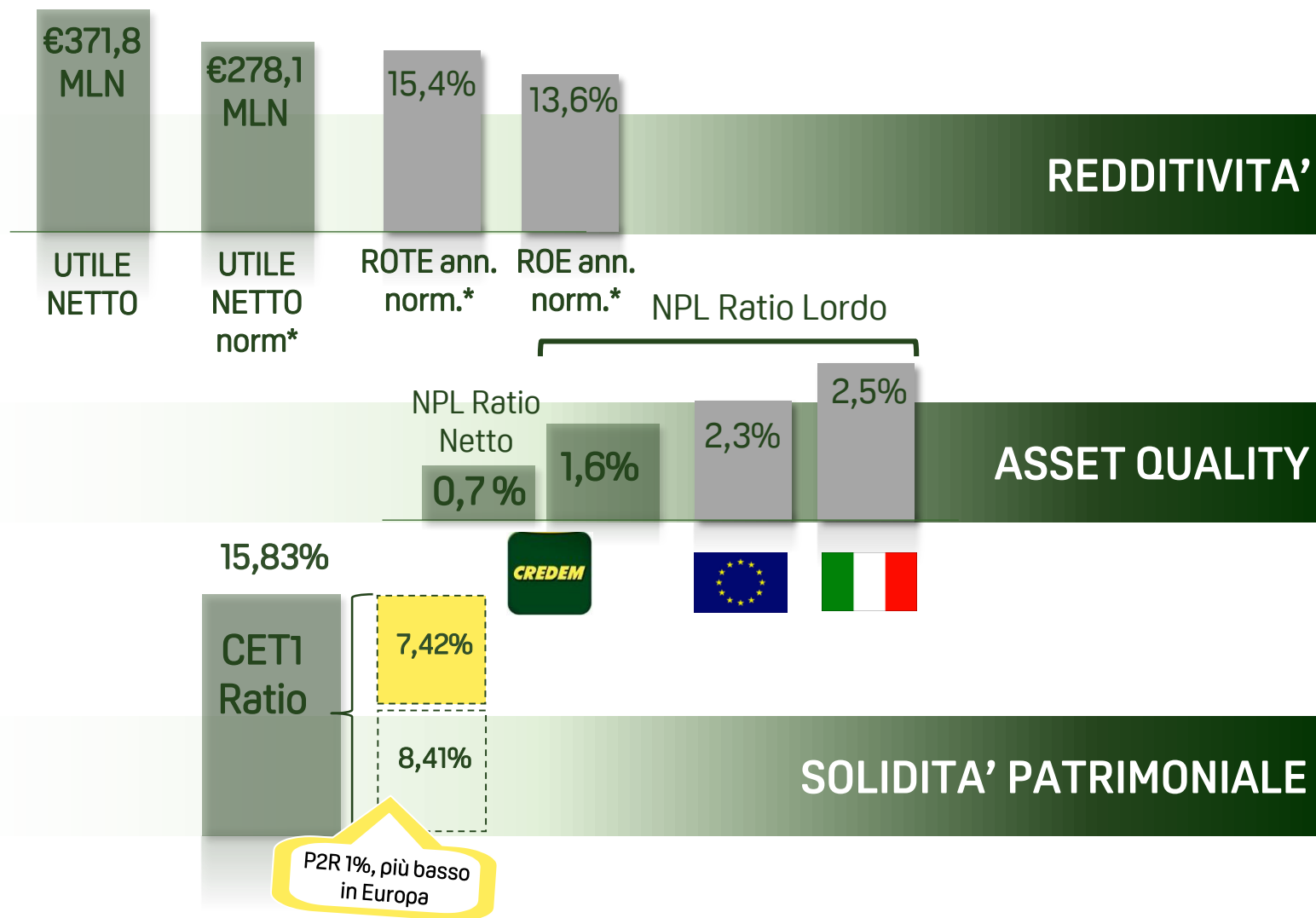


GRUPPO

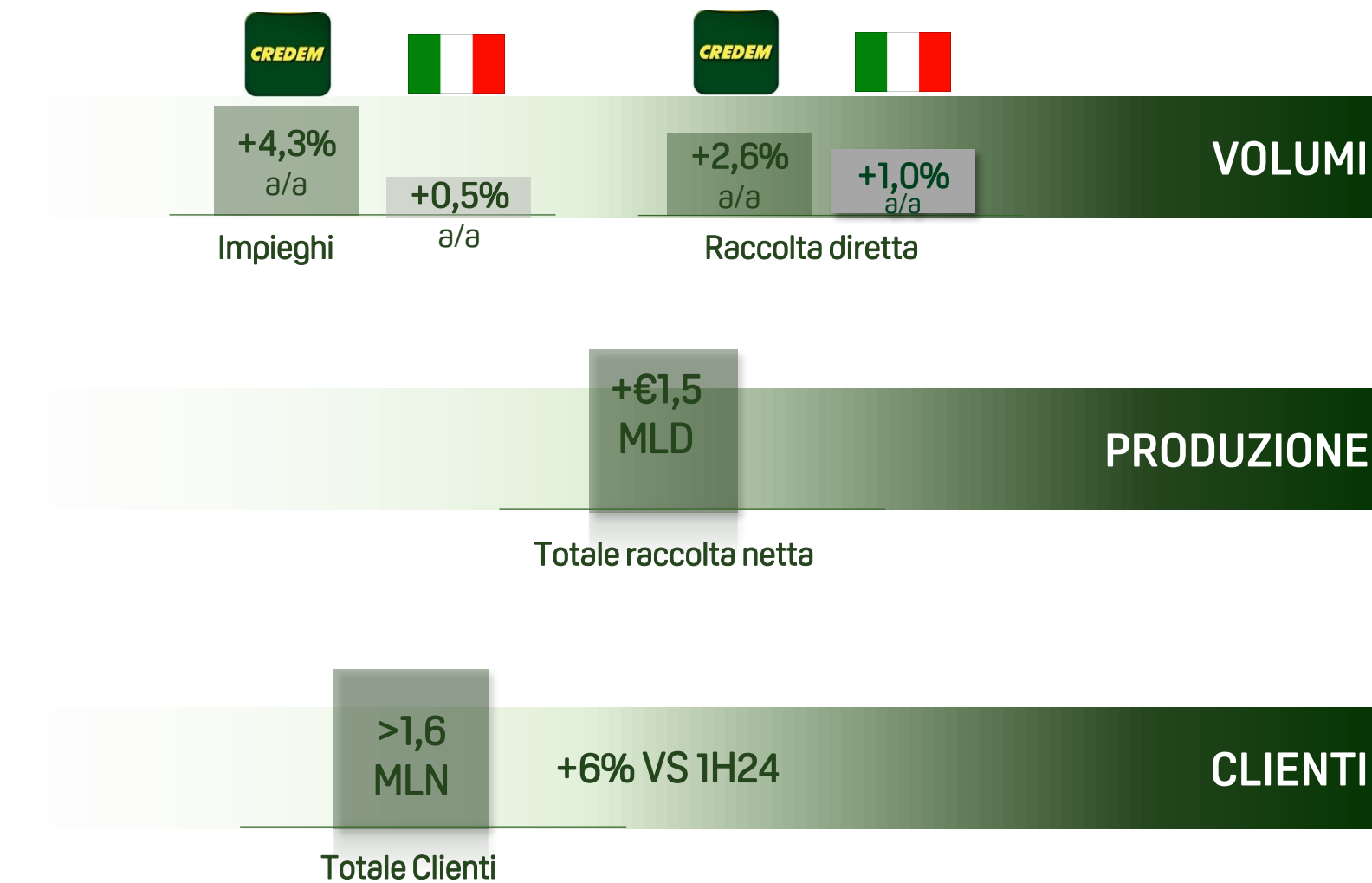
CREDEM

RISULTATI DI GRUPPO 1H25

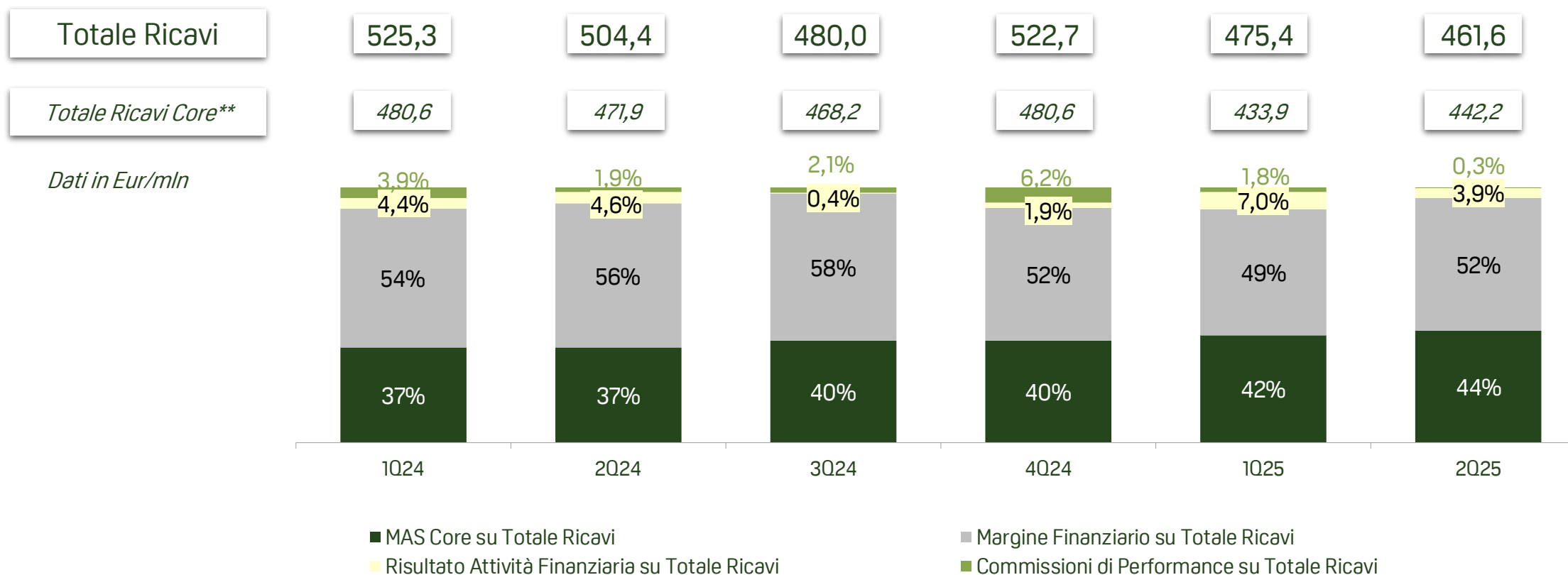
1H25: HIGHLIGHTS



1H25: HIGHLIGHTS



DIVERSIFICAZIONE DELLE FONTI DI RICAVO



Il Gruppo presenta una significativa diversificazione dei ricavi con un'ottima contribuzione delle **componenti commissionali ricorrenti** (MAS Core*), pari al 44% del totale Ricavi, a conferma dell'importante supporto che questo aggregato fornirà alle componenti di reddito anche in futuro

CONTRIBUTO AL CONSOLIDATO

Banca Commerciale

Credem Banca

Private Banking

Credem Euromobiliare
Private Banking

Parabancario, Consumer Credit e Technology

Credem Factor

Avera

Credemtel

Credem Leasing

MGT

Wealth Management

Euromobiliare SGR

Euromobiliare Advisory SIM

Euromobiliare Fiduciaria

Credem Private Equity

Asset Management

CredemVita

Credem Assicurazioni

Insurance

€170,5 mln

€22,8 mln

€43,4 mln

€52,4 mln

Rettifiche di consolidamento e
trasferimento delle attività
di merchant acquiring*

+€82,7 mln

Wealth &
Private
€75,2
mln

UTILE NETTO €371,8 mln

* €93,7 mln (al netto dell'effetto fiscale)

Reti ———
Fabbriche Prodotto ———

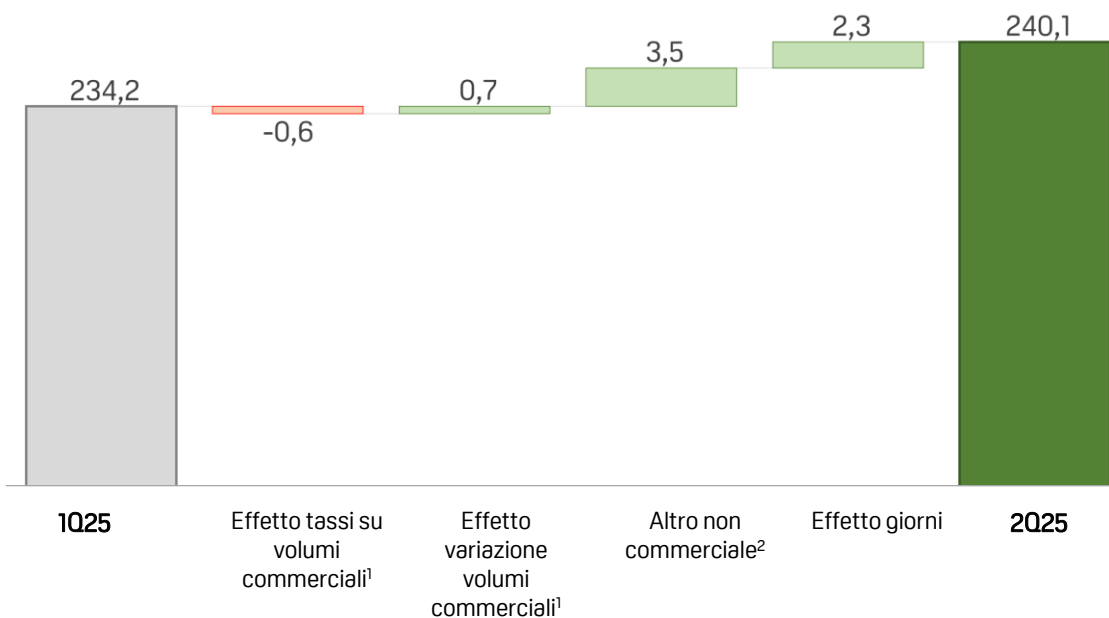
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

€/mln	1Q25	2025	Δ vs 1Q25	1H24	1H25	Δ vs 1H24
Margine finanziario	234,2	240,1	2,5%	570,2	474,4	-16,8%
Margine servizi	241,1	221,5	-8,1%	459,4	462,7	0,7%
di cui Margine Servizi "core"	199,7	202,0	1,2%	382,3	401,7	5,1%
Margine di Intermediazione	475,4	461,6	-2,9%	1.029,7	937,0	-9,0%
Margine di intermediazione «core»	433,9	442,2	1,9%	952,5	876,1	-8,0%
Spese del Pers.	-158,2	-148,4	-6,2%	-301,8	-306,6	1,6%
Spese Amminist.	-76,4	-79,2	3,6%	-142,8	-155,6	9,0%
Costi Operativi	-234,7	-227,6	-3,0%	-444,6	-462,2	4,0%
