

Consiglio di Amministrazione di CheBanca! Approvazione bilancio al 30 giugno 2022

Nonostante le turbolenze che hanno caratterizzato il mercato negli ultimi mesi, CheBanca! chiude l'esercizio con ottimi risultati commerciali ed una significativa crescita di masse, ricavi ed utile netto, confermando l'efficacia e la resilienza del modello di business

Masse totali¹ in crescita a €33,9mld (+4,2% a/a²)

AUM/AUA a €16,5mld (+5,4% a/a), depositi a €17,4mld (+3,1% a/a)

In lieve calo l'ultimo trimestre (-1,7% t/t²) esclusivamente per l'effetto mercato negativo

Raccolta netta dell'anno per €2,8mld, di cui €2,2mld di AUM/AUA (+8,5% a/a)

Lo scoppio della guerra in Ucraina a fine Febbraio ha determinato un rallentamento della raccolta netta di AUM/AUA nel trimestre interessato (genn.-marzo a €0,3mld); l'ultimo trimestre dell'esercizio (apr.-giugno a €0,6mld) si è invece riportato ai livelli del pari periodo dell'anno precedente (€0,7mld), raddoppiando t/t

Impieghi in crescita a €11,4mld (+2,7% a/a; +1,0% nel trim) con erogato di mutui residenziali stabilmente elevato a €2,2mld di cui €0,7mld nel IV trimestre (vs €0,6mld del trim. prec.)

La rete distributiva, in continuo rafforzamento (1.023 professionisti, +72 a/a, e 207 punti vendita, +2 a/a), si conferma ai migliori livelli di mercato per produttività

n. 507 gestori premier (+5 nel trimestre; +21 a/a), raccolto nei 12m AUM/AUA per €1,2mld

n. 516 consulenti finanziari (+9 nel trimestre; +51 a/a), raccolto nei 12m AUM/AUA per €1,0mld

105 Filiali CheBanca! e 102 uffici di Consulenti Finanziari

Ricavi a €393m (+10%) con margine di interesse a €236m (+3%)

e commissioni a €155m (+22%)

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

L'ultimo trimestre in particolare, oltre alla ripresa dei flussi di masse, segna ottimi risultati con ricavi a €101m (+4% t/t) di cui commissioni €41m (+8% t/t)

Utile netto in crescita del 26,5% a €62m

Indice costi /ricavi scende al 72% (dal 75%) nonostante gli investimenti in distribuzione e la maggiore operatività

Rettifiche di valore in riduzione, con costo del rischio a 0,12%

1) Masse totali: masse gestite (AUM+AUA) + depositi

2) a/a: Giu22 vs Giu21, t/t: Giu22 vs Mar22

OPERATIVITA' E SVILUPPO DEL PORTAFOGLIO PRODOTTI

È 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 e nel modello di consulenza.

L'innovazione digitale ha rafforzato in particolare il canale mobile: è stata completata nel mese di febbraio la migrazione della clientela nella nuova App di mobile banking, per offrire elevati standard di performance, migliorare l'esperienza di utilizzo e ampliare il perimetro di funzionalità e servizi. È proseguito inoltre l'arricchimento dei servizi digitali sulla monetica.

Sono proseguiti anche quest'anno importanti interventi nella valorizzazione della rete distributiva, sia attraverso la rilocazione o la ristrutturazione delle filiali esistenti, sia attraverso alcune nuove aperture in piazze selezionate, favorendo il rafforzamento della rete commerciale.

Complessivamente la rete distributiva consta oggi di 1.023 professionisti: 507 gestori premier (486 a giugno 2021, +21 a/a) e 516 consulenti finanziari (465 a giugno 2021, +51 a/a) che svolgono la propria attività su 207 tra filiali e uffici finanziari (205 a giugno 2021, +2 a/a).

Nell'anno è stata inoltre potenziata la piattaforma di consulenza e l'attività di riqualificazione dei portafogli dei clienti, in ottica di protezione e diversificazione degli stessi, al fine di garantire la difesa dei risparmi della clientela anche in uno scenario di mercato complesso come quello che ha caratterizzato l'ultimo semestre.

