

Approvati i risultati al 31 marzo 2023

MIGLIOR TRIMESTRE DI SEMPRE CONFERMATA SOLIDITA' DEL PERCORSO DI CRESCITA LE NUOVE SOLUZIONI DI FINECO AM SPINGONO IL GESTITO ACCELERA L'ACQUISIZIONE DI NUOVI CLIENTI

- Utile netto record nel trimestre: **€147,3 milioni (+19,1% a/a¹)**
 - Ricavi totali: **€293,7 milioni (+14,9% a/a¹)**
 - Cost/income ratio: **25,0%**
- Solida posizione di capitale e liquidità: **CET1 al 21,8%, LCR² al 803%**

DATI AL 30 APRILE 2023:

Raccolta netta nel mese pari a €831 milioni, di cui gestito a €267 milioni

Ricavi stimati brokerage nel mese di aprile: €12 milioni

Milano, 09 maggio 2023

Il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank S.p.A. ha approvato i risultati al 31 marzo 2023. Alessandro Foti, Amministratore Delegato e Direttore Generale di FinecoBank, dichiara:

“Siamo molto soddisfatti dei risultati del primo trimestre dell’anno, il migliore di sempre. Fineco prosegue la crescita evidenziando la grande capacità di adattamento del proprio modello di business anche a questa fase particolarmente complessa, caratterizzata da tassi più elevati. Un contesto nel quale emerge l’abilità della nostra Rete di affiancare i clienti, di guidarli in una pianificazione di lungo termine e di gestirne l’emotività. A questo si aggiunge l’importante contributo di Fineco Asset Management con la sua ampia offerta di soluzioni di investimento efficienti e innovative, tra cui le nuove famiglie Global Defence, particolarmente apprezzate dai nostri clienti perché consentono di far fronte alle oscillazioni del mercato e di coniugare protezione del

¹ Dati al netto delle poste non ricorrenti registrate nel 2022: €-0,3 milioni lordi (€-0,2 milioni netti) nel primo trimestre 2022 relativi alla valutazione al fair value dello Schema Volontario nel periodo

² Dato medio ultimi 12 mesi

capitale a esposizione verso l'azionario. I dati di raccolta di aprile ancora una volta si confermano molto solidi, a conferma del rafforzamento di un trend che vede i clienti sempre più interessati e inclini a investire, con il supporto e le competenze dei nostri professionisti".

FINECOBANK	
1TRIM23 HIGHLIGHTS	<ul style="list-style-type: none"> ■ Ricavi¹ a €293,7 milioni, +14,9% a/a, trainati dal Margine Finanziario (+46,5% a/a, di cui Margine d'Interesse +165,3%) e dall'Investing (+1,9%) grazie al crescente contributo di Fineco Asset Management e ai maggiori margini netti sul gestito ■ Costi operativi a €73,4 milioni, +6,4% a/a (+4,6% a/a escludendo l'aumento delle spese strettamente collegate alla crescita del business³). Cost/Income ratio¹ al 25,0%, a conferma della leva operativa della Banca, in riduzione rispetto al 27.0% del primo trimestre 2022 ■ L'utile netto¹ registra il nuovo record nel trimestre, attestandosi a €147,3 milioni, superiore del 19,1% a/a ■ TFA a €112,0 miliardi, in rialzo del 4,8% a/a grazie al contributo della raccolta netta pari a €2,7 miliardi, che evidenzia la solidità del percorso di crescita della Banca anche in una fase di mercato particolarmente complessa. La raccolta del risparmio gestito si è attestata a €1,0 miliardi, in rialzo dell'11,9% a/a ■ Le masse gestite di Fineco Asset Management sono pari a €27,9 miliardi, di cui €17,4 miliardi relativi a classi retail (+14,2% a/a) e € 10,5 miliardi relativi ai fondi sottostanti dei wrapper (classi istituzionali, +0,8% a/a). Procedono le attività collegate alla strategia di FAM per avere un maggior controllo della catena del valore ■ Continua l'acquisizione di nuovi clienti, pari a 31.774 nel primo trimestre 2023 (+14,8% a/a), portando il totale a 1.506.314 clienti
UPDATE INIZIATIVE	<ul style="list-style-type: none"> ■ Fineco Asset Management sta registrando una forte accelerazione nell'ampliamento della propria offerta di soluzioni di investimento. Dopo l'introduzione della gamma di soluzioni d'investimento <i>passive</i>, Fineco Asset Management sta facendo ulteriormente evolvere la nuova famiglia di soluzioni d'investimento <i>Global Defence</i>: il rilascio del Global Defence Multistrategy permetterà al cliente di coniugare protezione del capitale ed esposizione verso l'azionario ■ Fineco sta migliorando ulteriormente la propria piattaforma e la qualità dell'offerta rendendo ancora più semplice la <i>user experience</i> dei clienti in tutte le aree di prodotto tramite nuove interfacce. Sarà inoltre sviluppato un nuovo conto semplificato esclusivamente per l'offerta brokerage, con un pricing dedicato e un servizio di apertura conto più rapido

³ €-0,9 milioni a/a di maggiori spese di Fineco Asset Management e €-0,4 milioni a/a di spese di marketing.

TOTAL FINANCIAL ASSETS E RACCOLTA NETTA

I Total Financial Assets al 31 marzo 2023 si attestano a €112,0 miliardi, in rialzo del 4,8% rispetto a marzo 2022. Il saldo della raccolta gestita risulta pari a €54,1 miliardi, sostanzialmente in linea rispetto a marzo 2022 (+0,9% a/a) a causa della correzione generalizzata sui mercati nel corso del 2022, il saldo della raccolta amministrata risulta pari a €28,5 miliardi (+25,0% a/a), il saldo della raccolta diretta risulta pari a €29,3 miliardi (-3,4% a/a).

In particolare, i TFA riferibili alla clientela nel segmento Private Banking (con asset superiori a €500.000) si attestano a €48,9 miliardi (+3,8% a/a).

