

CREDEM, PRIMO SEMESTRE 2021 IN FORTE CRESCITA: UTILE +75,1%, PRESTITI +8,9% (NUOVI MUTUI EROGATI +42%) E RACCOLTA +15,5%

Il Gruppo si conferma **acceleratore della ripresa economica del Paese** con forte attenzione allo **sviluppo**, alla **sostenibilità**, all'**innovazione** ed al **digitale**

RILEVANTE REDDITIVITÀ E FORTE GENERAZIONE DI VALORE

- **Utile netto consolidato** a 136,4 milioni di euro in crescita del 75,1% rispetto a giugno 2020 dopo aver speso 23,9 milioni di euro di contributi ai fondi per la gestione delle banche in difficoltà e 16,8 milioni di euro di oneri di integrazione con la Cassa di Risparmio di Cento;
- **ritorno sul capitale (ROE annualizzato)**⁽¹⁾ 8,8%, **ROTE**⁽²⁾ annualizzato al 10,2%.

SOLIDITÀ PATRIMONIALE E QUALITÀ DELL'ATTIVO

- *Indicatori ai vertici del sistema in Italia e in Europa a tutela di clienti e mercato: Common Equity Tier 1 Ratio a livello di Gruppo bancario⁽³⁾ al 15,99%, Common Equity Tier 1 Ratio di Vigilanza⁽³⁾ a 14,38% rispetto a 7,56% minimo assegnato da BCE⁽⁴⁾;*
- **oltre 1,1 miliardi di euro di margine sui requisiti patrimoniali di vigilanza**;
- **bassa incidenza dei crediti problematici**, al 2,6% dei prestiti (Gross NPL Ratio⁽⁵⁾) rispetto al 4,06% medio delle banche italiane⁽⁶⁾;
- **apporto positivo delle rettifiche su crediti** per ripresa di valore degli accantonamenti (svalutazione collettiva) dovuto alle favorevoli previsioni macro economiche (**costo del credito** annualizzato⁽⁷⁾ a - 10 bps);
- **solidità patrimoniale** confermata dall'esito degli stress test condotti dalla Banca Centrale Europea che la vede come **la banca italiana con il minor impatto in caso di scenario avverso**.

ACCELERATORE DELLA RIPRESA ECONOMICA

- **Prestiti alla clientela**⁽⁸⁾ a 29,8 miliardi di euro, +8,9% a/a (quasi tre volte maggiore rispetto al sistema⁽⁹⁾ in crescita del 3,2%);
- **nuovi mutui casa erogati** alle famiglie per 1.105,8 milioni di euro nel semestre (+42% a/a);
- **lanciata un'iniziativa (Corporate Venture Capital)** per la ricerca e l'investimento nel capitale di imprese innovative (fintech) e ad alto potenziale di crescita;
- **avviato progetto per la creazione di un portale digitale unico** per la gestione dei servizi di supporto creditizio e dell'operatività delle imprese.

MODELLO DI BUSINESS COMPETITIVO E COERENTE CON LE ESIGENZE DEI CLIENTI

- Oltre 45 mila **nuovi clienti**⁽¹⁰⁾;
- **sviluppo del modello di banca assicurazione: patrimoni dei clienti depositati presso l'istituto**⁽⁸⁾ +15,5% a 83,7 miliardi di euro di cui patrimoni **gestiti** +17,3% a 32,2 miliardi di euro, **andamento prodotti assicurativi** +12,3% a 8,2 miliardi di euro;
- **reti commerciali** della banca⁽¹⁰⁾ (499 tra filiali, centri imprese e strutture di assistenza alle piccole attività) in costante sviluppo con prestiti e raccolta in crescita del 13% a/a. Struttura dei consulenti finanziari (oltre 530 professionisti) a +23,5% tra prestiti e raccolta. Avviato **progetto strategico di evoluzione del modello di servizio** per raggiungere, entro il 2022, il 50% delle filiali con casse automatizzate ed oltre il 90% delle operazioni eseguibili in autonomia dal cliente;

- **struttura unica a livello di Gruppo per la gestione dei grandi patrimoni** (Private Banking Credem e Banca Euromobiliare): patrimonio complessivo a 38 miliardi di euro (+15% a/a), reclutati 20 nuovi professionisti;
- nuovi prodotti e servizi di risparmio gestito (**Area Wealth Management**): cinque nuovi fondi comuni d'investimento (tra cui un fondo Eltif per l'investimento di lungo periodo anche in piccole e medie imprese) con quasi un miliardo di euro di raccolta complessiva. Progressiva adozione di criteri di sostenibilità, digitalizzazione dei processi di investimento e valorizzazione della consulenza evoluta e personalizzata;
- **Avvera** (mutui e credito al consumo): 570 milioni di euro di finanziamenti (+60% a/a) e oltre 200 nuovi professionisti. Avviato nuovo canale dedicato ai prestiti finalizzati con 36 milioni di euro di importi finanziati nel semestre, due nuovi accordi di distribuzione, ulteriori investimenti nell'evoluzione digitale dei processi di credito.

FORTE FOCUS SU INNOVAZIONE E DIGITALIZZAZIONE DI PRODOTTI E SERVIZI

- 32,5 milioni di operazioni sui **canali digitali** (90,5% del totale), oltre 600 mila interazioni a distanza tramite i canali di assistenza ai clienti (mail, chat e messaggi) e 14 milioni di visite al sito credem.it;
- **nuova area aziendale denominata "Futuro**" (sistemi informativi, organizzazione, innovazione Credemtel) per costruire un vantaggio competitivo per il Gruppo in un contesto complesso ed in continua evoluzione. **Costante sviluppo delle procedure informatiche** per confermare l'eccellenza dei livelli di servizio e delle performance del sistema, nuovi servizi per la clientela integrati con l'ecosistema finanziario (**open banking**), diffusione di tecnologie che consentano efficienza e rapidità di sviluppo (cloud), organizzazione interna dell'area IT basata sulla costante valorizzazione delle persone;
- raggiunto il 90% di **dematerializzazione dei processi operativi interni**;
- rilasciata la **nuova app di mobile banking**;
- due riconoscimenti nell'ambito del **Premio ABI per l'innovazione dei servizi bancari**.

INVESTIMENTI SULLE PERSONE

- **181 assunzioni** nel semestre per sostenere la crescita del Gruppo;
- avviata iniziativa per la **valorizzazione dei diversi segmenti anagrafici** delle persone che lavorano in azienda con l'attivazione di nuove figure di gestori trasversali;
- **smart working** utilizzato fino ad oltre il 90% dei dipendenti;
- **formazione continua** anche da remoto con 18 mila giornate erogate.

SOSTENIBILITÀ

- **Ambiente**: prosegue il raggiungimento di obiettivi coerenti con la più ampia strategia del Gruppo per arrivare alla **carbon neutrality entro il 2025**, compensando le emissioni residue e non razionalizzabili con l'acquisto di crediti di carbonio certificati. Di rilievo nel semestre il raggiungimento del **100% di utilizzo di carta riciclata** e l'avvio della **sostituzione di tutte le carte di credito e di debito** con nuove carte in materiale plastico PVC riciclato;
- **Società**: sostegno alla campagna vaccinale provinciale anti COVID-19 dell'AUSL di Reggio Emilia per contribuire al rilancio del tessuto economico e sociale della comunità.

INTEGRAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI CENTO

Concluso il processo di fusione per incorporazione di Cassa di Risparmio di Cento in Credito Emiliano a seguito dell'approvazione del progetto da parte dell'Assemblea straordinaria degli Azionisti lo scorso 21 giugno. La fusione è efficace dallo scorso 24 luglio.

Approvati oggi dal Consiglio di Amministrazione di Credem presieduto da **Lucio Igino Zanon di Valgiurata** i risultati consolidati al 30 giugno 2021. Il semestre si è chiuso con un'ulteriore conferma della capacità del Gruppo di generare una consistente redditività anche in contesti avversi, grazie ad un modello di business resiliente, al valore delle Persone che operano nel Gruppo e ad una forte solidità patrimoniale e qualità dell'attivo. Il periodo si è chiuso con un **utile netto consolidato** pari a 136,4 milioni di euro in crescita del 75,1% rispetto a fine giugno 2020. Il dato è positivamente influenzato dalla ripresa di valore degli accantonamenti su crediti e sconta inoltre 23,9 milioni di euro, al lordo dell'effetto fiscale, di contributi ai fondi a supporto della gestione delle banche in difficoltà e 16,8 milioni di euro di oneri di integrazione per la fusione con la Cassa di Risparmio di Cento. Il ROE⁽¹⁾ annualizzato si attesta a 8,8%.

Il Direttore Generale **Nazzareno Gregori** presenterà i risultati alla comunità finanziaria domani venerdì 6 agosto 2021, nel corso di una conference call alle 10.

Il Direttore Generale di Credem Nazzareno Gregori ha dichiarato: *"Il sistema bancario ha dimostrato di svolgere un ruolo fondamentale nel supportare il Paese durante la pandemia e nella fase di ripresa. Nella prima parte dell'anno abbiamo continuato con decisione a fare la nostra parte per aiutare il tessuto economico e sociale a superare questo delicato momento con una crescita dei prestiti di gran lunga superiore rispetto al sistema. Ci siamo impegnati fattivamente a tutelare e valorizzare i risparmi delle famiglie con una consulenza attenta al mutevole contesto di mercato. Abbiamo sostenuto le imprese accompagnandole nella trasformazione digitale che è un imprescindibile elemento di competitività, semplificando al contempo le dinamiche di interazione con la banca. Continueremo nei prossimi mesi con investimenti sulle persone, sulla formazione e sulla digitalizzazione proseguendo il nostro percorso di sviluppo orientato alla sostenibilità del modello di business".*

> COMPETITIVITÀ DEL MODELLO DI SERVIZIO

Il Gruppo ha raggiunto importanti risultati nonostante la pandemia che ha modificato radicalmente lo scenario economico e sociale mostrando la forza di un modello di business completo e coerente con le esigenze dei clienti. In particolare è proseguito lo sviluppo del modello di **banca assicurazione** particolarmente efficace nella gestione delle molteplici necessità della clientela che ha continuato a dimostrare fiducia nella capacità del Gruppo di tutelare e valorizzare i propri risparmi. Sono stati acquisiti oltre 45 mila nuovi clienti⁽¹⁰⁾ e la **raccolta complessiva da clientela**⁽⁸⁾ è cresciuta del 15,5% rispetto a giugno 2020 a 83,7 miliardi di euro, con la raccolta diretta da clientela in aumento del 17,5% a 32,1 miliardi di euro. La **raccolta assicurativa** si attesta a 8,2 miliardi di euro (+12,3% rispetto al primo semestre del 2020) e i premi legati a garanzie di protezione vita e danni raggiungono i 35,8 milioni di euro (+8,6%). Estese inoltre gratuitamente le coperture assicurative connesse all'epidemia del COVID19 ad oltre 95 mila clienti di Credemassicurazioni con circa 400 mila euro di rimborsi erogati complessivamente grazie a tale estensione dall'avvio dell'iniziativa (marzo 2020) a fine giugno 2021. Il Gruppo ha continuato inoltre ad investire fortemente sulle reti distributive e sulle fabbriche prodotto per continuare a potenziare l'assistenza a privati e imprese. In particolare:

- le **reti commerciali** della banca⁽¹⁰⁾, costituite da 499 tra filiali, centri imprese e strutture di assistenza alle piccole attività (centri small business), hanno raggiunto 47,2 miliardi di euro di raccolta (+16,1% a/a) e 23,3 miliardi di euro di prestiti (+7,1% a/a). All'interno della struttura distributiva la **rete dei consulenti finanziari** (oltre 530 professionisti) ha raggiunto 7,7 miliardi di euro di raccolta (+23,3% a/a) e circa 800 milioni di euro di prestiti (+26% a/a). Avviato un progetto strategico di evoluzione del modello di banca con la costituzione di nuovi ruoli commerciali, di un nuovo livello di assistenza e consulenza alla clientela e nuovi format di filiale. L'obiettivo entro il 2022 è raggiungere il 50% delle filiali con casse evolute completamente automatizzate, ATM di

nuova generazione ed oltre il 90% di tutte le operazioni saranno eseguibili in totale autonomia dal cliente;

- la **struttura di Gruppo per la gestione dei grandi patrimoni** (costituita dal Private Banking Credem e da Banca Euromobiliare) ha raggiunto a fine giugno 38 miliardi di euro di masse (+15% a/a) con oltre 1 miliardo di euro di raccolta netta. Nel semestre sono stati inoltre reclutati 20 nuovi professionisti;
- le società dell'**Area Wealth Management** (Euromobiliare Asset Management SGR, Euromobiliare Advisory SIM, Credemvita, Credemassicurazioni, Credem Private Equity SGR e Euromobiliare Fiduciaria) hanno proseguito l'integrazione dei criteri di sostenibilità nel processo di investimento con linee di gestione patrimoniale dedicate che hanno raccolto nel semestre oltre 110 milioni di euro. Rinnovato inoltre il portale info formativo "GWA NeXT" riservato alle reti del Gruppo (148 mila sessioni di navigazione nel semestre). Sono stati collocati quattro nuovi fondi comuni che hanno raccolto complessivamente oltre 820 milioni oltre ad un nuovo fondo Eltif per l'investimento di lungo periodo anche in piccole e medie imprese che ha raccolto 130 milioni di euro. Lanciata una nuova linea di investimenti assicurativi "multiramo" che combina soluzioni personalizzate di risparmio e investimento;
- **Avvera** (mutui e credito al consumo) registra nei primi sei mesi dell'anno 570 milioni di euro di finanziamenti erogati e intermediati (+60% a/a) e l'ingresso di oltre 200 nuovi professionisti che portano a 620 il totale degli agenti e collaboratori attivi. Nel primo semestre è stato avviato il nuovo canale dedicato ai prestiti finalizzati che ha completato la gamma multiprodotto della società. In tale segmento di business, le convenzioni attive con più di 1000 operatori hanno consentito di raggiungere i 36 milioni di euro di importi finanziati. La società ha inoltre sottoscritto due nuove partnership e accordi di distribuzione, ha proseguito il percorso di innovazione tecnologica del business per la gestione digitale dei processi del credito ed ha avviato una collaborazione per offrire consulenza personalizzata sulla scelta del mutuo ad operatori del mercato.

