

Milano, 29 aprile 2019

Consiglio di Amministrazione di CheBanca! Approvazione trimestrale al 31 Marzo 2019

Consiglio di Amministrazione di CheBanca! Approvati i dati dei nove mesi al 31 Marzo 2019

**Masse in crescita a €25mld, +10% nei 9m, +7% nell'ultimo trimestre,
con tutte le componenti in crescita su tutti gli orizzonti temporali**

AUM/AUA a €9,8mld, +16% nei 9 mesi, +10% nel 3° trimestre

Depositi a €15,2mld, +7% nei 9 mesi, +5% nel 3° trimestre

Raccolta netta a €2,3mld, capacità di raccolta in marcata accelerazione

€0,6mld nel 1° trimestre, €0,4mld nel 2° trimestre, €1,3mld nel 3° trimestre

grazie al rafforzamento del marchio e della distribuzione

n.431 gestori affluenti (+5% a/a), cui sono riconducibili €1,3mld di NNM

n. 319 consulenti finanziari (+57% a/a), cui sono riconducibili €1,0mld di NNM

Acquisiti 70 mila nuovi clienti, di cui 27mila nel 3°trim, per il 40% attraverso canali digitali

Ricavi ed utile lordo in progresso

Ricavi a €220m (+2% a/a¹), ben diversificati tra margine di interesse (€157m) e commissioni €62m (+10%)

Costi pressoché stabili (a €175m, +0,5% a/a) nonostante il potenziamento della rete e l'accresciuta operatività

Utile lordo in crescita del 20% a/a a €36,4 m

Nell'ultimo trimestre ricavi (€74m) e utile lordo (€13m) stabili rispetto al secondo trimestre

¹ a/a: primi nove mesi esercizio 18/19 vs primi nove mesi esercizio 17/18

CheBanca!

Il Consiglio di Amministrazione di CheBanca! ha approvato i risultati al 31 marzo 2019

GianLuca Sichel, Amministratore Delegato, dichiara:

“Il percorso di crescita di CheBanca è proseguito anche nel terzo trimestre dell’esercizio 2018/19, che è stato caratterizzato, malgrado il recupero dei mercati, dal permanere di una forte cautela da parte dei clienti nelle decisioni di investimento. La banca è stata in grado di attrarre nuovi clienti raccogliendo negli ultimi nove mesi oltre due miliardi di risparmi. La qualità della relazione, il continuo potenziamento digitale e delle reti distributive e l’innovazione di prodotto ci hanno permesso ottenere, proprio nell’ultimo trimestre, circa 500 milioni di raccolta di risparmio gestito e amministrato e oltre 700 milioni di nuovi depositi. Continuiamo nel nostro impegno per migliorare giorno per giorno il rapporto con i clienti, immedesimandoci nei loro bisogni, offrendo una modalità di interazione innovativa e semplice, coniugata con un’offerta completa e conveniente.”

OPERATIVITA' E SVILUPPO DEL PORTAFOGLIO PRODOTTI

- **Base clienti in deciso aumento**, a 853mila (807mila al 30 giugno) prevalentemente grazie al canale digitale (oltre il 41% delle nuove attivazioni).
- **Rafforzamento della struttura distributiva** proprietaria con l’ingresso di 13 gestori e della rete di consulenti finanziari con l’ingresso di 31 consulenti e l’apertura di 5 uffici.
- Nel corso del terzo trimestre dell’esercizio, dal 28/01/2019 al 21/03/2019, è stato collocato il **Fondo Mediobanca High Yield Credit Portfolio 2025** per un totale di **€97,4m**, di cui **€63,6m** tramite la **rete di consulenti finanziari** e **€33,8m** tramite la **rete proprietaria**. Il Fondo collocato è un fondo mobiliare italiano aperto che investe in strumenti obbligazionari High Yield. È un fondo cosiddetto **“a finestra”**: prevede un periodo di collocamento predefinito, seguito da un periodo di investimento della durata di 6 anni. Si pone l’obiettivo di **incrementare il valore del capitale**, nell’orizzonte temporale definito oltre a **distribuire una cedola annuale** differenziata per classi di quote.
- A partire dal 31 Marzo 2019 CheBanca! è stata **autorizzata all’adozione dei propri sistemi interni di risk management (modelli AIRB)** ai fini della misurazione dei requisiti patrimoniali relativi al **rischio di credito sul segmento retail – esposizioni garantite da immobili verso persone fisiche**. L’impatto calcolato sui dati al 31 Marzo è pari ad una **riduzione di €1,46mld di Risk Weighted Asset** corrispondente ad un **incremento del CET1 ratio da 8,79% a 14,06%**.
- Nel corso del mese di febbraio è stata formalizzata la **cessione dell’intero portafoglio sofferenze generato dalla filiale francese**, in carico per €3,3m, realizzando un **utile da cessione pari a €1,6m**.