Ammortamenti	-26,6	-27,7	4,2%	-53,0	-54,3	2,4%
Ris. Operativo	214,1	206,4	-3,6%	532,1	420,5	-21,0%
Rett. su crediti	-10,2	5,0	-148,7%	-9,4	-5,2	-44,4%
Risultato Op. netto	203,9	211,4	3,6%	522,7	415,3	-20,5%
Rettifiche						
Acc.ti e Oneri / Proventi straord.	94,0	-2,4	-102,5%	-42,2	91,7	-317,4%
Utile ante imp.	298,0	209,0	-29,9%	480,5	507,0	5,5%
Imposte	-68,7	-66,5	-3,1%	-156,7	-135,2	-13,7%
Utile Netto	229,3	142,5	-37,9%	323,8	371,8	14,8%
Utile Netto Normalizzato*	135,6	142,5	5,1%	323,8	278,1	-14,1%

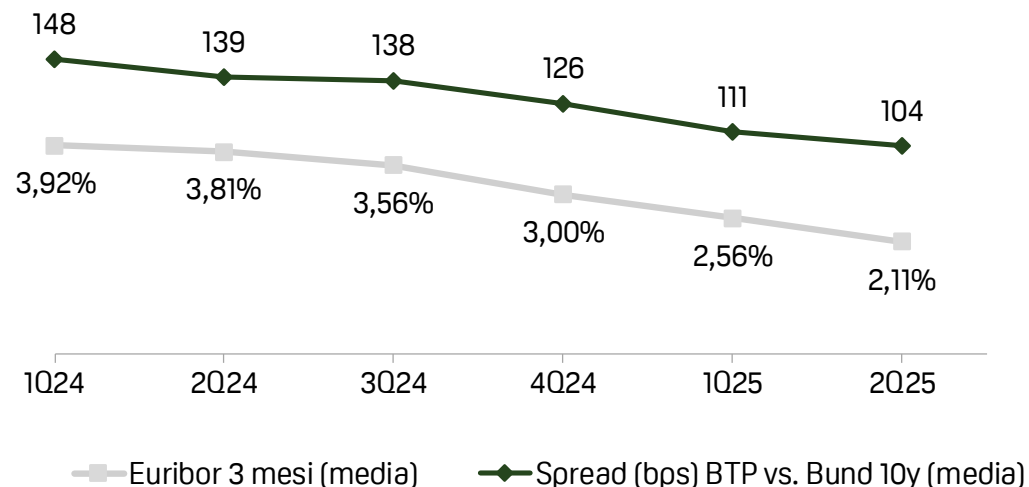
- **Margine Finanziario** in crescita del 2,5% rispetto allo scorso trimestre, nonostante la riduzione dei tassi. Ottima dinamica anche **delle componenti commissionali**, con il Margine da Servizi core, al netto delle componenti non ricorrenti, **in salita dell'1,2% vs 1Q25**. Il totale dei ricavi (-2,9% vs 1Q25) risente invece rispetto allo scorso trimestre di un minor risultato del trading e di minori commissioni di performance
- Ottima dinamica dei costi operativi in calo del 3% vs 1Q25. Le spese sono influenzate dalla riduzione dei costi del personale che più che compensano l'andamento delle amministrative (+3,6% vs 1Q25) che invece riflette la continua **attività progettuale e di sviluppo IT** a supporto della **crescita dimensionale**
- **Rettifiche su Crediti contenute, con un costo del credito a 3 bps**, grazie anche ad una plusvalenza derivante dalla cessione di alcune sofferenze che contribuisce per circa 9,8 milioni lordi nel solo secondo trimestre
- **Gli accantonamenti e oneri/proventi straordinari includono 3,6 milioni** di oneri derivanti dai fondi sistemici relativi alle polizze vita
- **L'Utile Netto si attesta a 371,8 milioni**. Al netto della plusvalenza derivante dalla cessione dell'attività del merchant acquiring l'utile netto risulta pari a 278,1 milioni

