

# MEDIOBANCA

**RISULTATI DEL 1T21/3M  
30 SETTEMBRE 2020**

Milano, 27 ottobre 2020



MEDIOBANCA

# Agenda

**Sezione 1. In sintesi**

**Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 settembre 2020**

**Sezione 3. Risultati divisionali**

**Sezione 4. Note conclusive**

## **Allegati**

1. Qualità degli attivi - dettaglio per divisione
2. Impieghi corporate in dettaglio
3. Risultati divisionali per trimestre
4. Glossario



MEDIOBANCA

# 1Q21: INIZIO POSITIVO DEL NUOVO ANNO FISCALE RIPRESA RAPIDA IN TUTTI I BUSINESS

In sintesi

Sezione 1

**Solida ripresa delle attività dopo il lockdown, migliore delle attese nonostante la stagionalità**

Ricavi in crescita, con una buona pipeline attesa

Erogato nel Consumer in aumento al 75% dei livelli pre-Covid, sufficiente a compensare i rimborsi nel trimestre

WM: confermato il solido trend nell'Affluent e nel Private

**Esito positivo delle moratorie in tutti i segmenti di business**

Consumer Banking: 90% delle moratorie estinto; circa il 90% ha ripreso a pagare regolarmente

Mutui: 16% delle moratorie estinto; l'85% ha ripreso a pagare regolarmente

Moratorie residue a livello di Gruppo dimezzate al 3% del libro impieghi (€1,4mld), con una copertura adeguata

**Solidi risultati del 1T21**

Utile netto pari a €200mln (4x T/T), ROTE adjusted al 9%

Indice CET1 pari al 16,2%<sup>1</sup> (+10pb T/T), che fattorizza l'ipotesi di un payout del 70%<sup>2</sup>

Ricavi pari a €626mln (+3% T/T), sostenuti dalle componenti core (margine + commissioni +9% T/T)

CIB in forte crescita (+31%), solido trend nel WM (+4%), tenuta del Consumer migliore delle attese (-2%)

Costo del rischio dimezzato a 61pb (141pb nel 4T), att.det.lorde/impieghi stabile a ~ 4%

**Obiettivi di CSR/ESG: in continua attuazione, con l'emissione del green bond anticipate rispetto al piano**

- 1) CET1 phase-in, calcolo interno che differisce da quello segnalato nell'ambito del Common Reporting (COREP) per l'inclusione dell'utile generato nel periodo (non soggetto ad autorizzazione ex art. 26 CRR) e l'ipotesi di un pay-out del 70%, subordinato alla rimozione del divieto BCE, attualmente in vigore fino al prossimo 31 dicembre. L'autofinanziamento concorre al CET1 ratio per 15bps.
- 2) Ipotesi subordinata all'autorizzazione da parte della BCE e alla rimozione del divieto di distribuzione

# RISULTATI DEL 1T/3M IN SINTESI

In sintesi

Sezione 1

Gruppo Mediobanca – Risultati trimestrali a settembre 2020 (€)			
Ricavi	Costi/Ricavi	Costo del rischio	Utile netto
<b>€626mln</b>	<b>46%</b>	<b>61 pb</b>	<b>€200mln</b>
+3% T/T	-3pp T/T	Dimezzato T/T	+4x T/T
-9% A/A	+5pp A/A	+3pb A/A	-26% A/A

## Wealth Management

<p><b>Ricavi, utile netto e redditività in continua crescita</b></p> <p><b>Avviato il processo di riposizionamento del brand e dell'offerta nell'Affluent (CheBanca!) e nel Private a Monaco (CMB)</b></p> <p><b>Potenziamento della distribuzione ripreso dopo il lockdown</b></p>
---

## Consumer Banking

<p><b>Consumer Banking in ripresa più rapida delle aspettative in termini di erogato</b> (oggi già al 75% dei livelli pre-Covid, nonostante la stagionalità) <b>e qualità dell'attivo</b> (moratorie estinte per la quasi totalità e con buon esito, e indicatori gestionali di rischio normalizzati a livelli pre-Covid)</p> <p><b>Ricavi e redditività confermati su livelli elevati</b></p>
--

## Corporate & Investment Banking

<p><b>CIB mostra un ottimo avvio dell'anno in termini di commissioni</b> (record trimestrale grazie a M&amp;A e ECM) <b>e qualità dell'attivo</b> (confermata eccellente, con continue riprese di valore su UTP)</p> <p><b>Solida pipeline dopo la fine del lockdown</b></p> <p><b>Ricavi, utile netto e redditività in forte crescita</b></p>
--

Gruppo Mediobanca – Risultati 1T a settembre (€)			
Att.det.lorde/ Impieghi	ROTE adj	Indice CET1	DPS
<b>4%</b>	<b>9%</b>	<b>16,2%<sup>1</sup></b>	Ipotesi di <b>payout al 70%</b>
Stabile	FY20: 10%	+10 pb T/T +200 pb A/A	inclusa nel CET1 <sup>2</sup>

## Wealth Management – Risultati trimestrali a settembre 2020

Ricavi	Utile netto	TFA	ROAC
<b>€146mln</b>	<b>€22mln</b>	<b>€64mln</b>	<b>20%</b>
+4% T/T	+58% T/T	+1% T/T	+8pp T/T
+4% A/A	+11% A/A	+3% A/A	+1pp A/A

## Consumer Banking – Risultati trimestrali a settembre 2020

Ricavi	Utile netto	Costo del rischio	ROAC
<b>€260mln</b>	<b>€72mln</b>	<b>248 pb</b>	<b>27%</b>
-2% T/T	+48% T/T	-113pb T/T	-3pp T/T
-3% A/A	-18% A/A	+51pb A/A	-4pp A/A

## CIB – Risultati trimestrali a settembre 2020

Ricavi	Utile netto	Costo del rischio	ROAC
<b>€183mln</b>	<b>€85mln</b>	<b>(38 pb)</b>	<b>19%</b>
+31% T/T	+3x T/T	-108pb T/T	+7pp T/T
+22% A/A	+48% A/A	-23pb A/A	+6pp A/A

- 1) CET1 phase-in, calcolo interno che differisce da quello segnalato nell'ambito del Common Reporting (COREP) per l'inclusione dell'utile generato nel periodo (non soggetto ad autorizzazione ex art. 26 CRR) e l'ipotesi di un pay-out del 70%, subordinato alla rimozione del divieto BCE, attualmente in vigore fino al prossimo 31 dicembre. L'autofinanziamento concorre al CET1 ratio per 15bps.
- 2) Ipotesi subordinata all'autorizzazione da parte della BCE e alla rimozione del divieto di distribuzione



# Agenda

**Sezione 1. In sintesi**

**Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 settembre 2020**

**Sezione 3. Risultati divisionali**

**Sezione 4. Note conclusive**

## **Allegati**

1. Qualità degli attivi - dettaglio per divisione
2. Impieghi corporate in dettaglio
3. Risultati divisionali per trimestre
4. Glossario



MEDIOBANCA

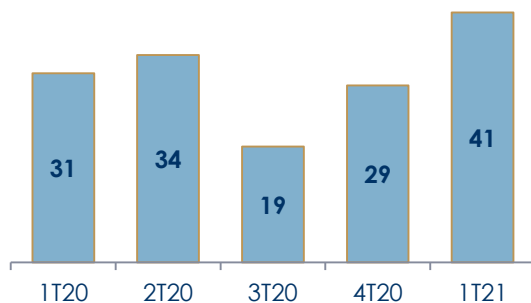
# LA SOLIDA PERFORMANCE DEL CIB NEL TRIMESTRE...

## PRESENZA IN TUTTE LE OPERAZIONI EUROPEE PIÙ SIGNIFICATIVE

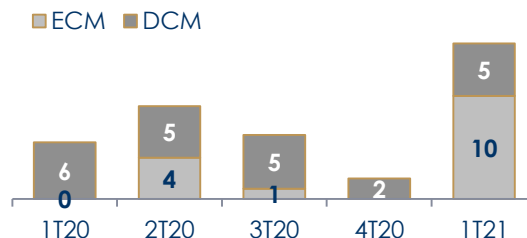
Risultati di Gruppo al 30 settembre 2020

Sezione 2

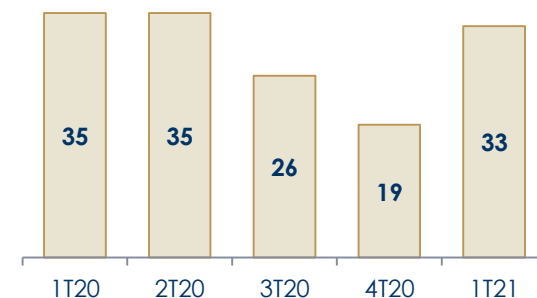
### Ricavi da Advisory (€mln)



### Ricavi da ECM/DCM (€mln)



### Ricavi da Mercati (€mln)



- ◆ In prima posizione nell'M&A in Italia\*, avendo ricoperto un ruolo chiave nelle primarie operazioni domestiche (ISP-UBI, Nexi, Exor-Gedi, BC Partners-IMA, PSA-FCA, Veolia-Suez, Unibail, Antin/Babilou)
- ◆ Aumento dei ricavi, nonostante la ripresa rallentata dell'M&A in Italia rispetto al mercato europeo (nel trimestre +6% T/T ma -20% A/A)
- ◆ Crescenti opportunità nel M&A distressed ed in particolare nei settori TMT, FIG e Mid, anche per l'elevata disponibilità di fondi dei private equity

- ◆ ECM tornato ad essere di nuovo un contribuente importante alle commissioni della divisione, grazie ad un mix di operazioni sul primario (GVS) e secondario (Cellnex)
- ◆ Ripresa del mercato nel trimestre dopo un periodo di contrazione, con il mercato italiano che segna un +30% A/A e quello del Sud Europa 4x A/A
- ◆ Solido flusso di ricavi dall'attività DCM, con 10 operazioni concluse sul mercato domestico nel trimestre
- ◆ Buona pipeline, in ipotesi di mercati stabili

- ◆ Ricavi tornati su livelli pre-Covid favoriti in parte dalla minore volatilità dei mercati
- ◆ Rallentamento dell'attività in Equity Derivatives a causa dell'incertezza sui mercati azionari, in parte compensato da un incremento del Cash Equity e Credit Trading

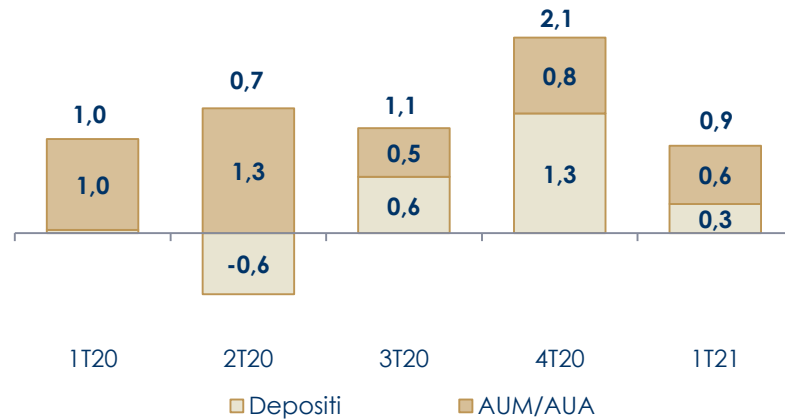
# ...UNITAMENTE A QUELLA DEL WM ...

## MIGLIORAMENTO DELLA REDDITIVITÀ DELLE MASSE GESTITE

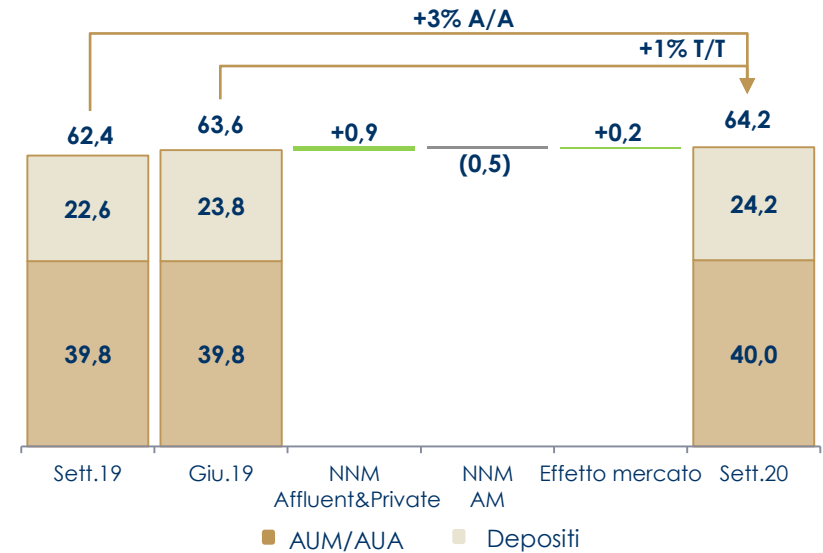
Risultati di Gruppo al 30 settembre 2020

