

Consiglio di Amministrazione di CheBanca! Approvazione trimestrale al 30 settembre 2021

**In crescita Raccolta, Masse e Ricavi
per la sostenuta attività commerciale e la produttività ai massimi livelli di mercato**

**Continuano gli investimenti nella rete distributiva
ed il potenziamento della brand identity e dell'offerta per la clientela**

**TFA a €33mld, +17% a/a, trainate dalla crescita degli asset qualificati:
AUM/AUA +26% a €16mld, depositi +9% a €17mld**

**Raccolta Netta nel trimestre per €0,9mld (+6% a/a)
concentrata nella componente di AUM per +€0,6mld (+101% a/a)**

**Impieghi a €11mld (+7% a/a)
con erogazioni di mutui residenziali stabili nel trimestre per €0,4mld**

**Ricavi a €95m (+15% a/a, +2% t/t) con tutte le componenti in crescita:
margine di interesse a €61m (+9% a/a, +2% t/t)
e commissioni a €35m (+27% a/a, +1% t/t)**

**La riduzione dell'indice costi/ricavi (al 72,6% dal 76,4% del 1° trim. 20/21),
nonostante i continui investimenti in distribuzione e l'accresciuta operatività (costi
+9% a 69m), conferma l'efficienza della struttura e l'efficacia del modello d'impresa**

Utile netto a €15m (+62% a/a, + 21% t/t)

**Dopo il rallentamento dovuto al Covid riprende il potenziamento della rete:
raggiunti 971 professionisti e 204 punti vendita**

***n. 495 gestori premier (+9 nel trimestre; +23 a/a), con NNM nel trimestre AUM/AUA per €0,3mld
n. 476 consulenti finanziari (+11 nel trimestre; +54 a/a), con NNM nel trimestre AUM/AUA per €0,4mld
106 Filiali CheBanca! e 98 uffici di Consulenti Finanziari (+7 a/a)***

CheBanca!

OPERATIVITA' E SVILUPPO DEL PORTAFOGLIO PRODOTTI

- **Potenziamento dell'offerta:** nel trimestre è stata ulteriormente rafforzata l'offerta dei **prodotti d'investimento** attraverso la distribuzione del primo **Fondo in delega** di Mediobanca Sgr con MFS e l'allargamento del servizio di **Gestioni Patrimoniali** Mediobanca Sgr per CheBanca! Premier con l'introduzione di due nuove linee «Media Volatilità» e «Alta Volatilità». Queste vanno ad integrare l'attuale offerta e si differenziano in quanto è il cliente a definire l'asset allocation selezionando, con il supporto del proprio Advisor e nel rispetto dei limiti previsti dal mandato e da ciascuna linea, i fondi su cui investire.
- **Continuo rafforzamento della relazione con i clienti:** soddisfazione dei clienti elevata ed in costante crescita, come testimoniano le recenti rilevazioni di *customer satisfaction* condotte da SWG (indice di customer satisfaction pari a 82 su 100, net promoter score pari a 45).
- **Potenziamento della struttura distributiva:** proseguono l'attività di riqualificazione delle filiali sul territorio e l'ingresso di nuovi professionisti. Complessivamente la rete distributiva si compone di 495 gestori premier (+9 nell'ultimo trimestre) e 476 consulenti finanziari (+11 nel trimestre), che svolgono la propria attività su 204 fra filiali e uffici.
- **Impegno sociale** a sostegno della Terapia Ricreativa di **Dynamo Camp Onlus**: il progetto attivato nel trimestre ha permesso di donare un anno di terapia in acqua e di arrampicata a beneficio di oltre 1.800 bambini e dei loro familiari ed è stato finanziato attraverso l'iniziativa "Conto Deposito 1%", che prevedeva una donazione da parte di CheBanca! di una somma pari all'1x1000 degli importi vincolati su Conto Deposito durante il periodo promozionale.

