

## Consiglio di Amministrazione di CheBanca! Approvazione bilancio al 30 giugno 2021

**L'esercizio vede un'accelerazione del percorso di crescita di CheBanca!  
lungo le linee strategiche delineate nel Piano 19-23**

**Il modello di business specializzato basato su un approccio consulenziale,  
integrato con le migliori tecnologie e continuamente potenziato nella  
distribuzione e nell'offerta al cliente, ha permesso di superare il perdurare  
della pandemia ottenendo risultati record**

**TFA +17% a €32,5mld, con AUM +25% a €15,6mld  
NNM per €3,7mld, +45%  
Ricavi +13% a €358m con commissioni +24% a €127m  
Utile netto +53% a €49m**

**TFA in crescita a €32,5mld (+17,2% a/a, +3,7% t/t) in tutte le sue componenti  
AUM/AUA a €15,6mld (+25% a/a, 6,8% t/t), depositi a €16,9mld (+10,8% a/a, 1,0% t/t)**

**Raccolta netta da inizio anno a €3,7mld, di cui €2,1mld di NNM di AUM/AUA,  
in significativa progressione nel secondo semestre nella componente gestita  
€1,6mld nel 1° semestre, €2,1mld nel 2° semestre, con €0,7mld di AUM/AUA nel IV trim.**

**Impieghi a €11,1mld (+8,1% a/a; +1,5% nel trim) con un livello elevato di erogazione di mutui  
residenziali (€2,2mld, stabile a/a) di cui €0,5mld nel IV trimestre (vs €0,6mld del trim. prec.)**

**Forti investimenti in distribuzione per il quarto anno consecutivo con ripresa delle  
assunzioni dopo il rallentamento dovuto al Covid:**

**951 professionisti e 205 punti vendita  
n. 486 gestori premier (+7 nel trimestre; +32 a/a), raccolto nei 12m AUM/AUA per €1,1mld  
n. 465 consulenti finanziari (+18 nel trimestre; +51 a/a), raccolto nei 12m AUM/AUA per €1,0mld  
107 Filiali CheBanca! e 98 uffici di Consulenti Finanziari (+13 a/a)**

# CheBanca!

## **Ricavi utile e Cost/Income confermano il continuo positivo sviluppo:**

*Ricavi a €358m (+13%) con margine di interesse a €229m (+7%)*

*e commissioni a €127m (+24%)*

*La crescita delle commissioni evidenzia il costante miglioramento dell'offerta e della redditività delle masse*

*Indice cost/income in riduzione al 75% (dal 79%) nonostante i continui investimenti in distribuzione e*

*l'accresciuta operatività (costi a €268m, +7%)*

*Rettifiche di valore stabili, Costo del rischio a 0,17%*

*Utile netto in crescita del 52,7% a €48,7m*

*L'ultimo trimestre vede una continua crescita di ricavi (a €93,9m) e commissioni (a €34m) ed un consolidamento nel risultato netto a €12,3m, per la stagionalità dei costi operativi*

\*\*\*\*\*

## **OPERATIVITA' E SVILUPPO DEL PORTAFOGLIO PRODOTTI**

E' proseguito nell'anno il piano di investimenti lungo le linee guida del Piano Strategico 2019-23 del Gruppo Mediobanca, con costante impegno nell'**innovazione digitale**, nella **rete distributiva**, sia con interventi di ristrutturazione e rilocalizzazione delle filiali, sia attraverso nuove aperture selezionate, e nella **comunicazione**, in particolare con la campagna "Alza la tua visione" volta a qualificare CheBanca! come partner di lungo periodo nella consulenza e pianificazione finanziaria.

In coerenza con le necessarie misure di contrasto all'emergenza sanitaria, l'operatività delle filiali e degli uffici di consulenza è stata gestita su appuntamento, facendo leva sull'utilizzo di strumenti di collaborazione a distanza dove possibile, ma garantendo un continuo presidio delle relazioni con la clientela.

Il costante rafforzamento della relazione con i clienti è confermato da dati di Customer Satisfaction elevati e in aumento nel tempo.

La crescita degli **investimenti** è proseguita in ottica di **riqualificazione** del portafoglio, volta ad accrescere la **diversificazione** dello stesso.