Sezione 2

### Raccolta netta per prodotto (Affluent & Private, €mld)



### Evoluzione delle TFA (€mld)



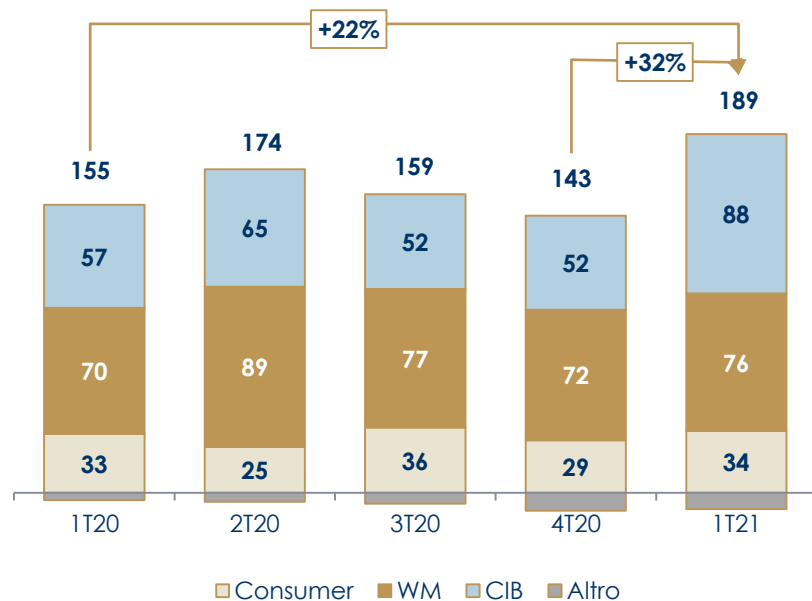
- ◆ **Ampia raccolta nei segmenti Affluent e Private (€0,9mld nel 1T), nonostante la stagionalità del periodo estivo, con miglioramenti in termini di mix e asset allocation. TFA pari a €64,2mld, in aumento del 3% A/A e del 1% T/T**
- ◆ **Affluent: €0,8mld di raccolta netta**, di cui €0,3mld di AUM/AUA. Livello di produttività (raccolta netta per FA/RM) allineata ai principali operatori del mercato italiano. Ulteriore potenziamento della rete distributiva: 26 professionisti assunti nel trimestre
- ◆ **Private: €0,1mld di raccolta netta**, supportata da un ampio afflusso di AUM/AUA (€0,3mld) solo in parte compensato dall'uscita di depositi. Avviate nuove iniziative nel mercato illiquido da parte di MBPB e rafforzata la distribuzione con l'ingresso di 2 nuovi banker in MBPB e 6 in CMB
- ◆ **AM:** deflussi di €0,5mld per effetto dell'ottimizzazione della clientela (deflussi di mandati istituzionali a bassa marginalità per €0,8mld in MBSGR), uscite da fondi sistematici quasi azzerate, nuovo fondo ESG/climate avviato da RAM e nuovo CLO collocato da Cairn per €0,3mld

# ... HANNO GENERATO IL MIGLIOR TRIMESTRE PER COMMISSIONI DEGLI ULTIMI TRE ANNI

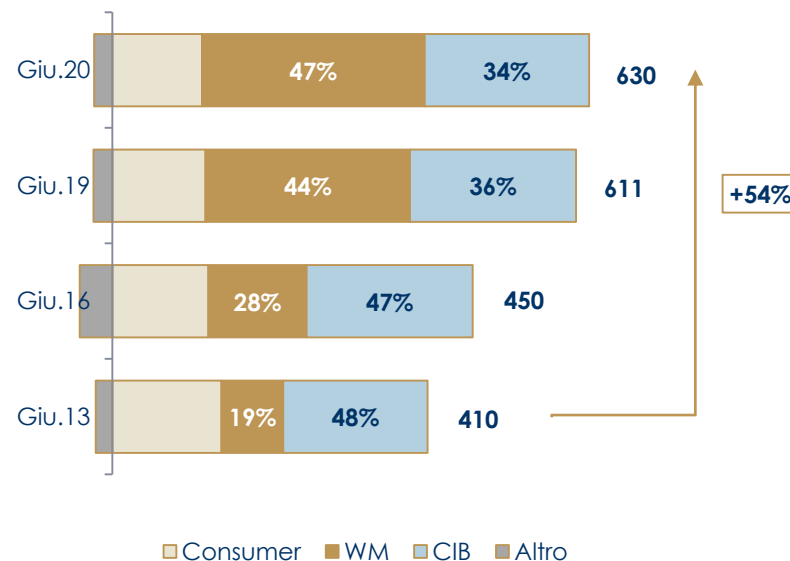
Risultati di Gruppo al 30 settembre 2020

Sezione 2

Evoluzione delle commissioni per divisione (€mln, 3M)



Evoluzione del mix di commissioni (€mln, 12M)



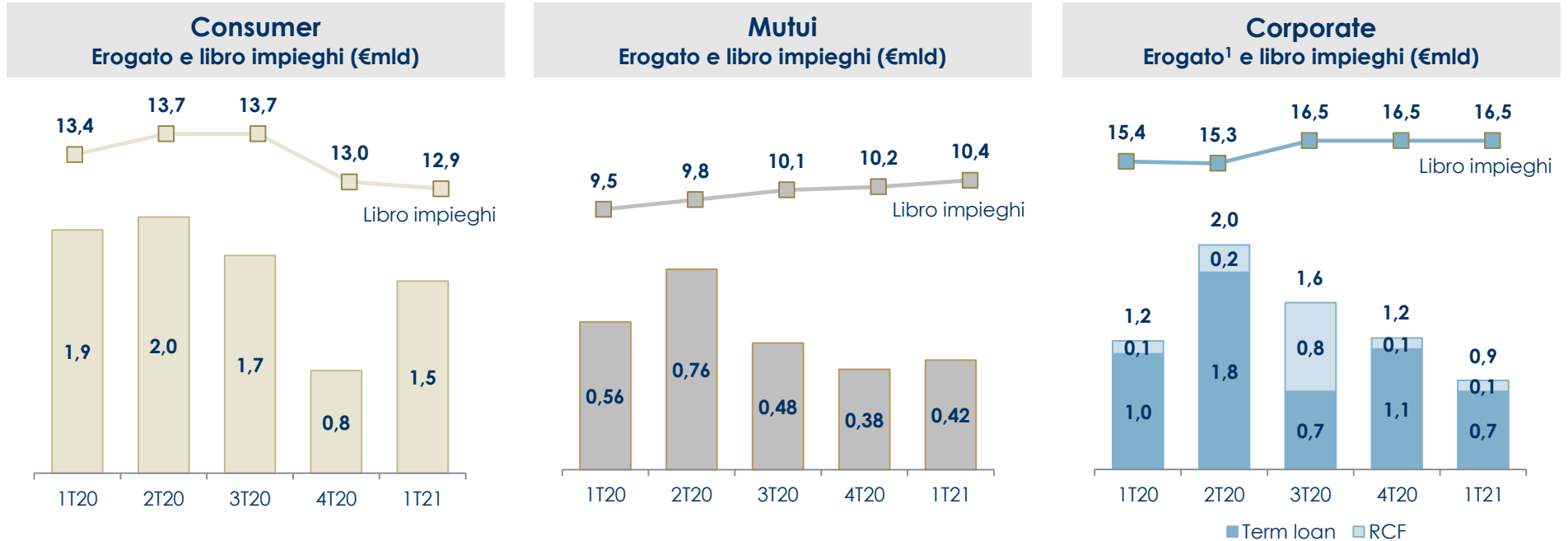
- ◆ **Commissioni pari a €189mln, in forte aumento (+32% T/T e +22% A/A) grazie alla solida performance del CIB (€88mln, +70% T/T, e +54% A/A), sostenuta dalla ripresa dell'Advisory e dell'ECM, e del WM (€76mln, +5% T/T e +9% A/A), in particolare nei segmenti Affluent e Private**
- ◆ **Negli ultimi anni i ricavi da commissioni sono stati in costante miglioramento sia in termini di volume che di mix: dal 2013 le commissioni sono cresciute di oltre il 50% (da €410mln a €630mln), con il CIB stabile in termini assoluti e il contributo del WM in aumento dal 19% al 47%**



# LA GRADUALE NORMALIZZAZIONE DELL'ATTIVITÀ DI LENDING... IN PARTICOLARE NEL CONSUMER

Risultati di Gruppo al 30 settembre 2020

Sezione 2



- ◆ **Solido andamento del segmento corporate e dei mutui, con una buona tenuta del libro impieghi. Consumer in ripresa sia in termini di volume che di mix:**
  - ◆ **Consumer Banking:** erogato (€1,5mld) in ripresa, pari al 75% dei livelli pre-Covid (vs 20% ad aprile, in pieno lockdown), e prossimo ai livelli trimestrali di rimborsi (~ €1,5mld per trimestre); ripresa anche nel mix di prodotti, con la quota di mercato di Compass nei prestiti personali di nuovo sui livelli pre-Covid ~14% (vs 8% ad aprile), sostenuta dalla crescita della domanda
  - ◆ **Mutui:** erogato prossimo alle medie storiche; libro impieghi pari a €10,4mld, in aumento dell'1% T/T
  - ◆ **Corporate Banking:** temporaneo rallentamento dell'erogato per effetto della stagionalità, dell'elevata liquidità dei corporate e del maggiore ricorso all'emissione di bond. Confermata la normalizzazione delle linee RCF. Libro impieghi stabile a €16,5mld.

# ...SI RIFLETTE NELLA TENUTA DEL MARGINE E IN RICAVI >€600MLN

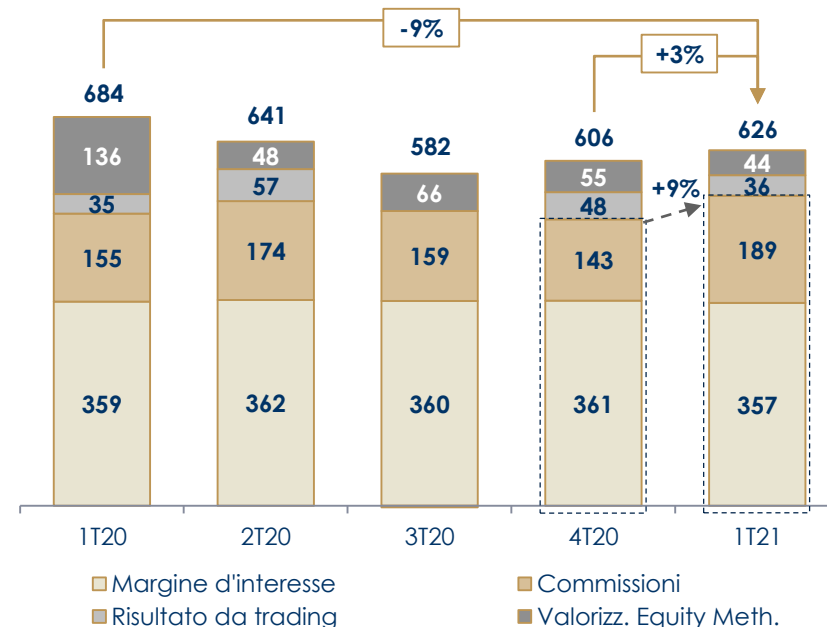
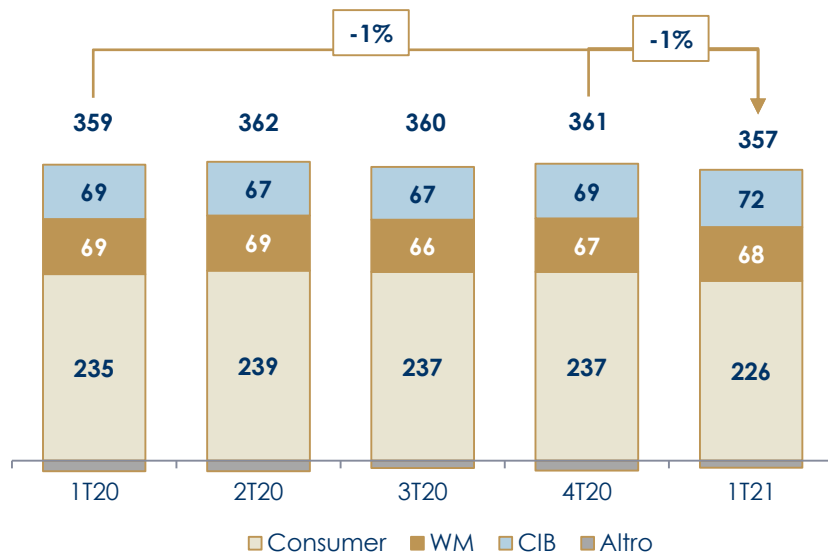
## RICAVI CORE (MARGINE E COMMISSIONI) +9% T/T

Risultati di Gruppo al 30 settembre 2020

Sezione 2

Margine di interesse per divisione (€mln, 3M)

Evoluzione dei ricavi di Gruppo per fonte (€mln, 3M)



◆ **Ricavi pari a €626mln (+3% T/T), favoriti dalla buona performance delle componenti core** (margine e commissioni +9% T/T e +6% A/A):

- ◆ **Margine di interesse: €357mln** (-1% T/T e A/A), per effetto dei minori volumi medi nel Consumer Banking, della pressione sui margini ed dell'elevata liquidità di Tesoreria. Costo della raccolta stabile a circa 80pb
- ◆ **Commissioni: €189mln**, (+32% T/T e +22% A/A) grazie alla solida performance del IB e del WM
- ◆ **Risultato da trading su livelli normalizzati**
- ◆ **Contributo da AG in calo del 20% T/T per via di componenti straordinarie<sup>1</sup>**

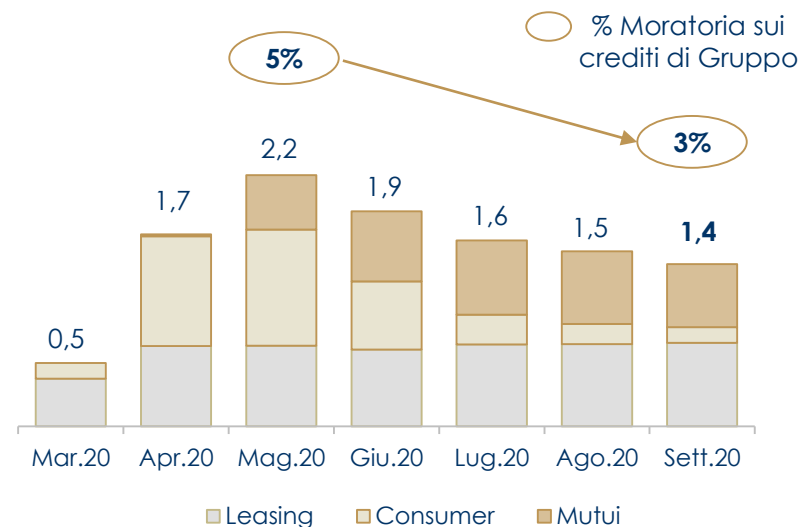
# MORATORIE DIMEZZATE, TERMINATE NEL CONSUMER

Risultati di Gruppo al 30 settembre 2020

Sezione 2

Moratoria: 48% estinto, ~90% tornato a pagare regolarmente... ... con residuo in essere dimezzato al 3% dei crediti

