

MEDIOBANCA

**RISULTATI 3M/1 TRIM
AL 30 SETTEMBRE 2022**

Milano, 27 Ottobre 2022



MEDIOBANCA

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

Sezione 2. Risultati del Gruppo -1^Trim

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Considerazioni finali

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

MEDIOBANCA ALTAMENTE PERFORMANTE IN UNO SCENARIO DIFFICILE GRAZIE AL POSIZIONAMENTO DISTINTIVO E ALLE OPPORTUNITA' DI CRESCITA

CRESCITA, QUALITA', REDDITIVITA'

Flussi di attività robusti e crescita negli attivi profittevoli (impieghi +7% A/A a €52mld, TFA +8% a € 81mld) **spingono i ricavi dei 3M ai livelli massimi di sempre: ~€760m (+7% A/A), Margine di interesse ~€400m (+11% A/A), commissioni €210m (+ 4% A/A)**

Il controllo assoluto della qualità degli attivi (CoR stabile a 48pb, €300m di overlays intatti, copertura NPLs in crescita al 72%) **e dei costi** (rapporto C/I al 42% con i costi +6%) **determina un utile netto del trimestre di €263m, con 3M EPS a €0.31 (+5% A/A)**
Redditività in crescita (ROTE al 12%) con indici patrimoniali elevati¹ (CET1 FL 14%)

INNOVAZIONE

Soisy e la fintech Heidi Pay (19,5%) acquisite nel Consumer per potenziare il business Buy Now Pay Later con risvolti positivi su capacità di acquisizione clienti, distribuzione diretta, internazionalizzazione del business

SOSTENIBILITA'

Pubblicazione del primo report TCFD² con visibilità su mappatura ESG del portafoglio atta ad incorporare il rischio di transizione nel RAF di Gruppo, prima quantificazione delle emissioni generate dal portafoglio WB, primi target NBZA² definiti per la riduzione delle emissioni (settore auto ed energia) e valutazione allineamento del portafoglio

1) CET1 phase-in: 15,1%. Calcolo gestionale diverso dal COREP Common Reporting perchè include l'utile non distribuito di period (non soggetto ad autorizzazione ex Art.26 CRR) e basato su un dividend payout del 70%. Impatto dell'utile non distribuito sul CET1 pari a circa 15pb.
2) TCFD: Task Force on Climate Related Financial Disclosure; NBZA: Net Banking Zero Alliance

KPIs DEL GRUPPO: PERFORMANCE ECCELLENTE

Sintesi dei risultati

Sezione 1

Risultati finanziari

GRUPPO MEDIOBANCA – 3M a Sett.22				
Per azione	EPS 3m	TBVPS	ROTE adj	RORWA
	€0,31 +5% A/A	€10,2 -7% A/A	12% +2pp A/A	2% -17pb A/A

P&L	Ricavi	CoR	GOP risk adj	Utile netto
	€757m +7% A/A +8% T/T	48pb -3pb A/A +11pb T/T	€373m +9% A/A +24% T/T	€263m flat A/A +37% T/T

A&L	Impieghi	Lordi NPL/Ls	TFA's	NNM
	€52mld +7% A/A +1% T/T	2,5% -0.6pp A/A Flat T/T	€81mld +8% A/A +1% T/T	€1.1mld -20% A/A -46% T/T

Ratio	Costi/Ricavi	CET1 Phased-in ⁴	CET1 FL ¹	Leverage ratio
	42% -1pp A/A -8pp T/T	15,1% -60pb T/T -100pb A/A ²	14,0% -50pb T/T -100pb A/A ²	8,4% (June22)

Commenti

- ◆ **EPS +5% a €0.31**, che beneficia della cancellazione di 39 milioni di azioni post buyback (ora 848 milioni di azioni)
- ◆ **ROTE +2pp a 12%**, vs. 8% banche ITA /10% banche EU³
- ◆ **RoRWA a 2%**, vs. 1.3% banche ITA /1.6% banche EU³

- ◆ **Ricavi in crescita** (+7%, con margine +11% e commissioni +4%), **solida espansione degli attivi redditizi**: impieghi (+7%) e attività capital-light (€1.1mld di NNM, TFA +8% a €81mld)
- ◆ **Efficienza mantenuta** (rapporto Costi/Ricavi al 42%) con continui investimenti in distribuzione, innovazione e talenti
- ◆ **Utile netto al livello record di €263m**

- ◆ **Eccellente qualità degli attivi: NPLs e CoR (48pb) mantenuti ai livelli minimi** (NPLs lordi a 2,5%), **associate ad un coverage più elevato** (copertura NPLs al 72%)
- ◆ **~€300m di overlays intatti**

- ◆ **Coefficienti patrimoniali solidi (CET1 FL 14%) che finanziano la crescita degli attivi ed un'elevata remunerazione degli azionisti**, incluso il buyback (-60pb). Calo trimestrale dovuto a crescita degli RWA nel portafoglio corporate dopo la rivalidazione della BCE dei modelli interni (-45pb)
- ◆ **Elevato leverage ratio (8,4%)**, vs. 5% banche ITA – 4% EU³

A/A: 3m Sett.22 / 3m Sett.21; T/T: 3m Sett.22 / 3m June22

- 1) CET1 fully loaded senza Danish Compromise (~110 pb) e con IFRS 9 a regime (~5 pb)
- 2) ~100pb A/A CET1: la riduzione include ~60pb derivante dal 3% BB avvenuto nel es.21/22
- 3) Source: Mediobanca Securitifies covered banks
- 4) CET1 phase-in. Calcolo gestionale diverso dal COREP Common Reporting perchè include l'utile non distribuito di period (non soggetto autorizzazione ex Art.26 CRR) e basato su un dividend payout del 70%. Impatto dell'utile non distribuito sul CET1 pari a circa 15pb.



DIVISIONI: SOLIDO ANDAMENTO DI TUTTI SEGMENTI

Sintesi dei risultati

Sezione 1

WM: ROAC @ 38%

- **Robuste NNM (€1,1mld), costituite interamente di AUM/AUA malgrado la forte volatilità dei mercati.** MBWM tra i migliori performer del settore con raccolta netta di AUM/AUA pari al 2,5% delle masse (~10% annualizzato vs ~5% media di mercato)
- TFAs in crescita a €81mld, con effetto mercato limitato
- **Ricavi (~€200m per trim.) e utile netto (~€45m per trim.) con solida crescita a doppia cifra**
- **Rapporto Costi/Ricavi in calo al 65%**
- **Elevata attività nei Private Markets e Prodotti strutturati**

CF: ROAC @ 34%

- **Trimestre forte con €100m di utile netto, malgrado timori** su minore potere di acquisto e capacità di rimborso dei consumatori
- **Nuova produzione elevata:** €1.9mld con valutazione prudente, ricavi in crescita con repricing più veloce del previsto
- **Controllo assoluto del CoR industriale,** ai minimi, overlays intatti
- **Continui investimenti in distribuzione diretta e innovazione:** acquisizione del 19,5% di HeidiPay e 100% di Soisy, fintech nel BNPL

CIB: ROAC @ 15%

- **Ricavi in crescita grazie a diversificazione e forte posizionamento:** la performance positiva nel lending, advisory e attività di «solution» più che compensa il minore ECM, impattato dalla turbolenza dei mercati
- **Asset quality confermata eccellente,** overlays intatti
- **Busines NPL di MBCS NPL** trasferito in Holding Functions (deleveraging)

Wealth Management – Risultati 3M a Sett.22

Ricavi	Utile netto	TFAs	ROAC
€199m +15% A/A +8% T/T	€44m +35% A/A +53% T/T	€81mld +8% A/A +1% T/T	38% +10pp A/A +9pp T/T

Consumer Finance – Risultati 3M a Sett.22

Ricavi	Utile netto	CoR	ROAC
€276m +7% A/A +3% T/T	€100m +11% A/A +15% T/T	146pb -14pb A/A +8pb T/T	34% stabile A/A -1pp T/T

Corporate & Inv.Banking – Risultati 3M a Sett.22

Ricavi	Utile netto	CoR	ROAC
€182m +8% A/A +28% T/T	€67m -2% A/A +47% T/T	9pb +18pb A/A +32pb T/T	15% -1pp A/A +1pp T/T

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

Sezione 2. Risultati del Gruppo - 1°Trim

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Considerazioni finali

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

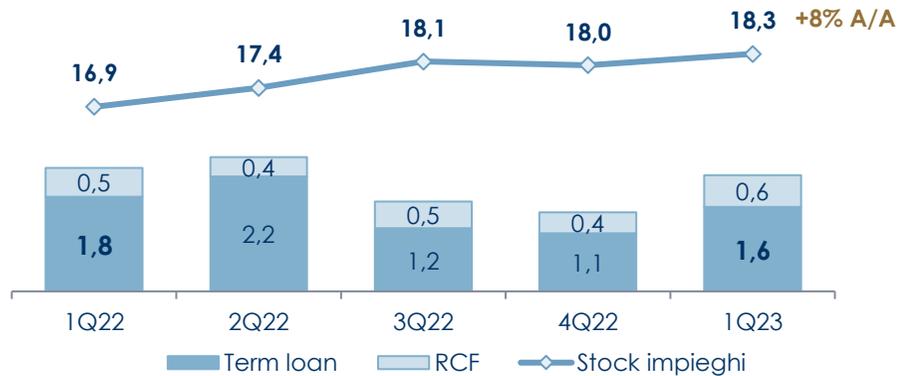
FLUSSI ROBUSTI E CRESCITA DEGLI ATTIVI REDDITIZI... MALGRADO INCERTEZZE MACRO E DEI MERCATI

1T – Risultati del Gruppo

Sezione 2

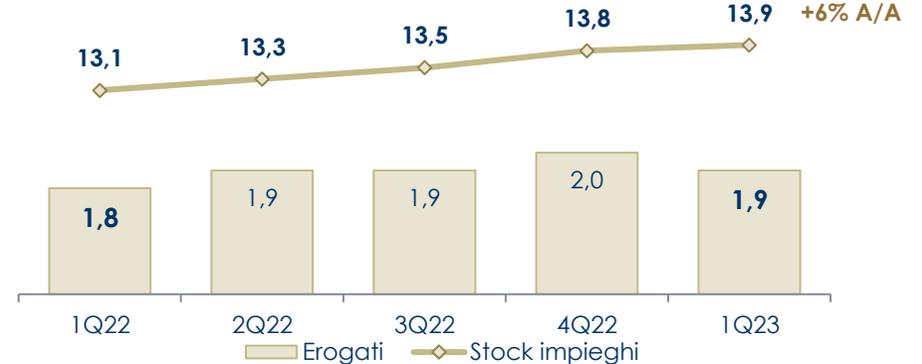
**CIB: nuova produzione robusta a crescente marginalità.
Stock di impieghi +8% A/A, +2% T/T**

Wholesale erogati e impieghi¹ - €mld



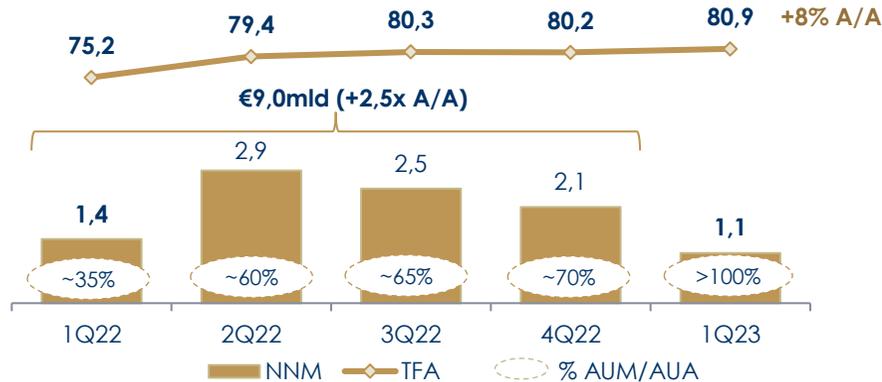
**CF: erogato elevato nonostante il trim. estivo e l'inasprimento
delle griglie di rischio. Veloce riprezzamento. Impieghi + 6%**

Consumer Finance: erogati e impieghi - €mld



**WM: €1.1mld NNM, >100% in AUM/AUA
TFAs in crescita, impatto solo marginale dei mercati**

NNM & TFA - €mld



**WM - Impieghi²: nuova produzione +2x A/A
Impieghi in crescita (+9% A/A, +2% T/T)**

Mortgages: new Impieghi & loan book - €mld



1) Erogati in LSF (Lending and Structured Finance). Stock impieghi include anche CMS
2) WM Impieghi: mutui retail e impieghi Lombard



