

## **Consiglio di Amministrazione di CheBanca! Approvazione Semestrale al 31 dicembre 2021**

### **Risultati record per crescita e redditività**

**Le masse totali<sup>1</sup> crescono del 15%<sup>2</sup> e superano i €34mld  
trainate dall'importante crescita  
del risparmio gestito (raccolta netta +51% a €1,3mld, masse +24% a €17mld)  
che per la prima volta si equipara ai depositi (€17mld, +6%)**

**I ricavi crescono del 13% (a €195m) e le commissioni del 24% (a €75m)  
L'utile netto cresce del 37% (a €31m)  
nonostante i continui investimenti in persone, tecnologia, prodotti**

**Prosegue la crescita della forza vendita: la rete conta oggi 996 professionisti  
(+25 nel trimestre, +100 nell'anno) e 204 punti vendita**

*n. 503 gestori premier (+8 nel trimestre; +36 a/a), afflussi nei 6m AUM/AUA per €0,7mld  
n. 493 consulenti finanziari (+17 nel trimestre; +64 a/a), afflussi nei 6m AUM/AUA per €0,7mld*

**Prosegue il potenziamento dell'attività di consulenza e dell'offerta prodotti  
d'investimento e gestioni patrimoniali, nonché dell'innovazione digitale**

**Lanciata la nuova App di mobile banking**

**In accelerazione l'ultimo trimestre:  
raccolta netta per €0,6mld, di cui in gestito €0,7mld  
ricavi per 100m (+5% t/t) e utile netto per €16m (+9% t/t)**

1) Masse totali: masse gestite (AUM+AUA) + depositi

2) Ove non diversamente specificato i tassi di crescita si intendono annuali: 6m Dec21 vs 6m Dec20

# CheBanca!

## OPERATIVITA' E SVILUPPO DEL PORTAFOGLIO PRODOTTI

- **Riposizionamento strategico:** è continuato il percorso comunicativo lanciato nel 2020 con la campagna "Alza la tua visione" e sono proseguiti in varie città italiane gli investimenti volti a riqualificare la rete di filiali secondo il nuovo concept che coniuga eleganza, trasparenza, riservatezza e attenzione all'ambiente.
- **Innovazione digitale:** è stata lanciata nel mese di novembre la **nuova App di mobile banking**, per offrire elevati standard di performance, migliorare l'esperienza di utilizzo e ampliare il perimetro di funzionalità e servizi. E' proseguito inoltre l'arricchimento di nuovi servizi digitali sulla monetica.
- **Potenziamento della consulenza:** è proseguito il lavoro di **riqualificazione e diversificazione del portafoglio investimenti** ed è stato avviato il collocamento del Fondo Target Maturity Mediobanca Diversified Credit Portfolio 2028 di Mediobanca Sgr. È inoltre proseguita la distribuzione del primo Fondo di Mediobanca Sgr in delega a MFS e del servizio di Gestioni Patrimoniali Mediobanca per CheBanca!
- **Rafforzamento della struttura distributiva:** complessivamente la rete distributiva consta oggi di 503 gestori premier (467 a dicembre 2020) e 493 consulenti finanziari (429 a dicembre 2020), che svolgono la propria attività su 204 tra filiali e uffici finanziari (200 a dicembre 2020).

## CRESCITA DELLE MASSE

**TFA A €34,2mld (+14,5% a/a), IMPIEGHI A €11,3mld (+5,2% a/a)**

**Il totale delle masse** (Total Financial Assets, "TFA") **ha raggiunto i €34,2mld, in crescita del 14,5% a/a e del 2,4% rispetto a settembre 2021, con un aumento delle componenti di AUM/AUA del 23,7% a/a a €17,2mld (+5,8% rispetto a settembre 2021).**

La **raccolta netta** (Net New Money, "NNM") **salda nel semestre a €1,5 mld con afflussi nel trimestre pari a €0,6mld** (€0,8mld 2°trim.20/21 e €0,9mld 1°trim.21/22). **E' concentrata sulla componente AUM/AUA che evidenzia una crescita trimestrale di €0,7mld** (€0,5mld 2°trim.20/21 e €0,6mld 1°trim.21/22). La raccolta diretta, che non beneficia della promo sul conto deposito che aveva influenzato il trimestre precedente, è sostanzialmente stabile (-0,1€mld).