CheBanca!

CRESCITA DELLE MASSE

TFA A €24,9mld (+10,3%), IMPIEGHI A €8,6mld (+6,4%)

- **Il totale delle masse** (Total Financial Assets, "TFA") **ha raggiunto i €24,9mld, in crescita del 10,3%** rispetto a giugno 2018, con un **aumento di tutte le componenti**: gestito (AUM a €7,2mld, +14,8%), amministrato (AUA a €2,5mld, +19,0%), depositi (a €15,2mld, +7,0%).
- **La raccolta netta dei primi nove mesi dell'anno fiscale in corso (Net New Money, "NNM") è stata pari a €2,3mld** (€0,6mld nel primo trimestre, €0,4mld nel secondo trimestre e €1,3mld nel terzo trimestre) **ed è rappresentata prevalentemente da raccolta gestita (€0,9mld) ed amministrata (€0,4mld)**. La raccolta diretta cresce di €1mld da fine giugno 2018, sia nella componente transazionale più fidelizzante di conti correnti, che rappresentano €8,2mld (da €7,5mld a fine giugno 2018, +9,3%), sia nella componente dei conti di deposito che passano, anche grazie alla promo sui vincoli a 6 mesi, a €6,9mld (da €6,6mld a fine giugno 2018, +4,5%).
- **La crescita delle masse vede un equilibrato apporto dei principali canali distributivi:**
 - **59% rete proprietaria**: €1,3mld di NNM. Le masse TFA facenti capo al canale proprietario sono pari a €22,2mld, suddivise in €8,1mld di AUM/AUA e €14,1mld di depositi.
 - **41% consulenti finanziari**: €1mld di NNM. Le masse TFA facenti capo a consulenti finanziari raggiungono €2,7mld, suddivise in €1,7mld di AUM/AUA e €1mld di depositi.
- **Gli impieghi alle famiglie salgono** da €8,1mld a €8,6mld per effetto di un erogato mutui di €1,2mld (+9,1% rispetto ai €1,1mld dei primi nove mesi dell'anno fiscale 17/18). **La qualità dell'attivo si mantiene su ottimi livelli**: le deteriorate lorde si riducono (da €332,1m a €309m) con un'incidenza sugli impieghi in diminuzione dal 4,1% al 3,5%. **Le attività deteriorate nette diminuiscono quindi da €155,1m a €131,1m** (post intervento FTA IFRS9 per €17m) e rappresentano l' 1,5% degli impieghi netti con un **tasso di copertura del 57,6% (53,3%)**; **le sofferenze nette si riducono (da €92,7m a €68,8m)** e sono pari allo 0,8% degli impieghi netti; **il tasso di copertura si incrementa dal 60,9% al 69%**.

REDDITIVITÀ IN PROGRESSIVO MIGLIORAMENTO SU TUTTI GLI ORIZZONTI TEMPORALI

Rispetto ai primi nove mesi del precedente esercizio, **il conto economico mostra un andamento positivo**:

- I ricavi aumentano del 1,9% (da €216,2m a €220,3m) **grazie in particolare alle commissioni che continuano a crescere significativamente** (+9,5%; da €56,9m a €62,3m) controbilanciando la lieve riduzione del margine di interesse generata dall'incremento del costo della raccolta a seguito delle promo sul conto deposito.
- **I costi di struttura sono sostanzialmente stabili** (da €173,8m a €174,7m; +0,5%) con dinamiche differenti fra costi del personale e spese amministrative. In particolare si rileva un incremento dei costi del personale per €4,1m (da €75,1m a €79,2m) anche collegato al potenziamento della struttura distributiva e, nonostante l'aumentata operatività e lo sviluppo del franchise, una riduzione delle spese amministrative per 3,2m (da €98,7m a €95,5m).
- Le **rettifiche su crediti** evidenziano una **riduzione di €3m** (da €12,1m a €9,1m; -24,8%) beneficiando anche della **vendita delle sofferenze francesi**.
- Il **risultato operativo** si attesta a **€36,5m in crescita** del 20,4% rispetto a €30,3m dei primi nove mesi dell'esercizio 17/18.

