

MEDIOBANCA

RISULTATI 9M/3T21
al 31 marzo 2021

Milano, 11 maggio 2021



MEDIOBANCA

Agenda

Sezione 1. In sintesi

Sezione 2. Risultati trimestrali a marzo 2021

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Dettagli sulle poste non ricorrenti
2. Portafoglio impieghi Corporate
3. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

RISULTATI DEI 9M: CONFERMATA LA CRESCITA DI RICAVI, UTILE NETTO E CAPITALE

In sintesi

Sezione 1

Risultati solidi in tutte le attività nell'arco dei 9 mesi

Crescita dei ricavi (+3% a €2,0mld) sostenuta da commissioni record (€571mld, +17%) e margine di interesse resiliente (€1,1mld)

Commissioni pari a circa 1/3 del totale ricavi, grazie al WM (€247mld, +5%) e al CIB (€249mld, +43%)

Costo del rischio stabilmente basso (51pb) con copertura della att.det. in crescita (+10pp a 65%)

Indice costi/ricavi al 46% nonostante l'ulteriore rafforzamento della distribuzione

Risultato netto a €604mld (+9%)

ROTE al 9%

Core Tier 1 al 16,3%¹, dividendo accantonato pari ad payout del 70%²

Nel 3 trimestre accelerazione di tutti i businesses

NNM pressoché raddoppiati A/A (€1,1mld in totale, €1,4mld solo Affluent/Private), TFA +4% a €69mld

Erogato retail 3T a €2,2mld (il più alto dei 12M) con €1,6mld dal Consumer B. (@85% del livello pre-Covid) robusta attività CIB in tutte le tipologie di business

Ricavi a livelli elevati (€663mld, -2% T/T ma +14% A/A)

Costo del rischio contenuto @53pb senza riprese di valore e senza rilasci degli extra accantonamenti di dic.20/giu.20

Risultato netto a €193mld, raddoppiato A/A, -8% T/T per effetto esclusivo di componenti non ricorrenti

- 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 30 settembre. L'autofinanziamento concorre al CET1 ratio per 15pb. CET1 FL pari al 14,6% (senza Danish Compromise pari a 152pb e con IFRS 9 fully phased pari a 13pb)
- 2) Decisione finale prevista dopo la scadenza della raccomandazione della BCE sui dividendi (30 settembre 2021) e/o quando ulteriori chiarimenti saranno resi disponibili



RISULTATI DEI 9M21 IN SINTESI...

In sintesi

Sezione 1

Gruppo Mediobanca – Risultati dei 9M a marzo 2021			
Ricavi	Costi/Ricavi	Costo del rischio	Utile netto
€1.964mln +3% A/A	46% -1pp A/A	51 pb -10pb A/A	€604mln +9% A/A

Gruppo Mediobanca – Risultati dei 9M a marzo 2021			
Att.det.lorde/ Impieghi	ROTE adj	Indice CET1	DPS
3,4% Dic.20: 3,3% Mar.20: 3,8%	9,4% 6M Dic.20: 9,8% 9M Mar.20: 9,7%	16,3% ¹ +10pb T/T +240 pb A/A	70% payout accrual ²

WM: ROAC@22%
<p>Costante crescita di ricavi, risultato netto e redditività, in particolare nelle componenti ricorrenti a maggior valore aggiunto</p> <p>Proseguono il rafforzamento del posizionamento, dell'offerta prodotti e della distribuzione grazie alle opportunità offerte dal modello di business Rafforzato l'alternative asset management con l'operazione ByBrook</p>

Wealth Management – Risultati dei 9M a marzo 2021			
Ricavi	Utile netto	TFA	ROAC
€464mln +5% A/A	€74mln +11% A/A	€69mld +15% A/A	22% +1pp A/A

CB: ROAC@28%
<p>Andamento impieghi stabilizzato ma con un mix meno redditizio</p> <p>Costo del rischio tornato agli ottimi livelli pre-Covid, terminata la moratoria</p> <p>Qualità dell'attivo in continuo miglioramento</p>

Consumer Banking – Risultati dei 9M a marzo 2021			
Ricavi	Utile netto	Costo del rischio	ROAC
€764mln -5% A/A	€216mln -13% A/A	206 pb +4pb A/A	28% -1pp A/A

CIB: ROAC@17%
<p>Record di ricavi core grazie a operazioni medio/grandi nell'M&A/ECM e alla vivace attività di origination nel midcap/sponsor</p> <p>Qualità degli attivi confermata su livelli eccellenti</p>

Corporate & Inv.Banking – Risultati dei 9M a marzo 2021			
Ricavi	Utile netto	Costo del rischio	ROAC
€537mln +23% A/A	€232mln +49% A/A	(30 pb) -21pb A/A	17% +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 30 settembre. L'autofinanziamento concorre al CET1 ratio per 15pb. CET1 FL pari al 14,6% (senza Danish Compromise pari a 152pb e con IFRS 9 fully phased pari a 13pb)
- 2) Decisione finale prevista dopo la scadenza della raccomandazione della BCE sui dividendi (30 settembre 2021) e/o quando ulteriori chiarimenti saranno resi disponibili



...E DEL TRIMESTRE

In sintesi

Sezione 1

Gruppo Mediobanca – Risultati trimestrali a marzo 2021			
Ricavi	Costi/Ricavi	Costo del rischio	Utile netto
€663mln	47%	53 pb	€193mln
-2% T/T +14% A/A	+2pp T/T -5pp A/A	+14pb T/T -32pb A/A	-8% T/T 2X A/A

Wealth Management
<p>Accelerazione dell'attività di raccolta (€1,4mld nell'Affluent/Private), AUM/AUA pari a 44mld (+5%) e TFA oltre €69mld (+4%)</p> <p>Prosegue il rafforzamento della rete con la forza vendita di CheBancal: in aumento di 30 nuovi professionisti e assunzioni mirate nel Private Banking</p> <p>Continuano l'ampliamento dell'offerta di prodotti e la segmentazione della clientela</p>

Consumer Banking
<p>Business in continua ripresa: erogato pari a €1,6mld, +11% T/T</p> <p>Solida qualità dell'attivo: CoR in calo a 174pb, con tassi di copertura su livelli più alti si sempre (att.det. 74,4%, Bonis: 3,43%)</p> <p>Rafforzamento della rete distributiva con 4 nuove aperture nel 3T</p>

Corporate & Investment Banking
<p>Solidi ricavi in tutte le linee di prodotto</p> <p>Riconfermata l'eccellente qualità dell'attivo: CoR pari a 3pb che riflette un miglioramento del rating di portafoglio e nessun rilascio di overlays nel 3T</p> <p>Hubert Preschez recentemente nominato nuovo partner di MA</p>

Gruppo Mediobanca – Risultati trimestrali a marzo 2021			
Crediti in moratoria	Att.det.nette	Copertura att.deteriorate	Copertura crediti in bonis
€0,9mld	1,2%	65%	1,34%
1,2mld Dec.20	1,3% Dic.20	63% Dic.20	1,31% Dic.20

Wealth Management – Risultati trimestrali a marzo 2021			
Ricavi	Utile netto	TFA	NNM
€162mln	€27mln	€69mld	€1,1mld
+4% T/T +12% A/A	+8% T/T +48% A/A	+4% T/T +15% A/A	-8% T/T +79% A/A

Consumer Banking – Risultati trimestrali a marzo 2021			
Ricavi	Utile netto	Costo del rischio	Libro impieghi
€249mln	€78mln	174pb	€12,8mld
-3% T/T -9% A/A	+19% T/T -3% A/A	-22pb T/T -49pb A/A	Stabile T/T -7% A/A

Corporate & Inv.Banking – Risultati trimestrali a marzo 2021			
Ricavi	Utile netto	Costo del rischio	Commissioni nette
€173mln	€61mln	3pb	€77mln
-5% T/T +66% A/A	-29% T/T 5X A/A	+57pb T/T -34pb A/A	-9% T/T +48% A/A

Agenda

Sezione 1. In sintesi

Sezione 2. Risultati trimestrali a marzo 2021

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Dettagli sulle poste non ricorrenti
2. Portafoglio impieghi Corporate
3. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

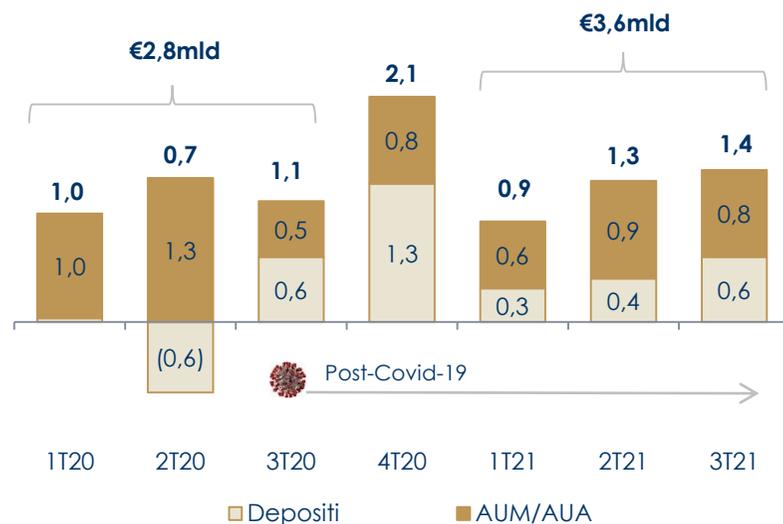
LA SOLIDA ATTIVITA' DI RACCOLTA NEL WM...

9M21/3T21 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

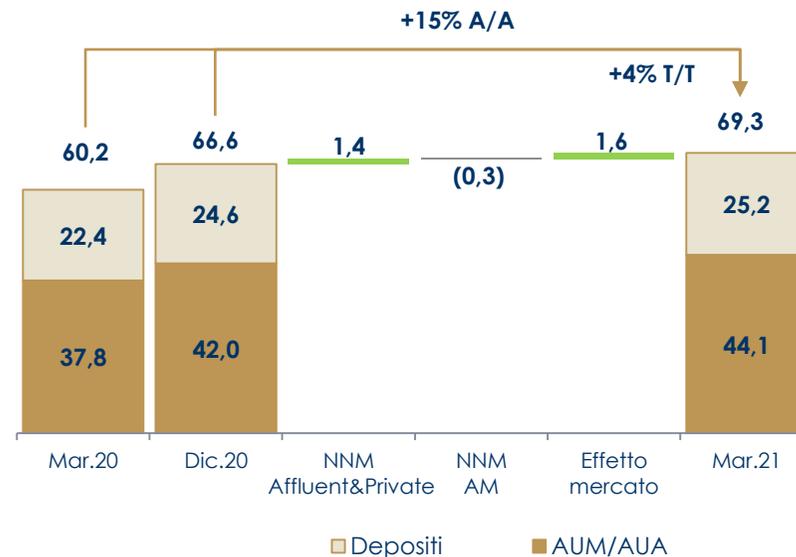
Raccolta netta Affluent e Private a €3,6mld nei 9M21, di cui €1,4mld nel 3T...

Raccolta netta Affluent & Private (€mld)



...favorisce l'aumento delle TFA di Gruppo a ~€69mld,

TFA (€mld)



- ◆ **Raccolta netta: €3,6mld nei 9M (+30% A/A), con un trend trimestrale in crescita (€1,4mld nel 3T) e il 65% rappresentato da AUM/AUA:**
 - ◆ **Affluent:** €2,8mld di NNM nei 9M, con uguale apporto di AUM/AUA e depositi, e €1,2mld nel 3T. Afflusso di depositi (€0,8mld nel 3T) favorito dalla campagna promozionale
 - ◆ **Private Banking:** €0,8mld di NNM nei 9M e €0,2mld nel 3T, con €1mld di raccolta di AUM/AUA (€0,4mld nel 3T) e conversione di una parte di depositi
- ◆ **TFA in aumento a €69mld (+4% T/T), di cui €44mld di AUM/AUA (+5% T/T).** Driver di crescita nel 3T: €1,4mld di NNM positiva nell' Affluent/Private, €0,3mld di deflussi nell' AM, €1,6mld di effetto mercato positivo

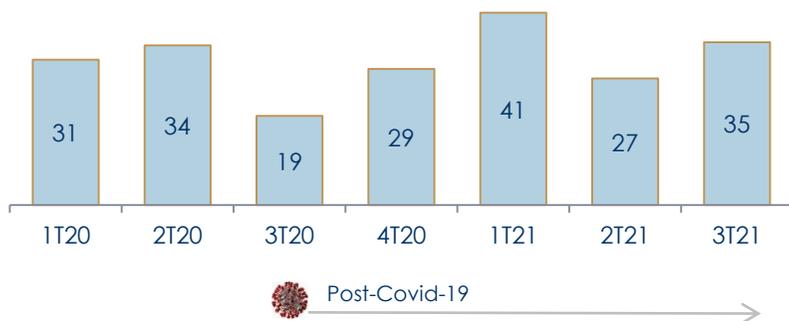
...UNITAMENTE A QUELLA DEL CIB...

