



## COMUNICATO STAMPA

### Risultati preliminari al 31 dicembre 2014

- Utile netto: **€150 milioni (€85 milioni al 31 dicembre 2013, +75,9%)**
- Utile netto rettificato per le poste non ricorrenti: **€155 milioni (+ 49,5% rispetto a dicembre 2013)**
- Ricavi totali: **€448 milioni (€370 milioni al 31 dicembre 2013, +21%)**
- Dividendo: **€0,20 per azione** (pay-out ratio 81%)
- CET1 ratio al **19,08%** (transitional)
  
- Raccolta netta al 31 dicembre 2014: **€4 miliardi (+61,1% rispetto al 2013).**
- Totale attività finanziarie al 31 dicembre 2014: **€49.341 milioni (€43.607 milioni al 31 dicembre 2013, +13,2%)**
- **103mila nuovi clienti nel 2014 (+14,7% rispetto al 2013)**

#### **Milano, 9 febbraio 2015**

Il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank S.p.A., ha esaminato i risultati preliminari al 31 dicembre 2014.

*Alessandro Foti, Amministratore Delegato e Direttore Generale di FinecoBank, dichiara: "Il 2014 è stato un anno molto importante per la strategia di sviluppo di Fineco con la quotazione in Borsa, con il miglior risultato di sempre in termini di raccolta netta e di risultati economico-finanziari. Siamo molto soddisfatti per il percorso che ha portato a questo traguardo. Un percorso che conferma la nostra capacità di crescere per linee interne e di soddisfare le esigenze finanziarie di una clientela sempre più sofisticata e*

---

L'approvazione del progetto di Bilancio di FinecoBank è prevista per il prossimo 10 Marzo, data di riferimento ai sensi del principio contabile internazionale IAS 10 per la rilevazione dei fatti intervenuti dopo la data di chiusura dell'esercizio 2014.



*attenta alla qualità dei propri risparmi. Un contesto che ci consente di guardare con ottimismo le prossime sfide.”*

## **TOTAL FINANCIAL ASSETS E RACCOLTA NETTA**

Il totale delle attività finanziarie al 31 dicembre 2014 ha raggiunto i €49,3 miliardi, con un incremento del 13,2% rispetto a fine 2013, grazie a una raccolta netta nel 2014 di €4 miliardi (+61,1% rispetto al 2013). Questo risultato rappresenta per Fineco il migliore risultato annuale di sempre in termini di raccolta netta ed è stato possibile raggiungerlo grazie alla crescente attenzione da parte della clientela verso servizi di consulenza all'avanguardia che rispondano a un'esigenza di pianificazione dei propri risparmi.

La raccolta netta relativa al mese di gennaio 2015 si è attestata a € 392 milioni, con un incremento del 56% rispetto a gennaio 2014. La raccolta gestita ha raggiunto quota € 166 milioni, più che raddoppiata rispetto ai valori registrati a gennaio 2014.

Nel 2014 il saldo della raccolta gestita si è attestato a €23,6 miliardi, con un incremento del 21% rispetto ai €19,5 miliardi al 31 dicembre 2013, risultato a cui ha contribuito una raccolta netta di €3,029 miliardi trainata dai fondi comuni e, in particolare, dai prodotti ad *open architecture* guidata.

La raccolta diretta è pari a €13,8 miliardi, in crescita del 9,9% rispetto ai €12,5 miliardi al 31 dicembre 2013, grazie al costante incremento della base di nuovi clienti e dei depositi "transazionali" a dimostrazione dell'elevato e crescente grado di fidelizzazione della clientela.

La raccolta amministrata è aumentata a €12 miliardi, corrispondente ad un incremento del 3,5% rispetto a €11,6 miliardi al 31 dicembre 2013.

Nel 2014 sono stati acquisiti oltre 103mila nuovi clienti, in crescita del 14,7% rispetto al 2013, mentre a gennaio 2015 i nuovi clienti sono stati pari a 8mila circa, in linea con il dato di gennaio 2014.

Il numero dei clienti di Fineco al 31 gennaio 2015 si attesta a circa 970mila, in crescita del 7% rispetto ai circa 902mila al 31 gennaio 2014.