Ammontare lordo (€mld, Sett20) <sup>1</sup>				
	Totale concesso	% estinto	Residuo in essere	di cui Stage 2-3
MB Group	2,70	48%	1,40	25%
⇒ Consumer	1,33	90%	0,14	86%
Mutui	0,65	16%	0,54	19%
Leasing	0,72	-	0,72	17%



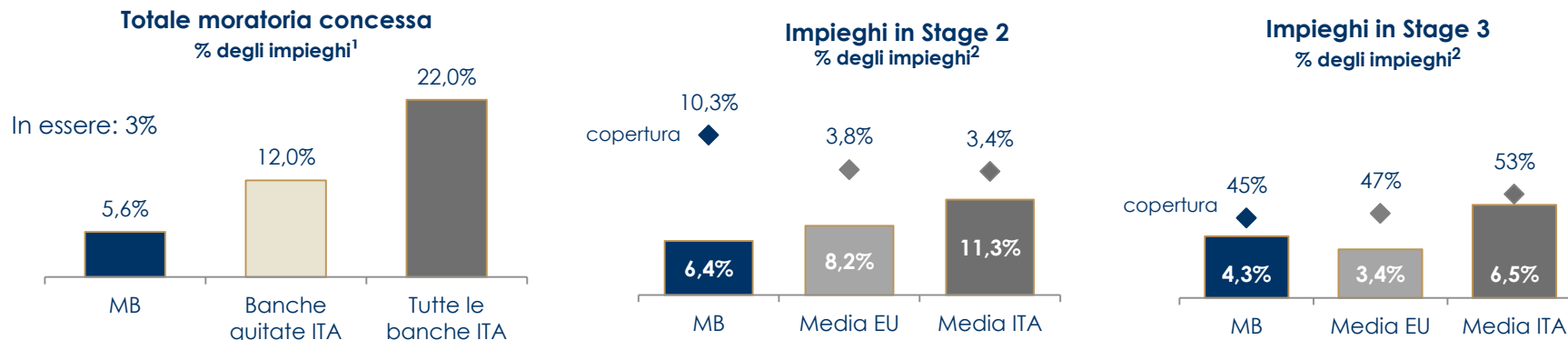
- ◆ **Totale dei crediti in moratoria dimezzato a €1,4mld a sett.20, pari al 2,9% dei crediti di Gruppo:**
  - ◆ **90% estinto nel Consumer Banking. In media l'88% ha ripreso a pagare regolarmente** (il 5% ha richiesto un'estensione)
  - ◆ 16% estinto nei mutui. In media l'85% ha ripreso a pagare regolarmente (il 12% ha richiesto un'estensione)
- ◆ **Approccio prudente: 25% delle moratorie residue classificate in stage 2-3 e coerentemente coperte**
- ◆ **Moratorie residue riferite a:**
  - ◆ **Leasing: €0,7mld;** 17% relativo a clienti che non estenderanno il periodo di moratoria e riprenderanno i pagamenti nel 2T21; la quasi totalità delle moratorie residue scadrà entro la fine di gen.21
  - ◆ **Mutui: €0,5mld;** ~25% in scadenza entro fine dic.20, ~60% entro fine di giu.21, il restante 15% oltre giugno 21

# CONFERMATO IL BASSO PROFILO DI RISCHIO DEL GRUPPO

Risultati di Gruppo al 30 settembre 2020

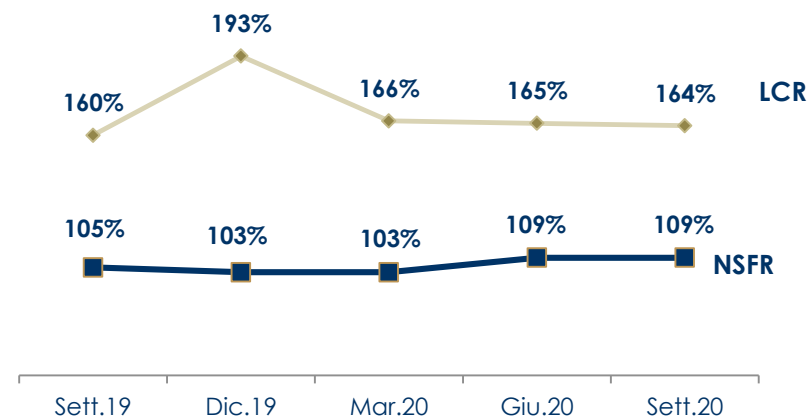
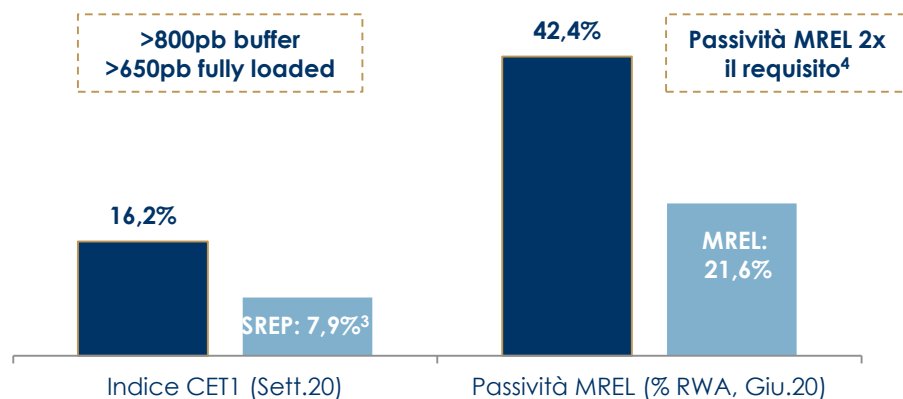
Sezione 2

**Impieghi in moratoria al di sotto della media italiana, elevata copertura degli Stage 2, Stage 3 in linea alla media EU**



**MB: buffers superiori ai requisiti SREP ed MREL**

**MB: solidi indicatori di liquidità e provvista**



1) MB a Sett.20. Fonte: Banca d'Italia, dati all'11 settembre 2020; banche ITA da presentazioni risultati a giugno 2020, reports e pillar 3

2) Fonte: EBA Risk Dashboard – Dati a giugno 2020 - % impieghi e coperture

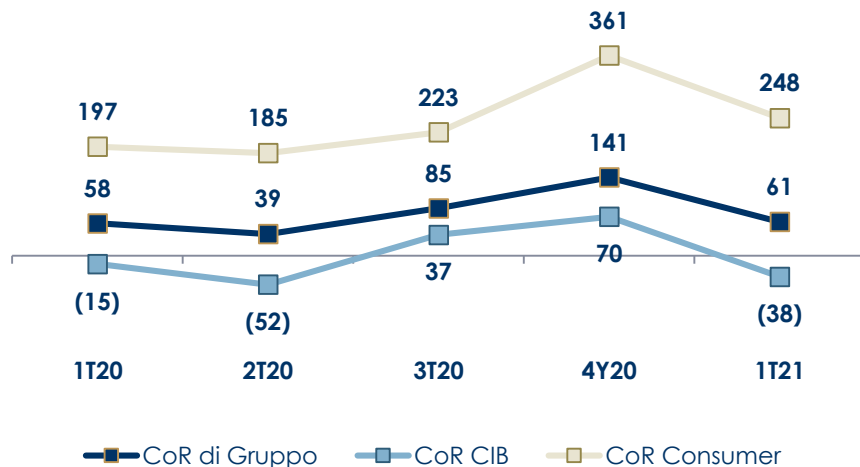
3) A marzo 2020 l'ECB ha proceduto con l'applicazione dell'articolo 105 della CRD V. Ciò significa che il 75% della P2R di Mediobanca (1,25%) è ora coperta da CET1 e il restante 25% da strumenti Tier 2, pertanto il requisito minimo SREP per il CET1 scende da 8,25% a 7,94%

4) Sub stack al 20,2% vs 16,5% del requisito



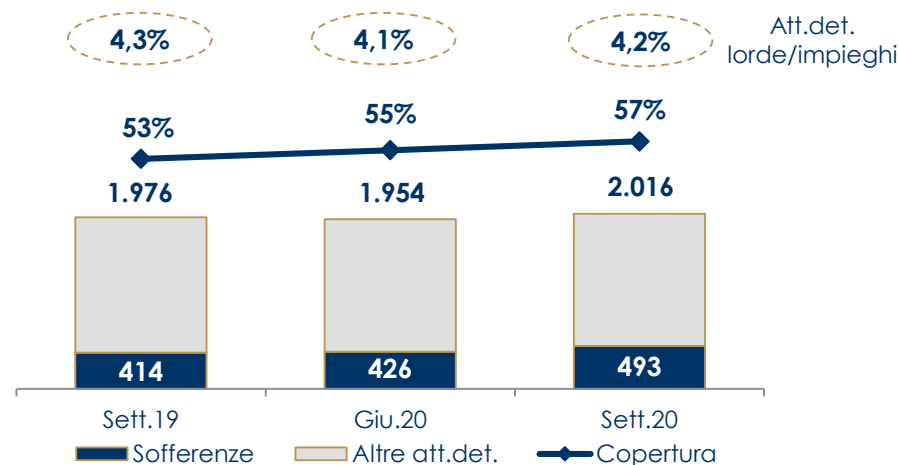
# COSTO DEL RISCHIO IN SIGNIFICATIVO CALO (~60PB) SOLIDA LA QUALITÀ DELL'ATTIVO

## Costo del rischio per divisione (pb)

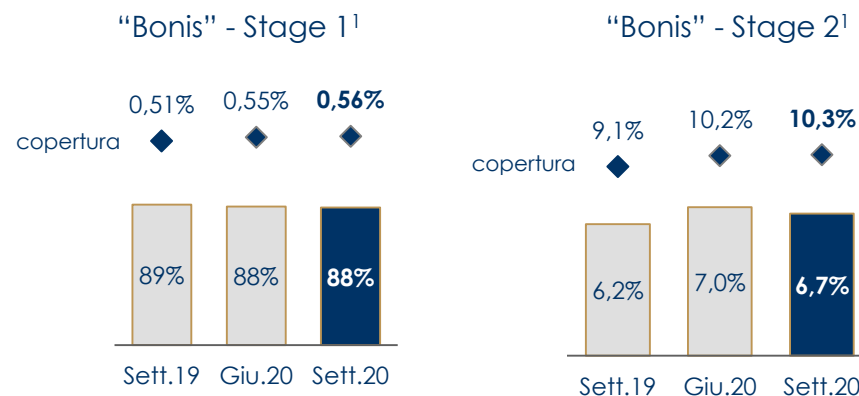


## Qualità dell'attivo

Att. deteriorate lorde ("Stage 3", €mln e %) e copertura (%)



- ◆ **Costo del rischio in calo a 61pb** (vs 141 nel 4T20):
- ◆ **Costo del rischio del Consumer in calo a 248pb** (361pb nel 4T20) grazie alla conclusione della moratoria ed agli ingressi a recupero che tornano ai livelli pre-Covid
- ◆ **Riprese di valore nel CIB** con un costo del rischio che torna negativo (-38pb vs 70pb nel 4T20)
- ◆ **solida qualità dell'attivo: att.det.lorde/impieghi 4,2%, stage 2 in calo** (a 6,7%) grazie al buon andamento della moratoria. **Coperture in crescita** (57% att.det., 82% sofferenze)



# RISULTATO DEL 1T/3M21: UTILE NETTO A €200MLN

Risultati di Gruppo al 30 settembre 2020

Sezione 2

## Risultati finanziari

€mln	1T21 Sett.20	4T20 Giu.20	1T20 Sett.19	Δ A/A <sup>1</sup>	Δ T/T <sup>1</sup>
<b>Totale ricavi</b>	<b>626</b>	<b>606</b>	<b>684</b>	<b>-9%</b>	<b>+3%</b>
Wealth Management	146	140	140	4%	4%
Consumer	260	266	267	-3%	-2%
CIB	183	139	150	22%	31%
PI	46	61	137	-66%	-24%
<b>Totale costi</b>	<b>(288)</b>	<b>(298)</b>	<b>(283)</b>	<b>2%</b>	<b>-3%</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>338</b>	<b>308</b>	<b>402</b>	<b>-16%</b>	<b>10%</b>
<b>Rettifiche su crediti</b>	<b>(72)</b>	<b>(165)</b>	<b>(65)</b>	<b>10%</b>	<b>-57%</b>
Cessioni e svalutazioni	13	12	4	n.s.	14%
Altro <sup>2</sup>	0	(77)	0	n.s.	n.s.
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>280</b>	<b>77</b>	<b>341</b>	<b>-18%</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>200</b>	<b>48</b>	<b>271</b>	<b>-26%</b>	<b>n.s.</b>
<b>TFA - €mld</b>	<b>64,2</b>	63,6	<b>62,4</b>	+3%	1%
<b>Impieghi - €mld</b>	<b>46,8</b>	46,7	<b>45,0</b>	+4%	n.s.
<b>Provvista - €mld</b>	<b>56,7</b>	54,9	<b>52,6</b>	+8%	3%
<b>RWA - €mld</b>	<b>47,6</b>	48,0	<b>46,0</b>	+3%	-1%
<b>Rapporto costi/ricavi (%)</b>	<b>46</b>	49	<b>41</b>	+5pp	-3pp
<b>Costo del rischio (pb)</b>	<b>61</b>	141	<b>58</b>	+3pb	-80pb
<b>Att.det.lorde/Imp. (%)</b>	<b>4,2%</b>	4,1%	<b>4,3%</b>		
<b>ROTE adj. (%)</b>	<b>9%</b>	10%	<b>10%</b>		
<b>CET1 phased-in (%)</b>	<b>16,2%</b>	16,1%	<b>14,2%</b>	+200pb	+10pb

## In sintesi

Avvio positivo del FY21, con il 1T21 che torna ai €200mln di utile netto con un ROTE del 9% nonostante l'ampia dotazione di capitale (CET1@16,2%)