9M21/3T21 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Robusta dinamica delle commissioni Advisory
segmento Mid-Caps pari a 1/3 delle commissioni Advisory

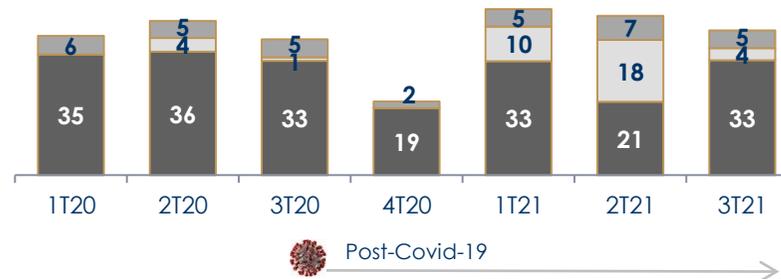
■ Commissioni da Advisory (€mln)



Solida performance nel CapMkt

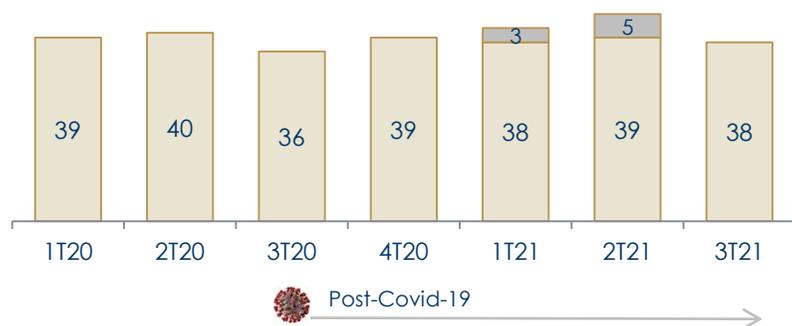
ECM sostenuto da importanti operazioni nel 1S, solido trend nel DCM e ricavi Markets in ripresa nel 3T

■ Ricavi Markets ■ Commissioni ECM ■ Commissioni DCM (€mln)



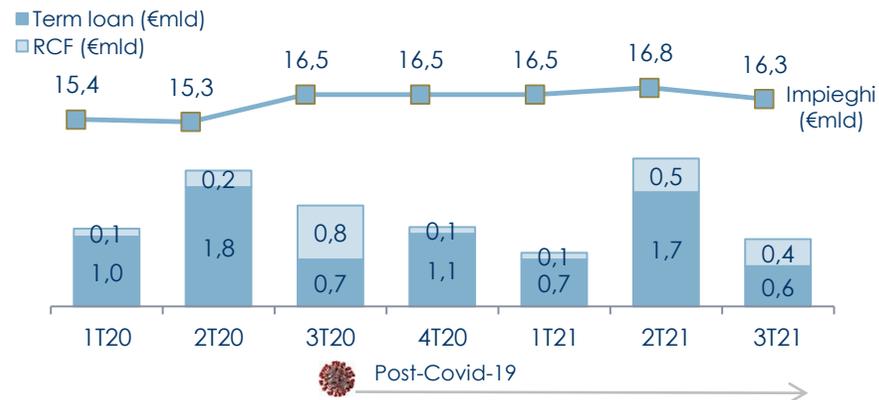
Margine di interesse resiliente...
sostenuto da un minor costo di provvista

■ Poste non ricorrenti (€mln)
■ Margine di interesse Lending (€mln)



... supportato dal buon andamento dei volumi

Nuova produzione focalizzata su clientela IG, ma contenuta a causa dall'ampia liquidità sul mercato

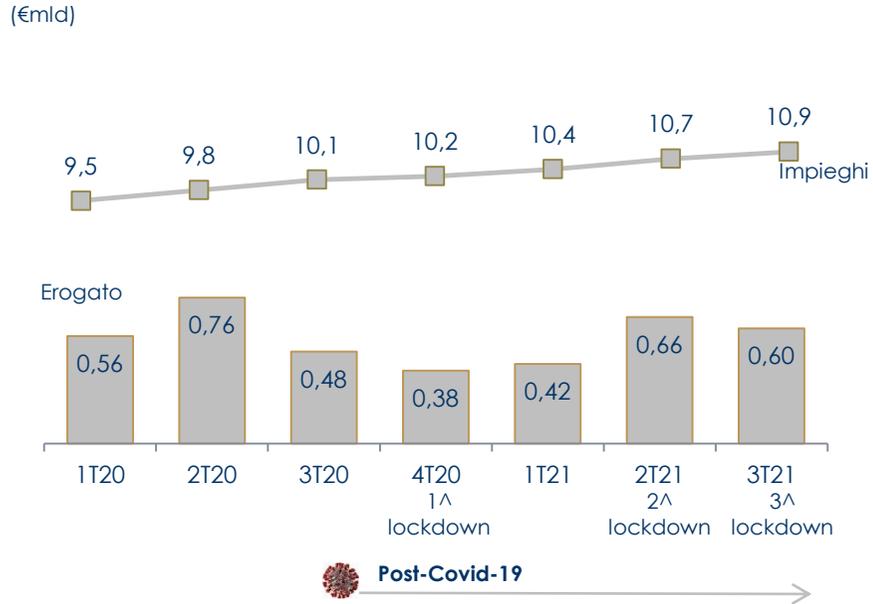


...E LA RIPRESA DEI VOLUMI NEL RETAIL...

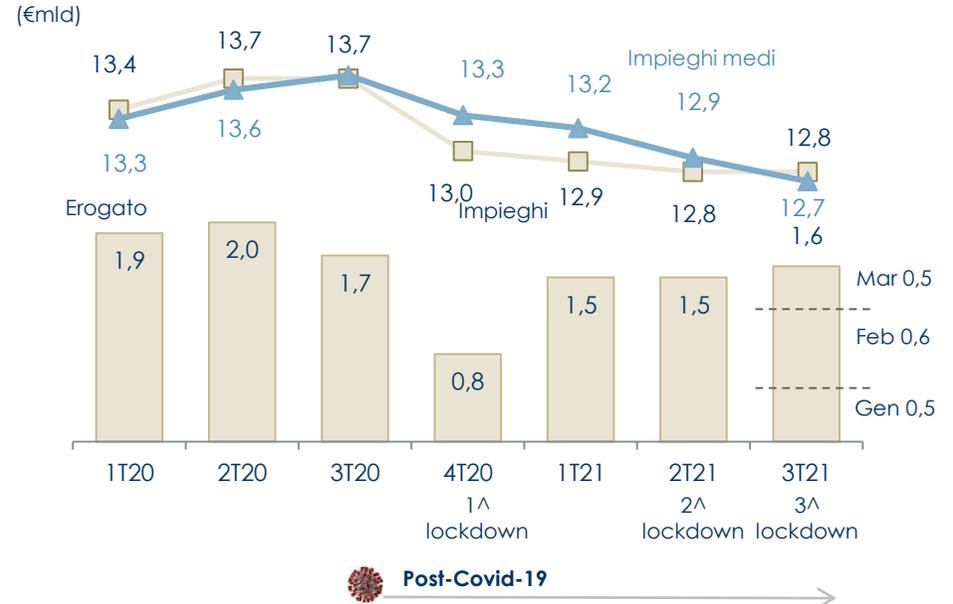
9M21/3T21 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Mutui residenziali: erogato su livelli pre-Covid-19



Consumer Banking: ripresa dell'erogato rallentata dal terzo lockdown



- ◆ **Mutui:** solido trend dell'erogato, con impieghi in crescita del 2% T/T e dell'8% A/A
- ◆ **Consumer Banking:** erogato in rapida ripresa nei mesi di Gen-Feb 2021, grazie all'allentamento delle misure restrittive. Erogato trimestrale pari a €1,6mld nel 3T (~85% dei livelli pre-Covid) sostanzialmente in linea con i livelli trimestrali di rimborsi. Impieghi a fine periodo stabili T/T a €12,8mld, ma impieghi medi in calo di circa €1mld in rispetto ai 9M20

...HANNO GENERATO LIVELLI ELEVATI DI RICAVI CORE...

9M21/3T21 – Risultati di Gruppo

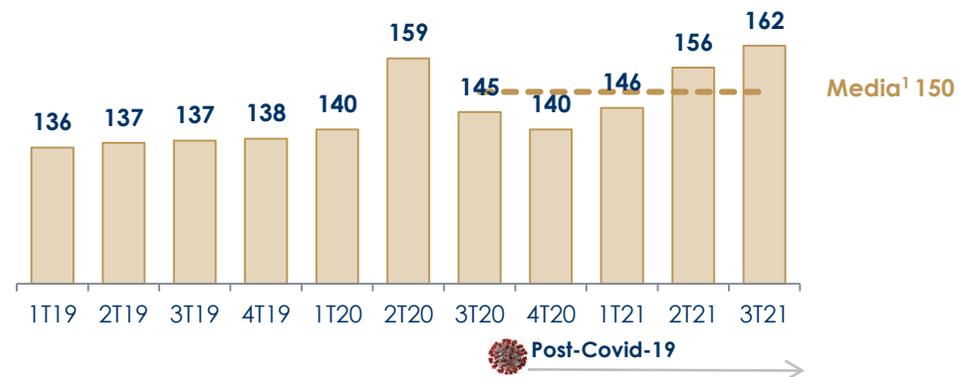
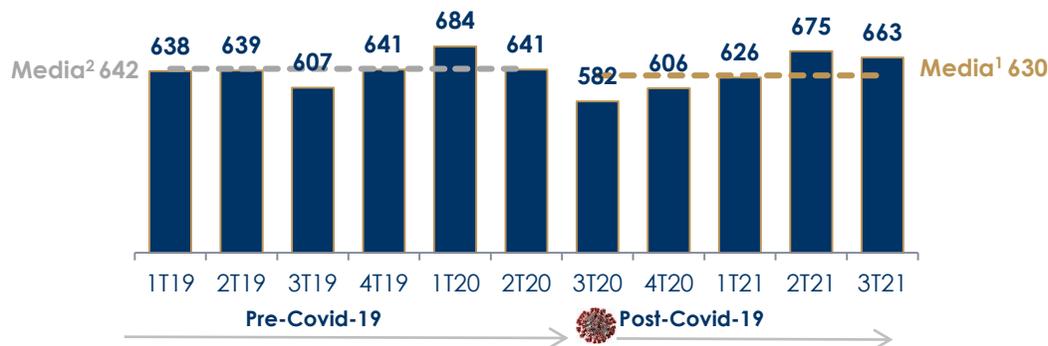
Sezione 2

Solido andamento dei ricavi di Gruppo sostenuto da...

Ricavi di Gruppo, €mln, 3M

...ricavi del WM ben sopra le medie storiche...

Ricavi WM, €mln, 3M

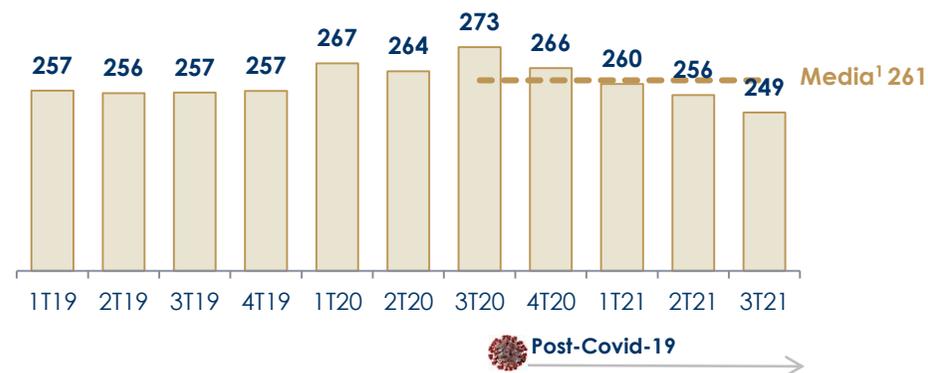
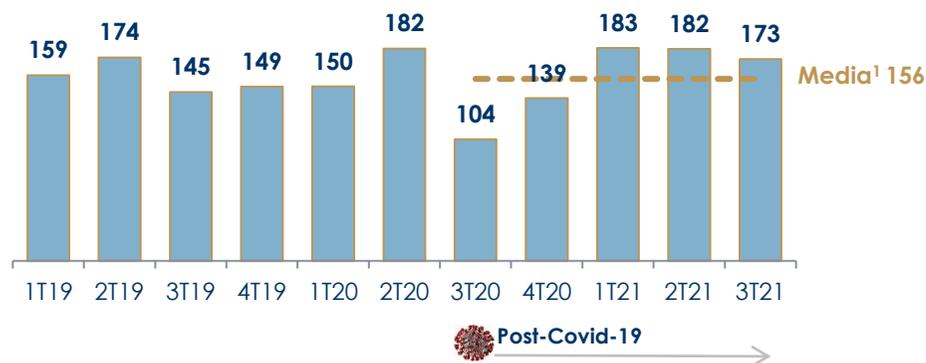


... ricavi CIB in forte ripresa dopo il Covid...

Ricavi CIB, €mln, 3M

... e Consumer Banking temporaneamente in calo

Ricavi Consumer Banking, €mln, 3M

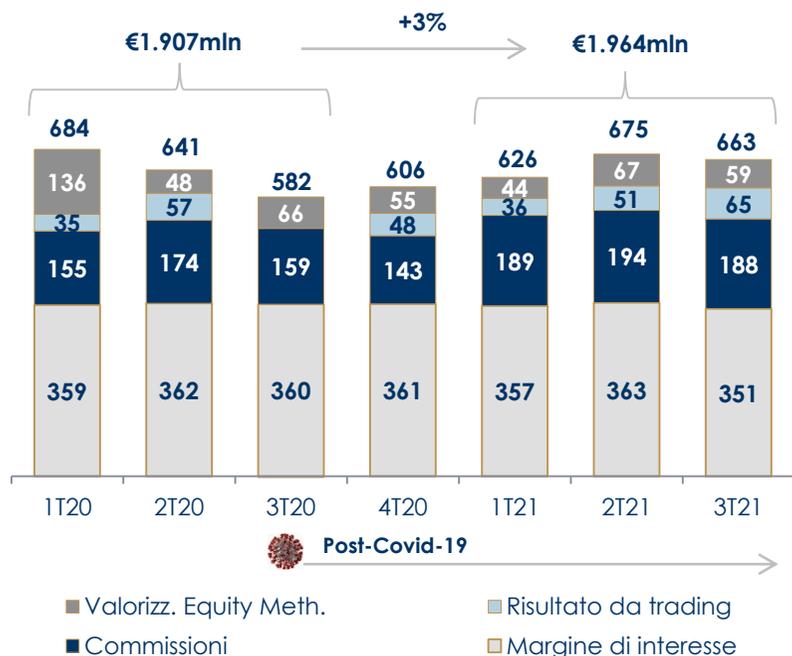


...CON COMMISSIONI IN CRESCITA (+17%) E MARGINE DI INTERESSE RESILIENTE

9M21/3T21 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

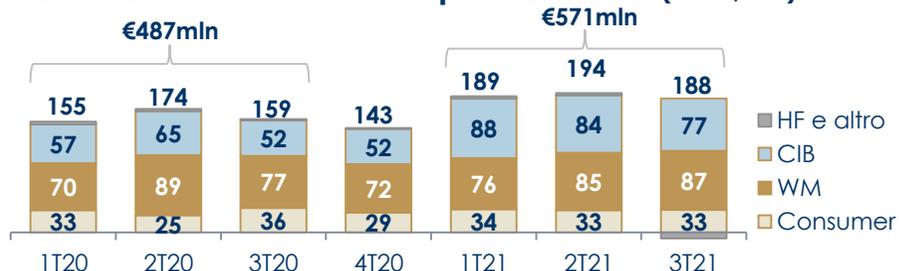
Evoluzione ricavi di gruppo per tipologia (€mln, 3M)