Il numero di promotori finanziari della rete Fineco al 31 dicembre 2014 è salito a 2.533 unità, in aumento del 3,9% rispetto a fine dicembre 2013.



## PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI AL 31.12.14

Il margine d'interesse si attesta a €228,2 milioni, in crescita del 26,6% rispetto al 2013 grazie al positivo andamento dei volumi, un'attenta politica di investimento della liquidità e un costo del *funding* in costante decremento.

Le commissioni nette sono pari a €195,7 milioni e registrano una crescita del 17,4% rispetto al 2013 grazie, principalmente, all'incremento delle commissioni relative ai prodotti di risparmio gestito, all'incremento della raccolta gestita trainata in particolare dai prodotti ad *open architecture* guidata e alle commissioni di negoziazione cresciute a seguito dell'aumento del numero degli ordini eseguiti.

Nel 2014 sono stati realizzati 24,3 milioni di ordini eseguiti, registrando un incremento del 10,2% rispetto al 2013.

I ricavi totali crescono a €448 milioni, in aumento del 21% rispetto ai €370,3 milioni riportati nel 2013.

Il totale costi operativi si è attestato a €209 milioni rispetto ai €189 milioni del 2013, con una riduzione del cost / income ratio al 46,6% (al 45,4% al netto dei costi non ricorrenti per l'IPO) rispetto al 51,1% del 2013.

Tra le spese si evidenzia, quale elemento di discontinuità rispetto ai periodi precedenti, il costo derivante dall'adozione di piani di stock granting che hanno l'obiettivo di fidelizzare il top management, i c.d. "key people" e i Promotori Finanziari pari a €6,9 milioni.

In crescita del 31,9% rispetto al 2013, il margine operativo lordo si attesta a €239 milioni. Il margine operativo lordo rettificato dei costi non ricorrenti per l'IPO è pari a €244 milioni.

L'utile ante imposte è pari a €229,7 milioni, in crescita del 41,9% rispetto al 2013 grazie al miglioramento di €47,9 milioni del margine di interesse e all'incremento di €29 milioni



delle commissioni nette. L'utile ante imposte rettificato dei costi non ricorrenti per l'IPO e per il Fondo Interbancario Tutela Depositi è pari a €237 milioni.

L'utile netto del periodo è pari a €149,9 milioni, ovvero +75,9% rispetto ai €85,2 milioni registrati nel 2013, grazie principalmente all'incremento del margine d'interesse legato alla dinamica dei volumi, alla politica d'investimento della liquidità e all'incremento delle commissioni sul risparmio gestito connesso all'aumento dei volumi di AUM. L'utile netto rettificato dei costi non ricorrenti per l'IPO e per il Fondo Interbancario Tutela Depositi è pari a €155 milioni, in rialzo del 49,5% rispetto all'utile 2013 rettificato per l'addizionale IRES e per il Fondo Interbancario Tutela Depositi.

Nel corso del 2014, Fineco ha registrato un ulteriore rafforzamento dei propri coefficienti patrimoniali: il CET1 ratio (*transitional*)<sup>1</sup> si colloca a 19,08% al 31 dicembre 2014.

Nello stesso periodo il patrimonio netto si è attestato a €552,3 milioni, in aumento del 31,8% rispetto al dato a fine 31 dicembre 2013 di €419,1 milioni.

#### **PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI DEL QUARTO TRIMESTRE 2014**

Il margine d'interesse nel quarto trimestre si attesta a €55,9 milioni, in crescita del 29,6% rispetto al quarto trimestre del 2013 grazie al costante incremento della liquidità transazionale a supporto dell'operatività complessiva dei clienti, a un'attenta politica d'investimento della liquidità e a un costo del *funding* in costante decremento.

Le commissioni nette nel quarto trimestre sono pari a €52,9 milioni e registrano una crescita del 16,6% rispetto al quarto trimestre del 2013, grazie al forte incremento della raccolta gestita, trainata in particolare dai prodotti ad *open architecture* guidata e alle commissioni di negoziazione.

I ricavi totali crescono a €117 milioni, in aumento del 28,8% rispetto ai €90,9 milioni riportati nel quarto trimestre del 2013.