**La crescita delle masse di AUM/AUA** vede un **equilibrato apporto dei principali canali distributivi** nel semestre:

- **50% rete proprietaria:** €0,7mld di NNM sulla componente AUM/AUA. Le masse TFA facenti capo al canale proprietario sono pari a €26,6mld, suddivise in €11,9mld di AUM/AUA e €14,8mld di depositi.
- **50% consulenti finanziari:** €0,7mld di NNM sulla componente AUM/AUA. Le masse TFA facenti capo a consulenti finanziari raggiungono €7,6mld, suddivise in €5,3mld di AUM/AUA e €2,3mld di depositi.

**I livelli di produttività di risparmio gestito pro-capite** si mantengono tra i più **elevati nel settore** con una produttività media di **€1,24m per gestore/consulente** nel semestre.

**Gli impieghi alle famiglie salgono a €11,3mld (+5,2% a/a), con un erogato di €0,9mld nei 6M e €0,5mld nell'ultimo trimestre. La qualità dell'attivo rispetto a giugno 2021 si mantiene su ottimi livelli. Le deteriorate lorde registrano una riduzione (da €210,5m a €207m) con un'incidenza sugli impieghi pari all'1,8% in riduzione rispetto all'1,9% del 30 giugno. Le attività deteriorate nette si riducono anch'esse da €112,5m a €107,9m e rappresentano l'1% degli impieghi netti con un tasso di copertura del 47,9% in aumento rispetto al 46,6% di inizio esercizio. Le sofferenze nette si riducono da €43,2m a €38,3m e sono pari allo 0,3% degli impieghi netti, il tasso di copertura passa dal 60,3% al 63%.**

# CheBanca!

Per quanto riguarda gli **impatti delle sospensioni di rate di mutuo** conseguenti alla pandemia Covid-19 si segnala che ne risultano **ancora in essere €104,6m** (0,9% degli impieghi) in calo di €106m nei 6M e di €61m nell'ultimo trimestre; **la totalità delle posizioni è prudenzialmente classificata a stage 2 ed a stage 3** (rispettivamente il 91,5% e l'8,5%) alla luce del protrarsi della pandemia e tenuto conto delle indicazioni ECB. **L'88,6% delle moratorie scadute ha regolarmente ripreso i pagamenti**, il 2,4% ha manifestato inadempimenti ed il restante 9% ha avuto un ulteriore posticipo delle scadenze. Oltre il 50% delle posizioni in essere è in scadenza nel prossimo bimestre.

## REDDITIVITÀ RECORD RISPETTO TUTTI GLI ORIZZONTI TEMPORALI

Rispetto ai primi sei mesi del precedente esercizio, **il conto economico mostra un andamento positivo con un cost/income in costante miglioramento (dal 74,1% al 72,2%)**:

- **I ricavi aumentano** del 12,8% (+€22,1m; da €173,3m a €195,4m) grazie al contributo positivo del margine di interesse che cresce del 6,8% (+€7,6m; da €111,9m a €119,5m) ma **soprattutto alle commissioni che continuano a crescere significativamente** del 24,0% (+€14,5m; da €60,5m a €75,0m) con particolare riguardo alla componente gestita/assicurata che passa da €43,5m a €57,3m. La marginalità è via via in miglioramento anche a fronte della riallocazione delle masse a favore di OICR, gestioni patrimoniali e polizze multiramo.
- **I costi di struttura registrano una crescita del 9,8%** (+€12,6m; da €128,4m a €141,0m) legata sia ai costi del personale, che aumentano del 6,7% (+€4,0m; da €60,0m a €64,0m) per il potenziamento della struttura distributiva, l'aumentata operatività e lo sviluppo del franchise, sia alle spese amministrative che risultano essere in incremento del 12,6% (+€8,6m; da €68,4m a €77,0m).
- Le **rettifiche su crediti** registrano **una riduzione di -€2,8m (-25,0%; da €11,2m a €8,4m)** seppur inglobando rettifiche prudenziali su moratorie e passaggi di stage anche attraverso l'applicazione di overlays. Il costo del rischio, si evidenzia quindi anch'esso in riduzione (da 22bps a 15bps).
- **L'utile lordo** si attesta a **€46,7m registrando una crescita del 35,4%** rispetto ai €34,5m dello stesso periodo dell'esercizio precedente.
- **L'utile netto sale del 37,4% a €31,2m** (da €22,7m) e riflette le dinamiche sopra descritte.