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



Evoluzione commissioni per divisione (€mln, 3M)



◆ Ricavi dei 9M21 in crescita del 3% A/A a €1.964mln, sostenuti da :

- ◆ **Commissioni in crescita (+17% A/A)**, grazie alla solida performance di CIB e WM. Migliore sostenibilità grazie al WM che rappresenta il 41% del totale commissioni.
- ◆ **Margine di interesse solido (-1% A/A)**, nonostante i minori volumi medi del Consumer, grazie alla diversificazione e all'efficace gestione della provvista. L'evoluzione trimestrale (-3%) riflette l'assenza di componenti positive non ricorrenti (€5mln nel CIB nel 2T), minori volumi nel Consumer in parte compensati dall'andamento dei mutui
- ◆ **Risultati migliori delle attese lato trading** (in linea con il momento di mercato favorevole)

QUALITÀ DELL'ATTIVO IN ULTERIORE MIGLIORAMENTO... MORATORIA GESTITA CON SUCCESSO

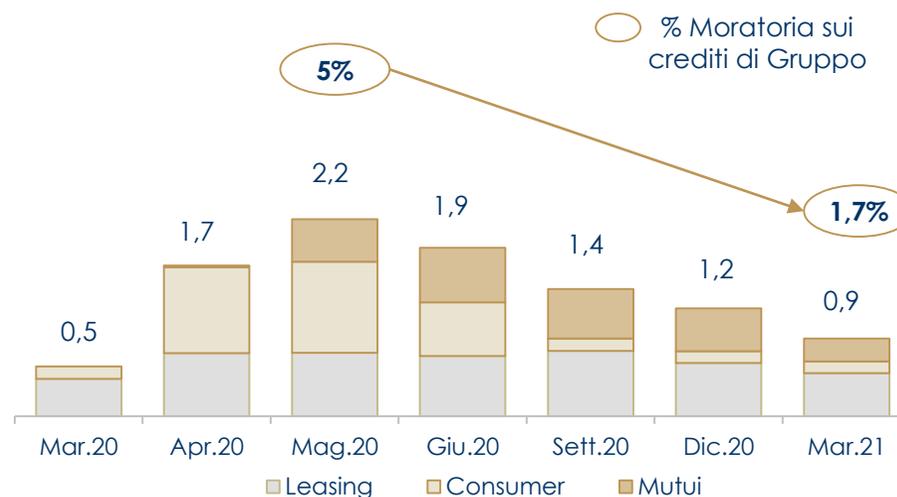
9M21/3T21 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Moratoria: 67% estinto, 80% pagamenti regolari, buona copertura

Moratoria residua ridotta di 2/3 a 1,7% del totale crediti

Ammontare lordo (€mld, Mar.21) ¹					
	Totale concesso	% estinto	Residuo in essere	di cui Stage 2-3 (Mar.21)	di cui Stage 2-3 (Dic.20)
Gruppo MB	2,61	67%	0,86 ↓	60% ↑	46%
Consumer	1,23	90%	0,13 ↔	91% ↔	91%
Mortgages	0,66	62%	0,25 ↓	85% ↑	53%
Leasing	0,71	34%	0,47 ↓	38% ↑	31%



◆ **Totale crediti in moratoria ridotti di 2/3 a €0,9mld a mar.21 (pari all'1,7% del totale crediti di gruppo).** In media l'80% delle moratorie estinte ha ripreso a pagare regolarmente. **Approccio conservativo: la quota delle moratorie residue classificate in stage 2-3 con copertura crescente (dal 46% a dic.20 al 60% a mar.21)**

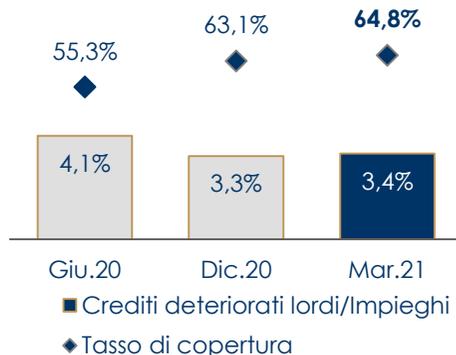
- ◆ Consumer 90% scaduto. Parte residua gestita secondo i criteri ordinari
- ◆ Mutui 62% scaduto. Parte residua: 85% in stage 2/3 e ~35% in scadenza per fine giu.21, 40% entro la fine del 2021².
- ◆ Leasing 34% scaduto. Parte residua: 38% in stage 2/3 e ~10% in scadenza per fine giu.21, ~90% entro la fine di lug.21².

... ABBINATA AD UNA RIGOROSA CLASSIFICAZIONE

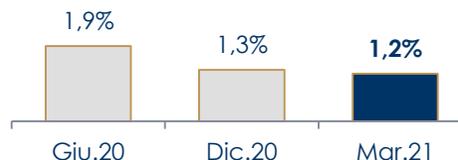
9M21/3T21 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Attività det. lorde – Stage 3¹

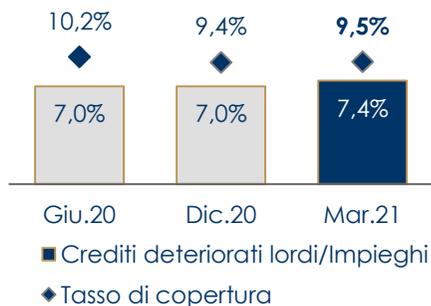


Attività det. nette – Stage 3¹ (Crediti deteriorati netti/impieghi)

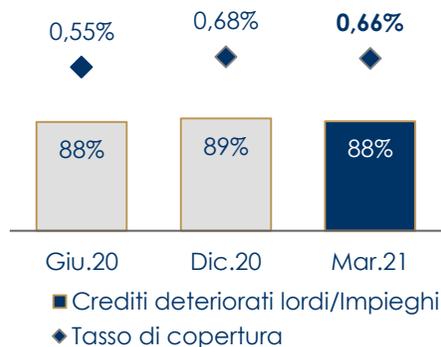


- **Stage 3** – Att. det. lorde stabili T/T, con incidenza in lieve aumento per effetto del calo dei crediti totali. Att. det. nette ulteriormente in calo in termini assoluti e relativi per effetto dell'aumento delle coperture al 65%
- **Stage 2** – incidenza in lieve aumento per un più rigido approccio alle moratorie (in essere ed estinte) nel WM e nel Leasing
- **Stage 1** – copertura stabilmente elevata a 0,66% grazie agli extra accantonamenti di dic.20 (non ancora rilasciati)

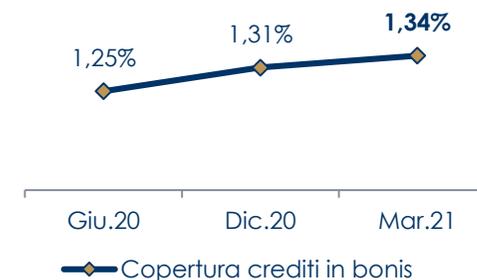
Bonis – Stage 2¹



Bonis – Stage 1¹



Indice di copertura del bonis



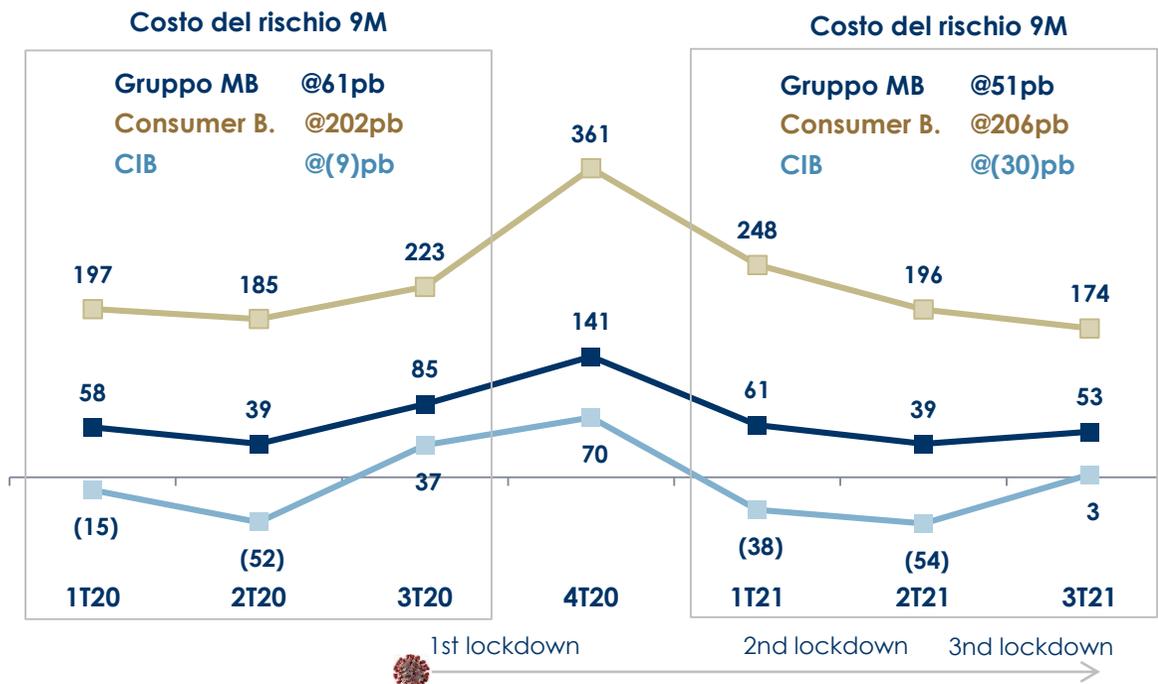
1) Figures in the graphs in upper part of the slide refer to Customers Loan Book and may therefore differ from EBA Dashboard. In particular, the EBA includes NPLs purchased and treasury balances that are excluded from the MB classification

IL COSTO DEL RISCHIO SI MANTIENE AI MINIMI CON...

9M21/3T21 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Evoluzione del costo del rischio (pb)



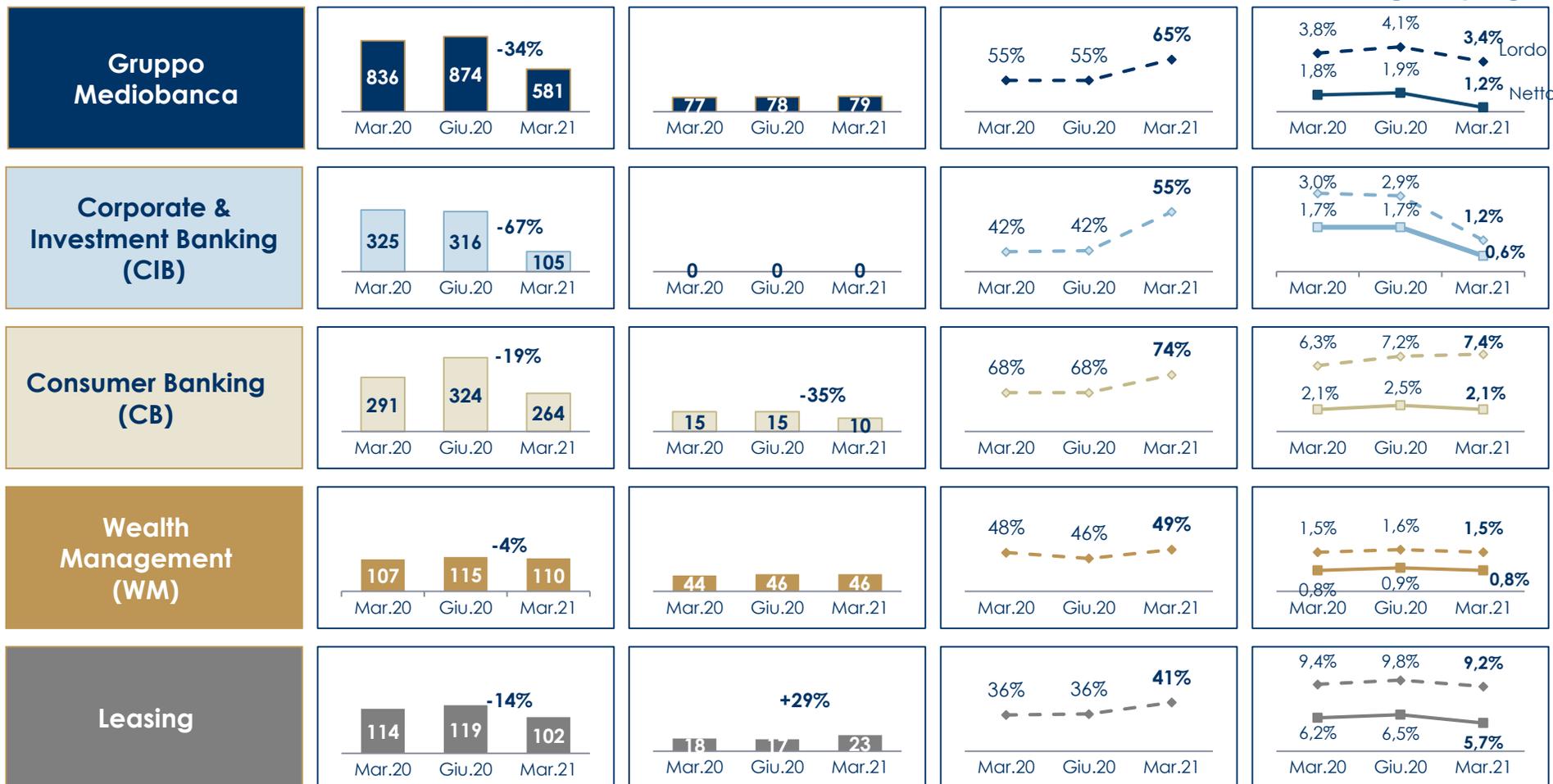
€mln	Riprese 100% CIB (stage3)	Rettifiche prudenziali per Covid
3T20	+2	(13)
4T20	+15	(100)
1T21	+26	(25)
2T21	+84	(49)
3T21	-	-
Totale	127	(187)
di cui CIB		51%
di cui consumer		39%
di cui altro		10%