Nel primo trimestre 2023 la raccolta netta è stata pari a €2,7 miliardi (€2,8 miliardi nel primo trimestre 2022), confermandosi solida anche in una fase di mercato particolarmente complessa. La raccolta gestita è stata pari a €1,0 miliardi (+11,9% a/a), la raccolta amministrata si è attestata a €2,9 miliardi, mentre la raccolta diretta è stata pari a €-1,2 miliardi.

Al 31 marzo 2023 la rete dei consulenti finanziari è composta da 2.935 unità, distribuite sul territorio con 428 negozi finanziari (Fineco Center). La raccolta netta del primo trimestre 2023 tramite la Rete di consulenti finanziari è stata pari a €2,3 miliardi.

Si segnala che al 31 marzo 2023 Fineco Asset Management gestisce masse per €27,9 miliardi: €17,4 miliardi nella componente retail (+14,2% a/a) e €10,5 miliardi in quella istituzionale (+0,8% a/a). L'incidenza della componente retail rispetto al totale AUM della Banca è salita al 32,2% rispetto al 28,4% di un anno fa.

Nel primo trimestre del 2023 sono stati acquisiti 31.774 nuovi clienti (+14,8% a/a). Il numero dei clienti totali al 31 marzo 2023 è di 1.506.314.

RISULTATI ECONOMICI AL 31.03.23

I dati e le variazioni riportate nel presente paragrafo sono esposti al netto delle poste non ricorrenti¹.

<i>mln</i>	1T22 Adj. ⁽¹⁾	4T22 Adj. ⁽¹⁾	1T23 Adj. ⁽¹⁾	1T23/ 1T22	1T23/ 4T22
Margine finanziario	107,5	131,6	157,4	46,5%	19,7%
<i>di cui Margine d'interesse</i>	59,3	131,6	157,4	165,3%	19,7%
<i>di cui Profitti da gestione della Tesoreria</i>	48,1	0,0	0,0	n.s.	n.s.
Dividendi	0,0	-0,1	0,0	n.s.	n.s.
Commissioni nette	118,6	119,0	120,9	1,9%	1,6%
Risultato negoziaz, coperture e fair value	29,2	13,8	15,1	-48,3%	9,2%
Saldo altri proventi/oneri	0,4	-0,4	0,2	-33,4%	-159,6%
RICAVI	255,7	263,9	293,7	14,9%	11,3%
Spese per il personale	-28,3	-30,8	-29,8	5,1%	-3,3%
Altre spese amministrative	-34,0	-39,1	-37,0	8,7%	-5,4%
Rettifiche di valore su immobiliz	-6,6	-7,0	-6,6	0,0%	-6,4%
Costi operativi	-69,0	-77,0	-73,4	6,4%	-4,6%
RISULTATO DI GESTIONE	186,7	187,0	220,3	18,0%	17,8%
Accantonamenti per rischi ed oneri	-10,2	-3,6	-9,3	-9,5%	n.s.
Rettifiche nette su crediti	-0,8	-1,6	-0,7	-16,9%	-58,4%
Profitti netti da investimenti	-0,6	-0,5	-0,7	30,8%	52,7%
UTILE LORDO	175,1	181,2	209,6	19,7%	15,7%
Imposte sul reddito	-51,5	-55,1	-62,4	21,2%	13,1%
UTILE NETTO AGGIUSTATO ¹	123,6	126,1	147,3	19,1%	16,8%

I **Ricavi** del primo trimestre 2023 ammontano a €293,7 milioni, in crescita del 14,9% rispetto ai €255,7 milioni del primo trimestre 2022 e dell'11,3% rispetto ai €263,9 milioni del quarto trimestre 2022.

Il **marginale finanziario** si attesta a €157,4 milioni, in rialzo del 46,5% rispetto al 31 marzo 2022 e del 19,7% rispetto al quarto trimestre 2022, grazie all'incremento dei tassi d'interesse di mercato. Si segnala che il margine d'interesse è aumentato del 165,3% rispetto al primo trimestre 2022.

Le **commissioni nette** ammontano a €120,9 milioni ed evidenziano un incremento dell'1,9% rispetto ai €118,6 milioni del primo trimestre 2022, riconducibile all'aumento delle commissioni nette relative all'area Investing (+2,0% a/a) grazie all'effetto volumi e al maggior contributo di Fineco Asset Management. Si evidenzia inoltre la crescita delle commissioni dell'area Banking a €14,6 milioni (+16,5% a/a), mentre le commissioni nette relative all'area Brokerage sono state pari a €31,3 milioni, in lieve flessione (-€1,3 milioni) rispetto al 31 marzo 2022.

Le commissioni nette evidenziano un incremento dell'1,6% rispetto al trimestre precedente, dovuto principalmente all'area Brokerage (+€8,6 milioni t/t) grazie ai maggiori volumi di mercato nel periodo. Si segnala la tipica stagionalità dell'area Investing (-€6,0 milioni t/t), dovuta prevalentemente ai contributi versati per l'attività svolta dai consulenti finanziari (FIRR e Enasarco), maggiormente concentrati nella prima parte dell'anno, e alle efficienze operative realizzate da Fineco Asset Management durante il 2022, contabilizzate nel quarto trimestre.

Il **Risultato negoziazione, coperture e fair value** si attesta a €15,1 milioni, in calo rispetto ai €29,2 milioni al 31 marzo 2022 e in rialzo rispetto ai €13,8 milioni del quarto trimestre 2022.

I **Costi operativi** nei primi tre mesi del 2023 si confermano sotto controllo a €73,4 milioni, in aumento del 6,4% a/a principalmente per spese strettamente collegate alla crescita del business², al netto delle quali la crescita dei costi operativi è pari al 4,6% a/a. I costi operativi sono in calo (-4,6% t/t) rispetto al quarto trimestre 2022.