CheBanca!

- **L'utile netto è in continua crescita a €23,9m** (da €22,2m; +7,5%) e riflette gli incrementi sopra descritti

Rispetto al trimestre precedente il conto economico del terzo trimestre mostra la seguente evoluzione:

- **I ricavi, pressoché stabili a €74,1m** (da €74,3m, -0,2%), confermano il recupero rispetto alla stagionalità negativa del primo trimestre (luglio-settembre).
- **I costi di struttura aumentano** (da €57,5m a €59,2m; +2,9%) per l'aumento dei costi amministrativi (da €31,1m a €32,6m; +4,9%) e per la lieve crescita del costo del personale (da €26,4m a 26,6m; +0,7%).
- Le **rettifiche su crediti** evidenziano una **significativa contrazione** di €1,3m (da €3,2m a €1,9m; -40,6%) grazie al risultato della vendita delle sofferenze francesi (1,6 mln).
- Il **risultato operativo** del trimestre è in **lieve diminuzione** da €13,6m a €13m (-4,4%).

Milano, 29 aprile 2019

Mediobanca Investor Relations

tel. +39-02-8829.1

jessica.spina@mediobanca.com (860)
luisa.demaria@mediobanca.com (647)
matteo.carotta@mediobanca.com (290)

Mediobanca Media Relations

tel. +39-02-8829.1

lorenza.pigozzi@mediobanca.com (627)
stefano.tassone@mediobanca.com (319)
simona.rendo@mediobanca.com (914)

1. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (€M)

CheBanca!	9 Mesi es.17/18	9 Mesi es.18/19	Var.
	31/03/2018	31/03/2019	YoY%
Margine di interesse	158,7	157,4	-0,8%
Proventi di tesoreria	0,6	0,6	0,0%
Commissioni/proventi netti	56,9	62,3	9,5%
Margine di intermediazione	216,2	220,3	1,9%
Costi del personale	-75,1	-79,2	5,4%
Spese amministrative	-98,7	-95,5	-3,2%
Costi di struttura	-173,8	-174,7	0,5%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	-12,1	-9,1	-24,8%
Risultato operativo	30,3	36,5	20,4%
Altro	0,0	-0,1	n.s.
Risultato lordo	30,3	36,4	20,0%
Imposte sul reddito	-8,1	-12,5	54,3%
Utile netto	22,2	23,9	7,5%
Utile netto civilistico¹	13,5	15,0	11,1%

2. CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO PER TRIMESTRI (€M)

CheBanca!	3M	3M	3M	3M	3M	3M	3M
	30/09/2017	31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	30/09/2018	31/12/2018	31/03/2019
Margine di interesse	53,6	53,0	52,1	53,3	52,5	51,7	53,2
Proventi di tesoreria	0,1	0,2	0,3	0,2	0,1	0,3	0,2
Commissioni/proventi netti	16,2	20,6	20,1	22,8	19,3	22,3	20,7
Margine di intermediazione	69,9	73,8	72,5	76,3	71,9	74,3	74,1
Costi del personale	-25,2	-24,3	-25,6	-27,5	-26,2	-26,4	-26,6
Spese amministrative	-31,3	-33,7	-33,7	-34,0	-31,8	-31,1	-32,6
Costi di struttura	-56,5	-58,0	-59,3	-61,5	-58,0	-57,5	-59,2
Rettifiche di val. nette su crediti	-4,5	-3,8	-3,8	-4,4	-4,0	-3,2	-1,9
Risultato operativo	8,9	12,0	9,4	10,4	9,9	13,6	13,0
Altro	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,2	0,2
Risultato lordo	8,9	12,0	9,4	10,4	9,8	13,4	13,2
Imposte sul reddito	-2,9	-2,1	-3,1	-4,9	-3,5	-3,8	-5,2
Utile netto	6,0	9,9	6,3	5,5	6,3	9,6	8,0
Utile netto civilistico¹	1,2	6,1	6,2	5,5	6,3	-0,1	8,8