L'offerta dei prodotti d'investimento è stata rafforzata grazie al potenziamento del servizio di Gestioni Patrimoniali Mediobanca Sgr per CheBanca! Premier con l'introduzione di due nuove linee «Media Volatilità» e «Alta Volatilità», alla distribuzione del primo Fondo in delega di Mediobanca Sgr con MFS. Sono stati inoltre conclusi con successo i collocamenti del Fondo Target Maturity Mediobanca Diversified Credit Portfolio 2028 di Mediobanca Sgr, oltre che di 34 emissioni di bond e certificates, prediligendo strutture dall'alto grado di protezione.

Il costante rafforzamento della relazione con i clienti è confermato dagli elevati livelli di Customer Satisfaction rilevati nel corso dell'anno.

CRESCITA DELLE MASSE

TFA A €33,9mld (+4,2%), IMPIEGHI A €11,4mld (+2,7%)

- **Il totale delle masse** (*Total Financial Assets, "TFA"*) **ha raggiunto i €33,9mld, in crescita del 4,2%** rispetto a giugno 2021, con un **aumento delle componenti di AUM/AUA del 5,4%** a €16,5mld.
- La **raccolta netta** (Net New Money, "NNM") **dei dodici mesi è pari a €2,8mld** con afflussi nel **trimestre pari a €0,4mld** (€0,9mld 4°trim.20/21 e €0,9mld 3°trim.21/22). La componente **AUM/AUA raggiunge €2,2mld nei dodici mesi (+8,5% a/a) e €0,6mld nell'ultimo trimestre** (raddoppiata rispetto a €0,3mld del 3°trim.21/22 ed in linea con €0,7mld del 4°trim.20/21). L'importante presenza di **prodotti assicurativi** nei portafogli dei clienti ha permesso di **contenere l'effetto mercato negativo sulle masse di AUM/AUA in €-1,4mld (-8,9% da giugno 2021, di cui €-1,6mld nel secondo semestre e €-1,0mld nel 4°trim.21/22). La marginalità delle masse AUM/AUA è in costante miglioramento, non impattata da performance fees.**
- La **raccolta diretta**, anche grazie alle promozioni effettuate sul conto deposito nel 1° e 3°trim 21/22, **evidenzia una crescita nell'esercizio di €0,5mld** e una lieve diminuzione nell'ultimo trimestre €-0,1mld (€0,2mld 4°trim.20/21 e €0,6mld 3°trim.21/22). Il costo medio della raccolta è in costante riduzione (da 27 a 17 bps nei

CheBanca!

12M) per la crescente componente transazionale che traguarda a €12,7mld con un incremento di €1,3mld rispetto al 30 giugno 2021.

- **La crescita delle masse di raccolta indiretta** vede un importante ed equilibrato **apporto di entrambi i canali distributivi nei 12 mesi**:
 - **Il Canale proprietario** rappresenta il **55% della produzione** con **€1,2mld di NNM** sulla componente AUM/AUA. Le masse TFA facenti capo al canale proprietario sono pari a €26,5mld (€25,8mld, +2,8% a/a), di cui €11,4mld in AUM/AUA (€11,0mld, +3,6% a/a);
 - **Il Canale dei consulenti finanziari** rappresenta il **45% della produzione** con **€1,0mld di NNM** sulla componente AUM/AUA. Le masse TFA facenti capo ai consulenti finanziari raggiungono €7,4mld (€6,8mld, +9,4% a/a), di cui €5,0mld in AUM/AUA (€4,6mld, +9,5% a/a).
- **I livelli di produttività** di raccolta indiretta pro-capite si mantengono **tra i più elevati nel settore**.