Nell'anno è stata inoltre ampliata la piattaforma di risparmio gestito attraverso 7 nuovi accordi di distribuzione, e sono stati conclusi con successo i collocamenti del Fondo Target Maturity Mediobanca Diversified Credit Portfolio 2026 di Mediobanca Sgr, con sottoscrizioni per €112m, e del Fondo RAM Sustainable Flexible Fund, con sottoscrizioni per €100m, oltre che 24 emissioni di bond e certificates, prediligendo strutture dall'alto grado di protezione e coerenti con il mercato dell'ultimo anno.

Nel corso dell'esercizio è stata avviata una partnership strategica per la gestione dei **pagamenti digitali** con Nexi, che ha permesso di ampliare la gamma di carte di pagamento a disposizione della clientela e di avere accesso a nuovi servizi e funzionalità avanzate.

E' continuato il potenziamento della struttura distributiva, con l'ingresso di **32 gestori premier** e di **51 consulenti finanziari** nell'anno. Complessivamente la rete distributiva consta oggi di 486 gestori premier (454 a giugno 2020) e 465 consulenti finanziari (414 a giugno 2020), che svolgono la propria attività su 205 tra filiali e uffici finanziari (192 a giugno 2020).

## CRESCITA DELLE MASSE

**TFA A €32,5mld (+17,2%), IMPIEGHI A €11,1mld (+8,1%)**

- **Il totale delle masse** (*Total Financial Assets, "TFA"*) **ha raggiunto i €32,5mld, in crescita del 17,2%** rispetto a giugno 2020, con un **aumento delle componenti di AUM/AUA** del 25% a €15,6mld. L'effetto mercato è stato positivo per €1,1 mld a conferma di una equilibrata asset allocation.
- La **raccolta netta** (Net New Money, "NNM") **da inizio anno pari a €3,7mld** evidenzia un trend di decisa crescita sui due semestri (€1,6mld 1°sem20/21 e €2,1mld 2°sem20/21) in prevalenza composta da AUM/AUA (€2,1mld). Il quarto trimestre conferma il trend positivo con una crescita di oltre €0,7mld sulla componente AUM/AUA. Nel dettaglio:
  - **€1,8mld raccolta gestita** (€0,8mld 1°sem20/21 e €1,0mld 2°sem20/21);
  - **€0,3mld raccolta amministrata** (€0,1mld 1°sem20/21 e €0,2mld 2°sem20/21);
  - **€1,6mld raccolta diretta** (€0,7mld 1°sem20/21 e €0,9mld 2°sem20/21) **con una riduzione delle componenti più onerose**. Al suo interno continua lo sviluppo della componente transazionale più fidelizzante che riguarda a €11,3mld (+1,7mld; 15%)

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

- **Canale proprietario: €1,1mld di NNM sulla componente AUM/AUA.** Le masse TFA facenti capo al canale proprietario sono pari a €25,8mld, di cui €11,0mld in AUM/AUA;
- **Canale consulenti finanziari: €1,0mld di NNM sulla componente AUM/AUA.** Le masse TFA facenti capo ai consulenti finanziari raggiungono €6,8mld, di cui €4,6mld in AUM/AUA.

**Gli impieghi alle famiglie** (mutui residenziali) **salgono nel periodo da €10,2mld a €11,1mld** per effetto di un erogato mutui di €2,2mld (lo stesso dell'esercizio precedente). **Le deteriorate lorde registrano un aumento (da €194,9m a €210,5m)** con un'incidenza sugli impieghi pari all'1,9% stabile rispetto al 30 giugno scorso. **Le attività deteriorate nette crescono da €110,3m a €112,5m** e rappresentano l'1% degli impieghi netti con un **tasso di copertura del 46,6% rispetto al 43,4% di inizio esercizio**. **Le sofferenze nette** sono pari allo 0,4% degli impieghi netti e **si riducono (da €46,3 a €43,2m)** principalmente in funzione dell'incremento del tasso di copertura che passa dal 56,2% al 60,3%. Per quanto riguarda gli **impatti delle sospensioni di rate di mutuo** conseguenti alla pandemia Covid-19 si segnala che **dei €652,9m concessi** ne risultano ancora in essere €210,6m (1,9% degli impieghi); di questi il **91%** è stato **prudenzialmente classificato a stage 2 e a stage 3** alla luce del protrarsi della pandemia e tenuto conto delle indicazioni ECB. L'80% delle moratorie scadute ha regolarmente ripreso i pagamenti e solo 1,7% ha manifestato inadempimenti.