...SPINGONO I RICAVI AI MASSIMI

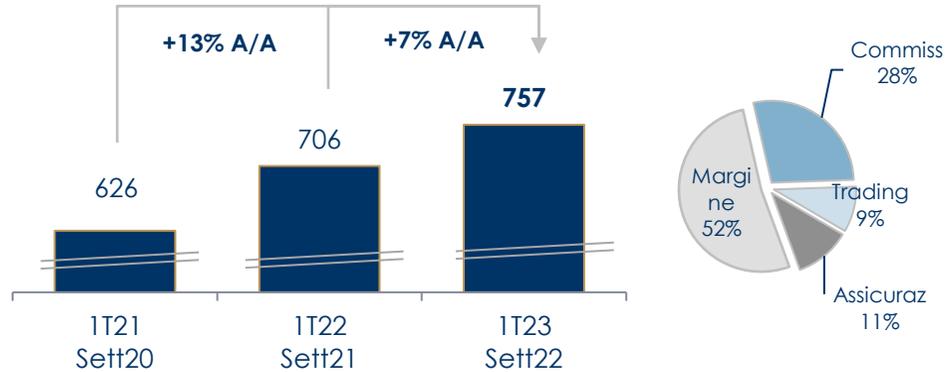
FACENDO LEVA SULLA DIVERSIFICAZIONE DEL BUSINESS E DELLE FONTI

1T - Risultati del Gruppo

Sezione 2

Ricavi ai migliori livelli: ~€760m per 3M

Gruppo Ricavi, €m, 3M



WM: crescita a doppia cifra, vicino a €200m

WM Ricavi, €m, 3M



CIB: commissioni solide, margine e attività client solution in crescita

CIB Ricavi, €m, 3M



CF: in aumento visibile

CF Ricavi, €m, 3M



MARGINE DI INTERESSE +11% YoY

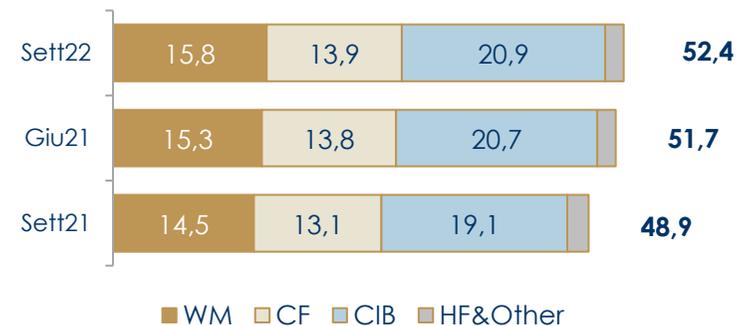
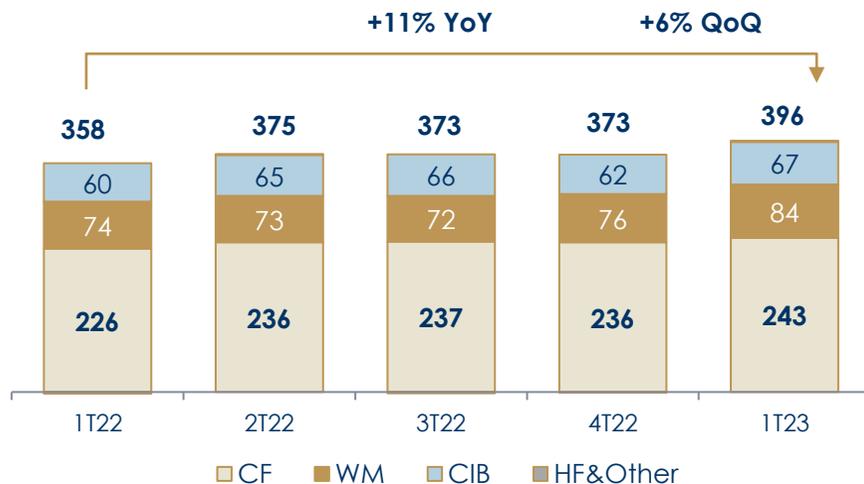
PER CRESCITA VOLUMI, MAGGIORI TASSI E STOCK RACCOLTA STABILE

1T - Risultati del Gruppo

Sezione 2

Margine in veloce miglioramento (€m, 3M)

Impieghi: +7% A/A e +1% T/T (€mld)



- ◆ Margine di interesse a €396m nel 1T23, +11% A/A e +6% T/T, per la solida crescita dei volumi, l'aumento dei tassi sulle esposizioni a tasso variabile, maggiore rendimento del banking book e controllo del COF
- ◆ Impieghi: +€3.5mld, con rendimento +0,20% a 3,40%
- ◆ Banking Book: +€1bn, con rendimento +0,50% a ~1%
- ◆ Gestione efficiente del COF (cfr. slide 31)

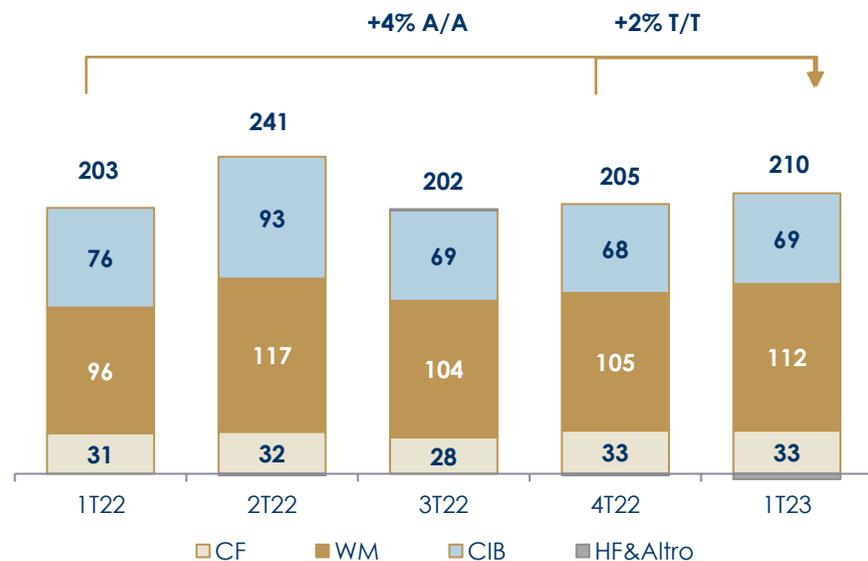
COMMISSIONI: UN ALTRO TRIMESTRE > €200M

DIVERSIFICAZIONE E FORTI RELAZIONI CON I CLIENTI

1T - Risultati del Gruppo

Sezione 2

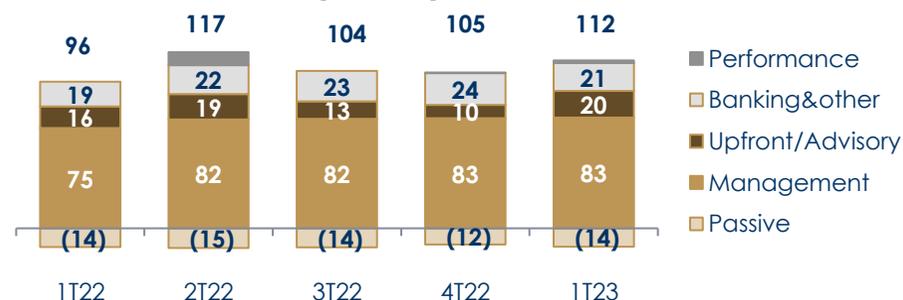
Commissioni per divisione (€m, 3M)



CIB - commissioni (€m, 3M)



WM - commissioni (€m, 3M)



◆ 1T23: commissioni +4% A/A e +2% T/T a €210m:

- ◆ **WM: €112m di contributo trimestrale, +17% A/A e +7% T/T, con maggiori e resilienti management fees, commissioni "banking" in aumento per il miglioramento del Servizio e riprezzamento, collocamento di prodotti strutturati in grado di bilanciare le grandi transazioni di Private Markets dello scorso anno**
- ◆ **CIB: commissioni elevate a €69m con solido apporto di Advisory (sia mid cap e large cap) e del Lending. Limitato contributo di ECM/DCM per la debolezza del mercato primario. Buona performance dell'attività "Client Solutions", tuttavia contabilizzata non tra le commissioni ma in gran parte tra gli utili da negoziazione (circa €40m)**
- ◆ **CF: contributo stabile**

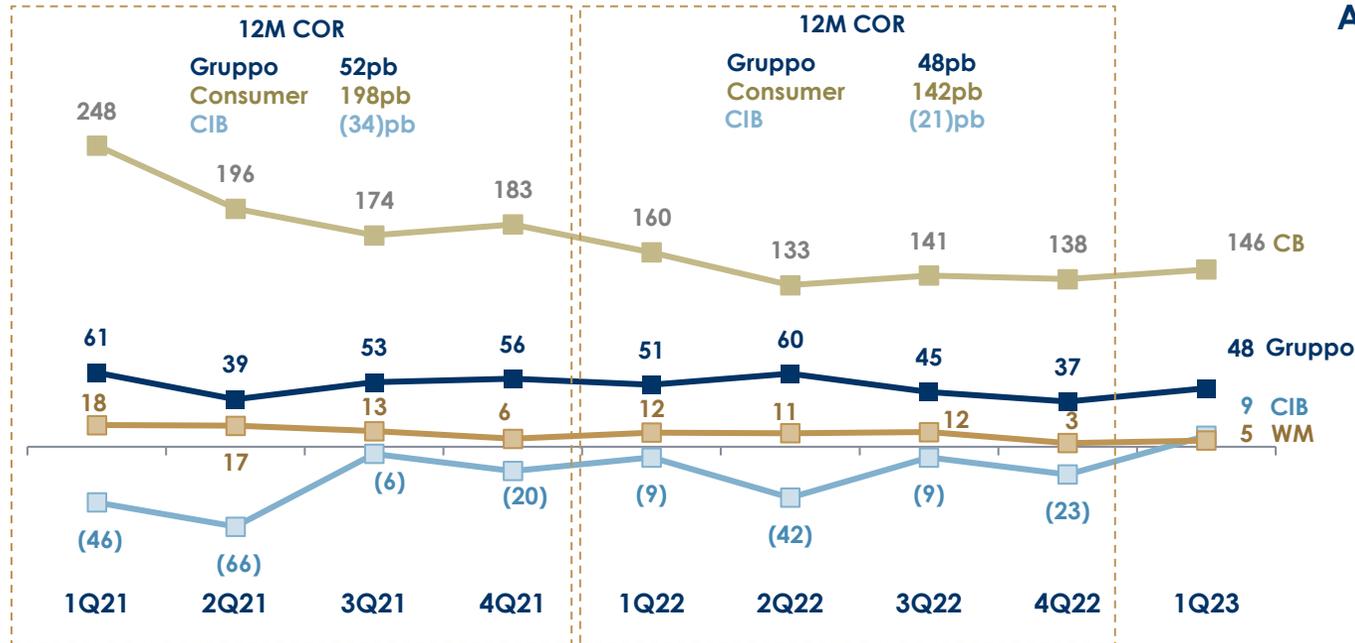
COSTO DEL RISCHIO INDUSTRIALE STABILE @48pb

OVERLAYS INTATTI

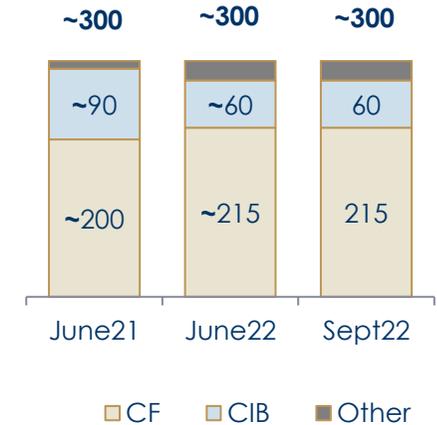
1T - Risultati del Gruppo

Sezione 2

Andamento CoR (pb)



Andamento stock overlay (€m)



- ◆ **Overlays stabili a ~€300m: né rilasciati né utilizzati, con qualità degli attivi molto solida**
- ◆ **1Q23 CoR di Gruppo a 48pb, in linea con la media dello scorso esercizio:**
 - ◆ CF: CoR confermato basso (146pb), prosegue il trend positive dei tassi di default rates e della qualità degli attivi
 - ◆ CIB: CoR 9pb, senza riprese

