

Consiglio di Amministrazione di CheBanca! Approvazione Semestrale al 31 dicembre 2020

**Risultati semestrali record per masse (€30mld, +8%),
ricavi (€173m, +9%), di cui €60m commissioni (+21%)
e utile netto (€23m, +20%)**

**Prosegue il potenziamento
della nuova brand identity 'Alza la tua visione',
dell'offerta per la clientela affluent e premier,
della rete distributiva**

**Masse complessive della clientela salite a €29,9mld (+7,6% nel semestre; +4,2% nel trimestre)
con raccolta netta semestrale per €1,6mld (€0,8 a trimestre)
raddoppiata rispetto all'anno precedente**

**AUM/AUA in crescita a €13,9mld (+11,3% nel semestre; +7,5% nel trimestre)
Impieghi a €10,7mld (4,5% nel semestre; +3% nel trimestre) con erogazione di mutui residenziali
per €1,1mld (di cui €0,7mld nel trimestre vs. €0,4mld del trim.precedente)**

**Dopo il rallentamento causa Covid, la rete distributiva torna a crescere
e conta oggi 896 professionisti e 200 punti vendita
n. 467 gestori affluent e premier (+13 nel semestre), che hanno raccolto nel semestre €0,5mld di AUM/AUA
n. 429 consulenti finanziari (+15 nel semestre), che hanno raccolto nel semestre €0,4mld di AUM/AUA**

**Ricavi, utile operativo e netto in significativo progresso
Ricavi a €173,3m in sostenuta crescita (+8,9%) rispetto al primo semestre dell'anno precedente,
trainati dall'importante crescita delle commissioni a €60,5m (+21%) prevalentemente ricorrenti.
Costi a €128,4m (+4,3%) in aumento per l'accresciuta operatività e distribuzione
La qualità dell'attivo si mantiene eccellente, anche relativamente alla gestione delle moratorie
Utile operativo (+17,8% a €33,7m) e utile netto (+19,5% a €22,7m) in marcata crescita**

CheBanca!

E' proseguito nel trimestre il piano di investimenti lungo le linee guida del Piano Strategico 2019-23 del Gruppo Mediobanca, con un graduale riposizionamento del brand e dell'offerta verso la fascia di clientela Affluent/Premier. E' continuata la campagna di comunicazione "Alza la tua visione" volta a qualificare CheBanca! come partner di lungo periodo nella consulenza e pianificazione finanziaria. Sono proceduti gli interventi di riposizionamento della rete di filiali.

Da inizio ottobre, con il riaggravarsi dell'emergenza sanitaria, l'operatività delle filiali e degli uffici di consulenza è tornata ad essere gestita su appuntamento ed è stato ulteriormente incrementato l'utilizzo di strumenti di collaborazione a distanza, garantendo un continuo e costante presidio delle relazioni con la clientela.

OPERATIVITA' E SVILUPPO DEL PORTAFOGLIO PRODOTTI

- **E' continuata con elevata efficacia la campagna di comunicazione "Alza la tua visione"** volta a rafforzare il posizionamento di CheBanca! come partner di lungo periodo nella consulenza e pianificazione finanziaria, coniugando competenze, innovazione, sostenibilità e solidità del gruppo. Coerentemente sono proseguiti gli investimenti nella rete distributiva volti ad adeguare le filiali al nuovo concept che coniuga eleganza, trasparenza, riservatezza e attenzione all'ambiente.
- **Potenziamento della struttura distributiva.** Complessivamente la rete distributiva consta oggi di 467 gestori affluent e premier (454 a giugno 2020) e 429 consulenti finanziari (414 a giugno 2020), che svolgono la propria attività su 200 tra filiali e uffici finanziari (192 a giugno 2020).
- **Avviato il collocamento del nuovo Fondo Target Maturity Mediobanca Diversified Credit Portfolio 2026** di Mediobanca Sgr.
- **Rafforzamento dell'offerta in architettura aperta** con 3 nuovi accordi di distribuzione nel trimestre.

