

Milano, 29 aprile 2019

Consiglio di Amministrazione di CheBanca! Approvazione trimestrale al 31 Marzo 2019

Consiglio di Amministrazione di CheBanca! Approvati i dati dei nove mesi al 31 Marzo 2019

**Masse in crescita a €25mld, +10% nei 9m, +7% nell'ultimo trimestre,
con tutte le componenti in crescita su tutti gli orizzonti temporali**

AUM/AUA a €9,8mld, +16% nei 9 mesi, +10% nel 3° trimestre

Depositi a €15,2mld, +7% nei 9 mesi, +5% nel 3° trimestre

Raccolta netta a €2,3mld, capacità di raccolta in marcata accelerazione

€0,6mld nel 1° trimestre, €0,4mld nel 2° trimestre, €1,3mld nel 3° trimestre

grazie al rafforzamento del marchio e della distribuzione

n.431 gestori affluenti (+5% a/a), cui sono riconducibili €1,3mld di NNM

n. 319 consulenti finanziari (+57% a/a), cui sono riconducibili €1,0mld di NNM

Acquisiti 70 mila nuovi clienti, di cui 27mila nel 3°trim, per il 40% attraverso canali digitali

Ricavi ed utile lordo in progresso

Ricavi a €220m (+2% a/a¹), ben diversificati tra margine di interesse (€157m) e commissioni €62m (+10%)

Costi pressoché stabili (a €175m, +0,5% a/a) nonostante il potenziamento della rete e l'accresciuta operatività

Utile lordo in crescita del 20% a/a a €36,4 m

Nell'ultimo trimestre ricavi (€74m) e utile lordo (€13m) stabili rispetto al secondo trimestre

¹ a/a: primi nove mesi esercizio 18/19 vs primi nove mesi esercizio 17/18

CheBanca!

Il Consiglio di Amministrazione di CheBanca! ha approvato i risultati al 31 marzo 2019

GianLuca Sichel, Amministratore Delegato, dichiara:

“Il percorso di crescita di CheBanca è proseguito anche nel terzo trimestre dell’esercizio 2018/19, che è stato caratterizzato, malgrado il recupero dei mercati, dal permanere di una forte cautela da parte dei clienti nelle decisioni di investimento. La banca è stata in grado di attrarre nuovi clienti raccogliendo negli ultimi nove mesi oltre due miliardi di risparmi. La qualità della relazione, il continuo potenziamento digitale e delle reti distributive e l’innovazione di prodotto ci hanno permesso ottenere, proprio nell’ultimo trimestre, circa 500 milioni di raccolta di risparmio gestito e amministrato e oltre 700 milioni di nuovi depositi. Continuiamo nel nostro impegno per migliorare giorno per giorno il rapporto con i clienti, immedesimandoci nei loro bisogni, offrendo una modalità di interazione innovativa e semplice, coniugata con un’offerta completa e conveniente.”

OPERATIVITA' E SVILUPPO DEL PORTAFOGLIO PRODOTTI

- **Base clienti in deciso aumento**, a 853mila (807mila al 30 giugno) prevalentemente grazie al canale digitale (oltre il 41% delle nuove attivazioni).
- **Rafforzamento della struttura distributiva** proprietaria con l’ingresso di 13 gestori e della rete di consulenti finanziari con l’ingresso di 31 consulenti e l’apertura di 5 uffici.
- Nel corso del terzo trimestre dell’esercizio, dal 28/01/2019 al 21/03/2019, è stato collocato il **Fondo Mediobanca High Yield Credit Portfolio 2025** per un totale di **€97,4m**, di cui **€63,6m** tramite la **rete di consulenti finanziari** e **€33,8m** tramite la **rete proprietaria**. Il Fondo collocato è un fondo mobiliare italiano aperto che investe in strumenti obbligazionari High Yield. È un fondo cosiddetto **“a finestra”**: prevede un periodo di collocamento predefinito, seguito da un periodo di investimento della durata di 6 anni. Si pone l’obiettivo di **incrementare il valore del capitale**, nell’orizzonte temporale definito oltre a **distribuire una cedola annuale** differenziata per classi di quote.
- A partire dal 31 Marzo 2019 CheBanca! è stata **autorizzata all’adozione dei propri sistemi interni di risk management (modelli AIRB)** ai fini della misurazione dei requisiti patrimoniali relativi al **rischio di credito sul segmento retail – esposizioni garantite da immobili verso persone fisiche**. L’impatto calcolato sui dati al 31 Marzo è pari ad una **riduzione di €1,46mld di Risk Weighted Asset** corrispondente ad un **incremento del CET1 ratio da 8,79% a 14,06%**.
- Nel corso del mese di febbraio è stata formalizzata la **cessione dell’intero portafoglio sofferenze generato dalla filiale francese**, in carico per €3,3m, realizzando un **utile da cessione pari a €1,6m**.