Le **spese per il personale** ammontano a €29,8 milioni, in aumento del 5,1% a/a per effetto dell'aumento del numero dei dipendenti, passato da 1.306 al 31 marzo 2022 a 1.332 al 31 marzo 2023, dovuto sia alla crescita del business in Italia sia a quella della controllata irlandese Fineco Asset Management, che sta migliorando ulteriormente l'efficienza della catena di valore nell'area Investing. Le spese per il personale sono in calo del 3,3% t/t.

Il **cost/income ratio** al netto delle poste non ricorrenti¹ è pari al 25,0%, in riduzione rispetto al 27,0% dei primi tre mesi del 2022.

Il **Risultato di gestione** si attesta a €220,3 milioni, in crescita del 18,0% a/a e del 17,8% t/t.

Gli **Altri oneri e accantonamenti** del 1° trimestre 2023 sono pari a €-9,3 milioni, riconducibili principalmente ai contributi sistemici per il Single Resolution Fund, pari a 6,6 milioni di euro.

Le **Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni** ammontano a €-0,7 milioni. Il **cost of risk** è pari a 4 punti base.

I **Profitti netti da investimenti** si attestano €-0,7 milioni.

L'**Utile lordo** si attesta a €209,6 milioni, in crescita del 19,7% rispetto ai €175,1 milioni del primo trimestre 2022 e del 15,7% rispetto ai €181,2 milioni del quarto trimestre 2022.

L'**Utile netto di periodo** è pari a €147,3 milioni ed evidenzia un incremento del 19,1% a/a e del 16,8% t/t.

IL PATRIMONIO NETTO CONTABILE, COEFFICIENTI PATRIMONIALI E INDICATORI DI LIQUIDITA'

Il patrimonio netto contabile consolidato ammonta a €2.058,4 milioni e registra una variazione positiva di €148,0 milioni rispetto al 31 dicembre 2022, riconducibile principalmente all'utile rilevato al 31 marzo 2023. Si precisa che il patrimonio netto include l'utile dell'esercizio 2022, pari a €428,5 milioni; i dividendi relativi all'esercizio 2022, pari complessivamente a €299,2 milioni, saranno messi in pagamento il giorno 24 maggio 2023, come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2023.

Il Gruppo conferma la sua solidità patrimoniale con un CET1 ratio al 21,80% al 31 marzo 2023 rispetto al 19,31% al 31 marzo 2022 e al 20,82% al 31 dicembre 2022.

Il Tier 1 ratio e il Total capital ratio risultano pari a 32,41% al 31 marzo 2023 rispetto al 29,99% al 31 marzo 2022 e al 31,37% al 31 dicembre 2022.

L'indicatore di leva finanziaria è pari al 4,21% al 31 marzo 2023 rispetto al 3,80% al 31 marzo 2022⁴ e al 4,03% al 31 dicembre 2022.

Gli indicatori di liquidità del Gruppo sono molto solidi, posizionando Fineco ai massimi livelli fra le banche europee: LCR pari al 803%² al 31 marzo 2023, significativamente al di sopra del limite regolamentare del 100%, ed NSFR pari al 377% al 31 marzo 2023, anche questo ben al di sopra del limite regolamentare del 100%.

FINANZIAMENTI A CLIENTELA

I finanziamenti a clientela al 31 marzo 2023 sono pari a €6.311,9 milioni, in calo del 2,1% rispetto al 31 dicembre 2022 e in rialzo del 3,7% rispetto al 31 marzo 2022. L'ammontare dei crediti deteriorati (sofferenze, inadempienze probabili e crediti scaduti/sconfinanti deteriorati) al netto delle rettifiche di valore è pari a €3,7 milioni (€4,0 milioni al 31 marzo 2022 e €3,5 milioni al 31 dicembre 2022) con un coverage ratio dell'84,6%; il rapporto fra l'ammontare dei crediti deteriorati e l'ammontare dei crediti di finanziamento verso clientela ordinaria si attesta allo 0,06% (0,07% al 31 marzo 2022 e allo 0,06% al 31 dicembre 2022).

EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL 1° TRIMESTRE

Con riferimento ai principali eventi intervenuti nel primo trimestre 2023, si rimanda ai comunicati stampa pubblicati sul sito FinecoBank.

Successivamente al 31 marzo 2023 non si sono verificati ulteriori eventi che inducano a rettificare le risultanze esposte nella presente situazione economica e patrimoniale.

MONITORAGGIO INIZIATIVE INDUSTRIALI

Fineco Asset Management sta registrando una forte accelerazione nell'ampliamento della propria offerta di soluzioni di investimento. Dopo l'introduzione della gamma di soluzioni d'investimento *passive* e ETFs, Fineco Asset Management sta facendo ulteriormente evolvere la nuova famiglia di soluzioni d'investimento Global Defence: il rilascio del Global Defence Multistrategy, soluzione totalmente sviluppata da Fineco Asset Management, permetterà al cliente di coniugare protezione del capitale ed esposizione verso l'azionario.

Fineco sta migliorando ulteriormente la propria piattaforma e la qualità dell'offerta rendendo ancora più semplice la *user experience* dei clienti in tutte le aree di prodotto tramite nuove interfacce. Sarà inoltre sviluppato un nuovo conto semplificato esclusivamente per l'offerta brokerage, con un pricing dedicato e un servizio di apertura conto più rapido.

⁴ Per omogeneità di confronto è stato riportato l'indicatore che include le esposizioni verso le Banche Centrali. Si ricorda che, considerando l'esclusione delle esposizioni verso Banche Centrali, come consentito fino al 31 marzo 2022 dall'art.429 bis del CRR, il Leverage Ratio al 31 marzo 2022 era pari al 3,99%.

