

Consiglio di Amministrazione di CheBanca! Approvazione trimestrale al 30 settembre 2022

Nonostante proseguano le turbolenze che hanno caratterizzato il contesto degli ultimi mesi, con un andamento dei mercati che ha indotto un rallentamento per tutto il settore⁽¹⁾, il primo trimestre chiude con una crescita di masse qualificate, ricavi e utile

Continuano gli investimenti nella rete distributiva e nel canale mobile, il potenziamento della brand identity e l'ampliamento dell'offerta per la clientela

Masse AUM/AUA a €17mld (+2,7% a/a⁽²⁾; +1,6% t/t), con Raccolta Netta AUM/AUA nel trimestre per €0,7mld (+8% a/a; +19%t/t)

Crescita degli asset qualificati che compensa il lieve calo dei depositi (€17mld -0,9% a/a; -2,6% t/t)

Impieghi in crescita a €11,4mld (+3% a/a)
con elevate erogazioni di mutui nel trimestre: €0,6mld (+73% a/a; -10% t/t)

Ricavi a €100m (+5% a/a, stabile t/t)
con commissioni in crescita a €41m (+18% a/a; -2% t/t)

Riduzione dell'indice costi/ricavi (al 70,6% dal 72,6% del 1° trim. 21/22), a conferma del progressivo efficientamento della struttura e dell'efficacia del modello d'impresa

Utile netto a €17m (+15% a/a; +15% t/t)

La rete distributiva, in continuo rafforzamento (1.033 professionisti, +62 a/a, e 208 punti vendita, +4 a/a), si conferma ai migliori livelli di mercato per produttività
n. 512 gestori premier (+5 nel trimestre; +17 a/a), con NNM nel trimestre AUM/AUA per €0,4mld
n. 521 consulenti finanziari (+5 nel trimestre; +45 a/a), con NNM nel trimestre AUM/AUA per €0,3mld
106 Filiali CheBanca! e 102 uffici di Consulenti Finanziari (+4 a/a)

1) Flussi mercato Assoreti luglio ed agosto -30% a/a

2) a/a: Set22 vs Set21, t/t: Set22 vs Giu22

OPERATIVITA' E SVILUPPO DEL PORTAFOGLIO PRODOTTI

- **Innovazione digitale:** sono proseguiti gli investimenti digitali, in particolare nel canale mobile per offrire un'esperienza sempre più completa, non solo nei pagamenti e nella monetica, ma anche nella gestione degli investimenti e nell'attività di consulenza tra advisor e cliente.

- **Potenziamento dell'offerta:** il repentino rialzo dei tassi ha favorito la riapertura del mercato obbligazionario in euro, permettendo di collocare un'obbligazione Mediobanca a tasso fisso step-up a 4 anni molto apprezzata dalla clientela, con volumi per oltre €200m. In merito alle soluzioni gestite con la volontà di favorire sempre più il concetto di sostenibilità nel mondo degli investimenti, è stata lanciata la seconda delega di Mediobanca Sgr con Nordea. Attraverso un engagement attivo del gestore, l'obiettivo è accelerare la transizione alla sostenibilità delle aziende in cui si investe e si investirà. Sul fronte assicurativo, insieme al partner Genertel, è stata lanciata la nuova polizza Premier Life che permette di investire con un approccio progressivo ma cauto verso i mercati e annovera tra i fondi interni uno di nuovo lancio, 100% Esg. Lato impieghi si rafforza la componente di mutui green che con €66m supera il 10% dell'erogato del trimestre.

- **Rafforzamento della struttura distributiva:** sono proseguiti gli ingressi di nuovi professionisti e gli investimenti per la riqualificazione delle filiali sul territorio e l'apertura di nuove selezionate location a presidio di piazze strategiche. Complessivamente la rete distributiva si compone di 512 gestori premier (+5 nel trimestre) e 521 consulenti finanziari (+5 nel trimestre), che svolgono la propria attività su 208 fra filiali e uffici.

- **Continuo rafforzamento della relazione con i clienti:** si conferma l'elevata soddisfazione dei clienti, come testimoniano le recenti rilevazioni di *customer satisfaction* condotte da SWG (indice di customer satisfaction pari a 80 su 100, net promoter score pari a 38).

