

MEDIOBANCA

**RISULTATI 3M / 1TRIM
AL 30 SETTEMBRE 2023**

Milano, 26 ottobre 2023



MEDIOBANCA

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 settembre 2023

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

RISULTATI RECORD NEL TRIMESTRE SOLIDO AVVIO DEL PIANO "ONE BRAND-ONE CULTURE"...

**Risultati trimestrali
record
nonostante il
contesto
economico**

- Ricavi >€860mln nel 1T, in crescita di oltre 100 milioni di euro A/A
- Utile netto record >€350mln, con EPS dei 3 mesi a 0,41 euro (+34% A/A, +49% T/T)
- Efficienza del Gruppo inalterata (rapporto costi/ricavi al 40%, costo del rischio a 46pb)
- Redditività ulteriormente consolidata: ROTE al 14% (+2%) – RoRWA al 2,8% (+60pb)
- Confermata la forte capitalizzazione: CET1¹ ratio al 15,5%
- Elevata remunerazione degli azionisti: 70% cash payout, ~€200mln di SBB² (interamente già conteggiato nel CET1)

WEALTH MANAGEMENT – Priorità alla crescita, crescente impiego del modello PIB

- €1,8mld di NNM in AUM/AUA (50% qualificate) - €0,3mld legati a movimenti di liquidità
- Record di ricavi (~€220mln) e utile netto (~€50mln), RoRWA in crescita al 3,5%
- Reclutamento senior in corso, tra cui Head of Global WM Offering

CORPORATE & INVESTMENT BANKING – Focus sulla crescita a basso assorbimento di capitale

- Attività del mid-market sostenuta grazie anche dalla collaborazione con PB
- Perfezionata la partnership con Arma, costituito il team Energy Transition, iniziata l'implementazione del Mid a livello internazionale, avviato il processo per diventare BTP specialist
- Riduzione degli RWA: in calo di €2mld (-11% T/T) grazie all'origination selettiva ed alle crescenti misure di mitigazione del rischio

1) CET1 (Phase-in e Fully Loaded) pro-forma considerando permanente il Danish Compromise (beneficio di ~100pb) ed includendo l'autofinanziamento (~20pb) del trimestre (non soggetto ad autorizzazione ex Art. 26 della CRR) al netto del dividend payout del 70%.

2) Piano di acquisto di azioni soggetto ad autorizzazione da parte dell'Assemblea del 28 ottobre. L'autorizzazione BCE è stata ricevuta in data 20 ottobre.

... IMPERNIATO NEL NOSTRO APPROCCIO RESPONSABILE AL BUSINESS

Sintesi dei risultati

Sezione 1

CONSUMER FINANCE - Crescita da perseguire con leadership multicanale e indipendenza distributiva

- Robusta nuova produzione (€1,9mld nel primo trimestre) pur con repricing in corso; BNPL più che raddoppiato A/A (€77 mln nel primo trimestre)
- >80% dei prestiti personali canalizzati dalla rete diretta con quota digitale pari al 33%
- Normalizzazione della qualità dell'attivo (costo del rischio a 165pb) con redditività resiliente (utile netto ~€100mln), RoRWA elevato al 2,7%

INSURANCE - Elevato contributo per efficienza dal punto di vista del capitale / elevata redditività

- Ricavi in crescita del 64% a €143mln, utile netto a €137mln, RoRWA al 4,2%
- Valore di libro di AG stabile a €3,5mld

HOLDING FUNCTION – Gestione attiva di A&L

- Margine di interesse del Gruppo in crescita del 25% A/A e del 5% T/T² (~€500mln)
- Provvista stabile e capiente, aumento tattico del portafoglio di banking book, elevati indicatori normativi

ESG

- Pubblicata la seconda TCFD³ con l'inclusione di tutto il gruppo sotto la NZBA e due nuovi obiettivi settoriali (aviazione e cemento)
- €500mln emessi in formato Sustainable SNP (50% dell'obiettivo di piano BP23-26)

1T24: UTILE NETTO A €351MLN, ROTE AL 14%, RORWA A 2,8%

Sintesi dei risultati

Sezione 1

Risultati finanziari

GRUPPO MEDIOBANCA – 3M a Sett.23				
PER AZIONE	EPS 3m	BVPS	TBVPS	n. azioni/di cui proprie
	€0,41 +34% A/A +49% T/T	€12,5 +12% A/A Stabile T/T	€11,6 +13% A/A Stabile T/T	849,3mln Stabile 8,5mln az. prop.
P&L	Ricavi	Indice costi/ricavi	GOP risk adj	Utile netto
	€864mln +14% A/A -3% T/T	40% -2pp A/A -3pp T/T	€460mln +23% A/A +3% T/T	€351mln +34% A/A +49% T/T
A&L	Impieghi	Provvista	TFA	NNM
	€51mld -2% A/A -3% T/T	€60mld di cui WM €35mld ¹ Stabile A/A Stabile T/T	€89mld +10% A/A +1% T/T	€1,2mld +4% A/A -59% T/T
Ratio	Att. deteriorate lorde/Impieghi	Costo del rischio	ROTE	RORWA
	2,6% +0,1pp A/A +0,1pp T/T	46pb -2pb A/A Stabile T/T	14,3% +1,9pp A/A -0,2pp T/T	2,8% +60pb A/A +20pb T/T
K	RWA	CET1 Ph.in ²	CET1 FL ²	Leverage Ratio
	€50mld -3% A/A -2% T/T	15,5% +40pb A/A -40pb T/T	15,5% +40pb A/A -40pb T/T	8,0% -0,5pp A/A -0,4pp T/T

In Sintesi

◆ **Crescita del EPS: €0,41 (+34% A/A; +49% T/T)**

◆ **Crescita del BVPS (€12,5, +12% A/A)**

◆ **TBVPS (€11,6, +13% A/A)**

◆ **Crescita dei ricavi a €864mln (+14% A/A) per effetto del rialzo dei tassi, aumento dei TFA (+10%), degli impieghi e delle solide prestazioni nel ramo assicurativo.**

◆ **Elevata efficienza (indice costi/ricavi al 40%)** con continui investimenti in distribuzione, innovazione digitale e talenti

◆ **Solida Provvista:** depositi stabili, solida attività di emissioni obbligazionarie ad un costo di finanziamento migliore delle aspettative (145pb), TLTRO rimborsato con 6 mesi di anticipo

◆ **Indicatori di liquidità robusti:** LCR al 158%, NSFR al 117% - ed elevata CBC €15,7mld

◆ **Confermata l'eccellente qualità degli attivi:** att. deteriorate lorde pari al 2,6% degli impieghi ed **elevata copertura** (71,5% delle att. deteriorate, 1,37% per il bonis)

◆ **Costo del rischio @46pb, con ~€265mln overlays disponibili** (~1x rettifiche di un anno) dopo utilizzi per €5mln nel 1T24

◆ **RWA -3% A/A a €50mld, RORWA al 2,8% (+60pb A/A)**

◆ **CET1 FL² al @15,5%** (16,2% prima di AIRB in CF e SBB)

◆ **ROTE al 14%, +1,9pp A/A**

5

A/A: 3m Sett.23 / 3m Sett.22; T/T: 3m Sett.23 / 3m Giugno 23

1) Inclusi depositi WM e obbligazioni collocate presso le reti proprietarie e di terzi

2) CET1 (Phase-in e Fully Loaded) pro-forma considerando permanente il Danish Compromise (beneficio di ~100pb) ed includendo l'autofinanziamento (~20pb) del trimestre (non soggetto ad autorizzazione ex Art. 26 della CRR) al netto del dividend payout del 70%.



MEDIOBANCA

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 settembre 2023

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Considerazioni conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre

1. Glossario



MEDIOBANCA

CRESCITA DEGLI ATTIVI SELETTIVA E ORIENTATA AL VALORE

TFA +€8MLD, RWA IN CALO A €1,7MLD

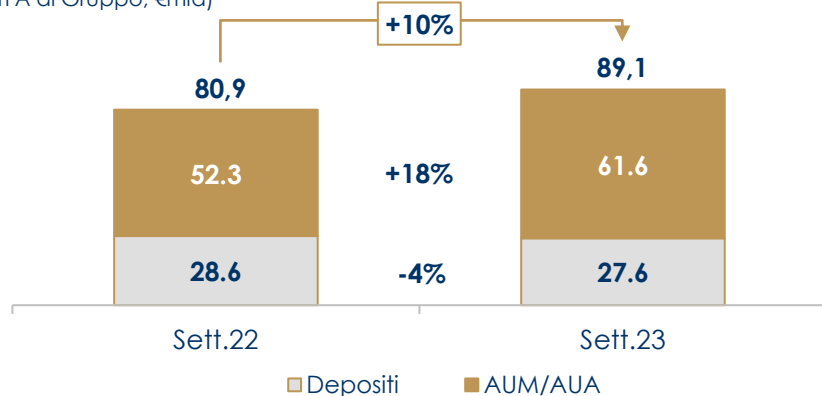
3M/1T24 – Risultati del Gruppo

Sezione 2

TFA in crescita a €89mld

AUM/AUA +18% a €61,6mld, depositi a €27,6mld

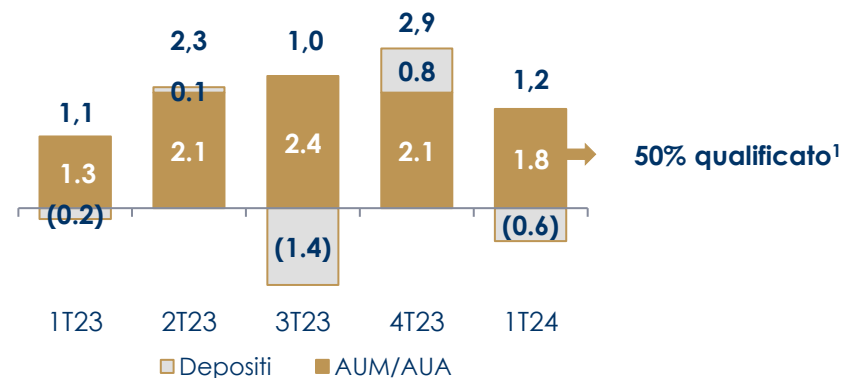
(TFA di Gruppo, €mld)



...con €1,8mld di AUM/AUA NNM nel 1T24

€1,4mld da AUA, €0,4mld da AUM, conversione guidata dei depositi

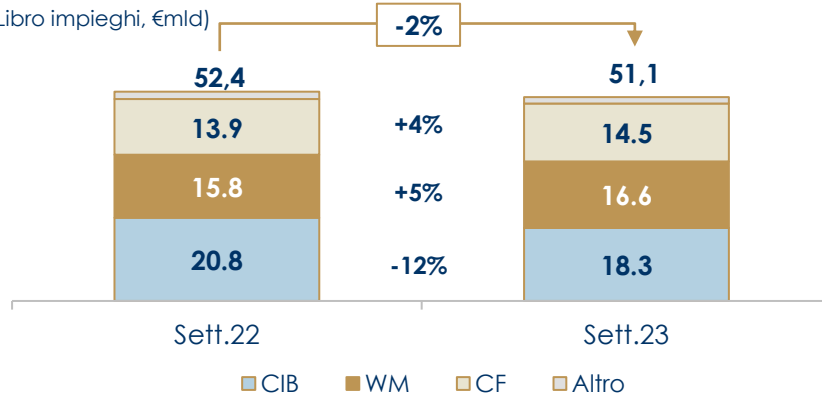
(3M NNM, €mld)



Crescita selettiva degli impieghi

Riduzione nel CIB compensata dalla crescita nel WM e CF

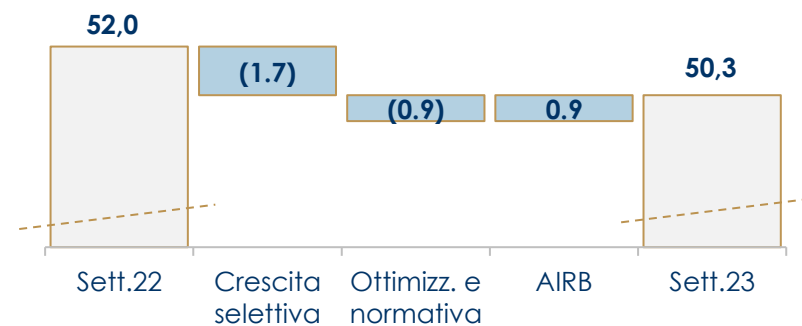
(Libro impieghi, €mld)



...combinata all'ottimizzazione degli RWA

Neutralizzati gli impatti normativi (prima adozione AIRB in Compass)

(RWA di Gruppo, €mld)



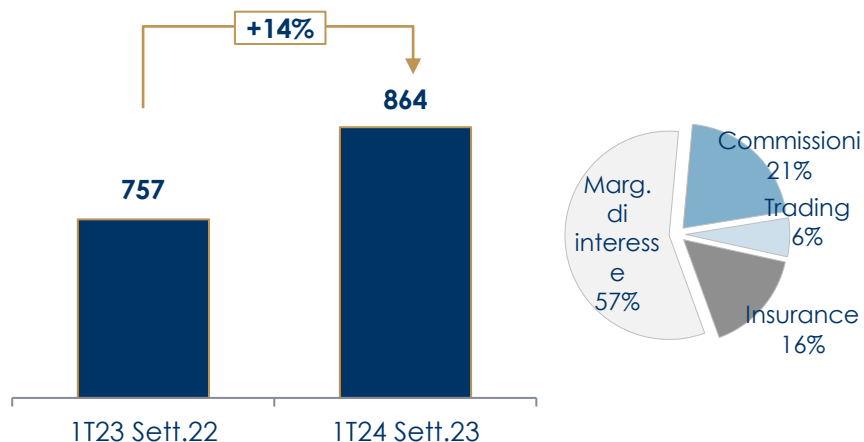
AUMENTO DEI RICAVI SUPPORTATO DALLA DIVERSIFICAZIONE DI BUSINESS

3M/1T24 – Risultati di Gruppo

Ricavi del Gruppo in aumento a doppia cifra

Grazie ad una solida diversificazione

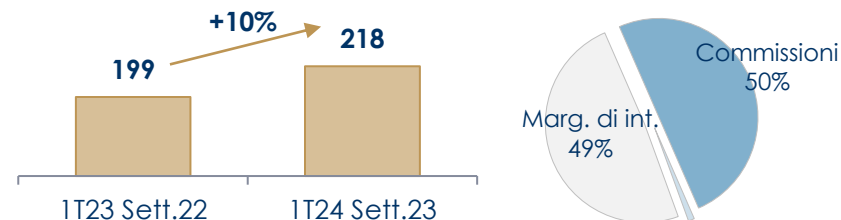
(Ricavi di Gruppo, €mln, 3M)



Sezione 2

WM: migliori risultati di sempre

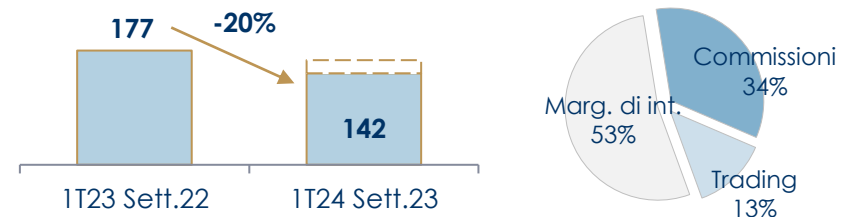
(Ricavi WM, €mln, 3M)



CIB¹: trend coerente con gli ultimi due trimestri

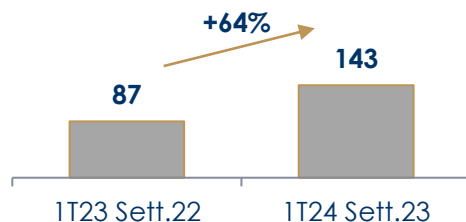
(Ricavi CIB, €mln, 3M)

- Media degli ultimi 9M per trimestre: €141 mln
- Arma verrà consolidata dal 2T



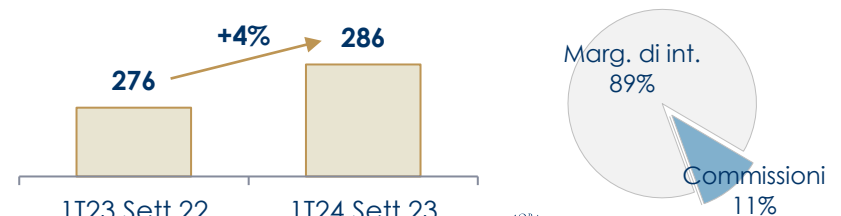
INS: performance positiva

(Ricavi INS, €mln, 3M)



CF: crescita favorita dai solidi volumi erogati

(Ricavi CF, €mln, 3M)



1) 1T23 risultati CIB rettificati per il trasferimento del trading desk alle HF (€5,5mln)



MARGINE DI INTERESSE: CRESCITA SOSTENUTA DALLA GESTIONE ATTIVA DELLO STATO PATRIMONIALE...