CRESCITA DELLE MASSE

TFA A €29,9mld (+7,6%), IMPIEGHI A €10,7mld (+4,5%)

- **Il totale delle masse** (Total Financial Assets, "TFA") **ha raggiunto i €29,9mld, in crescita del 7,6%** rispetto a giugno 2020, con un **aumento delle componenti di AUM/AUA dell' 11,3% a €13,9mld.**
- La **raccolta netta** del trimestre (Net New Money, "NNM") **pari a €0,8mld** (€0,5mld 2°trim.19/20 e €0,8mld 1°trim.20/21) evidenzia una crescita significativa di AUM/AUA (€0,5mld) e della diretta che, nella sua componente transazionale, raggiunge gli €11mld.

La crescita delle masse di AUM/AUA vede un equilibrato apporto dei principali canali distributivi nel trimestre e una produttività della rete tra le più elevate nel settore affluent:

- **60% rete proprietaria:** €0,3mld di NNM sulla componente AUM/AUA. Le masse TFA facenti capo al canale proprietario sono pari a €24,1mld, suddivise in €10,1mld di AUM/AUA e €14,0mld di depositi.
- **40% consulenti finanziari:** €0,2mld di NNM sulla componente AUM/AUA. Le masse TFA facenti capo a consulenti finanziari raggiungono €5,8mld, suddivise in €3,8mld di AUM/AUA e €2mld di depositi.
- **I livelli di produttività pro-capite si mantengono tra i più elevati nel settore:** nel trimestre €0,61m per gestore / consulente vs. media di settore di €0,53m.

CheBanca!

Gli impieghi alle famiglie salgono nel semestre da €10,2mld a €10,7mld per effetto di un erogato mutui di €1,1mld, in significativa crescita nel secondo trimestre (€0,7mld nel 2Q vs €0,4mld nel 1Q). **La qualità dell'attivo si mantiene su ottimi livelli.** Nello stesso periodo infatti le deteriorate lorde registrano un aumento (da €194,9m a €199,9m) con un'incidenza sugli impieghi pari all'1,85% in leggera riduzione rispetto all'1,88% del 30 giugno. Le attività deteriorate nette si riducono da €110,3m a €107m e rappresentano l'1% degli impieghi netti con un tasso di copertura del 46,5% in aumento rispetto al 43,4% di inizio esercizio. Le sofferenze nette si incrementano (da €46,3m a €48,9m) e sono pari allo 0,46% degli impieghi netti, il tasso di copertura passa dal 56,2% al 55,1%.

Per quanto relativo alle moratorie si evidenzia che nel semestre è **proseguita l'attività di supporto alla clientela** attraverso moratorie (il cui ammontare complessivo aumenta da €601m a €662m) e linee di credito garantite ex Decreto Liquidità (erogati per complessivi €17m). Nel semestre sono scadute moratorie per €228,4m, di cui oltre l'80% tornate regolari, riducendo così lo stock a €467,4m per il 90% concesso per il tramite degli interventi Consap, e per il 60% riferito a lavoratori dipendenti in cassa integrazione. Di queste oltre il 50% sono state **prudenzialmente** classificate a stage 2 alla luce del protrarsi della pandemia e tenuto conto delle indicazioni ECB.

REDDITIVITÀ IN MIGLIORAMENTO RISPETTO TUTTI GLI ORIZZONTI TEMPORALI

Rispetto al primo semestre del precedente esercizio, **il conto economico mostra un andamento positivo:**