CRESCITA DELLE MASSE

TFA A €33,4mld (+16,6% a/a), IMPIEGHI A €11,1mld (+6,9% a/a)

- **Il totale delle masse** (*Total Financial Assets, "TFA"*) **ha raggiunto i €33,4mld, in crescita del 16,6% a/a**, con un **aumento delle componenti di AUM/AUA** del 25,7% a/a a €16,3mld. L'effetto mercato, nonostante le turbolenze di settembre, è stato positivo per €25,9mln a conferma di una equilibrata *asset allocation*.
- La **raccolta netta** (Net New Money, "NNM"), **da inizio anno pari a €0,9mld** (€0,8mld 1°trim.20/21 e €0,9mld 4°trim.20/21), è in prevalenza composta da AUM/AUA (€0,6mld). Il primo trimestre conferma il trend positivo dei trimestri passati, nel dettaglio:
 - **€0,6mld raccolta gestita** (€0,3mld 1°trim20/21 e €0,6mld 4°trim20/21);
 - **€0,2mld raccolta diretta** (€0,5mld 1°trim20/21 e €0,2mld 4°trim20/21) **con una riduzione delle componenti più onerose**. Al suo interno continua lo sviluppo della componente transazionale più fidelizzante che riguarda a €11,7mld (+1,7mld a/a; +17%).

In particolare, la crescita delle masse gestite vede un importante ed equilibrato **apporto di entrambi i canali distributivi:**

CheBanca!

- **Canale proprietario: €0,3mld di NNM sulla componente AUM/AUA.** Le masse TFA facenti capo al canale proprietario sono pari a €26,2mld, di cui €11,3mld in AUM/AUA;
- **Canale consulenti finanziari: €0,4mld di NNM sulla componente AUM/AUA.** Le masse TFA facenti capo ai consulenti finanziari raggiungono €7,2mld, di cui €5,0mld in AUM/AUA.
- **Produttività pro-capite ai massimi livelli del mercato:** raccolta netta di AUM nel trimestre €0,63m per gestore / consulente.

Gli impieghi alle famiglie (mutui) rimangono stabili rispetto al 30 giugno a **€11,1mld** grazie ad un **erogato del trimestre di €0,4mld** (in linea rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente). **Le deteriorate lorde rispetto al 30 giugno registrano una riduzione (da €210,5m a €205,8m)** con un'incidenza sugli impieghi pari all'1,83% in diminuzione rispetto al 30 giugno scorso (1,88%). **Le attività deteriorate nette si riducono da €112,5m a €106,2m** e rappresentano l'0,96% degli impieghi netti con un **tasso di copertura del 48,4% in aumento rispetto al 46,6% di inizio esercizio.** **Le sofferenze nette sono pari allo 0,36% degli impieghi netti e si riducono (da €43,2 a €40,1m)** anche in funzione **dell'incremento del tasso di copertura che passa dal 60,3% al 62,6%.**

Per quanto riguarda gli **impatti delle sospensioni di rate di mutuo** conseguenti alla pandemia Covid-19 si segnala che **dei €643,3m concessi ne risultano ancora in essere €165,3m** (1,5% degli impieghi); la quasi totalità delle posizioni (**il 99,9%**) è **prudenzialmente classificata a stage 2 ed a stage 3** (rispettivamente l'88,5% ed il 11,4%) alla luce del protrarsi della pandemia e tenuto conto delle indicazioni ECB. **L'82,4% delle moratorie scadute ha regolarmente ripreso i pagamenti**, il 2,0% ha manifestato inadempimenti ed il restante 15,6% ha avuto un ulteriore posticipo delle scadenze.

REDDITIVITA' IN AUMENTO

RICAVI a €95,4m (+14,9%), UTILE NETTO A €14,9m (+62,0%)

Rispetto all'analogo trimestre del precedente esercizio, il conto economico **mostra un andamento positivo:**

