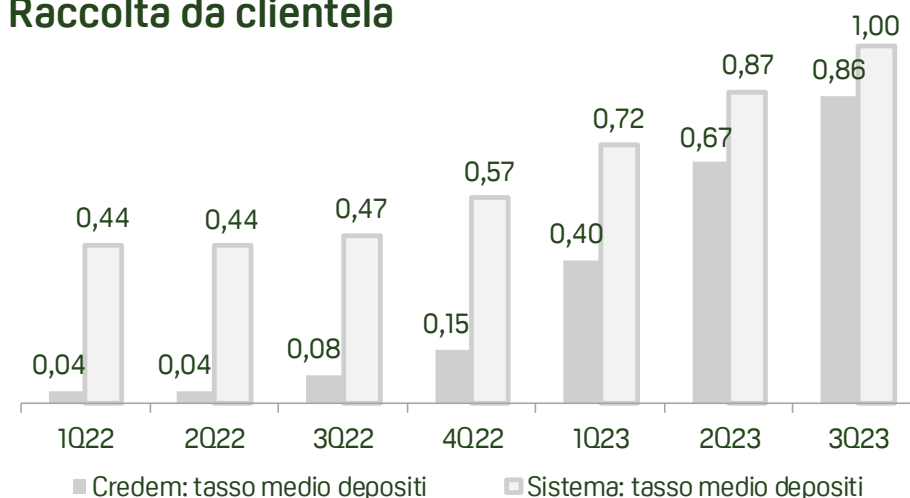


## Impieghi da clientela



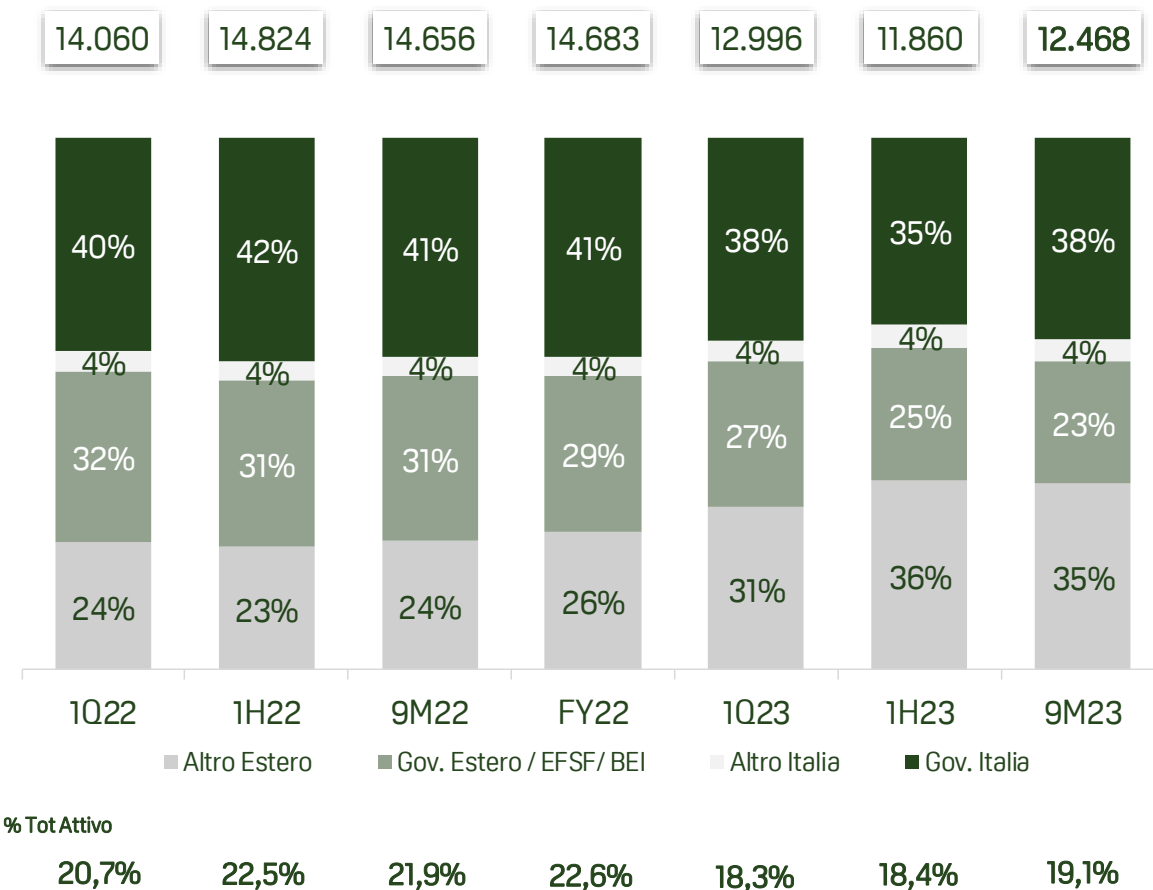
- Prosegue l'aumento della forbice clientela vs 2Q23 (+18 bps vs +24 bps a livello di Sistema) grazie all'aumento del **tasso medio degli impieghi che cresce di circa 36 bps** in linea con quanto registrato dal **Sistema, +37 bps**
- Risulta inferiore l'aumento del costo della raccolta vs 2Q23 che a livello di Gruppo si attesta a +19 bps vs 2Q23, mentre il Sistema registra un aumento del costo medio dei depositi di +13 bps

## Raccolta da clientela

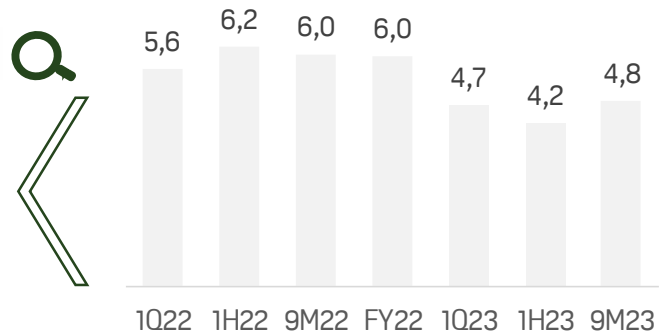


# MARGINE FINANZIARIO (3/3)

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



## Titoli governativi italiani (€/mld)

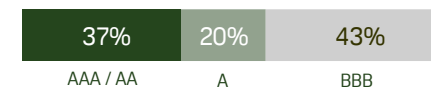


Ita Govies	9M23
HTC	4,7
HTCS	0,1
FVTPL	0,0
<b>Total</b>	<b>4,8</b>

- Il portafoglio complessivo si attesta a 12,5 miliardi, in crescita rispetto all'1H23 a seguito di alcuni acquisti su titoli domestici, mantenendo un'elevata diversificazione e una durata media pari a 4,7 anni. La componente totale in HTC risulta essere pari al 59% con un contenuto livello di potenziali minusvalenze, al lordo della fiscalità, pari a circa 91 milioni