EVOLUZIONE MARGINE FINANZIARIO

Margine finanziario 2Q25 vs 1Q25



Euribor e spread BTP/Bund



Il **marginale finanziario** risulta in crescita vs 1Q25 nonostante l'ulteriore riduzione dei tassi medi

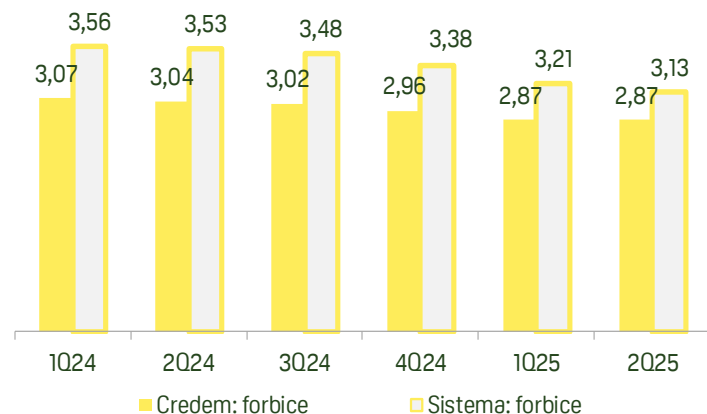
La dinamica è guidata da una sostanziale stabilità della componente commerciale, mentre risulta positivo il contributo dell' «altro non commerciale» grazie alle strategie di copertura su alcune componenti del passivo che continueranno a dare un buon supporto al marginale finanziario in questo scenario di riduzione dei tassi di mercato

EVOLUZIONE FORBICE CLIENTELA

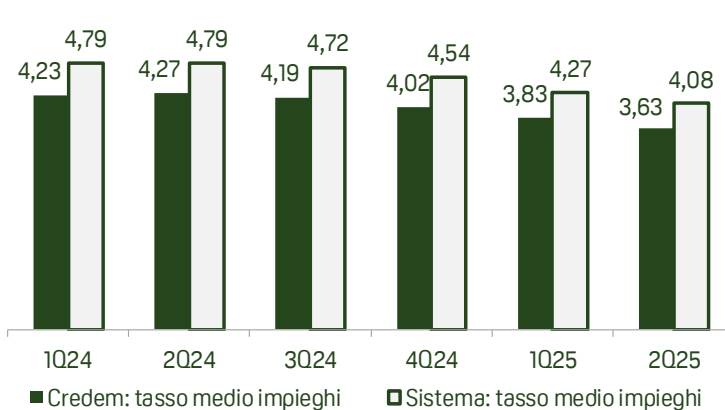
Il Gruppo mostra nel corso del 2025 una **stabilità della forbice clientela** che si attesta a 2,87 bps per il secondo trimestre consecutivo, registrando un trend migliore rispetto a quella del Sistema in contrazione di -8 bps vs 1Q25

Il calo del costo medio della raccolta da clientela a livello di Gruppo (-19bps), compensa la minore redditività media degli impieghi commerciali (-20bps). Nel Sistema si osserva una discesa più contenuta del costo medio della raccolta da clientela (-12bps) a fronte di una contrazione della redditività media degli impieghi commerciali pari -19 bps

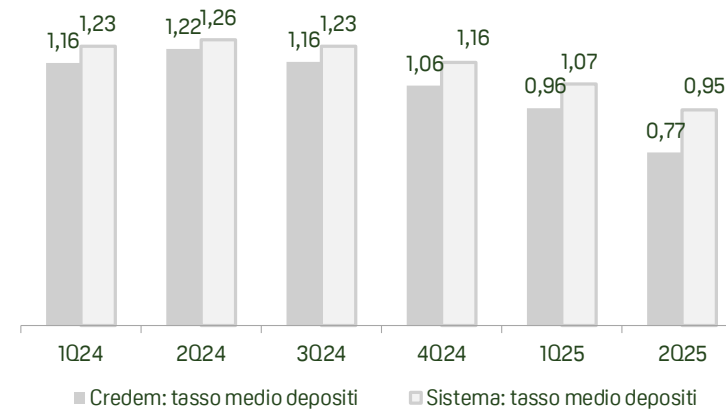
Forbice clientela



Tasso medio impieghi clientela

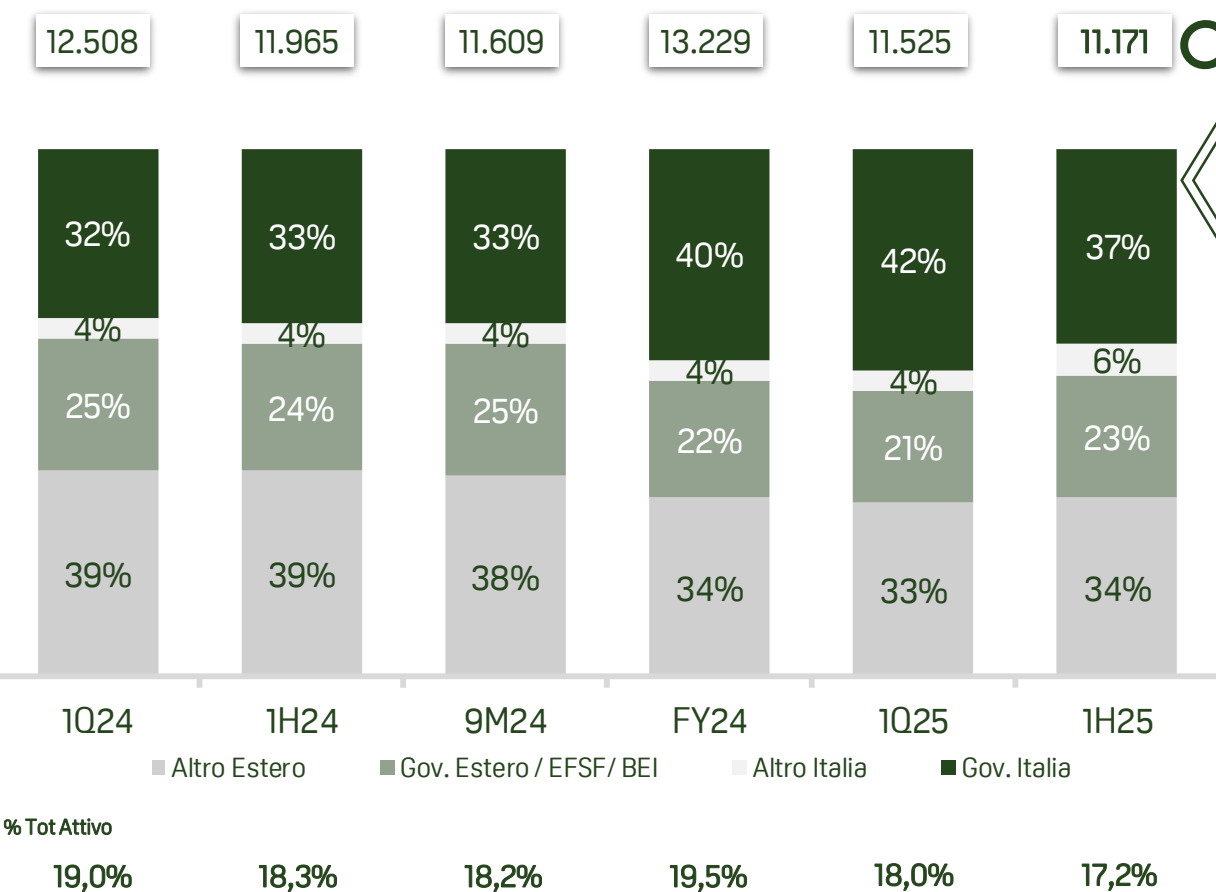


Tasso medio raccolta da clientela

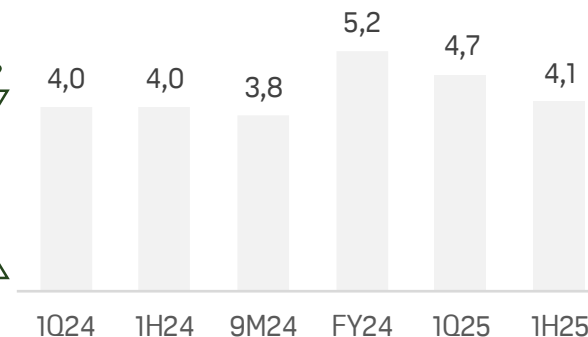


PORTAFOGLIO TITOLI

Portafoglio titoli gruppo bancario (€/mln,%)



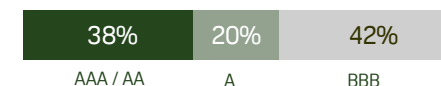
Titoli governativi italiani (€/mld)