- ◆ **Costo del rischi 3T a 53pb, in assenza di riprese e di rilasci delle extra coperture di dic.20/giu.20; costo del rischio 9M21 a 51pb:**
 - ◆ **Credito al consumo a 174pb**, grazie all'ottima dinamica della qualità dell'attivo: att.det. nette in calo in valore assoluto (-19% da giu.20 a €264mln) e relativo (da 2,5% a 2,1%) **con l'aumento delle coperture** (+6pp a 74% per le att.det. nette, al 3,43% per le attività in bonis)
 - ◆ **Immateriali per perdite su crediti nel CIB nel 3T grazie alla positiva evoluzione del rating mix** dopo le significative riprese di valore relative a Burgo nel 1S (€110mln), parzialmente compensate dai ~€50mln di rettifiche prudenziali del 2T

...INDICI DI COPERTURA IN CRESCITA IN TUTTE LE DIVISIONI

9M21/3T21 – Risultati di Gruppo

Sezione 2



UTILE NETTO DEI 9M +9% A €604MLN

9M21/3T21 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Risultati finanziari

€mln	9m Mar.21	Δ A/A ¹	3T21 Mar.21	2T21 Dic.20	3T20 Mar.20
Totale ricavi	1.964	+3%	663	675	582
WM	464	5%	162	156	145
Consumer Banking	764	-5%	249	256	273
CIB	537	23%	173	182	104
PI	185	-27%	61	78	67
Totale costi	(906)	2%	(314)	(303)	(300)
Risultato operativo	1.058	+4%	348	372	282
Rettifiche su crediti	(181)	-13%	(64)	(46)	(100)
Cessioni e svalutazioni	32	n.m.	19	(0)	(41)
Altro	(76)	34%	(42)	(33)	(41)
Risultato ante imposte	833	+16%	261	292	101
Risultato netto	604	+9%	193	211	85
TFA - €mld	69,3	+15%	69,3	66,6	60,2
Impieghi - €mld	47,7	+1%	47,7	48,1	47,4
Provvista - €mld	56,6	+5%	56,6	55,9	53,9
RWA - €mld	47,7	+1%	47,7	48,7	47,3
Rapporto costi/ricavi (%)	46	-1pp	47	45	52
Costo del rischio (pb)	51	-10pb	53	39	85
Att.def.lorde/Imp. (%)	3,4%		3,4%	3,3%	3,8%
ROTE adj. (%)	9%		9%	10%	8%
CET1 phased-in (%)	16,3%		16,3%	16,2%	13,9%

In sintesi

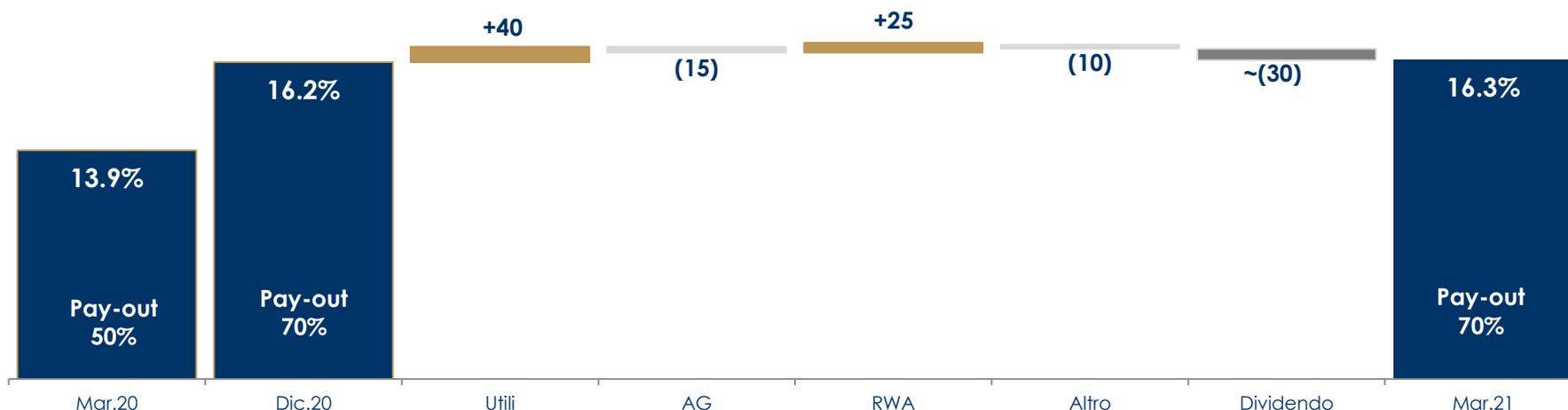
- ◆ **Solida evoluzione della base ricavi: +3% a €2,0mld** grazie ad un'efficace diversificazione. **Commissioni +17% A/A a €571mld con positivo contributo da parte di tutte le divisioni.**
 - ◆ WM a € 464mld (+5% A/A) grazie alla robusta crescita delle masse ed al miglioramento dei margini ricorrenti
 - ◆ CIB a €537mld (+23% A/A) grazie ad un livello intenso di attività
 - ◆ Consumer Banking a €764mld (-5% A/A) per effetto del lockdown
 - ◆ PI a €185mld per gli effetti non ricorrenti relativi ad AG (componenti negative relative alla cessione di BSI vs proventi straordinari nei 9M20)
- ◆ **Costi sotto stretto controllo, +2% A/A, con un indice costi/ricavi @46%** nonostante la prosecuzione degli investimenti in digitale e risorse umane
- ◆ **Rettifiche su crediti -13% A/A, pari ad un costo del rischio di 51pb (53pb nel 3T), pur in presenza di indici di copertura in crescita**
- ◆ **Risultato netto a €604mld (+9% A/A) nei 9M21 e a €193mld nel 3T21**
- ◆ **Indici di capitale elevati: CET1 @16,3%**
- ◆ **Elevata redditività: ROTE 9%**
- ◆ **Payout accantonato² @70%**

CET1 @16,3% CON UN PAYOUT² ACCANTONATO @ 70%

9M21/3T21 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Indice CET1 (phase-in) +10pb T/T al 16,3%¹



◆ **Indice Cet1¹ phased-in @16,3% (+10pb T/T, +240pb A/A) con:**

- ◆ **+65pb di crescita organica** (utili ed RWA), con il calo degli RWA dovuto a minori volumi creditizi e con la nuova produzione corporate orientata verso controparti con rating IG
- ◆ **-15pb relativi ad AG**, per maggiori deduzioni connesse al valore di libro di Ass.Generali
- ◆ **-30pb circa per l'accantonamento del dividendo** (payout @70%, coerente con la politica di distribuzione² del FY21)
- ◆ -10pb relativi ad altri effetti, di cui -5pb circa riferiti all'M&A (prima fase dell'acquisizione di Bybrook con un ulteriore impatto di circa -10pb a valle della chiusura dell'operazione)

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 30 settembre. L'autofinanziamento concorre al CET1 ratio per 15pb. CET1 FL pari al 14,6% (senza Danish Compromise pari a 152pb e con IFRS 9 fully phased pari a 13pb)

2) La decisione finale in merito è stata posticipata dopo la scadenza del c.d. «ECB ban» (30 settembre 2021) e/o quando ulteriori chiarimenti saranno diffusi in merito.

MIGLIORAMENTO DEI RATING ESG E CREDITO

9M21/3T21 – Risultati di Gruppo

Sezione 2

Rating Outlook di Mediobanca promosso a “Stable” da parte di S&P

- ◆ L'11 marzo **S&P Global Ratings ha promosso l'Outlook assegnato a Mediobanca da «Negative» a «Stable» a valle di un'analisi specifica sul Gruppo.** Il rating “BBB” è rimasto invariato in quanto allineato al rating del debito sovrano italiano.
- ◆ L'agenzia ha detto: **“Il modello di business più diversificato di Mediobanca, la prudente gestione del rischio, e la solida capitalizzazione dovrebbero essere sufficienti a difendere il merito di credito del Gruppo contro potenziali impatti residui derivanti dalla pandemia”.**

Mediobanca inclusa nell'indice S&P Europe 350 ESG

- ◆ Il 23 aprile **Mediobanca è stata inclusa nell'S&P Europe 350 ESG Index¹** a valle del ribilanciamento annuale dell'indice che avviene nel mese di aprile.
- ◆ **L'inclusione riflette l'evoluzione ed il miglioramento del profilo ESG e della strategia di Sostenibilità del Gruppo Mediobanca.**

Mediobanca inclusa tra i “Leader della Sostenibilità” nella ricerca di Il Sole 24 Ore - Statista

- ◆ **Mediobanca è stata inclusa tra i “Leader della Sostenibilità”: una selezione di 150 società, tra le 1.200 società italiane prese in analisi, che si sono distinte per l'approccio alla Sostenibilità nelle rispettive attività di appartenenza.**

1. L'indice S&P Europe 350 ESG è costruito per tenere in considerazione la performance di azioni che rispettano determinati requisiti di sostenibilità, mantenendo il peso relativo dei gruppi per attività di business dell'indice S&P Europe 350.

Agenda

Sezione 1. In sintesi

Sezione 2. Risultati trimestrali a marzo 2021

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Dettagli sulle poste non ricorrenti
2. Portafoglio impieghi Corporate
3. Risultati divisionali per trimestre

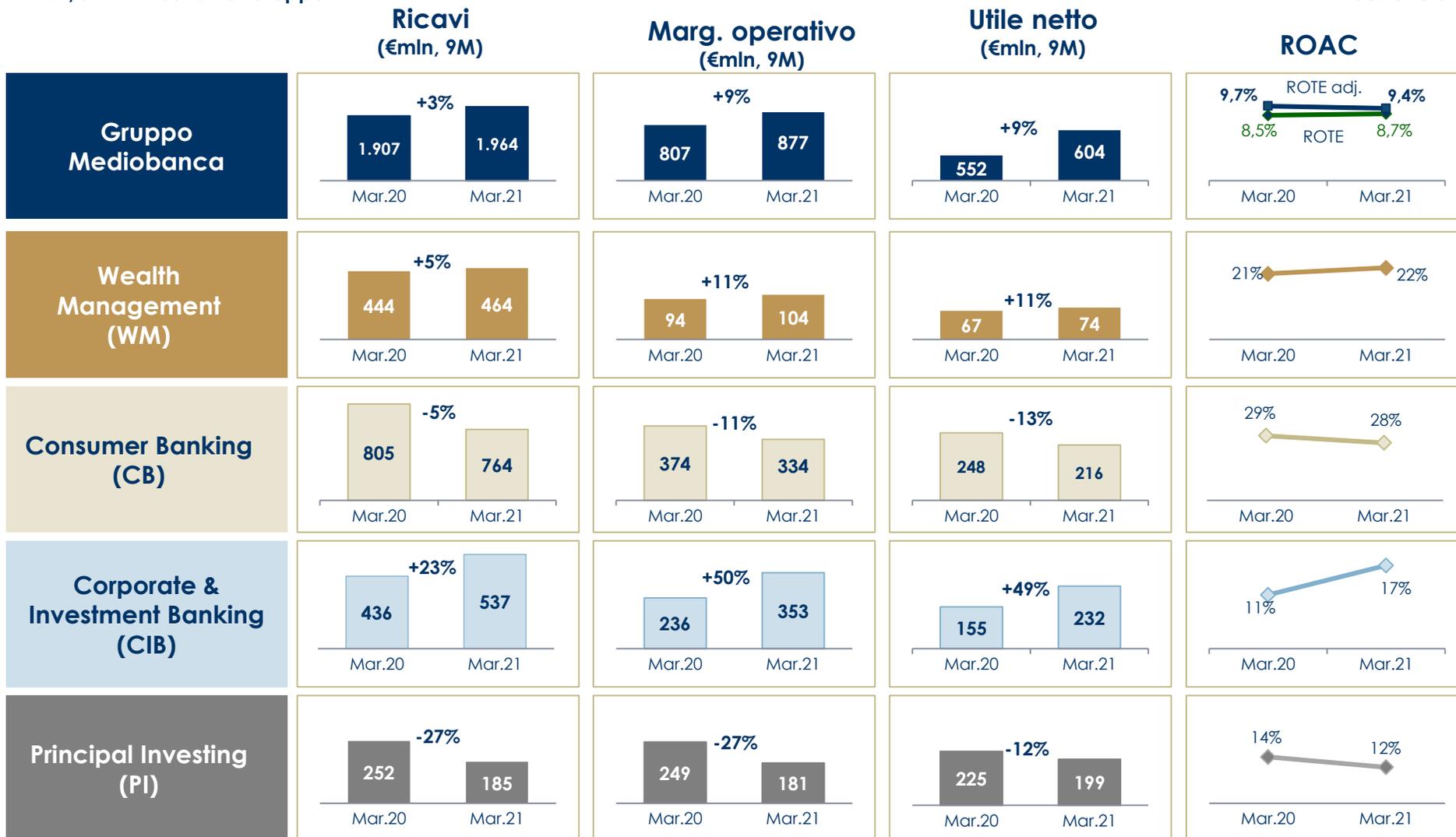


MEDIOBANCA

REDDITIVITA' A DOPPIA CIFRA IN TUTTE LE DIVISIONI

9M21/3T21 – Risultati di Gruppo

Sezione 3



WM: CRESCITA A DOPPIA CIFRA PER NNM, MASSE E UTILE NETTO...