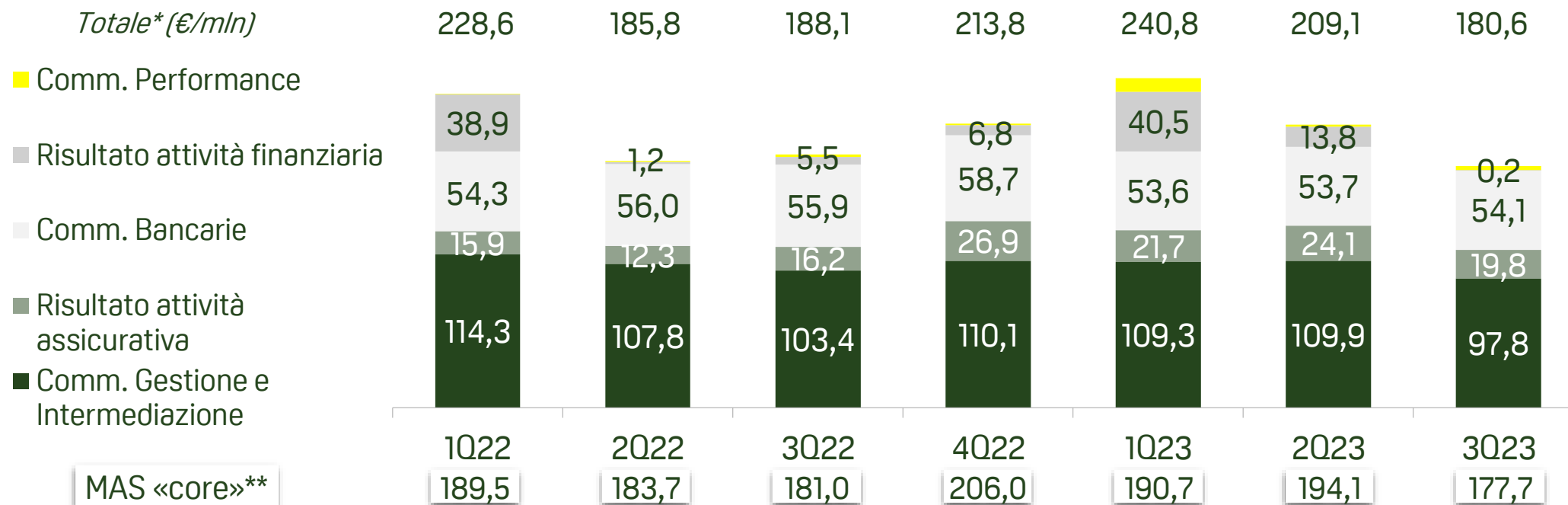
- L'incidenza dei titoli domestici è pari al 38% del totale. Il 99% della posizione su governativi italiani risulta essere in HTC con una durata media di 3,5 anni. La componente HTCS dei titoli domestici presenta una durata media pari a 2,5 anni

Rating portafoglio titoli:



Credem SpA dati gestionali. L'eventuale complemento a 100 delle classi di rating è rappresentato da titoli not rated

# MARGINE DA SERVIZI



- **Le Commissioni Bancarie si attestano a €54,1 milioni.** Il confronto con il 3Q22 risente dell'effetto dell'azzeramento, da inizio 2023, di alcune commissioni legate ai tassi negativi, parzialmente compensato da inizio anno grazie alla crescita del business
- La dinamica delle **Commissioni di Gestione ed Intermediazione è influenzata dalla riduzione delle masse (dovuta a deflussi netti ed effetto mercato negativo), dall'assenza di collocamenti (presenti sul 2Q23) e includono circa 4,5 milioni di commissioni passive non ricorrenti**
- **Ottimo Risultato dell'Attività assicurativa, che si attesta a €19,8 milioni,** nonostante l'aumento del livello di incertezza sui mercati nel 3Q23

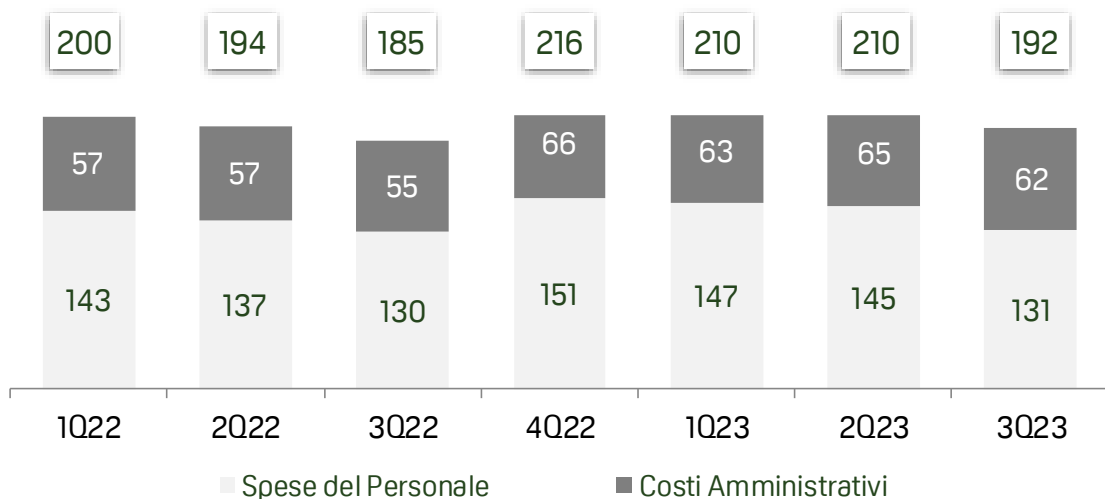
\*Totale include la voce «altri ricavi»

\*\*MAS Core: MAS al netto delle componenti non ricorrenti (Risultato dell'attività Finanziaria, Commissioni di Performance)

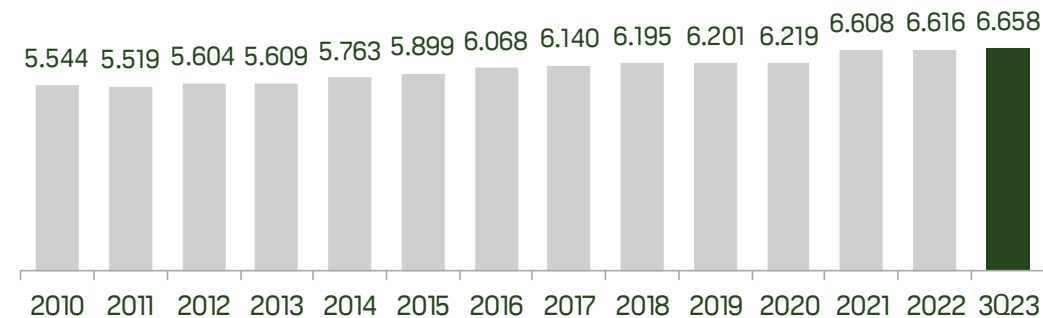
I dati del 2022 sono stati riesposti recependo gli effetti dell'applicazione dei nuovi principi contabili IFRS9 e 17 per le Compagnie assicurative; è stato riesposto inoltre il dettaglio delle commissioni bancarie e di gestione e intermediazione del 2022 al fine di recepire in modo più analitico le commissioni relative alle componenti servizi di pagamento, conti correnti e altre commissioni residuali