PREVISIONI FUTURE

PREVISIONI PER RICAVI BANKING

Margine finanziario atteso (Margine d'interesse e profitti dalla gestione della Tesoreria), assunzioni basate sulla curva *forward* all'8 maggio 2023)

- FY23: attesa crescita del Margine finanziario intorno al 70% rispetto ai risultati del FY22, con un picco nel quarto trimestre 2023
- Per gli anni successivi il margine finanziario è atteso continuare a beneficiare del nuovo scenario dei tassi di interesse

Commissioni Banking

- FY23: attese in linea con il FY22

PREVISIONI PER RICAVI INVESTING: attesa accelerazione per ricavi e margini

- FY23:
 - Incremento dei ricavi *high single digit*, includendo l'effetto mercato fino al 30 aprile 2023, con margini sulle commissioni di gestione dopo le tasse più elevati a/a, con differenti assunzioni e un mix migliore: raccolta gestita retail di FAM migliorata a circa €5 miliardi, e raccolta gestita totale a circa €4 miliardi (considerando i deflussi dai *wrapper* assicurativi) Consulenti finanziari: incremento netto del numero di consulenti in un range di 100-120 unità.
- FY24:
 - Raccolta netta gestita in area €5 miliardi (raccolta gestita retail di FAM pari a circa €4,5 miliardi);
 - *Management fees margins* dopo le tasse confermati fino a circa 55 pb nel 2024 (margini pre-tasse a circa 73 pb).

RICAVI BROKERAGE: Area di business anticiclica, attesi risultati solidi con un base di ricavi decisamente più elevata rispetto al periodo pre-Covid (a parità di volatilità e volumi di mercato).

PREVISIONI PER COSTI OPERATIVI

- FY23: crescita di circa il 6% a/a, esclusi circa €2 milioni di costi addizionali legati a FAM, circa €3 milioni di costi addizionali legati a Fineco UK e a eventuali spese di marketing aggiuntive.

PREVISIONI PER COST/INCOME: costante riduzione del cost/income nel lungo periodo, grazie alla scalabilità della nostra piattaforma e alla forte efficienza operativa.

CONTRIBUTI SISTEMICI: attesi a circa €-50 milioni per il contributo annuo ai Sistemi di Garanzia dei Depositi (DGS) e al Single Resolution Fund, all'interno degli accantonamenti per rischi e oneri.

COEFFICIENTI PATRIMONIALI: CET1 e *leverage ratio* attesi in crescita nel 2023.

DIVIDENDO PER AZIONE: atteso un aumento costante dei dividendi per azione.

COST OF RISK: atteso tra 5/9 pb nel 2023 grazie alla qualità del portafoglio investimenti.



B A N K

Resoconto intermedio di gestione consolidato
al 31 marzo 2023 – Comunicato Stampa

RACCOLTA NETTA: nei prossimi anni confermata l'attesa di una raccolta robusta, di alta qualità e con un focus sul mantenimento del mix prevalentemente orientato verso il gestito, grazie alle nuove iniziative intraprese.

Si riportano di seguito i prospetti relativi allo stato patrimoniale ed al conto economico consolidati riclassificati approvati dal Consiglio di Amministrazione.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Importi in migliaia)

ATTIVO	Consistenze al		Variazioni	
	31 marzo 2023	31 dicembre 2022	Assoluta	%
Cassa e disponibilità liquide	1.414.068	1.469.713	(55.645)	-3,8%
Attività finanziarie di negoziazione	15.730	16.926	(1.196)	-7,1%
Finanziamenti a banche	445.895	426.696	19.199	4,5%
Finanziamenti a clientela	6.311.901	6.445.713	(133.812)	-2,1%
Altre attività finanziarie	24.350.662	24.634.034	(283.372)	-1,2%
Coperture	1.300.265	1.424.704	(124.439)	-8,7%
Attività materiali	142.637	146.208	(3.571)	-2,4%
Aviamenti	89.602	89.602	-	n.a.
Altre attività immateriali	35.875	36.787	(912)	-2,5%
Attività fiscali	46.987	46.577	410	0,9%
Crediti d'imposta acquistati	1.313.546	1.093.255	220.291	20,2%
Altre attività	413.399	438.670	(25.271)	-5,8%
Totale dell'attivo	35.880.567	36.268.885	(388.318)	-1,1%

(Importi in migliaia)

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	Consistenze al		Variazioni	
	31 marzo 2023	31 dicembre 2022	Assoluta	%
Debiti verso banche	1.605.506	1.677.235	(71.729)	-4,3%
Debiti verso clientela	30.877.798	31.695.647	(817.849)	-2,6%
Titoli in circolazione	798.748	497.926	300.822	60,4%
Passività finanziarie di negoziazione	7.208	4.574	2.634	57,6%
Coperture	(7.885)	(3.180)	(4.705)	148,0%
Passività fiscali	105.386	42.627	62.759	147,2%
Altre passività	435.390	443.659	(8.269)	-1,9%
Patrimonio	2.058.416	1.910.397	148.019	7,7%
- capitale e riserve	1.909.094	1.479.771	429.323	29,0%
- riserve da valutazione	2.070	2.121	(51)	-2,4%
- risultato netto	147.252	428.505	(281.253)	-65,6%
Totale del passivo e del patrimonio netto	35.880.567	36.268.885	(388.318)	-1,1%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO – EVOLUZIONE TRIMESTRALE

(Importi in migliaia)

	31 marzo 2022	30 giugno 2022	30 settembre 2022	31 dicembre 2022	31 marzo 2023
ATTIVO					
Cassa e disponibilità liquide	1.752.145	1.542.372	1.681.556	1.469.713	1.414.068
Attività finanziarie di negoziazione	20.123	20.020	22.285	16.926	15.730
Finanziamenti a banche	380.873	400.215	458.028	426.696	445.895
Finanziamenti a clientela	6.088.369	6.310.789	6.318.315	6.445.713	6.311.901
Altre attività finanziarie	25.368.592	25.294.566	25.068.513	24.634.034	24.350.662
Coperture	465.840	948.764	1.390.127	1.424.704	1.300.265
Attività materiali	148.424	146.686	143.333	146.208	142.637
Aviamenti	89.602	89.602	89.602	89.602	89.602
Altre attività immateriali	38.264	37.525	36.601	36.787	35.875
Attività fiscali	44.355	44.681	58.048	46.577	46.987
Crediti d'imposta acquistati	601.178	827.217	902.259	1.093.255	1.313.546
Altre attività	401.015	415.278	382.040	438.670	413.399
Totale dell'attivo	35.398.780	36.077.715	36.550.707	36.268.885	35.880.567