9M21 Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	9m Mar.21	Δ A/A ¹	3T21 Mar.21	2T21 Dic.20	3T20 Mar.20
Ricavi	464	+5%	162	156	145
Margine di interesse	209	+3%	72	69	66
Commissioni nette	247	+5%	87	85	77
Proventi da negoziazione	8	+48%	3	3	3
Totale costi	(343)	+2%	(119)	(115)	(113)
Risultato operativo lordo	121	+14%	43	42	31
Rettifiche su crediti	(16)	+38%	(5)	(6)	(4)
Risultato ante imposte	107	+13%	39	37	26
Utile netto	74	+11%	27	25	18
TFA - €mld	69,3	+15%	69,3	66,6	60,2
AUM - €mld	44,1	+17%	44,1	42,0	37,8
Depositi - €mld	25,2	+13%	25,2	24,6	22,4
NNM - €mld	2,7	+43%	1,1	1,2	0,6
Impieghi - €mld	14,3	+10%	14,3	14,0	13,0
Att.def.lorde/Impieghi (%)	1,5%		1,5%	1,5%	1,5%
Rapporto costi/ricavi(%)	74	-2pp	74	73	78
Costo del rischio (pb)	16	+3pb	13	17	13
ROAC (%)	22		24	23	18
Ripartizione dei ricavi					
Affluent	264	+11%	91	90	78
Private e altro	155	+3%	57	50	50
Asset Management	45	-21%	14	16	17
Consulenti					
Bankers – Private	135	-2	135	134	137
RM – Affluent	479	+25	479	467	454
FA – Affluent	447	+38	447	429	409

In sintesi

- ◆ **Solida attività commerciale rafforzata dall'offerta distintiva Private Banking – Investment Banking e dal proseguimento del riposizionamento di marchio e prodotti**
- ◆ **Ripresa con vigore l'attività di investimento in distribuzione:** 1.061 professionisti (Affluent: 479 RM e 447 FA; Private: 135), +60 A/A
- ◆ **NNM: €3,6mld in 9M nell'Affluent/Private (di cui ~65% relativi a AUM/AUA), €1,4mld nel 3T**, parzialmente ridotti a causa di uscite nell'AM (€0,3mld nel 3T)
- ◆ **TFA: €69mld +15% A/A**, +13% nei depositi e +17% nelle AUM/AUA (particolarmente significativa la crescita Affluent/Private: +25%), grazie all'evoluzione delle NNM e all'effetto mercato
- ◆ **Risultato netto 9M21 +11% A/A a €74mln:**
 - ◆ **Ricavi a €464mln (+5% A/A), supportati da:**
 - ◆ **Commissioni ricorrenti² (+9% A/A) e limitato contributo dalle commissioni di performance**
 - ◆ **ROA in crescita: +4pb A/A a 0,87%**
 - ◆ **Affluent elemento di traino della crescita dei ricavi (+11% A/A)**
 - ◆ **Costi sotto controllo** nonostante il rafforzamento della distribuzione
- ◆ **ROAC@22%**

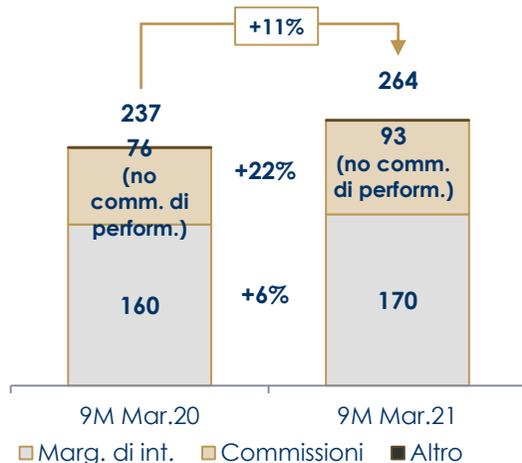
...FAVORITA DA SOLIDI RISULTATI COMMERCIALI...

9M21 Risultati divisionali - WM

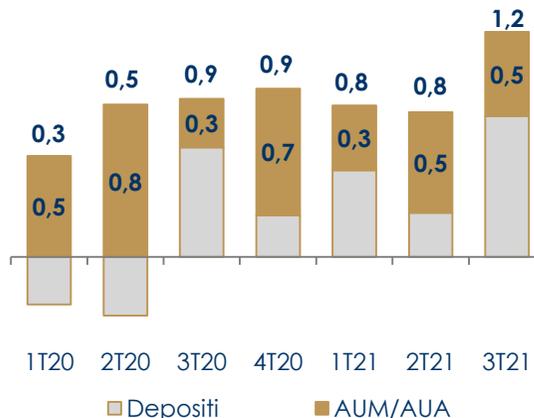
Sezione 3

Affluent

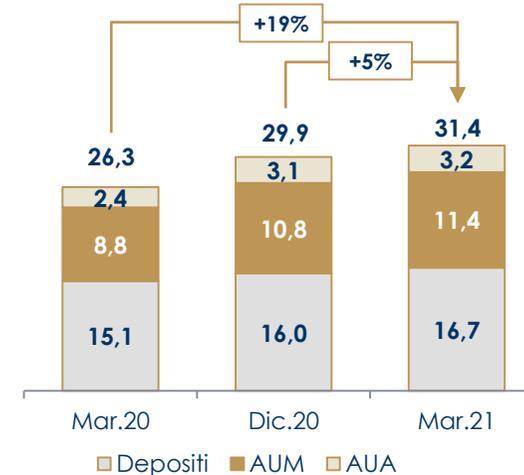
Ricavi (9M, €mln)



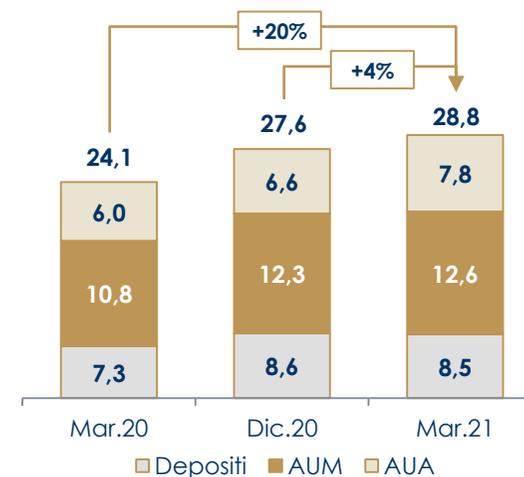
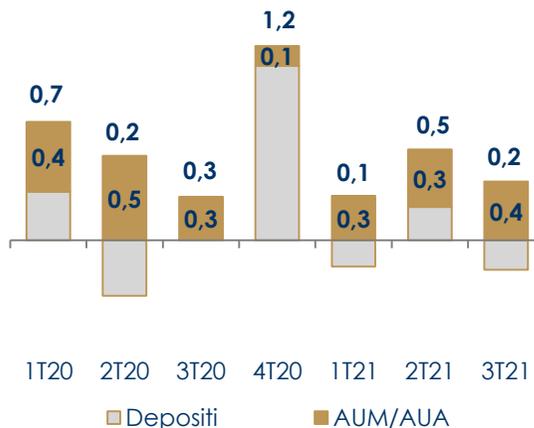
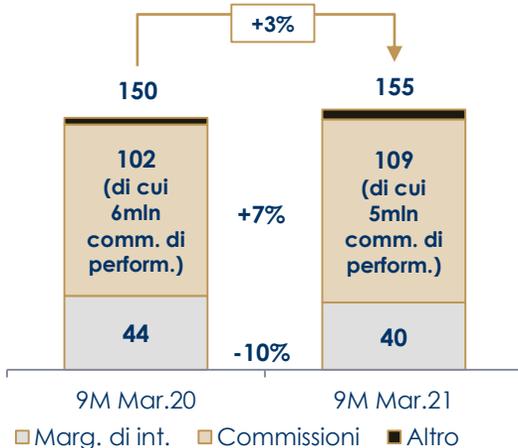
Evoluzione NNM (3M, €mld)



Evoluzione TFA (€mld)



Private

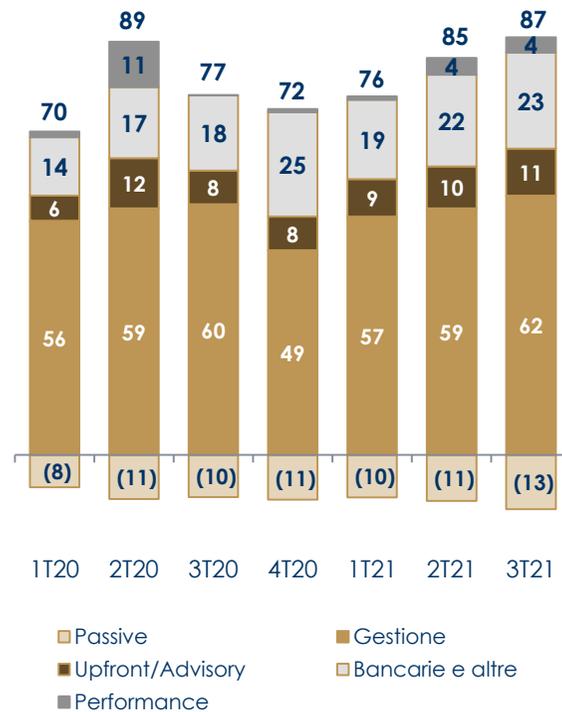


...E DALLA CRESCITA DELLA MARGINALITÀ RICORRENTE

9M21 Risultati divisionali - WM

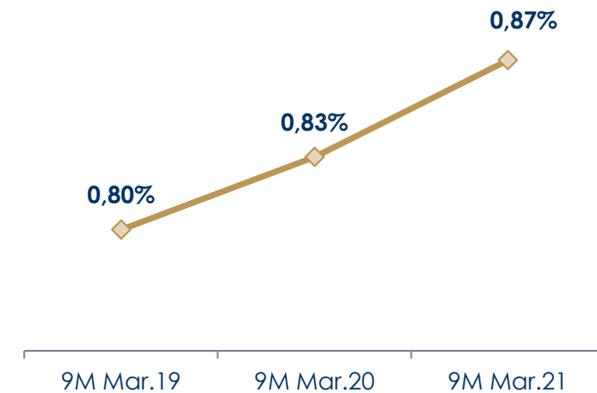
Sezione 3

Commissioni WM per tipologia (€mln)



Evoluzione marginalità delle masse

Comm. lorde al nette delle comm. di performance/(AUM+AUA)



Evoluzione dei prodotti nei 9M

- ◆ **Iniziativa Private market.** Terzo fondo multi-strategy in collaborazione con Russel Investment, 1 nuovo investimento da parte di The Equity Club, 2 investimenti in immobili di pregio). Primo disinvestimento di successo (capitale pressoché raddoppiato) da un'operazione di The Equity Club con l'IPO di Philogen, attiva nel settore biotech.
- ◆ **Tre nuovi prodotti tematici** (Healthcare, Global Impact e Equity Asia Ex Japan) per completare la gamma delle gestioni di portafoglio in MBPB
- ◆ **Nuovi mandati di consulenza** introdotti da CMB
- ◆ **Due nuovi fondi di Mediobanca SGR** "Mediobanca Diversified Credit Portfolio 2024 and 2026 Target Maturity" in CheBanca!;
- ◆ Nuovo **CLO lanciato da Cairn**
- ◆ **Due nuovi fondi RAM** (Multi-strategy Diversified Alpha e Stable Climate Global Equities funds)

◆ **Commissioni di gestione in crescita,** contributo marginale da parte delle commissioni di performance

◆ **ROA ricorrente in costante crescita** grazie alle iniziative relative ai nuovi prodotti

CONSUMER BANKING: EFFETTI COVID GESTITI EFFICACEMENTE

9M21 Risultati divisionali - Consumer Banking

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	9m Mar.21	Δ A/A ¹	3T21 Mar.21	2T21 Dic.20	3T20 Mar.20
Totale ricavi	764	-5%	249	256	273
di cui marg. di interesse	664	-7%	216	223	237
Totale costi	(231)	+2%	(80)	(78)	(77)
Risultato operativo	533	-8%	169	178	196
Rettifiche su crediti	(199)	-3%	(55)	(63)	(76)
Risultato ante imposte	319	-14%	113	100	120
Risultato netto	216	-13%	78	66	81
Erogato - €mld	4,6	-17%	1,6	1,5	1,7
Impieghi - €mld	12,8	-7%	12,8	12,8	13,7
Att.det.lorde/Imp. (%)	7,4%		7,4%	7,4%	6,3%
Rapporto costi/ricavi (%)	30	+2pp	32	30	28
Costo del rischio (pb)	206	+4pb	174	196	223
ROAC (%)	28		29	30	28

Erogato per prodotto (€ mld)