CRESCITA DELLE MASSE

TFA A €33,7mld (+0,8% a/a), IMPIEGHI A €11,4mld (+3,1% a/a)

- **Il totale delle masse** (*Total Financial Assets, "TFA"*) ha raggiunto i **€33,7mld, stabile rispetto tutti gli orizzonti temporali** (+0,8% a/a; -0,6% t/t), **in aumento la componente di AUM/AUA** a €16,7mld (+2,7% a/a; +1,6% t/t), **in riduzione la raccolta diretta** a €17,0mld (-0,9% a/a; -2,6% t/t).
- La **raccolta netta** (Net New Money, "NNM") nel trimestre è pari a **€0,2mld** (€0,9mld 1°trim.21/22 e €0,4mld 4°trim.21/22), di cui:
 - **€0,7mld di AUM/AUA** (€0,6mld 1°trim.21/22 e €0,6mld 4°trim.21/22). A seguito delle dinamiche di tasso e della volatilità dei mercati è **creciuta la richiesta relativa alla componente AUA** (€0,4mld nel trimestre). L'importante presenza di **prodotti assicurativi** nei portafogli dei clienti ha altresì permesso di **contenere l'effetto mercato negativo sulle masse di AUM/AUA in -€0,4mld (-2,5% da giugno 2022)**.
 - **-€0,5mld sulla raccolta diretta** (€0,2mld 1°trim21/22 e -€0,1mld 4°trim21/22). Al suo interno, mantenendone il costo complessivo inalterato, **la componente transazionale più fidelizzante rimane stabile a €12,7mld**.

CheBanca!

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

- **Canale proprietario: €0,4mld di NNM sulla componente AUM/AUA.** Le masse TFA facenti capo al canale proprietario sono pari a €26,2mld (€26,5mld; -1,2% t/t), di cui €11,6mld in AUM/AUA (€11,4mld; +1,2% t/t);
- **Canale consulenti finanziari: €0,3mld di NNM sulla componente AUM/AUA.** Le masse TFA facenti capo ai consulenti finanziari raggiungono €7,5mld (€7,4mld; +1,8% t/t), di cui €5,1mld in AUM/AUA (€5,0mld; +2,4% t/t).
- **I livelli di produttività di raccolta indiretta pro-capite si mantengono tra i più elevati nel settore:** raccolta netta di AUM/AUA da inizio 2022 €1,5m per gestore / consulente.

Gli impieghi alle famiglie salgono a €11,4mld (+3,1% a/a), con un erogato nel trimestre di €0,6mld. La qualità dell'attivo è in miglioramento rispetto a giugno 2022. **Le deteriorate lorde registrano una riduzione (da €195,5m a €190,8m)** con un'incidenza sugli impieghi pari all'1,65% in riduzione rispetto all'1,7% del 30 giugno 2022. **Le attività deteriorate nette si riducono da €98,6m a €95,8m** anche grazie all'incremento al **49,8% del tasso di copertura rispetto al 49,6%** di inizio esercizio e rappresentano lo 0,84% degli impieghi netti. **Le sofferenze nette si riducono da €33,5m a €32,5m** e sono pari allo 0,28% degli impieghi netti, **il tasso di copertura passa dal 66,5% al 66,8%**. Le posizioni nette a **stage 2 sono in riduzione** e passano da €784,4m di inizio esercizio a €754,9m e rappresentano il 6,3% del totale dei crediti.

REDDITIVITA' IN AUMENTO

RICAVI a €100,3m (+5,1%), UTILE NETTO A €17,2m (+15,4%)