Ita Govies	1H25
HTC	4,1
HTCS	0,1
FVTPL	0,0
Total	4,1

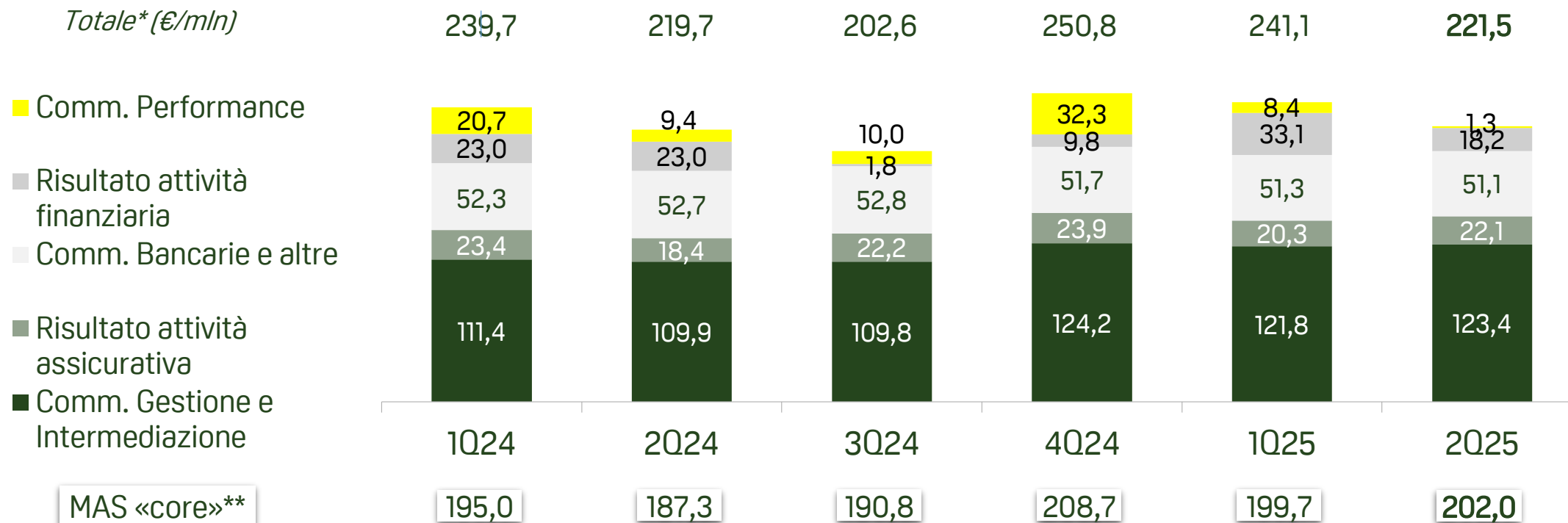
- Il **portafoglio titoli si attesta a 11,2 miliardi**, per effetto di vendite effettuate nella prima parte dell'anno principalmente su titoli sovrani italiani. L'attuale composizione mantiene un'elevata diversificazione e una durata media pari a 4,2 anni. La componente totale in HTC risulta essere pari al 61% e mostra plusvalenze, al lordo della fiscalità, per 23 milioni
- L'**incidenza dei titoli di Stato domestici è pari al 37% del totale**. Il 98% della posizione su governativi italiani risulta essere in HTC con una durata media di 3,8 anni. La componente HTCS dei titoli domestici presenta una durata media pari a 1,3 anni

Rating portafoglio titoli:



Credem SpA dati gestionali. L'eventuale complemento a 100 delle classi di rating è rappresentato da titoli *not rated*
 Le cifre in questa pagina potrebbero non corrispondere alle somme a causa di differenze di arrotondamento

MARGINE DA SERVIZI

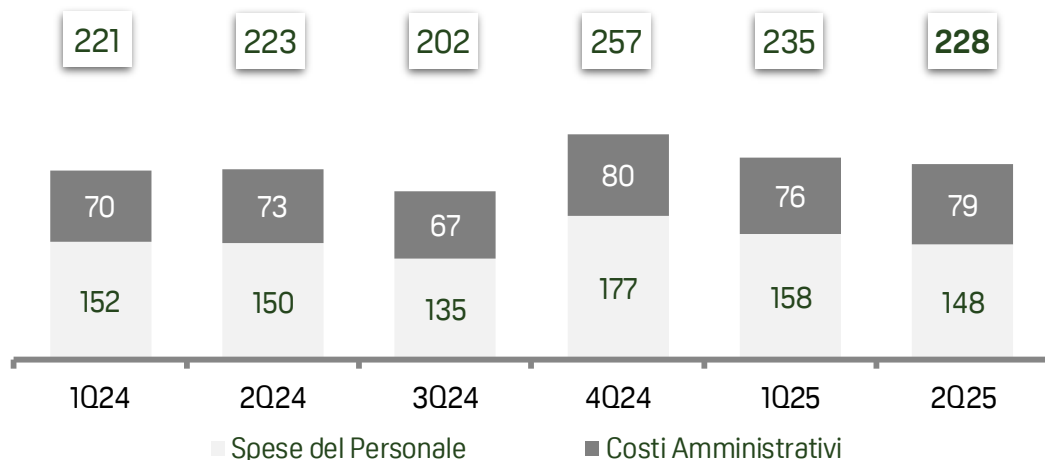


Il margine da servizi totale si attesta a 221,5 milioni, da segnalare, il positivo andamento delle componenti ricorrenti (MAS «core») pari a 202 milioni, in crescita del 7,9% rispetto allo stesso periodo del 2024

- Le Commissioni di Gestione ed Intermediazione, pari a 123,4 milioni, beneficiano dell'ottima produzione netta e risultano in aumento di oltre il 12% rispetto al 2Q24
- Ottima performance anche dell'Attività assicurativa, che si attesta 22,1 milioni in crescita del 20% rispetto lo stesso periodo dell'anno precedente
- Le Commissioni Bancarie restano in linea allo scorso trimestre e pari a 51,1 milioni, mentre il risultato dell'Attività Finanziaria si attesa a 18,2 milioni, con minori prese di beneficio sul portafoglio titoli rispetto a quanto realizzato nel 1Q25

COSTI OPERATIVI E AMMORTAMENTI

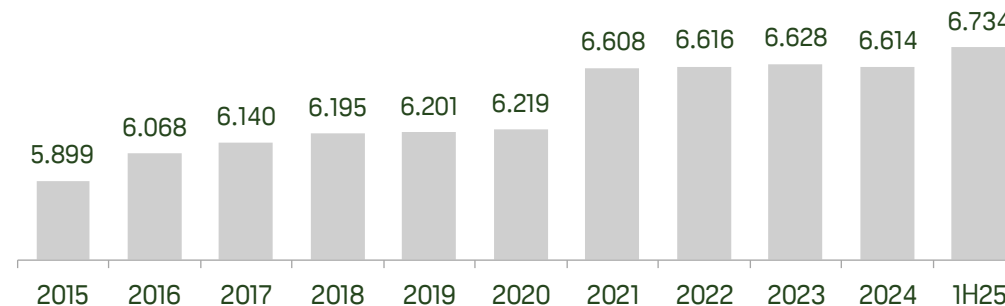
Costi operativi (€/mln)



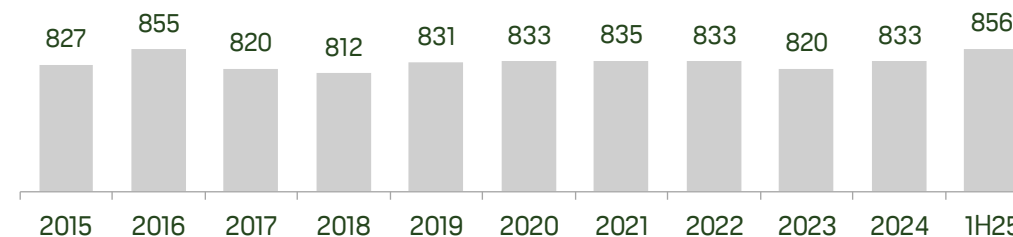
Ammortamenti (€/mln)



Dipendenti



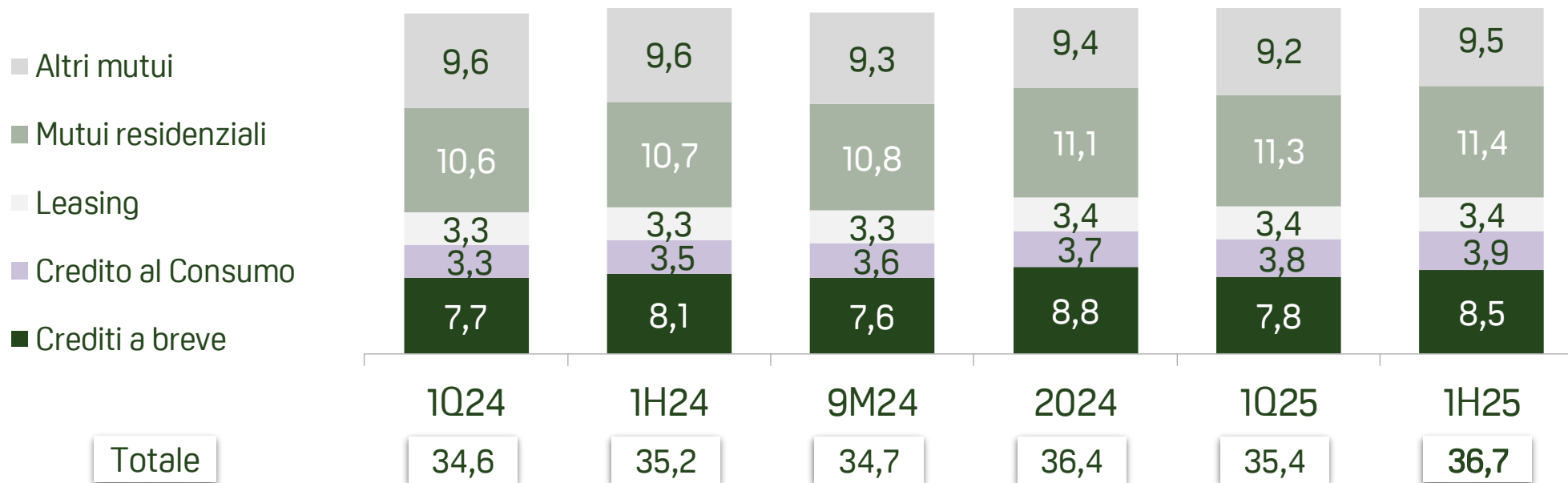
Consulenti Finanziari



Costi operativi in riduzione rispetto lo scorso trimestre. L'andamento delle **spese amministrative** rispetto al 2Q24, riflette l'intesa attività progettuale IT e di innovazione a sostegno della crescita e dello sviluppo del Gruppo. Ottima invece la dinamica delle **spese del personale** (-1,2% vs 2Q24), che beneficiano di un primo effetto stagionale legato alla componente delle ferie