In sintesi

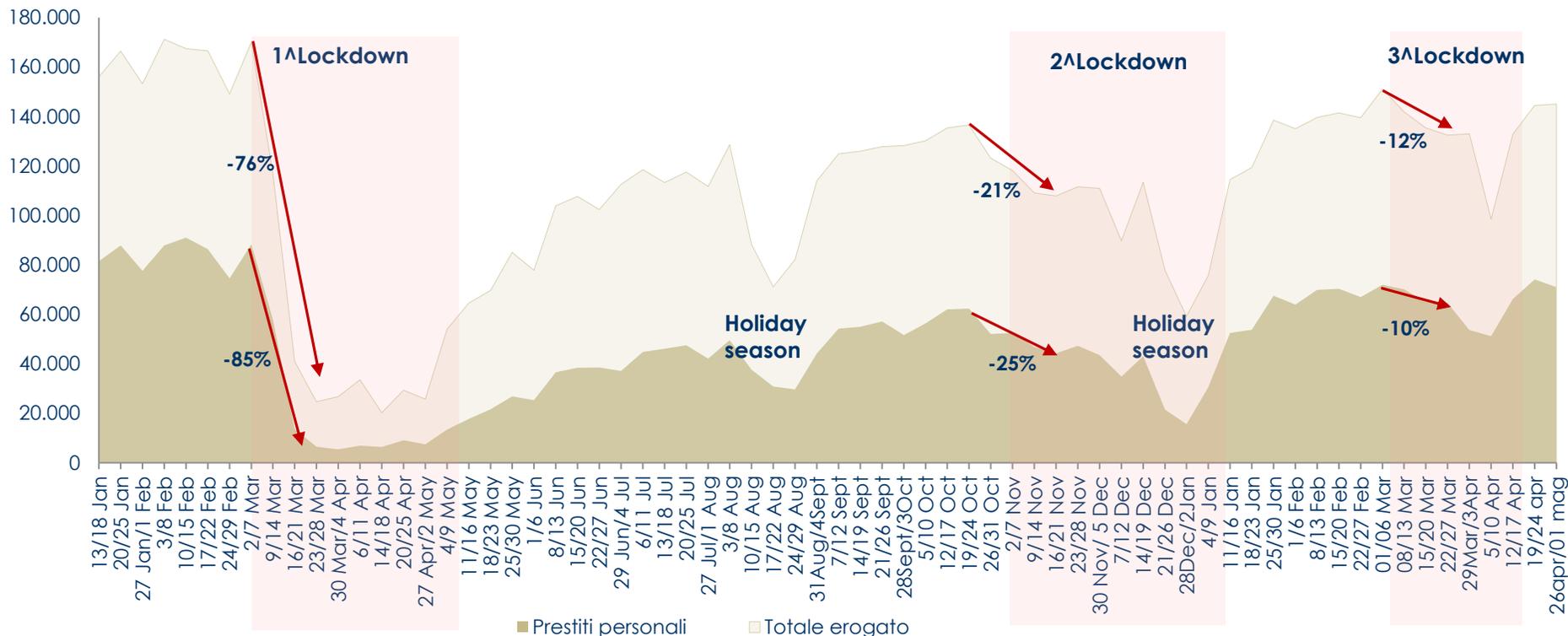
- ◆ **Prosegue il rafforzamento della distribuzione**
 - ◆ **4 nuove aperture nel 3T** (1 filiale e 3 agenzie) per un totale di 179 filiali e 50 agenzie
 - ◆ **Distribuzione digitale: solido contributo con circa il 25% di PP venduti dal canale diretto ci cui circa 80% attivati in una giornata**
- ◆ **Erogato +11% T/T a ~85% dei livelli pre-Covid** pari ai rimborsi trimestrali. **Impieghi stabili T/T, ma in calo A/A (-7%)**
- ◆ **Mix favorevole per la redditività: prestiti personali +29% T/T, pari al 50% dell'erogato**
- ◆ **Risultato netto 9M21 a €216mln, -13% A/A** (-10% al netto di €15mln di accantonamenti non ricorrenti relativi alla sentenza "Lexitor"):
 - ◆ **Ricavi -5% A/A a causa del calo di volumi e margini** che impatta l'andamento del **marginale di interesse** (-7% A/A)
 - ◆ **Costi sotto controllo: indice costi/ricavi stabile al ~30%**
 - ◆ **Rettifiche su crediti -3% A/A e -12% T/T (costo del rischio @174pb)** grazie al basso livello di deterioramento dei crediti, alla qualità dell'attivo (moratoria terminata) e agli efficaci processi di incasso
- ◆ **Solida qualità dell'attivo: att.det. nette ai livelli minimi** dall'adozione della «new DoD» (2,1% degli impieghi netti), copertura a livelli record nel bonis (3,43%) e nel deteriorato (74,4%)
- ◆ **ROAC @28%**

EFFETTI DEI LOCKDOWN PROGRESSIVAMENTE CONTENUTI, VELOCE RECUPERO

9M21 Risultati divisionali - Consumer Banking

Sezione 3

Evoluzione erogato settimanale (€)



- ◆ **Effetti del lockdown sempre più contenuti grazie all'esperienza, alla digitalizzazione, alle minori restrizioni ed alla solida qualità dell'attivo.**
- ◆ **Recupero sempre più rapido dopo ogni lockdown grazie alle restrizioni meno severe** con una produzione di febbraio pressoché simile a quella pre-Covid.
- ◆ **Ripresa di tutti i prodotti con erogato di finalizzato ed auto già ai livelli pre-Covid** (fonte di nuovi clienti), prestiti personali @80-90% dei livelli pre-Covid ma ancora limitati dalle restrizioni di mobilità e consumi.

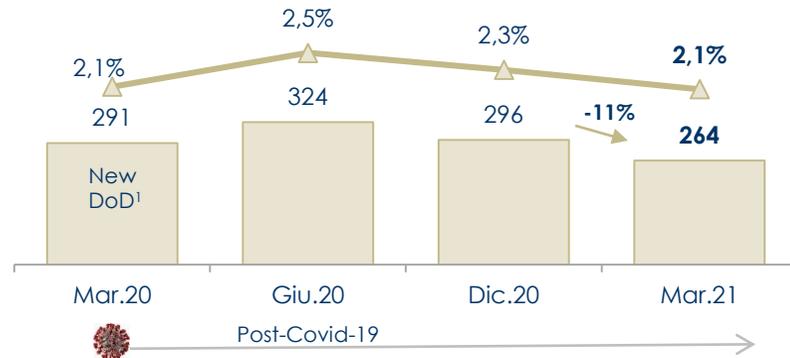
ULTERIORE RAFFORZAMENTO DEGLI INDICATORI DI QUALITÀ DELL'ATTIVO

9M21 Risultati divisionali - Consumer Banking

Sezione 3

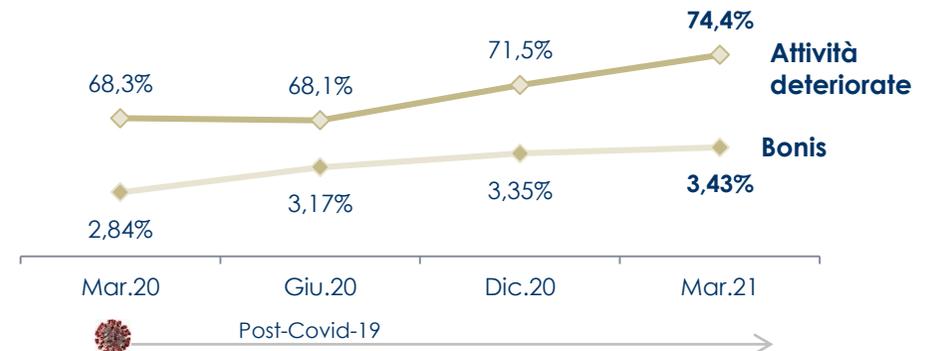
Att.det. nette ai minimi dall'inizio del Covid...

Att.det. nette (€mln) e incidenza sugli impieghi (%)

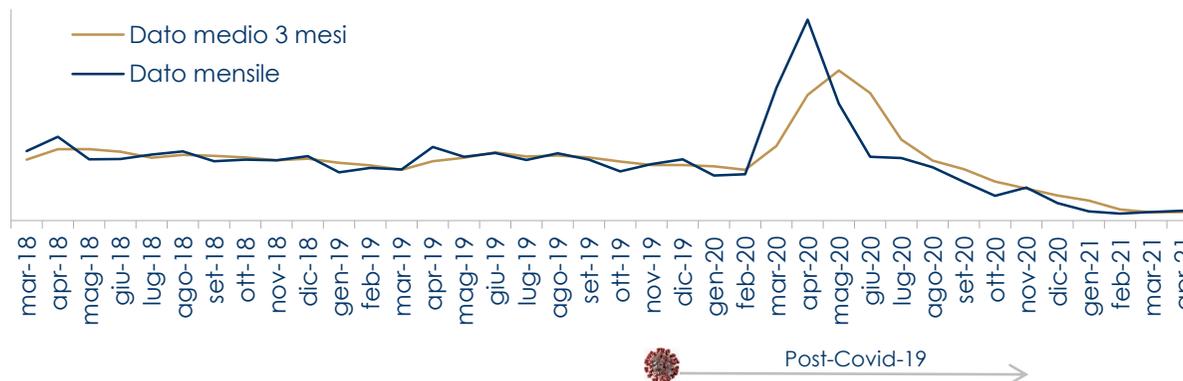


... con copertura del bonis (3,43%) e del deteriorato (74%) a livelli massimi di sempre

Evoluzione indicatori di copertura



Primo indicatore di deterioramento della qualità dell'attivo inferiore ai livelli pre-Covid



1) L'introduzione della nuova «definition of default» (DoD), a partire dal sett.19 ha comportato la riclassifica da Stage 2 a Stage 3 per circa €120mln in termini di esposizione netta (di cui il 90% riferibili al Consumer Banking)

CIB: SOLIDA DINAMICA DEI RICAVI E DELLA QUALITÀ DELL'ATTIVO

9M21 Risultati divisionali – CIB

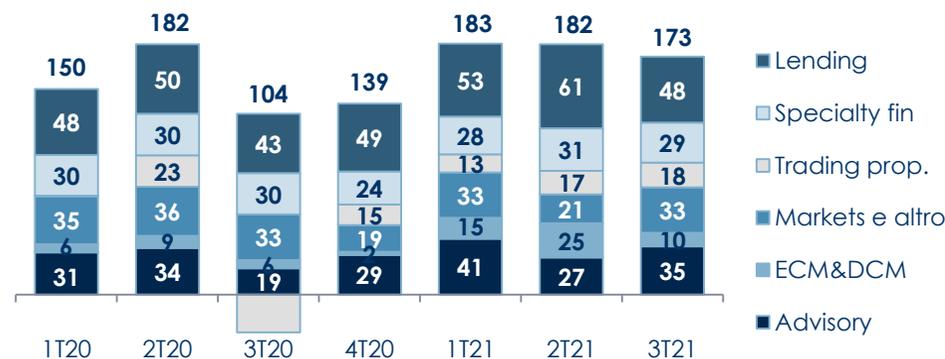
Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	9m Mar.21	Δ A/A ¹	3T21 Mar.21	2T21 Dic.20	3T20 Mar.20
Ricavi	537	+23%	173	182	104
Margine di interesse	219	+8%	70	77	67
Commissioni nette	249	+43%	77	84	52
Proventi di tesoreria	69	+17%	25	21	(15)
Totale costi	(226)	+6%	(79)	(74)	(69)
Risultato operativo lordo	311	+39%	94	108	35
Rettifiche su crediti	42	n.s.	(1)	26	(17)
Risultato ante imposte	353	+50%	93	133	18
Risultato netto	232	+49%	61	86	11

Impieghi - €mld	18,9	-	18,9	19,5	18,9
Att.det. lorde/Imp. (%)	1,2%	-	1,2%	1,2%	3,0%
Rapporto costi/ricavi (%)	42	-7pp	46	41	66
Costo del rischio (pb)	(30)	-21pb	3	(54)	37
ROAC (%)	17		13	19	3

Ricavi per prodotto (€mln)



In sintesi

◆ Risultato netto dei 9M21 +49% a €232mln (ROAC @17%) che riflette i maggiori ricavi (+23% A/A), sostenuti dalla diversificazione ed il positivo trend della qualità dell'attivo:

◆ **Advisory: rafforzata la posizione di leadership nei mercati e segmenti core**, con la partecipazione ad importanti transazioni domestiche ed europee. MB è oggi riconosciuta come **la principale Private Investment Bank italiana rivolta alle primarie società a proprietà e conduzione familiare**: commissioni nei 9M oltre €100mln (+22% A/A), di cui ~40% generato in Francia e il 20% da mid-caps (nel 3T il contributo di quest'ultimo sale a ~1/3)

◆ **Lending: robusta generazione di nuove operazioni che ha privilegiato controparti IG (80% della nuova produzione)**. Ricavi dei 9M oltre €160mln (+14% A/A)

◆ **CapMkts: solida performance dell'ECM nel 1S21, ripresa del Client Solution nel 3T e solido contributo del DCM**. Ricavi dei 9M pari a ~€140mln (+10% A/A)

◆ **Indice costi/ricavi in calo al 42%, nonostante l'aumento dei costi (+6% A/A) che riflette il trend di crescita dei ricavi**

◆ **Costo del rischio pari a -30pb nei 9M21, per effetto delle riprese di valore su Burgo solo parzialmente assorbite da un approccio prudentiale alle coperture (nessun rilascio di overlay nel 3T). Costo del rischio immateriale nel 3T (3pb), grazie all'eccellente qualità dell'attivo (att.det.lorde/impieghi par all'1,2%, con copertura del 55%) e positiva evoluzione del rating mix**

CONFERMATA LA LEADERSHIP NELL'M&A...

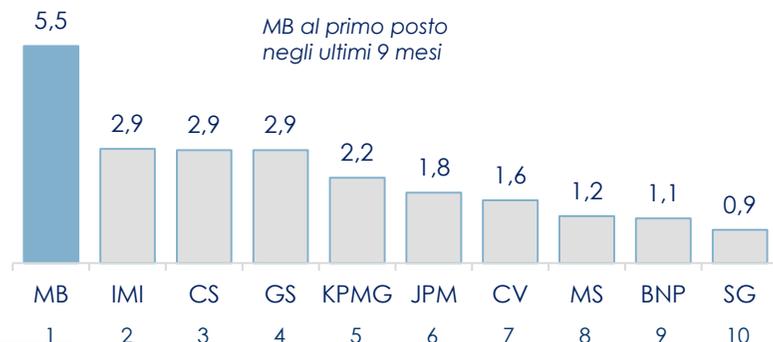
9M21 Risultati divisionali – CIB

Sezione 3

- ◆ Nei 9 mesi, il team M&A di MB ha preso parte a tutte le transazioni che hanno segnato un'importante evoluzione dei settori di riferimento, incluso il delisting di ASTM, l'acquisizione di Cerved da parte di ION, la combinazione strategica tra Nexi e SIA l'acquisizione da parte di Gamenet delle attività italiane di IGT
- ◆ Maggiore presenza nelle transazioni nel settore Financial Sponsors e Mid Corporate. Il 20% delle commissioni di Advisory sono generate da questo segmento, grazie al rafforzamento della copertura da parte di un team dedicato e alla stretta collaborazione con il Private Banking (8 operazioni concluse nei 9M21)
- ◆ Crescente presenza in Europa. Il 40% delle commissioni di Advisory si riferisce ad operazioni europee, grazie alla copertura locale e all'expertise (anche grazie alla partnership strategica con MM&A), e alla partecipazione alle principali operazioni internazionali. Hubert Preschez recentemente nominato nuovo partner di MA

M&A in Italia 2021

Classifica per valore delle operazioni da gennaio 2021¹



1) Fonte: Refinitiv, aprile 2021 – Con qualsiasi coinvolgimento in operazioni italiane
2) Operazioni annunciate da gennaio 2021 evidenziate in rosso