# COSTI OPERATIVI E AMMORTAMENTI

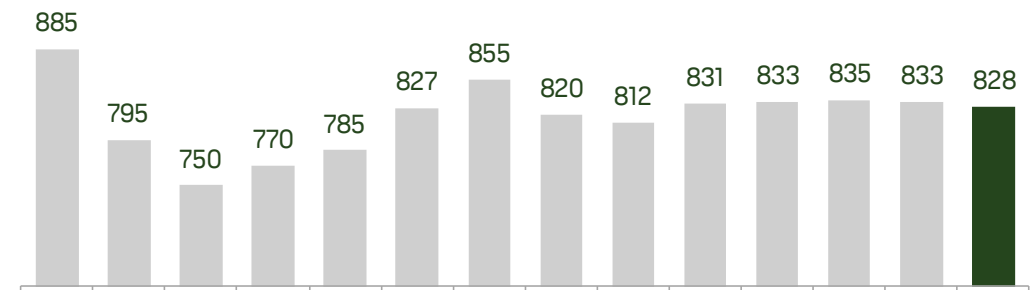
## Costi operativi (€/mln)



## Dipendenti



## Consulenti Finanziari



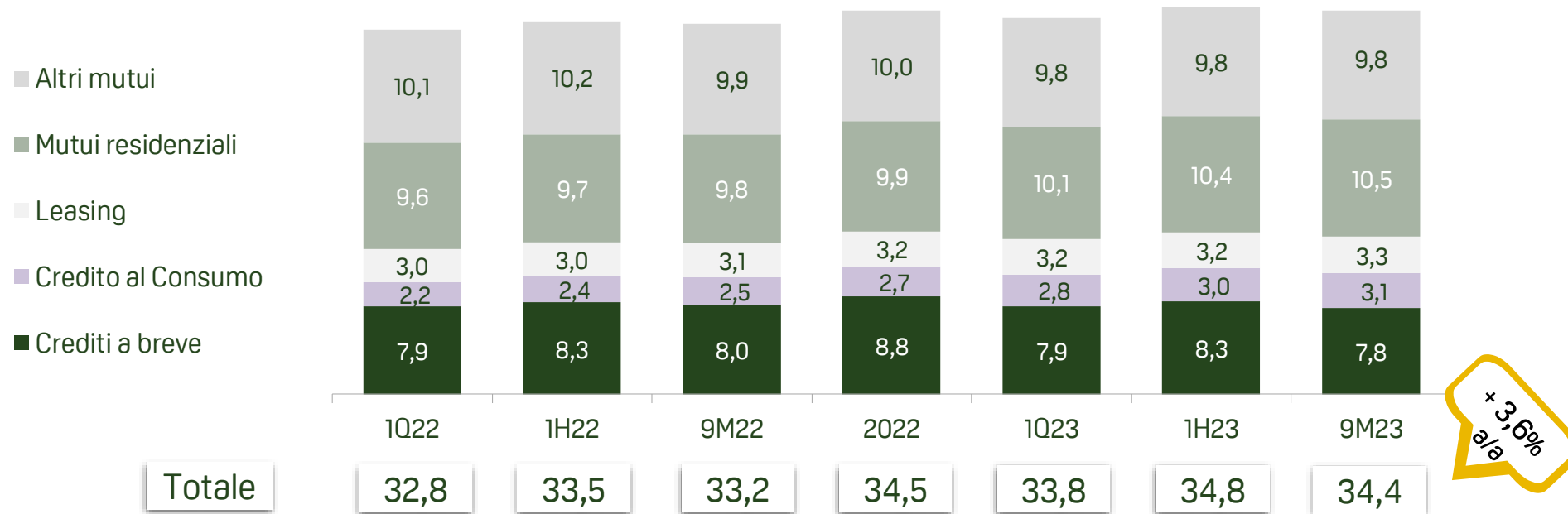
## Ammortamenti (€/mln)



- Le Spese del Personale, in calo vs 2Q23, riflettono la consueta stagionalità legata al terzo trimestre. Stessa dinamica dei Costi Amministrativi, in calo del 4,3% vs 2Q23. Il confronto rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente risente di alcuni effetti inflazionistici ed include i continui sviluppi e miglioramenti IT, di innovazione digitale e di marketing, necessari a supportare la crescita del business

# IMPIEGHI

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



Si conferma la crescita dei volumi (+3,6% a/a) a ritmi nettamente superiori rispetto a quelli del Sistema

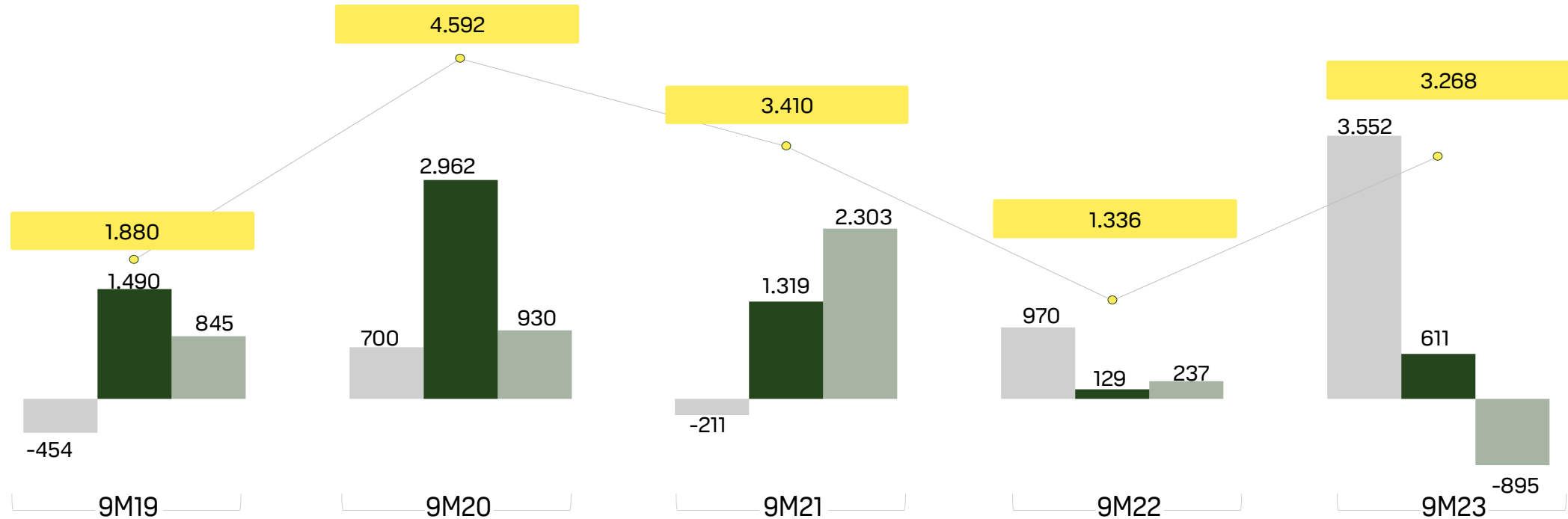
- Prosegue l'espansione del **Credito al Consumo (+25% vs 9M22)**, grazie alla crescita di **Avvera** che raggiunge oltre 2,2 miliardi (vs 1,4 miliardi nel 9M22) di prestiti personali, prestiti finalizzati e CQS mentre risultano in calo i **Crediti a Breve, -3,2% vs 9M22** anche per un effetto di stagionalità sul 3Q23
- Eccellente la crescita dei «**Mutui Residenziali**» e del «**Leasing**», +8,0% e +5,8% vs 9M22, nonostante l'attuale livello dei tassi. La dinamica dell'aggregato «**Altri Mutui**» (-1,2% vs 9M22) è influenzata dalla riduzione dei prestiti garantiti dallo Stato (2,3 mld vs 3,3 mld 9M22) erogati durante il periodo della pandemia