(Importi in migliaia)

	31 marzo 2022	30 giugno 2022	30 settembre 2022	31 dicembre 2022	31 marzo 2023
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO					
Debiti verso banche	1.808.045	2.333.322	2.791.259	1.677.235	1.605.506
Debiti verso clientela	30.735.609	30.827.605	30.945.493	31.695.647	30.877.798
Titoli in circolazione	498.045	498.833	499.629	497.926	798.748
Passività finanziarie di negoziazione	9.666	7.104	8.976	4.574	7.208
Coperture	(754)	2.581	(3.584)	(3.180)	(7.885)
Passività fiscali	89.277	118.430	82.923	42.627	105.386
Altre passività	404.164	580.560	432.744	443.659	435.390
Patrimonio	1.854.728	1.709.280	1.793.267	1.910.397	2.058.416
- capitale e riserve	1.733.365	1.487.091	1.488.223	1.479.771	1.909.094
- riserve da valutazione	(2.097)	(174)	2.651	2.121	2.070
- risultato netto	123.460	222.363	302.393	428.505	147.252
Totale del passivo e del patrimonio netto	35.398.780	36.077.715	36.550.707	36.268.885	35.880.567

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(Importi in migliaia)

	1T 23	1T 22	Variazioni	
			Assoluta	%
Margine finanziario	157.431	107.461	49.970	46,5%
di cui Interessi netti	157.431	59.347	98.084	165,3%
di cui Profitti da gestione della Tesoreria	-	48.114	(48.114)	-100,0%
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	-	(45)	45	-100,0%
Commissioni nette	120.871	118.637	2.234	1,9%
Risultato negoziazione, coperture e fair value	15.123	28.989	(13.866)	-47,8%
Saldo altri proventi/oneri	235	365	(130)	-35,6%
RICAM	293.660	255.407	38.253	15,0%
Spese per il personale	(29.795)	(28.348)	(1.447)	5,1%
Altre spese amministrative	(74.630)	(69.366)	(5.264)	7,6%
Recuperi di spesa	37.625	35.335	2.290	6,5%
Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali	(6.587)	(6.590)	3	0,0%
Costi operativi	(73.387)	(68.969)	(4.418)	6,4%
RISULTATO DI GESTIONE	220.273	186.438	33.835	18,1%
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(664)	(801)	137	-17,1%
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	219.609	185.637	33.972	18,3%
Altri oneri e accantonamenti	(9.269)	(10.239)	970	-9,5%
Profitti netti da investimenti	(723)	(553)	(170)	30,7%
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	209.617	174.845	34.772	19,9%
Imposte sul reddito del periodo	(62.365)	(51.385)	(10.980)	21,4%
RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	147.252	123.460	23.792	19,3%
RISULTATO DEL PERIODO	147.252	123.460	23.792	19,3%
RISULTATO DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	147.252	123.460	23.792	19,3%

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO – EVOLUZIONE TRIMESTRALE

(Importi in migliaia)

	Esercizio 2022	1° Trimestre 2022	2° Trimestre 2022	3° Trimestre 2022	4° Trimestre 2022	1° Trimestre 2023
Margine finanziario	392.200	107.461	68.946	84.219	131.574	157.431
di cui Interessi netti	342.796	59.347	67.614	84.261	131.574	157.431
di cui Profitti da gestione della Tesoreria	49.404	48.114	1.332	(42)	-	-
Dividendi e altri proventi su partecipazioni	(276)	(45)	(103)	(20)	(108)	-
Commissioni nette	465.627	118.637	113.877	114.105	119.008	120.871
Risultato negoziazione, coperture e fair value	89.899	28.989	25.854	21.212	13.844	15.123
Saldo altri proventi/oneri	156	365	51	139	(399)	235
RICAVI	947.606	255.407	208.625	219.655	263.919	293.660
Spese per il personale	(117.294)	(28.348)	(29.190)	(28.958)	(30.798)	(29.795)
Altre spese amministrative	(273.486)	(69.366)	(64.998)	(65.477)	(73.645)	(74.630)
Recuperi di spesa	136.830	35.335	33.728	33.250	34.517	37.625
Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali	(26.865)	(6.590)	(6.601)	(6.636)	(7.038)	(6.587)
Costi operativi	(280.815)	(68.969)	(67.061)	(67.821)	(76.964)	(73.387)
RISULTATO DI GESTIONE	666.791	186.438	141.564	151.834	186.955	220.273
Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	(3.115)	(801)	(424)	(292)	(1.598)	(664)
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	663.676	185.637	141.140	151.542	185.357	219.609
Altri oneri e accantonamenti	(57.762)	(10.239)	(2.259)	(41.617)	(3.647)	(9.269)
Profitti netti da investimenti	(1.552)	(553)	(201)	(325)	(473)	(723)
RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	604.362	174.845	138.680	109.600	181.237	209.617
Imposte sul reddito dell'esercizio	(175.857)	(51.385)	(39.777)	(29.570)	(55.125)	(62.365)
RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	428.505	123.460	98.903	80.030	126.112	147.252
RISULTATO DI PERIODO	428.505	123.460	98.903	80.030	126.112	147.252
RISULTATO DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	428.505	123.460	98.903	80.030	126.112	147.252

ESPOSIZIONI IN TITOLI EMESSI DA STATI SOVRANI, ENTI SOVRANAZIONALI E AGENZIE GOVERNATIVE

La tabella seguente indica il valore di bilancio delle esposizioni in titoli di debito emessi da Stati sovrani, Enti sovranazionali, Agenzie governative e Autorità locali al 31 marzo 2023 classificati nel portafoglio “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva” e “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato”; l’incidenza sul totale attivo del Gruppo è pari al 62,54%.