Maggiori transazioni M&A Large Corp da luglio 2020²



Maggiori transazioni M&A Mid Corp da luglio 2020²



Maggiori transazioni M&A Sponsors da luglio 2020²



Maggiori transazioni M&A International da luglio 2020²



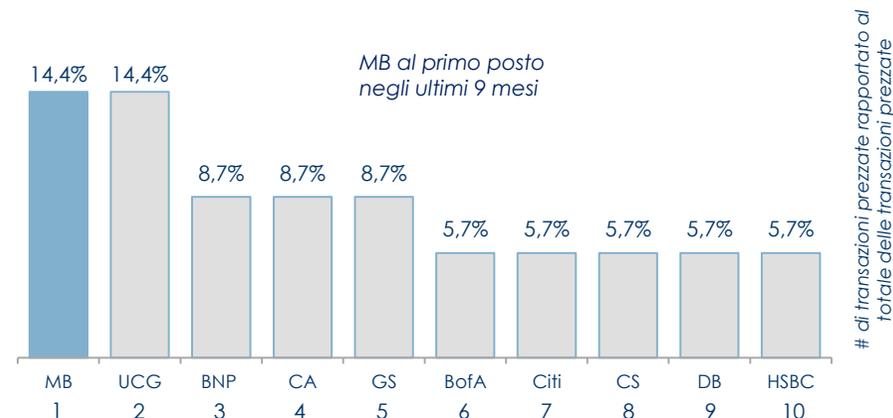
...NEL CAPITAL MARKET

9M21 Risultati divisionali – CIB

Sezione 3

- ◆ I team di Capital Markets hanno completato con successo diverse operazioni nazionali ed internazionali per i propri clienti, incluse nel DCM l'emissione dual-tranche hybrid per ENEL, additional tier1 per il Banco BPM e dual-tranche inaugurale per IMA, e nell'ECM l'IPO di Philogen, gli aucap di BPER, Cellnex, e Dufry, la quotazione di Phamanutra al MTA, l'ABB di Carel e i bond convertibili per Prysmian, Nexi e Dufry
- ◆ Philogen è stata la prima IPO italiana nel settore Biotech e riveste grande importanza anche a livello europeo in quanto è uno dei pochi esempi di IPO nel settore biotech avvenute in Europa negli ultimi anni. Questo conferma il grande supporto di Mediobanca a favore delle società italiane ad elevato grado di innovazione e R&D
- ◆ Il DCM di Mediobanca continua il percorso di affermazione nell'ambito delle emissioni ESG, con la partecipazione all'emissione green hybrid per EDP e la strutturazione dei green bond inaugurali per Unipol e ADR
- ◆ Crescente presenza internazionale, con – tra le altre – aucap di Cellnex e Dufry, così come il green hybrid bond di EDP

ECM Italia 2021 (Bookrunner) da gennaio 2021¹



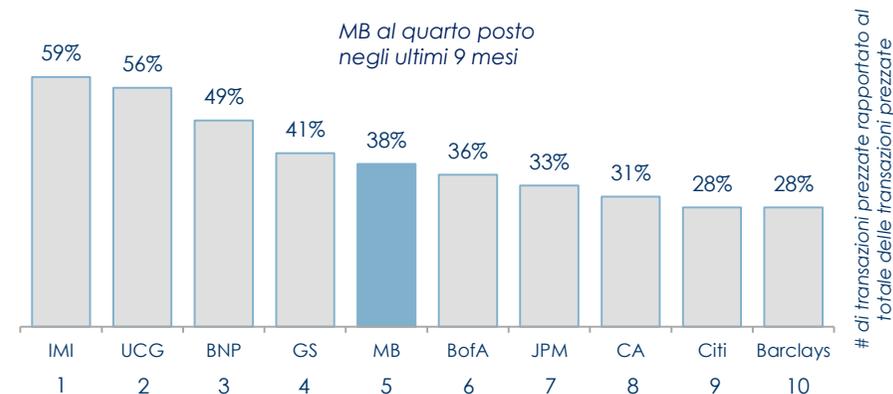
Maggiori transazioni DCM da luglio 2020³



Maggiori transazioni ECM da luglio 2020³



DCM Italia 2021 (Bookrunner) da gennaio 2021²



PRINCIPAL INVESTING

ROAC@12%

9M21 Risultati divisionali – PI

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	9m Mar.21	Δ A/A ¹	3T21 Mar.21	2T21 Dic.20	3T20 Mar.20
Totale ricavi	185	-27%	61	78	67
Svalutazioni/riprese di valore	37	n.m.	18	6	(40)
Utile netto	199	-12%	70	77	38
Valore di libro (€mld)	4,6	+6%	4,6	4,4	4,3
Ass. Generali (13%)	3,9	+6%	3,9	3,7	3,7
Altri titoli di investimento	0,7	+9%	0,7	0,7	0,6
Valore di mercato (€mld)	4,1	+32%	4,1	3,6	3,1
Ass. Generali	3,5	+37%	3,5	2,9	2,5
Att. ponderate per il rischio (€mld)	8,1	+42%	8,1	8,3	5,7
ROAC (%)	12		9	14	15

In sintesi

- ◆ **Risultato netto dei 9M21 pari a €199mln, in calo del 12% A/A per effetto dei minori ricavi (-27% A/A)** tenuto conto che i 9M20 sono stati impattati da proventi straordinari per la cessione di attività non-core, mentre i 9M21 hanno visto l'effetto negativo derivante dagli oneri connessi alla cessione di BSI
- ◆ **Positivo apporto dei fondi** (seed capital² e private equity)
- ◆ **Valore di libro di AG +6% sia A/A che T/T a €3,9mld** per effetto del risultato netto e della crescita della riserva AFS
- ◆ **Valore di mercato di AG +37% A/A a €3,5mld**

HF - RISULTATI IN MIGLIORAMENTO

PROVVISTA E POSIZIONE DI LIQUIDITÀ SOLIDE

9M21 Risultati divisionali – HF

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	9m Mar.21	Δ A/A ¹	3T21 Mar.21	2T21 Dic.20	3T20 Mar.20
Totale ricavi	27	n.m.	22	8	(1)
Margine di interesse	(34)	-16%	(12)	(9)	(10)
Proventi di tesoreria	53	n.m.	32	14	7
Commissioni nette	8	-7%	2	3	2
Totale costi	(117)	-6%	(40)	(41)	(45)
Margine operativo	(90)	-35%	(18)	(33)	(46)
Rettifiche su crediti	(9)	+37%	(3)	(3)	(3)
Altro (incl. contributi SRF/DGS)	(68)	+30%	(42)	(25)	(40)
Imposte e risultato di terzi	48	-12%	18	17	25
Risultato netto (perdita)	(118)	-16%	(45)	(43)	(64)
Impieghi - €mld	1,8	-3%	1,8	1,8	1,8
Provvista - €mld	56,6	+5%	56,6	55,9	53,9
Obbligazioni	19,0	-1%	19,0	18,7	19,2
Depositi (Retail e PB)	25,2	+13%	25,2	24,6	22,4
ECB	7,0	+49%	7,0	6,2	4,7
Altro	5,4	-29%	5,4	6,4	7,6
Tesoreria e titoli al FV	15,3	+29%	15,3	13,8	11,9
LCR	153%		153%	155%	166%
NSFR	109%		109%	107%	103%

In sintesi

- ◆ **Perdita netta dei 9M21 pari a €118mln, in calo del 16% rispetto ai 9M20**, con un risultato operativo migliorato del 35% grazie al solido contributo della Tesoreria e ad un migliore controllo sui costi, solo parzialmente compensati da maggiori accantonamenti sul portafoglio leasing e maggiori contributi ai fondi sistemici (€60mln nei 9M21 vs €50mln nei 9M20)
- ◆ **Completato il piano di raccolta l'esercizio 20/21, con una provvista diversificata e in aumento del 5% A/A e 1% T/T:**
 - ◆ **Depositi in crescita a €25mld (+2% T/T e +13% A/A)**
 - ◆ **Maggiore ricorso alla raccolta BCE, in aumento da €6,2mld a Dic.20 a €7,0mld** (interamente costituito da TLTRO3), dopo ulteriori tiraggi per €1,5mld e rimborsi di TLTRO2 per €0,7mld nel 3T
 - ◆ **Nuove obbligazioni (€1,2mld) emesse** nel 3T a condizioni di mercato favorevoli e ulteriori €0.2mld collocati ad aprile
- ◆ **Elevata liquidità per effetto di un temporaneo calo del libro impieghi, da impiegare nel 4T:**
 - ◆ €3,3mld di disponibilità presso la BCE (+€1,5mld T/T)
 - ◆ €5mld di titoli governativi nel banking book (di cui €3,6mld italiani, in calo di €0,15mld T/T)
- ◆ **Tutti i ratio indicano una situazione confortevole:**
 - ◆ LCR al 153%
 - ◆ NSFR al 109%
 - ◆ CBC pari a €11mld

Agenda

Sezione 1. In sintesi

Sezione 2. Risultati trimestrali a marzo 2021

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Dettagli sulle poste non ricorrenti
2. Portafoglio impieghi Corporate
3. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

NOTE CONCLUSIVE

**Nel corso della recente pandemia
Mediobanca ha dimostrato ancora una volta capacità di crescere
(ricavi +3%, risultato netto +9%)
e di raggiungere livelli di redditività (ROTE >9%)
e di remunerazione degli azionisti¹ superiori alla media del settore
grazie alla
distintività del modello di business specializzato
esposto a crescita strutturale di lungo termine e
focalizzato sulle migliori controparti in termini di rischio/rendimento
(famiglie, large/high mid corporate)**

Per il prossimo trimestre ci attendiamo:

- **Andamento positivo in tutti i business**
- **Continui investimenti in talento e distribuzione per rafforzare la crescita organica**
- **Miglioramento dell'erogato grazie al graduale allentamento delle restrizioni**
- **Consueto approccio prudenziale al rischio**

1. Performance di Mediobanca (TSR) vs indici bancari:

- ultimo anno (period Covid): MB +88% vs banche ITA +52%, banche EU +63%
- ultimi 2 anni: MB +7% vs banche ITA +7%, banche EU +1%
- ultimi 3 anni: MB +10% vs banche ITA -19%, banche EU -22%

MEDIOBANCA

RISULTATI 9M/3T21
al 31 marzo 2021

Milano, 11 maggio 2021



MEDIOBANCA

Agenda

Sezione 1. In sintesi

Sezione 2. Risultati trimestrali a marzo 2021

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Dettagli sulle poste non ricorrenti
2. Portafoglio impieghi Corporate
3. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

ONERI E PROVENTI NON OPERATIVE E NON RICORRENTI

Dettagli sulle poste non ricorrenti

Allegato 1

Svariati oneri/proventi non operativi/non ricorrenti, impatto negative di 14mln nel risultato netto dei 9M

- ◆ Burgo ritorna Stage1, liberando €110mln di riprese di valore ed €8mln di margine di interesse
- ◆ Riprese Burgo utilizzate per compensare accantonamenti prudenziali nel CIB Stage 1/2 (€49mln) e in altre divisioni (€25mln)
- ◆ AG: effetti negativi derivanti dagli oneri connessi alla cessione di BSI (€24mln contabilizzati nel 1T21)
- ◆ €15mln di accantonamenti in Compass per la sentenza "Lexitor"¹
- ◆ €33mln di effetto positivo derivante da riprese di valore nel seed K al netto di svalutazioni su titoli ex IFRS 9
- ◆ €18mln di accantonamenti ordinari al DGS e €43mln al SFR

Oneri/proventi non operativi e non ricorrenti - €mln		9M21	di cui nel IT21	di cui nel IIT21	di cui nel IIIT21
Ricavi		(16)	(21)	5	-
di cui CIB	Burgo: contributo al margine di interesse	8	3	5	-
di cui PI	Ass.Generali: oneri connessi alla cessione BSI(Equity acc.)	(24)	(24)	-	-
Rettifiche		36	1	35	-
di cui CIB	Riprese di valore Burgo	110	26	84	-
di cui CIB	Accantonamenti prudenziali nel WB	(49)	(5)	(44)	-
di cui altro	Accantonamenti prudenziali (principalmente nel Consumer)	(25)	(20)	(5)	-
Other		(43)	1	(20)	(24)
di cui Consumer	Accantonamento Lexitor ¹	(15)	-	(15)	-
di cui altro	Riprese di valore su seed K (PI) e svalutazione titoli per adeguamento modelli IFRS9 (HF)	33	1	13	19
di cui DGS/SFR	Contributo ordinario	(61)	-	(18)	(43)
Totale		(23)	(19)	20	(24)

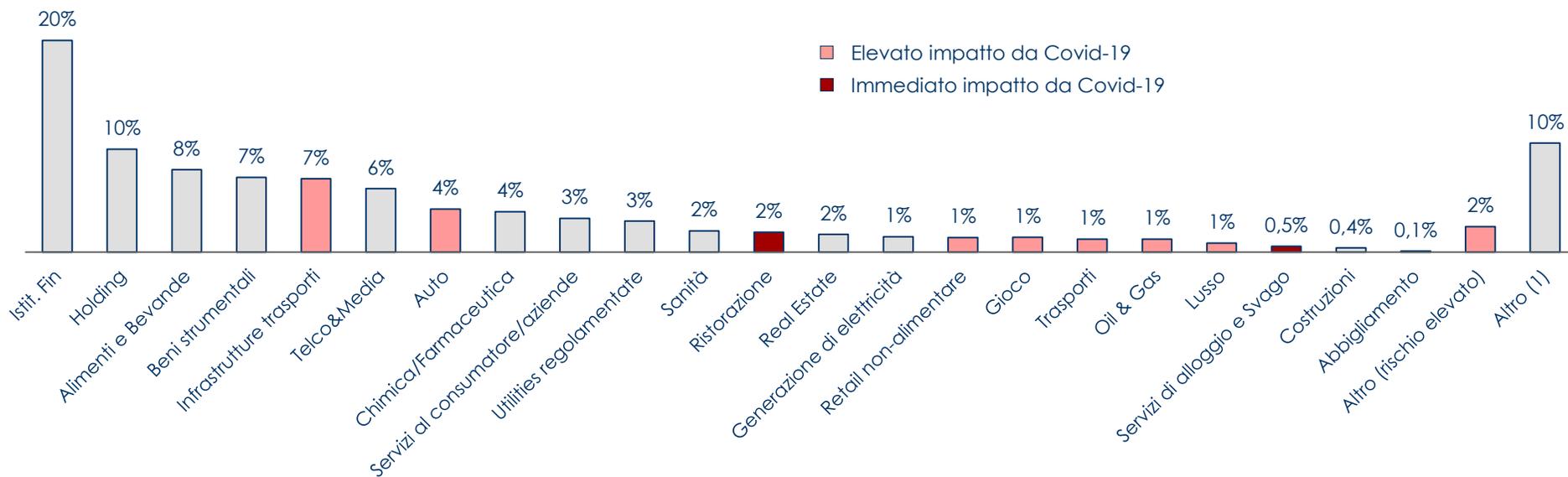
1) Accantonamento relativo alle potenziali passività derivanti dall'applicazione retroattiva della Sentenza Lexitor (Dicembre 2019). Tale accantonamento è in linea con le pratiche di mercato. L'ammontare si riferisce ai rimborsi delle quota dei costi upfront degli impieghi rimborsati anticipatamente