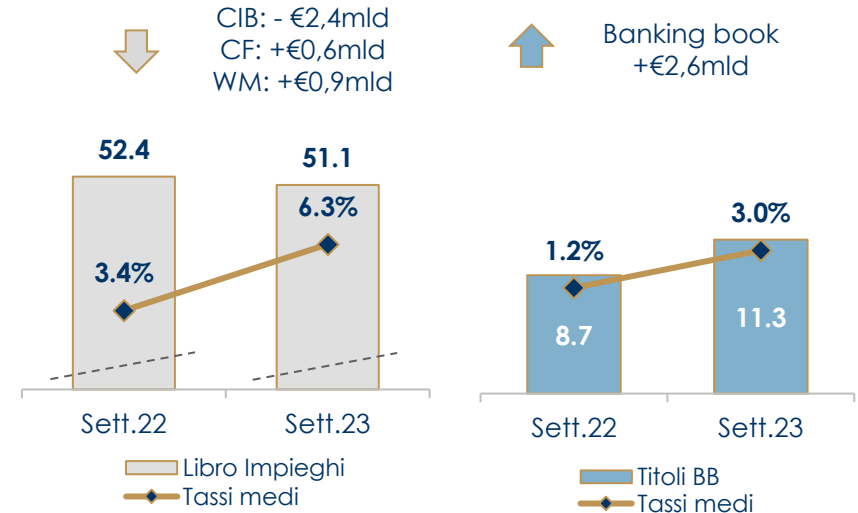
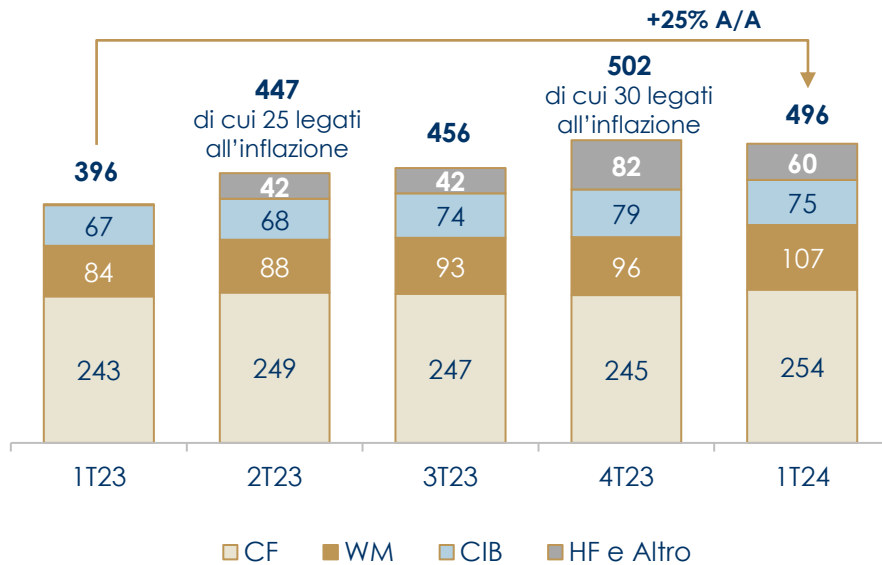
NII +25% A/A E +5% ADJ T/T

3M/1T24 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Evoluzione del margine di interesse per divisione (€mln, 3M)

Attivo: tassi² in aumento, diverso mix



◆ **Crescita del margine di interesse nel 1T24 a €496mld (+25% A/A e +5% adj¹ T/T):**

- ◆ **Impieghi in fase di repricing e di ribilanciamento del mix:** €51mld, in calo del 2% A/A e del 3% T/T, rendimenti in aumento di 290pb (+50pb T/T) trainati dal CF
- ◆ **Maggior contribuzione del Banking book:** +€2,6mld A/A, +€0,8mld T/T, rendimenti in aumento a 180pb A/A, stabili T/T se si esclude il coupon inflazione (€30mln nel 4T23)
- ◆ **Solida evoluzione della provvista:** rinvio della campagna promozionale sui depositi e costo delle emissioni obbligazionarie migliore delle aspettative grazie all'appetito degli investitori (145pb vs 185pb previsti vs Eur3M)

E DALLA SOLIDA PROVVISATA

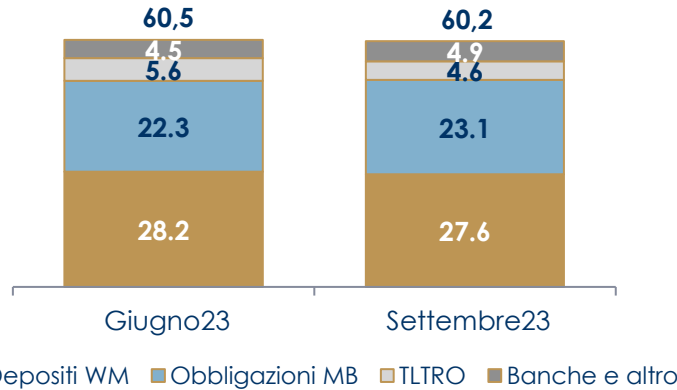
~ €1,9MLD RACCOLTI NEGLI ULTIMI 3M A ~105PB VS EUR3M E DURATA MEDIA 3ANNI

3M/1T24 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

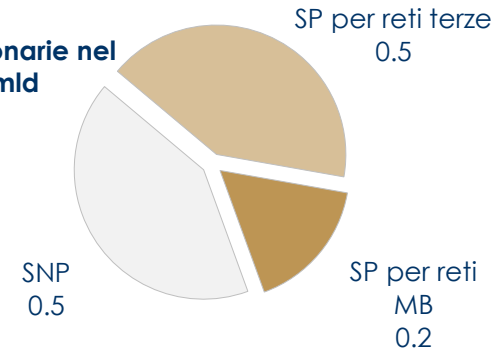
Provvista del WM¹ resiliente, emissioni obbligazionarie di successo grazie all'appetito degli investitori

(€mld)



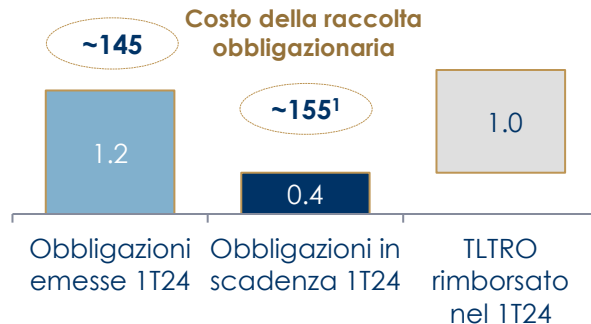
(€mld)

Emissioni obbligazionarie nel 1T24: €1,2mld

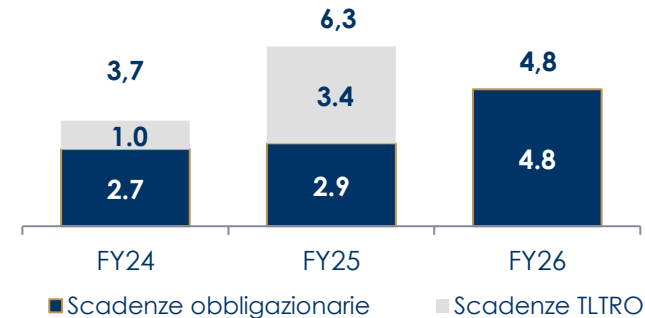


Emissione di obbligazioni a costi migliori rispetto a quanto preventivato, €1mld TLTRO rimborsato con 6M di anticipo
FY24: scadenze residue di obbligazioni e TLTRO <€4mld

(€mld, CoF in pb vs Eur3M)



(€mld)



1) La provvista del WM include: depositi e obbligazioni collocate presso reti proprietarie e di terzi
2) CoF per tutte le scadenze delle obbligazioni nel FY24



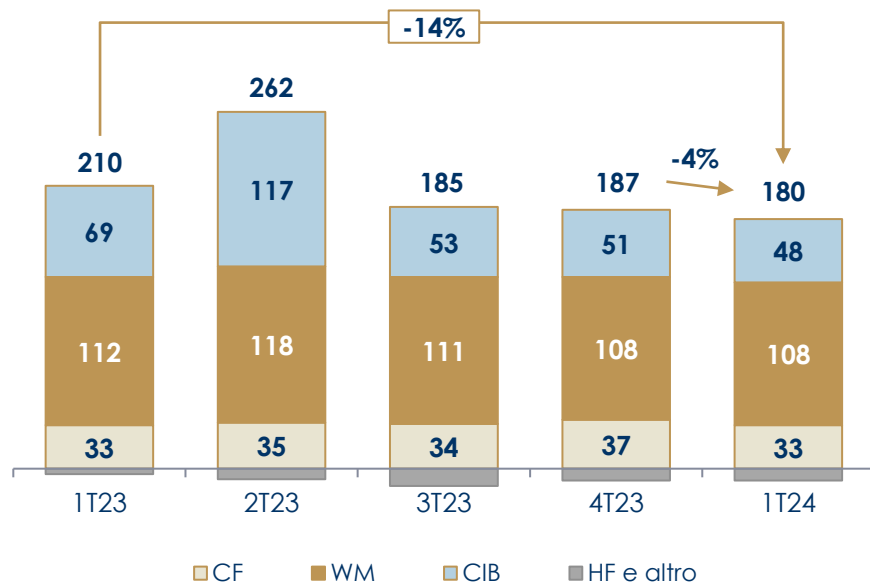
COMMISSIONI: GESTIONE EFFICACE IN UN MERCATO NON FAVOREVOLE

CONSOLIDAMENTO DI ARMA PARTNERS DAL PROSSIMO TRIMESTRE

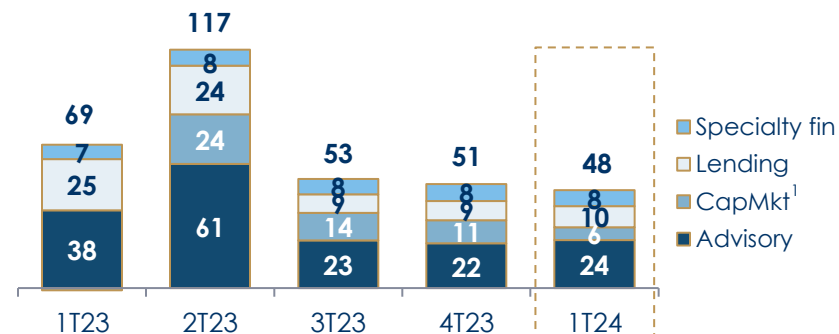
3M/1T24 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

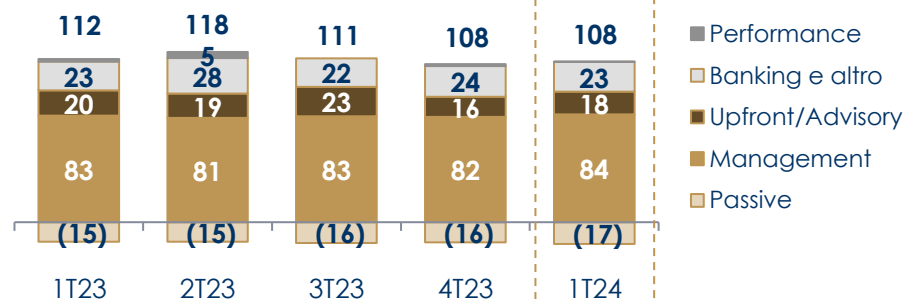
Commissioni per divisione (€mln, 3M)



Commissioni CIB (€mln, 3M)



Commissioni WM (€mln, 3M)



- ◆ **Commissioni del 1T24 in linea con gli ultimi 2 trimestri: -14% A/A (-4% T/T)** per l'IB sottotono ed il mix di NNM nel WM:
 - ◆ **WM: €108mln, -4% A/A e stabile T/T, con commissioni di gestione in lieve aumento** in linea con la crescita degli AUM (+3% A/A a €40mld), commissioni upfront in aumento grazie ai collocamenti di AUA (+60% a €22mld)
 - ◆ **CIB: €48mln, -30% A/A (-6% T/T)**, dovuto alla debolezza del mercato Europeo dell'IB, mentre il 1T23 è stato uno dei migliori di sempre grazie ad Advisory ed Acquisition Finance. Resiliente attività Midcap grazie anche alle sinergie con il modello PIB
 - ◆ **CF: Contributo stabile**

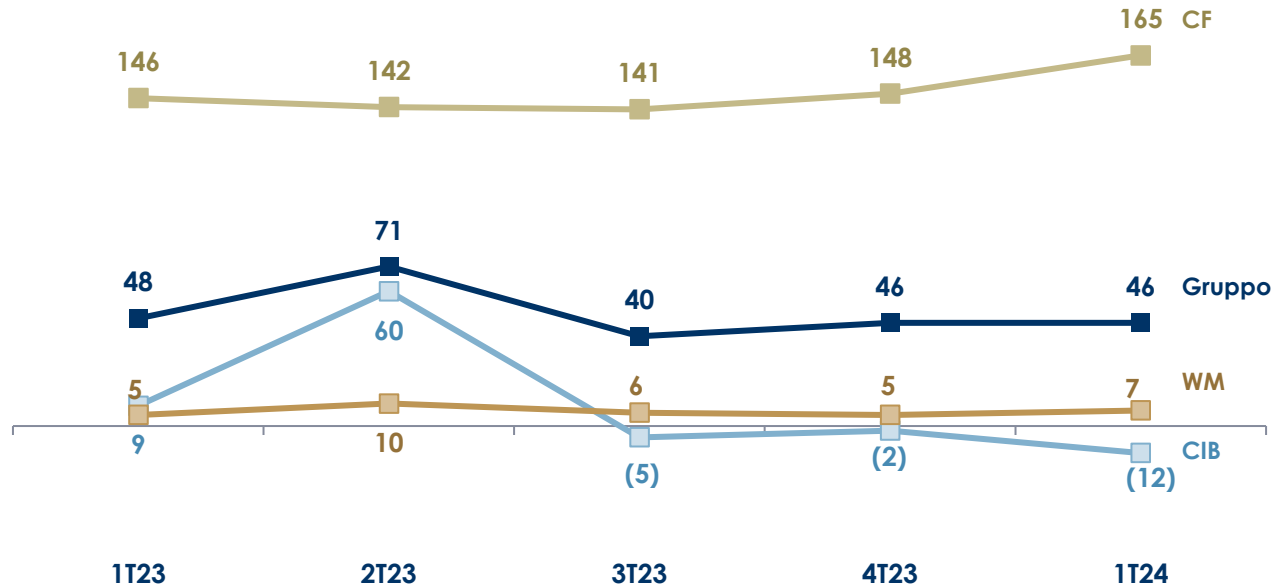
COSTO DEL RISCHIO STABILE @46PB

NORMALIZZAZIONE NEL CF COMPENSATA DALLA PERFORMANCE NEL CIB

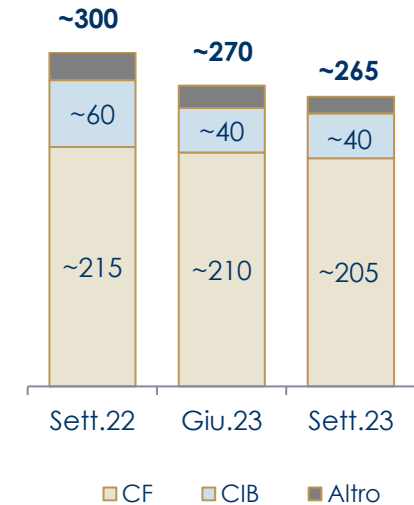
3M/1T24 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Evoluzione del costo del rischio (pb)



Evoluzione degli overlay (€mln)



◆ **Costo del rischio del Gruppo stabile a 46pb nel 1T24 dopo un limitato utilizzo di overlay (€5m):**

- ◆ **CF:** costo del rischio a 165pb, +19pb A/A (17pb T/T) a seguito di un modesto rialzo dei primi indicatori di rischio
- ◆ **CIB:** -12pb nel 1T24 grazie all'origination orientata al valore, ad un portafoglio di alta qualità (>70% IG) e limitate riprese di valore derivanti da rimborsi; nessun rilascio di overlay nel 1T24 (€40mln residui)
- ◆ **WM:** livello contenuto inferiore ai 10pb nel 1T24