Gli impieghi alle famiglie salgono a €11,4mld (+2,7% a/a), con un erogato annuo di €2,2mld e €0,7mld nell'ultimo trimestre. La qualità dell'attivo è in miglioramento rispetto a giugno 2021. **Le deteriorate lorde registrano una riduzione (da €210,5m a €195,5m)** con un'incidenza sugli impieghi pari all'1,7% in riduzione rispetto all'1,9% del 30 giugno 2021. **Le attività deteriorate nette si riducono da €112,5m a €98,6m** anche grazie all'incremento al **49,6% del tasso di copertura rispetto al 46,6%** di inizio esercizio e rappresentano lo 0,9% degli impieghi netti. **Le sofferenze nette si riducono da €43,2m a €33,5m** e sono pari allo 0,3% degli impieghi netti, **il tasso di copertura passa dal 60,3% al 66,5%**. Le posizioni nette a stage 2 sono in riduzione e passano da €840,3m di inizio esercizio a €784,4m al 30 giugno e rappresentano il 6,9% del totale dei crediti.

Per quanto riguarda gli **impatti delle sospensioni di rate di mutuo** conseguenti alla pandemia Covid-19 si segnala che ne risultano **ancora in essere €19,6m** (0,2% degli impieghi) **prudenzialmente classificate a stage 2 ed a stage 3** (rispettivamente il 92% e l'8%). **Il 94,3%** delle moratorie scadute ha regolarmente **ripreso i pagamenti**, il **3,7%** ha manifestato **inadempimenti** ed il restante 2% ha avuto un ulteriore **posticipo delle scadenze**.

REDDITIVITA' IN PROGRESSIVA CRESCITA

RICAVI a €393,0m (+9,8%), UTILE NETTO A €61,6m (+26,5%)

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

- **I ricavi aumentano del 9,8%** (+€35,0m; da €358,0m a €393,0m) **grazie soprattutto alle commissioni che continuano a crescere significativamente del 22,3%** (+€28,2m; da €126,6m a €154,8m), con particolare riguardo alla quota di **gestito (+25,7%)** nella sua componente **ricorrente (+30,1%)**. Il margine di interesse a sua volta cresce del 3,1% (+€7,1m; da €229,3m a €236,4m);
- **I costi di struttura registrano una crescita del 5,6%** (+€15,0m; da €267,8m a €282,8m) legata sia ai **costi del personale che aumentano di +€9,1m** (+7,5%; da €122,1m a €131,2m) collegati al potenziamento della struttura distributiva, all'aumentata operatività e allo sviluppo del *franchise*, sia alle **spese amministrative che risultano essere in incremento di +€5,9m** (+4,0%; da €145,7m a €151,6m) trainate dagli investimenti in comunicazione, dalle attività di rebranding, riqualificazione ed ampliamento dei punti vendita e dall'incremento di attività;
- **Il cost/income migliora significativamente dal 74,8% al 72,0%**;

CheBanca!

- Le **rettifiche su crediti** segnano una **riduzione di €-5,0m (da €18,6m a €13,6m)** e, seppur **inglobando rettifiche prudenziali da moratorie, da passaggi di stage e dall'applicazione di overlays per oltre €11mln**, evidenziano il superamento delle difficoltà di recupero legate al periodo di *lockdown* dello scorso anno e il buon andamento delle moratorie concluse. **Il costo del rischio scende quindi a 0,12% da 0,17%**;
- La voce “altro” registra le **variazioni di fair value** delle quote dei comparti di OICR sottoscritti come **seed capital** al fine di agevolare l'avvio dell'operatività, che hanno risentito degli **andamenti negativi dei mercati €-4,8mln**.
- **L'utile lordo cresce a €93,2m (da €73m; +27,7%)**;
- **L'utile netto cresce a €61,6m (da 48,7m; +26,5%)**.

Il conto economico del quarto trimestre chiuso a Giugno 2022 rispetto al terzo trimestre dell'esercizio mostra la seguente evoluzione:

- **I ricavi aumentano del 3,7% (+€3,6m; da €97m a €100,6m)**. Al loro interno aumentano sia il margine di interesse che cresce dell'1% (+€0,6m; da €58,2m a €58,8m), sia le commissioni che registrano un incremento del 7,8% (€3,0m; da €38,4m a €41,4m) favorite anche dai collocamenti di raccolta amministrata dell'ultimo trimestre. Rimane significativo l'apporto della componente gestita, malgrado l'effetto mercato negativo sulle masse;
- **I costi di struttura evidenziano un aumento pari al 6,7% (+€4,6m; da €68,6m a €73,2m)** principalmente legato alla stagionalità dell'attività operativa e di sviluppo;
- **Le rettifiche sui crediti**, confermando il trend annuale, **evidenziano una contrazione di €-3,6m (da €4,4m a €0,8m)** pur con la prudente estensione degli overlay (in crescita di €5,6m nel trimestre) anche al portafoglio mutui *performing*;
- **La voce “altro” con €-2,5 mln (da €-1,6 mln del IIIQ)** evidenzia il riflesso sugli OICR sottoscritti come **seed capital** del **pesante andamento dei mercati** nell'ultimo trimestre dell'esercizio;
- **L'utile lordo evidenzia un aumento di €1,7m (+7,6%; da €22,4m a €24,1m)**;
- **L'utile netto evidenzia una lieve riduzione di €-0,4m (-2,6%; da €15,4m a €15,0m)**.

L'IMPEGNO DI CHEBANCA!

Le nuove iniziative avviate nell'ultimo anno hanno ampliato l'impegno di CheBanca! a supporto della comunità, con particolare focus sul sostegno a bambini, adolescenti e alle loro famiglie.

Sono proseguiti per tutto il 2021 due importanti progetti avviati con Dynamo Camp Onlus e Fondazione Progetto Arca Onlus.

Da inizio 2022 CheBanca! sostiene la Lega Italiana per la Lotta contro i Tumori di Milano Monza Brianza contribuendo a rafforzare “Child Care”, il programma che offre assistenza a bambini e adolescenti oncologici che, insieme alle loro famiglie, da tutta Italia e da alcuni Paesi esteri raggiungono Milano per accedere alle cure.

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

CheBanca!

formazione e l'inserimento nel mondo del lavoro di ragazzi che vivono condizioni sociali, economiche e personali difficili.

È stata 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, 22 luglio 2022

Mediobanca Investor Relations

tel. +39-02-8829860

investor.relations@mediobanca.com

Mediobanca Media Relations

tel. +39-02-8829627

media.relations@mediobanca.com

1. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (€M)

CheBanca!	12 Mesi es.20/21	12 Mesi es.21/22	Var.	Var.
	30/06/2021	30/06/2022	YoY%	YoY
Margine di interesse	229,3	236,4	3,1%	7,1
Proventi di tesoreria	2,1	1,8	-14,3%	-0,3
Commissioni/proventi netti	126,6	154,8	22,3%	28,2
Margine di intermediazione	358,0	393,0	9,8%	35,0
Costi del personale	-122,1	-131,2	7,5%	9,1
Spese amministrative	-145,7	-151,6	4,0%	5,9
Costi di struttura	-267,8	-282,8	5,6%	15,0
Rettifiche di val. nette su crediti	-18,6	-13,6	-26,9%	-5,0
Risultato operativo	71,6	96,6	34,9%	25,0
Altro	1,4	-3,4	n.s.	-4,8
Risultato lordo ⁽¹⁾	73,0	93,2	27,7%	20,2
Imposte sul reddito	-24,3	-31,6	30,0%	7,3
Utile netto	48,7	61,6	26,5%	12,9

(1) Il risultato riportato non include €23,1m versati ai DGS e €1,3m di riprese di valore su crediti v.so capogruppo presenti nel risultato civilistico

2. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO PER TRIMESTRI (€M)

CheBanca!	3M	3M	3M	3M	3M
	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022
Margine di interesse	59,5	60,5	59,0	58,2	58,8
Proventi di tesoreria	0,4	0,4	0,5	0,5	0,4
Commissioni/proventi netti	34,0	34,5	40,5	38,4	41,4
Margine di intermediazione	93,9	95,4	100,0	97,0	100,6
Costi del personale	-31,8	-31,9	-32,1	-32,0	-35,2
Spese amministrative	-41,0	-37,3	-39,7	-36,6	-38,0
Costi di struttura	-72,8	-69,2	-71,8	-68,6	-73,2
Rettifiche di val. nette su crediti	-3,2	-4,2	-4,2	-4,4	-0,8
Risultato operativo	17,9	22,0	24,0	24,0	26,7
Altro	0,3	0,1	0,6	-1,6	-2,5
Risultato lordo	18,2	22,1	24,6	22,4	24,1
Imposte sul reddito	-5,9	-7,2	-8,3	-7,0	-9,1
Utile netto	12,3	14,9	16,3	15,4	15,0