IMPIEGHI

Crediti alla clientela: evoluzione (€/mld)

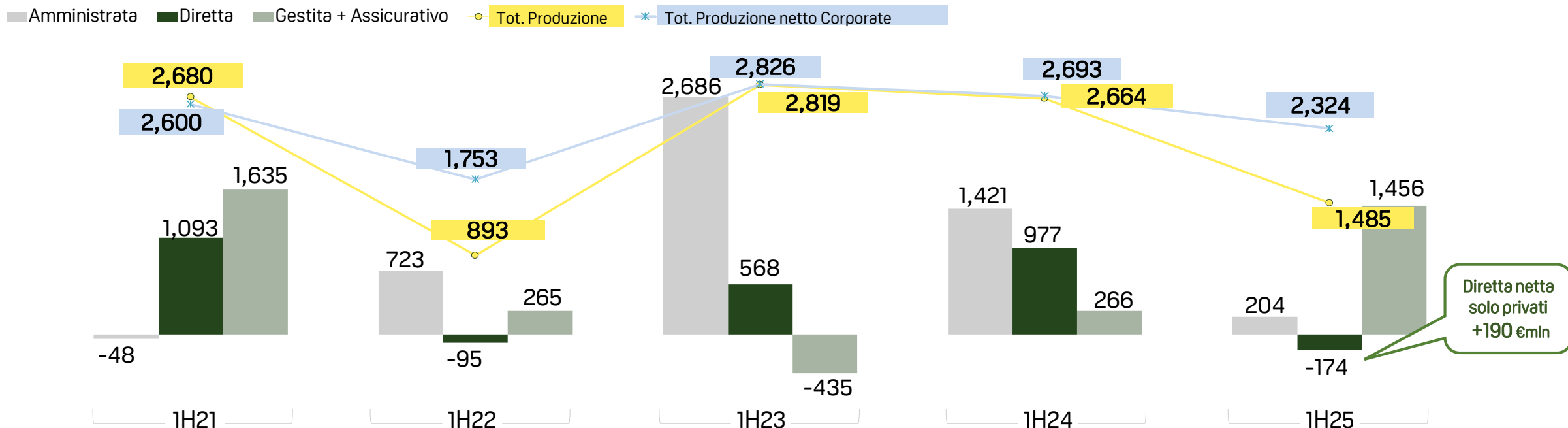


Nuove erogazioni alle imprese
+26%
a/a

Significativa espansione dei volumi che crescono del 4,3% a/a, confermando l'overperformance rispetto al Sistema che registra una variazione annua dello 0,5%

- Ottima progressione del **Credito al Consumo (+12,4% vs 1H24)**, favorito dalla continua crescita di **Avvera** che raggiunge **3,5 miliardi** (vs 2,8 miliardi nel 1H24) di prestiti personali, prestiti finalizzati e CQS
- I **Crediti a Breve** registrano un rialzo del **5,2% a/a**, a conferma dell'ottimo lavoro delle reti soprattutto sul segmento aziende. Si confermano positive le performance dei «**Mutui Residenziali**» e del «**Leasing**», **+6,6%** e **+3,2%** vs 1H24
- Sull'andamento degli «**Altri Mutui**» (-1,5% vs 1H24) incide la riduzione dei prestiti garantiti dallo Stato (0,9 mld vs 1,7 mld 1H24) erogati durante il periodo COVID

RACCOLTA: PRODUZIONE NETTA DI GRUPPO



La Produzione Netta si attese a quasi 1,5 miliardi. Al netto della produzione netta relativa alle aziende l'aggregato risulta pari a 2,3 miliardi.

Ottima dinamica dei flussi netti di Gestita e Assicurativo pari a quasi 1,5 miliardi, grazie all'ottimo lavoro delle reti distributive e delle fabbriche prodotto

La Diretta risulta in calo di 174 milioni, ma al netto della componente aziende il dato sarebbe positivo e pari a 190 milioni circa

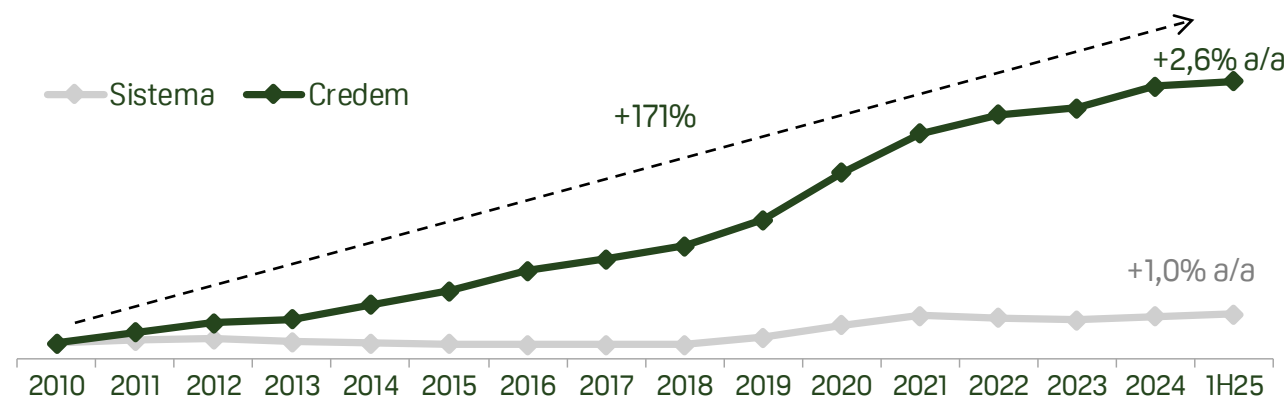
La raccolta netta Amministrata registra flussi netti positivi per 204 milioni

TOTALE RACCOLTA CLIENTELA

Dettaglio raccolta clientela

	€/mln	1H24	FY24	1H25
C/C e risparmio		37.109	38.794	38.639
Altro e Obbligazioni Retail*		1.154	455	615
Totale Raccolta Diretta		38.263	39.249	39.255
Ris. Assicurative		8.801	9.396	9.956
Gestioni patrimoniali		6.110	6.733	6.534
Fondi e Sicav		14.296	15.110	15.921
Prodotti di terzi		12.320	12.804	12.837
Raccolta Gestita		32.727	34.647	35.293
Gestita + Assicurat.		41.527	44.043	45.249
Amministrata		21.361	21.923	22.645
TOTALE RACCOLTA CLIENTELA		101.151	105.214	107.149

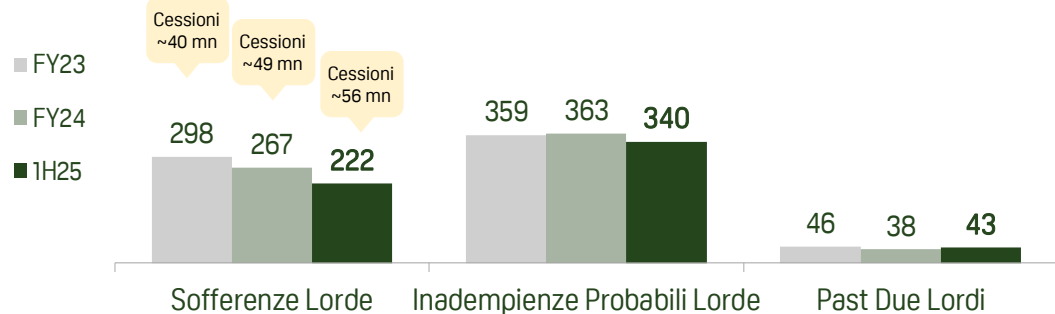
Depositi e obbligazioni da clientela**



- La raccolta diretta da clientela è pari a 39,3 miliardi, in aumento del 2,6% vs 1H24
- Le masse Gestite e Assicurative si attestano a 45,2 miliardi segnando un +9,0% vs 1H24, sostenute dall'ottima produzione netta che compensa un effetto mercato leggermente negativo
- In crescita del 6,0% a/a la raccolta Amministrata pari a 22,6 miliardi

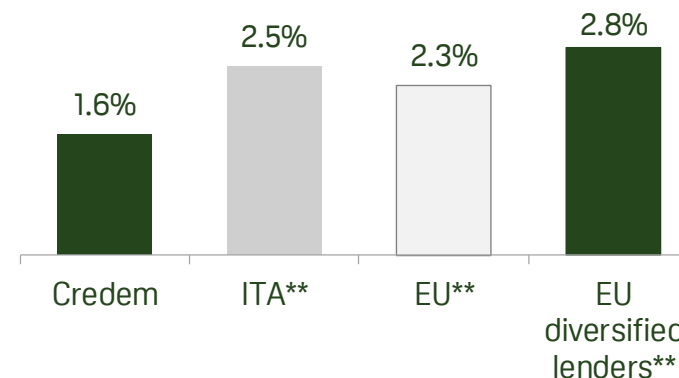
QUALITÀ DEL CREDITO: NPL RATIO E COSTO DEL CREDITO

Crediti problematici lordi (€/mln,%)



