

## 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 rilocazione 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<br>es.19/20 | 12 Mesi<br>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<br>30/06/2020 | 3M<br>30/09/2020 | 3M<br>31/12/2020 | 3M<br>31/03/2021 | 3M<br>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<br>30/06/2020 | 3M<br>30/09/2020 | 3M<br>31/12/2020 | 3M<br>31/03/2021 | 3M<br>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<br>30/06/2020 | 3M<br>30/09/2020 | 3M<br>31/12/2020 | 3M<br>31/03/2021 | 3M<br>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<br>12M | 30/09/2020<br>3M | 31/12/2020<br>6M | 31/03/2021<br>9M | 30/06/2021<br>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       |