(Importi in migliaia)

	Valore di bilancio al 31 marzo 2023	% Sulla voce di bilancio
Italia	7.715.122	
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.715.122	24,83%
Spagna	4.574.112	
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.574.112	14,72%
Germania	171.452	
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	171.452	0,55%
Francia	1.488.780	
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	27.756	99,97%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.461.024	4,70%
Stati Uniti	555.798	
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	555.798	1,79%
Austria	667.347	
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	667.347	2,15%
Irlanda	916.966	
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	916.966	2,95%
Regno Unito	56.443	
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	56.443	0,18%
Belgio	720.201	
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	720.201	2,32%
Portogallo	377.449	
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	377.449	1,21%
Svizzera	32.052	
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	32.052	0,10%
Arabia Saudita	89.881	
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	89.881	0,29%
Cile	213.884	
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	213.884	0,69%
Cina	165.308	
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	165.308	0,53%
Lettonia	29.748	
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	29.748	0,10%
Islanda	14.967	
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	14.967	0,05%
Totale esposizioni sovrane	17.789.510	49,58%

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Sovranazionali	2.817.646	7,85%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Agenzie Governative e Autorità locali	1.832.271	5,11%
Totale esposizioni Sovranazionali, Agenzie governative a Autorità locali	4.649.917	12,96%
Totale	22.439.427	62,54%

DATI DI STRUTTURA

	Dati al	
	31 marzo 2023	31 dicembre 2022
N° Dipendenti	1.332	1.336
N° Consulenti finanziari	2.935	2.918
N° Negozi finanziari operativi ¹	428	426

¹ Numero negozi finanziari operativi: negozi finanziari gestiti dalla Banca e negozi finanziari gestiti dai consulenti finanziari (Fineco Center).

FINECOBANK RATING

	Debito a lungo termine	Debito a breve termine	Outlook
S&P GLOBAL RATING	BBB	A-2	Stabile

CRITERI DI REDAZIONE

Il presente Resoconto Intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2023 - Comunicato Stampa è stato predisposto su base volontaria, al fine di garantire continuità con le precedenti informative periodiche trimestrali, essendo venuto meno con il D. Lgs. 25/2016 di attuazione della Direttiva 2013/50/UE l'obbligo dell'informativa finanziaria periodica aggiuntiva rispetto a quella semestrale ed annuale.

Il presente Resoconto Intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2023 – Comunicato Stampa, così come i comunicati stampa relativi ai fatti di rilievo del periodo, la presentazione effettuata al mercato sui risultati del primo trimestre 2023 e il Database sono disponibili sul sito web di FinecoBank.

Il presente Resoconto Intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2023 – Comunicato Stampa non è soggetto a controllo contabile da parte della Società di revisione.

Le voci degli schemi riclassificati di stato patrimoniale e conto economico sono state predisposte a partire dagli schemi di cui alle istruzioni contenute nella Circolare Banca di Italia n. 262 “Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione”, a cui sono state apportate le riconduzioni illustrate negli “Schemi di riconduzione per la predisposizione dei prospetti di bilancio consolidato riclassificato” allegati al Bilancio chiuso al 31 dicembre 2022.

Al fine di fornire ulteriori indicazioni in merito alle performance conseguite dal Gruppo, sono stati utilizzati alcuni indicatori alternativi di performance – IAP (quali Cost/income ratio e Cost of Risk), la cui descrizione è contenuta nel “Glossario” del Bilancio 2022, in linea con gli orientamenti pubblicati il 5 ottobre 2015 dall'European Securities and Markets Authority (ESMA/2015/1415).

Il Resoconto Intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2023 – Comunicato Stampa, esposto in forma riclassificata, è stato predisposto sulla base dei principi contabili internazionali IAS/IFRS ad oggi vigenti. L'informativa contenuta nel Resoconto Intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2023 - Comunicato Stampa non è predisposta secondo il principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infra-annuale (IAS 34).

Si rileva che la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime ed ipotesi che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio, nonché sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali. Le stime e le relative ipotesi tengono in considerazione tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del presente documento e si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non è facilmente desumibile da altre fonti. Nella presentazione del Resoconto Intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2023 – Comunicato Stampa sono stati adottati processi di stima a supporto del valore di iscrizione di alcune delle poste di natura valutativa, così come previsto dai principi contabili e dalle normative di riferimento. Detti processi sono basati in larga misura, per quanto riguarda le attività, su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio e, per quanto riguarda le passività, su stime circa la probabilità di impiego di risorse per adempiere alle proprie obbligazioni e sull'ammontare delle risorse a tal fine necessarie, secondo le regole dettate dalle norme e principi vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione. Per alcune delle suddette poste il processo valutativo risulta particolarmente complesso in considerazione della presenza di elementi di incertezza nel contesto macroeconomico e di mercato, caratterizzato da importanti livelli di volatilità riscontrabili nei parametri finanziari determinanti ai fini della valutazione. Per altre poste, invece, la complessità e soggettività delle stime è influenzata dall'articolazione delle ipotesi ed assunzioni sottostanti, dalla numerosità e variabilità delle informazioni disponibili e dalle incertezze connesse ai possibili futuri esiti di procedimenti, controversie e contenziosi. I parametri e le informazioni utilizzati per la determinazione dei valori prima menzionati sono quindi significativamente influenzati da molteplici fattori che potrebbero registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, per questo motivo non si possono escludere conseguenti futuri effetti sui valori di bilancio oggetto di valutazione.