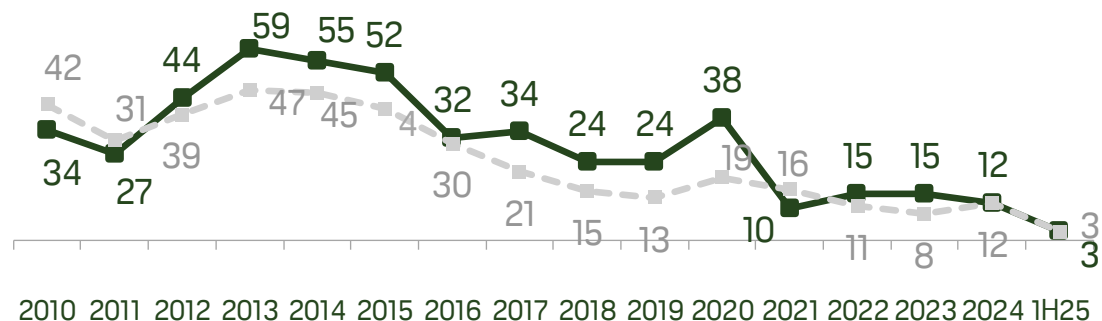
	Sofferenze Lorde	Inadempienze Probabili Lorde	Past Due Lordi
% su Impieghi (Credem)	0,8	0,7	0,6
% su Impieghi (Sistema)*	1,1	1,0	0,9

NPL Ratio lordo



Si confermano su valori contenuti i crediti problematici lordi che si attestano a **605 milioni**, per effetto anche di cessioni per un importo complessivo nell'1H25 pari a 56 milioni

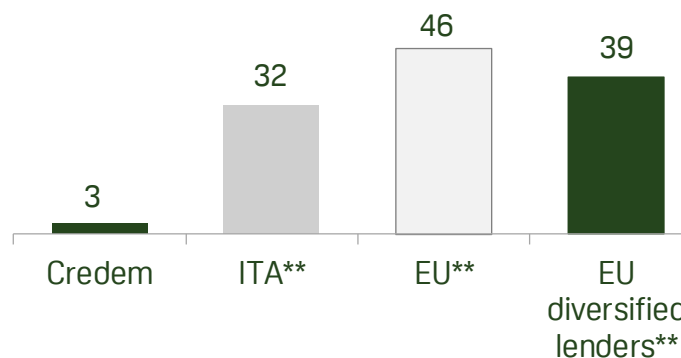
Evoluzione costo del credito (bps)



■ Costo del credito

--- Costo del credito (al netto di eventi non ricorrenti)

Costo del credito (bps)



Resta su valori estremamente contenuti il **costo del credito** che beneficia anche della plusvalenza da cessione dei crediti ed è **pari a 3 bps**. Anche il **default rate** continua ad attestarsi sui minimi storici ed è **pari a 0,45%**



*Fonte: rielaborazione interna su dati Banca di Italia (TRI30266). Dati di Sistema relativi a 1Q25

** Fonte: BCE. Dati di Sistema relativi a 4Q24. EU diversified lenders: Banche con un'esposizione bilanciata al settore retail e wholesale

Costo del credito: Dati in bps, calcolati come Rettifiche su Crediti / Impieghi a clientela (senza considerare la componente titoli)

Dato Default rate prima stima gestionale al 30/06/2025

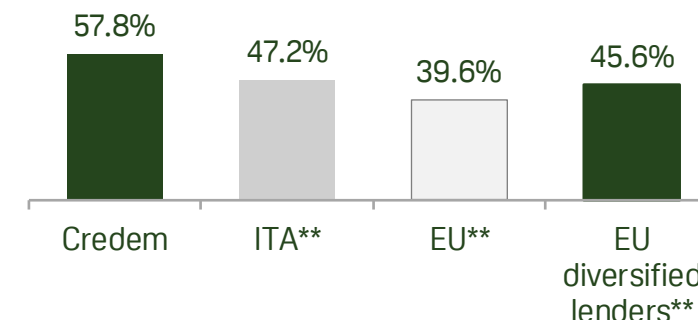
QUALITÀ DEL CREDITO: COPERTURA CREDITI PROBLEMATICI

Crediti Problematici (€/mln)	Lordi	Netti	Copertura
Sofferenze	221,9	38,6	82,6%
Inadempienze Probabili	340,3	191,6	43,7%
Past Due	42,9	25,4	40,9%
Totale Crediti Problematici	605,2	255,6	57,8%

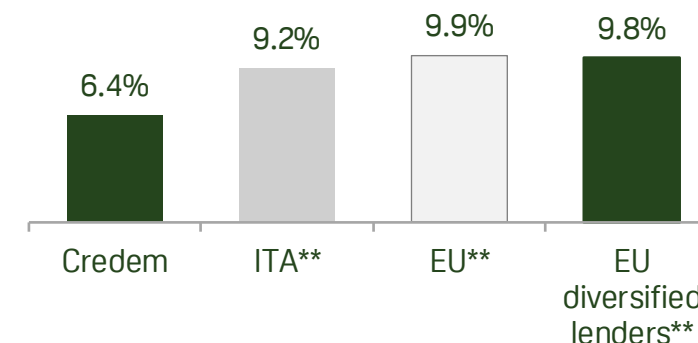
+ Crediti Probl. Netti	+255,6
- (Shortfall + Addendum + Calendar)	+3,6
Crediti problematici Netti Shortfall	+259,2
Copertura Complessiva	57,2%

- La copertura dei crediti problematici si attesta al 57,8%. Includendo lo Shortfall* Patrimoniale e l'ulteriore livello di copertura determinato dalle richieste relative al calendar provisioning e addendum, le coperture complessive si attestano al 57,2% sul totale dei Crediti Problematici
- Si conferma a valori estremamente contenuti l'incidenza dei crediti problematici netti sugli Impieghi netti**, pari a 0,70%, rispetto ad un dato di Sistema*** dell'1,50%
- L'incidenza dei crediti Stage 2 sul totale dei crediti lordi pari al 6,4%, rimane ampiamente inferiore alla media italiana ed europea