SOLIDA QUALITÀ DELL'ATTIVO: NPL IN CALO IN TERMINI RELATIVE E COPERTURE IN CRESCITA

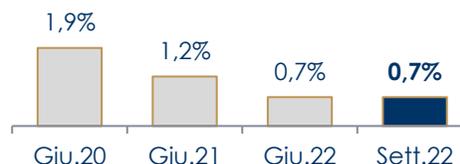
1T - Risultati del Gruppo

Sezione 2

Att.det. lorde– Stage 3¹

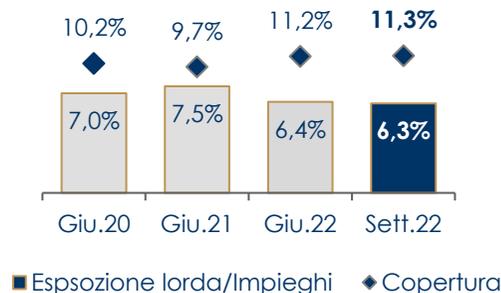


Att.det. nette– Stage 3¹ (Esposizione netta/Impieghi)



- **Stage 3** – Lordi NPLs stabili vs giu.22, al 2.5% degli impieghi lordi. NPLs netti in calo del 5% T/T e del 29% A/A in termini assoluti con copertura in crescita al 72% (+1pp T/T e +7pp A/A)
- **Stage 2** – in calo sia in termini assoluti che relativi
- **Impieghi performing** – copertura stabile all' 1.33% senza utilizzo di overlays/buffer

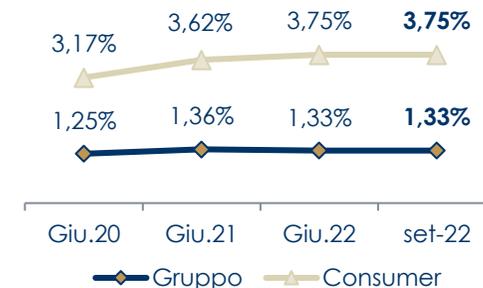
Impieghi performing– Stage 2¹



Impieghi performing – Stage 1¹



Impieghi performing - coverage

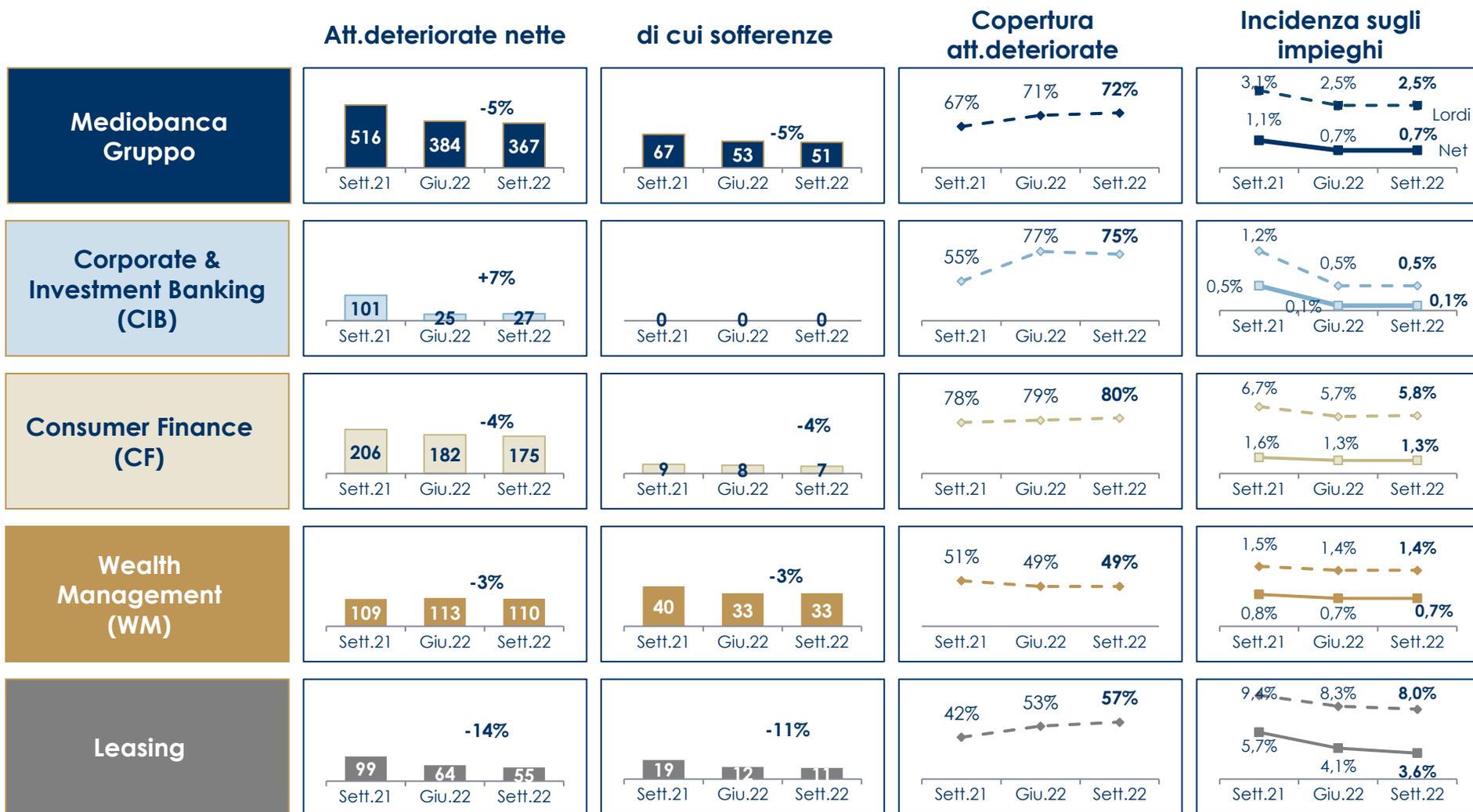


1) I dati nei grafici sopra si riferiscono agli impieghi alla clientela e possono pertanto differire dai dati EBA Dashbord. In particolare l'EBA include le attività deteriorate acquistate e la posizione di tesoreria che, invece, non sono contemplate nella riclassifica di MB.

EVOLUZIONE POSITIVA DELLA QUALITA' DEGLI ATTIVI IN TUTTE LE DIVISIONI

1T - Risultati del Gruppo

Sezione 2



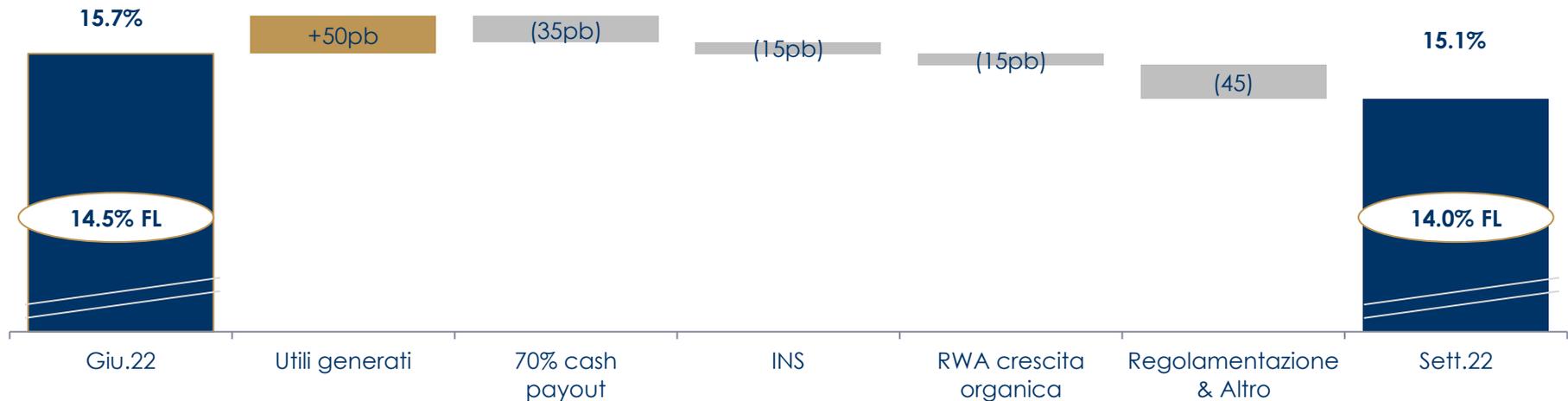
INDICI DI CAPITALE ELEVATI

CET1 PHASE-IN @15.1% - FULLY LOADED @ 14.0%

1T - Risultati del Gruppo

Sezione 2

Evoluzione dell'indice CET1¹



◆ **Indice CET1¹ @15,1%, in calo di 60pb T/T:**

- ◆ **Gli utili non distribuiti (+15pb) finanziano la crescita organica profittevole (-15pb)**
- ◆ **Impatto regolamentare contenuto (-45pb), principalmente dovuto alla rivalidazione BCE dei modelli IRB large corporate (RWA CIB più elevate di €1,5mld a €21,4mld). Aggravio regolamentare atteso rientrare nel gennaio 2025 con l'introduzione di Basilea IV**
- ◆ **INS- AG: gli utili apportati aumentano le deduzioni del BV. Nessun impatto dalla valorizzazione a mercato delle riserve AG**

1) CET1 Phase-in. CET1 FL @14.5% (senza Danish Compromise ~110pb and with IFRS 9 fully phased ~5pb). Calcolo gestionale diverso dal COREP Common Reporting perchè include l'utile non distribuito di period (non soggetto ad autorizzazione ex Art.26 CRR) e basato su un dividend payout del 70%. Impatto dell'utile non distribuito sul CET1 pari a circa 15pb.

SINTESI DEI RISULTATI DEL 1°TRIM22

1T - Risultati del Gruppo

Risultati finanziari

€mln	1T23	4T22	1T22	Δ A/A ¹	Δ T/T ¹
Totale ricavi	757	704	706	+7%	+8%
Margine di interesse	396	373	358	11%	6%
Commissioni nette	210	205	203	4%	2%
Proventi di tesoreria	65	29	50	29%	120%
Proventi assicurativi	86	96	95	-10%	-10%
<i>Wealth Management</i>	<i>199</i>	<i>183</i>	<i>172</i>	<i>15%</i>	<i>8%</i>
<i>Consumer Banking</i>	<i>276</i>	<i>269</i>	<i>257</i>	<i>7%</i>	<i>3%</i>
<i>Corporate & Inv. Banking</i>	<i>182</i>	<i>142</i>	<i>168</i>	<i>8%</i>	<i>28%</i>
<i>Incurance - PI</i>	<i>87</i>	<i>101</i>	<i>98</i>	<i>-11%</i>	<i>-14%</i>
Totale costi	(321)	(354)	(303)	6%	-9%
Rettifiche su crediti	(63)	(48)	(62)	0%	31%
Risultato operativo	373	302	341	9%	+24%
Utile lordo	353	268	347	+2%	+32%
Utile netto	263	191	262	+0%	+37%
TFA - €mld	80,9	80,2	75,2	+8%	1%
Impieghi - €mld	52,4	51,7	48,9	+7%	1%
Provvista - €mld	60,3	61,2	57,8	+4%	-1%
RWA - €mld	52,0	50,4	47,2	+10%	3%
Rapporto costi/ricavi (%)	42	50	43	-1pp	-8pp
Costo del rischio (pb)	48	37	51	-3pb	+11pb
Att.det.lorde/Imp. (%)	2,5%	2,5%	3,1%		
Indice copertura att.det. (%)	72,4%	71,0%	67,2%		
EPS (€)	0,31	0,22	0,30		
ROTE adj. (%)	12%	10%	11%		
CET1 phased-in (%)	15,1%	15,7%	16,1%		

Sezione 2

In sintesi

- ◆ **Crescita dei ricavi (+7% A/A, +8% T/T) sostenuta da tutte le fonti**
- ◆ **Significativa crescita del Mdl (+11% A/A, +6% T/T) grazie alla maggiore marginalità degli attivi ed alla crescita degli attivi profittevoli (impieghi +7% A/A)**
- ◆ **Commissioni stabili ed elevate**, con €1,1mld di NNM e TFA a €81mld con un limitato effetto di mercato negativo
- ◆ **Recupero nel trading, effetto di una solida attività in ambito client solution**
- ◆ **Solida evoluzione di ricavi in tutte le divisioni**
- ◆ **WM: performance robusta, +15% A/A ed 8% T/T**, grazie sia al Mdl che alle commissioni
- ◆ **CB: superiore alle aspettative: +7% A/A e 3% T/T**, con una nuova produzione elevata (€1,9mld) ed in rapido riprezzamento
- ◆ **CIB: elevata contribuzione, +8% A/A e 28% T/T**, grazie all'Advisory, al Lending ed al CMS
- ◆ **INS/PI: -11% effetto di alcune svalutazioni iscritte a giugno22**
- ◆ **Indice costi/ricavi @42%**, inclusi investimenti (costi +6% A/A)
- ◆ **Qualità dell'attivo distintiva: rettifiche e costo del rischio (@48pb nel 1T23) contenuti**, con il **miglior coverage di sempre. Nessun rilascio di overlays**
- ◆ **CET1 phase-in a 15,1%** (-60pb T/T) per crescita organica e impatti regolatori sugli RWA del CIB large corporate. **Accantonato il payout al 70%**
- ◆ **ROTE @12%**