- **I ricavi aumentano** dell' 8,9% (da €159,1m a €173,3m) **grazie** al contributo positivo del margine di interesse che cresce del 3,0% (da €108,6m a €111,9m) ma **soprattutto alle commissioni che continuano a crescere significativamente** (+21%; da €50,0m a €60,5m) con particolare riguardo alla componente gestita che passa da €33,5m a €39,7m.
- **I costi di struttura registrano una crescita del 4,3%** (+€5,3m; da €123,1m a €128,4m) legata sia ai costi del personale, che aumentano di +€2,9m (da €57,1m a €60m) per il potenziamento della struttura distributiva, l'aumentata operatività e lo sviluppo del franchise, sia alle spese amministrative che risultano essere in lieve incremento del 3,6% (+€2,4m; da €66,0m a €68,4m).
- Le **rettifiche su crediti** registrano **una crescita di €3,8m (da €7,4m a €11,2m)** a seguito di classificazioni prudenziali legate a pratiche sospese in moratoria. Il costo del rischio, pur in crescita rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente (da 14 a 22 bps), rimane contenuto.
- **L'utile lordo** si attesta a **€34,5m registrando una crescita del 18,6%** rispetto a €29,1m del primo semestre 19/20.
- **L'utile netto sale del 19,5% a €22,7m** (da €19m) e riflette le dinamiche sopra descritte.

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

- **I ricavi aumentano dell' 8,8% (+€7,3m; da €83,0m a €90,3m).** Al loro interno aumentano sia il margine di interesse dell' 1,6% (+€0,9m; da €55,5m a €56,4m) sia le commissioni del 22,4% (+€6,1m; da €27,2m a €33,3m), trainate queste ultime ancora dalla componente gestita che passa €18,2m a €21,5m.
- **I costi di struttura evidenziano un aumento pari a 2,5% (€1,6m; da €63,4m a €65m)** principalmente legato alla stagionalità dell'attività operativa e di sviluppo.
- **Le rettifiche sui crediti evidenziano una contrazione di -€0,8m (-13,3%, da €6,0m a €5,2m).**
- **L'utile lordo e l'utile netto evidenziano una crescita** rispettivamente di €6,7m (da €13,9m a €20,6m; +48,2%) e €4,3m (da €9,2m a €13,5m; +46,7%).

CheBanca!

L'IMPEGNO DI CHEBANCA!

Prosegue l'impegno di CheBanca! a supporto della comunità in questi difficili mesi. Dopo un primo progetto intrapreso in aprile con l'Associazione Hope Onlus per l'acquisto di macchinari e dispositivi medici in aiuto agli ospedali lombardi, è stato avviato un progetto con Fondazione Progetto Arca onlus, che proseguirà per tutto il 2021, per supportare mille famiglie in difficoltà attraverso la consegna periodica di pacchi di alimenti e beni di prima necessità.

Milano, 29 gennaio 2021

Mediobanca Investor Relations
tel. +39-02-8829.860/ 647

Mediobanca Media Relations
tel. +39-02-8829. 627/319

CheBanca!

1. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (€M)

CheBanca!	1°Sem es. 19/20	1°Sem es. 20/21	Var.	Var.
	31/12/2019	31/12/2020	YoY%	YoY
Margine di interesse	108,6	111,9	3,0%	3,3
Proventi di tesoreria	0,5	0,9	80,0%	0,4
Commissioni/proventi netti	50,0	60,5	21,0%	10,5
Margine di intermediazione	159,1	173,3	8,9%	14,2
Costi del personale	-57,1	-60,0	5,1%	2,9
Spese amministrative	-66,0	-68,4	3,6%	2,4
Costi di struttura	-123,1	-128,4	4,3%	5,3
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	-7,4	-11,2	51,4%	3,8
Risultato operativo	28,6	33,7	17,8%	5,1
Altro	0,5	0,8	n.s.	0,3
Risultato lordo ⁽¹⁾	29,1	34,5⁽¹⁾	18,6%	5,4
Imposte sul reddito	-10,1	-11,8	16,8%	1,7
Utile netto	19,0	22,7	19,5%	3,7

(1) Il risultato lordo al 31.12.2020 non include €17,4 mln versati al FITD e €2,5 mln di rettifiche su crediti v.so capogruppo presenti nel risultato civilistico

2. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO PER TRIMESTRI (€M)

CheBanca!	3M	3M	3M	3M	3M
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020
Margine di interesse	54,0	51,6	53,9	55,5	56,4
Proventi di tesoreria	0,3	0,4	0,5	0,3	0,6
Commissioni/proventi netti	27,7	25,8	26,1	27,2	33,3
Margine di intermediazione	82,0	77,8	80,5	83,0	90,3
Costi del personale	-28,9	-28,5	-30,1	-30,4	-29,6
Spese amministrative	-33,8	-33,9	-34,2	-33,0	-35,4
Costi di struttura	-62,7	-62,4	-64,3	-63,4	-65,0
Rettifiche di val. nette su crediti	-3,2	-4,0	-8,0	-6,0	-5,2
Risultato operativo	16,1	11,4	8,2	13,6	20,1
Altro	0,0	-1,5	0,9	0,3	0,5
Risultato lordo	16,1	9,9	9,1	13,9	20,6
Imposte sul reddito	-5,6	-3,3	-2,8	-4,7	-7,1
Utile netto	10,5	6,6	6,3	9,2	13,5

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

CheBanca!	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020
Risparmio gestito (AUM)	9.349	8.795	9.622	10.029	10.818
Risparmio amministrato (AUA)	2.656	2.422	2.882	2.916	3.102
Depositi	14.460	15.052	15.277	15.746	15.983
Totale TFA	26.465	26.269	27.781	28.691	29.903

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

CheBanca!	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020
Risparmio gestito (AUM)	2.571	2.429	2.873	3.066	3.427
Risparmio amministrato (AUA)	287	278	340	349	374
Depositi	1.429	1.803	1.861	1.964	2.025
Totale TFA	4.287	4.511	5.074	5.379	5.826

5. RACCOLTA NETTA TOTALE (NNM, €M)

CheBanca!	3M 31/12/2019	3M 31/03/2020	3M 30/06/2020	3M 30/09/2020	3M 31/12/2020
Risparmio gestito (AUM)	807	170	366	302	515
Risparmio amministrato (AUA)	15	91	317	47	28
Depositi	-316	592	225	469	238
Totale Raccolta (NNM)	506	853	909	818	782

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

CheBanca!	3M 31/12/2019	3M 31/03/2020	3M 30/06/2020	3M 30/09/2020	3M 31/12/2020
Risparmio gestito (AUM)	446	191	219	141	224
Risparmio amministrato (AUA)	16	37	45	13	4
Depositi	75	374	58	103	61
Totale Raccolta (NNM)	536	602	322	257	289

7. ALTRE INFORMAZIONI PATRIMONIALI (€M)

CheBanca!	31/12/2019 6M	31/03/2020 9M	30/06/2020 12M	30/09/2020 3M	31/12/2020 6M
Mutui alla clientela – erogato cumulato	1.313	1.791	2.173	416	1.070
Impieghi alla clientela – stock	9.814	10.069	10.235	10.382	10.698

8.INDICI

CheBanca!	31/12/19	31/03/20	30/06/20	30/09/2020	31/12/2020
<i>Impieghi a clientela / Depositi da clientela</i>	68%	67%	67%	66%	67%
Deteriorate nette / Impieghi	1,0%	1,0%	1,1%	1,1%	1,0%
Sofferenze nette / Impieghi	0,4%	0,4%	0,5%	0,5%	0,5%
<i>Costi / Ricavi</i>	77,4%	78,3%	78,7%	76,4%	74,1%

9. DATI DI STRUTTURA

CheBanca!	31/12/19	31/03/20	30/06/20	30/09/2020	31/12/2020
N. dipendenti	1.392	1.415	1.430	1.438	1.436
di cui gestori <i>affluent-premier</i>	453	454	454	472	467
N. consulenti finanziari	395	409	414	422	429
N. filiali	107	107	107	108	107
N. negozi finanziari dei consulenti	83	83	85	91	93

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