Coverage ratio

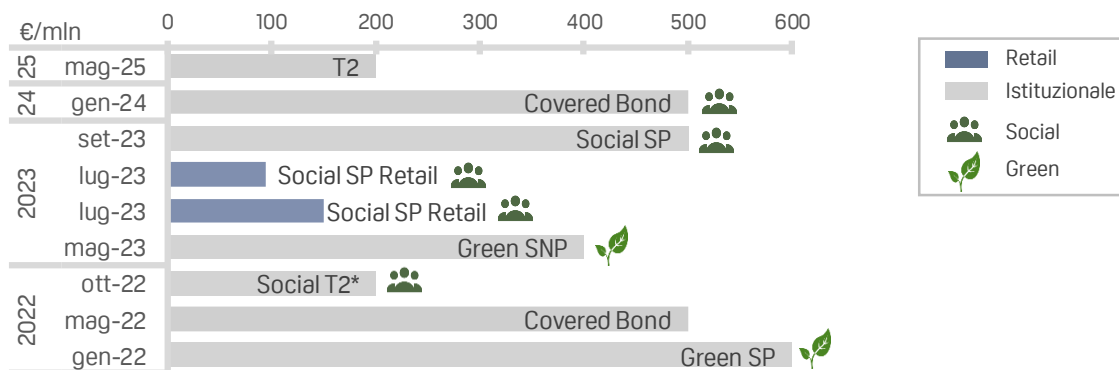


Incidenza Stage 2 su totale crediti lordi

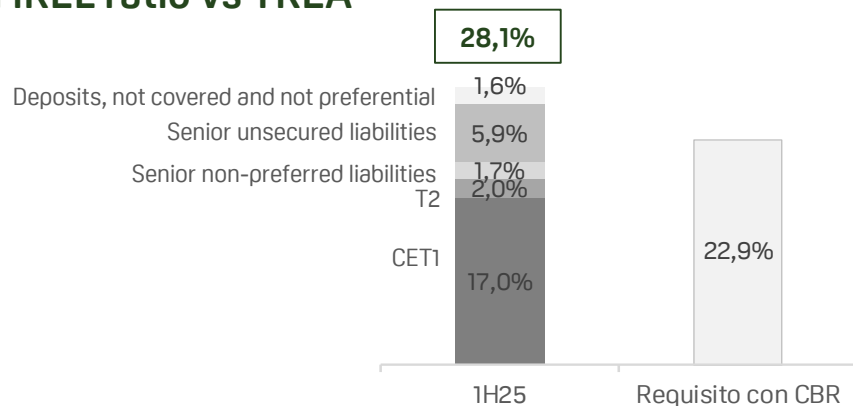


OBBLIGAZIONI

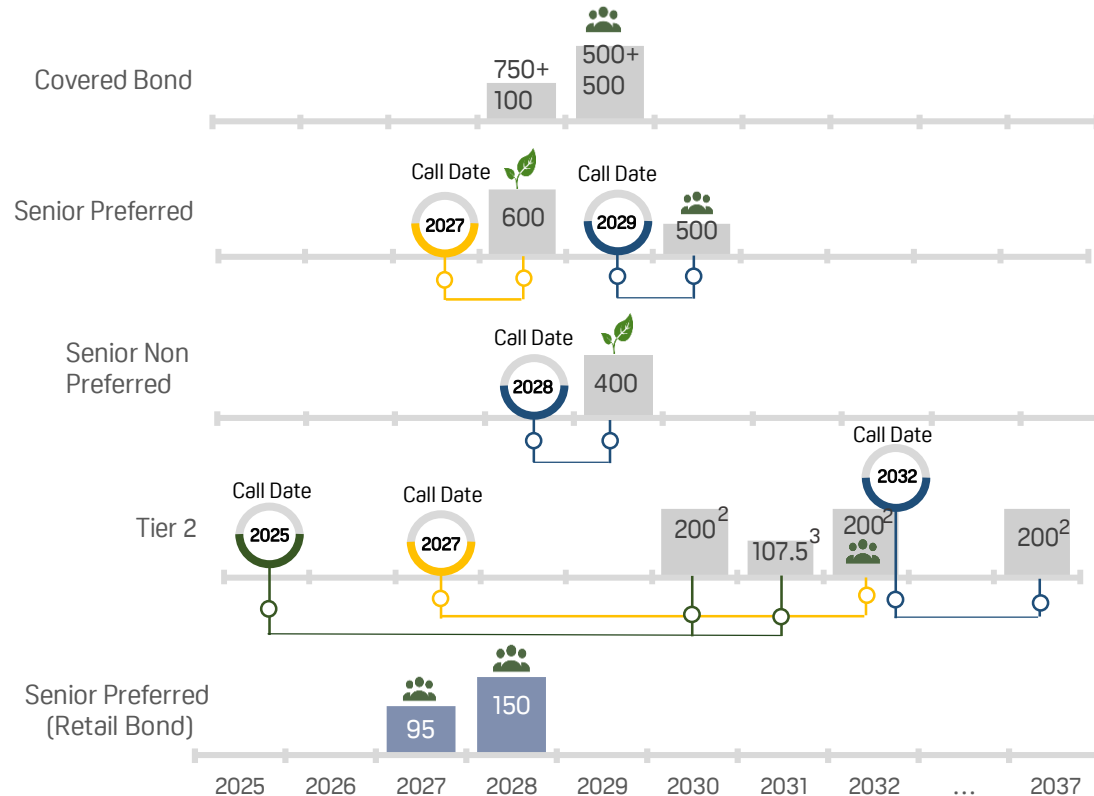
Recenti emissioni (€/mln)



MREL ratio vs TREA¹



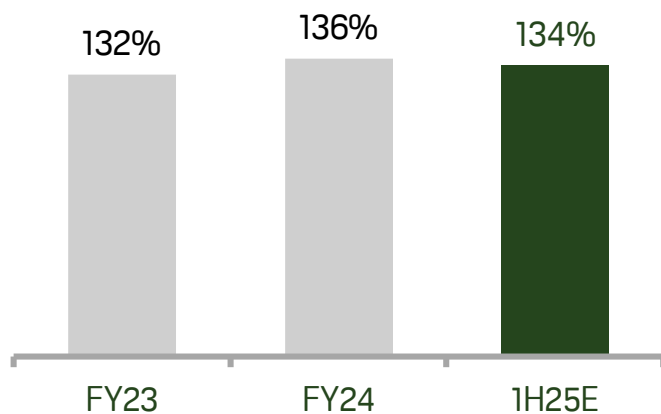
Scadenze (€/mln)



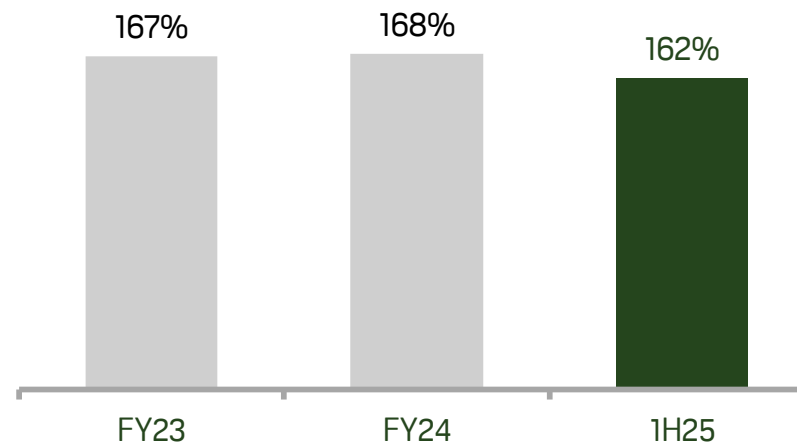
- In maggio Credemholding ha emesso un T2 da 200 milioni. Avendo già ricevuto l'autorizzazione del regolatore, a settembre ci sarà la possibilità di richiamare anticipatamente il T2 da 200 milioni con scadenza naturale 2030
- Resta elevato il margine del MREL rispetto al requisito

POSIZIONE DI LIQUIDITÀ

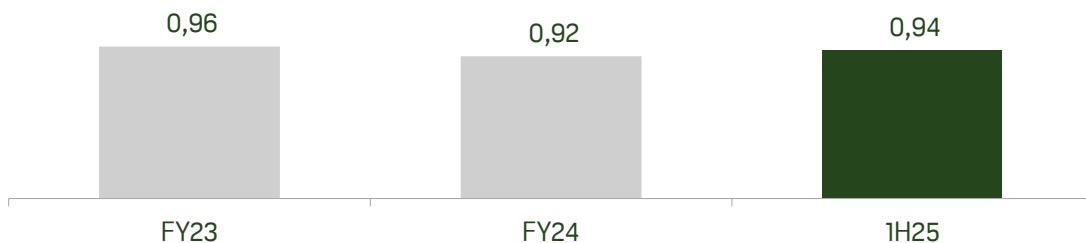
NSFR



LCR



Loan to Deposit Ratio*



- **Indicatori di liquidità solidi e ampiamente sopra i livelli normativi, garantendo al Gruppo un'elevata flessibilità nel definire le future strategie di funding**

COEFFICIENTI PATRIMONIALI CONSOLIDATI

	Dati fully phased		Dati fully phased	
	Gruppo Bancario		Credemholding	
€/mln	FY24	1H25	FY24	1H25
CET 1	3.660	3.833	3.391	3.574
Total Capital	4.093	4.275	3.979	4.174
Requisiti da rischio di:	1.748	1.807	1.746	1.806
Credito e controparte	1.532	1.546	1.530	1.546
Mercato	4	9	4	9
Operativo	212	252	212	252
CET 1 Ratio	16,7%	17,0%	15,5%	15,8%
Tot. Capital Ratio	18,7%	18,9%	18,2%	18,5%
Totale RWA	21.850	22.588	21.829	22.577

742 bps Buffer vs Srep 2025 (8,41%)

- Rimane solida la posizione di capitale sia in termini di CET1 ratio a livello di Gruppo Bancario sia Holding (Perimetro prudenziale), che si attestano rispettivamente al 17,0% e 15,8%, grazie alla continua generazione organica di capitale che compensa la crescita degli RWA
- L'attuale livello di CET1 Ratio garantisce un elevato il buffer patrimoniale di 742 bps vs SREP2025 che include l'impatto complessivo del SyRB

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO PER LINEA DI BUSINESS

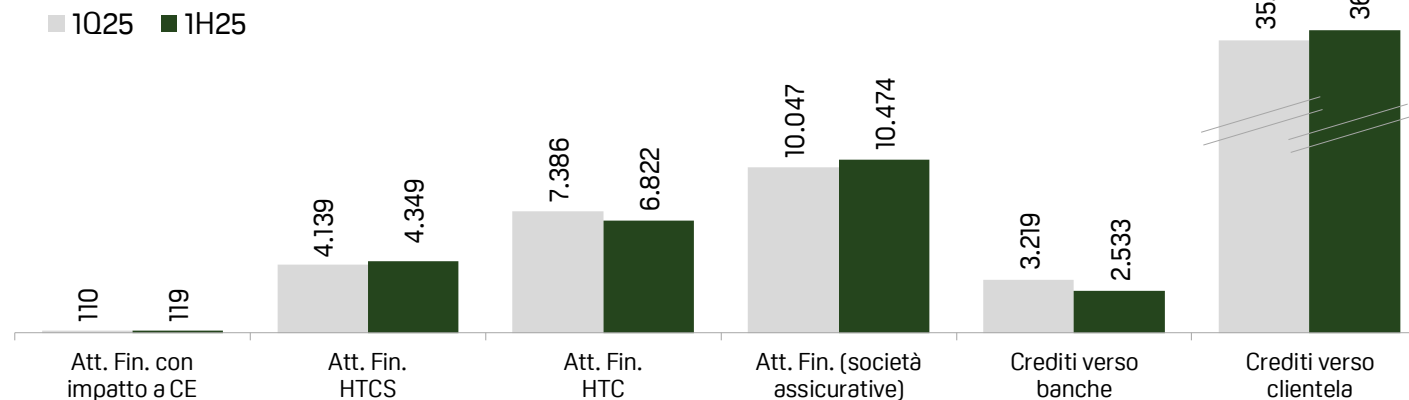
1H25	<i>Commercial Banking</i>	<i>Private Banking</i>	<i>Parabancario, Consumer Credit, Technology</i>	BANKING	<i>Asset Management</i>	<i>Insurance</i>	Wealth Management	<i>Elisioni, rettifiche e riclassifiche</i>	Consolidato
Margine finanziario	354,6	33,5	74,7	462,9	6,8	3,7	10,5	1,0	474,4
Margine servizi	278,2	98,0	62,0	438,2	52,9	42,4	95,3	-70,8	462,7
Margine d'intermediazione	632,9	131,5	136,7	901,1	59,7	46,1	105,8	-69,8	937,0
Spese personale	-223,8	-52,3	-26,7	-302,7	-8,8	-2,4	-11,3	7,4	-306,6
Spese amministrative	-122,6	-39,3	-25,2	-187,0	-10,5	-4,1	-14,6	46,0	-155,6
Costi operativi	-346,4	-91,6	-51,8	-489,8	-19,3	-6,5	-25,9	53,4	-462,2
Risultato lordo di gestione	286,5	39,9	84,9	411,3	40,4	39,5	79,9	-16,4	474,8
Ammortamenti	-43,8	-4,3	-7,2	-55,3	-0,4	-0,9	-1,3	2,3	-54,3
Risultato operativo	242,7	35,6	77,7	356,0	40,0	38,6	78,6	-14,1	420,5
Rettifiche nette su crediti	7,9	0,0	-13,1	-5,2	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,2
Accantonamenti per rischi ed oneri	0,7	-0,2	0,2	0,7	0,0	0,1	0,1	0,0	0,8
Proventi / oneri straordinari	94,7	-0,4	0,2	94,5	-0,1	-3,5	-3,7	0,0	90,9
Utile prima delle imposte	345,9	35,0	65,0	445,9	39,9	35,2	75,1	-14,0	507,0
Utile di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Imposte sul reddito	-81,8	-12,2	-21,6	-115,6	-11,5	-11,2	-22,7	3,1	-135,2
Utile netto	264,1	22,8	43,4	330,3	28,4	24,0	52,4	-10,9	371,8