EVOLUZIONE DELLA DISCLOSURE ESG

ENVIRONMENT Primo Report TCFD

- ◆ Contenuti più rilevanti del **primo Report TCFD**:
 - ◆ **Nuove metriche nel Risk Appetite Framework (RAF) di Gruppo**, con focus su rischi climatici ed ambientali (sia rischio fisico che di transizione). **Emerge un'esposizione al rischio di transizione nel portafoglio WB molto contenuta**: solo 0,4% dei crediti e 2% del portafoglio investimenti classifica a rischio elevato.
 - ◆ **Quantificazione delle emissioni generate** (WB lending e investimenti). Intensità delle emissioni (tCO₂eq/milioni € investiti/finanziati – Scope 1: 94.8; Scope 2: 10.1; Scope 3: 318.9).
 - ◆ **Allineamento del portafoglio**: valutazione dell'andamento delle attività finanziate dal Gruppo rispetto agli obiettivi di mitigazione climatica globale. **L'esposizione creditizia in power generation, automotive ed Oil and Gas supera il campione di riferimento e richiede solo aggiustamenti marginali per soddisfare o scenario Net Zero al 2026.**
 - ◆ **Primi obiettivi intermedi al 2030 di NZBA** identificati in relazione alle esposizioni nei settori **Automotive (gCO₂/km -45% da 208 a 115) e Power generation (tCO₂eq/MWh -68% da 0.24 a 0.08).**

ENVIRONMENT Stabile sviluppo dei prodotti

- ◆ **Stock di crediti ESG/green ora a ~€3,3mld** di cui: 80% corporate, 12% mutui e 8% credito al consumo
- ◆ **Solida crescita fondi ESG** (% di fondi ESG @65%)¹⁾
- ◆ **Leadership del DCM Mediobanca nel mondo ESG** con 5 operazioni per un totale di oltre €4,2mld in 3M

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

Sezione 2. Risultati del Gruppo -1^Trim

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Considerazioni finali

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

WM: RISULTATI SODDISFACENTI IN UNO SCENARIO DIFFICILE

1T – Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	1T23 Sett.22	4T21 June22	1T21 Sett.21	Δ A/A ¹	Δ T/T ¹
Ricavi	199	183	172	+15%	+8%
Margine di interesse	84	76	74	+14%	+11%
Commissioni nette	112	105	96	+17%	+7%
Proventi da negoziaz.	2	3	3	-11%	-20%
Totale costi	(130)	(135)	(123)	+5%	-4%
Rettifiche su crediti	(2)	(1)	(4)	-55%	+58%
Risultato operativo	67	47	45	+49%	+42%
Risultato ante imposte	63	42	46	36%	49%
Utile netto	44	29	32	35%	53%
TFA - €mld	80,9	80,2	75,2	+8%	+1%
AUM - €mld	52,3	51,5	49,1	+7%	+2%
Depositi - €mld	28,6	28,8	26,1	+10%	-1%
NNM - €mld	1,1	2,1	1,4	-20%	-46%
Impieghi - €mld	15,8	15,3	14,5	+9%	+3%
Att.def.lorde/Impieghi (%)	1,4%	1,4%	1,5%		
Rapporto costi/ricavi(%)	65	74	71	-5pp	-8pp
Costo del rischio (pb)	5	3	12	-7pb	+2pb
ROAC (%)	38	27	27	+11pp	+11pp
Ripartizione dei ricavi					
Premier	100	101	95	+5%	-0%
Private e altro	75	59	59	+26%	+27%
Asset Management	23	24	18	+31%	-4%
Distribuzione					
RM – Premier	512	507	486	+5%	+1%
FA – Premier	521	516	465	+12%	+1%
Bankers – Private	140	137	132	+6%	+2%

In sintesi

- ◆ **Prosegue lo scenario difficile: NNM del settore in calo del 30% A/A² e performance di mercato negativa.**
- ◆ **In questo scenario MBWM riporta risultati solidi:**
 - ◆ **NNM: €1.1mld, di cui €1.3mld in AUM/AUA**
 - ◆ **Potenziamento della distribuzione:** 13 nuovi professionisti e produttività mantenuta ai migliori livelli
 - ◆ **Effetto mercato neutro** nel trimestre, per l'asset allocation conservativa e apprezzamento del \$
 - ◆ **Prodotti:** proseguono le operazioni di Private Markets, forte attività nei prodotti strutturati, lancio di nuovi fondi e gestioni patrimoniali, collocamento selettivo di obbligazioni MB.
 - ◆ **TFA: +8% A/A a €81mld**
- ◆ **1Q23 utile netto +35% A/A +53% T/T a €44m, con ROAC @ 38%, che riflette:**
 - ◆ **Ricavi a €199m (+15% A/A e +8% T/T).**
 - ◆ **Nil +14% A/A e +11% T/T per l'aumento dei tassi e dei volumi,** in particolare nel Private Banking
 - ◆ **Commissioni di gestione resilienti (+8% A/A, stabili T/T)**
 - ◆ **Commissioni upfront mantenute al livello dello scorso anno, malgrado l'assenza del contributo Blackrock,** grazie al collocamento di prodotti strutturati
 - ◆ **Indice costi/ricavi in calo al 65% malgrado continui investimenti in talenti e innovazione (costi +5% A/A)**
 - ◆ **COR contenuto a 5pb**

IN UN MERCATO TRASFORMATO...

1T – Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Raccolta netta Assoreti (AUM&AUA) per trimestre (€mld)

	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23*
Raccolta netta % stock	9.2mld +1.5% ↑	12.2mld +1.9% ↑	8.4mld +1.3% ↑	11.5mld +1.8% ↑	7.1mld +1.2% ↑
Performance di mercato	- =	+2.0% ↑	-4.8% ↓	-7.4% ↓	NA ↓



◆ 1T23: raccolta netta di AUM/AUA al minor livello degli ultimi 12M (NNM pari 1,2% dello stock AUM/AUA, o ~5% annualizzato) con un diverso mix e impattato significativamente dalla performance di mercato:

- ◆ AUM NNM dimezzato dall'inizio del conflitto Russia/Ucraina
- ◆ Maggiori collocamenti di titoli, trainati dai crescenti rendimenti
- ◆ Performance di mercato negativa del 10-15% dall'inizio del 2022

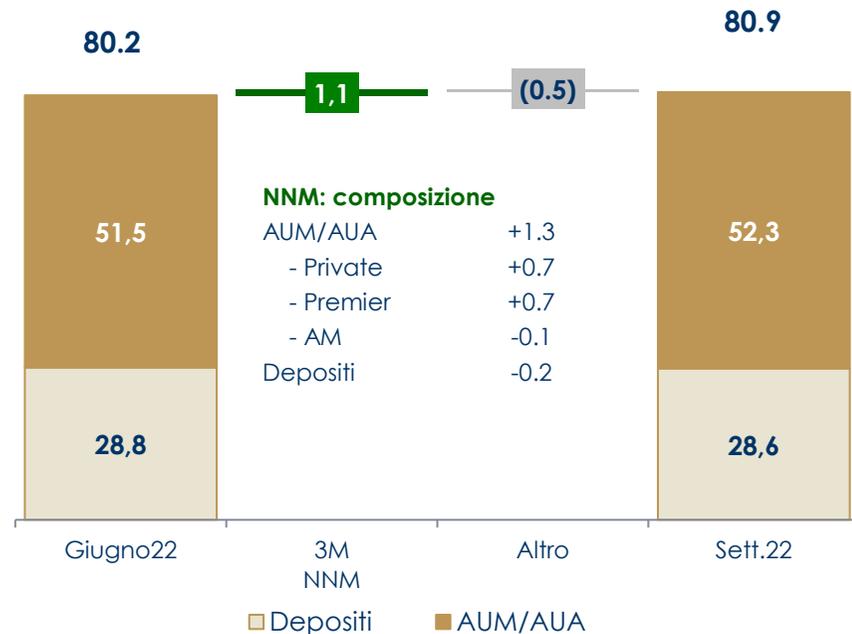
...MB SOVRAPERFORMA

GRAZIE A CRESCENTE CAPACITA' DI RACCOLTA - IMPATTO MERCATO LIMITATO SULLE TFA

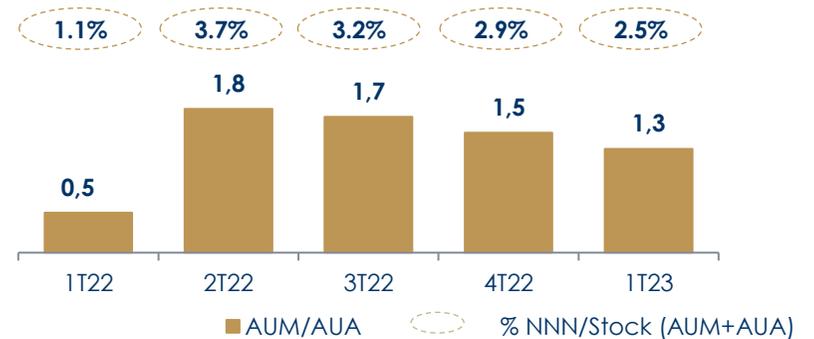
1T - Risultati divisionali - WM

Sezione 3

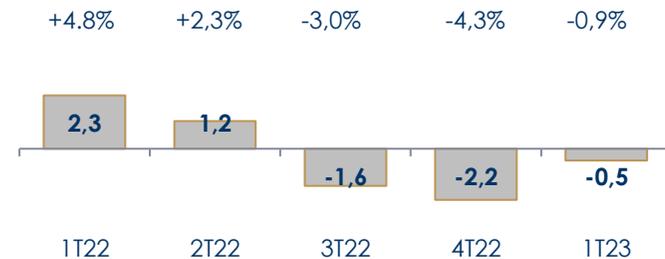
Evoluzione TFA di Gruppo (€mld)



MBWM: NNM di AUM/AUA per trim. (€mld, % stock)



MBWM: effetto mercato per trim. (€mld, %AUM/AUA)



- ◆ 1T23 NNM di MB: €1.1mld interamente rappresentato da AUM/AUA. Flussi netti di AUM/AUA pari a 2,5% delle masse (~10% annualizzato) ai migliori livelli del mercato (media ~5%). Crescente contributo del collocamento titoli (~50% della nuova raccolta di AUM/AUA) negli ultimi due trimestri, in linea con la tendenza del mercato. Proseguono gli eventi di liquidità in MBPB (€150m su 3 operazioni).
- ◆ TFAs: in crescita a €81mld con AUM/AUA saliti a €52mld (+7% A/A, +2% T/T) e depositi resilienti a €29mld (+10% A/A, -1% T/T) con costo immutato. Effetto mercato nel trimestre limitato (-€0,5mld, o -1%)

CON FLUSSI DI AUM/AUA PER €1.3MLD

1T – Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Private Banking

- ◆ **€0,7mld di flussi netti di AUM/AUA**
- ◆ **AUM/AUA stock +6% A/A +2% T/T a €23.4mld**
- ◆ **Principali iniziative/tendenze nei 3M:** completamento di operazioni immobiliari di prestigio a Milano (€250m GAV, €125m NAV), chiusura della terza iniziativa BlackRock (~€30m, con addizionali €65m chiusi in ottobre), maggiori collocamenti di prodotti strutturati (circa €500m). Pipeline visibile nel Real Estate e nelle PMI Italiane (iniziativa TEC)
- ◆ **Depositi in crescita a €12mld** (+3% T/T), per afflussi di CMB (€0,7mld) che bilanciano la conversione in MBPB (-€0,4mld)

Premier

- ◆ **€0,7mld di flussi netti di AUM/AUA**
- ◆ **AUM/AUA stock +3% A/A +2% T/T a €16.7mld**
- ◆ **Principali iniziative/tendenze nei 3M:** nuovo fondo ESG offerto in collaborazione tra MB SGR e Nordea; nuova polizza “Premier Life” lanciata con Genertel, elevata domanda di titoli di “elevata qualità” soddisfatta con circa €200m di obbligazioni MB collocate ai clienti.
- ◆ **Depositi resilienti a €17mld** (-3% T/T) senza variazione di remunerazione