> ACCELERATORE DELLA RIPRESA ECONOMICA

È proseguito anche nel primo semestre il concreto sostegno all'economia con i **prestiti alla clientela**⁽⁸⁾ che hanno raggiunto i 29,8 miliardi di euro in progresso dell'8,9% rispetto al primo semestre del 2020 (+2,4 miliardi di euro in valore assoluto), con una crescita quasi tre volte superiore rispetto alla media di sistema⁽⁹⁾ (+3,2% nello stesso periodo) ed una costante attenzione alla qualità dell'attivo. I **mutui casa alle famiglie** registrano nuove erogazioni per 1.105,8 milioni di euro nei primi sei mesi dell'anno (+42% rispetto al primo semestre del 2020) con consistenze pari a 8,9 miliardi di euro (+15%). Nell'ambito dell'emergenza Covid 19 il Gruppo, ad inizio del 2020, ha attivato sin da subito tutte le possibilità previste dalle iniziative governative. Attualmente le moratorie ed iniziative di sostegno creditizio, anche su base volontaria o per adesione ad Accordi ABI si attestano oltre 3 miliardi di euro, a cui si aggiunge l'erogazione di ulteriori 3 miliardi di euro di prestiti e i finanziamenti con garanzia statale.

> SOLIDITÀ PATRIMONIALE E QUALITÀ DELL'ATTIVO

La **qualità dell'attivo** si è mantenuta ai massimi livelli del sistema con il rapporto tra impieghi problematici lordi ed impieghi lordi (Gross NPL Ratio⁽⁵⁾) che si è ulteriormente ridotto, pur essendo già ai vertici del mercato, al 2,6%, rispetto al 4,06% della media delle banche significative italiane⁽⁶⁾, con livelli di copertura tra i più elevati del sistema (livello di copertura comprensivo dello shortfall⁽¹¹⁾ al 61% sui crediti problematici ed all'87,8% sulle sofferenze). Sempre elevata la **solidità del Gruppo**, a tutela di tutti gli stakeholder, con un CET1 Ratio del Gruppo Bancario⁽³⁾ a 15,99%, in crescita rispetto a fine 2020 nonostante la forte attività di sostegno all'economia e alle necessità della clientela. Il CET1 Ratio⁽³⁾ di Vigilanza, calcolato sul perimetro di Credemholding, si attesta al 14,38% con circa 682 bps di margine rispetto al livello minimo normativo (comprensivo del requisito addizionale SREP⁽⁴⁾)

assegnato dalla Banca Centrale Europea) pari a 7,56% per il 2021 (requisito più basso tra le banche commerciali europee vigilate direttamente da BCE).

Confermata ulteriormente la solidità del Gruppo dall'esito degli stress test condotti dalla Banca Centrale Europea e dall'Autorità Bancaria Europea: Credem risulta il gruppo italiano con il minor impatto patrimoniale in caso di scenario avverso e si colloca tra i migliori 16 istituti europei all'interno dei 101 maggiori gruppi in Europa.

> FORTE SPINTA SULL'INNOVAZIONE E SUL DIGITALE

- Realizzati 32,5 milioni di operazioni sui **canali digitali** (90,5% del totale) con oltre 600 mila **interazioni a distanza** tramite il servizio clienti (mail, chat e messaggi) e 14 milioni di visite al sito credem.it;
- lanciato un progetto denominato **Digital Hub Imprese**, per semplificare e rendere più efficace il rapporto banca-impresa che prevede: introduzione della firma digitale dei contratti di leasing autoveicoli (Credemleasing) e la costituzione di due nuove piattaforme digitali per la gestione dell'operatività aziendale (gestita da Credemtel e Sata, le società di servizi tecnologici del Gruppo) e per offrire servizi di factoring digitali (Credemfactor);
- creazione di una **nuova area aziendale denominata "Futuro"** che riunisce sotto un unico coordinamento le funzioni dei sistemi informativi, dell'organizzazione, dell'innovazione di Credem e Credemtel, la società del Gruppo specializzata nei servizi digitali. Obiettivo è stimolare l'innovazione, accompagnare lo sviluppo dei servizi aziendali in ottica di sostenibilità, far evolvere l'organizzazione con nuovi modelli organizzativi ed avere una vista sul mercato di riferimento anche con l'iniziativa di corporate venture capital attivata ad aprile;
- significativi investimenti per la **costante evoluzione delle procedure informatiche interne** per confermare l'eccellenza dei livelli di servizio e delle performance del sistema IT aziendale. In quest'ultimo ambito la progettualità è concentrata sullo sviluppo di nuovi servizi per la clientela (21 progetti strategici attivi a fine giugno) per offrire un'esperienza digitale integrata con l'ecosistema finanziario (open banking), sull'utilizzo di nuove tecnologie per incrementare efficienza e rapidità di sviluppo (cloud) e su una nuova organizzazione interna con costante valorizzazione delle persone;
- raggiunto il 90% di **dematerializzazione dei processi operativi interni** precedentemente basati sullo scambio di documentazione cartacea;
- rilasciata la nuova **app di mobile banking**;
- ottenuti due riconoscimenti nell'ambito dell'edizione 2021 del **Premio ABI per l'innovazione dei servizi bancari** per il progetto Data Heroes e per il prodotto Avvera Adesso;
- acquisizione da parte di Credemtel (servizi digitali ad aziende, banche e pubblica amministrazione) di un ulteriore 55% di **Blue Eye Solutions** (specializzata in soluzioni per l'automazione dei processi e soluzioni di workflow per la gestione documentale). Tale operazione è in linea con la strategia di investimenti per offrire ai clienti servizi innovativi all'interno di un percorso avviato negli anni scorsi con l'acquisizione di partecipazioni in SATA (sviluppo di soluzioni software avanzate per le imprese come la fatturazione elettronica e l'estrazione dati da documenti) e Andxor (soluzioni e prodotti per garantire l'integrità, l'autenticità e la disponibilità delle informazioni nel tempo).

> INVESTIMENTI SULLE PERSONE

- Nei primi sei mesi dell'anno è proseguita l'attività di inserimento di nuove persone con 181 **assunzioni** a supporto della crescita organica del Gruppo;
- avviata iniziativa per la **valorizzazione dei diversi segmenti anagrafici** delle persone che lavorano in azienda con l'attivazione di nuove figure di gestori delle persone trasversali che si focalizzano su tre particolari segmenti anagrafici per ascoltare e accompagnare le persone nel loro percorso lavorativo anche sulla base della loro età ed esperienza in azienda;

- gli ingenti investimenti in tecnologia ed innovazione realizzati negli anni scorsi hanno consentito di proseguire l'accesso allo **smart working** con oltre il 90% dei dipendenti con un contratto di smart working attivo e più di 290 mila giornate di lavoro da remoto nel semestre;
- è proseguita l'intensa attività di **formazione** anche a distanza con oltre 18 mila giornate erogate;
- avviata l'iniziativa **“Banca del Tempo”** per permettere alle persone del Gruppo di donare giorni di ferie o altre spettanze non utilizzate a colleghi che ne abbiano la necessità.