VOLUMI RICLASSIFICATI PER LINEA DI BUSINESS

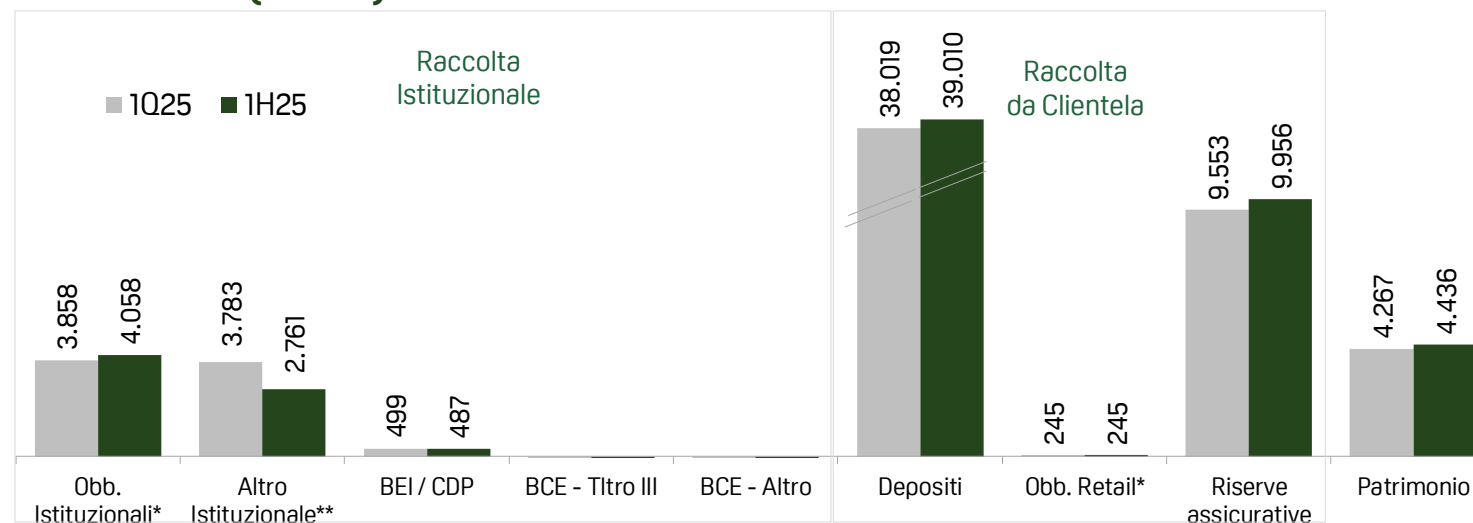
1H25	<i>Commercial Banking</i>	<i>Private Banking</i>	<i>Parabancario, Consumer Credit, Technology</i>	BANKING	<i>Asset Management</i>	<i>Insurance</i>	Wealth Management	<i>Elisioni, rettifiche e riclassifiche</i>	Consolidato
IMPIEGHI A CLIENTELA	35.248,0	762,8	8.147,6	44.158,4	26,5		26,5	-7.497,8	36.687,1
Raccolta DIRETTA BANCARIA	31.515,9	7.975,7	150,9	39.642,5				-387,9	39.254,6
TOTALE RACCOLTA DIRETTA CLIENTELA	31.515,9	7.975,7	150,9	39.642,5				-387,9	39.254,6
Raccolta GESTITA e ASSICURATIVA	21.287,4	23.779,5		45.066,9	15.921,3	9.956,3	25.877,6	-25.695,6	45.248,9
Raccolta AMMINISTRATA	8.149,5	14.506,0		22.655,5				-10,4	22.645,1
TOTALE RACCOLTA INDIRETTA CLIENTELA	29.436,9	38.285,5		67.722,4	15.921,3	9.956,3	25.877,6	-25.706,0	67.894,0
TOTALE RACCOLTA CLIENTELA	60.952,8	46.261,2	150,9	107.364,8	15.921,3	9.956,3	25.877,6	-26.093,9	107.148,5
TOTAL BUSINESS CLIENTELA	96.200,8	47.023,9	8.298,5	151.523,2	15.947,8	9.956,3	25.904,1	-33.591,7	143.835,7

ATTIVITÀ & PASSIVITÀ

Attività (€/mln)



Passività (€/mln)



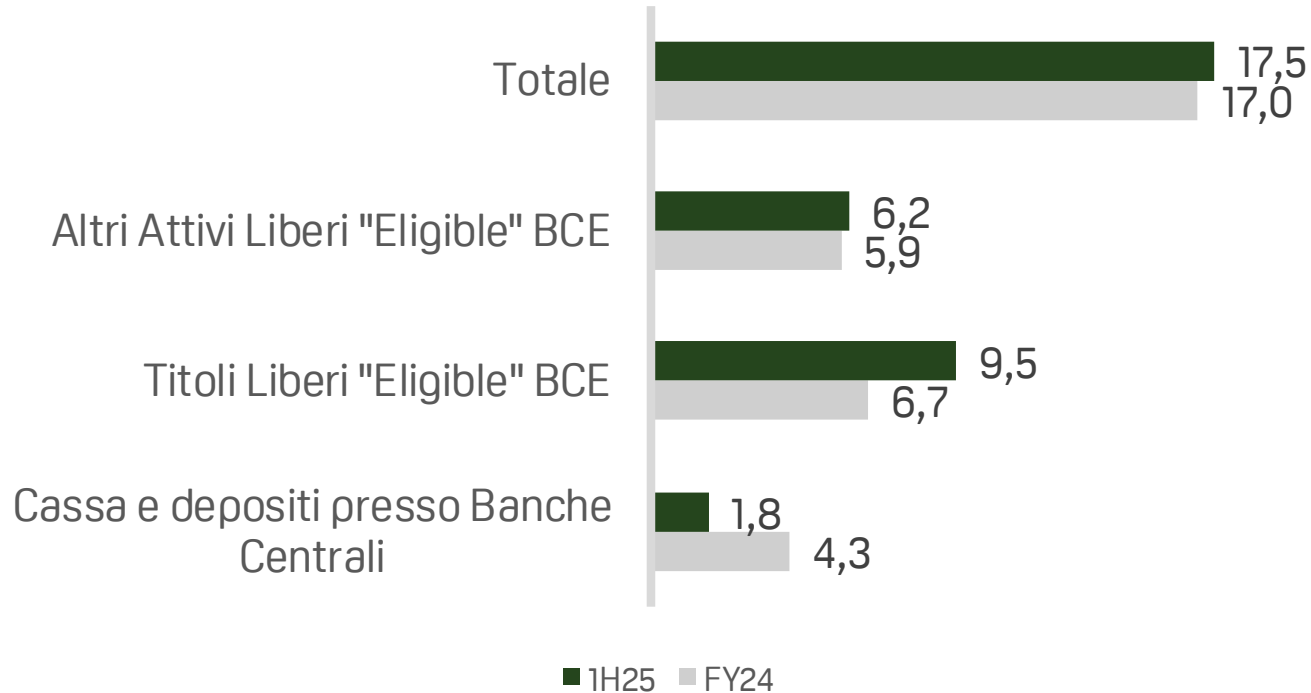
Fonte: elaborazione interna gestionale

*Valore nominale di emissione

** Altro istituzionale include PcT passivi e altri depositi istituzionali

RISERVE DI LIQUIDITÀ

Riserve di liquidità (€/mld)



- Il valore complessivo delle **Riserve di Liquidità** del Gruppo si attesta complessivamente a 17,5 miliardi, pari al 27% del Totale Attivo.
- In calo il valore della **Cassa e dei depositi presso Banche Centrali**, pari a 1,8 miliardi.
- I **Titoli Liberi «eligible» BCE** salgono a 9,5 miliardi e gli **Altri Attivi liberi «eligible» BCE** si attestano a 6,2 miliardi.
- Elevata frammentazione della raccolta con depositi medi **Privati e Small Business ~ 20€k** e un **mix di raccolta Privati e Small Business VS Corporate** circa 74% - 26%.

DISCLAIMER E CONTATTI

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giuseppe Malato, 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
+39 335-7247591

Giulia Bruni - IR
gbruni@credem.it
+39 338-5059406

Maria Giovanna De Faveri - IR
mdefaveri@credem.it
+39 335-7679122