- ◆ **Solida evoluzione dei ricavi grazie ad un'efficace diversificazione, maggior ricorrenza dei ricavi e costo del funding che compensano parzialmente la pressione sui margini e la debolezza dei volumi del Consumer Banking**
  - ◆ **Wealth Management: ottimo risultato** (+4% A/A e T/T) grazie alle maggiori commissioni derivanti da AUM/AUA
  - ◆ **Consumer Banking: temporaneamente colpito dal lockdown** (-3% A/A e -2% T/T), nonostante la positiva ripresa del 1T, per effetto di minori volumi (specialmente prestiti personali)
  - ◆ **CIB: importante recupero** (+22% A/A e +31% T/T) effetto di importanti operazioni nell'advisory del positivo recupero dell'ECM, con trading e lending in normalizzazione
  - ◆ **PI: minor contributo** (-66% A/A e -24% T/T) per effetto di oneri non ricorrenti<sup>3</sup>
- ◆ **Costi sotto stretto controllo** (indice costi/ricavi @46%)
- ◆ **Rettifiche su crediti e costo del rischio in forte miglioramento T/T (CoR: 61pb vs 141pb nel 4T20 – rettifiche: -57% T/T)** grazie alla qualità dell'attivo:
  - ◆ Consumer Banking: moratoria terminata, ingressi a recupero ai livelli pre-Covid
  - ◆ CIB: ulteriori riprese di valore su una posizione UTP
- ◆ **CET1 phased-in al 16,2%** (+10pb T/T e +200pb A/A), **incluso accantonamento de dividendo (payout al 70%)**

1) A/A: 3M sett.20/sett.19. T/T: 3M sett.20/giu.20

2) Include accantonamenti SRF/DGS e la svalutazione di RAM del 4T20 (€65mln)

3) Il risultato del 1T21 include oneri non ricorrenti derivanti dal raggiungimento di un accordo tra AG e BTG Pactual, mentre il 1T20 vedeva un effetto positivo derivante da proventi non ricorrenti connessi alla vendita di attività d parte di AG

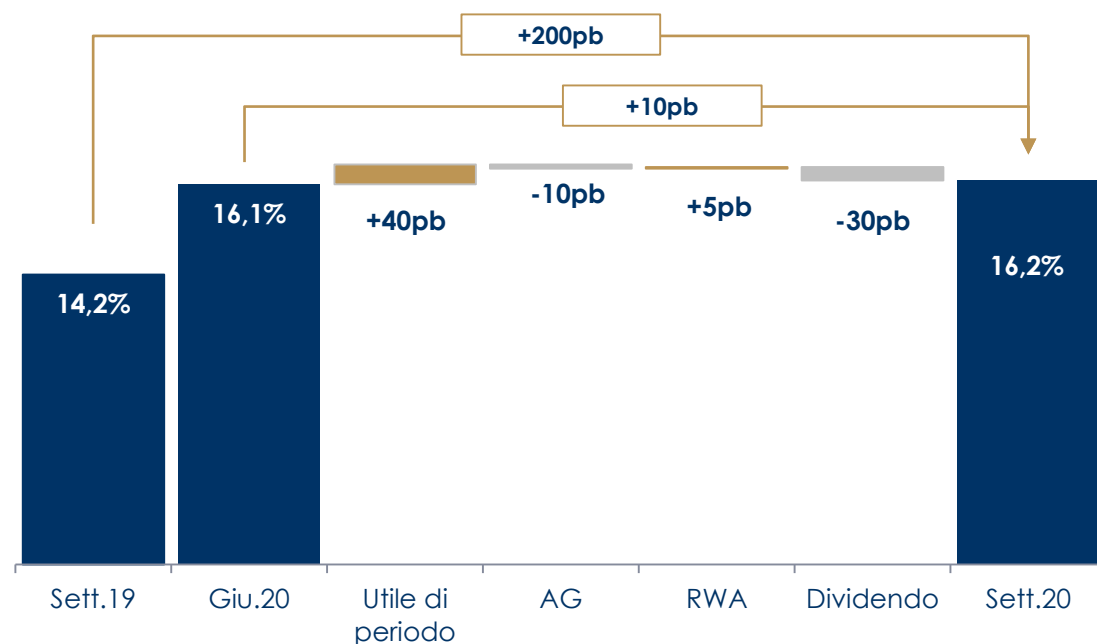


# CET1 @16,2% CON PAYOUT @ 70%

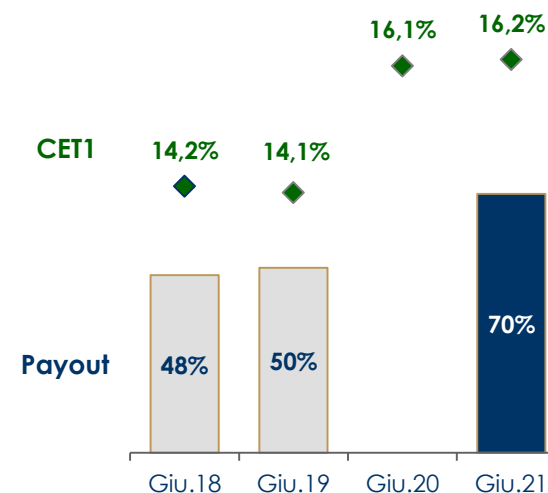
Risultati di Gruppo al 30 settembre 2020

Sezione 2

Indicatore CET1 (phase-in) al 16,2%<sup>1</sup>



Payout e CET1



- ◆ **Indice CET1 Phased-in<sup>1</sup> @16,2% (+10pb T/T) con** : +45pb di crescita organica (utile e RWA), -10pb per effetto AG, -30pb per dividendo accantonato
- ◆ **Nuova politica di distribuzione per il FY21<sup>2</sup>: dividendo cash pari ad un payout del 70% dell'utile**, soggetto all'autorizzazione dell'ECB

1) CET1 phase-in, calcolo interno che differisce da quello segnalato nell'ambito del Common Reporting (COREP) per l'inclusione dell'utile generato nel periodo (non soggetto ad autorizzazione ex art. 26 CRR) e l'ipotesi di un pay-out del 70%, subordinato alla rimozione del divieto BCE, attualmente in vigore fino al prossimo 31 dicembre. L'autofinanziamento concorre al CET1 ratio per 15bps.  
 2) Ipotesi subordinata all'autorizzazione da parte della BCE e alla rimozione del divieto di distribuzione, dopo dicembre 20.

# Agenda

**Sezione 1. In sintesi**

**Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 settembre 2020**

**Sezione 3. Risultati divisionali**

**Sezione 4. Note conclusive**

## **Allegati**

1. Qualità degli attivi - dettaglio per divisione
2. Impieghi corporate in dettaglio
3. Risultati divisionali per trimestre
4. Glossario



MEDIOBANCA



# WM: COMMISSIONI IN CRESCITA DEL 9%, ROAC 20%

Risultati divisionali – Wealth Management

Sezione 3

## Risultati finanziari

€mln	1T21 Sett.20	4T20 Giu.20	1T20 Sett.19	Δ A/A <sup>1</sup>	Δ T/T <sup>1</sup>
<b>Ricavi</b>	<b>146</b>	<b>140</b>	<b>140</b>	<b>+4%</b>	<b>+4%</b>
Margine di interesse	68	67	69	-1%	+1%
Commissioni nette	76	72	70	+9%	+5%
Proventi da negoziazione	2	1	2	+33%	+85%
<b>Totale costi</b>	<b>(109)</b>	<b>(113)</b>	<b>(108)</b>	<b>+1%</b>	<b>-3%</b>
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>37</b>	<b>27</b>	<b>33</b>	<b>+13%</b>	<b>+34%</b>
Rettifiche su crediti	(6)	(9)	(4)	+40%	-32%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>31</b>	<b>19</b>	<b>29</b>	<b>+8%</b>	<b>+63%</b>
<b>Utile netto</b>	<b>22</b>	<b>14</b>	<b>20</b>	<b>+11%</b>	<b>+58%</b>
<b>TFA - €mld</b>	<b>64,2</b>	63,6	<b>62,4</b>	+3%	+1%
<b>NNM - €mld</b>	<b>0,4</b>	1,3	<b>0,3</b>	+37%	-69%
<b>Impieghi - €mld</b>	<b>13,5</b>	13,2	<b>12,1</b>	+12%	+3%
<b>Att.def.lorde/Impieghi (%)</b>	<b>1,6%</b>	1,6%	<b>1,7%</b>		
<b>Rapporto costi/ricavi(%)</b>	<b>75</b>	80	<b>77</b>	-2pp	-5pp
<b>Costo del rischio (pb)</b>	<b>18</b>	27	<b>14</b>	+4pb	-9pb
<b>ROAC (%)</b>	<b>20</b>	12	<b>19</b>		
<b>Ripartizione dei ricavi</b>					
Affluent	<b>83</b>	81	<b>77</b>	+8%	+3%
Private e altro	<b>48</b>	45	<b>45</b>	+7%	+7%
Asset Management	<b>15</b>	15	<b>18</b>	-19%	+0%
<b>Commissioni per fonte</b>					
Ricorrenti	<b>85</b>	82	<b>76</b>	+12%	+4%
Performance	<b>1</b>	1	<b>1</b>	-43%	+0%
Passive	<b>(10)</b>	(11)	<b>(8)</b>	+32%	-4%

## In sintesi

- ◆ **Prosegue il percorso strategico del BP19-23:**
  - ◆ **Distribuzione: ripartito il rafforzamento della rete post lockdown** con 29 nuovi ingressi (totale 1.031 di cui 422 FA Affluent, 472 RM Affluent e 137 Private Banker)
  - ◆ **Riposizionamento di marchio e prodotti:**
    - ◆ Nuove campagne di promozione dei marchi CheBanca! e CMB Monaco
    - ◆ Arricchimento prodotti illiquidi in MBPB (fondi distressed debt e real estate club deal), un nuovo CLO emesso da Cairn, lancio di un fondo ESG da parte di RAM
- ◆ **I risultati del 1T21 mostrano una solida traiettoria di crescita di masse, ricavi ed utile**
  - ◆ **TFA +3% A/A, +8% nell’Affluent/Private** (depositi +7% e AUM/AUA +8%)
  - ◆ **€0,4mld NNM nel 1T21 e €0,9mld nell’Affluent/Private:** deflussi relativi ad alcuni mandati istituzionali in MB SGR, deflussi di RAM sostanzialmente nulli, flussi positivi in Cairn grazie al nuovo CLO (€0,3mld)
  - ◆ **Ricavi 1T21 +4% T/T e A/A, grazie al solido contributo sia di Affluent (+8% A/A) che Private (+7% A/A).** Commissioni +5% T/T e +9% A/A grazie al rafforzamento dell’offerta che compensa la stabilità del margine di interesse. **Costi sotto controllo**, con marginale incremento A/A per effetto dell’allargamento della distribuzione. CoR normalizzato. **Risultato netto a €22mln (+11% A/A e +58% T/T)**

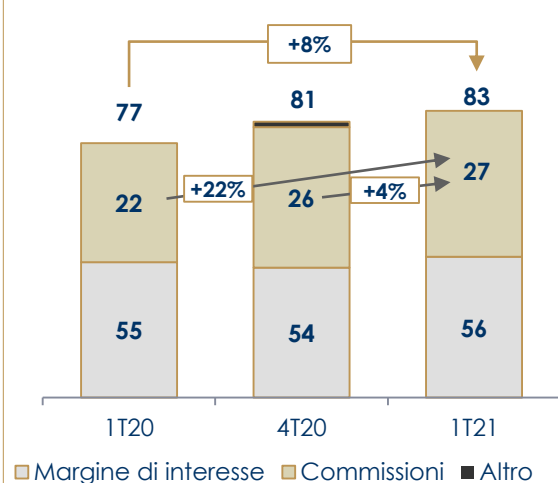
# AFFLUENT/PRIVATE: AUM E COMMISSIONI IN CRESCITA

Risultati divisionali – Wealth Management

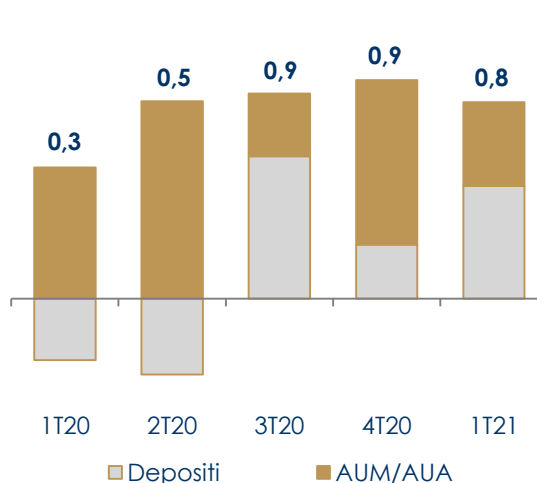
Sezione 3

Affluent

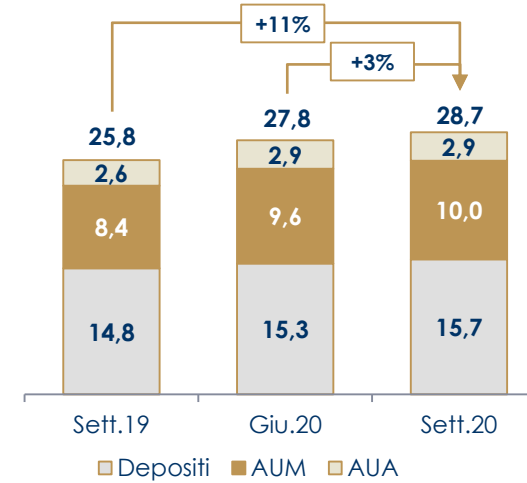
Ricavi (3M,€mln)