PORTAFOGLIO IMPIEGHI CORPORATE

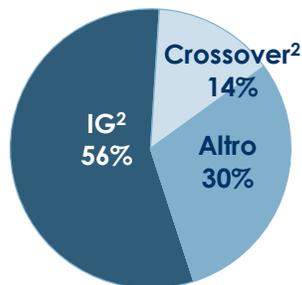
Portafoglio impieghi Corporate

Allegato 2

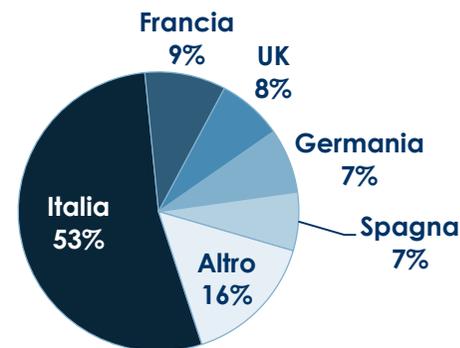
Impieghi WB per settore (marzo 2021)



Esposizione WB per classi di rating (marzo 2021)



Esposizione WB per area geografica³ (marzo 2021)



1) «Altro» include settori con esposizione <2% e con impatto da Covid-19 medio o basso: Materiali per le costruzioni, Packaging, Beni di consumo, Servizi di energia, Infrastrutture, Metalli, Industria cartaria, Retail alimentare, Utilities e altre categorie residuali.
 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 2 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 GRUPPO MEDIOBANCA

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 3

€mln	9m Mar.21	9m Mar.20	Δ A/A ¹	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Totale ricavi	1.964	1.907	3%	663	675	626	606	582
Margine di interesse	1.071	1.082	-1%	351	363	357	361	360
Commissioni nette	571	487	17%	188	194	189	143	159
Proventi di tesoreria	152	89	71%	65	51	36	48	(3)
Valorizzazione equity method.	169	250	-32%	59	67	44	55	66
Totale costi	(906)	(891)	2%	(314)	(303)	(288)	(298)	(300)
Costi del personale	(468)	(454)	3%	(163)	(153)	(152)	(146)	(150)
Spese amministrative	(437)	(437)	-	(151)	(150)	(136)	(153)	(150)
Rettifiche su crediti	(181)	(210)	-13%	(64)	(46)	(72)	(165)	(100)
Risultato operativo	877	807	9%	285	326	266	143	182
Cessioni e svalutazioni	32	(32)	n.m.	19	(0)	13	12	(41)
Costi non ricorrenti (contributo SRF/DGS)	(76)	(56)	34%	(42)	(33)	0	(77)	(41)
Risultato ante imposte	833	718	16%	261	292	280	77	101
Imposte e risultato di terzi	(229)	(166)	38%	(68)	(82)	(80)	(29)	(16)
Risultato netto	604	552	9%	193	211	200	48	85
Rapporto costi/ricavi (%)	46	47	-1pp	47	45	46	49	52
Costo del rischio (pb)	51	61	-10pb	53	39	61	141	85
ROTE adj. (%)	9	10						

CONTO ECONOMICO GRUPPO MEDIOBANCA

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 3

€mld	Mar.21	Dic.20	Giu.20	Mar.20	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Provvista	56,6	55,9	54,9	53,9	+1%	+5%
Obbligazioni	19,0	18,7	18,8	19,2	+2%	-1%
Depositi diretti (retail&PB)	25,2	24,6	23,8	22,4	+2%	+13%
BCE	7,0	6,2	5,7	4,7	+13%	+49%
Altro	5,4	6,4	6,7	7,6	-16%	-29%
Crediti alla clientela	47,7	48,1	46,7	47,4	-1%	+1%
CIB	18,9	19,5	18,6	18,9	-3%	-0%
Wholesale	16,3	16,8	16,5	16,5	-3%	-1%
Specialty Finance	2,5	2,7	2,1	2,4	-7%	+6%
Credito al consumo	12,8	12,8	13,0	13,7	-0%	-7%
WB	14,3	14,0	13,2	13,0	+2%	+10%
Mutui residenziali	10,9	10,7	10,2	10,1	+2%	+8%
Private banking	3,4	3,3	2,9	2,9	+1%	+15%
Leasing	1,8	1,8	1,8	1,8	-1%	-3%
Disponibilità finanziarie al FV	15,3	13,8	13,8	11,9	+10%	+29%
Attività di rischio ponderate (€mld)	47,7	48,7	48,0	47,3	-2%	+1%
Rapporto Impieghi/provvista	84%	86%	85%	88%		
Indice CET1 (%) ²	16,3	16,2	16,1	13,9		
Indice tot. capital (%) ²	19,0	19,0	18,8	16,7		

1) A/A=Mar.21/Mar.20; T/T=Mar.21/Dec.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 30 settembre. L'autofinanziamento concorre al CET1 ratio per 15pb. CET1 FL pari al 14,6% (senza Danish Compromise pari a 152pb e con IFRS 9 fully phased pari a 13pb)



RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 3

€mln	9m Mar.21	9m Mar.20	Δ A/A ¹	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Totale ricavi	464	444	+5%	162	156	146	140	145
Margine di interesse	209	204	+3%	72	69	68	67	66
Commissioni nette	247	235	+5%	87	85	76	72	77
Proventi di tesoreria	8	5	+48%	3	3	2	1	3
Totale costi	(343)	(338)	+2%	(119)	(115)	(109)	(113)	(113)
Rettifiche su crediti	(16)	(12)	+38%	(5)	(6)	(6)	(9)	(4)
Risultato operativo	104	94	+11%	38	36	31	19	27
Altri proventi/oneri	3	1		1	1	0	0	(2)
Imposte e risultato di terzi	(33)	(28)	+17%	(12)	(12)	(9)	(5)	(8)
Risultato netto	74	67	+11%	27	25	22	14	18
Rapporto costi/ricavi (%)	74	76	-2pp	74	73	75	80	78
Costo del rischio (pb)	16	13	+3pb	13	17	18	27	13
Impieghi (€mld)	14,3	13,0	+10%	14,3	14,0	13,5	13,2	13,0
TFA (€mld)	69,3	60,2	+15%	69,3	66,6	64,2	63,6	60,2
di cui AUM/AUA	44,1	37,8	+17%	44,1	42,0	40,0	39,8	37,8
di cui depositi	25,2	22,4	+13%	25,2	24,6	24,2	23,8	22,4
Raccolta netta (€mld)	2,7	1,9	+43%	1,1	1,2	0,4	1,3	0,6
di cui AUM/AUA	1,4	1,9	-27%	0,5	0,8	0,1	0,1	0,0
di cui depositi	1,3	(0,0)	n.s.	0,6	0,4	0,3	1,3	0,6
Attività di rischio ponderate (€mld)	5,0	4,7	+6%	5,0	5,0	4,9	5,0	4,7
ROAC (%)	22	21	+1pp					

RISULTATI CONSUMER BANKING

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 3

€mln	9m Mar.21	9m Mar.20	Δ A/A ¹	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Totale ricavi	764	805	-5%	249	256	260	266	273
Margine di interesse	664	711	-7%	216	223	226	237	237
Commissioni nette	100	94	+6%	33	33	34	29	36
Totale costi	(231)	(227)	+2%	(80)	(78)	(73)	(77)	(77)
Rettifiche su crediti	(199)	(204)	-3%	(55)	(63)	(81)	(121)	(76)
Risultato operativo	334	374	-11%	113	115	106	68	120
Altri proventi/oneri	(16)	(5)		(0)	(15)	(0)	0	0
Imposte	(103)	(122)	-15%	(35)	(34)	(34)	(20)	(40)
Risultato netto	216	248	-13%	78	66	72	49	81
Rapporto costi/ricavi (%)	30	28	+2pp	32	30	28	29	28
Costo del rischio (pb)	206	202	+4pb	174	196	248	361	223
Erogato (€mld)	4,6	5,6	-17%	1,6	1,5	1,5	0,8	1,7
Impieghi (€mld)	12,8	13,7	-7%	12,8	12,8	12,9	13,0	13,7
Attività di rischio ponderate (€mld)	11,5	12,9	-10%	11,5	11,5	11,6	11,8	12,9
ROAC (%)	28	29	-1pp					

RISULTATI CIB

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 3

€mln	9m Mar.21	9m Mar.20	Δ A/A ¹	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Totale ricavi	537	436	+23%	173	182	183	139	104
Margine di interesse	219	203	+8%	70	77	72	69	67
Commissioni nette	249	174	+43%	77	84	88	52	52
Proventi di tesoreria	69	59	+17%	25	21	23	19	(15)
Totale costi	(226)	(213)	+6%	(79)	(74)	(73)	(63)	(69)
Rettifiche su crediti	42	13	+3X	(1)	26	18	(33)	(17)
Risultato operativo	353	236	+50%	93	133	127	43	18
Altri proventi/oneri	0	0	-	(0)	(1)	1	(4)	0
Imposte e risultato di terzi	(122)	(80)	+52%	(31)	(47)	(43)	(14)	(7)
Risultato netto	232	155	49%	61	86	85	25	11
Rapporto costi/ricavi (%)	42	49	-7pp	46	41	40	45	66
Costo del rischio (pb)	(30)	(9)	-21pb	3	(54)	(38)	70	37
Impieghi (€mld)	18,9	18,9	-	18,9	19,5	18,6	18,6	18,9
Attività ponderate per il rischio (€mld)	20,0	20,8	-4%	20,0	20,7	20,0	20,0	20,8
ROAC (%)	17	11	+6pp					

RISULTATI PRINCIPAL INVESTING

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 3

€mln	9m Mar.21	9m Mar.20	Δ A/A ¹	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Totale ricavi	185	252	-27%	61	78	46	61	67
Svalutazioni	37	(32)	n.m.	18	6	13	21	(40)
Utile netto	199	225	-12%	70	77	52	70	38
Valore di libro (€mld)	4,6	4,3	+6%	4,6	4,4	4,2	3,9	4,3
Ass. Generali (13%)	3,9	3,7	+6%	3,9	3,7	3,5	3,2	3,7
Partecipazioni AFS	0,7	0,6	+9%	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6
Valore di mercato (€mld)	4,1	3,1	+32%	4,1	3,6	3,1	3,4	3,1
Ass. Generali (13%)	3,5	2,5	+37%	3,5	2,9	2,4	2,7	2,5
Attività ponderate per il rischio (€mld)	8,1	5,7	+42%	8,1	8,3	7,9	8,1	5,7
ROAC (%)	12	14	-2pp					

RISULTATI HOLDING FUNCTION

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 3

€mln	9m Mar.21	9m Mar.20	Δ A/A ¹	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Totale ricavi	27	(13)	n.m.	22	8	(3)	6	(1)
Margine di interesse	(34)	(41)	-16%	(12)	(9)	(13)	(14)	(10)
Proventi di tesoreria	53	19	n.m.	32	14	7	19	7
Commissioni nette	8	9	-7%	2	3	3	2	2
Totale costi	(117)	(125)	-6%	(40)	(41)	(37)	(48)	(45)
Rettifiche su crediti	(9)	(6)	+37%	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
Risultato operativo	(98)	(144)	-32%	(20)	(36)	(43)	(46)	(49)
Altri proventi/oneri (inclusi contributi sistemici)	(68)	(52)		(42)	(25)	(1)	(18)	(40)
Imposte e risultato di terzi	48	55	-12%	18	17	14	20	25
Risultato netto	(118)	(141)	-16%	(45)	(43)	(30)	(43)	(64)
Costo del rischio (pb) (Leasing)	65	44	+21pb	58	67	71	74	54
Banking book (€mld)	5,8	6,0	-5%	5,8	6,2	6,3	5,6	6,0
Erogato (€mld)	1,8	1,8	-3%	1,8	1,8	1,8	1,8	1,8
Impieghi (€mld)	3,1	3,2	-5%	3,1	3,2	3,2	3,1	3,2

GLOSSARIO

MEDIOBANCA – SEGMENTI DI ATTIVITÀ

CIB	Corporate and investment banking
WB	Wholesale banking
SF	Specialty finance
CB	Consumer banking – Credito al consumo
WM	Wealth management
PI	Principal investing
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
AUC	Asset under custody – Attivi in custodia
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, 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
CET1 Fully Loaded	Calcolato includendo l'impatto complessivo dell'IFRS9 e con l'intera deduzione della partecipazione in AG
CoF	Cost of funding – Costo della raccolta
CoE	Cost of equity – Costo del capitale
CoR	Cost of risk – Costo del rischio
CSR	Corporate Social Responsibility
DGS	Deposit guarantee scheme
DPS	Dividend per share – Dividendo per azione

Conto economico e bilancio

EPS	Earning per share – Utile netto per azione
EPS adj.	Earning per share adjusted – Utile netto adj. ¹ per azione
ESG	Environmental, Social, Governance
FAs	Financial Advisors – Promotori 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%, PI 2%. 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
ROAC	Adjusted return on allocated capital ² - Reddittività del capitale allocato
ROTE adj	Adjusted return on tangible equity ¹ - Reddittività capitale tangibile
RWA	Risk weighted asset – Attività ponderate per il rischio
SRF	Single resolution fund
TC	Total capital
Texas ratio	NPLs/CET1
TFA	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

<http://www.mediobanca.com>