Iniziative MBPB	Prodotto	Data	Importo Committed (€mld)	AUM Sett.22
Private Markets Programmi	PM1/PM2/PM3	2019-20	0.35	0.35
	VC	2022	0.1	0.02
	PE Intro	2020	0.1	n.s. ²
	BlackRock	2021-22	1.4	0.2
Club Deals	TEC	2017-22	0.5	n.s. ²
Real Estate Inv.	Re Fund	2019-22	0.65 ¹	0.3
TOTALE			3.14	0.9
Prossima Pipeline	Re Fund/TEC		0.6	0.1

AM

- ◆ **AUM/AUA stock (lordo) a €25.4mld, stabile T/T e +13% A/A on crescente penetrazione di prodotti della casa tra le reti**
- ◆ **Cairn:** flussi positivi nel fondo European Loan e forte performance dei fondi Bybrook.
- ◆ **MB SGR:** due linee di gestione lanciate nel Private Banking, due fondi avviati (Target Maturity Credit Portfolio, Mediobanca/Nordea Climate Engagement), servizi di advisory potenziati per le gestioni di CMB.
- ◆ **RAM:** resilienza dei fondi multi-asset e market neutral long/short mentre il fondo long-only Emerging Markets Equity prosegue nel sovraperformare l'indice. Lanciato nuovo fondo Target Maturity

CONSUMER FINANCE

ROBUSTA NUOVA PRODUZIONE E QUALITÀ DELL'ATTIVO SOTTO CONTROLLO

1T – Risultati divisionali - CF

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	1T23 Sett.22	4T22 Giu.22	1T22 Sett.21	Δ A/A ¹	Δ T/T ¹
Totale ricavi	276	269	257	+7%	+3%
di cui marg. di interesse	243	236	226	+8%	+3%
Totale costi	(78)	(87)	(72)	+9%	-11%
Rettifiche su crediti	(51)	(47)	(52)	-3%	+7%
Risultato operativo	148	135	133	+11%	+10%
Risultato ante imposte	148	135	133	11%	10%
Risultato netto	100	87	90	11%	15%
Erogato - €mld	1,9	2,0	1,8	+6%	-6%
Impieghi - €mld	13,9	13,8	13,1	+6%	+1%
Att.det.lorde/Imp. (%)	5,8%	5,7%	6,7%		
Rapporto costi/ricavi (%)	28	32	28	-	-4pp
Costo del rischio (pb)	146	138	160	-14pb	+8pb
ROAC (%)	34	31	34		

Erogato per prodotto (€ mld)



In sintesi

- ◆ **Solidi risultati trimestrali con risultato netto di €100m e ROAC @34%**
- ◆ **Prosegue il rafforzamento della distribuzione**
 - ◆ **31% dei prestiti personali diretti gestiti digitalmente e per circa l'80% attivati in una giornata**
 - ◆ **Filiali complessive pari a 299** (1 apertura nel T): 181 proprietarie, 66 gestite da agenti e 52 filiali Compass Quinto (focus su CQS)
 - ◆ **Compass Link: 110 agenti** (20 nuovi agenti nel T)
 - ◆ **Due acquisizioni di Fintech per rafforzare l'offerta BNPL**
- ◆ **Erogato a €1,9mld, +6% A/A, grazie al finalizzato (+26%), CQS (+7%), auto (+6%) e prestiti personali (stabili).**
- ◆ **Utile netto del 1T23 a €100m, +11% A/A e +15% T/T:**
 - ◆ **Ricavi +7% A/A e +3% T/T**, con il Mdl che beneficia della crescita dei volumi e dei margini
 - ◆ **Costi sotto controllo**, con indice costi/ricavi stabile ~28%
 - ◆ **Rettifiche su crediti -3% A/A e +7% T/T**, grazie allo stabile andamento dei default. **Costo del rischio ancora inferiore a 150pb, con ~€210m di overlays intatti**
- ◆ **Qualità dell'attivo al livello migliore di sempre: att.det. nette all'1,3% (in linea con giu.22) con ulteriore crescita delle coperture (+1pp T/T a 80%); copertura del bonis stabile a 3,75%**

Comunicato stampa del 13.10.22

COMPASS INVESTE SULL'INNOVAZIONE PER ACCELERARE DISTRIBUZIONE DIRETTA E INTERNAZIONALIZZAZIONE

1T – Risultati divisionali - CF

Sezione 3

DUE ACQUISIZIONI DI FINTECH PER ACCELERARE NEL BNPL

Mercato potenziale

Volumi BNPL previsti raddoppiare:
 ◆ Europa: da 7% nel 2020 a 14% nel 2024
 ◆ Italia: da 2-3% nel 2020 a 6% nel 2024.



BNPL per Compass: in 5 anni pari alla distribuzione di prestiti personali tramite il canale banche

Acquisizione di HeidiPay & Soisy per beneficiare di tutta la catena dei valore nel BNPL



Opzione di valore per Compass

- ◆ **Clienti:** crescita numerica e di qualità per il futuro cross-selling
- ◆ **Canali:** interazione innovativa da esportare su prodotti "core" come i prestiti personali
- ◆ **Prodotti/settori:** finanziamento dell'e-commerce per **nuove generazioni** ed approccio a **settori/marchi al di fuori dell'attività di Compass** (lusso, abbigliamento, turismo etc.)
- ◆ **Geografia:** **accesso a mercati internazionali** senza necessità di presenza fisica diretta

BNPL IN FASE DI SVILUPPO E SEMPRE PIÙ RILEVANTE

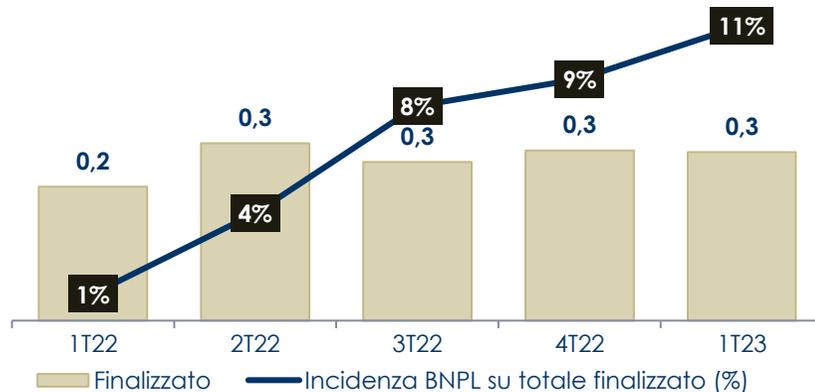
GESTIONE DEL RISCHIO DI COMPASS E PROPULSIONE DELLE FINTECH

1T – Risultati divisionali - CF

Sezione 3

Pagolight in crescita con il prossimo beneficio ...
(Erogato finalizzato e incidenza di Pagolight; 3M, €mld)

... derivante dalle nuove partnership con HeidiPay e Soisy




Piattaforma BNPL scalabile sia per soluzioni custom di piattaforme e-tailers sia per POS Financing. **Soluzione plug-in adatta a diversi paesi ed alle principali soluzioni di e-commerce.**



Soluzione di finanziamento e-commerce per **ticket medio-alti** (€200 - €15.000) **fino a 48 mesi** che include **solide capacità di gestione rischi/frodi** e ampio portafoglio di merchant

◆ **Pagolight¹** (soluzione proprietaria di BNPL): **€33mln di erogato** (~7.000 rivenditori) nel trimestre (+15% T/T) **pari ad un contributo dell'11% dell'erogato finalizzato.**

◆ **Risultati commerciali:**

- ◆ forte generazione di nuovi clienti: 15k /mese (66% completamente nuovi – risultato superiore a tutti gli altri prodotti);
- ◆ obiettivo nuovi clienti: 20k/mese per giugno 23.

◆ **Compass ha acquisito:**

- ◆ 19,5% di **HeidiPay**, fintech basata in Svizzera con un portafoglio di merchant nella **moda, gioielleria e prodotti di alta gamma**
- ◆ 100% di **Soisy**, fintech attiva in Italia dal 2017 **con 800 e-tailers, 70.000 clienti** e un erogato annuo pari a €50mln
- ◆ Le acquisizioni accelerano lo **sviluppo di Compass nel BNPL:**
- ◆ **il plug-in di HeidiPay integra PagoLight nelle principali piattaforme di e-commerce;**
- ◆ **gli accordi commerciali e la piattaforma tecnologica di Soisy svilupperanno sinergie con l'integrazione in Compass.**

Compass beneficerà di una più ampia base clienti, diversificazione geografica e più elevati standard tecnologici che saranno combinati con la distintiva capacità di gestione dei rischi

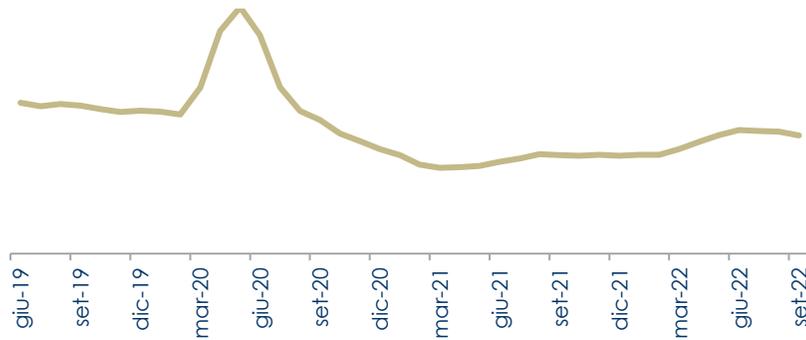
SOLIDITÀ E QUALITÀ DELL'ATTIVO CONFERMATA

1T – Risultati divisionali - CF

Sezione 3

Prosegue l'andamento favorevole dei primi indicatori di rischio ...

Primo indicatore di rischio (media 3 mesi)



... a fronte di un ulteriore calo nello stock delle attività deteriorate ...

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



1) A valle dell'introduzione della «new definition of default» (DoD), a settembre 2019 ~€120mln di esposizione netta (di cui 90% relativi al Consumer Banking) sono passati da stage 2 a stage 3

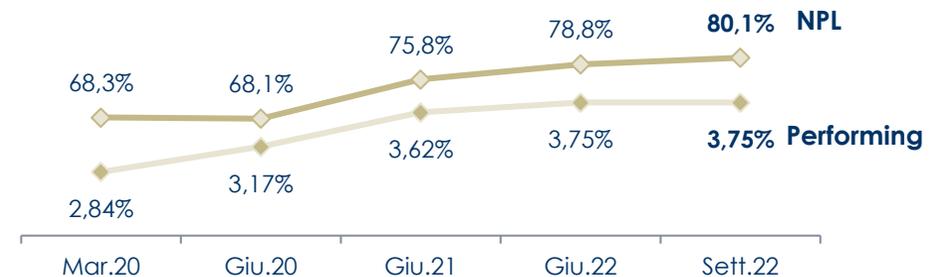
... che favoriscono un costo del rischio contenuto...