1Q22 dato di bilancio «pro-forma» per recepire effetti IFRS9 e IFRS17 delle compagnie assicurative (voce 40.b di SP) 39.742 €mIn include: 32.761 €mIn di impieghi a clientela, 11 €mIn di PcT attivi e 6.970 €mIn di titoli. 1H22: 41.114 = 33.512 + 0 + 7.602. 9M22: 40.823 = 33.229+0+7.594 FY22: 42.430 = 34.483+0+7.948; 1Q23: 40.734 = 33.800 + 0 + 6.933; 1H23: 41.507 = 34,761+209+6538; 9M23: 41.456 = 34.429+0+7.027

# RACCOLTA: PRODUZIONE NETTA DI GRUPPO

Amministrata Diretta Gestita + Assicurativo Tot. Produzione



Prosegue la crescita della Produzione Netta vs 9M22 che si attesta a 3,3 miliardi. I flussi netti sono principalmente guidati:

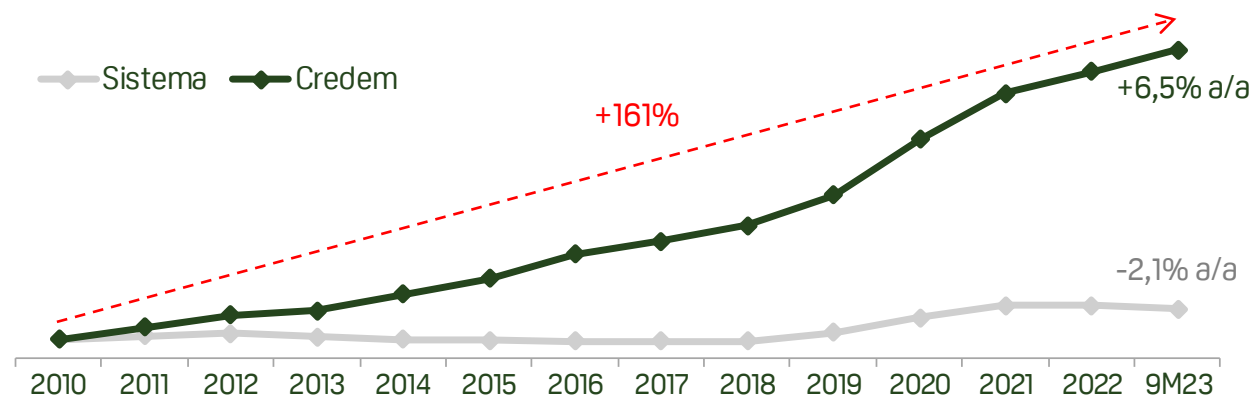
- Dalla raccolta netta di diretta, che si attesta a 611 milioni
- Dal forte sviluppo raccolta di Amministrata, che registra flussi netti di circa 3,6 miliardi, dato l'attuale livello dei rendimenti che ha spinto le scelte della clientela su questo aggregato. I flussi netti di Gestita e Assicurativo negativi continuano ad essere influenzati dal livello di incertezza presente sui mercati

# TOTALE RACCOLTA CLIENTELA

## Dettaglio raccolta clientela

	€/mln	9M22	FY22	9M23
C/C e risparmio		33.677	35.378	35.631
Altro e Obbligazioni Retail*		997	951	1.287
<b>Totale Raccolta Diretta</b>		<b>34.674</b>	<b>36.329</b>	<b>36.918</b>
<b>Ris. Assicurative**</b>		<b>7.735</b>	<b>7.704</b>	<b>7.863</b>
Gestioni patrimoniali		5.714	5.745	5.661
Fondi e Sicav		13.119	13.510	13.515
Prodotti di terzi		11.636	11.721	11.468
<b>Raccolta Gestita</b>		<b>30.469</b>	<b>30.976</b>	<b>30.644</b>
<b>Gestita + Assicurat.</b>		<b>38.204</b>	<b>38.680</b>	<b>38.507</b>
<b>Amministrata**</b>		<b>12.100</b>	<b>13.781</b>	<b>17.731</b>
<b>TOTALE RACCOLTA CLIENTELA</b>		<b>84.978</b>	<b>88.790</b>	<b>93.156</b>

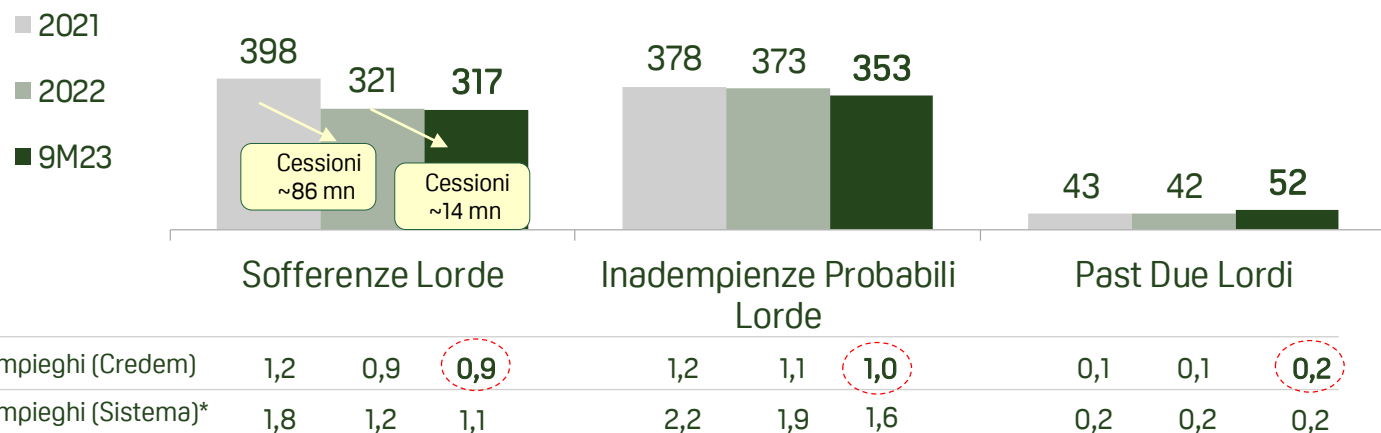
## Depositi e obbligazioni da clientela\*\*\*



- Prosegue l'espansione della raccolta diretta (+6,5% vs a/a) in netta controtendenza rispetto al dato di Sistema che registra una riduzione del 2,1% a/a
- Le masse Gestite e Assicurative si attestano a 38,5 miliardi, pressoché stabili rispetto al dato di FY22, nonostante la dinamica della produzione netta

# QUALITÀ DEL CREDITO: NPL RATIO E COSTO DEL CREDITO

## Crediti problematici lordi (€/mln,%)



## Costo del credito (bps)



- Si riduce il **totale dei crediti problematici lordi** e si attesta su valori estremamente contenuti e pari a circa 723 milioni, sia grazie all'assenza di significativi flussi di deteriorato, sia grazie ad alcune cessioni di NPL effettuate nei primi 9 mesi
- Sia il **livello di default rate**, sia il **costo del credito**, si confermano valori estremamente contenuti e rispettivamente allo 0,47% e a 4 bps
- Anche al netto delle componenti non ricorrenti, il **costo del credito «normalizzato»** si conferma su valori inferiori alla media di Sistema e pari a 8 bps