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

- **I ricavi aumentano del 5,1%** (+€4,9m; da €95,4m a €100,3m); **in particolare le commissioni registrano un incremento del 18%** (+€6,2m; da €34,5m a €40,7m), con management fees (+€1,9m) e banking fees (+€2,2m). Pur rimanendo contenuta, cresce anche la componente upfront (+45%; da €2,9m a €4,2m) in coerenza con il collocamento di strumenti di amministrato. **Il margine di interesse si riduce lievemente -2,1%** (-€1,3m; da €60,5m a €59,2m) a seguito di una contenuta *sensitivity* ai movimenti di tasso generata dalla gestione accentrata della tesoreria in Capogruppo;
- **I costi di struttura registrano una crescita complessiva del 2,3%** (+€1,6m; da €69,2m a €70,8m) legata ai **costi del personale che aumentano di +€2,5m** (+7,8%; da €31,9m a €34,4m) collegati al potenziamento della struttura distributiva, all'aumentata operatività e allo sviluppo del *franchise*. Per contro le **spese amministrative risultano essere in leggera riduzione di -€0,9m** (-2,4%; da €37,3m a €36,4m);
- **Il cost/income migliora significativamente dal 72,6% al 70,6%**;
- **Le rettifiche su crediti segnano una riduzione di -€1,7m** (da €4,2m a €2,5m) pur in un contesto, che rimane comunque di generale prudenza e attenzione nelle valutazioni. Il costo del rischio sui mutui scende a 0,05% da 0,14%;
- La componente "altro" **-€1,1m** identifica la **riduzione di valore degli OICR in portafoglio** quali *seed-capital* generata dal **negativo andamento dei mercati**;
- **L'utile lordo cresce a €25,9m** (da €22,1m; +17,2%);
- **L'utile netto cresce a €17,2m** (da €14,9m; +15,4%).

CheBanca!

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

- **I ricavi si riducono dello -0,3% (-€0,3m; da €100,6m a €100,3m)**. Al loro interno si incrementa il margine di interesse che cresce dello 0,7% (+€0,4m; da €58,8m a €59,2m); le commissioni per contro registrano una lieve flessione del -1,7% (-€0,7m; da €41,4m a €40,7m) per un effetto stagionalità. Rimane comunque significativo l'apporto della componente gestita;
- **I costi di struttura evidenziano una riduzione pari al -3,3% (-€2,4m; da €73,2m a €70,8m)** principalmente legato alla stagionalità dell'attività operativa e di sviluppo;
- **Le rettifiche sui crediti evidenziano un aumento di €1,7m** (da €0,8m a €2,5m) generato principalmente da elementi una-tantum dell'ultimo trimestre dello scorso esercizio;
- **La voce "altro" con -€1,1m** (da €-2,5m) evidenzia il riflesso sugli OICR sottoscritti come *seed capital* del **pesante andamento dei mercati** già riportato nell'ultimo trimestre dell'esercizio scorso;
- **L'utile lordo evidenzia un incremento di €1,8m** (+7,5%; da €24,1m a €25,9m);
- **L'utile netto evidenzia un aumento di €2,2m** (+14,7%; da €15,0m a €17,2m).

Milano, 19 ottobre 2022

Mediobanca Investor Relations
tel. +39-02-8829860
investor.relations@mediobanca.com

Mediobanca Media Relations
tel. +39-02-8829627
media.relations@mediobanca.com

CheBanca!

1. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (€M)

CheBanca!	1Q es. 21/22	1Q es. 22/23	Var.	Var.
	30/09/2021	30/09/2022	YoY%	YoY
Margine di interesse	60,5	59,2	-2,1%	-1,3
Proventi di tesoreria	0,4	0,4	0,0%	0,0
Commissioni/proventi netti	34,5	40,7	18,0%	6,2
Margine di intermediazione	95,4	100,3	5,1%	4,9
Costi del personale	-31,9	-34,4	7,8%	2,5
Spese amministrative	-37,3	-36,4	-2,4%	-0,9
Costi di struttura	-69,2	-70,8	2,3%	1,6
Rettifiche di val. nette su crediti	-4,2	-2,5	-40,5%	-1,7
Risultato operativo	22,0	27,0	22,7%	5,0
Altro	0,1	-1,1	n.s.	-1,2
Risultato lordo (1)	22,1	25,9	17,2%	3,8
Imposte sul reddito	-7,2	-8,7	20,8%	1,5
Utile netto	14,9	17,2	15,4%	2,3

(1) Il risultato riportato non include €0,3m 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
	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022
Margine di interesse	60,5	59,0	58,2	58,8	59,2
Proventi di tesoreria	0,4	0,5	0,5	0,4	0,4
Commissioni/proventi netti	34,5	40,5	38,4	41,4	40,7
Margine di intermediazione	95,4	100,0	97,0	100,6	100,3
Costi del personale	-31,9	-32,1	-32,0	-35,2	-34,4
Spese amministrative	-37,3	-39,7	-36,6	-38,0	-36,4
Costi di struttura	-69,2	-71,8	-68,6	-73,2	-70,8
Rettifiche di val. nette su crediti	-4,2	-4,2	-4,4	-0,8	-2,5
Risultato operativo	22,0	24,0	24,0	26,7	27,0
Altro	0,1	0,6	-1,6	-2,5	-1,1
Risultato lordo	22,1	24,6	22,4	24,1	25,9
Imposte sul reddito	-7,2	-8,3	-7,0	-9,1	-8,7
Utile netto	14,9	16,3	15,4	15,0	17,2