> SOSTENIBILITÀ

- **Ambiente**: raggiunto il 100% di utilizzo di carta riciclata eliminando completamente la carta vergine. Diminuito anche il consumo complessivo di carta, in calo a giugno 2021 del 16% rispetto al 2017. Avviato inoltre un processo di completo rinnovamento di tutte le carte di credito e di debito che saranno sostituite entro il 2026 con nuove carte in materiale plastico PVC riciclato anche per favorire lo sviluppo di un'economia circolare;
- **Società**: sostegno alla campagna provinciale anti-Covid-19 dell'AUSL di Reggio Emilia (Emilia-Romagna). In un momento storico in cui è fondamentale intensificare la campagna vaccinale, in continuità con le azioni di supporto a livello locale e nazionale effettuate anche lo scorso anno, il Gruppo continua a fare la propria parte per fronteggiare l'epidemia e consentire un progressivo ritorno alla normalità. L'azienda AUSL di Reggio Emilia effettua infatti, a livello provinciale, oltre 5.500 vaccinazioni giornaliere, grazie al lavoro di oltre 180 medici ed infermieri, supportati da circa 200 volontari e collaboratori.

> INTEGRAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI CENTO

Concluso il processo di fusione per incorporazione di Cassa di Risparmio di Cento in Credito Emiliano a seguito dell'approvazione del progetto da parte dell'Assemblea straordinaria degli Azionisti lo scorso 21 giugno. La fusione è efficace dallo scorso 24 luglio.

Gruppo Credem – 10 anni di crescita

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	1H21	Delta 2011-1H21
Utile netto (mln euro)	96,6	121,2	115,9	151,8	166,2	131,9	186,5	186,7	201,3	201,6	136,4	n.s.
Margine Intermediazione (mln euro)	968,1	971,2	995,3	1.068	1.127	1.106	1.148	1.157	1.204,5	1.202,1	639,8	n.s.
Impieghi (mln euro)	19.995	19.948	19.938	21.508	22.649	23.687	24.720	25.497	26.684	29.299	29.849	+49,2%
Raccolta (mln euro)	53.539	52.095	55.369	62.801	69.254	73.989	79.023	76.995	84.559	92.062	83.671	+56,3%
CET1 Ratio	8,7%	9,4%	9,9%	11,1%	13,5%	13,2%	13,7%	12,7%	13,5%	14,00%	14,38%	n.s.

Personne	5.519	5.604	5.609	5.763	5.899	6.068	6.140	6.195	6.202	6.219	6.341	+14,9%
.....

Risultati economici consolidati^{(12)(*)}

A fine giugno 2021 il **margine di intermediazione** si attesta a €639,8 milioni, rispetto a €576,4 milioni nello stesso periodo dell'anno precedente (+11% a/a). All'interno dell'aggregato, il **margine finanziario⁽¹³⁾** è pari a €234,1 milioni rispetto a €228,1 milioni a fine giugno 2020 (+2,6% a/a). Il **margine da servizi⁽¹⁴⁾⁽¹⁵⁾** raggiunge €405,7 milioni rispetto a €348,3 milioni nello stesso periodo dell'anno precedente (+16,5% a/a). Più in dettaglio le **commissioni nette** ammontano a €316,2 milioni (+12,8% a/a) di cui €211,6 milioni di commissioni da gestione ed intermediazione (+15,8% a/a) e €104,6 milioni di commissioni da servizi bancari (+7,1% a/a). Il **trading in titoli, cambi e derivati** raggiunge €47,6 milioni (+49,2% a/a). Il risultato dell'attività assicurativa del ramo vita si attesta infine a €30,5 milioni (+24% a/a).

I **costi operativi⁽¹⁵⁾** si attestano a €385 milioni rispetto ai €347,8 milioni nel primo semestre del 2020 (+10,7% a/a). Nel dettaglio, le **spese amministrative** ammontano a €116,2 milioni, +22,4% a/a, mentre le **spese relative al personale** sono pari a €268,8 milioni (+6,3% a/a).

Il **cost/income⁽¹⁶⁾**, nonostante la crisi economica, grazie alle iniziative di efficientamento poste in atto, risulta in leggero calo al 60,2% rispetto al 60,3% di fine primo semestre 2020.

Il **risultato lordo di gestione** è pari a €254,8 milioni, in crescita dell'11,5% rispetto a €228,6 milioni nello stesso periodo dell'anno precedente. Gli **ammortamenti** sono pari a €44,2 milioni rispetto ai €42,4 milioni a fine primo semestre 2020 (+4,2% a/a).

Il **risultato operativo** si attesta a €210,6 milioni, +13,1% a/a rispetto a €186,2 milioni a fine giugno 2020.

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri⁽¹⁵⁾** sono pari a €1,4 milioni rispetto a €2,3 milioni nello stesso periodo dell'anno precedente. Le **rettifiche nette di valore su crediti⁽¹⁵⁾** registrano un apporto positivo pari a €15,2 milioni (rispetto al contributo negativo per €52,2 milioni a fine giugno 2020) dovuto al miglioramento delle stime macroeconomiche che ha permesso un importante recupero sulla componente dei crediti performing. Tale effetto, combinato con l'assenza di deterioramento nel portafoglio crediti, ha permesso di registrare per la prima volta un **costo del credito annualizzato⁽⁷⁾** negativo pari a -10 bps.

Il **saldo delle componenti straordinarie⁽¹⁵⁾** è pari a -€24,7 milioni (-€18,5 milioni nel primo semestre 2020) e comprende tra l'altro €23,9 milioni, al lordo dell'effetto fiscale, di contributo al Fondo di Risoluzione Unico.

L'**utile ante imposte** si attesta a €199,7 milioni, in progresso del 76,4% rispetto a €113,2 milioni a fine primo semestre 2020, mentre le **imposte sul reddito** ammontano a €63,2 milioni (€35,2 milioni nello stesso periodo del 2020, +79,5% a/a). L'**utile netto consolidato** si attesta a €136,4 milioni, in crescita del 75,1% rispetto a €77,9 milioni di euro nello stesso periodo dell'anno precedente, nonostante i €23,9 milioni di contributi ai fondi a supporto della gestione delle banche in difficoltà.

Il **ROTE⁽²⁾** annualizzato è pari a 10,2%, il **ROE⁽¹⁾** annualizzato si attesta a 8,8%.

Aggregati patrimoniali consolidati ^{(8)(*)}

La **raccolta complessiva da clientela** a fine giugno 2021 si attesta a €83.671 milioni, +15,5% rispetto a €72.444 milioni nello stesso periodo dell'anno precedente. La raccolta complessiva ammonta a €97.329 milioni, +14,3% a/a rispetto a €85.188 milioni a fine primo semestre 2020. In particolare, la **raccolta diretta** da clientela raggiunge €32.133 milioni rispetto a €27.981 milioni nello stesso periodo dell'anno precedente (+14,8% a/a). La raccolta diretta complessiva è pari a €34.727 milioni rispetto a €30.861 milioni a fine primo semestre 2020 (+12,5% a/a). La **raccolta assicurativa** si attesta a €8.246 milioni, +12,3% rispetto a €7.344 milioni a fine giugno 2020. I **premi legati a garanzie di protezione vita e danni** sono pari a €35,8 milioni e registrano un incremento dell'8,6% a/a. La **raccolta indiretta** da clientela risulta pari a €43.292 milioni rispetto a €37.119 milioni a fine primo semestre 2020 (+16,6% a/a). Nel dettaglio, la **raccolta gestita** si attesta a €32.202 milioni, +17,3% rispetto a €27.450 milioni a fine primo semestre 2020. All'interno di tale aggregato le gestioni patrimoniali sono pari a €6.276 milioni (+10,1% a/a), i fondi comuni di investimento e Sicav ammontano a €14.432 milioni (+15,5% a/a), i prodotti di terzi ed altra raccolta gestita si attestano a €11.494 milioni (+24,1% a/a).