**Rispetto al primo trimestre dell'esercizio corrente**, il conto economico mostra la seguente evoluzione:

- **I ricavi aumentano del 4,8% (+€4,6m; da €95,4m a €100,0m)**. Al loro interno si riduce il margine di interesse del -2,5% (-€1,5m; da €60,5m a €59,0m), mentre le commissioni registrano un aumento del +17,4% (+€6,0m; da €34,5m a €40,5m), principalmente legato alle maggiori masse di raccolta indiretta. Rimane significativo l'apporto della componente gestita in crescita a €30,2m.
- **I costi di struttura evidenziano un aumento pari al 3,8% (+€2,6m; da €69,2m a €71,8m)** principalmente legato alla stagionalità dell'attività operativa e di sviluppo
- **Le rettifiche sui crediti sono stabili a €4,2m** pur incorporando prudenziali accantonamenti sulle moratorie e passaggi di stage.
- **L'utile lordo evidenzia un risultato record di €24,6m** (+€2,5m; da €22,1m a €24,6m; +11,3%).
- **L'utile netto evidenzia una crescita del 9,4%** (da €14,9m a €16,3m; +€1,4m).

# CheBanca!

Milano, 28 gennaio 2022

**Mediobanca Investor Relations**

tel. +39-02-8829.860/ 647

**Mediobanca Media Relations**

tel. +39-02-8829. 627/319

## 1. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (€M)

CheBanca!	1 Sem. es. 20/21	1 Sem. es. 21/22	Var.	Var.
	31/12/2020	31/12/2021	YoY%	YoY
Margine di interesse	111,9	119,5	6,8%	7,6
Proventi di tesoreria	0,9	0,9	0,0%	0,0
Commissioni/proventi netti	60,5	75,0	24,0%	14,5
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>173,3</b>	<b>195,4</b>	<b>12,8%</b>	<b>22,1</b>
Costi del personale	-60,0	-64,0	6,7%	4,0
Spese amministrative	-68,4	-77,0	12,6%	8,6
<b>Costi di struttura</b>	<b>-128,4</b>	<b>-141,0</b>	<b>9,8%</b>	<b>12,6</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	-11,2	-8,4	-25,0%	-2,8
<b>Risultato operativo</b>	<b>33,7</b>	<b>46,0</b>	<b>36,5%</b>	<b>12,3</b>
Altro	0,8	0,7	n.s.	-0,1
<b>Risultato lordo (1)</b>	<b>34,5</b>	<b>46,7</b>	<b>35,4%</b>	<b>12,2</b>
Imposte sul reddito	-11,8	-15,5	31,4%	3,7
<b>Utile netto</b>	<b>22,7</b>	<b>31,2</b>	<b>37,4%</b>	<b>8,5</b>

(1) Il risultato riportato non include €21,4m versati ai DGS e €1,2m di riprese di valore su crediti v.so capogruppo presenti nel risultato civilistico

## 2. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO PER TRIMESTRI (€M)

CheBanca!	3M	3M	3M	3M	3M
	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021
Margine di interesse	56,4	57,9	59,5	60,5	59,0
Proventi di tesoreria	0,6	0,8	0,4	0,4	0,5
Commissioni/proventi netti	33,3	32,1	34,0	34,5	40,5
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>90,3</b>	<b>90,8</b>	<b>93,9</b>	<b>95,4</b>	<b>100,0</b>
Costi del personale	-29,6	-30,3	-31,8	-31,9	-32,1
Spese amministrative	-35,4	-36,3	-41,0	-37,3	-39,7
<b>Costi di struttura</b>	<b>-65,0</b>	<b>-66,6</b>	<b>-72,8</b>	<b>-69,2</b>	<b>-71,8</b>
Rettifiche di val. nette su crediti	-5,2	-4,2	-3,2	-4,2	-4,2
<b>Risultato operativo</b>	<b>20,1</b>	<b>20,0</b>	<b>17,9</b>	<b>22,0</b>	<b>24,0</b>
Altro	0,5	0,3	0,3	0,1	0,6
<b>Risultato lordo</b>	<b>20,6</b>	<b>20,3</b>	<b>18,2</b>	<b>22,1</b>	<b>24,6</b>
Imposte sul reddito	-7,1	-6,6	-5,9	-7,2	-8,3
<b>Utile netto</b>	<b>13,5</b>	<b>13,7</b>	<b>12,3</b>	<b>14,9</b>	<b>16,3</b>