- **I ricavi aumentano del 14,9%** (+€12,4m; da €83,0m a €95,4m) **con tutte le componenti in crescita; in particolare le commissioni registrano una crescita del 26,8%** (+€7,3m; da €27,2m a €34,5m), con particolare riguardo alla **componente ricorrente (+ 37,5%) e alla quota di gestito (+34,8%). Il margine di interesse a sua volta cresce del 9,0%** (+€5,0m; da €55,5m a €60,5m);
- **I costi di struttura registrano una crescita del 9,1%** (+€5,8m; da €63,4m a €69,2m) legata sia ai **costi del personale che aumentano di +€1,5m** (+4,9%; da €30,4m a €31,9m) collegati al potenziamento della struttura distributiva, all'aumentata operatività e allo sviluppo del *franchise*, sia alle **spese amministrative che risultano essere in incremento di +€4,3m** (+13,0%; da €33m a €37,3m) trainate dall'incremento di attività, dagli investimenti progettuali e sulla struttura distributiva;
- **Il cost/income migliora significativamente dal 76,4% al 72,6%;**
- Le **rettifiche su crediti segnano una riduzione di -€1,8m** (da €6m a €4,2m) ed evidenziano il superamento delle difficoltà di recupero legate al periodo di *lockdown* dello scorso anno e il buon andamento delle moratorie, in un contesto comunque, che rimane di generale prudenza e attenzione nelle valutazioni. Il costo del rischio sui mutui scende a 0,14%% da 0,25%;
- **L'utile lordo cresce a €22,1m** (da €13,9m; +59,0%);

CheBanca!

- **L'utile netto cresce a €14,9m** (da €9,2m +62,0%).

Rispetto all'ultimo trimestre del precedente esercizio, il conto economico mostra la seguente evoluzione:

- **I ricavi aumentano dell'1,6% (+€1,5m; da €93,9m a €95,4m)**. Al loro interno aumentano sia il margine di interesse che cresce dell'1,7% (+€1,0m; da €59,5m a €60,5m) sia le commissioni che registrano un incremento dell'1,5% (+€0,5m; da €34m a €34,5m). Rimane significativo l'apporto della componente gestita;
- **I costi di struttura evidenziano una riduzione pari al -4,9% (-€3,6m; da €72,8m a €69,2m)** principalmente legato alla stagionalità dell'attività operativa e di sviluppo;
- **Le rettifiche sui crediti evidenziano un aumento di €1m (+31,3%; da €3,2m a €4,2m)** generato principalmente dall'incremento dei tassi di copertura sulle deteriorate con particolare riguardo alle sofferenze;
- **L'utile lordo evidenzia un incremento di €3,9m (+21,4%; da €18,2m a €22,1m);**
- **L'utile netto evidenzia un aumento di €2,6m (+21,1%; da €12,3m a €14,9m).**

Milano, 19 ottobre 2021

Mediobanca Investor Relations

tel. +39-02-8829860

investor.relations@mediobanca.com

Mediobanca Media Relations

tel. +39-02-8829627

media.relations@mediobanca.com

1. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (€M)

CheBanca!	1Q es. 20/21	1Q es. 21/22	Var.	Var.
	30/09/2020	30/09/2021	YoY%	YoY
Margine di interesse	55,5	60,5	9,0%	5,0
Proventi di tesoreria	0,3	0,4	33,3%	0,1
Commissioni/proventi netti	27,2	34,5	26,8%	7,3
Margine di intermediazione	83,0	95,4	14,9%	12,4
Costi del personale	-30,4	-31,9	4,9%	1,5
Spese amministrative	-33,0	-37,3	13,0%	4,3
Costi di struttura	-63,4	-69,2	9,1%	5,8
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	-6,0	-4,2	-30,0%	-1,8
Risultato operativo	13,6	22,0	61,8%	8,4
Altro	0,3	0,1	n.s.	-0,2
Risultato lordo (1)	13,9	22,1	59,0%	8,2
Imposte sul reddito	-4,7	-7,2	53,2%	2,5
Utile netto	9,2	14,9	62,0%	5,7

(1) Il risultato riportato non include €0,1m di rettifiche su crediti v.so capogruppo presenti nel risultato civilistico

2. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO PER TRIMESTRI (€M)