## REDDITIVITA' IN PROGRESSIVA CRESCITA

**RICAVI a €358,0m (+12,8%), UTILE NETTO A €48,7m (+52,7%)**

**Il conto economico dell'anno mostra un andamento positivo** rispetto al precedente esercizio:

- **I ricavi aumentano del 12,8%** (+€40,6m; da €317,4m a €358m) **grazie soprattutto alle commissioni che continuano a crescere significativamente del 24,2%** (+€24,7m; da €101,9m a €126,6m), con

# CheBanca!

particolare riguardo alla componente **ricorrente (+ 23,2%) e alla quota di gestito (+21,6%)**. Il margine di interesse a sua volta cresce del 7,1% (+€15,2m; da €214,1m a €229,3m);

- **I costi di struttura registrano una crescita del 7,2%** (+€18,0m; da €249,8m a €267,8m) legata sia ai **costi del personale che aumentano di +€6,4m** (+5,5%; da €115,7m a €122,1m) e collegati al potenziamento della struttura distributiva, all'aumentata operatività e allo sviluppo del *franchise*, sia alle **spese amministrative che risultano essere in incremento di +€11,6m** (+8,7%; da €134,1m a €145,7m) trainate dagli investimenti in comunicazione, dalle attività di rebranding e ampliamento dei punti vendita e dall'incremento di attività;
- **Il cost/income migliora significativamente dal 78,7% al 74,8%;**
- Le **rettifiche su crediti** segnano una lieve riduzione di €0,8m (da €19,4m a €18,6m) ed evidenziano il superamento delle difficoltà di recupero legate al periodo di *lockdown* dello scorso anno e il buon andamento delle moratorie concluse seppur incorporando maggiori rettifiche connesse a scivolamenti di status relativi a pratiche ancora sospese in moratoria; Il costo del rischio scende a 0,17% da 0,19%;
- **L'utile lordo cresce a €73,0m** (da €48,1m; +51,8%);
- **L'utile netto cresce a €48,7m** (da 31,9m +52,7%).

**Il conto economico del quarto trimestre chiuso a Giugno 2021** rispetto al terzo trimestre dell'esercizio mostra la seguente evoluzione:

- **I ricavi aumentano del 3,4% (+€3,1m; da €90,8m a €93,9m)**. Al loro interno aumentano sia il margine di interesse che cresce del 2,8% (+€1,6m; da €57,9m a €59,5m) sia le commissioni che registrano un incremento del 5,9% (€1,9m; da €32,1m a €34,0m). Rimane significativo l'apporto della componente gestita;
- **I costi di struttura evidenziano un aumento pari al 9,3% (+€6,2m; da €66,6m a €72,8m)** principalmente legato alla stagionalità dell'attività operativa e di sviluppo;
- **Le rettifiche sui crediti evidenziano una contrazione di -€1,0m (-23,8%, da €4,2m a €3,2m)** pur aumentando prudenzialmente le riclassifiche a stage 2 e 3 delle pratiche sospese in moratoria;
- **L'utile lordo evidenzia una contrazione di -€2,1m** (da €20,3m a €18,2m; -10,3%);
- **L'utile netto evidenzia una diminuzione di -€1,4m** (da €13,7m a €12,3m; -10,2 %).

## L'IMPEGNO DI CHEBANCA!

Si è rafforzato nell'anno l'impegno di CheBanca! a supporto della comunità. Dopo l'avvio di 2 progetti nel 2020 (con l'Associazione Hope Onlus per l'acquisto di macchinari e dispositivi medici in aiuto agli ospedali lombardi e con Fondazione Progetto Arca onlus per supportare mille famiglie in difficoltà attraverso la consegna periodica di pacchi di alimenti e beni di prima necessità), anche nel mese di gennaio 2021 si è riproposta l'iniziativa solidale legata alla promozione su Conto Deposito, con l'impegno della banca a destinare l'1 per mille degli importi vincolati a sostegno di iniziative benefiche.