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



...e di un ulteriore aumento del coverage del deteriorato (80%) e bonis stabile (3,75%)

Evoluzione indici di copertura



CIB: DIVERSIFICAZIONE PRODOTTO E POSIZIONAMENTO FORTE BUON TRIMESTRE NONOSTANTE LE TURBOLENZE DEI MERCATI

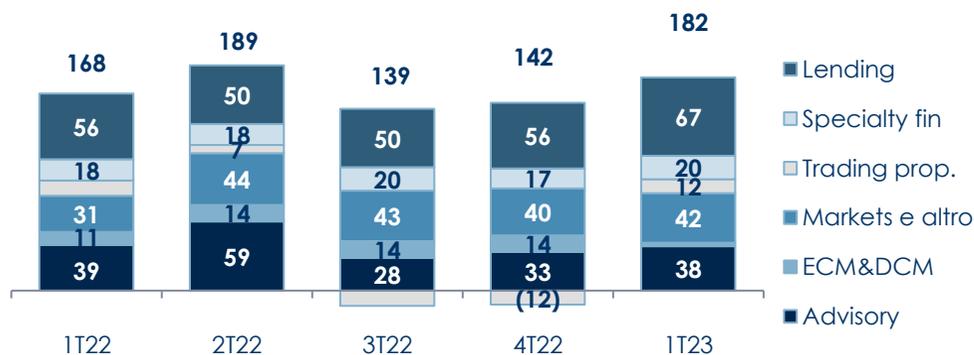
1T – Risultati divisionali - CIB

Sezione 3

Risultati finanziari²

€mln	1T23 Sett.22	4T22 Giu.22	1T22 Sett.21	Δ A/A ¹	Δ T/T ¹
Ricavi	182	142	168	+8%	+28%
Margine di interesse	67	62	60	+11%	+8%
Commissioni nette	69	68	76	-10%	+1%
Proventi di tesoreria	47	12	32	+47%	n.s.
Totale costi	(73)	(82)	(68)	+7%	-11%
Rettifiche su crediti	(5)	12	4	n.s.	n.s.
Risultato operativo	105	73	105	-0%	+44%
Risultato ante imposte	101	69	105	-4%	47%
Risultato netto	67	46	69	-2%	47%
Impieghi - €mld	20,8	20,7	19,1	+9%	+0%
Att.def. lorde/Imp. (%)	0,5%	0,5%	1,2%	-	-17pp
Rapporto costi/ricavi (%)	40	57	40	-	-17pp
Costo del rischio (pb)	9	(23)	(9)	+18pb	+33pb
ROAC (%)	15	10	16		

Ricavi per prodotto (€mln)



In sintesi

- ◆ **Solido avvio del FY23 nel CIB, con ricavi stabilmente elevati a €182mln (+28% T/T e +8% A/A), nonostante il deteriorato quadro macroeconomico e le turbolenze del mercato:**
 - ◆ **Advisory: €38mln di commissioni, in linea con la media dello scorso esercizio** con ruoli senior nelle più importanti operazioni e continuo progresso in ambito midcaps a conferma della validità del modello Private-IB
 - ◆ **Lending: contributo crescente**, ricavi +20% T/T e A/A, con apporto sia del Mdl (repricing e crescita volumi) che delle commissioni (attività di underwriting)
 - ◆ **Markets: risultati trainati da elevati volumi dell'attività solution (equity e fixed income)**
 - ◆ **ECM/DCM colpiti dalla volatilità dei mercati**
 - ◆ **Specialty Finance: attività NPL in riduzione e trasferita nella HF, solido contributo del factoring**
- ◆ **Costi sotto controllo, indice costi/ricavi @40%**
- ◆ **Costo del rischio a 9pb**, con limitate riprese di valore. **Qualità dell'attivo confermata:** indice att.det.lorde allo 0,5% e copertura al 75%.
- ◆ **ROAC @15%, che riflette un utile netto di €68mln (+49% T/T e stabile A/A)**

CONFERMATA LA LEADERSHIP NEL SEGMENTO M&A...

1T – Risultati divisionali - CIB

- ◆ **M&A resiliente nel 1T 2022/23 nonostante il persistere di condizioni macro non favorevoli**
- ◆ **Il team M&A di Mediobanca ha preso parte alle operazioni più significative degli ultimi mesi, inclusa :**
 - ◆ aggregazione strategica tra Autogrill e Dufry
 - ◆ l'Offerta Pubblica Volontaria lanciata da Edizione e Blackstone su Atlantia. **Si tratta della maggior operazione per dimensione annunciata in Europa dove MB ha avuto un ruolo primario nella creazione e strutturazione dell'intera operazione**
 - ◆ cessione del 30,2% di Inwit da Telecom Italia ad un consorzio guidato da Ardian
- ◆ **Rafforzamento dell'attività nel segmento Mid-Cap** grazie ai crescenti sforzi in termini di copertura, al maggiore cross-selling all'interno del Gruppo e alla stretta collaborazione con il PB
- ◆ **Maggiore partecipazione a transazioni nel settore Financial Sponsors** come dimostrato dalla recente operazione al fianco di Texas Pacific Group per l'acquisto di Doc Generici
- ◆ **Crescente presenza in Europa, grazie alla copertura locale e settoriale:**
 - ◆ l'acquisizione del 50% di Clearway Energy Group, 5° operatore US nelle rinnovabili, da parte di TotalEnergies
 - ◆ l'acquisizione del 100% di Welbit da parte di Ali Group

Sezione 3

Principali operazioni M&A Large Corp

<p>Pending</p>  <p>DUFRY</p> <p>~CHF 6bn (combined Mkt Cap) Strategic business combination between Autogrill and Dufry Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>Pending</p>  <p>Atlantia EDIZIONE Blackstone</p> <p>~€50bn EV Voluntary tender offer on ordinary shares of Atlantia launched by a vehicle backed by Edizione and Blackstone Financial Advisor to the Buyers</p>	<p>September 2022</p>  <p>BPER: Banca Banca Carige</p> <p>€127m Acquisition of Banca Carige by BPER Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>August 2022</p>  <p>TIM ARDIAN INWIT</p> <p>€1.3bn total consideration (~€1.4bn EV) Disposal of a minority stake in INWIT to a consortium led by Ardian Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>July 2022</p>  <p>BERETTA HOLDING RUAG AMMOTEC</p> <p>Undisclosed Disposal of RUAC Ammotec to Beretta Holding Financial Advisor to the Buyer</p>
--	--	--	---	--

Principali operazioni M&A Mid Corp

<p>September 2022</p>  <p>FEDERFIN TECH</p> <p>Undisclosed Disposal of Federfin Tech to Vinventions (portfolio company of L-GAM) Financial Advisor to the Seller</p>	<p>September 2022</p>  <p>CAREL KLINGENBURG</p> <p>€12m Acquisition of Klingenburg by Carel Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>July 2022</p>  <p>COLUSSI ERMES</p> <p>Undisclosed Disposal of Colussi Ermes to The Middleby Corporation Financial Advisor to the Seller</p>	<p>June 2022</p>  <p>Lifenet Healthcare</p> <p>Undisclosed Disposal of a minority stake of Lifenet to Exor Financial Advisor to the Seller</p>	<p>June 2022</p>  <p>BRUNO GENERATORS</p> <p>Undisclosed Disposal of a minority stake in Bruno Generators to Space Capital Financial Advisor of the Seller</p>
---	---	---	--	--

Principali operazioni M&A Financial Sponsors

<p>Pending</p>  <p>TPG DOC</p> <p>Undisclosed Majority investment in Doc Generici by Texas Pacific Group Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>Pending</p>  <p>ASTERION IRIDEOS</p> <p>Undisclosed Acquisition of 78.4% of IRIDEOS by Asterion from Fzi Financial Advisor to the Seller</p>	<p>September 2022</p>  <p>SOMACIS</p> <p>Undisclosed Acquisition of Somacis Graphic Group by Chequers Capital Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>September 2022</p>  <p>Ei //DWS ALTHEA</p> <p>Undisclosed Acquisition of Althea Group from Permira Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>June 2022</p>  <p>Italgel Bregal</p> <p>Undisclosed Acquisition of Italgelatine by Bregal Unternehmenskapital Financial Advisor to the Buyer</p>
---	--	--	---	--

Principali operazioni M&A International

<p>Pending</p>  <p>VEOLIA MACQUARIE</p> <p>\$2.4bn Disposal by Veolia of Suez's UK waste business to Macquarie Financial Advisor to the Seller</p>	<p>Pending</p>  <p>TotalEnergies Clearway</p> <p>\$2.4bn Acquisition by TotalEnergies of 50% of Clearway (the 5th largest RES player in the US) from GIP Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>October 2022</p>  <p>zunder mirova</p> <p>€100m Equity investment of Mirova into Zunder Financial Advisor to the Seller</p>	<p>July 2022</p>  <p>bekafinance TR3A</p> <p>Undisclosed Sale of 100% of Trea AM to Beka Finance Financial Advisor to the Seller</p>	<p>July 2022</p>  <p>ALI GROUP WELBIT</p> <p>\$3.5bn Disposal of Welbit to Ali Group Financial Advisor to the Buyer</p>
--	--	---	---	--

...COSÌ COME NEL CAPITAL MARKET E NEL LENDING

Sezione 3

1T – Risultati divisionali - CIB

ECM

- Lo scenario macro-economico corrente, caratterizzato da pressione inflattiva, politiche monetarie conservative e tensioni geopolitiche, ha impattato in modo significativo il mercato europeo nel 1T 2022/23 con una **accentuata contrazione dell'attività primaria (inferiore per circa l'80% rispetto all'anno precedente)**
- In tale scenario, il team di **Equity Capital Markets (ECM)** è stato **financial advisor di Porsche AG** nell'IPO, terza maggior Ipo di sempre in Europa, e ha assistito con successo **Greenvolt nell'aumento di capitale e collocamento di ABSA shares** in ABB

Principali operazioni ECM

<p>September 2022</p>  <p>€9,400m IPO</p> <p>Sole advisor For Porsche AG</p>	<p>August 2022</p>  <p>€630m ABB</p> <p>Co-Bookrunner</p>	<p>July 2022</p>  <p>€100m Rights Issue</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>June 2022</p>  <p>€545m IPO</p> <p>Joint Bookrunner & Sponsor</p>	<p>February 2022</p>  <p>€713m IPO</p> <p>Joint Global Coordinator, Joint Bookrunner & EG Advisor</p>
---	--	--	---	--

DCM

- I team di **Capital Markets** hanno **completato con successo diverse operazioni nazionali ed internazionali per i propri clienti**, incluso il senior di AMCO, il Tier 2 di BPER ed i **Green SNP** e **Social SP** di Intesa Sanpaolo
- Il team **DCM** ha **consolidato la sua posizione di leadership nel mercato ESG**, con la strutturazione e il collocamento del **Green, Social & Sustainability** Bond Framework di Banca Mediolanum, nuovo **Green Bond A2A, EU Taxonomy Aligned Green Bond** Hera, e il tripla tranche inaugurale **Green Bond** di Suez

Principali operazioni DCM

<p>September 2022</p>  <p>€ 500m 4.375% Senior Unsecured due March 2026</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>September 2022</p>  <p>New Green Bond € 650,000,000 4.500% Sep-30</p> <p>Global Coordinator & Joint Bookrunner</p>	<p>September 2022</p>  <p>€ 400m 8.625% Long 10NC5 Subordinated Tier 2 due January 2033</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>September 2022</p>  <p>€ 1.0bn 4.750% SNP Green Bond due September 2027</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>September 2022</p>  <p>€ 350m 6.375% 5NC4 Senior Preferred due September 2027</p> <p>Joint Bookrunner</p>
--	--	--	---	---

LSF

- Il team di **Lending and Structured Finance (LSF)** ha **confermato la leadership nel mercato italiano**, guidando tutte le transazioni più importanti del mercato **rafforzando ulteriormente la presenza nel mercato europeo**
- Solido trimestre in termini di underwriting e attività di coordinamento, per un volume totale di circa €16mld**, incluso l'acquisition financing di circa €9,7mld a supporto di Edizione e Blackstone per la Voluntary Tender Offer su Atlantia

Principali operazioni LSF

<p>September 2022</p>  <p>€1.000m Refinancing</p> <p>Doc Agent & Bookrunner</p>	<p>August 2022</p>  <p>€700m Acquisition Financing</p> <p>Underwriter & MLA</p>	<p>August 2022</p>  <p>€900m General Corporate Purposes</p> <p>Underwriter & Global Coordinator</p>	<p>July 2022</p>  <p>\$-eq. 1.865m Amend & Increase</p> <p>Global Coordinator</p>	<p>July 2022</p>  <p>c. €9,700m Acquisition Financing</p> <p>Underwriter & Global Coordinator</p>
--	--	--	--	--

INSURANCE & PI: CONTRIBUTO POSITIVO

1T – Risultati divisionali – INS&PI

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	1T23 Sett.22	4T22 Giu.22	1T22 Sett.21	Δ A/A ¹	Δ QoQ ¹
Totale ricavi	87	101	98	-11%	-14%
Svalutazioni/riprese di valore	(11)	(27)	3	n.s.	-60%
Utile netto	78	69	97	-20%	+12%

Valore di libro (€mld)	3,3	3,9	4,5	-28%	-16%
Ass. Generali (12,8%)	2,4	3,1	3,7	-35%	-20%
Altri titoli di investimento	0,7	0,7	0,8	-2%	+0%
Valore di mercato (€mld)	3,6	3,8	4,2	-15%	-6%
Ass. Generali	2,8	3,1	3,5	-18%	-8%
Att. ponderate per il rischio (€mld)	8,4	8,2	7,1	+19%	+2%
ROAC (%)	20	16	15	+5pp	+4pp

Quota in AG (12,8%)

Ricavi MB	86	96	95	-10%	-10%
Capitale allocato medio phase-in (€mld)	1,5	2,2	2,4	-37%	-32%
Capitale allocato medio FL (€mld)	2,2	2,9	3,1	-29%	-23%
ROAC (phase-in - %)	22	17	15	43%	32%
ROAC (FL - %)	15	13	12	28%	18%