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

CheBanca!	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021
Risparmio gestito (AUM)	10.818	11.402	12.208	12.818	13.604
Risparmio amministrato (AUA)	3.102	3.234	3.421	3.461	3.611
Depositi	15.983	16.744	16.920	17.163	17.028
<b>Totale TFA</b>	<b>29.903</b>	<b>31.380</b>	<b>32.549</b>	<b>33.442</b>	<b>34.243</b>

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

CheBanca!	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021
Risparmio gestito (AUM)	7.391	7.683	8.040	8.303	8.698
Risparmio amministrato (AUA)	2.728	2.835	3.002	3.019	3.161
Depositi	13.959	14.640	14.742	14.924	14.771
<b>Totale TFA</b>	<b>24.078</b>	<b>25.158</b>	<b>25.784</b>	<b>26.246</b>	<b>26.630</b>

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

CheBanca!	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021
Risparmio gestito (AUM)	3.427	3.719	4.168	4.515	4.906
Risparmio amministrato (AUA)	374	399	419	442	450
Depositi	2.025	2.104	2.178	2.239	2.257
<b>Totale TFA</b>	<b>5.826</b>	<b>6.222</b>	<b>6.765</b>	<b>7.196</b>	<b>7.613</b>

### 6. RACCOLTA NETTA TOTALE (NNM, €M)

CheBanca!	3M 31/12/2020	3M 31/03/2021	3M 30/06/2021	3M 30/09/2021	3M 31/12/2021
Risparmio gestito (AUM)	515	442	561	609	603
Risparmio amministrato (AUA)	28	12	153	15	122
Depositi	238	761	176	243	-135
<b>Totale Raccolta (NNM)</b>	<b>782</b>	<b>1.215</b>	<b>889</b>	<b>866</b>	<b>590</b>

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

CheBanca!	3M 31/12/2020	3M 31/03/2021	3M 30/06/2021	3M 30/09/2021	3M 31/12/2021
Risparmio gestito (AUM)	291	206	235	265	298
Risparmio amministrato (AUA)	24	5	139	-6	117
Depositi	177	682	102	182	-153
<b>Totale Raccolta (NNM)</b>	<b>493</b>	<b>892</b>	<b>476</b>	<b>441</b>	<b>263</b>

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

CheBanca!	3M 31/12/2020	3M 31/03/2021	3M 30/06/2021	3M 30/09/2021	3M 31/12/2021
Risparmio gestito (AUM)	224	236	325	344	305
Risparmio amministrato (AUA)	4	7	13	20	5
Depositi	61	79	74	62	18
<b>Totale Raccolta (NNM)</b>	<b>289</b>	<b>323</b>	<b>413</b>	<b>426</b>	<b>327</b>

## 9. ALTRE INFORMAZIONI PATRIMONIALI (€M)

CheBanca!	31/12/2020 6M	31/03/2021 9M	30/06/2021 12M	30/09/2021 3M	31/12/2021 6M
Mutui alla clientela – erogato cumulato	1.070	1.674	2.220	359	866
Impieghi alla clientela – stock	10.698	10.897	11.063	11.096	11.253

## 10. INDICI

CheBanca!	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021
Impieghi a clientela / Depositi da clientela	67%	65%	65%	65%	66%
Deteriorate nette / Impieghi	1,0%	0,97%	1,02%	0,96%	0,96%
Sofferenze nette / Impieghi	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%	0,3%
Costi / Ricavi	74,1%	73,8%	74,8%	72,6%	72,2%

## 11. DATI DI STRUTTURA

CheBanca!	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021
N. dipendenti	1.436	1.453	1.461	1.461	1.473
di cui gestori affluent-premier	467	479	486	495	503
N. consulenti finanziari	429	447	465	476	493
N. filiali	107	107	107	106	106
N. negozi finanziari dei consulenti	93	94	98	98	98

Si dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154 bis D.Lgs. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

S. Radice