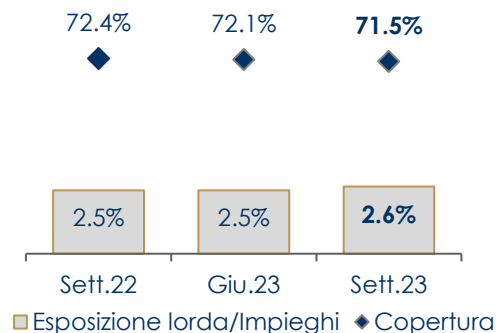
RIGOROSA CLASSIFICAZIONE

ATT. DET. LORDE/IMPIEGHI AL 2,6% E ALTI TASSI DI COPERTURA

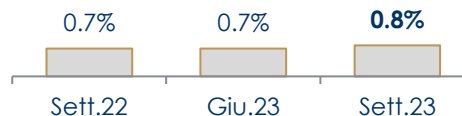
3M/1T24 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Att. det. lorde – Stage 3¹

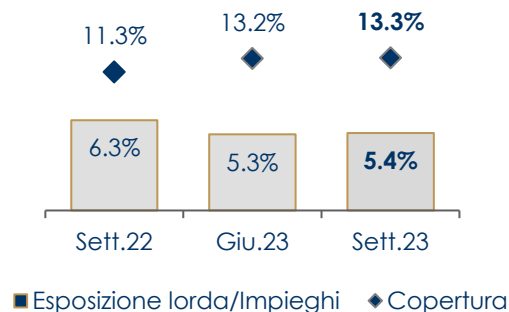


Att. det. nette – Stage 3¹ (Esposizione netta/Impieghi)

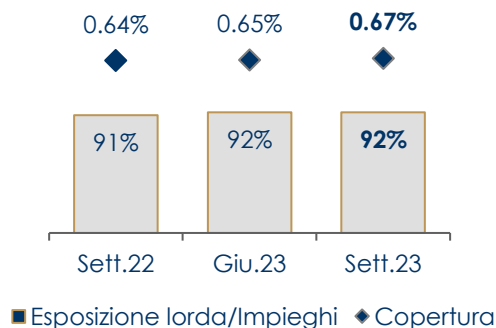


- **Stage 3** – Att. det. lorde in aumento del +4% A/A e T/T, al 2,6% degli impieghi lordi, con un modesto aumento nel Consumer Finance. Rapporto Att. det. nette molto contenuto (0,8%), con tasso di copertura elevato al 71,5%
- **Stage 2** – Impieghi stage 2 in calo del 16% A/A e 1% T/T, trainati dal Corporate lending che vede taluni rimborsi; copertura al ~13%
- **Impieghi in bonis** – copertura in miglioramento al 1,37%, con elevati overlay stanziati

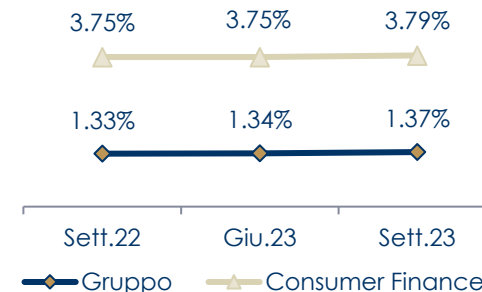
Impieghi in bonis – Stage 2¹



Impieghi in bonis – Stage 1¹



Impieghi in bonis - coverage

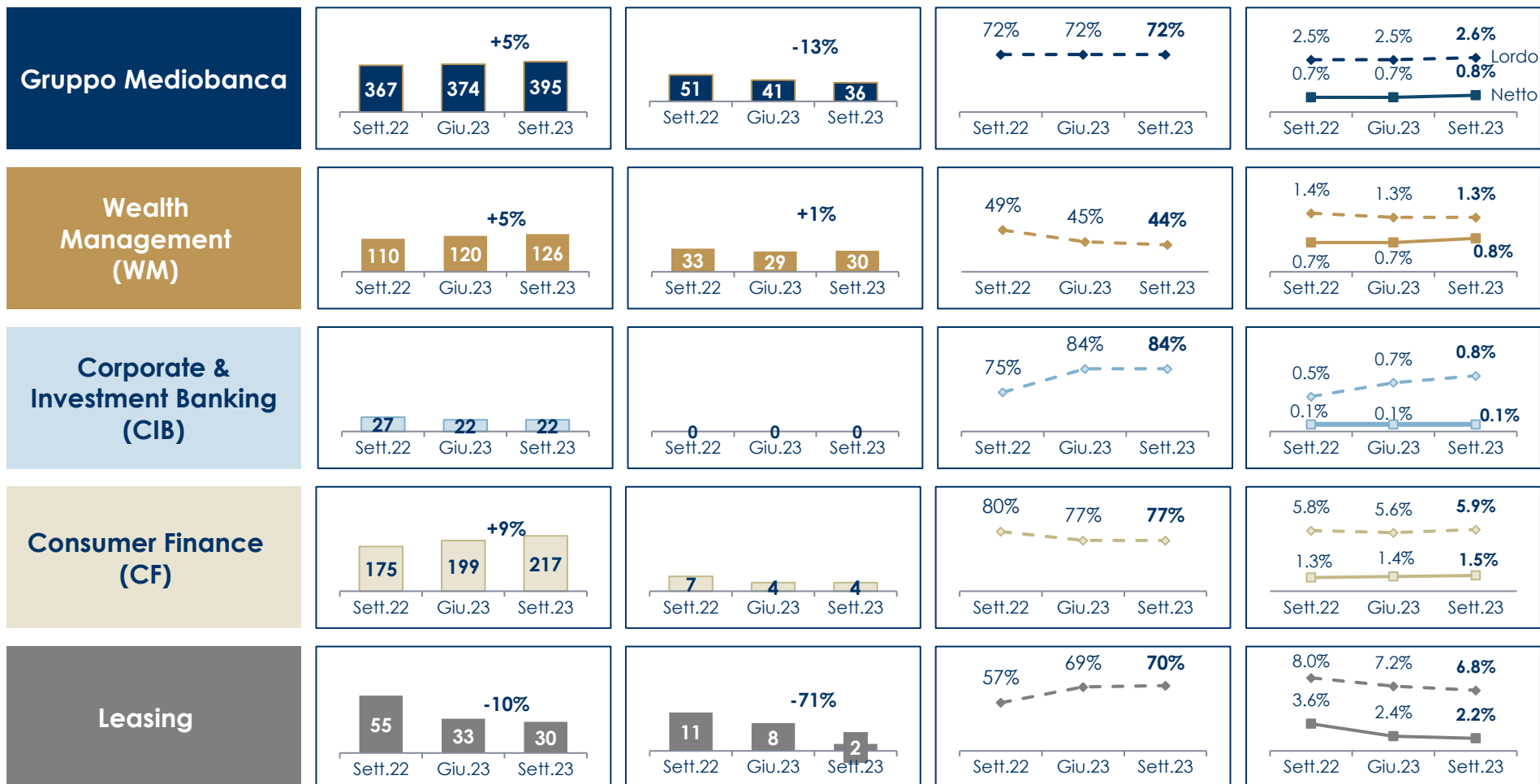


1) I dati nei grafici sopra si riferiscono agli impieghi alla clientela e possono pertanto differire dai dati EBA Dashboard. In particolare l'EBA include le attività deteriorate acquistate e la posizione di tesoreria che, invece, non sono contemplate nella riclassifica di MB

QUALITA' DEGLI ATTIVI ECCELENTE IN TUTTE LE DIVISIONI

3M/1T24 – Risultati di Gruppo

Sezione 2



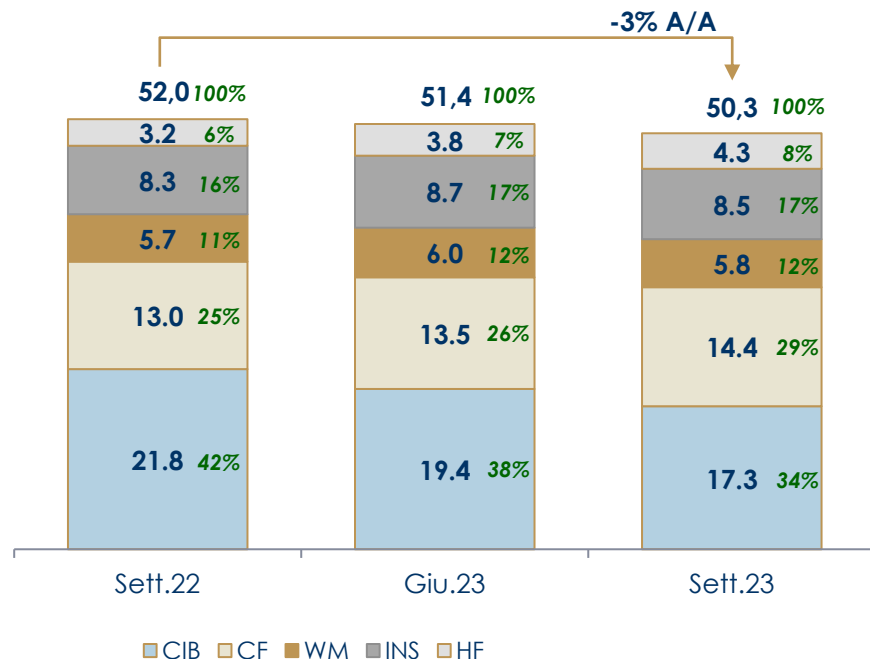
PROSEGUE L'OTTIMIZZAZIONE E LA RIALLOCAZIONE DEL CAPITALE

RWA IN CALO DI €1,7MLD A/A - RORWA IN CRESCITA DI 60PB AL 2,8%

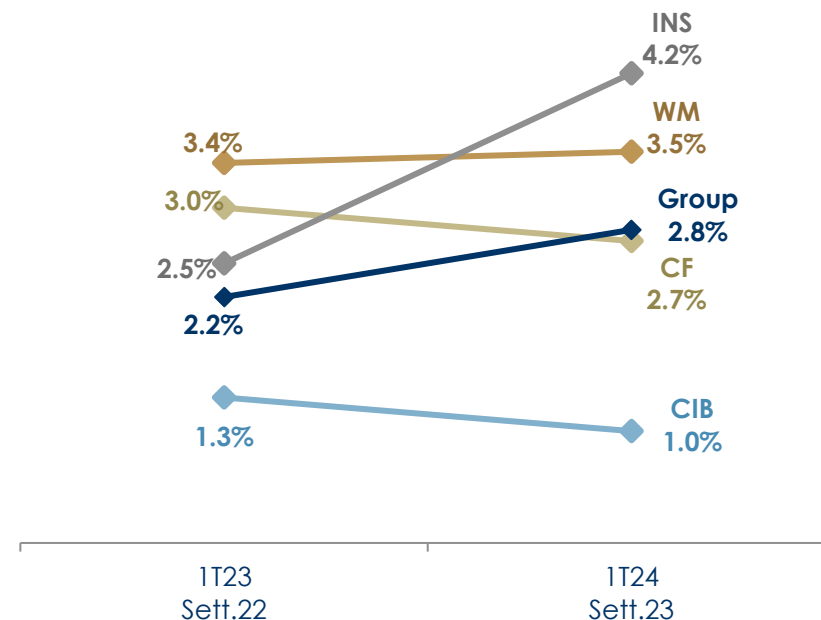
3M/1T24 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Evoluzione degli RWA per divisione (€mld, incidenza %)



RoRWA divisionale (3M, %)



- ◆ **RWA in calo del 3% A/A (-2% T/T) a €50,3mld**, con un incremento di €0,9mld dovuto all'introduzione dell'AIRB nel Consumer Finance, interamente compensato a livello di Gruppo da un approccio più selettivo all'origination e dall'introduzione di nuove misure di mitigazione del rischio principalmente nel **CIB (RWA -21% A/A, dal 42% al 34% degli RWA di Gruppo)**
- ◆ **RoRWA di Gruppo in crescita di 60pb al 2,8%**

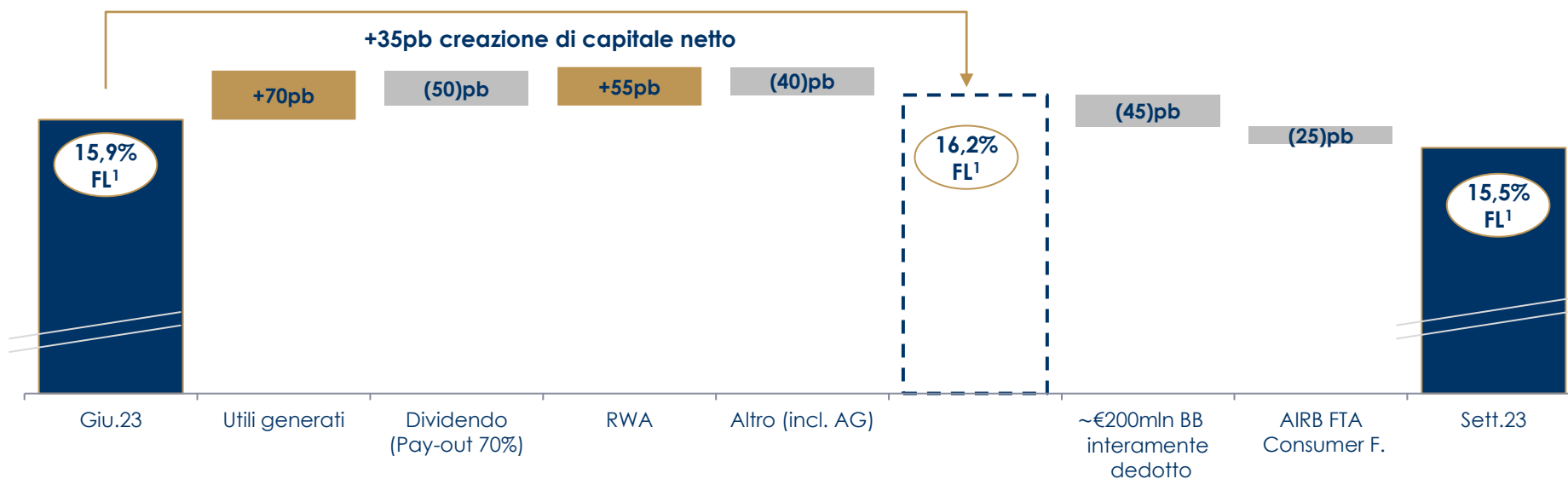
ELEVATA GENERAZIONE DI CAPITALE

CET1 PHASE-IN E FULLY LOADED @15,5%

3M/1T24 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Evoluzione dell'indice CET1¹ nel T124



- ◆ **Solida generazione di capitale (+35pb) nel 1T, grazie agli utili generati, all'andamento degli RWA e al maggior ricorso a misure di mitigazione del rischio** (impieghi CIB, area mercati e factoring) che compensano l'assorbimento da AG (-30pb) e l'IFRS9 ora a regime (-5pb)
- ◆ **CET1 ratio¹ @15,5%**, in calo di 40pb T/T a causa:
 - ◆ **Immediata deduzione dell'intero BB del 2% (-45pb)** soggetto ad approvazione dell'Assemblea dei soci
 - ◆ **Prima applicazione del metodo AIRB nel CF (-25pb)**



Agenda sul Capitale – Assemblea del 28 Ott.23

- ◆ **~€0,7mld di dividendi es.23** (€0,85 DPS) in pagamento a Nov.23
- ◆ **~€0,2mld di BB per es.24: fino a 17mln** di azioni (2% del capitale), da acquistare e cancellare nell'ambito del programma cumulativo di **€1mld** previsto nel BP23-26
- ◆ **Introduzione dell'acconto sul dividendo dall'es.23/24:** utili generati nel 1S da distribuire a Mag.24 con 70% pay-out, utili generate nel 2S da distribuire a Nov. 2024 con 70% pay-out

1) CET1 (Phase-in e Fully Loaded) pro-forma considerando permanente il Danish Compromise (beneficio di ~100pb) ed includendo l'autofinanziamento (~20pb) del trimestre (non soggetto ad autorizzazione ex Art. 26 della CRR) al netto del dividend payout del 70%.