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

CheBanca!	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022
Risparmio gestito (AUM)	12.818	13.604	13.345	12.713	12.741
Risparmio amministrato (AUA)	3.461	3.611	3.563	3.754	3.985
Depositi	17.163	17.028	17.583	17.450	17.000
Totale TFA	33.442	34.243	34.491	33.917	33.725

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

CheBanca!	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022
Risparmio gestito (AUM)	8.303	8.698	8.560	8.168	8.119
Risparmio amministrato (AUA)	3.019	3.161	3.094	3.277	3.465
Depositi	14.924	14.771	15.189	15.070	14.606
Totale TFA	26.246	26.630	26.844	26.515	26.189

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

CheBanca!	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022
Risparmio gestito (AUM)	4.515	4.906	4.785	4.545	4.622
Risparmio amministrato (AUA)	442	450	469	477	520
Depositi	2.239	2.257	2.394	2.380	2.394
Totale TFA	7.196	7.613	7.648	7.402	7.536

6. RACCOLTA NETTA TOTALE (NNM, €M)

CheBanca!	3M 30/09/2021	3M 31/12/2021	3M 31/03/2022	3M 30/06/2022	3M 30/09/2022
Risparmio gestito (AUM)	609	603	241	64	258
Risparmio amministrato (AUA)	15	122	79	503	415
Depositi	243	-135	555	-133	-450
Totale Raccolta (NNM)	866	590	876	434	223

7. RACCOLTA NETTA RETE PROPRIETARIA (NNM, €M)

CheBanca!	3M 30/09/2021	3M 31/12/2021	3M 31/03/2022	3M 30/06/2022	3M 30/09/2022
Risparmio gestito (AUM)	265	298	97	-18	56
Risparmio amministrato (AUA)	-6	117	45	451	347
Depositi	182	-153	419	-119	-464
Totale TFA	441	263	560	314	-62

8. RACCOLTA NETTA RETE CONSULENTI FINANZIARI (NNM, €M)

CheBanca!	3M 30/09/2021	3M 31/12/2021	3M 31/03/2022	3M 30/06/2022	3M 30/09/2022
Risparmio gestito (AUM)	344	305	144	81	202
Risparmio amministrato (AUA)	20	5	35	52	68
Depositi	62	18	136	-14	14
Totale Raccolta (NNM)	426	327	315	120	285

9. ALTRE INFORMAZIONI PATRIMONIALI (€M)

CheBanca!	3M 30/09/2021	6M 31/12/2021	9M 31/03/2022	12M 30/06/2022	3M 30/09/2022
<i>Mutui alla clientela – erogato cumulato</i>	359	866	1.461	2.151	621
<i>Impieghi alla clientela – stock</i>	11.096	11.253	11.252	11.367	11.441

(1) l'importo degli impieghi netti alla clientela risulta pressoché invariato rispetto al 30 giugno e a seguito di una variazione negativa di €0,3mld del *fair value* sui mutui a tasso fisso coperti dai derivati

10. INDICI

CheBanca!	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022
<i>Impieghi a clientela / Depositi da clientela</i>	65%	66%	64%	65%	67%
<i>Deteriorate nette / Impieghi</i>	0,96%	0,96%	0,91%	0,87%	0,84%
<i>Sofferenze nette / Impieghi</i>	0,36%	0,34%	0,31%	0,29%	0,28%
<i>Costi / Ricavi</i>	72,6%	72,2%	71,7%	72,0%	70,6%

11. DATI DI STRUTTURA

CheBanca!	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022
N. dipendenti	1.461	1.473	1.471	1.489	1.498
di cui gestori <i>premier</i>	495	503	502	507	512
N. consulenti finanziari	476	493	507	516	521
N. filiali	106	106	106	105	106
N. negozi finanziari dei consulenti	98	98	100	102	102

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