Con specifico riferimento alla valutazione delle esposizioni creditizie, siano esse rappresentate da crediti o da titoli, si precisa che il principio contabile IFRS9 prevede che siano considerate non solo le informazioni storiche e correnti, ma anche le informazioni previsionali macroeconomiche (componenti "*Forward Looking*"), e, nell'attuale contesto, l'aggiornamento degli scenari alla base delle componenti *Forward Looking* risulta un esercizio particolarmente complesso.

Ai fini del calcolo delle perdite attese su crediti per le esposizioni performing, il Gruppo utilizza dei parametri di rischio (PD e LGD) rettificati attraverso gli scenari macroeconomici forniti dal fornitore esterno Moody's Analytics. Tali scenari incorporano informazioni prospettiche che considerano le diverse possibili evoluzioni della crisi pandemica e del conflitto militare in Ucraina. La componente prospettica ("*Forward Looking*") è determinata da tre scenari macroeconomici, uno scenario base ("*Baseline*"), uno scenario positivo ed uno scenario avverso. Lo scenario base è pesato al 40% in quanto è ritenuto quello di realizzazione più probabile; gli scenari positivo e avverso invece sono pesati al 30% e rappresentano delle realizzazioni alternative, rispettivamente migliore e peggiore.

Con riferimento alle proiezioni dei flussi di cassa futuri, delle assunzioni e dei parametri utilizzati ai fini della valutazione della recuperabilità dell'avviamento, dei marchi e domini Fineco iscritti in bilancio, si segnala che i parametri e le informazioni utilizzate sono significativamente influenzate dal quadro macroeconomico di mercato, che potrebbe registrare mutamenti non prevedibili alla luce delle incertezze sopra evidenziate. A tale riguardo si precisa che al 31 marzo 2023 la Banca ha valutato che le variazioni ragionevolmente stimate nei dati prospettici utilizzati al 31 dicembre 2022 non sono tali da avere un impatto significativo sull'esito, positivo, dell'impairment test svolto con riferimento a tale data, i cui risultati hanno confermato la sostenibilità dell'avviamento iscritto in bilancio non facendo emergere in alcuno degli scenari ipotizzati la necessità di una svalutazione, confermando un valore d'uso significativamente superiore al valore contabile.

Nei casi in cui la rappresentazione contabile non abbia compiutamente apprezzato la competenza delle voci non caratterizzate dalla maturazione “pro rata temporis” quali, in particolare, le spese amministrative, il dato contabile è stato integrato da stime basate sul budget.

Con riferimento agli obblighi contributivi di cui alla direttiva 2014/49/UE (Deposit Guarantee Schemes - DGS), i contributi saranno dovuti e rilevati, in applicazione dell’IFRIC 21, nel terzo trimestre dell’esercizio.

Con riferimento agli obblighi contributivi di cui alla direttiva 2014/59/UE (Single Resolution Fund), l’ammontare del contributo ordinario annuo stimato per l’esercizio 2023 è stato rilevato nella voce “Altri oneri e accantonamenti”.

L’area di consolidamento non ha subito variazioni nei primi tre mesi dell’esercizio 2023 ed include la Capogruppo FinecoBank S.p.A. e la controllata Fineco Asset Management DAC consolidata integralmente. Vorvel SIM S.p.A., unica partecipazione sottoposta ad influenza notevole, è stata consolidata con il metodo del patrimonio netto. Si precisa, infine, che Fineco International Ltd, controllata al 100% da FinecoBank S.p.A., al 31 marzo 2023 non è operativa ed è stata esclusa dall’area di consolidamento in quanto non supera le soglie di materialità definite nella policy del Gruppo.

ATTESTAZIONI E ALTRE COMUNICAZIONI

Operazioni con parti correlate

Con riferimento al comma 8 dell’art. 5 – “Informazioni al pubblico sulle operazioni con parti correlate” del Regolamento Consob recante le disposizioni in materia di operazioni con parti correlate (adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010) si segnala che nel corso del primo trimestre 2023 sono state poste in essere dalla Banca operazioni infragruppo e/o con parti correlate in genere, italiane ed estere, di minore rilevanza rientranti nell’ordinario esercizio dell’attività operativa della Banca e della connessa attività finanziaria, perfezionate a condizioni standard, ovvero a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti.

Nel medesimo periodo non sono state poste in essere altre operazioni con parti correlate tali da influire in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati della Banca, né operazioni atipiche e/o inusuali, anche infragruppo o con parti correlate.

DISCLAIMER

Questo Comunicato Stampa potrebbe contenere informazioni di tipo previsionale, compresi riferimenti che non sono relativi esclusivamente a dati storici o eventi attuali e sono, in quanto tali, incerte. Le informazioni previsionali si basano su diversi assunzioni, aspettative, proiezioni e dati provvisori relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo di FinecoBank S.p.A. (la “Società”). Esistono numerosi fattori che possono generare risultati e andamenti notevolmente diversi rispetto ai contenuti, impliciti o espliciti, delle informazioni previsionali e pertanto le informazioni previsionali non sono un’indicazione attendibile circa la performance futura. La Società non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente o di rivedere le informazioni previsionali sia a seguito della disponibilità di nuove informazioni, sia a seguito di eventi futuri o per altre ragioni, salvo che ciò sia richiesto dalla normativa applicabile. Le informazioni e le opinioni contenute in questo Comunicato Stampa sono fornite con riferimento

alla data attuale e sono passibili di cambiamento senza preavviso. Il Comunicato Stampa, qualunque parte di esso o la sua distribuzione non può costituire la base di, né può essere fatto affidamento su di essa ai fini di, qualsiasi contratto o decisione di investimento.