Il totale costi operativi nel trimestre si è attestato a €53 milioni rispetto ai €46,5 milioni del quarto trimestre del 2013, tale incremento è riconducibile a spese di sviluppo a supporto della crescita e ai nuovi piani di stock granting che hanno l'obiettivo di

---

<sup>1</sup> Il dato include gli utili trattenuti del secondo semestre 2014 non ancora verificati dai revisori esterni e assume un dividendo per l'esercizio 2014 pari a 20 centesimi per ogni azione.



fidelizzare il top management, i c.d. “key people” e i Promotori Finanziari per €3,6 milioni.

Il margine operativo lordo nel trimestre si attesta a €64 milioni, in crescita del 44,1% rispetto al quarto trimestre del 2013.

L’utile ante imposte è pari a €60,3 milioni, in crescita del 91,4% rispetto al quarto trimestre del 2013. L’utile ante imposte rettificato dei costi non ricorrenti per l’IPO e per il Fondo Interbancario Tutela Depositi è pari a €61milioni.

L’utile netto del quarto trimestre è stato pari a €40,6 milioni, in rialzo rispetto ai €5,8 milioni registrati nel quarto trimestre del 2013. L’utile netto rettificato dei costi non ricorrenti per l’IPO e per il Fondo Interbancario Tutela Depositi è pari a €40,8 milioni, in rialzo del 70% rispetto all’utile netto del quarto trimestre 2013 rettificato per l’addizionale IRES e per il Fondo Interbancario Tutela Depositi.

### **FinecoBank**

FinecoBank è la banca diretta multicanale del gruppo UniCredit, una delle maggiori reti di consulenza in Italia con 2.533 Personal Financial Adviser, broker n.1 in Italia per volumi intermediati sul mercato azionario, con oltre 960.000 clienti, €4 miliardi di raccolta netta al 31 dicembre 2014 e € 49,3 miliardi di Total Financial Asset. FinecoBank propone un modello di business integrato tra banca diretta e rete di promotori. Un unico conto gratuito con tutti i servizi, di banking, credit, trading e di investimento, disponibili anche su dispositivi mobile, quali application per smartphone e tablet. Con la sua piattaforma completamente integrata, FinecoBank è player di riferimento per gli investitori moderni.

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Lorena Pellicari, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

Si allegano lo Stato patrimoniale, il Conto economico, l’evoluzione trimestrale del Conto economico e dello Stato patrimoniale.



L'approvazione del progetto di Bilancio di FinecoBank è prevista per il prossimo 10 Marzo, data di riferimento ai sensi del principio contabile internazionale IAS 10 per la rilevazione dei fatti intervenuti dopo la data di chiusura dell'esercizio 2014

**Contatti:**

*Fineco - Media Relations*  
Tel.: +39 02 2887 2256  
[ufficiostampa@fineco.it](mailto:ufficiostampa@fineco.it)

*Fineco - Investor Relations*  
Tel. +39 02 8862 3820  
[Investors@fineco.it](mailto:Investors@fineco.it)

*Barabino & Partners*  
Tel. +39 02 72023535  
Emma Ascani  
[e.ascani@barabino.it](mailto:e.ascani@barabino.it)  
+39 335 390 334  
Tommaso Filippi  
[t.filippi@barabino.it](mailto:t.filippi@barabino.it)  
+39 366 644 4093

## CONTO ECONOMICO

	12M13	12M14	Var. % A/A
Interessi netti	180.278	228.247	26,6%
Commissioni nette	166.736	195.744	17,4%
Ricavi da negoziazione	28.281	29.742	5,2%
Saldo altri proventi/oneri	-4.964	-5.719	15,2%
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>370.331</b>	<b>448.014</b>	<b>21,0%</b>
Spese per il personale	-63.338	-69.151	9,2%
Altre spese amministrative	-174.636	-208.189	19,2%
Recuperi di spesa	56.997	77.170	35,4%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-8.081	-8.809	9,0%
<b>Costi operativi</b>	<b>-189.058</b>	<b>-208.979</b>	<b>10,5%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>181.273</b>	<b>239.034</b>	<b>31,9%</b>
Rettifiche su crediti	-3.275	-4.596	40,3%
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>177.998</b>	<b>234.438</b>	<b>31,7%</b>
Accantonamenti per rischi ed oneri	-16.059	-4.705	-70,7%
Profitti netti da investimenti	-6	-4	-34,8%
<b>RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>161.933</b>	<b>229.729</b>	<b>41,9%</b>
Imposte sul reddito del periodo	-76.717	-79.823	4,0%
<b>RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>85.216</b>	<b>149.907</b>	<b>75,9%</b>
<b>RISULTATO DI PERIODO</b>	<b>85.216</b>	<b>149.907</b>	<b>75,9%</b>