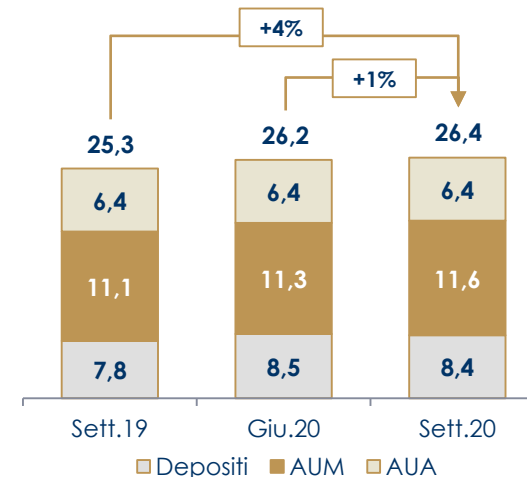
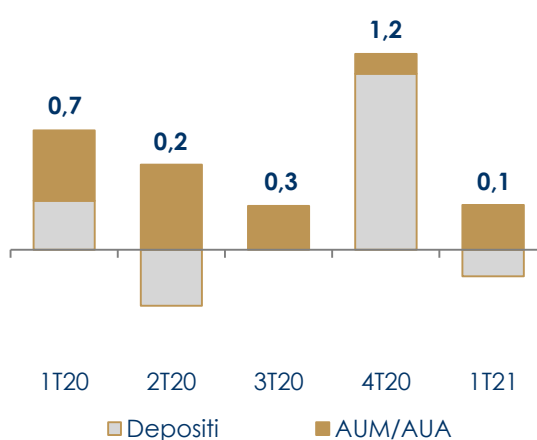
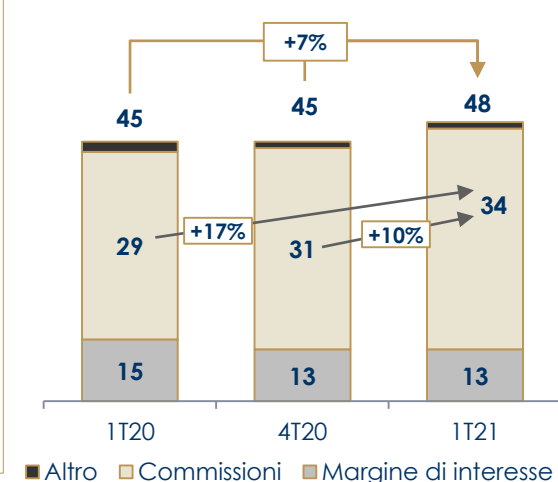
Evoluzione NNM (3M,€mld)



TFA stock trend (€bn)



Private



# CONSUMER BANKING: RAPIDA RIPRESA DOPO IL LOCKDOWN

UTILI E REDDITIVITÀ SI CONFERMANO ELEVATI: ROAC@27%

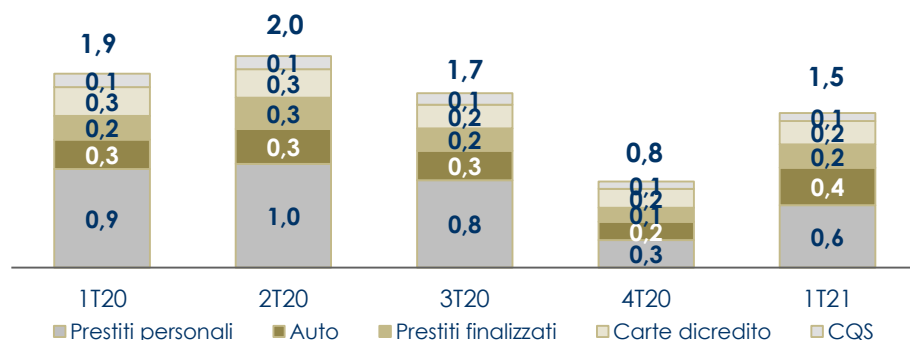
Risultati divisionali – Consumer Banking

Sezione 3

## Risultati finanziari

€mln	1T21 Sett.20	4T20 Giu.20	1T20 Sett.19	Δ A/A <sup>1</sup>	Δ T/T <sup>1</sup>
<b>Totale ricavi</b>	<b>260</b>	<b>266</b>	<b>267</b>	<b>-3%</b>	<b>-2%</b>
di cui margine di interesse	226	237	235	-4%	-5%
<b>Totale costi</b>	<b>(73)</b>	<b>(77)</b>	<b>(70)</b>	<b>+4%</b>	<b>-5%</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>187</b>	<b>189</b>	<b>197</b>	<b>-5%</b>	<b>-1%</b>
Rettifiche su crediti	(81)	(121)	(65)	+23%	-33%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>106</b>	<b>68</b>	<b>132</b>	<b>-19%</b>	<b>+55%</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>72</b>	<b>49</b>	<b>88</b>	<b>-18%</b>	<b>+48%</b>
<b>Erogato - €mld</b>	<b>1,5</b>	<b>0,8</b>	<b>1,9</b>	<b>-20%</b>	<b>+80%</b>
<b>Impieghi - €mld</b>	<b>12,9</b>	<b>13,0</b>	<b>13,4</b>	<b>-4%</b>	<b>-1%</b>
<b>Att.det.lorde/Imp. (%)</b>	<b>7,5%</b>	<b>7,2%</b>	<b>6,5%</b>		
<b>Rapporto costi/ricavi (%)</b>	<b>28</b>	<b>29</b>	<b>26</b>	<b>+2pp</b>	<b>-1pp</b>
<b>Costo del rischio (pb)</b>	<b>248</b>	<b>361</b>	<b>197</b>	<b>+51pb</b>	<b>-113pb</b>
<b>ROAC (%)</b>	<b>27</b>	<b>30</b>	<b>31</b>		

## Erogato per prodotto (€ mld)



## In sintesi

- ◆ **Distribuzione: quota di prestiti personali distribuiti tramite internet in aumento al 25%** (dal 15% nel 1Q20); **8 nuove aperture nel trimestre** (filiali pari a 177, +5 T/T - agenzie pari a 44, + 3 T/T). **Impatto di un possibile secondo lockdown mitigato** dalla maggior integrazione delle piattaforme multicanale sia lato erogazione che recupero
- ◆ **Erogato oggi al 75% dei livelli pre-Covid, con una ripresa più rapida delle attese;** il minor erogato nel 4T20 dovuto al lockdown si riflette in un calo del libro impieghi, pari a €12,9mld (-1% T/T e -4% A/A)
- ◆ **Ribilanciamento verso prodotti più redditizi:** prestiti personali in ripresa (raddoppiati nel trimestre), ma ancora in ritardo rispetto ai prestiti auto e finalizzati
- ◆ **Utile netto del 1T21 pari a €72mln, +48% T/T (-18% A/A):**
  - ◆ **calo dei ricavi** per effetto dei minori volumi medi
  - ◆ **rettifiche ancora impattate dall'effetto Covid-19 (+23% A/A), ma in netta riduzione rispetto al 4T20 (-33%) grazie al buon esito delle moratorie** (terminate per il 90%, con l'88% tornato a pagare regolarmente) e **indicatori di recupero tornati ai livelli pre-Covid.**
  - ◆ **Costo del rischio pari a 248pb, con un calo di oltre 100pb**
- ◆ **Qualità dell'attivo confermata su livelli eccellenti:**
  - ◆ **att.det.nette /impieghi pari al 2,3%** (in riduzione rispetto al 2,5% di giu.20), con tassi di copertura in miglioramento (pari al 71%, +3pp T/T)
  - ◆ **stage 2 in calo per l'esito positivo delle moratorie**
  - ◆ **copertura del bonis in aumento dal 3,17% al 3,25%**

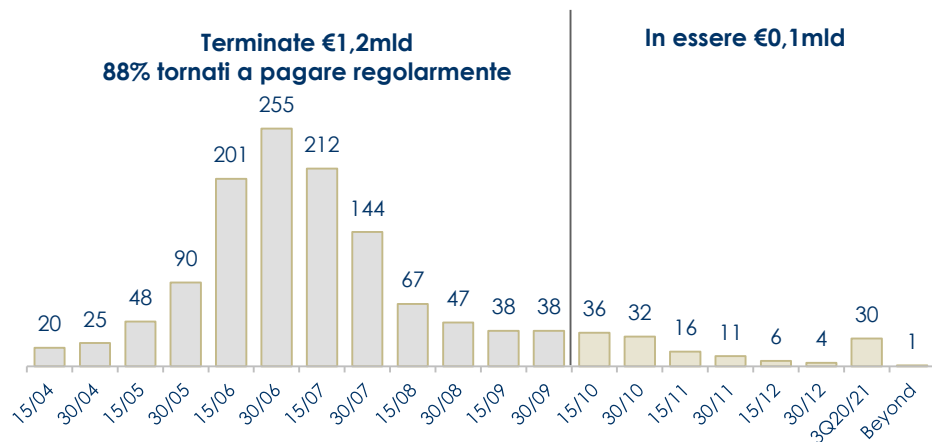
# ANDAMENTO RASSICURANTE DELLA QUALITÀ DELL'ATTIVO

## Risultati divisionali – Consumer Banking

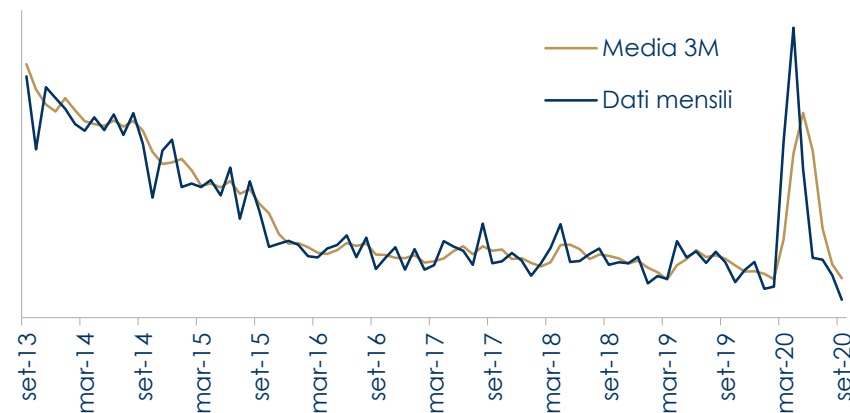
## Sezione 3

### Moratorie terminate con esiti per lo più positivi ...

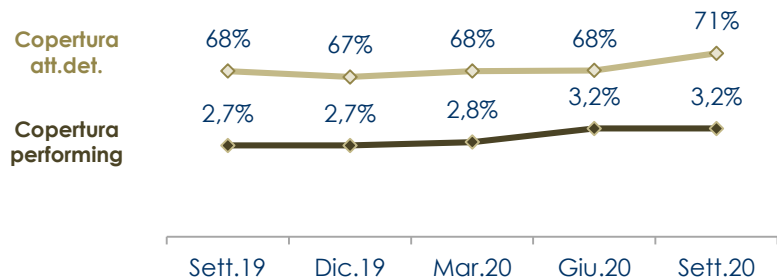
(€mln, sett.20)



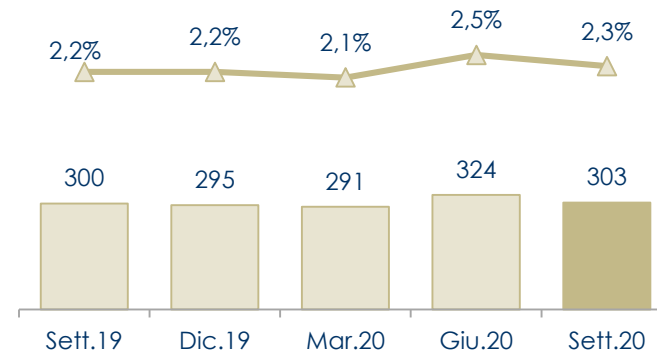
### ... primo indicatore di deterioramento tornato su livelli pre-Covid ...



### ... tassi di copertura rafforzati...



### ... att.det.nette (€mln) e incidenza sugli impieghi (%) confermate eccellenti grazie a cessioni ricorrenti



# CIB: RICAVI (+22%) UTILE NETTO (+48%) E REDDITIVITÀ IN FORTE CRESCITA

## ROAC@19%

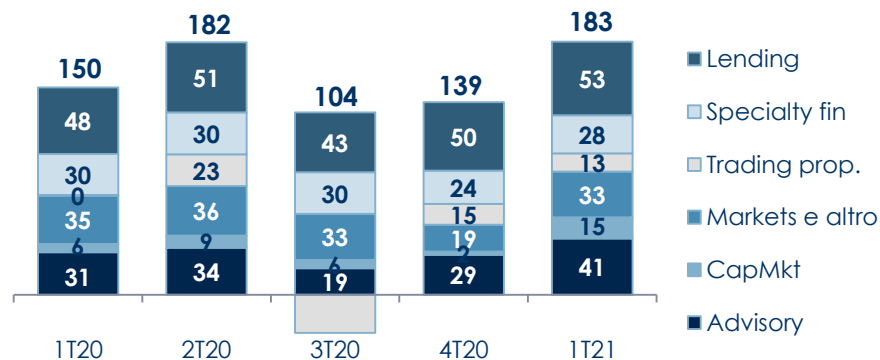
Risultati divisionali – CIB

Sezione 3

### Risultati finanziari

€mln	1T21 Sett.20	4T20 Giu.20	1T20 Sett.19	Δ A/A <sup>1</sup>	Δ T/T <sup>1</sup>
<b>Ricavi</b>	<b>183</b>	<b>139</b>	<b>150</b>	<b>+22%</b>	<b>+31%</b>
Margine di interesse	72	69	69	+5%	+4%
Commissioni nette	88	52	57	+54%	+70%
Proventi di tesoreria	23	19	24	-4%	+21%
<b>Totale costi</b>	<b>(73)</b>	<b>(63)</b>	<b>(69)</b>	<b>+6%</b>	<b>+16%</b>
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>109</b>	<b>76</b>	<b>80</b>	<b>+36%</b>	<b>+44%</b>
Rettifiche su crediti	18	(33)	7	n.s.	n.s.
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>128</b>	<b>40</b>	<b>87</b>	<b>+47%</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>85</b>	<b>25</b>	<b>57</b>	<b>+48%</b>	<b>n.s.</b>
<b>Impieghi - €mld</b>	<b>18,6</b>	18,6	<b>17,6</b>	+6%	-
<b>Att.def. lorde/impieghi (%)</b>	<b>3,0%</b>	2,9%	<b>3,7%</b>		
<b>Rapporto costi/ricavi (%)</b>	<b>40</b>	45	<b>46</b>	-6pp	-5pp
<b>Costo del rischio (pb)</b>	<b>(38)</b>	70	<b>(15)</b>	-23pb	-108pb
<b>ROAC (%)</b>	<b>19</b>	12	<b>13</b>		