In sintesi

- ◆ **Utile netto 1T23 a €78mln**, -20% A/A effetto di:
 - ◆ Minor contributo AG (-10%), effetto di alcune svalutazioni contabilizzate nel trimestre chiuso a giugno 22. Confermata la solidità dell'andamento gestionale di AG
 - ◆ Mark to market del seed K e fondi di PE per €11mln
- ◆ **Elevata redditività: ROAC 20%** che include il calo del valore di libro di AG (-35% A/A a €2,4mld, o €12pa, effetto delle minori riserve OCI di AG), senza effetti sul CET1 di MB
- ◆ **Valore di mercato di AG: €2,8mld pari a €14pa**

HOLDING FUNCTIONS - RISULTATI IN MIGLIORAMENTO

1T – Risultati divisionali – HF

Sezione 3

Risultati finanziari³

€mln	1T23 Sett.22	4T22 Giu.22	1T22 Sett.21	Δ A/A ¹	Δ QoQ ¹
Totale ricavi	19	14	17	+12%	+34%
Margine di interesse	(3)	(5)	(6)	-41%	-33%
Proventi di tesoreria	12	7	10	+22%	+73%
Commissioni nette	11	12	13	-19%	-15%
Totale costi	(46)	(55)	(45)	+2%	-16%
Rettifiche su crediti	(5)	(10)	(10)	-49%	-46%
Altro (incl. contributi SRF/DGS)	(1)	(1)	1	-177%	-53%
Risultato ante imposte	(33)	(51)	(38)	-14%	-36%
Imposte e risultato di terzi	8	11	12	-33%	-30%
Risultato netto (perdita)	(25)	(40)	(26)	-5%	-38%
Impieghi - €mld	1,9	1,9	2,2	-15%	-3%
Leasing	1,5	1,6	1,7	-13%	-3%
NPL acquistati	0,3	0,4	0,4	-24%	-4%
Provvista - €mld	60,3	61,2	57,8	+4%	-1%
Obbligazioni	18,6	18,5	18,8	-1%	+1%
Depositi (Retail e PB)	28,7	28,8	26,1	+10%	-0%
ECB	8,4	8,4	8,5	-0%	+0%
Altro	4,5	5,4	4,4	+1%	-17%
Tesoreria e titoli al FV	15,6	16,7	15,8	-1%	-7%

In sintesi

- ◆ **Perdita del 1T22 pari a €25mld, inferiore del 5% A/A, con miglioramento del risultato lordo del 14% A/A**, grazie al maggior contributo della tesoreria e alle minori rettifiche (-49% A/A, in parte dovuto a riprese di valore nel leasing)
- ◆ **Provvista a €60mld (+4% A/A, -1% T/T), gestita per ottimizzare il costo in mercati volatili:**
 - ◆ covered bond per €0,75mld emesso durante l'estate
 - ◆ Obbligazioni senior preferred per €1mld emesse nel 1T (principalmente collocate tramite banche commerciali, con un'altra emissione in cantiere (€0,5mld nel 2T)
 - ◆ depositi WM resilienti, senza cambi di pricing
 - ◆ TLTRO3 smussato in termini di futuri impatti
- ◆ **Tesoreria a €6,0mld, -22% QoQ**, con la liquidità derivante dal pre-funding realizzato a fine FY22 parzialmente messa a reddito, e **banking book a €8,7mld (+2% T/T, +20% A/A)**
- ◆ **Impieghi a €1,9mld, -15% A/A** per la progressiva riduzione di leasing e NPL (portafoglio NPL trasferito dal CIB a HF)
- ◆ **Tutti gli indicatori a livelli ampiamente adeguati:**
 - ◆ LCR a 154%, NSFR² a 114%, CBC a €14,0mld

1) A/A: 3M sett.22/sett.21. T/T: 3M sett.22/giu.22

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

3) Numeri riclassificati per tenere conto del trasferimento dell'attività NPL da MB Credit Solution alla HF.



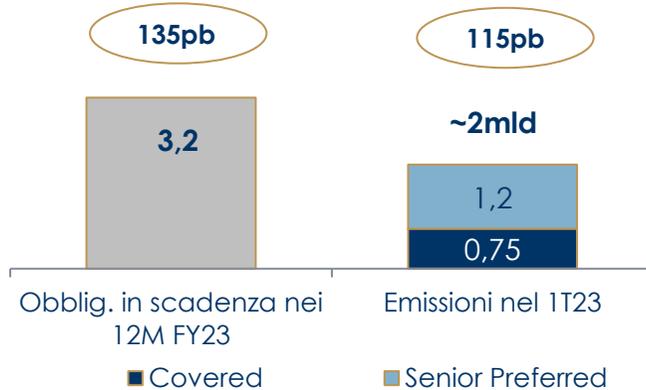
GESTIONE ATTIVA DEL COSTO DELLA PROVVISATA

1T – Risultati divisionali – HF

Sezione 3

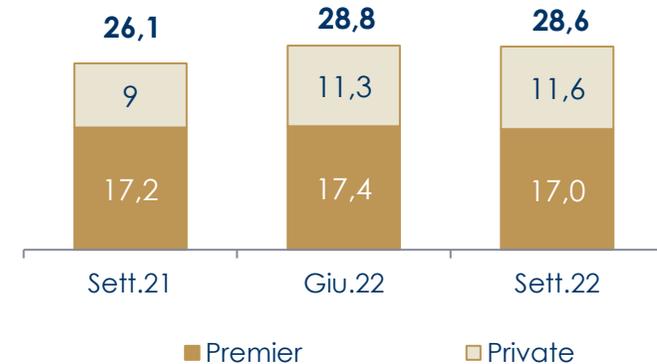
Obbligazioni stabili a ~€19mld, emissioni a costi competitivi

€mld, costo in pb vs Eur3M



Depositi stabili per ammontare e costo

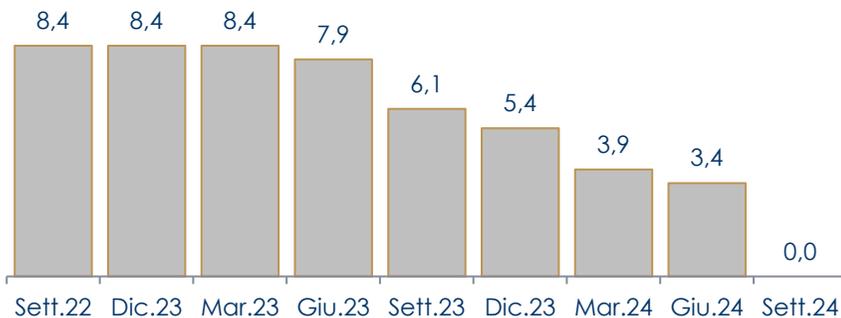
€mld



Dal FY22 TLTRO3 smussato in termini di volumi e contributo all'NII, riducendo impatti negativi futuri

Evoluzione TLTRO3 e scadenze contrattuali, €mld

Contributo agli interessi del TLTRO3 (€mln) e rendimento (%)



* Include l'evoluzione del tasso della ECB Deposit Facility della slide 34



Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

Sezione 2. Risultati del Gruppo -1^Trim

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Considerazioni finali

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

SCENARIO MACRO ECONOMICO

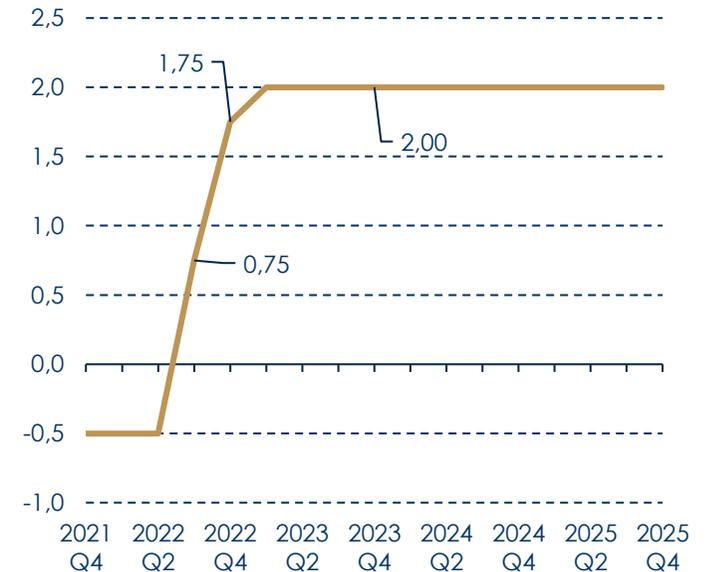
Considerazioni finali

Sezione 4

Scenario macroeconomico

	VECCHIO - Giugno 22				NUOVO - Ottobre 22		
	2021	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PIL ITA (A/A)	6.6%	2.7%	2.1%	1.1%	3.3%	(0.1%)	1.2%
PIL EA (A/A)	5.3%	2.7%	2.6%	1.9%	3.0%	0.1%	2.0%
Inflazione IT (A/A)	1.9%	6.4%	1.4%	2.0%	7.9%	4.0%	0.5%
Tasso disocc. ITA	9.6%	9.2%	9.3%	9.1%	8.3%	9.2%	9.0%
BTP-Bund spread	107bp	151pb	187pb	182pb	193pb	243pb	215pb
Euribor 3M ¹	(0.5%)	(0.5%)	0.1%	1.1%	(0.5%)	1.8%	2.1%
IT 10Y yield	0.9%	2.4%	3.3%	3.3%	3.0%	4.7%	4.4%

ECB Deposit Facility, tasso atteso (%)



- ◆ Il conflitto UKR-RUS e l'inflazione stanno avendo un impatto sul tasso di crescita dei paesi europei maggiore di quanto precedentemente previsto
- ◆ La svolta aggressiva della BCE ha spinto i rendimenti al rialzo
- ◆ I mezzi a disposizione della BCE prevengono un eccessivo allargamento degli spreads dei paesi periferici

TIMORI DEL MERCATO RELATIVAMENTE A MEDIOBANCA

Considerazioni finali

Sezione 4

Mediobanca: bassa sensibilità al rialzo dei tassi di interesse in confronto alle banche commerciali

La strutturale minore sensibilità ai tassi di Mediobanca è dovuta

- ◆ **Indice impieghi/depositi** (180%) superiore alla media del settore, ma ampio surplus rispetto ai requisiti MREL
- ◆ **Prudente gestione ALM:** approccio **che nel passato è sempre stato capace di assicurare una crescita del margine di interesse nel lungo periodo**
- ◆ **Contabilizzazione prudente:** impatto TLTRO smorzato

La crescita futura del margine di interesse è legata:

- ◆ **Alla crescita dei volumi** per la sostenuta azione commerciale
- ◆ **Progressivo materializzarsi della sensitivity** per il veloce riprezzamento degli impieghi (durata breve e a tassi variabili) e l'interruzione della copertura dei depositi (ora al 50% non coperti)
- ◆ **Efficace capacità di raccolta:** l'elevata diversificazione per canale e prodotti è in grado di assicurare elevati flussi di raccolta a costi competitivi

CF: minore potere di acquisto dei consumatori e maggiori tassi di interesse possono ridurre il margine di interesse ed aumentare il costo del rischio

- ◆ **Compass ha già storicamente dato prova di essere in grado di difendere il margine di interesse e la profittabilità anche in fasi di tassi crescenti**, non ultimo inglobando il maggior costo del rischio nel processo di pricing
- ◆ **Il Governo Italiano si è fatto carico di parte dei maggiori costi legati all'energia ed all'inflazione** (aiuti pubblici pari al 3.3% del PIL)
- ◆ L'80% del business di Compass è 'ripetitivo', effettuato cioè dagli stessi clienti, che sono quindi incentivati a ripagare il debito onde non perdere lo stato di 'buon debitore', e con esso la possibilità di richiedere nuovi prestiti
- ◆ **Compass ha storicamente già dimostrato avere efficaci capacità di risk management e di recupero credito. Overlays intatti.**

CIB: il mercato volatile prosciuga le commissioni, il deterioramento del quadro macro aumenta il costo del rischio

- ◆ **Il CIB gode di una elevata diversificazione di prodotto** dove Advisory, Credito e Markets più che compensano l'attualmente ridotta attività di ECM/DCM. Consulenza per 'restructuring' in aumento
- ◆ **MB ha una bassa esposizione al Leveraged Finance**, attività che sta sensibilmente impattando i ricavi ed i rischi delle altre investment banks
- ◆ **MB gode di una leadership e di un posizionamento distintivo sul mercato italiano** avendo tra i suoi clienti-core un mix di imprese medio-grandi ed sviluppando elevate sinergie con le attività di wealth management - *L'unica Private & Investment Bank in Italia*
- ◆ **Qualità degli attivi creditizi eccellente**, con l'80% delle posizioni creditizie investment grade/cross over