¹ L'utile netto civilistico qui riportato differisce dall'utile netto riportato nella divisione "affluent-premier" del Gruppo Mediobanca in quanto comprensivo dei contributi al Fondo interbancario dei depositi e per le svalutazioni relative ai rapporti con la capogruppo Mediobanca

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

CheBanca!	30/09/17	31/12/17	31/03/18	30/06/2018	30/09/18	31/12/18	31/03/19
Risparmio gestito (AUM)	5.361	5.735	5.964	6.320	6.503	6.650	7.252
Risparmio amministrato (AUA)	1.804	1.831	1.972	2.116	2.170	2.262	2.517
Depositi	13.174	13.078	13.307	14.163	14.493	14.414	15.157
Totale TFA	20.339	20.644	21.242	22.598	23.166	23.326	24.926

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

CheBanca!	30/09/17	31/12/17	31/03/18	30/06/2018	30/09/18	31/12/18	31/03/19
Risparmio gestito (AUM)	273	466	711	942	1.061	1.147	1.451
Risparmio amministrato (AUA)	64	88	110	149	165	179	209
Depositi	163	212	405	644	779	896	1.027
Totale TFA	500	766	1.226	1.735	2.005	2.222	2.687

5. RACCOLTA NETTA TOTALE (NNM, €M)

CheBanca!	3M 30/09/17	3M 31/12/17	3M 31/03/18	3M 30/06/2018	3M 30/09/18	3M 31/12/18	3M 31/03/19
Risparmio gestito (AUM)	37	336	325	338	167	336	392
Risparmio amministrato (AUA)	6	37	90	257	71	178	139
Depositi	-180	-96	229	856	330	-79	743
Totale Raccolta (NNM)	-137	277	644	1.451	568	435	1.273

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

CheBanca!	3M 30/09/17	3M 31/12/17	3M 31/03/18	3M 30/06/2018	3M 30/09/18	3M 31/12/18	3M 31/03/19
Risparmio gestito (AUM)	38	191	257	229	118	137	242
Risparmio amministrato (AUA)	18	27	23	40	16	21	24
Depositi	68	49	193	239	135	117	131
Totale Raccolta (NNM)	124	267	473	508	269	275	398

7. ALTRE INFORMAZIONI PATRIMONIALI (€M)

CheBanca!	30/09/17 3M	31/12/17 6M	31/03/18 9M	30/06/2018 12M	30/09/18 3M	31/12/18 6M	31/03/19 9M
<i>Mutui alla clientela – erogato cumulato</i>	306	695	1.124	1.594	377	829	1.234
<i>Impieghi alla clientela – stock</i>	7.568	7.710	7.884	8.107	8.184	8.382	8.625

8.INDICI

CheBanca!	30/09/17	31/12/17	31/03/18	30/06/2018	30/09/18	31/12/18	31/03/19
<i>Impieghi a clientela / Depositi da clientela</i>	57%	59%	59%	57%	56%	58%	57%
<i>Deteriorate nette / Impieghi</i>	2,4%	2,2%	2,1%	1,9%	1,7%	1,5%	1,5%
<i>Sofferenze nette / Impieghi</i>	1,4%	1,3%	1,2%	1,1%	0,9%	0,8%	0,8%
<i>Costi / Ricavi</i>	80,8%	79,7%	80,4%	80,4%	80,7%	79,0%	78,7%

9. DATI DI STRUTTURA

CheBanca!	30/09/17	31/12/17	31/03/18	30/06/2018	30/09/18	31/12/18	31/03/19
N. dipendenti	1.295	1.295	1.318	1.321	1.326	1.330	1.339
di cui gestori <i>affluent-premier</i>	407	409	410	416	413	418	431
N. consulenti finanziari	112	157	203	226	244	288	319
N. filiali	111	109	110	111	111	110	110
N. negozi finanziari dei consulenti	26	35	38	46	51	59	64