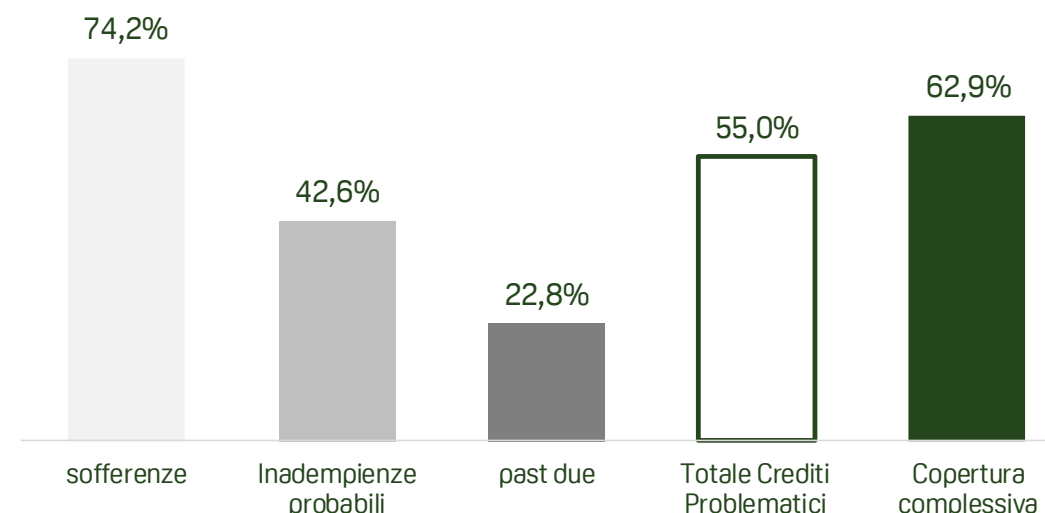
# QUALITÀ DEL CREDITO: COPERTURA CREDITI PROBLEMATICI

Crediti Problematici (€/mln)	Lordi	Netti	Copertura
Sofferenze	317,4	82,0	74,2%
Inadempienze Probabili	353,3	202,8	42,6%
Past Due	52,1	40,2	22,8%
<b>Totale Crediti Problematici</b>	<b>722,8</b>	<b>325,0</b>	<b>55,0%</b>

+ Crediti Probl. Netti	+325,0
- (Shortfall + Addendum + Calendar)	-56,8
<b>Crediti problematici Netti Shortfall</b>	<b>268,2</b>
<b>Copertura Complessiva</b>	<b>62,9%</b>

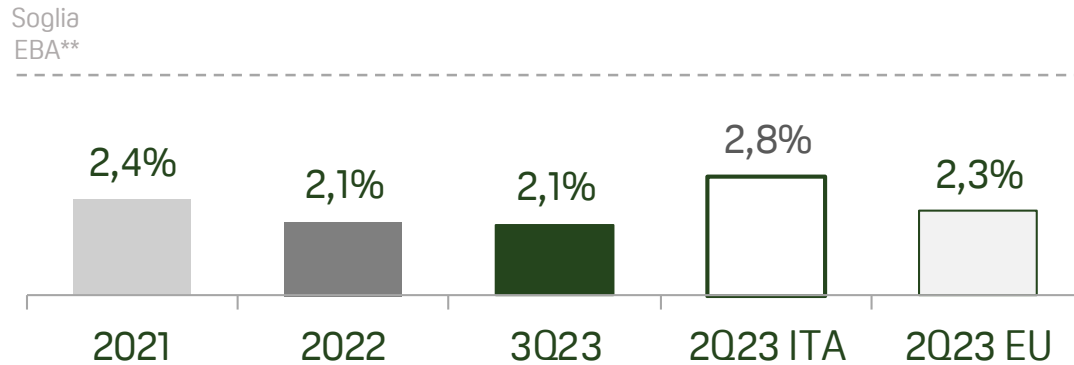
- **La copertura dei crediti problematici si attesta al 55%.** Includendo lo Shortfall Patrimoniale e l'ulteriore livello di copertura determinato dalle richieste relative al calendar provisioning e addendum, **le coperture complessive si attestano ad oltre il 62,9% sul totale dei Crediti Problematici**
- Si conferma a valori estremamente contenuti l'incidenza delle sofferenze nette sugli Impieghi netti\*\*, pari a 0,24%, rispetto ad un dato di **Sistema\*\*\* dell'1,06%**

## Copertura crediti problematici

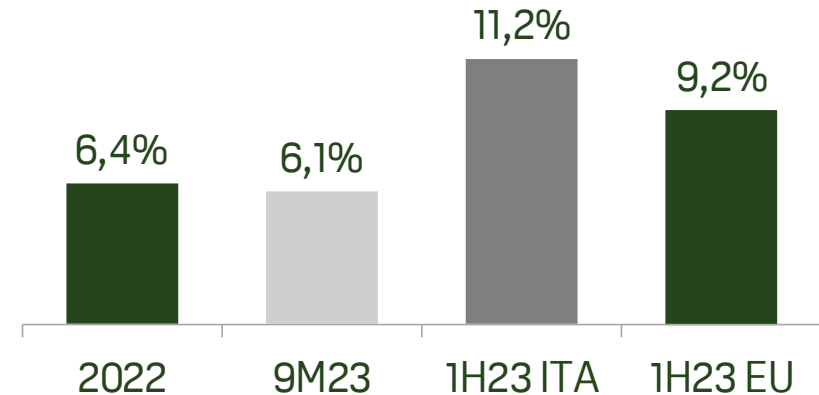


# QUALITÀ DEL CREDITO: POSIZIONAMENTO

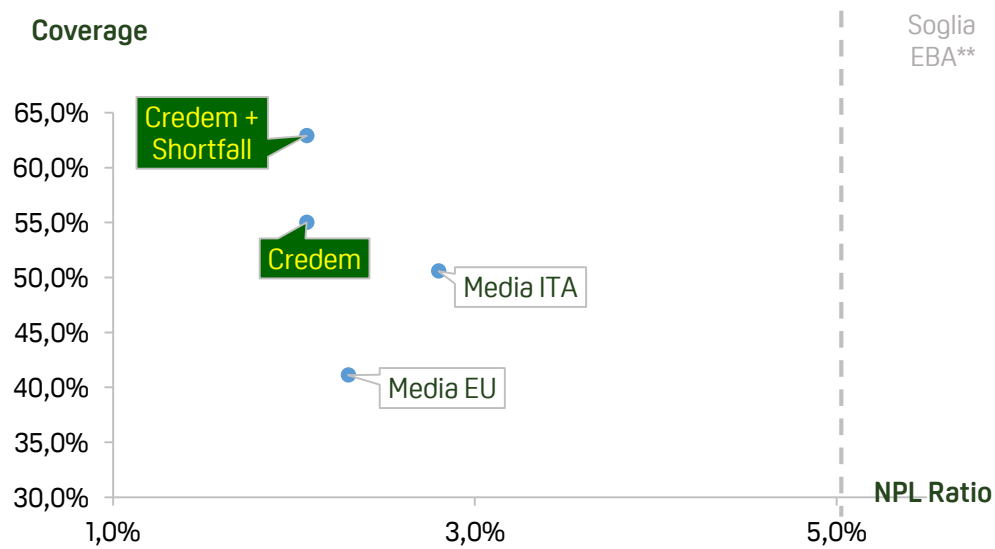
## Incidenza su totale crediti lordi



## Incidenza Stage 2 su totale crediti lordi



## Coverage



L'eccellente qualità dell'attivo del Gruppo, permette un posizionamento ai vertici del settore grazie a:

- Un NPL ratio pari al 2,1% e inferiore sia ai livelli medi italiani che a quelli europei tra le banche direttamente vigilate da BCE
- Un'incidenza dei crediti Stage 2 sul totale dei crediti lordi pari al 6,1%, ampiamente inferiore alla media italiana ed europea
- Includendo anche il Coverage complessivo, il posizionamento del Gruppo è tra i più virtuosi del Sistema non solo su scala italiana ma anche Europa



\*\*European Banking Authority (EBA) Guidelines (eba.europa.eu)

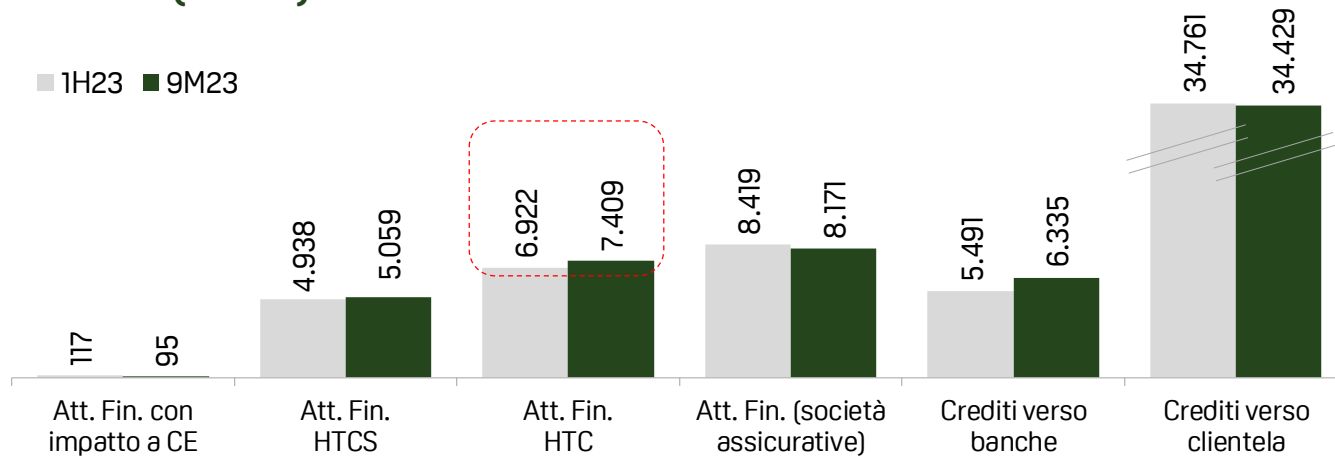
Fonte Incidenza Stage 2 e NPL Ratio media Italiana Banche Significant e media EU, calcolati escludendo la cassa presso le banche centrali e altri depositi a vista.

ECB, Supervisory Banking Statistics 2023.

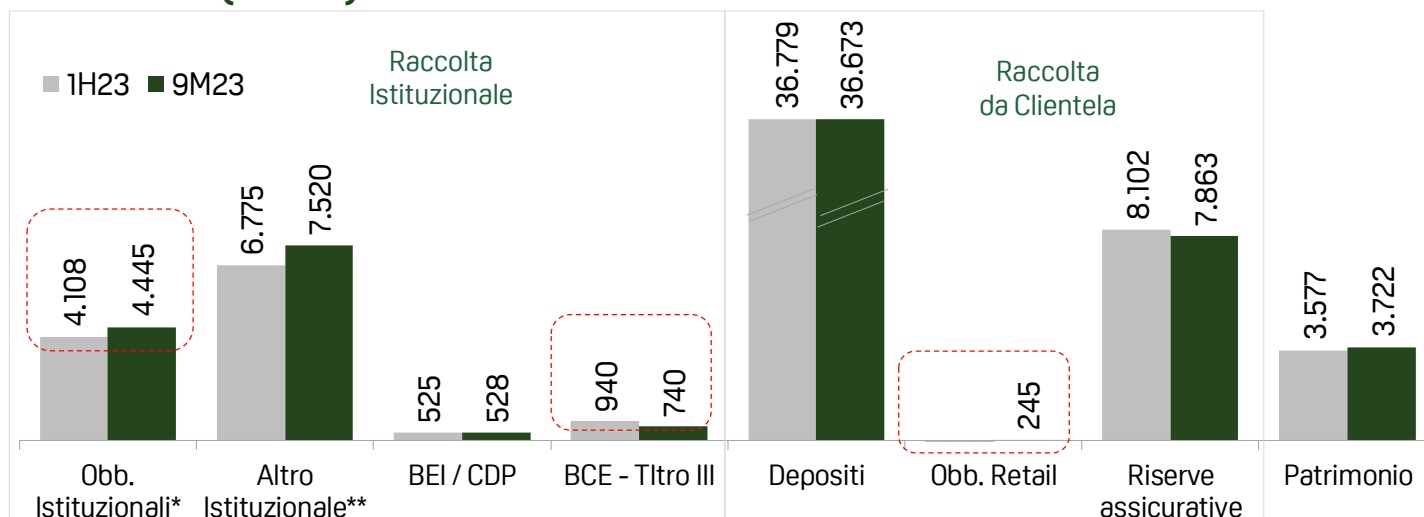
[https://www.bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/ssm.supervisorybankingstatistics\\_second\\_quarter\\_2023\\_202310~f41e7f2373.en.pdf](https://www.bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/ssm.supervisorybankingstatistics_second_quarter_2023_202310~f41e7f2373.en.pdf)

# ATTIVITÀ & PASSIVITÀ

## Attività (€/mln)



## Passività (€/mln)



- In crescita il portafoglio titoli per effetto principalmente di alcuni acquisti di titoli domestici
- L'esposizione **TLTRO III** residua si riduce a 740 milioni, dopo l'ulteriore rimborso di 200 milioni nel trimestre
- In crescita le **Obbligazioni Istituzionali** a seguito dell'emissione a settembre di 500 milioni di un Social Bond SP, e del riacquisto parziale (162 milioni) del SNP da 500 milioni emesso nel 2019
- Emesse a luglio due **obbligazioni retail** per un valore nominale complessivo di 245 milioni (150 milioni obbligazioni retail emesse da CE BP e 95 milioni da Credito Emiliano)