Le informazioni, le dichiarazioni e le opinioni contenute in questo Comunicato Stampa hanno mero scopo informativo e non costituiscono un'offerta al pubblico ai sensi di qualsiasi normativa applicabile ovvero un'offerta di vendita o una sollecitazione ad acquistare o sottoscrivere titoli o strumenti finanziari o una consulenza o una raccomandazione relativamente a tali titoli o strumenti finanziari. I titoli di cui si tratta nel presente Comunicato Stampa non sono stati, e non saranno, registrati ai sensi dell'US Securities Act del 1933, nella versione rispettivamente in vigore, o ai sensi della normativa in materia di titoli di qualsiasi stato o territorio degli Stati Uniti, né in Australia, Canada o Giappone o in qualsiasi altro paese in cui tale offerta o sollecitazione sia contraria alla normativa applicabile (gli "Altri paesi") e non sarà effettuata alcuna offerta al pubblico di tali titoli negli Stati Uniti. Questo Comunicato Stampa non costituisce né è parte di un'offerta o sollecitazione ad acquistare o sottoscrivere titoli negli Stati Uniti o negli Altri paesi.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

La sottoscritta Lorena Pelliciarì, quale Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di FinecoBank S.p.A.,

DICHIARA

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'articolo 154 bis del "Testo Unico della Finanza", che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2023 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 09 maggio 2023

Il Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili



DATI AL 30 APRILE 2023

Nel mese di aprile la raccolta netta si conferma estremamente solida, superando € 831 milioni e proseguendo così il percorso di crescita della banca anche grazie al rafforzamento della propensione agli investimenti da parte della clientela. La raccolta amministrata è stata infatti pari a € 755 milioni mentre la raccolta gestita è stata pari a € 267 milioni, trainata dalla raccolta retail di Fineco Asset Management (€ 343 milioni), in grado di intercettare i deflussi dall'assicurativo (€ -232 milioni), proseguiti a un ritmo inferiore rispetto al mese precedente. La componente diretta si è infine attestata a € -191 milioni.

I ricavi del brokerage in aprile sono stimati a € 12 milioni, evidenziando un risultato superiore del 10% rispetto alla media tra il 2017 e il 2019 dello stesso mese, storicamente caratterizzato da un numero minore di giorni di apertura dei mercati e volumi più sottili. Da inizio anno i ricavi del brokerage sono stimati in circa € 65 milioni.

dati in milioni di €

RACCOLTA NETTA TOTALE	APR 2023	APR 2022	GEN-APR '23	GEN-APR '22
Raccolta gestita	267,0	369,6	1.307,5	1.299,1
Raccolta amministrata	755,1	616,8	3.685,0	1.645,8
<i>di cui conti deposito presso terzi</i>	25,2	7,4	168,6	29,5
Raccolta diretta	-190,8	47,1	-1.420,7	913,5
TOTALE RACCOLTA NETTA	831,3	1.033,5	3.571,8	3.858,3

PATRIMONIO TOTALE	APR 2023	DIC 2022	APR 2022
Raccolta gestita	54.378,6	52.072,6	53.026,8
Raccolta amministrata	29.144,4	23.915,4	22.406,2
<i>di cui conti deposito presso terzi</i>	529,8	361,2	121,1
Raccolta diretta	29.149,2	30.569,9	30.408,7
PATRIMONIO TOTALE	112.672,2	106.557,9	105.841,8

FAM: raccolta retail a € 343 milioni. Masse oltre € 28 miliardi

Fineco Asset Management in aprile ha registrato € 343 milioni di raccolta retail, grazie in particolare all'interesse con cui la clientela ha accolto le nuove edizioni dei fondi obbligazionari a capitale protetto. La raccolta da inizio anno è pari a € 1,7 miliardi per le classi retail (+59% a/a), portando le masse complessive di FAM si attestano a € 28,2 miliardi: € 17,8 miliardi nella componente retail (+17% a/a) e € 10,4 miliardi in quella istituzionale (+1% a/a). L'incidenza della componente retail rispetto al totale AUM della Banca è salita al 32,7% rispetto al 28,7% di un anno fa.

Patrimonio totale oltre € 112 miliardi, Private Banking supera € 49 miliardi

Il Patrimonio totale è pari a € 112,7 miliardi, +6% rispetto a € 105,8 miliardi di aprile 2022. In particolare, le masse del Private Banking si attestano a € 49,3 miliardi da 46,1 miliardi di un anno fa (+7%).

Quasi 8.500 nuovi clienti in aprile

Nel mese di aprile sono stati acquisiti 8.465 nuovi clienti, +24% rispetto a un anno fa, confermando il trend di miglioramento della base della clientela maggiormente interessata ad investire, con il contestuale aumento dei total financial asset relativi ai nuovi conti aperti. Il numero dei clienti totali al 30 aprile 2023 si è attestato a 1.511.773.

dati in milioni di €

RACCOLTA NETTA RETE CONSULENTI	APR 2023	APR 2022	GEN-APR '23	GEN-APR '22
Raccolta gestita	267,5	369,7	1.305,4	1.304,4
Raccolta amministrata	582,9	438,2	2.780,5	1.172,6
<i>di cui conti deposito presso terzi</i>	16,5	2,7	100,2	12,2
Raccolta diretta	-189,2	96,4	-1.152,9	928,8
TOTALE RACCOLTA NETTA	661,2	904,3	2.933,0	3.405,8
PATRIMONIO RETE CONSULENTI	APR 2023	DIC 2022	APR 2022	
Raccolta gestita	53.918,5	51.622,6	52.531,6	
Raccolta amministrata	21.695,8	17.712,8	16.602,7	
<i>di cui conti deposito presso terzi</i>	277,2	176,9	56,9	
Raccolta diretta	22.723,9	23.876,8	23.618,1	
PATRIMONIO TOTALE	98.338,2	93.212,2	92.752,3	

Contatti:

Fineco - Media Relations
Tel.: +39 02 2887 2256
mediarelations@finecobank.com

Fineco - Investor Relations
Tel. +39 02 2887 3736/2358
investors@finecobank.com

Barabino & Partners
Tel. +39 02 72023535
Emma Ascani
e.ascani@barabino.it
+39 335 390 334