CheBanca!

CRESCITA DELLE MASSE

TFA A €24,9mld (+10,3%), IMPIEGHI A €8,6mld (+6,4%)

- **Il totale delle masse** (Total Financial Assets, "TFA") **ha raggiunto i €24,9mld, in crescita del 10,3%** rispetto a giugno 2018, con un **aumento di tutte le componenti**: gestito (AUM a €7,2mld, +14,8%), amministrato (AUA a €2,5mld, +19,0%), depositi (a €15,2mld, +7,0%).
- **La raccolta netta dei primi nove mesi dell'anno fiscale in corso (Net New Money, "NNM") è stata pari a €2,3mld** (€0,6mld nel primo trimestre, €0,4mld nel secondo trimestre e €1,3mld nel terzo trimestre) **ed è rappresentata prevalentemente da raccolta gestita (€0,9mld) ed amministrata (€0,4mld)**. La raccolta diretta cresce di €1mld da fine giugno 2018, sia nella componente transazionale più fidelizzante di conti correnti, che rappresentano €8,2mld (da €7,5mld a fine giugno 2018, +9,3%), sia nella componente dei conti di deposito che passano, anche grazie alla promo sui vincoli a 6 mesi, a €6,9mld (da €6,6mld a fine giugno 2018, +4,5%).
- **La crescita delle masse vede un equilibrato apporto dei principali canali distributivi:**
 - **59% rete proprietaria**: €1,3mld di NNM. Le masse TFA facenti capo al canale proprietario sono pari a €22,2mld, suddivise in €8,1mld di AUM/AUA e €14,1mld di depositi.
 - **41% consulenti finanziari**: €1mld di NNM. Le masse TFA facenti capo a consulenti finanziari raggiungono €2,7mld, suddivise in €1,7mld di AUM/AUA e €1mld di depositi.
- **Gli impieghi alle famiglie salgono** da €8,1mld a €8,6mld per effetto di un erogato mutui di €1,2mld (+9,1% rispetto ai €1,1mld dei primi nove mesi dell'anno fiscale 17/18). **La qualità dell'attivo si mantiene su ottimi livelli**: le deteriorate lorde si riducono (da €332,1m a €309m) con un'incidenza sugli impieghi in diminuzione dal 4,1% al 3,5%. **Le attività deteriorate nette diminuiscono quindi da €155,1m a €131,1m** (post intervento FTA IFRS9 per €17m) e rappresentano l' 1,5% degli impieghi netti con un **tasso di copertura del 57,6% (53,3%)**; **le sofferenze nette si riducono (da €92,7m a €68,8m)** e sono pari allo 0,8% degli impieghi netti; **il tasso di copertura si incrementa dal 60,9% al 69%**.

REDDITIVITÀ IN PROGRESSIVO MIGLIORAMENTO SU TUTTI GLI ORIZZONTI TEMPORALI

Rispetto ai primi nove mesi del precedente esercizio, **il conto economico mostra un andamento positivo**:

- I ricavi aumentano del 1,9% (da €216,2m a €220,3m) **grazie in particolare alle commissioni che continuano a crescere significativamente** (+9,5%; da €56,9m a €62,3m) controbilanciando la lieve riduzione del margine di interesse generata dall'incremento del costo della raccolta a seguito delle promo sul conto deposito.
- **I costi di struttura sono sostanzialmente stabili** (da €173,8m a €174,7m; +0,5%) con dinamiche differenti fra costi del personale e spese amministrative. In particolare si rileva un incremento dei costi del personale per €4,1m (da €75,1m a €79,2m) anche collegato al potenziamento della struttura distributiva e, nonostante l'aumentata operatività e lo sviluppo del franchise, una riduzione delle spese amministrative per 3,2m (da €98,7m a €95,5m).
- Le **rettifiche su crediti** evidenziano una **riduzione di €3m** (da €12,1m a €9,1m; -24,8%) beneficiando anche della **vendita delle sofferenze francesi**.
- Il **risultato operativo** si attesta a **€36,5m in crescita** del 20,4% rispetto a €30,3m dei primi nove mesi dell'esercizio 17/18.

CheBanca!

- **L'utile netto è in continua crescita a €23,9m** (da €22,2m; +7,5%) e riflette gli incrementi sopra descritti

Rispetto al trimestre precedente il conto economico del terzo trimestre mostra la seguente evoluzione:

- **I ricavi, pressoché stabili a €74,1m** (da €74,3m, -0,2%), confermano il recupero rispetto alla stagionalità negativa del primo trimestre (luglio-settembre).
- **I costi di struttura aumentano** (da €57,5m a €59,2m; +2,9%) per l'aumento dei costi amministrativi (da €31,1m a €32,6m; +4,9%) e per la lieve crescita del costo del personale (da €26,4m a 26,6m; +0,7%).
- Le **rettifiche su crediti** evidenziano una **significativa contrazione** di €1,3m (da €3,2m a €1,9m; -40,6%) grazie al risultato della vendita delle sofferenze francesi (1,6 mln).
- Il **risultato operativo** del trimestre è in **lieve diminuzione** da €13,6m a €13m (-4,4%).