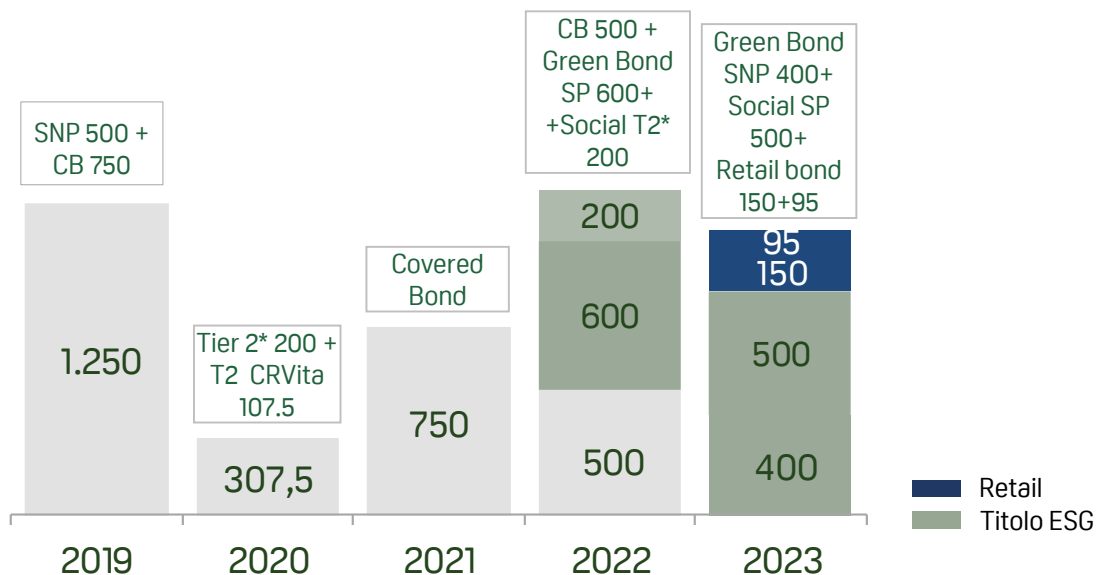
Fonte: elaborazione interna gestionale.

\*Valore nominale di emissione \*\* Altro istituzionale include PcT passivi e altri depositi istituzionali

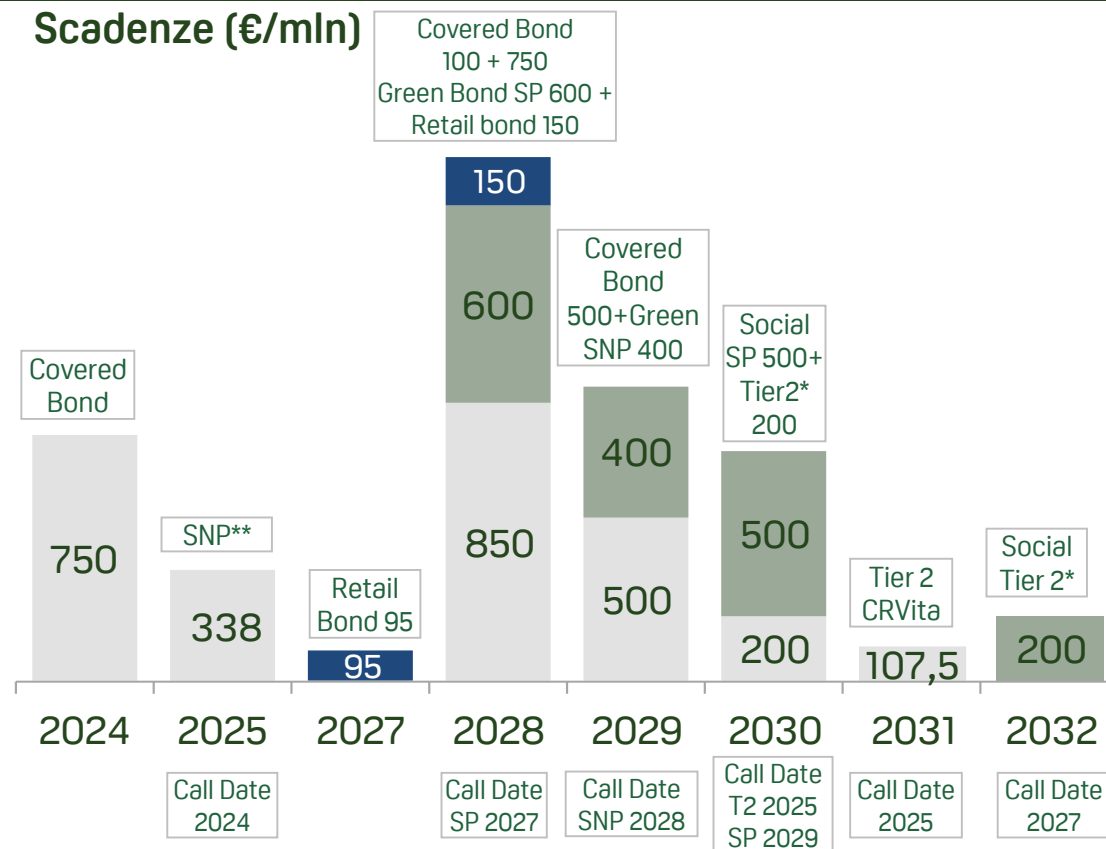
Attività Finanziarie (società assicurative): i dati del 2022 sono stati riesposti recependo gli effetti dell'applicazione dei nuovi principi contabili IFRS9 e 17 per le Compagnie assicurative

# OBBLIGAZIONI

## Emissioni (€/mln)



## Scadenze (€/mln)



- Il 18 settembre è stato emesso con successo un **Social Bond SP da 500 milioni** con scadenza 26 marzo 2030 (call date 26 marzo 2029). Congiuntamente all'emissione, è stato concluso il riacquisto parziale (162 milioni) del titolo Senior Non Preferred da €500 milioni con scadenza ottobre 2025
- A luglio, a fini di esigenze commerciali, sono state emesse due obbligazioni retail senior preferred rispettivamente da CEPB (150 milioni) e Credem (95 milioni)