### Ricavi per prodotto (€ mln)



### In sintesi

- ◆ **Inizio positivo per il FY20/21, con un buon trend e una solida pipeline per tutti i prodotti del CIB:**
  - ◆ **ottima performance dell'Advisory, che ha visto MB ricoprire ruoli chiave in transazioni che hanno segnato un'importante evoluzione dei settori di riferimento (ISP-UBI, Exor-Gedi, BC Partners-IMA, PSA-FCA) rafforzando la leadership in Italia e lo sviluppo in Francia**
  - ◆ **lending: buon trend favorito dai maggiori volumi**
  - ◆ **ECM in ripresa e solida performance del DCM**
  - ◆ **ricavi da CMS in fase di normalizzazione**
- ◆ **Utile netto del 1T21 pari a €85mln (3X T/T e +48% A/A), per:**
  - ◆ **maggiori ricavi (+31% T/T e +22% A/A) grazie alla forte crescita delle commissioni (+70% T/T e +54% A/A) sebbene ancora non interamente contabilizzate e del margine (+5% A/A favorito dalla buona performance dell'attività cliente)**
  - ◆ **aumento dei costi in linea con i maggiori ricavi, ma con un indice di costi/ricavi in riduzione dal 45% nel 4T20 al 40%**
  - ◆ **rettifiche di nuovo in positivo, per effetto delle riprese di valore su una posizione UTP**
  - ◆ **Qualità dell'attivo confermata su livelli eccellenti: incidenza dell'att.def.lorde su impieghi stabile al 3%; nessun ingresso di nuove posizioni a UTP e sofferenze sempre nulle**

# MEDIOBANCA CIB - PRINCIPALI TRANSAZIONI NEL 1T21

## M&A – ruolo chiave in transazioni significative

<p>Italy Ongoing</p>  <p>Undisclosed</p> <p>BC Partner acquisition of minority stake in SOFIMA (IMA Holding)</p> <p>Financial Advisor to SOFIMA</p>	<p>Italy September 2020</p>  <p>€5,5bn</p> <p>Public Exchange Offer launched by Intesa Sanpaolo on all UBI Banca ordinary shares</p> <p>Sole Financial Advisor to Intesa</p>	<p>Italy Ongoing</p>  <p>Undisclosed</p> <p>Disposal of Medipass to DWS by KOS S.p.A.</p> <p>Financial Advisor to KOS</p>	<p>Italy Ongoing</p>  <p>Undisclosed</p> <p>Voluntary Public Tender Offer on Techedge by One Equity partners</p> <p>Financial Advisor to OEP</p>	<p>France October 2020</p>  <p>€3.4bn</p> <p>Veolia acquisition of 29.9% stake in Suez from Engie</p> <p>Lead Financial Advisor to Veolia</p>	<p>France Ongoing</p>  <p>Undisclosed</p> <p>Acquisition of a majority stake in Babilou Family by Antin Infrastructure Partners</p> <p>Sole Financial Advisor to Antin</p>
--	---	--	---	--	---

## ECM – in ripresa

<p>Italy Ongoing</p>  <p>Undisclosed</p> <p>Right Issue</p> <p>Sole Global Coordinator and Bookrunner</p>	<p>Italy September 2020</p>  <p>€290m</p> <p>Business Combination</p> <p>Financial Advisor</p>	<p>Italy September 2020</p>  <p>€6m</p> <p>Block Trade</p> <p>Sole Bookrunner</p>	<p>Spain August 2020</p>  <p>€4bn</p> <p>Right Issue</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>Italy July 2020</p>  <p>\$1,5bn</p> <p>Convertible Bond</p> <p>Co-Lead Manager</p>	<p>Italy June 2020</p>  <p>€ 571m</p> <p>IPO</p> <p>Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner</p>
--	---	--	---	--	--

## DCM – solido trend confermato

<p>Italy September 2020</p>  <p>€ 500m</p> <p>Green Bond 1.000% September 2027</p> <p>Sole Green &amp; Sustainable Structuring Advisor &amp; Joint Bookrunner</p>	<p>Italy July 2020</p>  <p>€ 265m</p> <p>Senior Secured Notes 5.000% August 2025</p> <p>Joint Global Coordinator &amp; Joint Bookrunner</p>	<p>Italy July 2020</p>  <p>€ 500m</p> <p>New Green Senior Unsecured 0.750% July 2032</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>Spain July 2020</p>  <p>€ 500m</p> <p>New Senior Unsecured 2.375% July 2027</p> <p>Active Joint Bookrunner</p>	<p>Italy July 2020</p>  <p>Tender Offer on: 7.750% €984.3m callable in Dec-2022 6.416% GBP 242.5 callable in Feb-2022 10.125% €301.6 callable in Jul-2022</p> <p>New Green Issue: € 600m Subordinated Tier 2 Bullet Notes due July 2031</p> <p>Dealer Manager &amp; Joint Bookrunner</p>	<p>Italy July 2020</p>  <p>€1bn</p> <p>Inaugural Senior Unsecured 1.875% July 2026</p> <p>Global Coordinatori &amp; Joint Bookrunner</p>
--	--	---	--	---	---

# PI - RISULTATO IN FLESSIONE ONERI NON RICORRENTI

ROAC@13%

Risultati divisionali - PI

Sezione 3

## Risultati finanziari

€mln	1T21 Sett.20	4T20 Giu.20	1T20 Sett.19	Δ A/A <sup>1</sup>	Δ T/T <sup>1</sup>
<b>Totale ricavi</b>	<b>46</b>	<b>61</b>	<b>137</b>	<b>-66%</b>	<b>-24%</b>
Svalutaz./riprese di valore	13	21	3	n.s.	-36%
<b>Utile netto</b>	<b>52</b>	<b>70</b>	<b>136</b>	<b>-62%</b>	<b>-26%</b>
<b>Valore di libro - €mld</b>	<b>4,2</b>	3,9	<b>4,2</b>	<b>-1%</b>	<b>+7%</b>
Ass. Generali (13%)	<b>3,5</b>	3,2	<b>3,5</b>	-1%	+10%
Altri investimenti	<b>0,7</b>	0,7	<b>0,7</b>	+1%	-2%
<b>Valore di mercato - €mld</b>	<b>3,1</b>	3,4	<b>4,3</b>	<b>-27%</b>	<b>-9%</b>
Ass. Generali	<b>2,4</b>	2,7	<b>3,6</b>	-32%	-11%
<b>RWA - €mld</b>	<b>7,9</b>	8,1	<b>5,5</b>	<b>+42%</b>	<b>-3%</b>
<b>ROAC (%)</b>	<b>13</b>	17	<b>15</b>		

## In sintesi

- ◆ **Il risultato netto del 1T21 si attesta a €52mln**, in calo del 26% T/T e del 62% A/A, per effetto di oneri non ricorrenti in capo ad AG:
  - ◆ effetto negativo per €24mln nel 1T21 per effetto del raggiungimento di un accordo con BTG Pactual con riferimento alla cessione di BSI
  - ◆ Effetto positivo per €45mln nel 1T20 a seguito della cessione di attività non core
- ◆ **Proseguono le riprese di valore sul seed capital** (€13mln), dopo le svalutazioni del 3T20
- ◆ Il valore di libro di sale a €3,5mld (vs €3,2mld alla fine di giugno) principalmente per effetto della crescita delle riserve AFS derivante dall'andamento positivo dei mercati dalla fine di giugno

# HF: SOLIDI INDICATORI PATRIMONIALI

Risultati divisionali – Holding Functions

Sezione 3

## Risultati finanziari

€mln	1T21 Sett.20	4T20 Giu.20	1T20 Sett.19	Δ A/A <sup>1</sup>	Δ T/T <sup>1</sup>
<b>Totale ricavi</b>	<b>(3)</b>	<b>6</b>	<b>(6)</b>	<b>-55%</b>	<b>n.s.</b>
Margine di interesse	(13)	(14)	(16)	-19%	-8%
Proventi di tesoreria	7	19	6	+15%	-62%
Commissioni nette	3	2	4	-15%	n.s.
<b>Totale costi</b>	<b>(37)</b>	<b>(48)</b>	<b>(38)</b>	<b>-4%</b>	<b>-24%</b>
<b>Margine operativo</b>	<b>(39)</b>	<b>(42)</b>	<b>(44)</b>	<b>-11%</b>	<b>-7%</b>
Rettifiche su crediti	(3)	(3)	(2)	+45%	-6%
Altro (incl. contributi SRF/DGS)	(1)	(18)	0	n.s.	n.s.
Imposte e risultato di terzi	14	20	16	-12%	-33%
<b>Risultato netto (perdita)</b>	<b>(30)</b>	<b>(43)</b>	<b>(31)</b>	<b>-2%</b>	<b>-30%</b>
<b>Impieghi- €mld</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>	<b>1,9</b>	<b>-5%</b>	<b>-1%</b>
<b>Provvista - €mld</b>	<b>56,7</b>	<b>54,9</b>	<b>52,6</b>	<b>+8%</b>	<b>+3%</b>
Obbligazioni	19,3	18,8	19,3	-0%	+3%
Depositi (Retail e PB)	24,2	23,8	22,6	+7%	+2%
ECB	6,5	5,7	4,3	+50%	+14%
Altro	6,7	6,7	6,4	+5%	+0%
<b>Tesoreria e titoli al FV</b>	<b>15,7</b>	<b>13,8</b>	<b>13,5</b>	<b>+16%</b>	<b>+14%</b>
<b>LCR</b>	<b>164%</b>	<b>165%</b>	<b>160%</b>		
<b>NSFR</b>	<b>109%</b>	<b>109%</b>	<b>107%</b>		

## In sintesi

- ◆ **Provvista solida e diversificata che garantisce ampia liquidità per affrontare l'incertezza del mercato**
- ◆ **Raccolta a €57mld, +3% T/T e +8% A/A**
  - ◆ emissione inaugurale da €0,5mld del primo green bond a sett.20
  - ◆ TLTRO3: tirato per €1,8mld nel trimestre (TLTRO totale +€0,8mld a €6,5mld, di cui €4,8mld di TLTRO3)
  - ◆ costo della provvista stabile a ~80pb
- ◆ **Treasury assets a €7,4mld, +25% circa T/T e A/A**
  - ◆ €4,1mld di attività liquide presso ECB (+€1mld nel trimestre), parzialmente sotto Tiering (€1,5mld)
  - ◆ titoli di stato nel Banking book +€0,6mld (a €5,3mld di cui €3,9mld di titoli italiani) quale aumento tattico per fronteggiare la temporanea flessione del margine di interesse
- ◆ **Impieghi stabili a €1,8mld** con il leasing in fase di ottimizzazione
- ◆ **Tutti i ratio indicano una situazione confortevole:**
  - ◆ LCR al 164%
  - ◆ NSFR al 109%
  - ◆ CBC pari a €13,3mld



# Agenda

**Sezione 1. In sintesi**

**Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 settembre 2020**

**Sezione 3. Risultati divisionali**

**Sezione 4. Note conclusive**

## **Allegati**

1. Qualità degli attivi - dettaglio per divisione
2. Impieghi corporate in dettaglio
3. Risultati divisionali per trimestre
4. Glossario



MEDIOBANCA

# PUNTI CHIAVE DEI PROSSIMI TRIMESTRI

Note conclusive

Sezione 4

## Confermata la tenuta dei ricavi

- ◆ **Commissioni: andamento positivo**, sostenute da WM e IB dove non tutte le commissioni relative alle operazioni annunciate sono incluse nel 1T21 e €25mld sono stati annunciati in ottobre 2020 (i.e. Euronext-Borsa Italiana; Nexi-Sia)
- ◆ **NII: calo gestibile**
  - ◆ Erogato Consumer in recupero ai livelli pre-Covid più rapidamente delle attese, con progressivo effetto di ripristino del libro impieghi
  - ◆ Pressione sui margini ma costo della provvista sotto controllo
  - ◆ Confermata la bassa sensibilità del margine di interesse a variazioni dei tassi
- ◆ **PI normalizzato**

## Positiva evoluzione del costo del rischio

- ◆ **Moratoria:** terminata nel Consumer Banking, riclassificazioni a stage 2 nei mutui e leasing sotto controllo
- ◆ **Calendar provisioning:** Consumer Banking già adeguato, prosegue la riduzione delle posizioni UTP nel CIB
- ◆ **Deterioramento dello scenario macro:** confermata la bassa correlazione col Consumer, bassa esposizione verso i settori più impattati dal Covid nel CIB

## Forte determinazione a distribuire dividendi: payout al 70% nel FY21

- ◆ **In attesa delle direttive / autorizzazioni dell'ECB dopo dicembre 2020**
- ◆ **Ripresa la politica di distribuzione:**
  - ◆ **Dividendo cash pari al 70% di payout per il FY21**
  - ◆ **Progressiva ottimizzazione del CET1 al 13.5% confermata per giu.2023** con un mix di dividendo cash e buybacks (in funzione dell'evoluzione della pandemia e del prezzo dell'azione Mediobanca)

**Linee guida basate sull'ipotesi di assenza di ulteriori lockdown significativi**

**MB ha dimostrato di avere i requisiti per affrontare con successo l'emergenza Covid-19**

# NOTE CONCLUSIVE

Note conclusive

Sezione 4

**1T21: positivo avvio del nuovo esercizio con tutti i business che reagiscono prontamente al lockdown**

**Utile netto quadruplicato a €200mln, ROTE adjusted 9%**

**CET1 al 16,2%<sup>1</sup> (stabile T/T), con accantonamento del dividendo (payout<sup>2</sup> al 70%)**

**Ricavi +3% T/T a €626mln, grazie ai ricavi «core» (margine di interesse+commissioni +9%)**

**Importante performance del CIB, reazione rapida e superiore alle aspettative nel Consumer Banking, crescita stabile nel WM**

**Costo del rischi dimezzato a 61pb, moratoria gestita con risultati positivi**

**Confermata la validità del modello di business di Mediobanca**

**Lockdown affrontato e gestito con successo**

**I risultati del 1T21 dimostrano capacità di:**

**reazione commerciale in tutti i business,**

**gestione della qualità dell'attivo, generazione di utili e capitale.**

**Impatto di un possibile secondo lockdown mitigato**

**dalla maggior integrazione delle piattaforme multicanale sia lato erogazione che recupero**

**Il Gruppo continua a seguire il percorso tracciato dal Piano Strategico 2019-23**

**Forte determinazione a riprendere la politica di remunerazione degli azionisti**

- 1) CET1 phase-in, calcolo interno che differisce da quello segnalato nell'ambito del Common Reporting (COREP) per l'inclusione dell'utile generato nel periodo (non soggetto ad autorizzazione ex art. 26 CRR) e l'ipotesi di un pay-out del 70%, subordinato alla rimozione del divieto BCE, attualmente in vigore fino al prossimo 31 dicembre. L'autofinanziamento concorre al CET1 ratio per 15bps.
- 2) Ipotesi subordinata all'autorizzazione da parte della BCE e alla rimozione del divieto di distribuzione