Il primo progetto avviato grazie ai fondi raccolti nel 2021 è stata la partnership con Dynamo Camp Onlus, ed in particolare il finanziamento da parte di CheBanca! di un anno di Terapia Ricreativa in acqua e di arrampicata e percorso avventura per oltre 1.800 bambini e ragazzi con patologie gravi o croniche.

# CheBanca!

Continua inoltre il sostegno dell'Accademia del Legno, impresa sociale artigianale nata dalla collaborazione tra CheBanca! e la cooperativa sociale Contrada degli Artigiani, per il recupero della dispersione scolastica, la formazione e l'inserimento nel mondo del lavoro di ragazzi che vivono condizioni sociali, economiche e personali difficili.

E' stato rinnovata la partnership con il Teatro Nazionale di Milano, istituzione milanese di alto valore sociale e culturale, impegnata sia nel sostegno e nella diffusione di show, musical, concerti, nonché nella formazione di queste discipline alle nuove generazioni.

Milano, 23 luglio 2021

Mediobanca Investor Relations

tel. +39-02-8829860

[investor.relations@mediobanca.com](mailto:investor.relations@mediobanca.com)

Mediobanca Media Relations

tel. +39-02-8829627

[media.relations@mediobanca.com](mailto:media.relations@mediobanca.com)

## 1. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (€M)

CheBanca!	12 Mesi es.19/20	12 Mesi es.20/21	Var.	Var.
	30/06/2020	30/06/2021	YoY%	YoY
Margine di interesse	214,1	229,3	7,1%	15,2
Proventi di tesoreria	1,4	2,1	50,0%	0,7
Commissioni/proventi netti	101,9	126,6	24,2%	24,7
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>317,4</b>	<b>358,0</b>	<b>12,8%</b>	<b>40,6</b>
Costi del personale	-115,7	-122,1	5,5%	6,4
Spese amministrative	-134,1	-145,7	8,7%	11,6
<b>Costi di struttura</b>	<b>-249,8</b>	<b>-267,8</b>	<b>7,2%</b>	<b>18,0</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	-19,4	-18,6	-4,1%	-0,8
<b>Risultato operativo</b>	<b>48,2</b>	<b>71,6</b>	<b>48,5%</b>	<b>23,4</b>
Altro	-0,1	1,4	n.s.	1,5
<b>Risultato lordo (1)</b>	<b>48,1</b>	<b>73,0</b>	<b>51,8%</b>	<b>24,9</b>
Imposte sul reddito	-16,2	-24,3	50,0%	8,1
<b>Utile netto</b>	<b>31,9</b>	<b>48,7</b>	<b>52,7%</b>	<b>16,8</b>

(1) Il risultato riportato non include €19,3m versati ai DGS e €4m di rettifiche su crediti v.so capogruppo presenti nel risultato civilistico

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

CheBanca!	3M	3M	3M	3M	3M
	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021
Margine di interesse	53,9	55,5	56,4	57,9	59,5
Proventi di tesoreria	0,5	0,3	0,6	0,8	0,4
Commissioni/proventi netti	26,1	27,2	33,3	32,1	34,0
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>80,5</b>	<b>83,0</b>	<b>90,3</b>	<b>90,8</b>	<b>93,9</b>
Costi del personale	-30,1	-30,4	-29,6	-30,3	-31,8
Spese amministrative	-34,2	-33,0	-35,4	-36,3	-41,0
<b>Costi di struttura</b>	<b>-64,3</b>	<b>-63,4</b>	<b>-65,0</b>	<b>-66,6</b>	<b>-72,8</b>
Rettifiche di val. nette su crediti	-8,0	-6,0	-5,2	-4,2	-3,2
<b>Risultato operativo</b>	<b>8,2</b>	<b>13,6</b>	<b>20,1</b>	<b>20,0</b>	<b>17,9</b>
Altro	0,9	0,3	0,5	0,3	0,3
<b>Risultato lordo</b>	<b>9,1</b>	<b>13,9</b>	<b>20,6</b>	<b>20,3</b>	<b>18,2</b>
Imposte sul reddito	-2,8	-4,7	-7,1	-6,6	-5,9
<b>Utile netto</b>	<b>6,3</b>	<b>9,2</b>	<b>13,5</b>	<b>13,7</b>	<b>12,3</b>