Gli **impieghi a clientela** sono in crescita dell'8,9% a/a (rispetto al sistema⁽⁹⁾ +3,2% nello stesso periodo) e si attestano a €29.849 milioni rispetto a €27.421 milioni a fine primo semestre 2020, con costante attenzione alla qualità del portafoglio. I **mutui casa alle famiglie** registrano nuove erogazioni per 1.105,8 milioni di euro nei primi sei mesi dell'anno (+42% rispetto al primo semestre del 2020) con consistenze pari a 8,9 miliardi di euro (+15%).

Le **sofferenze nette su impieghi netti** sono pari a 0,37% (rispetto a 0,59% a fine primo semestre 2020) dato significativamente inferiore alla media di sistema⁽⁹⁾ pari a 1,04%. La percentuale di **copertura delle sofferenze** è del 72,7% (69,7% a fine primo semestre 2020); tale dato, comprensivo dello shortfall patrimoniale⁽¹¹⁾, è pari all'87,8%. I **crediti problematici totali netti** sono pari a €377,5 milioni, in calo del 24% rispetto a 496,8 milioni di euro a fine primo semestre 2020. I **crediti problematici totali lordi** ammontano invece a €798,1 milioni, in calo del 20,6% rispetto a €1.005,3 milioni a fine primo semestre 2020. La percentuale di **copertura dei crediti problematici totali lordi** è del 52,7% (50,6% a fine primo semestre 2020); tale dato, comprensivo dello shortfall patrimoniale⁽¹¹⁾, sale al 61%. Il **rappporto tra crediti problematici totali lordi e impieghi lordi (NPL Ratio⁽⁵⁾)** si attesta al 2,6% (3,6% a fine primo semestre 2020) a fronte di una media delle banche significative italiane⁽⁶⁾ di 4,06%.

Coefficienti patrimoniali

Il **CET1 ratio⁽³⁾** fully loaded calcolato su Credemholding è pari a 14,38%, ai massimi livelli del sistema. Il **Tier 1 capital ratio⁽³⁾** è pari a 14,70% ed il **Total capital ratio⁽³⁾** è pari a 16,65%. Per il 2021 il **CET1 Ratio minimo (SREP)⁽⁴⁾** assegnato al Gruppo è pari a 7,56%, il requisito più basso tra le banche italiane vigilate da BCE.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nei prossimi mesi, il contesto macro, sociale ed economico sarà ancora incerto e condizionato dagli effetti della pandemia. L'incertezza della ripresa economica si potrà riflettere in volatilità dell'andamento dei mercati finanziari e rappresenterà un fattore di sfida per l'evoluzione della gestione bancaria dove, a livello di sistema, è atteso un deterioramento della qualità degli attivi a partire dal 2022. In questo

conto, continuerà ad essere rilevante l'impatto delle misure regolamentari e di sostegno da parte degli Stati e delle Banche Centrali come il Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR) ed il Pandemic Emergency Purchase programme (PEPP). Per il Gruppo Credem relativamente alla gestione caratteristica della seconda parte dell'esercizio corrente si possono ipotizzare condizioni in lieve miglioramento rispetto a quelle osservate a inizio 2021, anche se i risultati del primo semestre non sono proiettabili in modo lineare, in particolare per il contributo dell'area finanza e la dinamica del costo del credito. Nella seconda parte dell'anno il Gruppo sarà impegnato nel processo di integrazione di Caricento che permetterà lo sviluppo su un territorio limitatamente presidiato e di realizzare sinergie di costo favorite dall'adozione di un'unica piattaforma informatica, un'offerta diversificata con benefici per tutti gli stakeholders. Qualora si verificasse un peggioramento della situazione sanitaria legata al Covid, l'azienda confermerebbe gli strumenti già adottati nel 2020 garantendo la piena continuità operativa come già realizzato nel picco della crisi pandemica anche se ridimensionerebbe le proiezioni economiche e patrimoniali. Nel medio periodo, il Gruppo conferma le linee guida della gestione improntate al mantenimento di ritmi di sviluppo commerciale di raccolta e impieghi superiori alla media mercato, la stabilizzazione dei ricavi, il progresso selettivo del credito, il rafforzamento del servizio in ottica omnicanale e digitale tramite significativi investimenti informatici, oltre che di compliance normativa, il potenziamento distributivo e produttivo del wealth management con focalizzazione sul comparto gestito, potenziamento del comparto assicurativo, sviluppo di prodotti sostenibili (Environmental, Social, Governance - ESG), conferma della solidità del profilo di rischio e dei livelli patrimoniali. Non sono al momento prevedibili eventi straordinari, oltre agli elementi di incertezza esterni ed interni evidenziati, in grado di modificare nella sostanza la dinamica economica del secondo semestre.

Conference call

Il Direttore Generale di Credem, Nazzareno Gregori, presenterà i risultati domani 6 agosto 2021 alle 10 nel corso di una conference call che potrà essere seguita in modalità webcast, con avanzamento sincronizzato delle slide, collegandosi al sito www.credem.it sezione Investor Relations. In alternativa sarà possibile chiamare i seguenti numeri: +39 02 805 88 11 (dall'Italia e altri Paesi), + 44 121 281 8003 (dal Regno Unito) e +1 718 705 8794 (dagli Stati Uniti).

Il sottoscritto Paolo Tommasini, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Credito Emiliano S.p.A., dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del D.Lgs. 58/98 "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria", che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

In allegato i prospetti di stato patrimoniale e conto economico individuali e consolidati, il conto economico consolidato riclassificato ed il rendiconto finanziario consolidato. La relazione finanziaria al 30 giugno 2021, comprensiva della relazione intermedia sulla gestione e del bilancio consolidato semestrale abbreviato, soggetta a revisione contabile limitata, sarà a disposizione del pubblico nei termini di legge. Una presentazione di commento ai risultati consolidati al 30 giugno 2021 sarà resa disponibile nella sezione "Investor Relations" del sito internet www.credem.it.

(*) INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Il Gruppo Credem utilizza alcuni indicatori alternativi di performance (IAP) al fine di trasmettere in modo più efficace le informazioni sull'andamento economico e finanziario. Al seguente [link](#) è presente un documento che illustra contenuto e criterio di determinazione di ogni singolo IAP utilizzato, nonché una riconciliazione con le voci degli schemi di bilancio adottati e le relative note di commento.

