

# MEDIOBANCA

**RISULTATI 9M/3T22**  
al 31 marzo 2022

Milano, 11 maggio 2022



MEDIOBANCA

# Agenda

**Sezione 1. In sintesi**

**Sezione 2. Risultati trimestrali a marzo 2022**

**Sezione 3. Risultati divisionali**

**Sezione 4. Note conclusive**

## **Allegati**

1. Qualità dell'attivo per divisione
2. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

# CRESCITA - QUALITÀ - REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI

In sintesi

Sezione 1

## Risultati solidi nonostante la guerra e la volatilità dei mercati finanziari

### Immutata traiettoria di crescita nei 9M

Ricavi +9% (a €2,1mld), RORWA + ~30pb (a 197pb), utile netto +19% (oltre €0,7mld)  
EPS a €0,83 (+22%), indice CET1<sup>1</sup> al 15,3%, ROTE al 10%

## Robusto 3T22: vivace andamento commerciale, elevato apporto commissionale/reddituale

Crediti erogati: Consumer Finance €1,9mld (+18% A/A), Large Corporate €1,7mld

Attività IB elevata

NNM €2,5mld (€6,9mld nei 9M, +2,5x A/A), TFA €80mld (+1% T/T, +16% A/A)

Ricavi a ~€700mln, utile netto a €190mln

## Il Gruppo MB ben posizionato per sovra-performare nel nuovo scenario macro

### Forte posizionamento di tutte le divisioni in termini di rischio/rendimento

WM poco impattato, CF anticiclico, CIB diversificato e con solido profilo di rischio

Nessuna esposizione rilevante a rischio Russia/Ucraina

### Qualità degli attivi migliore di sempre

Limitata sensibilità ai principali fattori di rischio (PIL, rischio sovrano)

## Remunerazione degli azionisti e buyback confermati/in corso

Solida dotazione di capitale con ampi margini vs requisiti

Politica di remunerazione confermata con pay-out a ~100%

70% di cash pay-out contabilizzato, prosegue il buyback (2,1% realizzato sul totale del 3% del cap.sociale)

## Profilo ESG ulteriormente rafforzato

Nominato il Lead independent director, lancio del progetto ToDEI (diversity & inclusion project)

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%. L'autofinanziamento concorre all'indice CET1 per 15pb

# MB ENTRA NEL NUOVO SCENARIO CON SOLIDI RISULTATI DEI 9M

€2,1mld DI RICAVI (+9%), €716mln DI UTILE NETTO (+19%), ROTE AL 10%

In sintesi

Sezione 1

## Risultati finanziari

GRUPPO MEDIOBANCA – 9M a mar.22				
Per azione	EPS 9m	BVPS	TBVPS	n. azioni / di cui proprie
	€0,83 +22% A/A	€12,2 +4% A/A	€11,2 +4% A/A	864,7mln -3% A/A 16mln az.proprie
CE	Ricavi	Rettifiche su crediti	Risultato operativo	Utile netto
	€2.147mln +9% A/A	€195mln +7% A/A	€995mln +13% A/A	€716mln +19% A/A
SP	Impieghi	RWA	TFA	NNM
	€51mld +7% A/A	€50mld +4% A/A	€80mld +16% A/A	€6.9mld +2.5x A/A
Indici	Costi/Ricavi	Costo del rischio	RORWA	ROTE adj
	45% -1pp A/A	52pb +1pb A/A	197pb +29pb A/A	10% +1pp A/A
Capitale	Att.det.lorde/ Impieghi	Indice CET1 Phased-in	Indice CET1 FL <sup>1</sup>	DPS e BB
	2,7% -0,1pp T/T -0,7pp A/A	15,3% -10pb T/T -100pb A/A	14,0% -10pb T/T -60pb A/A	~100% payout 70% cash-payout + buyback del 3% del capitale

## In sintesi

- ◆ **Crescita dell'EPS (a €0,83, +22%) e del TBVPS (a €11,2, +4%)**
- ◆ **Confermata la remunerazione degli azionisti con payout complessivo pari a ~100%: 70% cash-payout accantonato e programma di riacquisto di azioni proprie in corso (acquistato il 2,1% del capitale su un totale del 3%), con cancellazione prevista entro l'estate**

- ◆ **Crescita dei ricavi (+9%), margine di interesse (+3%) e commissioni (+13%), sostenuta dalla robusta crescita degli attivi fruttiferi: raccolta netta +2.5x a €7mld, TFA (+16%), impieghi a clientela (+7%)**
- ◆ **Efficienza operativa immutata (indice costi/ricavi al 45%), con continui investimenti in distribuzione, innovazione digitale e talenti**

- ◆ **Qualità dell'attivo eccellente, con attività deteriorate e costo del rischio ai minimi storici (att.det.lorde/impieghi pari al 2,7%)**
- ◆ **~€300mln di overlays intatti, con extra-rettifiche su attività non-core**