SINTESI DEI RISULTATI DEL 1T24

3M/1T24 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Risultati Finanziari

€mln	1T24	4T23	1T23	Δ A/A ¹	Δ T/T ¹
Totale ricavi	864	887	757	+14%	-3%
Margine di interesse	496	502	396	+25%	-1%
Commissioni nette	180	187	210	-14%	-4%
Proventi tesoreria	48	33	65	-26%	+42%
Proventi assicurativi	141	165	86	+63%	-14%
<i>Wealth Management</i>	<i>218</i>	<i>207</i>	<i>199</i>	<i>+10%</i>	<i>+5%</i>
<i>Corporate&Inv.Banking</i>	<i>142</i>	<i>148</i>	<i>182</i>	<i>-22%</i>	<i>-4%</i>
<i>Consumer Finance</i>	<i>286</i>	<i>282</i>	<i>276</i>	<i>+4%</i>	<i>+2%</i>
<i>Insurance</i>	<i>143</i>	<i>170</i>	<i>87</i>	<i>+64%</i>	<i>-16%</i>
<i>Holding Function</i>	<i>80</i>	<i>90</i>	<i>19</i>	<i>n.s.</i>	<i>-11%</i>
Totale costi	-344	-378	-321	+7%	-9%
Rettifiche su crediti	-60	-61	-63	-4%	-1%
Risultato operativo	460	448	373	+23%	+3%
Utile lordo	459	364	353	+30%	+26%
Utile netto	351	236	263	+34%	+49%
TFA - €mld	89,1	88	80,9	+10%	+1%
Impieghi - €mld	51,1	52,5	52,4	-2%	-3%
Provvista - €mld	60,2	60,5	60,3	-	-
RWA - €mld	50,3	51,4	52	-3%	-2%
Rapporto costi/ricavi (%)	40	43	42	-2pp	-3pp
Costo del rischio (pb)	46	46	48	-2pb	-
Att. Def. Lorde/Impieghi (%)	2,60%	2,50%	2,50%		
Copertura att. def. (%)	71,50%	72,10%	72,40%		
EPS (€)	0,41	0,28	0,31	+34%	+49%
RoRWA (%)	2,8	2,6	2,2	+60pb	+20pb
ROTE adj. (%)	14,3%	14,5%	12,4%	+1,9pp	-0,2pp
CET1² (%)	15,5%	15,9%	15,1%	+40pb	-40pb

Sintesi

- ◆ **Positivo avvio dell'es.24, con utile netto a +34% A/A (49% T/T), ed un ROTE in aumento al 14% e RoRWA al 2,8%**
- ◆ **Ricavi a €864mln (+14% A/A e -3% T/T), nello specifico:**
 - ◆ **Margine di interesse in aumento del 25% A/A** grazie ai maggiori tassi, pressoché stabile T/T per l'assenza di €30m di cedole inflazione contabilizzate nel 4T23 (+5% rettificato)
 - ◆ **Le commissioni seguono il trend degli scorsi trimestri**, come da aspettative, gestendo bene le difficili condizioni del mercato dell'IB e WM; calo su base annuo anche dovuto alla forte attività registrata nel 1T/2023
 - ◆ **Il trading si conferma solido**
- ◆ **La diversificazione di business è un elemento chiave per i ricavi:**
 - ◆ **WM: miglior trimestre di sempre, +10% A/A e +5% T/T**, grazie a margini di interesse e commissioni resilienti
 - ◆ **CIB: impattato dal debole mercato IB (-22% A/A e -4% T/T)**
 - ◆ **CF: +4% A/A e +2% T/T**, grazie alla solida attività commerciale e all'attività di repricing
 - ◆ **INS: solido contributo (+64% A/A)** dovuto alla forte attività registrata nel ramo danni di AG.
- ◆ **Indice costi/ricavi al 40%**, malgrado costi saliti del 7% A/A
- ◆ **Rettifiche sui crediti -4% A/A, con un costo del rischio a 46pb e ~€265mln di overlays ancora disponibili (uso parziale di ~€5mln)**
- ◆ **CET1² al 15,5%**, che incorpora il 70% dividend payout ed il programma di riacquisto di azioni proprie (2% del capitale soggetto ad approvazione dell'Assemblea dei soci)

SOSTENIBILITA'

ULTERIORE RAFFORZAMENTO DEL NOSTRO PROFILO ESG

3M/1T24 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

GOVERNANCE

Assemblea del 28 ottobre 2023

La prossima Assemblea del 28 ottobre:

- ◆ **nominerà il nuovo Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale** per il triennio 2024-26
- ◆ **approverà la remunerazione degli azionisti**, inclusi:
 - ◆ **il dividendo di €0,85pa**
 - ◆ l'introduzione dell'**acconto sul dividendo dal FY24**
 - ◆ **il riacquisto di azioni proprie** (prima tranche dell'obiettivo del Piano Strategico di €1 mld in 3 anni)
- ◆ **approverà la Relazione e la Politica sulla Remunerazione di Gruppo che includerà un nuovo LTI con:**
 - ◆ 50% della retribuzione variabile totale (vs 20%) per l'Amministratore Delegato e il Direttore Generale del Gruppo, tutti in equity,
 - ◆ 20% degli obiettivi ESG quantitativi,
 - ◆ ambito di applicazione più ampio per includere l'alta dirigenza
- ◆ **Approverà il lancio del primo Piano di Azionariato Diffuso per i Dipendenti**

ENVIRONMENT

Pubblicata la 2° TCFD, stabile lo sviluppo di prodotti stabili

Seconda TCFD

- ◆ **Ampliamento del perimetro degli obiettivi settoriali intermedi dell'NZBA per includere l'intero Gruppo** (lo scorso anno gli obiettivi si riferivano al solo portafoglio WB) per iniziare a segmentare gli investimenti e le controparti creditizie appartenenti ai settori ad alta intensità carbonica come definiti nel Pillar 3 dell'EBA (Template 3)
- ◆ **Seconda serie di obiettivi intermedi di riduzione delle emissioni NZBA per il 2030 identificati nei settori Aviation e Cement. I nuovi obiettivi per il 2030¹ sono:**
 - ◆ **Automotive:** gCO₂e/vkm -39%
 - ◆ **Power:** tCO₂e/MWh -53%
 - ◆ **Aviation:** tCO₂e/pkm -10%
 - ◆ **Cement:** tCO₂e/ton -25%

Stabile sviluppo dei prodotti ESG

- ◆ **Prodotti ESG/green a ~ €4,2mld di stock di cui: 76% corporate; 15% mutui; 9% credito al consumo**
- ◆ **Forte penetrazione dei fondi ESG (% di fondi qualificati ESG 48%)²**
- ◆ **Solida attività DCM nello spazio ESG**, con 18 transazioni sustainable per un importo totale emesso di >€12mld da gennaio 2023
- ◆ **Collocamento obbligazionario Sustainability SNP per €500mln** (3° prestito obbligazionario ESG emesso da MB; 50% dell'obiettivo BP23-26)

1) Il Gruppo non ha alcuna esposizione all'estrazione del carbone e all'agricoltura e prevede di coprire il restante settore del Pillar 3 e dell'NZBA (alluminio, immobili commerciali e residenziali, ferro e acciaio, petrolio e gas e spedizioni) nel 2024. Gli obiettivi per Automotive e Power sono stati ricalcolati in ragione dell'ampliamento di perimetro

2) % dei fondi qualificati ESG (fondi SFDR articoli 8 e 9) sul totale dei fondi (OICT&ETF) nel portafoglio dei clienti WM

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 settembre 2023

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Considerazioni conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre

1. Glossario

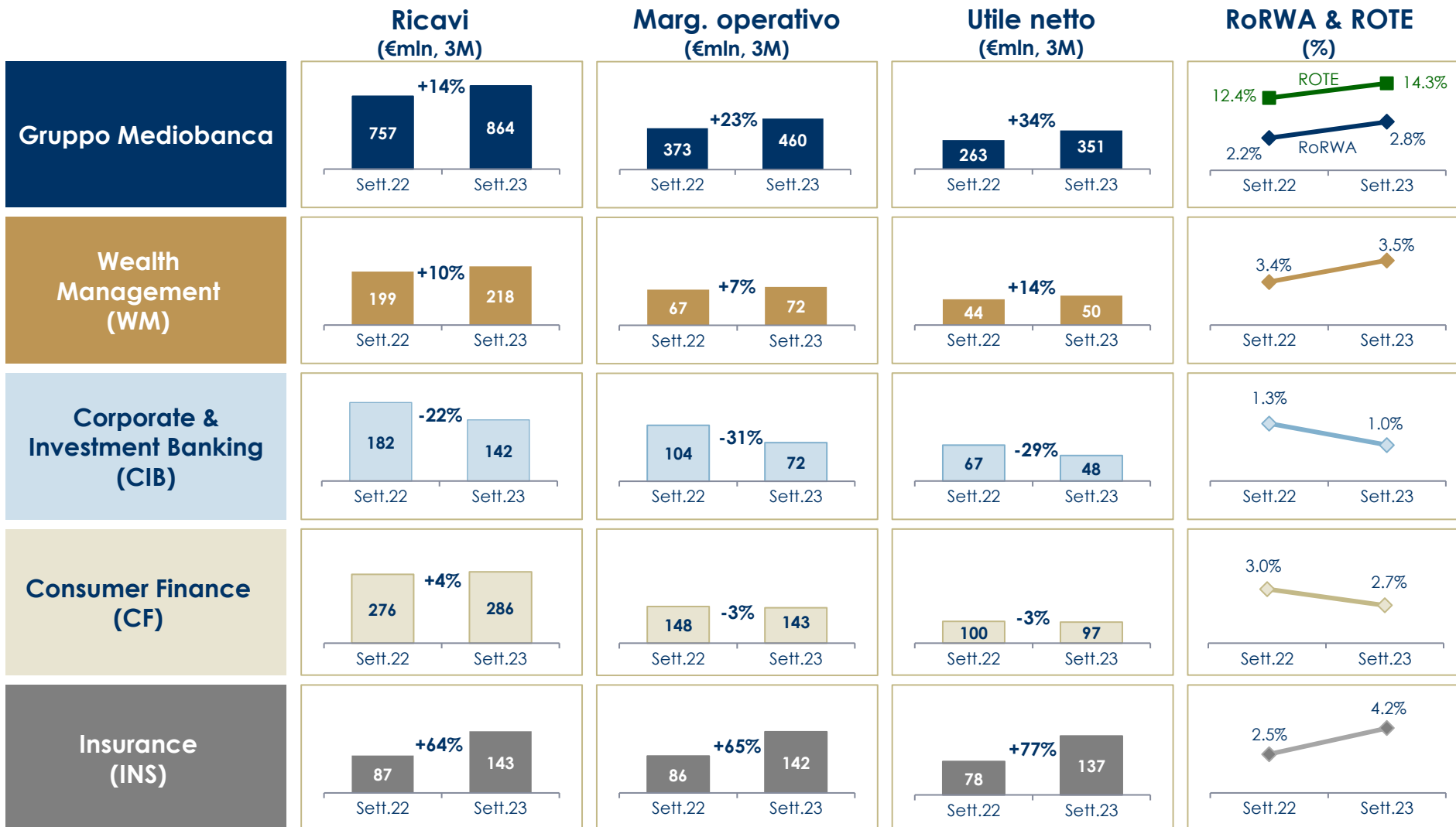


MEDIOBANCA

RORWA IN CRESCITA AL 2,8%, SOSTENUTO DA ATTIVITÀ K-LIGHT

3M/1T24 Risultati divisionali

Sezione 3



WEALTH MANAGEMENT

PERCORSO STRATEGICO DI “ONE BRAND - ONE CULTURE” NEL 1T24

3M/1T24 Risultati divisionali - WM

Sezione 3

MBWM: leader nell'attrarre i migliori talenti facendo leva sul modello di Private Investment Banking



- In corso il reclutamento di figure senior nella distribuzione (dopo il team key client entrato in primavera)
- Carlo Giausa nominato Group Head of Wealth Management Global Offering
- Sviluppo continuo dell'offerta liquida (nuovi prodotti di asset allocation e reddito fisso in collaborazione con MB SGR) e Private Markets (lancio prodotto semiliquido e Club Deal completato)
- Modello PIB efficace con €0,3mld di eventi di liquidità intercettati

Riposizionamento – Approccio "ONE FRANCHISE" a far leva sul brand Mediobanca



- Lancio di Mediobanca Premier confermato da Genn.24, con nuova brand identity
- Procede il riposizionamento della clientela Premier (300 nuovi clienti private a fronte di una riduzione di 10 mila clienti mass) e della presenza fisica degli sportelli
- Avviata nuova piattaforma digitale per gli imprenditori, inclusi investimenti

MBWM - Driver di crescita per MB Group



- €1,8 mld NNM AUM/AUA nel 1T
- Ricavi in crescita del 10% a ~€220mln nel 1T, utile netto in crescita del 14% a ~€50mln
- RoRWA in aumento al 3,5%

WM: TRIMESTRE RECORD

RICAVI~€220mln - UTILE NETTO €50mln - RORWA al 3,5%

3M/1T24 Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	1T24 Sett.23	4T23 Giu.23	1T23 Sett.22	Δ A/A ¹	Δ T/T ¹
Ricavi	218	207	199	+10%	+5%
Margine di interesse	107	96	84	+28%	+11%
Commissioni nette	108	108	112	-4%	-
proventi da negoziaz.	2	2	2	-4%	+5%
Totale costi	(143)	(145)	(130)	+11%	-1%
Rettifiche su crediti	(3)	(2)	(2)	+58%	+36%
Risultato operative	72	60	67	+7%	+20%
Risultato ante imposte	71	48	63	+14%	+48%
Utile netto	50	33	44	+14%	+53%
TFA - €mld	89,1	88,0	80,9	+10%	+1%
AUM/AUA	61,6	59,8	52,3	+18%	+3%
Depositi	27,6	28,2	28,6	-4%	-2%
NNM - €mld	1,2	2,9	1,1	+4%	-59%
Impieghi - €mld	16,6	16,8	15,8	+5%	-1%
RWA - €mld	5,8	6,0	5,7	+3%	-2%
Att. def. lorde/Impieghi (%)	1,3%	1,3%	1,4%		
Rapporto costi/ricavi (%)	66	70	65	+1pp	-4pp
Costo del rischio (pb)	7	5	5	+2pb	+2pb
RORWA (%)	3,5	2,9	3,4	+10pb	+60pb
Distribuzione	1.250	1.236	1.173	+77	+14
Private Bankers	154	149	140	+14	+5
Premier Bankers	523	522	512	+11	+1
Premier Financial Advisors	573	565	521	+52	+8

Sintesi

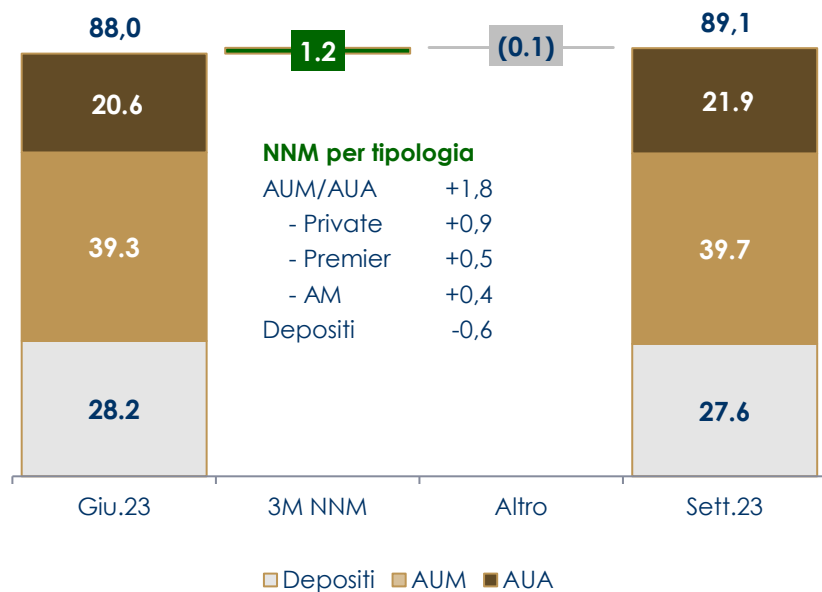
- ◆ In un contesto di mercato complesso per io WM, **MBWM** ha registrato risultati record sia in termini di ricavi che di utile netto, grazie all'aumento del margine di interesse ed una solida attività commerciale:
- ◆ **NNM: €1,2mld, con €1,8mld NNM di AUM/AUA (50% qualificato)**. Continua l'attività di conversione guidata dei depositi, campagna promozionale posticipata in un contesto di bilancio liquido e crescita selettiva degli impieghi
- ◆ **TFA: €89mld (+10% A/A e +1% T/T)**
- ◆ **Utile netto a €50mln (+14% A/A e 53% T/T), in particolare:**
 - ◆ **Ricavi a €218mln (+10% A/A e 5% T/T):**
 - ◆ **Margine di interesse in aumento del 28% A/A e dell'11% T/T** sulla base di un'evoluzione positiva dei rendimenti e della selettività nei volumi, con costo della raccolta dei depositi che rimane costantemente monitorato e sotto controllo
 - ◆ **Commissioni alte e resilienti**, con un lieve aumento delle commissioni di gestione e solide commissioni upfront legate ai collocamenti e ai prodotti strutturati
 - ◆ **Rapporto costi/ricavi al 66%**, con continui investimenti in talenti e innovazione (costi +11% A/A)
 - ◆ **Il costo del rischio si conferma minimo, a 7pb**
 - ◆ **RoRWA a 3,5%, in aumento di 10pb**

TFA IN AUMENTO A €89MLD, CON FLUSSI PARI A €1,8MLD DI AUM/AUA...