NOTE:

(1) Dato annualizzato. ROE di periodo pari a 4,4%. Roe=utile netto/[(patrimonio anno precedente + patrimonio)/2]. Patrimonio: somma algebrica di riserve da valutazione (voce 120 + voce 125), azioni rimborsabili (voce 130), riserve (voce 150), sovrapprezz di emissione (voce 160), capitale (voce 170) – azioni proprie (voce 180), utile consolidato al netto dividendi distribuiti (o deliberati) dalla capogruppo o comunque dalla società consolidante (voce 200);

(2) Rote calcolato come utile netto/[(patrimonio tangibile anno precedente + patrimonio tangibile)/2]. Patrimonio tangibile: somma algebrica di riserve da valutazione (voce 120 + voce 125), azioni rimborsabili (voce 130), riserve (voce 150), sovrapprezz di emissione (voce 160), capitale (voce 170) - azioni proprie (voce 180), utile consolidato al netto dividendi distribuiti (o deliberati) dalla capogruppo o comunque dalla società consolidante (voce 200) - attività immateriali (voce 100);

(3) In base alle disposizioni dettate dagli articoli 11, paragrafi 2 e 3 e 13, paragrafo 2, del Regolamento CRR, le banche controllate da una "società di partecipazione finanziaria madre" sono tenute a rispettare i requisiti stabiliti dal predetto regolamento sulla base della situazione consolidata della società di partecipazione finanziaria medesima. Tali disposizioni hanno pertanto reso necessaria la modifica del perimetro di consolidamento del Gruppo ai fini della vigilanza prudenziale, portando a calcolare i ratio patrimoniali a livello di Credemholding, società controllante il 78,59% di CREDEM Spa. Ai sensi del regolamento (UE) n.575/2013 (CRR), art.26, comma 2, la quota dell'utile netto del 1° semestre, al netto della quota destinabile ai dividendi, è stata inserita nel calcolo dei Fondi Propri in quanto l'Informativa Finanziaria Periodica al 30 giugno 2021 è stata assoggettata a revisione contabile. Senza includere l'utile netto di periodo ai fini del calcolo del CET1 Capital, il CET1 Ratio sarebbe il 13,88%;

(4) vedi comunicato stampa [Credem: la BCE mantiene il livello minimo di capitale richiesto al valore più basso tra le maggiori banche italiane](#);

(5) calcolato come rapporto tra totale impieghi problematici pari a 798,1 milioni di euro e crediti lordi alla clientela pari a 30.352,7 milioni di euro;

(6) Fonte: [Supervisory Banking Statistics - First Quarter 2021](#);

(7) calcolato come Rettifiche su Crediti / Impieghi a clientela (senza considerare la componente titoli);

(8) gli impieghi non comprendono i finanziamenti erogati, nella forma tecnica dei pronti contro termine attivi, alla Cassa di Compensazione e Garanzia, e a giugno 2021 i titoli valutati al costo ammortizzato, pari a 5.531 milioni di euro. Dalla raccolta diretta complessiva sono esclusi i pronti contro termine Cassa Compensazione e Garanzia mentre è compreso l'apporto delle Società appartenenti al Gruppo bancario. Nella raccolta assicurativa sono comprese 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 e la raccolta indiretta di natura finanziaria. Nella raccolta complessiva da clientela sono ricompresa anche le riserve assicurative; infine è esclusa la contropartita alla capitalizzazione degli immobili e auto in affitto (IFRS16) per circa 135,9 milioni di euro;

(9) Fonte [ABI Monthly Outlook luglio 2021](#); il dato delle sofferenze nette su impieghi netti di sistema è aggiornato a maggio 2021;

(10) dati riferiti alla sola Credem Spa, il dato degli impieghi non comprende leasing e factoring;

(11) lo shortfall è calcolato come differenza tra ELBE – Expected Loss Best Estimate (rappresenta la migliore stima della perdita attesa per ciascuna esposizione, date le circostanze economiche correnti e lo status dell'esposizione stessa) e le rettifiche nette su crediti. Viene considerato ai fini della determinazione delle coperture sui crediti deteriorati sia all'interno dell'" Addendum to the ECB Guidance to banks on non performing loans", sia alle disposizioni contenute nel Regolamento UE 2019/630 e le "Aspettative di vigilanza sulla copertura degli NPE";

(12) dati economici riclassificati. La riclassifica è stata effettuata considerando anche dati gestionali non desumibili direttamente dagli schemi di bilancio e dalla nota integrativa;

(13) comprende le attività detenute per incassare flussi di cassa contrattuali, valutate al fair value, e gli utili/perdite delle partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto;

(14) comprende l'intero margine d'intermediazione di Credemvita e la voce altri oneri/proventi di gestione al netto degli oneri/proventi straordinari;

(15) le spese ed il margine servizi sono stati nettati della componente di imposte indirette e tasse recuperate alla clientela (50,2 milioni di euro a giugno 2021; 50,7 milioni di euro al giugno 2020; 101,0 milioni di euro a fine 2020); sono stati stornati da spese contributi ai fondi nazionali per 21,2 milioni di euro (16,3 milioni a giugno 2020, 38,4 milioni al dicembre 2020). Il risultato derivante dalla cessione di sofferenze è riclassificato a oneri straordinari (-0,2 milioni di euro a giugno 2021; -2,6 milioni di euro a dicembre 2020). La componente di contributo al Fondo di Risoluzione (2,7 milioni di euro a giugno 2021, 2,1 milioni di euro a giugno 2020 e 2,1 a dicembre 2020) accantonata al Fondo per Rischii ed Oneri è ricondotta tra gli oneri straordinari (quota potenzialmente recuperabile e iscritta nelle attività tra i "depositi cauzionali"). A giugno 2021 sono 0 le rettifiche di valore su crediti inerenti le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato riferite a titoli (-1,2 a giugno 2020 e -1,1 a dicembre 2020) e 0,9 quelle inerenti le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (+0,2 milioni di euro a giugno 2020; +1,1 milioni di euro a dicembre 2020) sono ricondotte al margine servizi;

(16) calcolato come rapporto tra i costi operativi ed il margine di intermediazione.

Reggio Emilia, 5 agosto 2021

CREDITO EMILIANO SPA
(Il Presidente)
Lucio Iginio Zanon di Valgiurata


CONTATTI**Media relations Credem**

+39.0522.582075
 rel@credem.it

www.credem.it

Investor relations Credem

+39.0522.583076 - 583741
 investor@credem.it

CREDEM - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (DATI IN MIGLIAIA DI EURO)

Voci dell'attivo	30/06/2021	31/12/2020
10. Cassa e disponibilità liquide	119.204	145.984
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	62.446	41.764
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	40.095	21.616
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	22.351	20.148
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	4.110.944	3.516.442
35. Attività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione valutate al FV ai sensi dello IAS39	6.852.625	6.703.061
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	47.234.515	42.662.841
a) Crediti verso banche	11.854.897	8.309.252
b) Crediti verso clientela	35.379.618	34.353.589
45. Attività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione valutate al costo ammortizzato ai sensi dello IAS39	1.538.449	1.243.142
50. Derivati di copertura	217.666	273.385
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	104.664	130.215
70. Partecipazioni	45.328	45.690
80. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	17.429	17.298
90. Attività materiali	430.584	442.225
100. Attività immateriali	435.669	444.605
di cui:		
- Avviamento	291.312	289.786
110. Attività Fiscali	339.490	403.673
a) Correnti	151.548	198.126
b) Anticipate	187.942	205.547
130. Altre attività	1.020.905	579.920
Totale dell'attivo	62.529.918	56.650.245