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

CheBanca!	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021
Risparmio gestito (AUM)	9.622	10.029	10.818	11.402	12.208
Risparmio amministrato (AUA)	2.882	2.916	3.102	3.234	3.421
Depositi	15.277	15.746	15.983	16.744	16.920
<b>Totale TFA</b>	<b>27.781</b>	<b>28.691</b>	<b>29.903</b>	<b>31.380</b>	<b>32.549</b>

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

CheBanca!	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021
Risparmio gestito (AUM)	6.749	6.963	7.391	7.683	8.040
Risparmio amministrato (AUA)	2.543	2.567	2.728	2.835	3.002
Depositi	13.415	13.782	13.959	14.640	14.742
<b>Totale TFA</b>	<b>22.707</b>	<b>23.312</b>	<b>24.078</b>	<b>25.158</b>	<b>25.784</b>

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

CheBanca!	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021
Risparmio gestito (AUM)	2.873	3.066	3.427	3.719	4.168
Risparmio amministrato (AUA)	340	349	374	399	419
Depositi	1.861	1.964	2.025	2.104	2.178
<b>Totale TFA</b>	<b>5.074</b>	<b>5.379</b>	<b>5.826</b>	<b>6.222</b>	<b>6.765</b>

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

CheBanca!	3M 30/06/2020	3M 30/09/2020	3M 31/12/2020	3M 31/03/2021	3M 30/06/2021
Risparmio gestito (AUM)	366	302	515	442	561
Risparmio amministrato (AUA)	317	47	28	12	153
Depositi	225	469	238	761	176
<b>Totale Raccolta (NNM)</b>	<b>909</b>	<b>818</b>	<b>782</b>	<b>1.215</b>	<b>889</b>

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

CheBanca!	3M 30/06/2020	3M 30/09/2020	3M 31/12/2020	3M 31/03/2021	3M 30/06/2021
Risparmio gestito (AUM)	147	161	291	206	235
Risparmio amministrato (AUA)	272	34	24	5	139
Depositi	167	367	177	682	102
<b>Totale Raccolta (NNM)</b>	<b>586</b>	<b>561</b>	<b>493</b>	<b>892</b>	<b>476</b>

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

CheBanca!	3M 30/06/2020	3M 30/09/2020	3M 31/12/2020	3M 31/03/2021	3M 30/06/2021
Risparmio gestito (AUM)	219	141	224	236	325
Risparmio amministrato (AUA)	45	13	4	7	13
Depositi	58	103	61	79	74
<b>Totale Raccolta (NNM)</b>	<b>322</b>	<b>257</b>	<b>289</b>	<b>323</b>	<b>413</b>

## 9. ALTRE INFORMAZIONI PATRIMONIALI (€M)

CheBanca!	30/06/2020 12M	30/09/2020 3M	31/12/2020 6M	31/03/2021 9M	30/06/2021 12M
Mutui alla clientela – erogato cumulato	2.173	416	1.070	1.674	2.220
Impieghi alla clientela – stock	10.235	10.382	10.698	10.897	11.063

## 10. INDICI

CheBanca!	30/06/20	30/09/2020	31/12/2020	31/03/2021	30/06/21
Impieghi a clientela / Depositi da clientela	67%	66%	67%	65%	65%
Deteriorate nette / Impieghi	1,1%	1,1%	1,0%	0,97%	1,02%
Sofferenze nette / Impieghi	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%
Costi / Ricavi	78,7%	76,4%	74,1%	73,8%	74,8%

## 11. DATI DI STRUTTURA

CheBanca!	30/06/20	30/09/2020	31/12/2020	31/03/2021	30/06/21
N. dipendenti	1.430	1.438	1.436	1.453	1.461
di cui gestori affluent-premier	454	472	467	479	486
N. consulenti finanziari	414	422	429	447	465
N. filiali	107	108	107	107	107
N. negozi finanziari dei consulenti	85	91	93	94	98