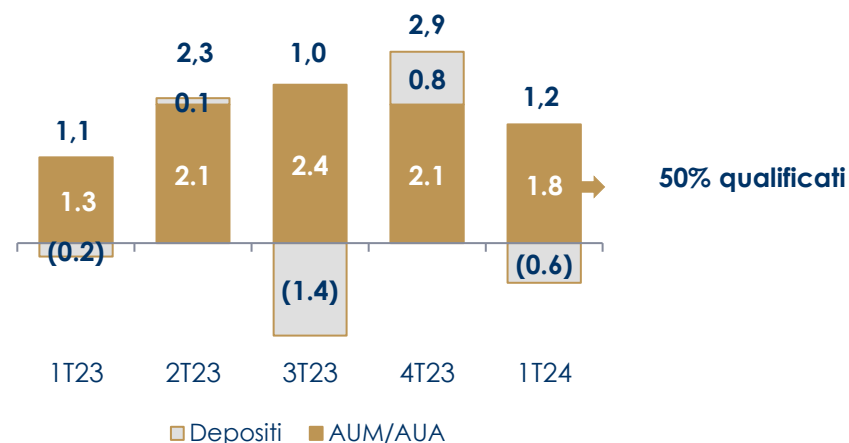
3M/1T24 Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Andamento TFA di Gruppo (€mld)



MBWM: NNM per trimestre (€mld)



- ◆ **1T24 NNM: €1,2mld**, con flussi di AUM/AUA in crescita del 39% A/A (-13% T/T) a **€1,8mld**, di cui **50% qualificati** (€0,4mld di AUM, collocamento di obbligazioni MB/certificates e altri asset di valore per €0,5mld)
- ◆ **TFA: in aumento a €89mld con AUM/AUA in crescita a €61,6mld** (+3% T/T e +18% A/A) con effetto di mercato neutro. Depositi a €27,6mld, in lieve riduzione per il rinvio della campagna promozionale in Premier e per la crescita selettiva degli impieghi

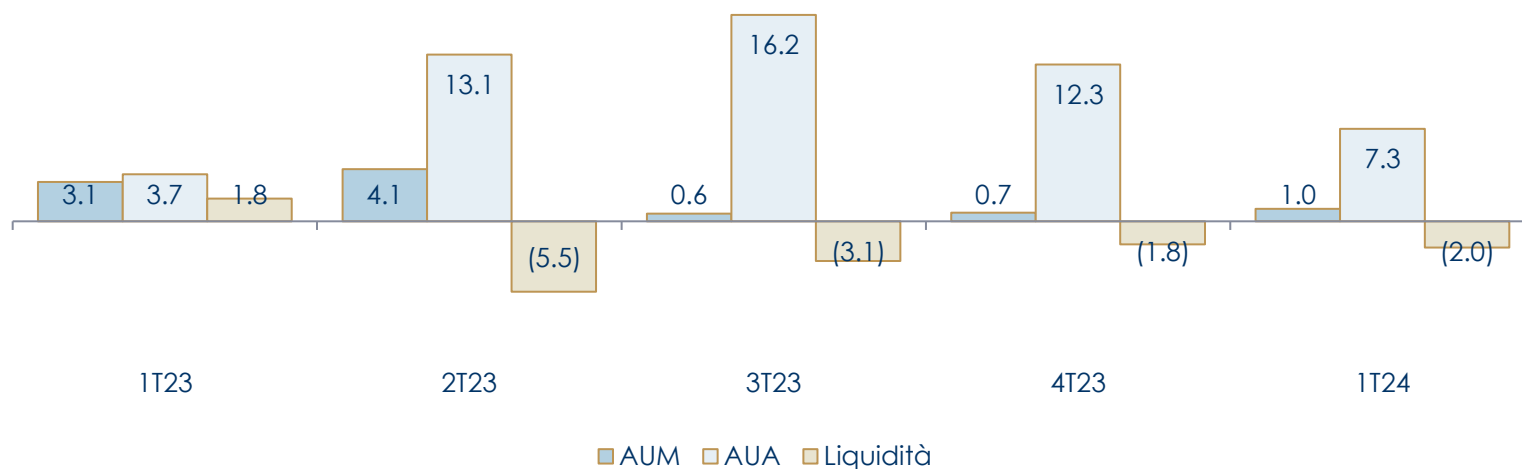
IN UN CONTESTO SFIDANTE DI MERCATO

3M/1T24 Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Assoreti NNM¹ (AUM e AUA) per trimestre (€mld)

NNM	6,8mld	↑	17,2mld	↑	16,8mld	↑	13mld	↑	8,3mld	↑
% consistenze	+1,1%		+2,9%		+2,9%		+2,1%		+1,3%	
Performance di mercato	-2,5%	↓	+1,5%	↑	+2,9%	↑	+1,1%	↑	n.a.	



- ◆ Robusta performance dei flussi di AUA confermata nel 1T (lug-sett.23), favorita dal nuovo contesto dei tassi d'interesse e dalla volatilità del mercato
- ◆ Continua la performance debole nell'AUM che risulta ben al di sotto dei livelli storici e continui flussi in uscita dei depositi



PRINCIPALI INIZIATIVE NEL 1T24

3M/1T24 Risultati Divisionali - WM

Sezione 3

Private Banking

- ◆ **TFA a €39mld** +12% A/A e +1% T/T:
 - ◆ **€28mld di AUM/AUA** (+21% A/A e +3% T/T)
 - ◆ **Depositi a €11mld** (-6% A/A e -3% T/T)
- ◆ **Iniziative nel 1T:** solida e continua collaborazione con il CIB, sviluppo del modello P-I-B con €0,3mld di liquidity event intercettati e sviluppo dei Private Markets (lancio del fondo semi-liquido Apollo Aligned Alternatives, investimenti del programma Blackrock, completamento del primo club deal su piccole e medie imprese italiane come Target (€500mln di investimenti totali)). Attività significativa nei certificates/prodotti strutturati e lancio di due nuovi mandati discrezionali con MB SGR

Premier Banking

- ◆ **TFA a €38mld** +11% A/A e stabile T/T:
 - ◆ **€21mld di AUM/AUA** (+25% A/A e +2% T/T)
 - ◆ **Depositi a €17mld** (-2% A/A e T/T) posticipata la campagna promozionale in programma
- ◆ **Iniziative nel 1T:** lancio del fondo Mediobanca ESG Credit Opportunities 2029 e della quarta linea di gestione patrimoniale in collaborazione con MB SGR, lancio della nuova polizza "Premier Life", continua l'attività di collocamento di certificates e obbligazioni MB
- ◆ **Riposizionamento clienti:** 300 nuovi clienti private, 10 mila conti retail chiusi nel trimestre
- ◆ Confermato un alto **indice di soddisfazione della clientela** (81 a giugno 2023)

Asset Management

- ◆ **Polus:** AUM +1% A/A e +7% T/T a €8,5mld, con il lancio del CLO XVII nel 1T24 (€0,4mld in entrata), commitment di €0,1mld in fondi "special situations"

PERCORSO STRATEGICO DI “ONE BRAND - ONE CULTURE” NEL 1T24

3M/1Q24 Divisional results - CIB

Section 3

MBCIB: investment bank leader a livello internazionale e più capital-light, approccio “One Franchise” in Italia con il WM



- **Flusso di operazioni nel 1° trimestre: 30 transazioni annunciate/completate, 50% a livello internazionale**
- **Sostenuta attività nel comparto Mid anche trainata dalla collaborazione con il Private Banking**
- **Partnership con Arma perfezionata il 2 ottobre**

Rafforzamento della copertura del settoriale e della base clienti



- **Posizione di leadership nel settore tecnologico con Arma, lanciato il team per la transizione energetica**
- **Potenziamento del coverage con 11 assunzioni nel 1T, principalmente nel Corporate Finance e Markets**
- **Iniziata l'implementazione del Mid a livello internazionale**
- **Avviato il percorso per l'operatività di BTP specialist**

Source of K optimization for MB Group



- **Attività creditizia selettiva**
- **RWA in calo di €2mld T/T grazie all'efficientamento condotto nell'area Markets e al maggior ricorso a misure di mitigazione del rischio nel Factoring**

CIB: PROSEGUE IL TREND DEGLI ULTIMI DUE TRIMESTRI

UTILE NETTO IN MIGLIORAMENTO T/T (+22%)

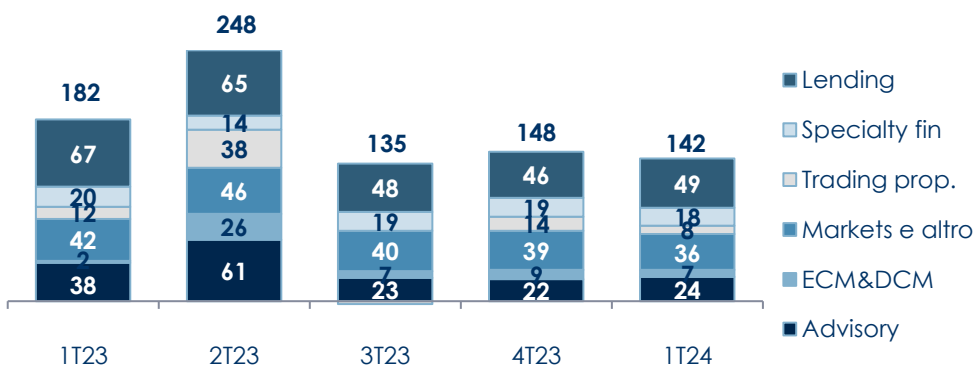
3M/1T24 Risultati divisionali - CIB

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	1T24 Sett.23	4T23 Giu.23	1T23 Sett.22	Δ A/A ¹	Δ T/T ¹
Ricavi	142	148	182	-22%	-4%
Margine di interesse	75	79	67	+13%	-5%
Commissioni nette	48	51	69	-30%	-6%
Proventi di tesoreria	19	18	47	-60%	+3%
Totale costi	(76)	(89)	(73)	+4%	-15%
Rettifiche su crediti	6	1	(5)	n.s.	n.s.
Risultato operativo	72	60	104	-31%	+19%
Risultato ante imposte	72	60	101	-29%	+20%
Risultato netto	48	39	67	-29%	+22%
Impieghi - €mld	18,3	19,6	20,8	-12%	-7%
RWA - €mld	17,3	19,4	21,8	-21%	-11%
Att. det. lorde/Impieghi (%)	0,8%	0,7%	0,5%		
Rapporto costi/ricavi (%)	53	60	40	+13pp	-7pp
Costo del rischio (bp)	(12)	(2)	9	-21pb	-10pb
RoRWA (%)	1,0	0,8	1,3	-30pb	+20pb

Ricavi per prodotto (€mln)



Sintesi

- ◆ **Nonostante il forte posizionamento di MB, i risultati nel 1T24 – come previsto – sono stati condizionati dal rallentamento generale del mercato dell'IB e dal confronto con i risultati migliori di sempre registrati nel 1S23. Il flusso di operazioni M&A è previsto crescere nei prossimi trimestri**
- ◆ **Ricavi a €142mln (-22% A/A e -4% T/T):**
 - ◆ **Lending: ricavi a €49mln, -28% A/A**, effetto di un approccio selettivo, della poca domanda del mercato e di assenza di attività di Acquisition Finance rispetto al 1T23
 - ◆ **Advisory: commissioni a €24mln, -38% A/A** ma in linea con gli ultimi due trimestri; ripresa in Italia grazie al **contributo significativo e resiliente del mid-cap** (€13mln)
 - ◆ **Capmkt: performance solida nel DCM, ECM ancora debole**, minore contributo dal trading
 - ◆ **Specialty Finance: contributo stabile**
- ◆ **Rapporto costi/ricavi in leggero aumento (+53%)**, dovuto ad una diminuzione dei ricavi ed una crescita dei costi amministrativi
- ◆ **Confermata la qualità dell'attivo: costo del rischio a -12pb**, con limitato contributo di riprese di valore connesse a pagamenti anticipati; overlay invariati nel T a **€40mln**. Att. det. lorde allo 0,8% degli impieghi e copertura rafforzata all'84%
- ◆ **RWA in diminuzione di €2mld nel 1T** grazie ad impieghi selettivi e maggior ricorso a misure di mitigazione del rischio in Markets e Factoring.
- ◆ **RoRWA all'1%**

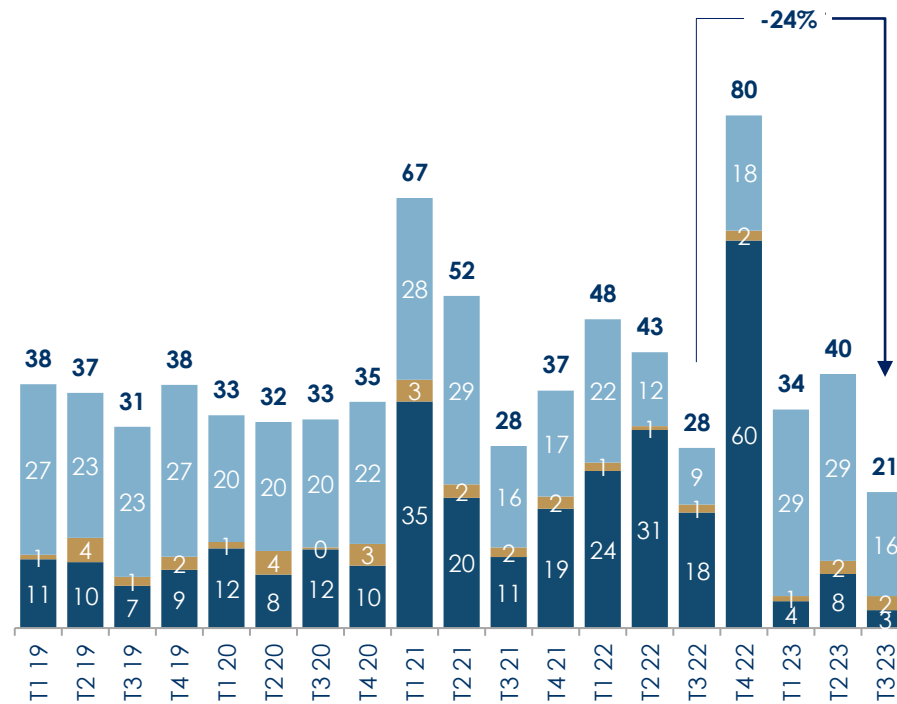
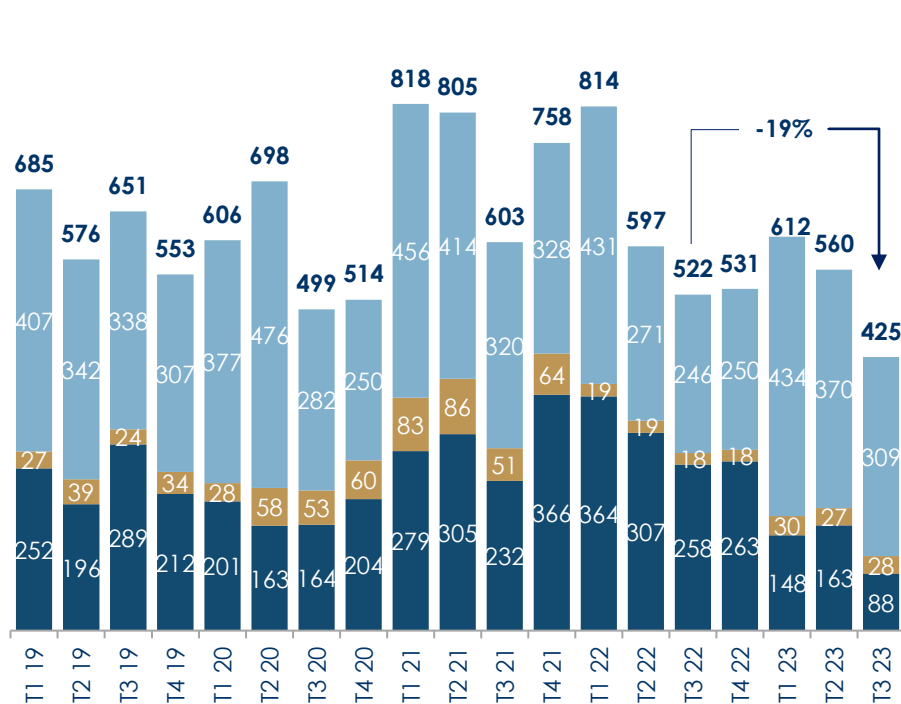
IN UN MERCATO DELL'INVESTMENT BANKING SFIDANTE ...