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2021	31/12/2020
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	47.796.718	43.591.800
a) Debiti verso banche	11.253.643	8.009.508
b) Debiti verso clientela	34.039.367	33.081.710
c) Titoli in circolazione	2.503.708	2.500.582
15. Passività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione valutate al costo ammortizzato ai sensi dello IAS39	109.762	108.872
20. Passività finanziarie di negoziazione	26.020	18.263
35. Passività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione valutate al FV ai sensi dello IAS39	4.065.715	3.698.395
40. Derivati di copertura	369.970	365.281
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	144.007	200.515
60. Passività fiscali	147.717	196.154
a) correnti	25.101	61.604
b) differite	122.616	134.550
80. Altre passività	2.293.880	1.002.286
90. Trattamento di fine rapporto del personale	68.294	72.739
100. Fondi per rischi e oneri:	126.897	153.146
a) Impegni e garanzie rilasciate	5.045	7.219
b) Quiescenza e obblighi simili	1.637	1.714
c) Altri fondi per rischi e oneri	120.215	144.213
110. Riserve tecniche	4.180.698	4.108.760
120. Riserve da valutazione	94.967	135.687
125. Riserva da valutazione di pertinenza delle imprese di assicurazione ai sensi dello IAS39	(15.139)	(14.509)
150. Riserve	2.372.185	2.202.834
160. Sovrapprezzhi di emissione	283.052	283.052
170. Capitale	332.392	332.392
180. Azioni proprie (-)	(4.328)	(7.463)
190. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	675	446
200. Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	136.436	201.595
Totale del passivo e del patrimonio netto	62.529.918	56.650.245

CREDEM - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (DATI IN MIGLIAIA DI EURO)

Voci	30/06/2021	30/06/2020
10. Interessi attivi e proventi assimilati	274.721	267.849
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	255.136	254.629
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(44.251)	(43.233)
30. Margine d'interesse	230.470	224.616
40. Commissioni attive	368.521	323.592
50. Commissioni passive	(82.345)	(72.203)
60. Commissioni nette	286.176	251.389
70. Dividendi e proventi simili	-	10
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	7.461	12.179
90. Risultato netto dell'attività di copertura	1.156	2.713
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	36.774	16.441
a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.101	11.899
b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	33.673	4.539
c) Passività finanziarie	-	3
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	973	(699)
115. Risultato netto delle attività e passività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione ai sensi dello IAS39	97.121	81.374
120. Margine di intermediazione	660.131	588.023
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito di:	14.244	(51.199)
a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	13.344	(51.675)
b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	900	476
135. Rettifiche/Riprese di valore nette di pertinenza delle imprese assicurative ai sensi dello IAS39	-	(282)
140. Utili/Perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(337)	(330)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	674.038	536.212
160. Premi netti	229.899	258.825
170. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(263.582)	(289.548)
180. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	640.355	505.489
190. Spese amministrative	(456.506)	(413.422)
a) Spese per il personale	(268.823)	(252.926)
b) Altre spese amministrative	(187.683)	(160.496)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.903)	(5.867)
a) Per rischio di credito relativo a impegni e garanzie rilasciate	(490)	(3.542)
b) Altri accantonamenti netti	(1.413)	(2.325)
210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(20.733)	(20.347)
220. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(23.457)	(22.052)
230. Altri oneri/proventi di gestione	58.452	65.649
240. Costi operativi	(444.147)	(396.039)
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	3.614	3.768
280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(124)	(3)
290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	199.698	113.215
300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(63.171)	(35.218)
310. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	136.527	77.997
330. Utile (Perdita) d'esercizio	136.527	77.997
340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(91)	(68)
350. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	136.436	77.929

CREDEM - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (DATI IN MILIONI DI EURO)

	1° trim	2° trim.	06/21	06/20	Var%	2° trim.20	12/20
margine d'interesse	117,4	116,7	234,1	228,1	2,6	116,2	493,0
margine servizi (*) (**) (****)	218,3	187,4	405,7	348,3	16,5	161,9	709,1
margine d'intermediazione	335,7	304,1	639,8	576,4	11,4	278,1	1.202,1
spese del personale	(137,8)	(131,0)	(268,8)	(252,9)	6,3	(120,6)	(513,1)
spese amministrative(*)	(56,8)	(59,4)	(116,2)	(94,9)	22,4	(43,1)	(192,4)
costi operativi (*)	(194,6)	(190,4)	(385,0)	(347,8)	10,7	(163,7)	(705,5)
risultato lordo di gestione	141,1	113,7	254,8	228,6	11,5	114,4	496,6
ammortamenti	(21,9)	(22,3)	(44,2)	(42,4)	4,2	(21,4)	(86,4)
risultato operativo	119,2	91,4	210,6	186,2	13,1	93,0	410,2
accantonamenti per rischi ed oneri (***)	(0,5)	(0,9)	(1,4)	(2,3)	(39,1)	0,5	(8,7)
oneri/proventi straordinari (***)	(22,6)	(2,1)	(24,7)	(18,5)	33,5	(4,4)	(42,7)
rettifiche nette su crediti e operazioni finanziarie (**) (****)	(3,7)	18,9	15,2	(52,2)	(129,1)	(36,1)	(106,3)
UTILE ANTE IMPOSTE	92,4	107,3	199,7	113,2	76,4	53,0	252,5
utile di terzi	-	(0,1)	(0,1)	(0,1)	-	(0,1)	(50,8)
imposte sul reddito	(30,4)	(32,8)	(63,2)	(35,2)	79,5	(15,7)	(0,1)
UTILE NETTO	62,0	74,4	136,4	77,9	75,1	37,2	201,6
UTILE PER AZIONE			0,41	0,24	70,8		0,61
UTILE DILUITO PER AZIONE			0,41	0,24	70,8		0,61

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 (50,2 milioni di euro a giugno 2021; 50,7 milioni di euro al giugno 2020; 101,0 milioni di euro a fine 2020); sono stati stornati da spese contributi ai fondi nazionali per 21,2 milioni di euro (16,3 milioni a giugno 2020, 38,4 milioni al dicembre 2020);

(**) il risultato derivante dalla cessione di sofferenze è riclassificato a oneri straordinari (-0,2 milioni di euro a giugno 2021; -2,6 milioni di euro a dicembre 2020);

(***) la componente di contributo al Fondo di Risoluzione (2,7 milioni di euro a giugno 2021, 2,1 milioni di euro a giugno 2020 e -2,1 a dicembre 2020) accantonata al Fondo per Rischi ed Oneri è ricondotta tra gli oneri straordinari (quota potenzialmente recuperabile e iscritta nelle attività tra i "depositi cauzionali");

(****) a giugno 2021 sono 0 le rettifiche di valore su crediti inerenti le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato riferite a titoli (-1,2 a giugno 2020 e -1,1 a dicembre 2020) e 0,9 quelle inerenti le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (+0,2 milioni di euro; a giugno 2020; +1,1 milioni di euro a dicembre 2020) sono ricondotte al margine servizi

LEGENDA:

Margine finanziario

+ Voce 30 Margine d'interesse

+ Voce 70 Dividendi e proventi simili (per la sola quota relativa ai dividendi dei titoli di capitale nelle attività finanziarie classificate in HTCs e HTC)

+ Voce 250 Utile/perdita delle partecipazioni escluso gli utile/perdite derivanti da cessioni/valutazioni

- Margine d'interesse Credemvita

Margine servizi

+ Voce 60 Commissioni nette

+ Voce 80 Risultato netto dell'attività di negoziazione

+ Voce 90 Risultato netto dell'attività di copertura

+ Voce 100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto

+ Voce 110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value

+ Voce 115 Risultato netto delle attività e passività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione ai sensi dello IAS39

+ Voce 130 a) Rettifiche di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (per la parte relativa a titoli iscritti in tale categoria di attività finanziarie)

+ Voce 130 b) Rettifiche di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività

+ Voce 160 Prezzi netti

+ Voce 170 Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa

+ Voce 230 Altri oneri/proventi di gestione (al netto delle componenti di natura straordinaria)

+ Voce 70 Dividendi e proventi simili (al netto della quota relativa ai dividendi dei titoli di capitale classificate in HTCs e HTC)

+ Margine d'interesse Credemvita

Risultato operativo

+ Margine d'intermediazione

+ Voce 190 Spese amministrative (spese per il personale e altre spese amministrative)

+ Voce 200 Rettifiche /riprese di valore nette su attività materiali

+ Voce 210 Rettifiche /riprese di valore nette su attività immateriali

Utile prima delle imposte

+ Risultato operativo

+ Voce 130 Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito (al netto di quelle iscritte nel margine servizi)

+ Voce 140 Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni

+ Voce 200 Accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri

+ Oneri/proventi straordinari:

+ Voce 230 Altri oneri/proventi di gestione (solo componenti di natura straordinaria - sbilancio sopravvenienze)

+ Voce 270 Rettifiche di valore dell'avviamento

+ Voce 280 Utili/perdite da cessione di investimenti

+ Voce 320 Utili/perdite delle attività operative cessate al netto delle imposte

CREDEM – RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO - METODO INDIRETTO (DATI IN MIGLIAIA DI EURO)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	30/06/2021	30/06/2020
1. Gestione	50.145	23.738
- risultato d'esercizio (+/-)	136.436	77.929
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	1.992	(19.420)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(1.156)	(2.713)
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	4.079	65.796
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	44.190	42.399
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	1.903	5.867
- premi netti non incassati (-)	(1.123)	(1.111)
- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)	(24.026)	(1.896)
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	37.376	10.304
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (-/+)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	(149.526)	(153.417)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(5.792.062)	(5.272.154)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(21.403)	39.463
- attività finanziarie designate al fair value	-	-
- altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	(1.218)	(6.378)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(653.731)	1.124.903
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(4.726.409)	(6.529.892)
- altre attività	(389.301)	99.750
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	5.789.094	5.235.279
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.237.051	4.843.841
- passività finanziarie di negoziazione	7.757	(38.837)
- passività finanziarie designate al fair value	-	-
- altre passività	1.544.286	430.275
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	47.177	(13.137)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	6.051	2.079
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite di attività materiali	6.051	2.079
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(16.848)	(27.109)
- acquisti di partecipazioni	(1.479)	(2.106)
- acquisti di attività materiali	(12.685)	(13.205)
- acquisti di attività immateriali	(2.684)	(11.798)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(10.797)	(25.030)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	3.135	1.672
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(66.295)	-
- vendita/acquisto di controllo di terzi	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(63.160)	1.672
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(26.780)	(36.495)

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	Importo	
	30/06/2021	30/06/2020
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	145.984	156.020
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(26.780)	(36.495)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	119.204	119.525

CREDEM - STATO PATRIMONIALE INDIVIDUALE (DATI IN EURO)

	Voci dell'attivo	30/06/2021	31/12/2020
10.	Cassa e disponibilità liquide	118.764.828	145.425.432
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	59.801.088	49.991.523
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	39.638.076	30.686.863
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	20.163.012	19.304.660
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.969.113.817	3.352.496.276
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	46.050.067.825	41.526.301.413
	a) crediti verso banche	11.842.855.210	8.289.948.195
	b) crediti verso clientela	34.207.212.615	33.236.353.218
50.	Derivati di copertura	216.062.356	272.936.942
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	102.429.618	127.175.630
70.	Partecipazioni	354.766.677	354.766.677
80.	Attività materiali	369.745.577	377.850.296
90.	Attività immateriali	360.812.968	371.526.692
	di cui:		
	- avviamento	240.060.423	240.060.423
100.	Attività fiscali	136.954.385	155.586.536
	a) correnti	1.743.411	3.301.078
	b) anticipate	135.210.974	152.285.458
120.	Altre attività	894.404.198	464.476.407
	Totale dell'attivo	52.632.923.337	47.198.533.824

	Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2021	31/12/2020
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	47.381.389.758	43.136.120.815
	a) debiti verso banche	12.205.805.728	8.802.298.767
	b) debiti verso clientela	32.671.876.239	31.833.239.188
	c) titoli in circolazione	2.503.707.791	2.500.582.860
20.	Passività finanziarie di negoziazione	26.022.319	27.795.982
40.	Derivati di copertura	354.449.703	355.748.512
50.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	144.007.035	200.515.088
60.	Passività fiscali	108.510.506	117.205.026
	a) correnti	17.491.510	12.975.970
	b) differite	91.018.996	104.229.056
80.	Altre passività	2.055.209.792	774.205.366
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	60.909.607	64.971.229
100.	Fondi per rischi e oneri	104.559.417	127.540.955
	a) impegni e garanzie rilasciate	4.983.194	7.147.275
	b) quiescenza e obblighi simili	1.524.770	1.602.573
	c) altri fondi per rischi e oneri	98.051.453	118.791.107
110.	Riserve da valutazione	82.416.114	123.076.544
140.	Riserve	1.631.609.593	1.566.190.593
150.	Sovraprezzhi di emissione	283.052.330	283.052.330
160.	Capitale	332.392.107	332.392.107
170.	Azioni proprie (-)	(4.328.067)	(7.463.483)
180.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	72.723.123	97.182.760
	Totale del passivo e del patrimonio netto	52.632.923.337	47.198.533.824

CREDEM - CONTO ECONOMICO INDIVIDUALE (DATI IN EURO)

Voci	30/06/2021	30/06/2020
10. Interessi attivi e proventi assimilati	238.077.464	238.152.824
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	219.813.964	225.195.776
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(46.058.655)	(43.929.595)
30. Margine di interesse	192.018.809	194.223.229
40. Commissioni attive	281.197.735	251.743.659
50. Commissioni passive	(46.235.921)	(40.345.330)
60. Commissioni nette	234.961.814	211.398.329
70. Dividendi e proventi simili	3.046.180	9.609
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	7.402.184	12.165.160
90. Risultato netto dell'attività di copertura	1.248.745	2.619.859
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	36.008.749	16.378.758
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.100.547	11.899.038
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	32.908.202	4.477.016
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	979.296	(694.910)
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	979.296	(694.910)
120. Margine di intermediazione	475.665.777	436.100.034
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	10.025.601	(43.486.794)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.144.989	(44.033.336)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	880.612	546.542
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(338.471)	(331.649)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	485.352.907	392.281.591
160. Spese amministrative:	(389.442.637)	(352.151.691)
a) spese per il personale	(223.125.061)	(212.848.358)
b) altre spese amministrative	(166.317.576)	(139.303.333)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(664.168)	(7.200.882)
a) impegni per garanzie rilasciate	(498.291)	(3.562.377)
b) altri accantonamenti netti	(165.877)	(3.638.505)
180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(17.849.469)	(17.491.705)
190. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(20.156.095)	(19.250.513)
200. Altri oneri/proventi di gestione	52.025.272	54.021.835
210. Costi operativi	(376.087.097)	(342.072.956)
250. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(111.651)	(3.387)
260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	109.154.159	50.205.248
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(36.431.036)	(17.508.660)
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	72.723.123	32.696.588
300. Utile (Perdita) d'esercizio	72.723.123	32.696.588