MEDIOBANCA: OPPORTUNITA' DI INVESTIMENTO

Considerazioni finali

Sezione 4

In uno scenario macro viepiù sfidante i fattori distintivi di successo sono:

- ✓ **Capacità di far crescere gli utili (al netto del costo del rischio)**
- ✓ **Ottima qualità degli attivi creditizi e forti capacità di risk management**
 - ✓ **Solida posizione patrimoniale**
- ✓ **Possibilità di remunerare tutti i portatori di interesse, in primis gli azionisti**

**Per i prossimi trimestri prevediamo una ulteriore crescita 'industriale',
non unicamente guidata dal rialzo dei tassi di interesse**

Siamo confidenti di cogliere gli obiettivi del Piano d'Impresa 19/23:

- ✓ **Focus sulla crescita, l'innovazione, la sostenibilità e la profittabilità del business con uno stretto controllo dei costi e dei rischi**
 - ✓ **EPS23 a €1.1**
 - ✓ **Remunerazione degli azionisti: 70% cash payout**

MEDIOBANCA

**RISULTATI 3M/1 TRIM
AL 30 SETTEMBRE 2022**

Milano, 27 Ottobre 2022



MEDIOBANCA

Agenda

- Sezione 1. Sintesi dei risultati**
- Sezione 2. Risultati del Gruppo -1^Trim**
- Sezione 3. Risultati divisionali**
- Sezione 4. Considerazioni finali**

Allegati

- 1. Risultati divisionali per trimestre
- 2. Glossario



MEDIOBANCA

CONTO ECONOMICO GRUPPO MEDIOBANCA

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mln	1T23 Sett.22	4T22 June22	3T22 Mar22	2T22 Dec21	1T22 Sett.21	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	757	704	688	753	706	+8%	+7%
Margine di interesse	396	373	373	375	358	+6%	+11%
Commissioni nette	210	205	202	241	203	+2%	+4%
Proventi di tesoreria	65	29	35	47	50	n.s.	+29%
Valorizzazione equity method.	86	96	78	90	95	-10%	n.s.
Totale costi	(321)	(354)	(324)	(331)	(303)	-9%	6%
Costi del personale	(166)	(177)	(166)	(172)	(156)	-6%	+6%
Spese amministrative	(156)	(177)	(158)	(159)	(146)	-12%	+7%
Rettifiche su crediti	(63)	(48)	(58)	(75)	(62)	+31%	+0%
Risultato operativo	373	302	306	347	341	+24%	+9%
Cessioni e svalutazioni	(17)	(31)	(8)	(4)	5		
Costi non ricorrenti (contributo SRF/DGS)	(3)	(3)	(53)	(35)	1		
Risultato ante imposte	353	268	246	309	347	+32%	+2%
Imposte e risultato di terzi	(91)	(77)	(55)	(45)	(85)	+19%	+7%
Risultato netto	263	191	190	264	262	+37%	+0%
Rapporto costi/ricavi (%)	42	50	47	44	43	-8pp	-1pp
Costo del rischio (pb)	48	37	45	60	51	+11pb	-3pb

SITUAZIONE PATRIMONIALE GRUPPO MEDIOBANCA

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mld	Sett.22	Giugno22	Sett.21	$\frac{\Delta}{T/T^1}$	$\frac{\Delta}{A/A^1}$
Provvista	60,3	61,2	57,8	-1%	+4%
Obbligazioni	18,6	18,5	18,8	+1%	-1%
Depositi diretti (retail&PB)	28,7	28,8	26,1	-0%	+10%
BCE	8,4	8,4	8,5	+0%	-0%
Altro	4,5	5,4	4,4	-17%	+1%
Crediti alla clientela	52,4	51,7	48,9	+1%	+7%
CIB	20,8	20,7	19,1	+0%	+9%
Wholesale	18,3	18,0	16,9	+2%	+8%
Specialty Finance	2,5	2,8	2,2	-9%	+13%
Credito al consumo	13,9	13,8	13,1	+1%	+6%
WB	15,8	15,3	14,5	+3%	+9%
Mutui residenziali	11,4	11,4	11,1	+1%	+3%
Private banking	4,3	3,9	3,4	+10%	+26%
Leasing e NPL acquistati	1,9	1,9	2,2	-3%	-15%
Disponibilità finanziarie al FV	15,6	16,7	15,8	-7%	-1%
TFA	80,9	80,2	75,2	+1%	+8%
di cui AUM/AUA	52,3	51,5	49,1	+2%	+7%
di cui depositi	28,6	28,8	26,1	-1%	+10%
Rapporto Impieghi/provvista	87%	85%	85%	+2pp	+2pp
Indice CET1 (%) ²	15,1%	15,7%	16,1%		
Indice tot. capital (%) ²	16,9%	17,6%	18,6%		

1) A/A= Sett.22/Sett.21 T/T= Sett.22/June22

2) CET1 phase-in. Managerial calculation that differs from the one used in the COREP Common Reporting exercise due to the retained earnings generated in the period (not subject to authorization under Article 26 of the CRR) and based on a dividend payout rapporto of 70%. Retained earnings impact on CET1 as to approx. 15pb.



RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mln	1T23 Sett.22	4T22 June22	3T22 Mar22	2T22 Dec21	1T22 Sett.21	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	199	183	179	192	172	+8%	+15%
Margine di interesse	84	76	72	73	74	+11%	+14%
Commissioni nette	112	105	104	117	96	+7%	+17%
Proventi di tesoreria	2	3	3	1	3	-20%	-11%
Totale costi	(130)	(135)	(126)	(133)	(123)	-4%	+5%
Rettifiche su crediti	(2)	(1)	(4)	(4)	(4)	+58%	-55%
Risultato operativo	67	47	49	55	45	42%	49%
Altri proventi/oneri	(5)	(5)	(3)	2	1		
Imposte e risultato di terzi	(19)	(14)	(13)	(17)	(14)	+40%	+39%
Risultato netto	44	29	33	40	32	+53%	+35%
Rapporto costi/ricavi (%)	65	74	70	69	71	-9pp	-6pp
Costo del rischio (pb)	5	3	12	11	12	+2pb	-7pb
Impieghi (€mld)	15,8	15,3	15,1	14,8	14,5	+3%	+9%
TFA (€mld)	80,9	80,2	80,3	79,4	75,2	+1%	+8%
di cui AUM/AUA	52,3	51,5	52,2	52,1	49,1	+2%	+7%
di cui depositi	28,6	28,8	28,1	27,2	26,1	-1%	+10%
Attività di rischio ponderate (€mld)	5,7	5,7	5,4	5,2	5,2	-0%	+10%
ROAC (%)	38	27	29	33	27	+11pp	+11pp

RISULTATI CONSUMER BANKING

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mln	1T23 Sett.22	4T22 June22	3T22 Mar22	2T22 Dec21	1T22 Sett.21	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	276	269	265	268	257	+3%	+7%
Margine di interesse	243	236	237	236	226	+3%	+8%
Commissioni nette	33	33	28	32	31	-2%	+6%
Totale costi	(78)	(87)	(79)	(77)	(72)	-11%	+9%
Rettifiche su crediti	(51)	(47)	(47)	(44)	(52)	+7%	-3%
Risultato operativo	148	135	138	147	133	+10%	+11%
Imposte	(48)	(48)	(45)	(47)	(43)	-1%	+11%
Risultato netto	100	87	94	100	90	+15%	+11%
Rapporto costi/ricavi (%)	28	32	30	29	28	-4pp	+0pb
Costo del rischio (pb)	146	138	141	133	160	+8pb	-14pb
Erogato (€mld)	1,9	2,0	1,9	1,9	1,8	-6%	+6%
Impieghi (€mld)	13,9	13,8	13,5	13,3	13,1	+1%	+6%
Attività di rischio ponderate (€mld)	13,0	13,0	12,8	12,1	11,8	+0%	+11%
ROAC (%)	34	31	33	37	34	+3pp	-

RISULTATI CIB

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mln	1T23 Sett.22	4T22 June22	3T22 Mar22	2T22 Dec21	1T22 Sett.21	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	182	142	139	189	168	+28%	+8%
Margine di interesse	67	62	66	65	60	+8%	+11%
Commissioni nette	69	68	69	93	76	+1%	-10%
Proventi di tesoreria	47	12	5	32	32	+288%	+47%
Totale costi	(73)	(82)	(72)	(76)	(68)	-11%	+7%
Rettifiche su crediti	(5)	12	5	21	4	-140%	n.s.
Risultato operativo	105	73	72	134	105	+44%	-0%
Altri proventi/oneri	(3)	(4)	1	(1)	0		
Imposte e risultato di terzi	(34)	(23)	(22)	(50)	(37)	+47%	-7%
Risultato netto	67	46	50	82	69	+47%	-2%
Rapporto costi/ricavi (%)	40	57	52	40	40	-17pp	-
Costo del rischio (pb)	9	-23	-9	-42	-9	+32pb	+18pb
Impieghi (€mld)	20,8	20,7	20,4	20,6	19,1	+0%	+9%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	21,8	20,2	20,1	20,0	19,5	+8%	+12%
ROAC (%)	15	10	11	19	16	+5pp	-1pp

RISULTATI INSURANCE - PI

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mln	1T23 Sett.22	4T22 June22	3T22 Mar22	2T22 Dec21	1T22 Sett.21	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	87	101	77	96	98	-14%	n.s.
Svalutazioni	(11)	(27)	(6)	(3)	3		
Utile netto	78	69	66	88	97	+12%	-20%
Valore di libro (€mld)	3,3	3,9	4,6	4,6	4,5	-16%	-28%
Ass. Generali (13%)	2,4	3,1	3,8	3,8	3,7	-20%	-35%
Partecipazioni AFS	0,7	0,7	0,7	0,8	0,8	+0%	-2%
Valore di mercato (€mld)	3,7	3,9	5,0	4,6	4,2	-6%	-13%
Ass. Generali (13%)	2,8	3,1	4,2	3,8	3,5	-8%	-18%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	8,3	8,2	7,9	6,9	7,1	+1%	+18%
ROAC (%)	20	16	11	14	15	+4pp	+5pp

RISULTATI HOLDING FUNCTION

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mln	1T23 Sett.22	4T22 June22	3T22 Mar22	2T22 Dec21	1T22 Sett.21	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	19	14	33	14	17	+34%	+12%
Margine di interesse	(3)	(5)	(7)	(4)	(6)	-33%	-41%
Proventi di tesoreria	12	7	25	6	10	n.s.	+22%
Commissioni nette	11	12	15	13	13	-15%	-19%
Totale costi	(46)	(55)	(51)	(50)	(45)	-16%	+2%
Rettifiche su crediti	(5)	(10)	(12)	(49)	(10)	-46%	-49%
Risultato operativo	(32)	(50)	(30)	(85)	(39)	-36%	-17%
Altri proventi/oneri (inclusi contributi sistemici)	(1)	(1)	(51)	(35)	1		
Imposte e risultato di terzi	8	11	29	74	12		
Risultato netto	(25)	(40)	(53)	(46)	(26)	-38%	-5%
Costo del rischio (pb) (Leasing)	-36	-20	55	304	50	-16pb	-86pb
Banking book (€mld)	7,2	7,1	6,0	5,9	6,2	+2%	+17%
Impieghi (€mld)	1,9	1,9	2,0	2,1	2,2	-3%	-15%
di cui leasing (€mld)	1,5	1,6	1,6	1,7	1,7	-3%	-13%
di cui NPL (€mld)	0,3	0,4	0,4	0,4	0,4	-4%	-24%
Attività di rischio ponderate (€mld)	3,2	3,3	3,5	3,6	3,8	-4%	-15%

GLOSSARIO

MEDIOBANCA – SEGMENTI DI ATTIVITÀ

CIB	Corporate and investment banking
WB	Wholesale banking
SF	Specialty finance
CF	Consumer Finance – Credito al consumo
WM	Wealth management
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=4,16%. Impatti legati al Covid esclusi nel FY20 e 4T20

NII	Net Interest income – Margine di interesse
NNM	Net new money – Raccolta netta (escluso Spafid)
NP	Net profit – Utile netto
NPLs	Crediti netti deteriorati al netto degli acquisti operati da MB Credit Solutions
PBT	Profit before taxes – Utile lordo
RM	Relationship Manager
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>