3M/1T24 Risultati divisionali - CIB

Sezione 3

Volumi di operazioni completate in Europa (\$mld)

Volumi di operazioni completate in Italia (\$mld)



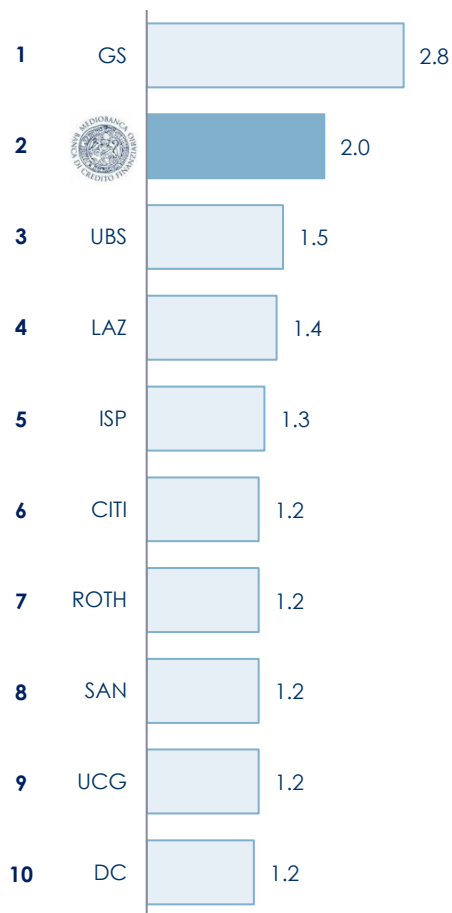
4T22 M&A include \$52mld della transazione di Atlantia

CONFERMATA LA LEADERSHIP IN ITALIA...

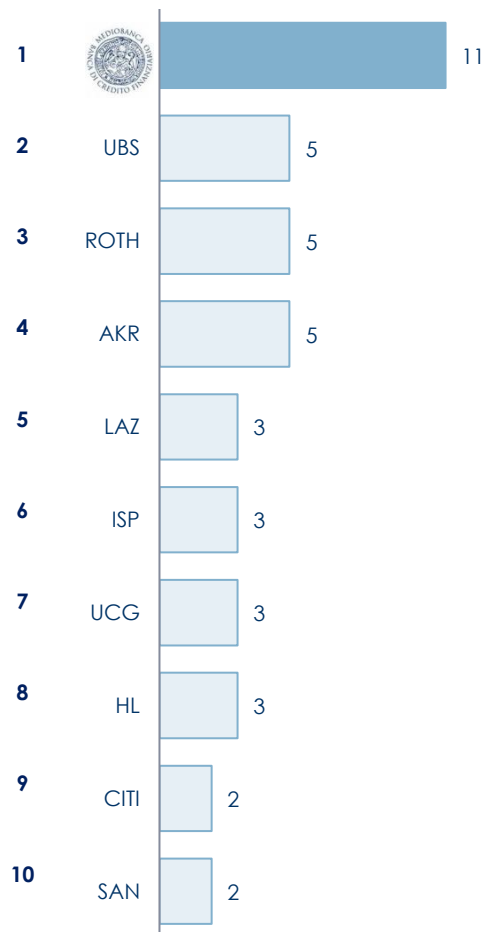
3M/1T24 Risultati divisionali - CIB

Section 3

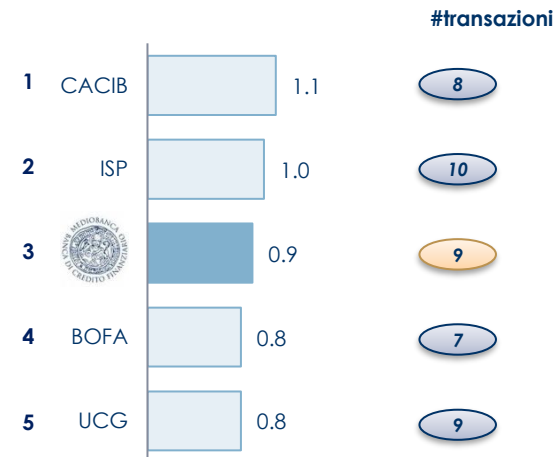
M&A Italia 1T FY23/24 per valore (\$mld)¹



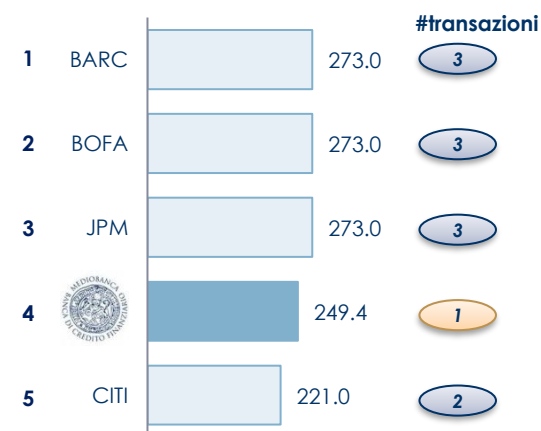
M&A Italia 1T FY23/24 per # di operazioni (\$mld)¹



DCM Italia 1T FY23/24 (\$mld – Bookrunner)²



ECM Italia 1T FY23/24 (\$mld – Bookrunner)³



1) Fonte: Refinitiv a Ottobre 2023 – Completate (Solo Investment Banks)

2) Fonte: BondRadar a Ottobre 2023 – Inclusive le sole transazioni denominate in Euro ed escluse le transazioni sindacate sovrane e corporate high-yield

3) Fonte: Dealogic a Ottobre 2023 – Escluse le operazioni proprietarie; Valore ripartito; Inclusa BPSO RABB di circa \$0,25mld



RIAFFERMATA LA CAPACITÀ DI COGLIERE LE OPPORTUNITÀ DEL MERCATO, CON UNA PERFORMANCE RESILIENTE NELL'M&A...

3M/1T24 Risultati divisionali - CIB

Sezione 3

- ◆ **La pipeline di operazioni per MB è stata resiliente con 30 transazioni** annunciate/completate nel 1T24, nonostante lo scenario macroeconomico abbia rallentato l'attività dell'M&A
- ◆ **L'attività delle mid-cap è particolarmente intensa con 10 operazioni** annunciate o completate nel periodo, dimostrando la solida collaborazione tra WM e CIB.
- ◆ **Crescente presenza internazionale con metà delle transazioni effettuate nel periodo dagli uffici esteri**
 - ◆ Solida presenza in **Spagna** sostenuta dall'attività di **Messier & Associés** (leader nell'advisory in **Francia**)
 - ◆ **Partnership con Arma Partners** finalizzata ad aumentare la copertura nell'industria digitale in Europa e accrescere le relazioni con i Financial Sponsors
 - ◆ **Attività locale sostenuta da più di 420 bankers** specializzati (di cui 200+ internazionali) che ricoprono 12 diverse industrie
- ◆ **Alcuni segni di ripresa nell'attività dei financial sponsor** guidata da una massiccia liquidità disponibile e dalla necessità di effettuare disinvestimenti in funzione dei cicli di investimento

Principali operazioni italiane M&A Large-Cap

<p>Pending</p>  <p>Undisclosed Acquisition of Prelios S.p.A. from Davidson Kempner Capital by X3 Group (ION)</p> <p>Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>Pending</p>  <p>Undisclosed Disposal of a minority stake in IMA by BC Partners to BDT&MSD</p> <p>Financial advisor to the Seller</p>	<p>Pending</p>  <p>c.€210m (100% EV) Acquisition of a c. 82.4% stake in Kiona by Carel</p> <p>Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>July 2023</p>  <p>~CHF 6bn (combined Mkt Cap) Strategic business combination between Autogrill and Dufry</p> <p>Financial Advisor to the Seller</p>
---	--	---	---

Principali operazioni italiane M&A Mid-Cap

<p>Pending</p>  <p>Undisclosed Disposal of a majority stake in Altea Federation to Chequers Capital</p> <p>Financial advisor to the Seller</p>	<p>Pending</p>  <p>Undisclosed Acquisition of Cantieri del Pardo by Calzedonia Group</p> <p>Financial advisor to the Buyer</p>	<p>July 2023</p>  <p>Undisclosed Investment agreement between THCP and D360 founders and MTO</p> <p>Financial advisor to the Seller</p>	<p>July 2023</p>  <p>Undisclosed Disposal of New and Best to MinervaHub</p> <p>Financial advisor to the Seller</p>
---	---	--	---

Principali operazioni M&A internazionali

<p>Pending</p>  <p>€1bn Disposal of a 75% stake in CCRE by CCR to SMA BTP and MACSF</p> <p>Financial advisor to the Seller</p>	<p>Pending</p>  <p>€294m Acquisition of a 93% stake in Galimmo SCA by Carmila</p> <p>Financial advisor to the Buyer</p>	<p>July 2023</p>  <p>\$1bn Disposal of Kerridge (a portfolio company of Accel-KKR) to Capvest</p> <p>Financial advisor to the Seller</p>	<p>July 2023</p>  <p>\$965m Disposal of Once For All (a portfolio company of Warburg Pincus) to GTCR</p> <p>Financial advisor to the Seller</p>
---	--	---	--

Principali operazioni M&A Financial Sponsors

<p>Pending</p>  <p>Undisclosed Acquisition of 100% of Fabbrica Italiana Sintetici S.p.A. from NTG Group by Bain Capital</p> <p>Financial advisor to the Buyer</p>	<p>Pending</p>  <p>Undisclosed Voluntary tender offer on all the ordinary shares issued by Labomar</p> <p>Financial advisor to the Buyer</p>	<p>Pending</p>  <p>Undisclosed Disposal of a majority stake in Zimmermann to Advent</p> <p>Financial advisor to the Seller</p>	<p>September 2023</p>  <p>USD 900m Acquisition of Memry and SAES Smart Materials from Saes Group by Resonetics LLC, jointly backed by Carlyle and GTCR</p> <p>Financial Advisor to the Buyer</p>
--	---	---	---



COSÌ COME NEL CAPITAL MARKET E NEL LENDING

3M/1T24 Risultati divisionali - CIB

Sezione 3

ECM

- ◆ Mediobanca ha partecipato in qualità di bookrunner al più **grande ABB** mai registrato nel mercato Italiano: il **RABB di Unipol su Banca Popolare di Sondrio**
- ◆ Gli ultimi mesi del 2023 saranno caratterizzati da incertezza dei mercati e timori di recessione. Nonostante ciò, ci si aspetta un recupero nell'attività Europea dell'ECM per il 2024, trainata dal trend positivo iniziato negli US


DCM

- ◆ **Mediobanca ha sfruttato al massimo l'opportunità offerte dalle riaperture post periodo estivo con diverse operazioni DCM (circa €9mld nel 1T FY 2023/24)** sia per clienti locali che internazionali: BPER Banca Senior Non-Preferred, Intesa Sanpaolo dual-tranche Senior Preferred, Banca MPS Senior Preferred, Commerzbank CB, Banco Desio CB e BPCE Tier 2
- ◆ Mediobanca ha inoltre **consolidato la sua posizione di leader nell'ESG**, con la strutturazione e il collocamento di Mediobanca **Sustainability** SNP, Assicurazioni Generali **Green** Tier 2, Terna **Green** bond e l'emissione di **SLB** Aeroporti di Roma


Financing

- ◆ Nonostante un contesto di mercato caratterizzato da un rallentamento nella disponibilità di liquidità, **il team ha confermato la sua leadership nell' acquisition finance** nel mercato italiano dei finanziamenti e ha ampliato la sua presenza in Europa
- ◆ Ulteriori transazioni significative riguardano I finanziamenti M&A-driven per **Carel, Prelios e Boluda Towage** insieme al rifinanziamento TLB di €700mln per **Virgin Media** collocate presso investitori istituzionali

Principali operazioni ECM

September 2023  €236m Reverse ABB Joint Bookrunner	June 2023 Lagfin CAMPARI GROUP €536m Exchangeable Bond Joint Global Coordinator	May 2023  €182m ABB Sole Bookrunner	May 2023 LOTOMATICa €600m IPO Joint Bookrunner	February 2023  €135m Stake Building Sole Bookrunner
---	---	--	---	--

Principali operazioni DCM

September 2023 BPER: Banca € 500,000,000 Senior Non-Preferred Bond due September 2029 Joint Bookrunner	August 2023 INTESA SANPAOLO € 750,000,000 € 1,500,000,000 Senior Preferred – dual tranche due August 2027-2031 Joint Bookrunner	August 2023 COMMERZBANK € 1,250,000 3.375% Covered bond due August 2028 Joint Bookrunner	July 2023 Terna € 650,000,000 Green Bond 3.875% Jul 2033 Joint Bookrunner	July 2023  € 600,000,000 Senior Unsecured Notes 5.625% July 2028 Joint Bookrunner
--	---	---	---	--

Principali operazioni di finanziamento e debt advisory

September 2023  € 700m 8-years TLB Refinancing Bookrunner	August 2023  Acquisition Financing Underwriter & Joint Bookrunner	July 2023  Acquisition Financing Arranger	July 2023  Acquisition Financing Underwriter	July 2023  CHF 580m Refinancing and GCP Financing Package Bookrunner & MLA
---	--	--	---	--

Leadership in termini di produzione, profilo di rischio e redditività elevata e sostenibile



- Solida nuova produzione (€1,9 mld nel trimestre) con:
 - repricing in corso
 - spostamento verso prodotti più redditizi (prestiti personali in crescita del 5% A/A)
- Normalizzazione della qualità degli attivi (costo del rischio a 165pb) con overlay >€200mln ancora disponibili
- Redditività resiliente (utile netto stabile a ~100 milioni di euro), RORWA al 2,7%

Ampliamento della distribuzione diretta e delle piattaforme digitali con un approccio multicanale



- Rete distributiva proprietaria a 316 sportelli (+20 A/A, +4 T/T)
- I prestiti personali originati dalla rete diretta sono aumentati dell'8% su base annua (>80% del totale dei prestiti personali), con il digitale al 33%

BNPL: un prodotto di credito redditizio nel lungo termine grazie alle capacità distintive di Compass



- ~15.000 rivenditori
- La nuova produzione BNPL è più che raddoppiata A/A (€77 mln nel trimestre)
- Pronti ad affrontare l'espansione internazionale dopo l'acquisizione di HeidiPay Switzerland AG

CONSUMER FINANCE

SOLIDA NUOVA PRODUZIONE E NORMALIZZAZIONE DELLA QUALITÀ DEGLI ATTIVI

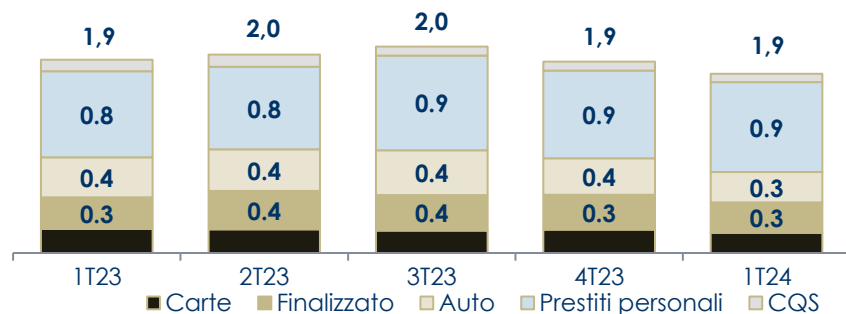
3M/1T24 Risultati divisionali - CF

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	1T24 Sett.23	4T23 Giu.23	1Q23 Sett.22	Δ A/A ¹	Δ T/T ¹
Totale ricavi	286	282	276	+4%	+2%
di cui marg. di interesse	254	245	243	+4%	+3%
Totale costi	(83)	(96)	(78)	+7%	-13%
Rettifiche su crediti	(60)	(54)	(51)	+19%	+12%
Risultato operativo	143	132	148	-3%	+8%
Risultato ante imposte	143	123	148	-3%	+16%
Risultato netto	97	82	100	-3%	+17%
Erogato - €mld	1,9	1,9	1,9	-1%	-3%
Impieghi - €mld	14,5	14,5	13,9	+4%	-
RWA - €mld	14,4	13,5	13,0	+10%	+7%
Att.det.lorde/Imp. (%)	5,9%	5,6%	5,8%		
Rapporto costi/ricavi (%)	29	34	28	+1pp	-5pp
Costo del rischio (pb)	165	148	146	+19pb	+17pb
RoRWA (%)	2,7	2,6	3,0	-30pb	+10pb