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

CheBanca!	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022
Risparmio gestito (AUM)	12.208	12.818	13.604	13.345	12.713
Risparmio amministrato (AUA)	3.421	3.461	3.611	3.563	3.754
Depositi	16.920	17.163	17.028	17.583	17.450
Totale TFA	32.549	33.442	34.243	34.491	33.917

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

CheBanca!	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022
Risparmio gestito (AUM)	8.040	8.303	8.698	8.560	8.168
Risparmio amministrato (AUA)	3.002	3.019	3.161	3.094	3.277
Depositi	14.742	14.924	14.771	15.189	15.070
Totale TFA	25.784	26.246	26.630	26.844	26.515

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

CheBanca!	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022
Risparmio gestito (AUM)	4.168	4.515	4.906	4.785	4.545
Risparmio amministrato (AUA)	419	442	450	469	477
Depositi	2.178	2.239	2.257	2.394	2.380
Totale TFA	6.765	7.196	7.613	7.648	7.402

6. RACCOLTA NETTA TOTALE (NNM, €M)

CheBanca!	3M 30/06/2021	3M 30/09/2021	3M 31/12/2021	3M 31/03/2022	3M 30/06/2022
Risparmio gestito (AUM)	561	609	603	241	64
Risparmio amministrato (AUA)	153	15	122	79	503
Depositi	176	243	-135	555	-133
Totale Raccolta (NNM)	889	866	590	876	434

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

CheBanca!	3M 30/06/2021	3M 30/09/2021	3M 31/12/2021	3M 31/03/2022	3M 30/06/2022
Risparmio gestito (AUM)	235	265	298	97	-18
Risparmio amministrato (AUA)	139	-6	117	45	451
Depositi	102	182	-153	419	-119
Totale TFA	476	441	263	560	314

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

CheBanca!	3M 30/06/2021	3M 30/09/2021	3M 31/12/2021	3M 31/03/2022	3M 30/06/2022
Risparmio gestito (AUM)	325	344	305	144	81
Risparmio amministrato (AUA)	13	20	5	35	52
Depositi	74	62	18	136	-14
Totale Raccolta (NNM)	413	426	327	315	120

9. ALTRE INFORMAZIONI PATRIMONIALI (€M)

CheBanca!	12M 30/06/21	3M 30/09/2021	6M 31/12/2021	9M 31/03/2022	12M 30/06/2022
<i>Mutui alla clientela – erogato cumulato</i>	2.220	359	866	1.461	2.151
<i>Impieghi alla clientela – stock</i>	11.063	11.096	11.253	11.252	11.367 ⁽¹⁾

(1) l'importo degli impieghi netti alla clientela risulta pressoché invariato rispetto al 31 dicembre a seguito di una variazione negativa di €0,6mld del *fair value* sui mutui a tasso fisso coperti dai derivati

10. INDICI

CheBanca!	30/06/21	30/09/21	31/12/21	31/03/22	30/06/22
<i>Impieghi a clientela / Depositi da clientela</i>	65%	65%	66%	64%	65%
<i>Deteriorate nette / Impieghi</i>	1,02%	0,96%	0,96%	0,91%	0,87%
<i>Sofferenze nette / Impieghi</i>	0,39%	0,36%	0,34%	0,31%	0,29%
<i>Costi / Ricavi</i>	74,8%	72,6%	72,2%	71,7%	72,0%

11. DATI DI STRUTTURA

CheBanca!	30/06/21	30/09/21	31/12/21	31/03/22	30/06/22
N. dipendenti	1.461	1.461	1.473	1.471	1.489
di cui gestori <i>premier</i>	486	495	503	502	507
N. consulenti finanziari	465	476	493	507	516
N. filiali	107	106	106	106	105
N. negozi finanziari dei consulenti	98	98	98	100	102

Si dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154 bis D.Lgs. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

S. Radice