(Importi in migliaia)

**CONTO ECONOMICO - EVOLUZIONE TRIMESTRALE**

	2013				2014			
	1° trimestre	2° trimestre	3° trimestre	4° trimestre	1° trimestre	2° trimestre	3° trimestre	4° trimestre
Interessi netti	48.380	47.525	41.254	43.119	58.333	57.607	56.432	55.875
Commissioni nette	41.169	40.636	39.573	45.358	47.718	49.311	45.831	52.884
Ricavi da negoziazione	8.967	6.841	6.057	6.416	7.079	5.810	6.522	10.331
Saldo altri proventi/oneri	560	(914)	(585)	(4.025)	(814)	(758)	(2.074)	(2.073)
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>99.076</b>	<b>94.088</b>	<b>86.299</b>	<b>90.868</b>	<b>112.316</b>	<b>111.970</b>	<b>106.711</b>	<b>117.017</b>
Spese per il personale	(15.340)	(15.650)	(15.874)	(16.474)	(15.770)	(16.065)	(18.033)	(19.283)
Altre spese amministrative	(48.193)	(44.408)	(40.064)	(41.985)	(51.962)	(55.029)	(49.671)	(51.527)
Recuperi di spesa	14.069	13.985	14.319	14.624	18.807	18.735	19.208	20.420
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(1.712)	(1.779)	(1.936)	(2.654)	(1.905)	(2.037)	(2.233)	(2.634)
<b>Costi operativi</b>	<b>(51.182)</b>	<b>(47.852)</b>	<b>(43.555)</b>	<b>(46.469)</b>	<b>(50.830)</b>	<b>(54.396)</b>	<b>(50.729)</b>	<b>(53.024)</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>47.894</b>	<b>46.236</b>	<b>42.744</b>	<b>44.399</b>	<b>61.486</b>	<b>57.574</b>	<b>55.982</b>	<b>63.992</b>
Rettifiche su crediti	(790)	(565)	(600)	(1.320)	(485)	(826)	(685)	(2.620)
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>47.104</b>	<b>45.671</b>	<b>42.144</b>	<b>43.079</b>	<b>61.021</b>	<b>56.748</b>	<b>55.297</b>	<b>61.372</b>
Accantonamenti per rischi ed oneri	(2.706)	2.346	(4.115)	(11.584)	(3.373)	422	(677)	(1.077)
Profitti netti da investimenti	0	(6)	0	0	0	0	(4)	0
<b>RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>44.398</b>	<b>48.011</b>	<b>38.029</b>	<b>31.495</b>	<b>57.648</b>	<b>57.170</b>	<b>54.616</b>	<b>60.295</b>
Imposte sul reddito del periodo	(17.374)	(18.773)	(14.872)	(25.698)	(20.722)	(20.234)	(19.214)	(19.653)
<b>RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE</b>	<b>27.024</b>	<b>29.238</b>	<b>23.157</b>	<b>5.797</b>	<b>36.926</b>	<b>36.936</b>	<b>35.402</b>	<b>40.643</b>
<b>RISULTATO DI PERIODO</b>	<b>27.024</b>	<b>29.238</b>	<b>23.157</b>	<b>5.797</b>	<b>36.926</b>	<b>36.936</b>	<b>35.402</b>	<b>40.643</b>

*(Importi in migliaia)*

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31-dic-13	31-dic-14	Var. %
Cassa e disponibilità liquide	5	5	11.5%
Attività finanziarie di negoziazione	4,700	3,054	-35.0%
Crediti verso banche	16,330,912	13,892,197	-14.9%
Crediti verso clientela	641,250	695,594	8.5%
Investimenti finanziari	93,114	1,695,555	1720.9%
Coperture	179,265	24,274	-86.5%
Attività materiali	10,772	10,892	1.1%
Avviamenti	89,602	89,602	0.0%
Altre attività immateriali	8,014	8,142	1.6%
Attività fiscali	47,075	18,550	-60.6%
Altre attività	256,629	326,756	27.3%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>17,661,338</b>	<b>16,764,621</b>	<b>-5.1%</b>