Erogato per prodotto (€mld)



In sintesi

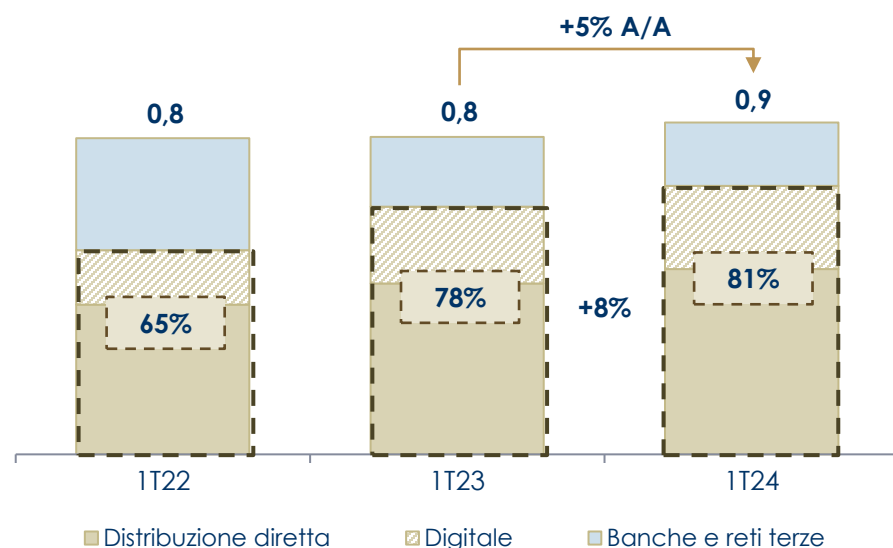
- ◆ **Buon inizio del FY24, con risultati che confermano il valore della distribuzione proprietaria:**
 - ◆ **Nuova produzione robusta: €1,9 mld** nel 1T24, con repricing in corso; **impieghi in crescita del 4% A/A a €14,5 mld (stabili T/T)**
 - ◆ **Distribuzione più indipendente:** canali diretti all'81% dei nuovi prestiti personali (78% nel 1T23), con il digitale che rappresenta il 33% del totale dei prestiti personali diretti (31% nel 1T23)
 - ◆ **BNPL: buona performance**, €77mIn nel 1T24 (23% della nuova produzione finalizzato)
- ◆ **Solidi risultati trimestrali con utile netto pari a €97mIn**, in calo del 3% A/A ma in crescita del 17% T/T, per effetto di:
 - ◆ **ricavi in crescita del 4% A/A (+2% T/T) al livello più alto di sempre (€286mIn)**, con un margine di interesse in crescita del 4% A/A grazie al continuo repricing e ai volumi (vs 1T23)
 - ◆ **costi in aumento del 7% A/A**, a causa degli investimenti e dell'inflazione dei costi; **indice costi/ricavi al 29%**
 - ◆ **rettifiche su crediti** in aumento del 19% A/A e del 12% T/T, **leggero aumento del CoR a 165pb nel 1T24** per la modesta tendenza al rialzo dei primi indicatori di rischio, **in linea con le aspettative per il BP23-26**; ~€205mIn di overlay ancora disponibili, dopo €5mIn di utilizzo nel 1T24
- ◆ **La qualità dell'attivo si conferma elevata**, con att.det./impieghi lordi al 5,9% e ampi indici di copertura (att.det. al 77% e bonis al 3,79%)
- ◆ **L'adozione dei modelli AIRB** ha comportato circa €1mld di RWA addizionali, compensati a livello di Gruppo da risparmi nel CIB
- ◆ **RORWA al 2,7%**

INDIPENDENZA STRATEGICA DELLA DISTRIBUZIONE POTENZIATA DA PIATTAFORME PROPRIETARIE E DIGITALI

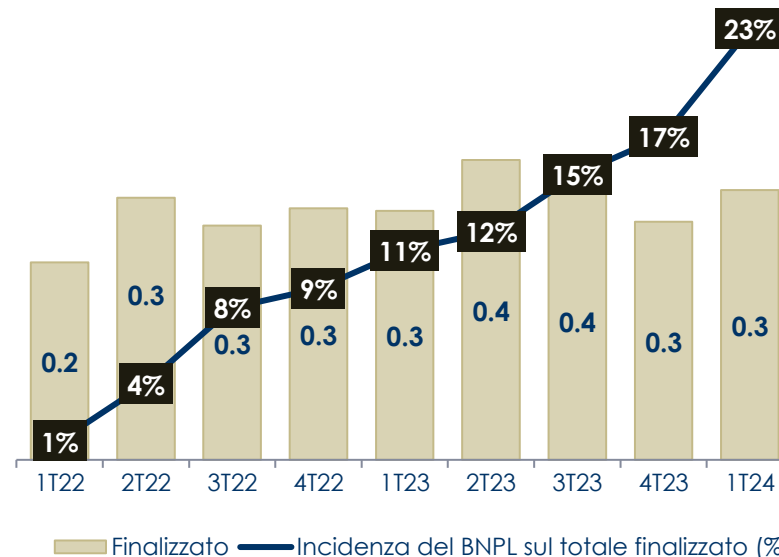
3M/1T24 Risultati divisionali - CF

Sezione 3

Erogato prestiti personali per canale (3M, €mld)



Erogato BNPL (3M, €mln)



- ◆ **Nuovi prestiti personali in crescita del 5% A/A** (-2% T/T) a €0,9 mld, con una **performance positiva del canale diretto (in crescita dell'8% A/A e dell'1% T/T)** che compensa il calo della produzione dei canali bancari (-12% A/A e T/T)
- ◆ **Maggiore indipendenza distributiva:** i canali diretti rappresentano l'81% del totale dell'erogato prestiti personali nel 1T24 (in aumento di 3pp A/A). **La distribuzione diretta consente a Compass di mantenere margini più elevati che, insieme a elevate capacità di pricing, sono i primi buffer ad assorbire potenziali oscillazioni del costo del rischio**
- ◆ **Nuova produzione BNPL in costante crescita:** €77mln nel 1T24, più che raddoppiati A/A, in crescita del 33% T/T con un contributo alla nuova produzione finalizzato pari al 23% nel 1T24 (rispetto al 17% nel 4T23 e all'11% nel 1T23) favorito dalla maggior domanda dei consumatori
- ◆ **Sviluppo BNPL all'estero:** perfezionata l'acquisizione del 100% di HeidiPay, fintech svizzera specializzata nel segmento BNPL

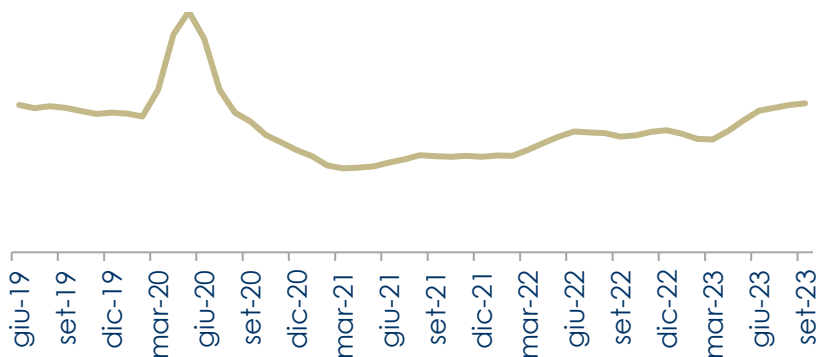
CONFERMATA L'ECCELLENTE QUALITÀ DEGLI ATTIVI

3M/1T24 Risultati divisionali - CF

Sezione 3

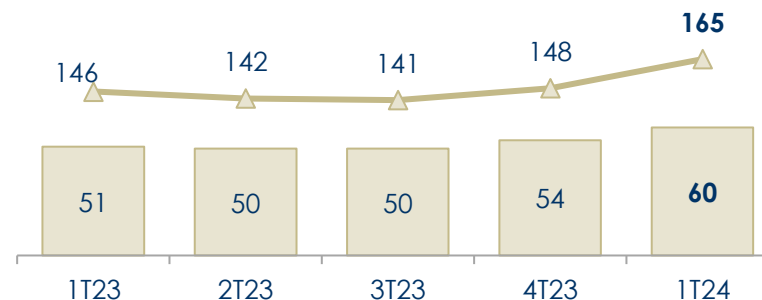
Previsto modesto incremento dei primi indicatori di rischio ...

Primo indicatore di rischio (media 3 mesi)



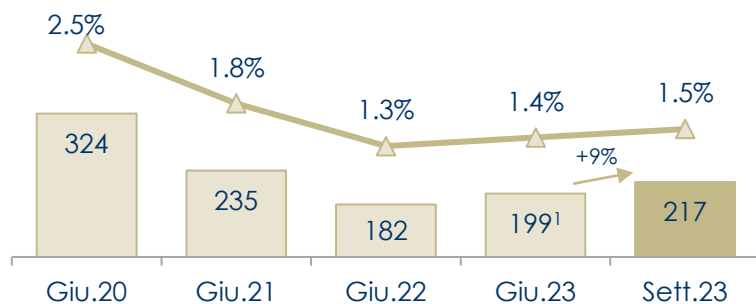
subito gestito con un accantonamento prudentiale, che si traduce in un lieve aumento del costo del rischio...

Rettifiche (€mln) e costo del rischio (pb)



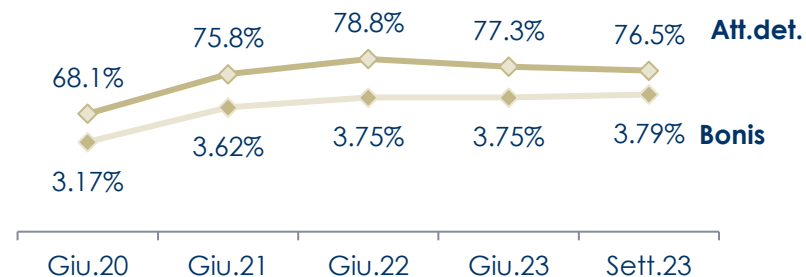
... con stock netto di NPL sotto controllo...

Att. deteriorate Consumer Finance (€mln) ed incidenza sugli impieghi (%)



...e con copertura dei crediti in bonis (3,79%) e crediti deteriorati (76,5%) confermato ad alti livelli

Evoluzione indici di copertura



INSURANCE: SOLIDO CONTRIBUTO

3M/1T24 Risultati divisionali - INS

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	1T24 Sett.23	4T23 Giu.23	1T23 Sett.22	Δ A/A ¹	Δ T/T ¹
Totale ricavi	143	170	87	+64%	-16%
Svalutazioni/riprese di valore	(1)	5	(11)	n.s.	n.s.
Utile netto	137	157	78	+77%	-13%
Valore di Libro - €mld	4,3	4,2	3,3	+31%	+2%
Ass. Generali (13%)	3,5	3,5	2,4	+45%	+2%
Altri titoli di investimento	0,8	0,8	0,8	-8%	+1%
Valore di mercato - €mld	4,7	4,6	3,7	+29%	+4%
Ass. Generali	4,0	3,8	2,8	+39%	+4%
RWA - €mld	8,5	8,7	8,3	+2%	-3%
RoRWA (%)	4,2	4,3	2,5	+170pb	-10pb

Sintesi

- ◆ **Utile netto pari a €137mln nel 1T24, +77% A/A grazie a:**
 - ◆ **Maggiori ricavi (+64% A/A) sostenuti dal solido contributo di AG**, che riflette l'ottima performance nel segmento danni; il trend negativo dei ricavi di AG per il trimestre è dovuto a poste non ricorrenti relativi alla cessione di immobili registrati nel 4T23
 - ◆ Contributo neutrale della valutazione mark-to-market del seed capital (vs -€11mln nel 1T23)
- ◆ **Valore di libro AG pari a €3,5mld, stabile T/T** dopo l'applicazione dell'IFSR17 e dell'IFRS9 (che renderanno meno volatile il valore delle riserve)
- ◆ **Valore di mercato di AG: €4,0mld (o €19pa), +39% A/A**
- ◆ **RoRWA pari al 4,2%**

HOLDING FUNCTIONS – PROSEGUONO I RISULTATI POSITIVI

3M/1T24 – Risultati divisionali – HF

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	1T24 Sett.23	4T23 Giu.23	1T23 Sett.22	Δ A/A ¹	Δ T/T ¹
Totale ricavi	80	90	19	x4	-11%
Margine di interesse	53	77	(3)	n.s.	-32%
Proventi di tesoreria	21	5	12	+74%	n.s.
Commissioni nette	6	7	11	-43%	-17%
Costi Totali	(46)	(55)	(46)	+2%	-15%
Rettifiche su crediti	(3)	(6)	(5)	-51%	-57%
Altro (incl. contributi SRF/DGS)	1	(0)	(1)	n.s.	n.s.
Risultati ante imposte	31	29	(33)	n.s.	+9%
Imposte e risultato di terzi	(12)	(33)	8	n.s.	-63%
Risultato netto	19	(4)	(25)	n.s.	n.s.
Impieghi² - €mld	1,4	1,4	1,5	-10%	-2%
Provvista - €mld	60,2	60,5	60,3	-	-
Obbligazioni	23,1	22,3	18,6	+24%	+4%
Depositi WM	27,6	28,2	28,7	-4%	-2%
BCE	4,6	5,6	8,4	-45%	-17%
Altro	4,9	4,5	4,5	+9%	+10%
Tesoreria e titoli al FV	17,4	16,3	15,6	+12%	+7%
LCR	158%	180%	154%		
NSFR³	117%	119%	114%		

Sintesi

- ◆ **Risultati del trimestre positivi: €19mln di utile netto nel 1T24**, grazie a:
 - ◆ **Ricavi quadruplicati A/A**, grazie alla sensitività positiva ai tassi d'interesse, maggiore rendimento del banking book e buona performance nel trading
 - ◆ **Costi in leggero aumento del +2% A/A**
 - ◆ **Minori rettifiche sui crediti**, in calo del 51% A/A
- ◆ **Scenario di tassi positivi gestito dalla HF attraverso la diversificazione delle fonti di raccolta e l'incremento tattico del banking book:**
 - ◆ Obbligazioni in aumento a €23,1mld, con emissioni pari a €1,2mld nel 1T24 e ad un costo migliore di quanto previsto (145pb vs 185pb), inclusa l'obbligazione sostenibile SNP (€500mln)
 - ◆ Depositi pari a €27,6mld, dovuti ad alcune conversioni in obbligazioni Mediobanca e altri asset di valore
 - ◆ TLTRO ridotti a €4,6mld, con rimborsi pari a €1mld nel 1T24, 6M in anticipo rispetto alla scadenza contrattuale
 - ◆ Banking book +8% T/T a €11,3mld, fonte di margine di interesse
- ◆ **Impieghi €1,4mld²**, con progressiva riduzione del leasing; cessione del portafoglio NPL a Banca Ifis prevista per il 2T23
- ◆ **Tutti gli indicatori ai livelli maggiori di sempre:** LCR al 158%, NSFR al 117%, CBC pari a €15,7mld

1) A/A: 3M Sett.23/Sett.22. T/T: 3M Sett.23/Giu.23

2) Portafoglio Leasing

3) NSFR riclassificato in accordo con la nuova CRR ex Regulation (EU) 2019/876 del 28 giugno 2021



Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 settembre 2023

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Considerazioni conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre

1. Glossario



MEDIOBANCA

NOTE CONCLUSIVE

Note conclusive

Sezione 4

PERCORSO BEN AVVIATO PER RAGGIUNGERE LA NOSTRA VISIONE DI MB:

PIU' FOCALIZZATA SUL WEALTH MANAGEMENT...