# Agenda

**Sezione 1. In sintesi**

**Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 settembre 2020**

**Sezione 3. Risultati divisionali**

**Sezione 5. Note conclusive**

## **Allegati**

1. Qualità degli attivi - dettaglio per divisione
2. Impieghi corporate in dettaglio
3. Risultati divisionali per trimestre
4. Glossario

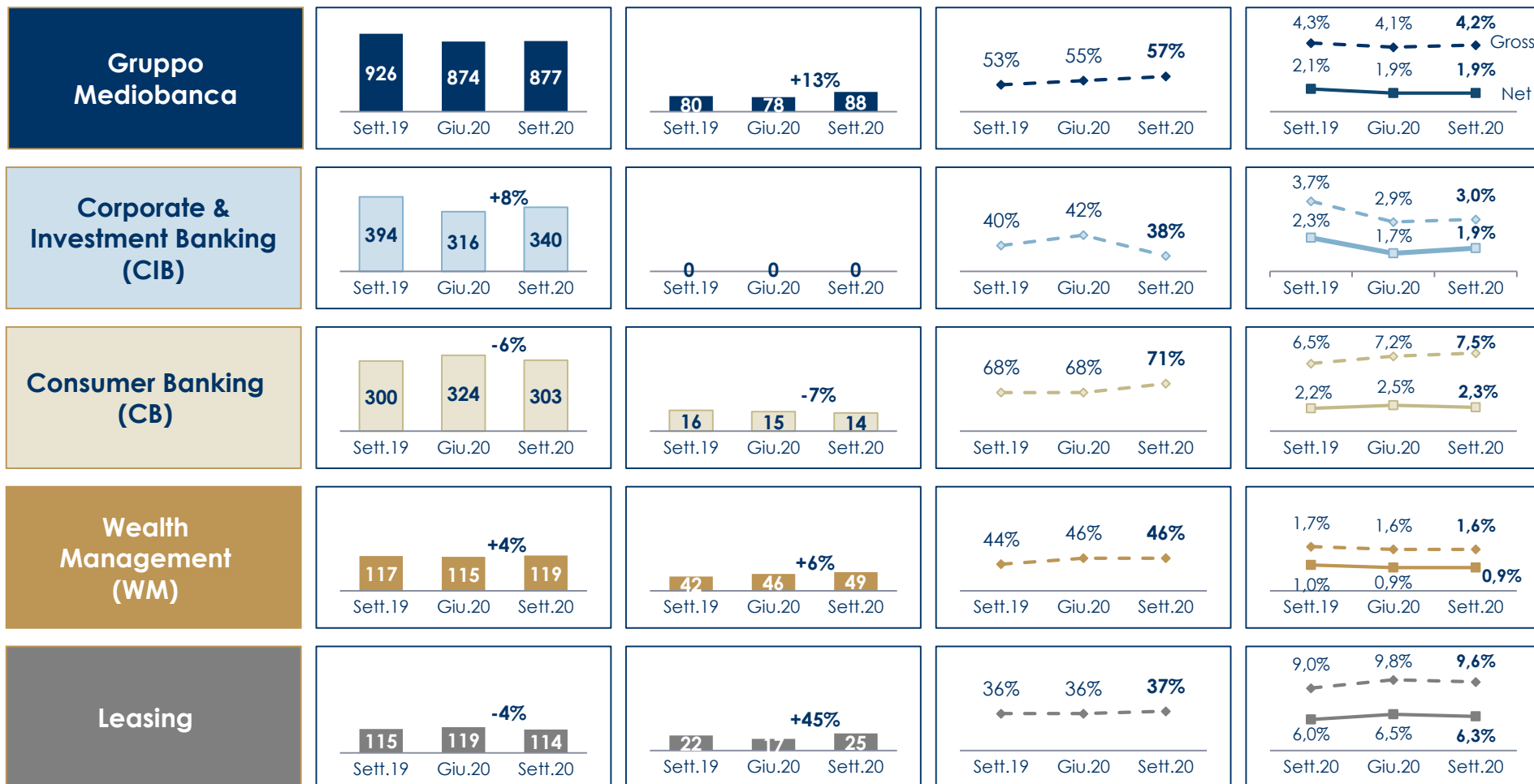


MEDIOBANCA

# QUALITÀ DEGLI ATTIVI - DETTAGLIO PER DIVISIONE

Qualità degli attivi - dettaglio per divisione

Allegati

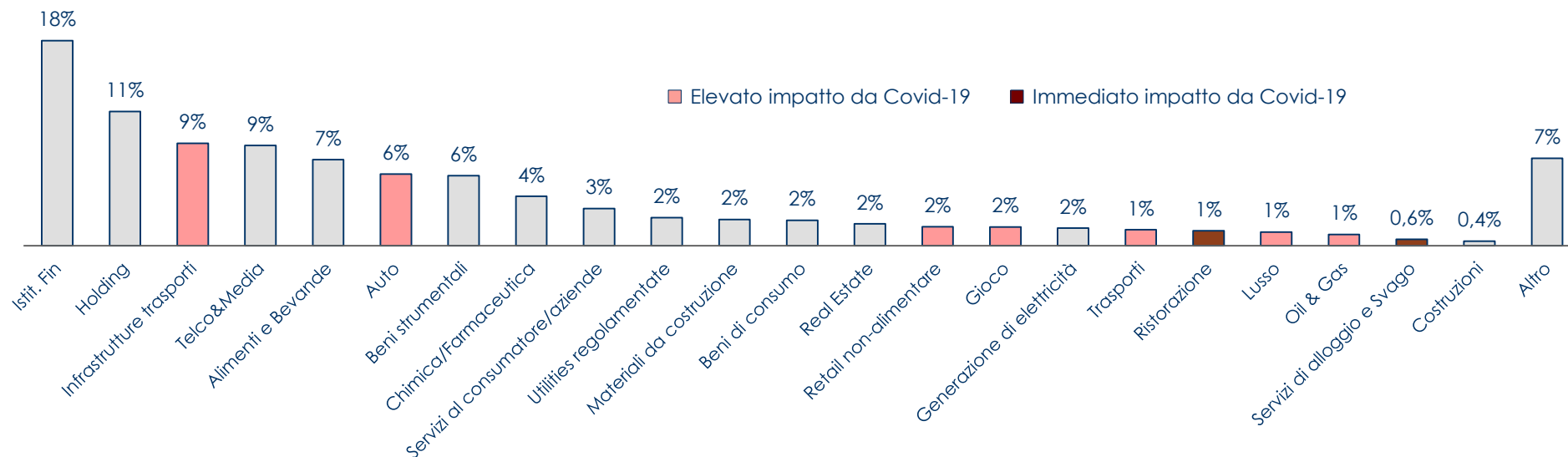


# IMPIEGHI CORPORATE IN DETTAGLIO

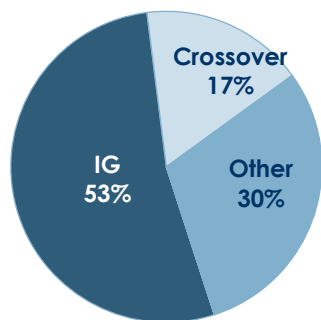
Impieghi corporate in dettaglio

Allegati

## Impieghi WB per settore (Sett.20)

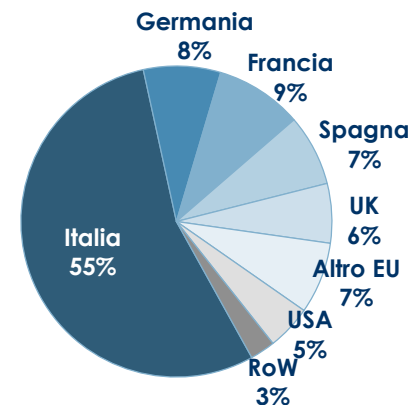


## Esposizione WB concentrata in controparti IG/crossover<sup>2</sup> (Sett.20)



- Confermata la qualità dell'esposizione verso settori altamente impattati dal Covid-19:
  - 60% IG+crossover
  - LBOs pari al 3%
  - Piccoli ticket nelle classi più rischiose
- Ricevute ~40 richieste di waiver, riguardanti principalmente covenant finanziari; l'importo per cui è stato richiesto il posticipo dei pagamenti è trascurabile

## Esposizione WB per geografia<sup>3</sup> (Sett.20)



1) «Altro» include settori con esposizione <2% e con impatto da Covid-19 medio o basso: Aerospaziale, Packaging, Servizi di energia, Sanità, IT, Infrastrutture, Metalli, Industria cartaria, Retail alimentare e Utilities

2) Investment grade (IG) include le classi di rating da AAA a BBB-, crossover include la classe di rating BB+

3) Area geografica individuata sulla base di due criteri: i) il Paese dove la società genera >50% del fatturato consolidato o nel caso in cui questa condizione non sia rispettata ii) il Paese dove la società ha il proprio centro decisionale o la propria sede sociale principale.

# CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mln	1T21 Sett.20	4T20 Giu.20	3T20 Mar.20	2T20 Dic.19	1T20 Sett.19	Δ T/T <sup>1</sup>	Δ A/A <sup>1</sup>
<b>Totale ricavi</b>	<b>626</b>	<b>606</b>	<b>582</b>	<b>641</b>	<b>684</b>	<b>+3%</b>	<b>-9%</b>
Margine di interesse	357	361	360	362	359	-1%	-1%
Commissioni nette	189	143	159	174	155	+32%	+22%
Proventi di tesoreria	36	48	(3)	57	35	-25%	+3%
Valorizzazione equity method.	44	55	66	48	136	-20%	-68%
<b>Totale costi</b>	<b>(288)</b>	<b>(298)</b>	<b>(300)</b>	<b>(309)</b>	<b>(283)</b>	<b>-3%</b>	<b>2%</b>
Costi del personale	(152)	(146)	(150)	(159)	(145)	+4%	+5%
Spese amministrative	(136)	(153)	(150)	(150)	(138)	-11%	-2%
<b>Rettifiche su crediti</b>	<b>(72)</b>	<b>(165)</b>	<b>(100)</b>	<b>(44)</b>	<b>(65)</b>	<b>-57%</b>	<b>+10%</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>266</b>	<b>143</b>	<b>182</b>	<b>288</b>	<b>337</b>	<b>+87%</b>	<b>-21%</b>
Cessioni e svalutazioni	13	12	(41)	5	4		
Costi non ricorrenti (contributo SRF/DGS)	0	(77)	(41)	(16)	0		
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>280</b>	<b>77</b>	<b>101</b>	<b>277</b>	<b>341</b>	<b>n.s.</b>	<b>-18%</b>
Imposte e risultato di terzi	(80)	(29)	(16)	(80)	(70)	n.s.	+14%
<b>Risultato netto</b>	<b>200</b>	<b>48</b>	<b>85</b>	<b>197</b>	<b>271</b>	<b>n.s.</b>	<b>-26%</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	46	49	52	48	41	-3pp	+5pp
Costo del rischio (pb)	61	141	85	39	58	-80pb	+3pb

# SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mld	Sett.20	Giu.20	Sett.19	$\frac{\Delta}{T/T^1}$	$\frac{\Delta}{A/A^1}$
<b>Provvista</b>	<b>56,7</b>	<b>54,9</b>	<b>52,6</b>	<b>+3%</b>	<b>+8%</b>
Obbligazioni	19,3	18,8	19,3	+3%	-
Depositi diretti (retail&PB)	24,2	23,8	22,6	+2%	+7%
BCE	6,5	5,7	4,3	+14%	+50%
Altro	6,7	6,7	6,4	-	+5%
<b>Crediti alla clientela</b>	<b>46,8</b>	<b>46,7</b>	<b>45,0</b>	<b>-</b>	<b>+4%</b>
<b>CIB</b>	<b>18,6</b>	<b>18,6</b>	<b>17,6</b>	<b>-</b>	<b>+6%</b>
Wholesale	16,5	16,5	15,4	-	+7%
Specialty Finance	2,1	2,1	2,2	-2%	-6%
<b>Credito al consumo</b>	<b>12,9</b>	<b>13,0</b>	<b>13,4</b>	<b>-1%</b>	<b>-4%</b>
<b>WB</b>	<b>13,5</b>	<b>13,2</b>	<b>12,1</b>	<b>+3%</b>	<b>+12%</b>
Mutui residenziali	10,4	10,2	9,5	+1%	+10%
Private banking	3,1	2,9	2,6	+6%	+19%
<b>Leasing</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>	<b>1,9</b>	<b>-1%</b>	<b>-5%</b>
<b>Disponibilità finanziarie al FV</b>	<b>15,7</b>	<b>13,8</b>	<b>13,5</b>	<b>+14%</b>	<b>+16%</b>
<b>TFA</b>	<b>64,2</b>	<b>63,6</b>	<b>62,4</b>	<b>+1%</b>	<b>+3%</b>
di cui AUM/AUA	40,0	39,8	39,8	+1%	+1%
di cui depositi	24,2	23,8	22,6	+2%	+7%
<b>Rapporto Impieghi/provvista</b>	<b>83%</b>	<b>85%</b>	<b>86%</b>	<b>-2pp</b>	<b>-3pp</b>
<b>Indice CET1 (%) <sup>2</sup></b>	<b>16,2%</b>	<b>16,1%</b>	<b>14,2%</b>		
<b>Indice tot. capital (%) <sup>2</sup></b>	<b>18,8%</b>	<b>18,8%</b>	<b>17,4%</b>		

1) A/A: 3M sett.20/sett.19. T/T: 3M sett.20/giu.20

2) CET1 phase-in, calcolo interno che differisce da quello segnalato nell'ambito del Common Reporting (COREP) per l'inclusione dell'utile generato nel periodo (non soggetto ad autorizzazione ex art. 26 CRR) e l'ipotesi di un pay-out del 70%, subordinato alla rimozione del divieto BCE, attualmente in vigore fino al prossimo 31 dicembre. L'autofinanziamento concorre al CET1 ratio per 15bps.





# RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mln	1T21 Sett.20	4T20 Giu.20	3T20 Mar.20	2T20 Dic.19	1T20 Sett.19	Δ T/T <sup>1</sup>	Δ A/A <sup>1</sup>
<b>Totale ricavi</b>	<b>146</b>	<b>140</b>	<b>145</b>	<b>159</b>	<b>140</b>	<b>+4%</b>	<b>+4%</b>
Margine di interesse	68	67	66	69	69	+1%	-1%
Commissioni nette	76	72	77	89	70	+5%	+9%
Proventi di tesoreria	2	1	3	1	2	+85%	+33%
<b>Totale costi</b>	<b>(109)</b>	<b>(113)</b>	<b>(113)</b>	<b>(117)</b>	<b>(108)</b>	<b>-3%</b>	<b>+1%</b>
Rettifiche su crediti	(6)	(9)	(4)	(4)	(4)	-32%	+40%
<b>Risultato operativo</b>	<b>31</b>	<b>19</b>	<b>27</b>	<b>38</b>	<b>28</b>	<b>65%</b>	<b>9%</b>
Altri proventi/oneri	0	0	(2)	2	1		
Imposte e risultato di terzi	(9)	(5)	(8)	(12)	(9)	+79%	+1%
<b>Risultato netto</b>	<b>22</b>	<b>14</b>	<b>18</b>	<b>29</b>	<b>20</b>	<b>+58%</b>	<b>+11%</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	75	80	78	74	77	-5pp	-2pp
Costo del rischio (pb)	18	27	13	11	14	-9pb	+4pb
Impieghi (€mld)	13,5	13,2	13,0	12,6	12,1	+3%	+12%
<b>TFA (€mld)</b>	<b>64,2</b>	<b>63,6</b>	<b>60,2</b>	<b>63,7</b>	<b>62,4</b>	<b>+1%</b>	<b>+3%</b>
di cui AUM/AUA (€mld)	40,0	39,8	37,8	41,8	39,8	+1%	+1%
di cui depositi (€mld)	24,2	23,8	22,4	21,9	22,6	+2%	+7%
Attività di rischio ponderate (€mld)	4,9	5,0	4,7	4,7	4,7	-1%	+4%
<b>ROAC</b>	<b>20</b>	<b>12</b>	<b>18</b>	<b>26</b>	<b>19</b>	<b>+8pp</b>	<b>+1pp</b>

# RISULTATI CONSUMER BANKING

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mln	1T21 Sett.20	4T20 Giu.20	3T20 Mar.20	2T20 Dic.19	1T20 Sett.19	Δ T/T <sup>1</sup>	Δ A/A <sup>1</sup>
<b>Totale ricavi</b>	<b>260</b>	<b>266</b>	<b>273</b>	<b>264</b>	<b>267</b>	<b>-2%</b>	<b>-3%</b>
Margine di interesse	226	237	237	239	235	-5%	-4%
Commissioni nette	34	29	36	25	33	+17%	+4%
<b>Totale costi</b>	<b>(73)</b>	<b>(77)</b>	<b>(77)</b>	<b>(79)</b>	<b>(70)</b>	<b>-5%</b>	<b>+4%</b>
Rettifiche su crediti	(81)	(121)	(76)	(63)	(65)	-33%	+23%
<b>Risultato operativo</b>	<b>106</b>	<b>68</b>	<b>120</b>	<b>123</b>	<b>132</b>	<b>+55%</b>	<b>-19%</b>
Altri proventi/oneri	0	0	0	(5)	0		
Imposte	(34)	(20)	(40)	(39)	(44)	+73%	-22%
<b>Risultato netto</b>	<b>72</b>	<b>49</b>	<b>81</b>	<b>79</b>	<b>88</b>	<b>+48%</b>	<b>-18%</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	28	29	28	30	26	-1pp	+2pb
Costo del rischio (pb)	248	361	223	185	197	-113pb	+51pb
Erogato (€mld)	1,5	0,8	1,7	2,0	1,9	+80%	-20%
Impieghi (€mld)	12,9	13,0	13,7	13,7	13,4	-1%	-4%
Attività di rischio ponderate (€mld)	11,6	11,8	12,9	12,9	12,7	-1%	-8%
<b>ROAC (%)</b>	<b>27</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>31</b>	<b>-3pp</b>	<b>-4pp</b>

# RISULTATI CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mln	1T21 Sett.20	4T20 Giu.20	3T20 Mar.20	2T20 Dic.19	1T20 Sett.19	Δ T/T <sup>1</sup>	Δ A/A <sup>1</sup>
<b>Totale ricavi</b>	<b>183</b>	<b>139</b>	<b>104</b>	<b>182</b>	<b>150</b>	<b>+31%</b>	<b>+22%</b>
Margine di interesse	72	69	67	67	69	+4%	+5%
Commissioni nette	88	52	52	65	57	+70%	+54%
Proventi di tesoreria	23	19	(15)	50	24	+21%	-4%
<b>Totale costi</b>	<b>(73)</b>	<b>(63)</b>	<b>(69)</b>	<b>(74)</b>	<b>(69)</b>	<b>+16%</b>	<b>+6%</b>
Rettifiche su crediti	18	(33)	(17)	23	7		
<b>Risultato operativo</b>	<b>127</b>	<b>43</b>	<b>18</b>	<b>131</b>	<b>87</b>	<b>n.s.</b>	<b>+46%</b>
Altri proventi/oneri	1	(4)	0	(1)	0		
Imposte	(43)	(14)	(7)	(43)	(30)		+45%
<b>Risultato netto</b>	<b>85</b>	<b>25</b>	<b>11</b>	<b>87</b>	<b>57</b>	<b>n.s.</b>	<b>+48%</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	40	45	66	41	46	-5pp	-6pp
Costo del rischio (pb)	-38	70	37	-52	-15	-108pb	-23pb
Impieghi (€mld)	18,6	18,6	18,9	18,0	17,6	-	+6%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	20,0	20,0	20,8	20,3	19,7	-	+1%
<b>ROAC (%)</b>	<b>19</b>	<b>12</b>	<b>3</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>+7pp</b>	<b>+6pp</b>

# RISULTATI PRINCIPAL INVESTING

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mln	1T21 Sett.20	4T20 Giu.20	3T20 Mar.20	2T20 Dic.19	1T20 Sett.19	Δ T/T <sup>1</sup>	Δ A/A <sup>1</sup>
<b>Totale ricavi</b>	<b>46</b>	<b>61</b>	<b>67</b>	<b>49</b>	<b>137</b>	<b>-24%</b>	<b>-66%</b>
Utili da cessione	0	0	0	0	0		
Svalutazioni	13	21	(40)	5	3		
<b>Utile netto</b>	<b>52</b>	<b>70</b>	<b>38</b>	<b>51</b>	<b>136</b>	<b>-26%</b>	<b>-62%</b>
<b>Valore di libro (€mld)</b>	<b>4,2</b>	<b>3,9</b>	<b>4,3</b>	<b>4,5</b>	<b>4,2</b>	<b>+7%</b>	<b>-1%</b>
Ass. Generali (13%)	3,5	3,2	3,7	3,8	3,5	+10%	-1%
Partecipazioni AFS	0,7	0,7	0,6	0,6	0,7	-2%	+1%
<b>Valore di mercato (€mld)</b>	<b>3,1</b>	<b>3,4</b>	<b>3,2</b>	<b>4,4</b>	<b>4,3</b>	<b>-9%</b>	<b>-27%</b>
Ass. Generali (13%)	2,4	2,7	2,5	3,7	3,6	-11%	-32%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	7,9	8,1	5,7	5,7	5,5	-3%	+42%
<b>ROAC (%)</b>	<b>13</b>	<b>17</b>	<b>15</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>-4pp</b>	<b>-2pp</b>

# RISULTATI HOLDING FUNCTIONS

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mln	1T21 Sett.20	4T20 Giu.20	3T20 Mar.20	2T20 Dic.19	1T20 Sett.19	Δ T/T <sup>1</sup>	Δ A/A <sup>1</sup>
<b>Totale ricavi</b>	<b>(3)</b>	<b>6</b>	<b>(1)</b>	<b>(5)</b>	<b>(6)</b>	<b>n.s.</b>	<b>-55%</b>
Margine di interesse	(13)	(14)	(10)	(15)	(16)	-8%	-19%
Proventi di tesoreria	7	19	7	6	6	-62%	+15%
Commissioni nette	3	2	2	3	4	n.s.	-15%
<b>Totale costi</b>	<b>(37)</b>	<b>(48)</b>	<b>(45)</b>	<b>(42)</b>	<b>(38)</b>	<b>-24%</b>	<b>-4%</b>
Rettifiche su crediti	(3)	(3)	(3)	(2)	(2)	-6%	+45%
<b>Risultato operativo</b>	<b>(43)</b>	<b>(46)</b>	<b>(49)</b>	<b>(49)</b>	<b>(46)</b>	<b>-7%</b>	<b>-8%</b>
Altri proventi/oneri (inclusi contributi sistemici)	(1)	(18)	(40)	(12)	0		
Imposte e risultato di terzi	14	20	25	15	16		
<b>Risultato netto</b>	<b>(30)</b>	<b>(43)</b>	<b>(64)</b>	<b>(46)</b>	<b>(31)</b>	<b>-30%</b>	<b>-2%</b>
Costo del rischio (pb)	71	74	54	33	46	-3pb	+25pb
Banking book (€mld)	6,3	5,6	6,0	5,6	5,7	+13%	+12%
Erogato (€mld)	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	+31%	+2%
Impieghi (€mld)	1,8	1,8	1,8	1,9	1,9	-1%	-5%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	3,2	3,1	3,2	3,4	3,4	+2%	-5%

# GLOSSARIO

## MEDIOBANCA – SEGMENTI DI ATTIVITÀ

<b>CIB</b>	Corporate and investment banking
<b>WB</b>	Wholesale banking
<b>SF</b>	Specialty finance
<b>CB</b>	Consumer banking – Credito al consumo
<b>WM</b>	Wealth management
<b>PI</b>	Principal investing
<b>AG</b>	Assicurazioni Generali
<b>HF</b>	Holding functions – Funzioni centrali

## Conto economico e bilancio

<b>AIRB</b>	Advanced Internal Rating-Based
<b>ALM</b>	Asset and liabilities mgt. - Gestione attivi/passivi
<b>AUA</b>	Asset under administration – Attivi amministrati
<b>AUC</b>	Asset under custody – Attivi in custodia
<b>AUM</b>	Asset under management – Attivi in gestione
<b>BVPS</b>	Book value per share – Patrimonio per azione
<b>C/I</b>	Cost /Income - Costi/Ricavi
<b>CBC</b>	Counterbalance capacity
<b>CET1 Phase-in</b>	Calcolato con il “Danish Compromise” (Art.471 CRR2, in vigore fino a Dic24) e nel rispetto del limite di concentrazione. Aspetti transitori in relazione all'IFRS9, in accordo con il Reg. (UE) 2017/2395 del Parlamento/Consiglio UE
<b>CET1 Fully Loaded</b>	Calcolato includendo l'impatto complessivo dell'IFRS9 e con l'intera deduzione della partecipazione in AG
<b>CoF</b>	Cost of funding – Costo della raccolta
<b>CoE</b>	Cost of equity – Costo del capitale
<b>CoR</b>	Cost of risk – Costo del rischio
<b>CSR</b>	Corporate Social Responsibility
<b>DGS</b>	Deposit guarantee scheme
<b>DPS</b>	Dividend per share – Dividendo per azione

## Conto economico e bilancio

<b>EPS</b>	Earning per share – Utile netto per azione
<b>EPS adj.</b>	Earning per share adjusted – Utile netto adj. <sup>1</sup> per azione
<b>ESG</b>	Environmental, Social, Governance
<b>FAs</b>	Financial Advisors – Promotori finanziari
<b>FVOCI</b>	Fair Value to Other Comprehensive Income
<b>GOP</b>	Gross operating profit – Margine operativo
<b>Leverage ratio</b>	CET1 / Totale attivo (definizione FINREP)
<b>Ls</b>	Loans – Impieghi
<b>LLPs</b>	Loan loss provisions – Rettifiche su impieghi
<b>M&amp;A</b>	Merger and acquisitions – Acquisizioni e fusioni
<b>NAV</b>	Net asset value – Valore di mercato degli attivi
<b>Utile netto adjusted</b>	Utile netto esclusi elementi non ricorrenti legati al Covid, contributi a fondi sistemici, svalutazioni di partecipazioni e titoli, altri partite positive/negative non ricorrenti; tassazione normalizzata = 33%, PB e AM = 25%, PI 2%
<b>NII</b>	Net Interest income – Margine di interesse
<b>NNM</b>	Net new money – Raccolta netta (escluso Spafid)
<b>NP</b>	Net profit – Utile netto
<b>NPLs</b>	Crediti netti deteriorati al netto degli acquisti operati da MB Credit Solutions
<b>PBT</b>	Profit before taxes – Utile lordo
<b>RM</b>	Relationship Manager
<b>ROAC adj</b>	Adjusted return on allocated capital <sup>2</sup> - Reddittività del capitale allocato
<b>ROTE</b>	Adjusted return on tangible equity <sup>1</sup> - Reddittività capitale tangibile
<b>RWA</b>	Risk weighted asset – Attività ponderate per il rischio
<b>SRF</b>	Single resolution fund
<b>TC</b>	Total capital
<b>Texas ratio</b>	NPLs/CET1
<b>TFA</b>	AUM+AUA+Depositi

## Note

- 1) Basato sull'utile netto adj. (vedi sopra).
- 2) Capitale allocato = capitale medio del periodo = 9% RWA (per la divisione PI: 9% RWA + capitale dedotto dal CET1). Utile netto adj. (vedi sopra).

# 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

# CONTATTI

## Gruppo Mediobanca 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](mailto:investor.relations@mediobanca.com)

<http://www.mediobanca.com>