CheBanca!	3M	3M	3M	3M	3M
	30/09/2020	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021
Margine di interesse	55,5	56,4	57,9	59,5	60,5
Proventi di tesoreria	0,3	0,6	0,8	0,4	0,4
Commissioni/proventi netti	27,2	33,3	32,1	34,0	34,5
Margine di intermediazione	83,0	90,3	90,8	93,9	95,4
Costi del personale	-30,4	-29,6	-30,3	-31,8	-31,9
Spese amministrative	-33,0	-35,4	-36,3	-41,0	-37,3
Costi di struttura	-63,4	-65,0	-66,6	-72,8	-69,2
Rettifiche di val. nette su crediti	-6,0	-5,2	-4,2	-3,2	-4,2
Risultato operativo	13,6	20,1	20,0	17,9	22,0
Altro	0,3	0,5	0,3	0,3	0,1
Risultato lordo	13,9	20,6	20,3	18,2	22,1
Imposte sul reddito	-4,7	-7,1	-6,6	-5,9	-7,2
Utile netto	9,2	13,5	13,7	12,3	14,9

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

CheBanca!	30/09/2020	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021
Risparmio gestito (AUM)	10.029	10.818	11.402	12.208	12.818
Risparmio amministrato (AUA)	2.916	3.102	3.234	3.421	3.461
Depositi	15.746	15.983	16.744	16.920	17.163
Totale TFA	28.691	29.903	31.380	32.549	33.442

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

CheBanca!	30/09/2020	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021
Risparmio gestito (AUM)	6.963	7.391	7.683	8.040	8.303
Risparmio amministrato (AUA)	2.567	2.728	2.835	3.002	3.019
Depositi	13.782	13.959	14.640	14.742	14.924
Totale TFA	23.312	24.078	25.158	25.784	26.246

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

CheBanca!	30/09/2020	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021
Risparmio gestito (AUM)	3.066	3.427	3.719	4.168	4.515
Risparmio amministrato (AUA)	349	374	399	419	442
Depositi	1.964	2.025	2.104	2.178	2.239
Totale TFA	5.379	5.826	6.222	6.765	7.196

6. RACCOLTA NETTA TOTALE (NNM, €M)

CheBanca!	3M 30/09/2020	3M 31/12/2020	3M 31/03/2021	3M 30/06/2021	3M 30/09/2021
Risparmio gestito (AUM)	302	515	442	561	609
Risparmio amministrato (AUA)	47	28	12	153	15
Depositi	469	238	761	176	243
Totale Raccolta (NNM)	818	782	1.215	889	866

7. RACCOLTA NETTA TOTALE - RETE PROPRIETARIA (€M)

CheBanca!	3M 30/09/2020	3M 31/12/2020	3M 31/03/2021	3M 30/06/2021	3M 30/09/2021
Risparmio gestito (AUM)	161	291	206	235	265
Risparmio amministrato (AUA)	34	24	5	139	-6
Depositi	367	177	682	102	182
Totale Raccolta (NNM)	561	493	892	476	441

8. RACCOLTA NETTA TOTALE - RETE CONSULENTI (€M)

CheBanca!	3M 30/09/2020	3M 31/12/2020	3M 31/03/2021	3M 30/06/2021	3M 30/09/2021
Risparmio gestito (AUM)	141	224	236	325	344
Risparmio amministrato (AUA)	13	4	7	13	20
Depositi	103	61	79	74	62
Totale Raccolta (NNM)	257	289	323	413	426

9. ALTRE INFORMAZIONI PATRIMONIALI (€M)

CheBanca!	30/09/2020 3M	31/12/2020 6M	31/03/2021 9M	30/06/2021 12M	30/09/2021 3M
Mutui alla clientela – erogato cumulato	416	1.070	1.674	2.220	359
Impieghi alla clientela – stock	10.382	10.698	10.897	11.063	11.096

10. INDICI

CheBanca!	30/09/2020	31/12/2020	31/03/2021	30/06/21	30/09/21
Impieghi a clientela / Depositi da clientela	66%	67%	65%	65%	65%
Deteriorate nette / Impieghi	1,1%	1,0%	0,97%	1,02%	0,96%
Sofferenze nette / Impieghi	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%
Costi / Ricavi	76,4%	74,1%	73,8%	74,8%	72,6%

11. DATI DI STRUTTURA

CheBanca!	30/09/2020	31/12/2020	31/03/2021	30/06/21	30/09/21
N. dipendenti	1.438	1.436	1.453	1.461	1.461
di cui gestori affluent-premier	472	467	479	486	495
N. consulenti finanziari	422	429	447	465	476
N. filiali	108	107	107	107	106
N. negozi finanziari dei consulenti	91	93	94	98	98