WM con record di ricavi (~€220mln) e utile netto (~€50m) - €0,3bn di liquidity events

...CON CIB A MINOR ASSORBIMENTO DI CAPITALE E SINERGICO CON WM...

RWA del CIB in calo di €2mld T/T (34% degli RWA di Gruppo) e potenziamento del modello PIB

...E CONTRIBUTO SOSTENIBILE, ELEVATO DI CF E INS

Ricavi CF a €286m (+4% A/A) – ricavi INS a €143m (+64% A/A)

...CHE DETERMINANO UNA REMUNERAZIONE DEGLI AZIONI AI MIGLIORI LIVELLI SUL MERCATO

70% cash payout + ~€200mln SBB¹ interamente dedotto dal CET1 (~10% yield annuale)

LINEE GUIDA PER I 12 MESI A GIUGNO 2024

- ◆ **Riposizionamento del WM: rebranding del Premier da gen.24 e rafforzamento del franchise e dell'offerta**
- ◆ **Crescita dei ricavi: marg. di int. in solida crescita, commissioni sostenute dal consolidamento di Arma e dal WM**
- ◆ **Indice costi/ricavi stabile con continui investimenti in distribuzione e nel digitale**
- ◆ **Costo del rischio stabile a 50-55pb**
- ◆ **CET1 ~15,5%**



MEDIOBANCA

**1Q/3M RESULTS AS AT
30 SEPTEMBER 2023**

Milan, 26 October 2023



MEDIOBANCA



Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 settembre 2023

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Considerazioni conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre

1. Glossario



MEDIOBANCA

CONTO ECONOMICO GRUPPO MEDIOBANCA

Risultati divisionali per trimestre

Allegato

€mln	1T24 Sett.23	4T23 Giu.23	3T23 Mar.23	2T23 Dec.22	1T23 Sett.22	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	864	887	759	902	757	-3%	+14%
Margine di interesse	496	502	456	447	396	-1%	+25%
Commissioni nette	180	187	185	262	210	-4%	-14%
Proventi tesoreria	48	33	24	84	65	+42%	-26%
Valorizzazione equity method	141	165	94	109	86	-14%	+63%
Totale costi	(344)	(378)	(344)	(370)	(321)	-9%	7%
Costi del personale	(180)	(192)	(176)	(194)	(166)	-6%	+8%
Spese amministrative	(164)	(186)	(168)	(176)	(156)	-12%	+6%
Rettifiche su crediti	(60)	(61)	(53)	(94)	(63)	-1%	-4%
Risultato operativo	460	448	362	438	373	+3%	+23%
Cessioni e svalutazioni	(0)	6	10	(6)	(17)		
Costi non ricorrenti (contributo SRF/DGS)	0	(90)	(58)	(36)	(3)		
Risultato ante imposte	459	364	314	397	353	+26%	+30%
Imposte e risultato di terzi	(108)	(127)	(79)	(105)	(91)	-15%	+19%
Utile netto	351	236	235	293	263	+49%	+34%
Rapporto costi/ricavi (%)	40	43	45	41	42	-3pp	-2pp
Costo del rischio (pb)	46	46	40	71	48	+0pb	-2pb

SITUAZIONE PATRIMONIALE GRUPPO MEDIOBANCA

Risultati divisionali per trimestre

Allegato

€mld	Sett.23	Giu.23	Sett.22	$\frac{\Delta}{T/T^1}$	$\frac{\Delta}{A/A^1}$
Provvista	60,2	60,5	60,3	-0%	-0%
Obbligazioni	23,1	22,3	18,6	+4%	+24%
Depositi WM	27,6	28,2	28,7	-2%	-4%
BCE	4,6	5,6	8,4	-17%	-45%
Altro	4,9	4,5	4,5	+10%	+9%
Crediti alla clientela	51,1	52,5	52,4	-3%	-2%
CIB	18,3	19,6	20,8	-7%	-12%
Wholesale	15,9	16,8	18,3	-5%	-13%
Specialty Finance	2,5	2,9	2,5	-13%	-1%
Credito al consumo	14,5	14,5	13,9	+0%	+4%
WM	16,6	16,8	15,8	-1%	+5%
Mutui residenziali	12,3	12,4	11,4	-0%	+8%
Private banking	4,3	4,4	4,3	-3%	-1%
Leasing e NPL acquistati	1,6	1,6	1,9	-2%	-14%
Disponibilità finanziarie al FV	17,4	16,3	15,6	+7%	+12%
Attività di rischio ponderate	50,3	51,4	52,0	-2%	-3%
Rapporto impieghi/provvista	85%	87%	87%	-2pp	-2pp
Indice CET1 (%)	15,5%	15,9%	15,1%		
Indice tot. capital (%)	17,6%	17,9%	16,9%		

RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mln	1T24 Sett.23	4T23 Giu.23	3T23 Mar.23	2T23 Dec.22	1T23 Sett.22	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	218	207	206	209	199	+5%	+10%
Margine di interesse	107	96	93	88	84	+11%	+28%
Commissioni nette	108	108	111	118	112	-0%	-4%
Proventi tesoreria	2	2	2	3	2	+5%	-4%
Costi totali	(143)	(145)	(136)	(145)	(130)	-1%	+11%
Rettifiche su crediti	(3)	(2)	(3)	(4)	(2)	+36%	+58%
Risultato operativo	72	60	68	60	67	20%	7%
Altro	(1)	(12)	(0)	(5)	(5)		
Imposte e risultato di terzi	(21)	(16)	(20)	(16)	(19)	+37%	+13%
Risultato netto	50	33	47	39	44	+53%	+14%
Rapporto costi/ricavi (%)	66	70	66	69	65	-4pp	+1pp
Costo del rischio (pb)	7	5	6	10	5	+2pb	+2pb
Impieghi (€mld)	16,6	16,8	16,7	16,4	15,8	-1%	+5%
TFA (€mld)	89,1	88,0	84,7	83,2	80,9	+1%	+10%
Di cui AUM/AUA (€mld)	61,6	59,8	57,4	54,5	52,3	+3%	+18%
Di cui depositi (€mld)	27,6	28,2	27,4	28,7	28,6	-2%	-4%
Attività di rischio ponderate (€mld)	5,8	6,0	5,8	5,8	5,7	-2%	+3%
RoRWA (%)	3,5	2,9	3,3	3,0	3,4	+60pb	+10pb

RISULTATI CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Risultati divisionali per trimestre

Allegato

€mln	1T24 Sett.23	4T23 Giu.23	3T23 Mar.23	2T23 Dec.22	1T23 Sett.22	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	142	148	135	248	182	-4%	-22%
Margine di Interesse	75	79	74	68	67	-5%	+13%
Commissioni nette	48	51	53	117	69	-6%	-30%
Proventi da tesoreria	19	18	8	63	47	+3%	-60%
Totale costi	(76)	(89)	(76)	(90)	(73)	-15%	+4%
Rettifiche su crediti	6	1	3	(31)	(5)	n.s.	n.s.
Risultato operativo	72	60	61	127	104	+19%	-31%
Altro	0	(1)	1	(7)	(3)		
Imposte e minoranze	(24)	(21)	(23)	(40)	(34)	+16%	-30%
Risultato netto	48	39	39	80	67	+22%	-29%
Rapporto costi/ricavi (%)	53	60	57	36	40	-7pp	+13pp
Costo del rischio (pb)	(12)	(2)	(5)	60	9	-10pb	-21pb
impieghi(€mld)	18,3	19,6	20,4	21,3	20,8	-7%	-12%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	17,3	19,4	20,3	21,8	21,8	-11%	-21%
RoRWA (%)	1,0	0,8	0,8	1,5	1,3	+20pb	-30pb

RISULTATI CONSUMER FINANCE

Risultati divisionali per trimestre

Allegato

€m	1T24 Sett.23	4T23 Giu.23	3T23 Mar.23	2T23 Dec.22	1T23 Sett.22	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	286	282	281	284	276	+2%	+4%
Margine di interesse	254	245	247	249	243	+3%	+4%
Commissioni nette	33	37	34	35	33	-11%	-1%
Totale costi	(83)	(96)	(88)	(86)	(78)	-13%	+7%
Rettifiche su crediti	(60)	(54)	(50)	(50)	(51)	+12%	+19%
Risultato operativo	143	132	143	148	148	+8%	-3%
Imposte	(47)	(41)	(47)	(47)	(48)	+13%	-3%
Risultato netto	97	82	96	96	100	+17%	-3%
Rapporto costi/ricavi (%)	29	34	31	30	28	-5pp	+1pb
Costo del rischio (pb)	165	148	141	142	146	+17pb	+19pb
Erogato (€mld)	1,9	1,9	2,0	2,0	1,9	-3%	-1%
Impieghi (€mld)	14,5	14,5	14,4	14,1	13,9	+0%	+4%
Attività di rischio ponderate (€mld)	14,4	13,5	13,3	13,2	13,0	+7%	+10%
RoRWA (%)	2,7	2,6	2,9	3,0	3,0	+10pb	-30pb

RISULTATI INSURANCE

Risultati divisionali per trimestre

Allegato

€mln	1T24 Sett.23	4T23 Giu.23	3T23 Mar.23	2T23 Dec.22	1T23 Sett.22	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	143	170	95	111	87	-16%	+64%
Svalutazioni	(1)	5	9	(1)	(11)		
Risultato netto	137	157	100	105	78	-13%	77%
Valore di libro (€mld)	4,3	4,2	2,9	3,0	3,3	+2%	+31%
Ass. Generali (13%)	3,5	3,5	2,1	2,2	2,4	+2%	+45%
Altri investimenti	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	+1%	-8%
Valore di mercato (€mld)	4,7	4,6	4,5	4,2	3,7	+4%	+29%
Ass. Generali	4,0	3,8	3,8	3,4	2,8	+4%	+39%
Attività ponderate al rischio (€mld)	8,5	8,7	8,4	8,5	8,3	-3%	+2%
RoRWA (%)	4,2	4,3	2,8	3,2	2,5	-10pb	+170pb

RISULTATI HOLDING FUNCTIONS

Risultati divisionali per trimestre

Allegato

€mln	1T24 Sett.23	4T23 Giu.23	3T23 Mar.23	2T23 Dic.22	1T23 Sett.22	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	80	90	49	62	19	-11%	4x
Margine di interesse	53	77	36	35	(3)	-32%	n.s.
Proventi di tesoreria	21	5	11	14	12	n.s.	+74%
Commissioni nette	6	7	2	13	11	-17%	-43%
Totale costi	(46)	(55)	(49)	(53)	(46)	-15%	+2%
Rettifiche su crediti	(3)	(6)	(3)	(9)	(5)	-57%	-51%
Risultato operativo	31	29	(3)	1	(32)	+6%	n.s.
Altro (incl. contributo SRF/DGS)	1	(0)	(57)	(24)	(1)		
Imposte e risultato terzi	(12)	(33)	14	3	8		
Risultato netto	19	(4)	(46)	(20)	(25)	n.s.	n.s.
Impieghi (€mld)	1,6	1,6	1,7	1,7	1,9	-2%	-14%
di cui leasing (€mld)	1,4	1,4	1,4	1,5	1,5	-2%	-10%
di cui NPL acquistati (€mld)	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3	-3%	-31%
RWA (€mld)	4,3	3,8	3,4	3,3	3,2	+12%	+34%

GLOSSARIO

MEDIOBANCA – SEGMENTI DI ATTIVITÀ

CIB	Corporate and investment banking
WB	Wholesale banking
SF	Specialty finance
CF	Consumer Finance – Credito al consumo
WM	Wealth management
INS	Insurance
AG	Assicurazioni Generali
HF	Holding functions – Funzioni centrali

Conto economico e bilancio

AIRB	Advanced Internal Rating-Based
ALM	Asset and liabilities mgt. - Gestione attivi/passivi
AUA	Asset under administration – Attivi amministrati
AUM	Asset under management – Attivi in gestione
BVPS	Book value per share – Patrimonio per azione
C/I	Cost /Income - Costi/Ricavi
CBC	Counterbalance capacity
CET1 Phase-in	Calcolato con il “Danish Compromise” (Art.471 CRR2) e con gli aspetti transitori in relazione all'IFRS9, in accordo con il Reg. (UE) 2017/2395 del Parlamento/Consiglio UE
CET1 Fully Loaded	Calcolato includendo l'impatto complessivo dell'IFRS9 e considerando permanente il beneficio derivante dal Danish Compromise (~100pb)
CoF	Cost of funding – Costo della raccolta
CoR	Cost of risk – Costo del rischio
CSR	Corporate Social Responsibility
DGS	Deposit guarantee scheme
DPS	Dividend per share – Dividendo per azione
EPS	Earning per share – Utile netto per azione
EPS adj.	Earning per share adjusted – Utile netto adj. ¹ per azione

Conto economico e bilancio

ESG	Environmental, Social, Governance
FAs	Financial Advisors – Consulenti finanziari
FVOCI	Fair Value to Other Comprehensive Income
GOP	Gross operating profit – Margine operativo
Leverage ratio	CET1 / Totale attivo (definizione FINREP)
Ls	Loans – Impieghi
LLPs	Loan loss provisions – Rettifiche su impieghi
M&A	Merger and acquisitions – Acquisizioni e fusioni
NAV	Net asset value – Valore di mercato degli attivi
Utile netto adjusted	GOP al netto di LLPs, risultato di terzi ed imposte, tassazione normalizzata = 33%, PB e AM = 25%, INS=4,16%. Impatti legati al Covid esclusi nel FY20 e 4T20
NII	Net Interest income – Margine di interesse
NNM	Net new money – Raccolta netta (escluso Spafid)
NP	Net profit – Utile netto
NPLs	Crediti netti deteriorati al netto degli acquisti operati da MB Credit Solutions
PBT	Profit before taxes – Utile lordo
RM	Relationship Manager
RORWA	Adjusted return on RWAs ¹ – Redditività delle attività ponderate per il rischio ²
ROTE	Adjusted return on tangible equity ¹ – Redditività capitale tangibile
RWA	Risk weighted asset – Attività ponderate per il rischio
SRF	Single resolution fund
TBV	Tangible Book Value - Patrimonio al netto di att. immateriali, dividendi accantonati nel periodo di competenza e minoranze
TBVPS	TBV per azione
TC	Total capital
TFA	AUM+AUA+Depositi

Note

- 1) Basato sull'utile netto adj. (vedi sopra).
- 2) Per l'INS al denominatore è incluso anche il capitale dedotto per il limite di concentrazione

DISCLAIMER E ATTESTAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Disclaimer

Questo documento contiene proiezioni, stime, previsioni e i conseguenti obiettivi che riflettono le attuali opinioni di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (la “Società”) in merito a eventi futuri (“previsioni”).

Queste previsioni comprendono, in via non esclusiva, tutte le affermazioni che non riguardano dati di fatto storici o attuali, comprese, ad esempio, quelle sulla posizione finanziaria futura del Gruppo e su risultati operativi, strategia, piani, obiettivi e sviluppi futuri nei mercati in cui il Gruppo opera o intende operare.

Tutte le previsioni, basate su informazioni disponibili alla Società alla data odierna, fanno affidamento su scenari, ipotesi, aspettative, proiezioni in merito a eventi futuri che sono soggetti a incertezze, perché determinati da fattori in larga parte al di fuori del controllo della Società. Tali incertezze potrebbero comportare risultati e performance reali significativamente diversi da quelli previsti o impliciti nei dati esposti, pertanto le previsioni non sono un indicatore affidabile dei rendimenti futuri.

Le informazioni e i pareri contenuti nel documento sono forniti con riferimento alla data odierna e potrebbero cambiare senza preavviso. La Società tuttavia non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente o di rivedere alcuna previsione, a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o per altre cause, salvo quanto previsto dalla normativa applicabile.

A causa dei rischi e delle incertezze sopra descritte, i lettori sono invitati a non fare eccessivo affidamento su tali previsioni come anticipazione di risultati effettivi. Nessuna decisione in merito alla stipula di un contratto o a un investimento deve basarsi o fare affidamento su questo documento, su alcuna sua parte, o sul fatto che esso è stato distribuito.

Attestazione del bilancio di esercizio

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

Emanuele Flappini

INVESTOR CONTACTS

Mediobanca Group Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milan, Italy

Jessica Spina	Tel. no. (0039) 02-8829.860
Luisa Demaria	Tel. no. (0039) 02-8829.647
Matteo Carotta	Tel. no. (0039) 02-8829.290
Marcella Malpangotto	Tel. no. (0039) 02-8829.428

Email: investor.relations@mediobanca.com

<http://www.mediobanca.com>