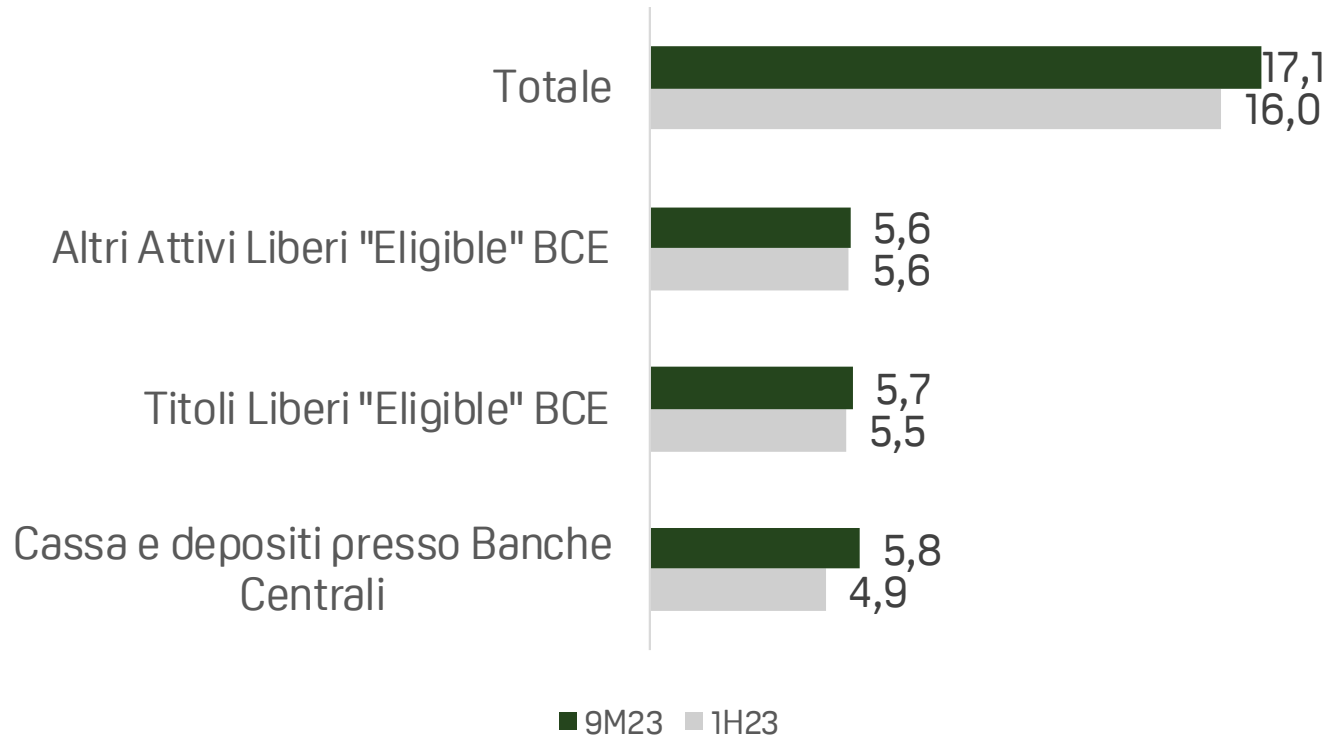
\*Emesso da Credemholding

\*\*Valore residuo a seguito della conclusione dell'offerta di acquisto del SNP con scadenza ottobre 2025 conclusa il 26 settembre 2023

Dati gestionali Credem SpA

# POSIZIONE DI LIQUIDITÀ (1/2)

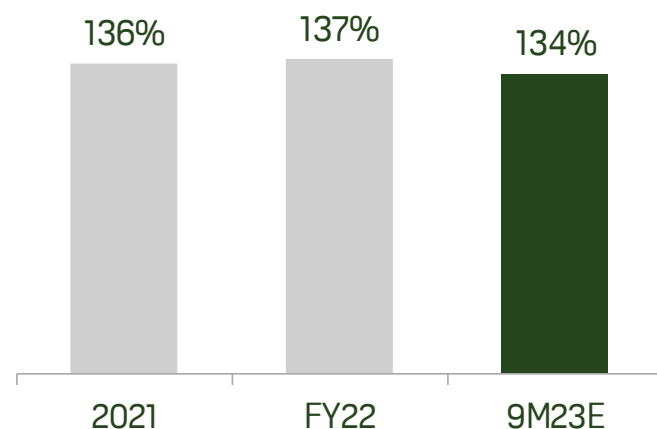
## Riserve di liquidità (€/mld)



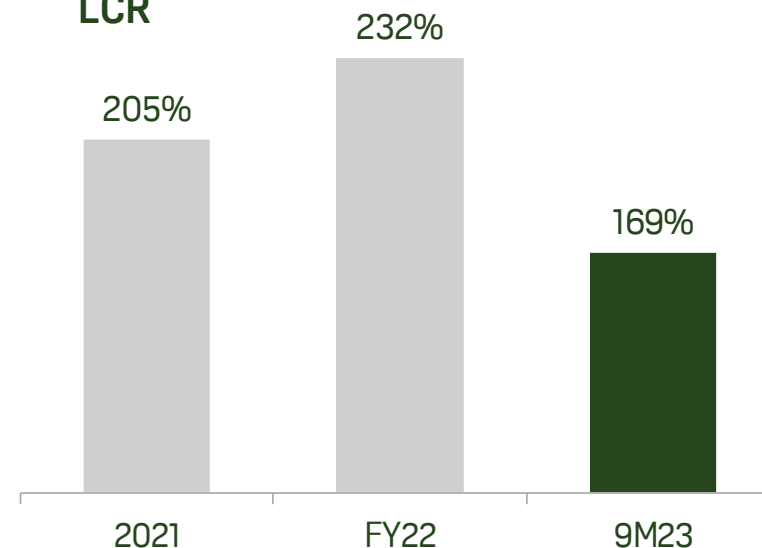
- In crescita il valore complessivo delle **Riserve di Liquidità** del Gruppo rispetto al 1H23 che raggiunge **complessivamente 17,1 miliardi**
- In aumento il valore della **Cassa e dei depositi presso Banche Centrali**, pari a **5,8 miliardi** al termine dei 9M23, nonostante l'ulteriore rimborso TLTRO (0,2 miliardi). Mentre i **Titoli Liberi «eligible» BCE** salgono a **5,7 miliardi** e gli **Altri Attivi liberi «eligible» BCE** risultano pari a **5,6 miliardi** per un valore complessivo superiore ai **11,3 miliardi (al netto di haircut)** e pari a circa il **17,2% del Totale Attivo**
- Elevata frammentazione della raccolta con depositi medi **Privati e Small Business < 21€k** e un mix di raccolta **Privati e Small Business VS Corporate** circa **80% - 20%**

# POSIZIONE DI LIQUIDITÀ (2/2)

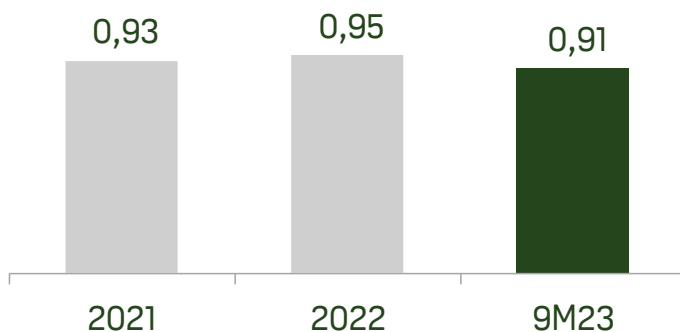
## NSFR



## LCR



## Loan to Deposit Ratio\*



- **Gli indicatori di liquidità si confermano solidi e ampiamente sopra i livelli normativi, garantendo al Gruppo un'elevata flessibilità nel definire le future strategie di funding. In particolare LCR si attesta al 169% nonostante il rimborso del TLTRO**

# COEFFICIENTI PATRIMONIALI CONSOLIDATI

Dati fully phased			Dati fully phased	
Gruppo Bancario			Credemholding	
	€/mln	2022*	9M23	
CET 1		2.916	3.220	2.649
Total Capital		3.320	3.630	3.193
Requisiti da rischio di:				
Credito e controparte		1.503	1.587	1.515
Mercato		1.333	1.417	1.332
Operativo		9	8	22
		162	162	162
<b>CET 1 Ratio</b>		<b>15,5%</b>	<b>16,2%</b>	<b>14,0%</b>
<b>Tot. Capital Ratio</b>		<b>17,7%</b>	<b>18,3%</b>	<b>16,9%</b>
Totale RWA		18.791	19.837	18.939
				19.992

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

- In crescita il CET1 sia a livello di Gruppo Bancario sia Holding (Perimetro prudenziale), pari rispettivamente al 16,2% e 14,8%, grazie all'eccellente generazione organica di capitale che più che compensa l'incremento del totale degli RWA
- L'attuale livello di CET1 Ratio garantisce un elevato il buffer patrimoniale vs SREP2023, pari a 720 bps



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

\*Ratio di capitale, fondi propri e rischi 2022 PRO-FORMA I dati del 2022 sono stati riesposti recependo gli effetti dell'applicazione dei nuovi principi contabili IFRS9 e 17 per le Compagnie assicurative

# 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