(Importi in migliaia)

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	31-dic-13	31-dic-14	Var. %
Debiti verso banche	1,648,675	1,428,568	-13.4%
Debiti verso clientela	12,732,309	13,914,712	9.3%
Titoli in circolazione	2,322,511	424,710	-81.7%
Passività finanziarie di negoziazione	2,301	3,135	36.2%
Coperture	178,574	46,220	-74.1%
Fondi per rischi ed oneri	109,354	118,031	7.9%
Passività fiscali	16,842	33,358	98.1%
Altre passività	231,622	243,634	5.2%
Patrimonio	419,149	552,254	31.8%
- capitale e riserve	329,719	400,085	21.3%
- riserve da valutazione (attività finanziarie disponibili per la vendita - utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti)	4,214	2,262	-46.3%
- utile netto	85,216	149,907	75.9%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>17,661,338</b>	<b>16,764,621</b>	<b>-5.1%</b>

(Importi in migliaia)

A partire da Dicembre 2014 le Attività fiscali anticipate e le Passività fiscali differite sono state presentate compensate nello Stato patrimoniale come previsto dallo IAS 12. Per omogeneità di confronto sono stati riesposti anche i dati comparativi relativi ai periodi oggetto di confronto.



## STATO PATRIMONIALE - EVOLUZIONE TRIMESTRALE

ATTIVO	31-dic-13	31-mar-14	30-giu-14	30-set-14	31-dic-14
Cassa e disponibilità liquide	5	7	14	9	5
Attività finanziarie di negoziazione	4,700	8,405	10,407	4,708	3,054
Crediti verso banche	16,330,912	17,084,534	13,476,117	13,612,912	13,892,197
Crediti verso clientela	641,250	669,141	696,142	700,208	695,594
Investimenti finanziari	93,114	93,934	1,715,320	1,716,878	1,695,555
Coperture	179,265	130,687	35,638	23,494	24,274
Attività materiali	10,772	10,718	11,391	10,901	10,892
Avviamenti	89,602	89,602	89,602	89,602	89,602
Altre attività immateriali	8,014	8,055	7,915	8,100	8,142
Attività fiscali	47,075	26,992	20,072	17,163	18,550
Altre attività	256,629	170,281	227,865	227,200	326,756
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>17,661,338</b>	<b>18,292,356</b>	<b>16,290,481</b>	<b>16,411,175</b>	<b>16,764,621</b>
<i>(Importi in migliaia)</i>					
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	31-dic-13	31-mar-14	30-giu-14	30-set-14	31-dic-14
Debiti verso banche	1,648,675	1,590,439	1,026,852	1,282,386	1,428,568
Debiti verso clientela	12,732,309	13,473,654	13,911,224	13,741,345	13,914,712
Titoli in circolazione	2,322,511	2,322,527	421,965	423,842	424,710
Passività finanziarie di negoziazione	2,301	7,902	4,867	4,647	3,135
Coperture	178,574	130,411	48,961	45,195	46,220
Fondi per rischi ed oneri	109,354	109,346	110,507	106,292	118,031
Passività fiscali	16,842	17,342	30,156	47,999	33,358
Altre passività	231,622	184,969	264,247	245,446	243,634
Patrimonio	419,149	455,766	471,702	514,024	552,254
- capitale e riserve	329,719	414,935	392,928	396,179	400,085
- riserve da valutazione (attività finanziarie disponibili per la vendita - utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	4,214	3,906	4,912	8,581	2,262
- utile netto	85,216	36,926	73,862	109,264	149,907
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>17,661,338</b>	<b>18,292,356</b>	<b>16,290,481</b>	<b>16,411,175</b>	<b>16,764,621</b>
<i>(Importi in migliaia)</i>					

A partire da Dicembre 2014 le Attività fiscali anticipate e le Passività fiscali differite sono state presentate compensate nello Stato patrimoniale come previsto dallo IAS 12. Per omogeneità di confronto sono stati riesposti anche i dati comparativi relativi ai periodi oggetto di confronto.