Milano, 29 aprile 2019

Mediobanca Investor Relations

tel. +39-02-8829.1

jessica.spina@mediobanca.com (860)
luisa.demaria@mediobanca.com (647)
matteo.carotta@mediobanca.com (290)

Mediobanca Media Relations

tel. +39-02-8829.1

lorenza.pigozzi@mediobanca.com (627)
stefano.tassone@mediobanca.com (319)
simona.rendo@mediobanca.com (914)

1. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (€M)

| CheBanca! | 9 Mesi es.17/18 | 9 Mesi es.18/19 | Var. |
|---|-----------------|-----------------|--------------|
| | 31/03/2018 | 31/03/2019 | YoY% |
| Margine di interesse | 158,7 | 157,4 | -0,8% |
| Proventi di tesoreria | 0,6 | 0,6 | 0,0% |
| Commissioni/proventi netti | 56,9 | 62,3 | 9,5% |
| Margine di intermediazione | 216,2 | 220,3 | 1,9% |
| Costi del personale | -75,1 | -79,2 | 5,4% |
| Spese amministrative | -98,7 | -95,5 | -3,2% |
| Costi di struttura | -173,8 | -174,7 | 0,5% |
| (Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti | -12,1 | -9,1 | -24,8% |
| Risultato operativo | 30,3 | 36,5 | 20,4% |
| Altro | 0,0 | -0,1 | n.s. |
| Risultato lordo | 30,3 | 36,4 | 20,0% |
| Imposte sul reddito | -8,1 | -12,5 | 54,3% |
| Utile netto | 22,2 | 23,9 | 7,5% |
| Utile netto civilistico¹ | 13,5 | 15,0 | 11,1% |

2. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO PER TRIMESTRI (€M)

| CheBanca! | 3M |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 30/09/2017 | 31/12/2017 | 31/03/2018 | 30/06/2018 | 30/09/2018 | 31/12/2018 | 31/03/2019 |
| Margine di interesse | 53,6 | 53,0 | 52,1 | 53,3 | 52,5 | 51,7 | 53,2 |
| Proventi di tesoreria | 0,1 | 0,2 | 0,3 | 0,2 | 0,1 | 0,3 | 0,2 |
| Commissioni/proventi netti | 16,2 | 20,6 | 20,1 | 22,8 | 19,3 | 22,3 | 20,7 |
| Margine di intermediazione | 69,9 | 73,8 | 72,5 | 76,3 | 71,9 | 74,3 | 74,1 |
| Costi del personale | -25,2 | -24,3 | -25,6 | -27,5 | -26,2 | -26,4 | -26,6 |
| Spese amministrative | -31,3 | -33,7 | -33,7 | -34,0 | -31,8 | -31,1 | -32,6 |
| Costi di struttura | -56,5 | -58,0 | -59,3 | -61,5 | -58,0 | -57,5 | -59,2 |
| Rettifiche di val. nette su crediti | -4,5 | -3,8 | -3,8 | -4,4 | -4,0 | -3,2 | -1,9 |
| Risultato operativo | 8,9 | 12,0 | 9,4 | 10,4 | 9,9 | 13,6 | 13,0 |
| Altro | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -0,2 | 0,2 |
| Risultato lordo | 8,9 | 12,0 | 9,4 | 10,4 | 9,8 | 13,4 | 13,2 |
| Imposte sul reddito | -2,9 | -2,1 | -3,1 | -4,9 | -3,5 | -3,8 | -5,2 |
| Utile netto | 6,0 | 9,9 | 6,3 | 5,5 | 6,3 | 9,6 | 8,0 |
| Utile netto civilistico¹ | 1,2 | 6,1 | 6,2 | 5,5 | 6,3 | -0,1 | 8,8 |

¹ L'utile netto civilistico qui riportato differisce dall'utile netto riportato nella divisione "affluent-premier" del Gruppo Mediobanca in quanto comprensivo dei contributi al Fondo interbancario dei depositi e per le svalutazioni relative ai rapporti con la capogruppo Mediobanca

3. TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE DELLA CLIENTELA (TFA, €M)

| CheBanca! | 30/09/17 | 31/12/17 | 31/03/18 | 30/06/2018 | 30/09/18 | 31/12/18 | 31/03/19 |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Risparmio gestito (AUM) | 5.361 | 5.735 | 5.964 | 6.320 | 6.503 | 6.650 | 7.252 |
| Risparmio amministrato (AUA) | 1.804 | 1.831 | 1.972 | 2.116 | 2.170 | 2.262 | 2.517 |
| Depositi | 13.174 | 13.078 | 13.307 | 14.163 | 14.493 | 14.414 | 15.157 |
| Totale TFA | 20.339 | 20.644 | 21.242 | 22.598 | 23.166 | 23.326 | 24.926 |

4. TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE DELLA CLIENTELA - RETE CONSULENTI FINANZIARI (TFA, €M)

| CheBanca! | 30/09/17 | 31/12/17 | 31/03/18 | 30/06/2018 | 30/09/18 | 31/12/18 | 31/03/19 |
|------------------------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Risparmio gestito (AUM) | 273 | 466 | 711 | 942 | 1.061 | 1.147 | 1.451 |
| Risparmio amministrato (AUA) | 64 | 88 | 110 | 149 | 165 | 179 | 209 |
| Depositi | 163 | 212 | 405 | 644 | 779 | 896 | 1.027 |
| Totale TFA | 500 | 766 | 1.226 | 1.735 | 2.005 | 2.222 | 2.687 |

5. RACCOLTA NETTA TOTALE (NNM, €M)

| CheBanca! | 3M 30/09/17 | 3M 31/12/17 | 3M 31/03/18 | 3M 30/06/2018 | 3M 30/09/18 | 3M 31/12/18 | 3M 31/03/19 |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| Risparmio gestito (AUM) | 37 | 336 | 325 | 338 | 167 | 336 | 392 |
| Risparmio amministrato (AUA) | 6 | 37 | 90 | 257 | 71 | 178 | 139 |
| Depositi | -180 | -96 | 229 | 856 | 330 | -79 | 743 |
| Totale Raccolta (NNM) | -137 | 277 | 644 | 1.451 | 568 | 435 | 1.273 |

6. RACCOLTA NETTA - RETE CONSULENTI FINANZIARI (€M)

| CheBanca! | 3M 30/09/17 | 3M 31/12/17 | 3M 31/03/18 | 3M 30/06/2018 | 3M 30/09/18 | 3M 31/12/18 | 3M 31/03/19 |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| Risparmio gestito (AUM) | 38 | 191 | 257 | 229 | 118 | 137 | 242 |
| Risparmio amministrato (AUA) | 18 | 27 | 23 | 40 | 16 | 21 | 24 |
| Depositi | 68 | 49 | 193 | 239 | 135 | 117 | 131 |
| Totale Raccolta (NNM) | 124 | 267 | 473 | 508 | 269 | 275 | 398 |

7. ALTRE INFORMAZIONI PATRIMONIALI (€M)

| CheBanca! | 30/09/17 3M | 31/12/17 6M | 31/03/18 9M | 30/06/2018 12M | 30/09/18 3M | 31/12/18 6M | 31/03/19 9M |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>Mutui alla clientela – erogato cumulato</i> | 306 | 695 | 1.124 | 1.594 | 377 | 829 | 1.234 |
| <i>Impieghi alla clientela – stock</i> | 7.568 | 7.710 | 7.884 | 8.107 | 8.184 | 8.382 | 8.625 |

8.INDICI

| CheBanca! | 30/09/17 | 31/12/17 | 31/03/18 | 30/06/2018 | 30/09/18 | 31/12/18 | 31/03/19 |
|---|----------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|
| <i>Impieghi a clientela / Depositi da clientela</i> | 57% | 59% | 59% | 57% | 56% | 58% | 57% |
| <i>Deteriorate nette / Impieghi</i> | 2,4% | 2,2% | 2,1% | 1,9% | 1,7% | 1,5% | 1,5% |
| <i>Sofferenze nette / Impieghi</i> | 1,4% | 1,3% | 1,2% | 1,1% | 0,9% | 0,8% | 0,8% |
| <i>Costi / Ricavi</i> | 80,8% | 79,7% | 80,4% | 80,4% | 80,7% | 79,0% | 78,7% |

9. DATI DI STRUTTURA

| CheBanca! | 30/09/17 | 31/12/17 | 31/03/18 | 30/06/2018 | 30/09/18 | 31/12/18 | 31/03/19 |
|--|----------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|
| N. dipendenti | 1.295 | 1.295 | 1.318 | 1.321 | 1.326 | 1.330 | 1.339 |
| di cui gestori <i>affluent-premier</i> | 407 | 409 | 410 | 416 | 413 | 418 | 431 |
| N. consulenti finanziari | 112 | 157 | 203 | 226 | 244 | 288 | 319 |
| N. filiali | 111 | 109 | 110 | 111 | 111 | 110 | 110 |
| N. negozi finanziari dei consulenti | 26 | 35 | 38 | 46 | 51 | 59 | 64 |