- ◆ **Il solido livello di capitale (CET1 pari al 15,3%) finanzia la profittevole crescita organica (RORWA in aumento a 197pb) e la remunerazione degli azionisti**
- ◆ **Nessun impatto rilevante dalla guerra in corso e dalla volatilità dei mercati finanziari**



# ROBUSTA DINAMICA DEL 3T NONOSTANTE LO SCOPPIO DELLA GUERRA

## €688mln DI RICAVI, €190mln DI UTILE NETTO

In sintesi

Sezione 1

### Gruppo: buona performance nel trimestre

**Ricavi, margine operativo e utile netto (€190mln) si confermano elevati**, con solida dinamica del margine di interesse (€373mln) e commissioni pari a ~€200mln nonostante la normalizzazione di poste non-ricorrenti

**Costo del rischio ai minimi storici pur con un approccio prudente alle rettifiche**

### WM: solido andamento delle NNM

**Commissioni di gestione elevate e resilienti, minori commissioni upfront** (elevate nei primi due trimestri per l'iniziativa MB-Blackrock) e **assenza di commissioni di performance** (vs €10mln nel 2T)

**€2,5mld di NNM, di cui ~2/3 da AUM/AUA**

**Continui investimenti in distribuzione**

**M. Carreri nominato Presidente di CheBanca!**

### CF: crescita solida e elevata redditività

**Robusta dinamica dell'erogato sia in termini di volumi che di mix** (erogato a marzo a i massimi storici)

**Impieghi e margine di interesse in continua crescita**

**Costo del rischio e qualità degli attivi confermati ai migliori livelli di sempre**

### CIB: ricavi normalizzati, in un contesto di volatilità dei mercati

**Buona performance dell'Advisory, dei finanziamenti e del CMS**

**Ricavi da trading contenuti**

**Qualità dell'attivo eccellente**

**G. Baldelli nominato Co-Head CIB**

### Gruppo Mediobanca – Risultati del 3T a mar.22

Ricavi	Commissioni	Costo del rischio	Utile netto
<b>€688mln</b>	<b>€202mln</b>	<b>45pb</b>	<b>€190mln</b>
-9% T/T	-16% T/T	-15pb T/T	-28% T/T
+4% A/A	+7% A/A	-8pb A/A	-2% A/A

### Wealth Management – Risultati del 3T a mar.22

Ricavi	Utile netto	NNM	Forza vendita (#)
<b>€179mln</b>	<b>€33mln</b>	<b>€2,5mld</b>	<b>1.140</b>
-6% T/T	-17% T/T	-13% T/T	+12 T/T
+11% A/A	+23% A/A	+2x A/A	+79 A/A

### Consumer Finance – Risultati del 3T a mar.22

Ricavi	Utile netto	Costo del rischio	Erogato
<b>€265mln</b>	<b>€94mln</b>	<b>141pb</b>	<b>€1,9mld</b>
-1% T/T	-6% T/T	+8pb T/T	+2% T/T
+6% A/A	+20% A/A	-33pb A/A	+18% A/A

### Corporate & Inv.Banking – Risultati del 3T a mar.22

Ricavi	Commissioni	Costo del rischio	Utile netto
<b>€157mln</b>	<b>€80mln</b>	<b>7pb</b>	<b>€50mln</b>
-24% T/T	-22% T/T	-20pb T/T	-20% T/T
-9% A/A	+3% A/A	+4pb A/A	-18% A/A

# Agenda

**Sezione 1. In sintesi**

**Sezione 2. Risultati trimestrali a marzo 2022**

**Sezione 3. Risultati divisionali**

**Sezione 4. Note conclusive**

## **Allegati**

1. Qualità dell'attivo per divisione
2. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

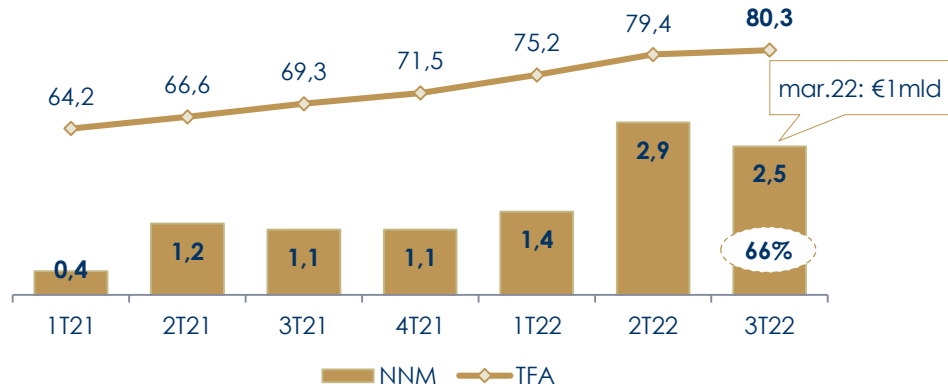
# SOSTENUTO ANDAMENTO DELL'ATTIVITÀ COMMERCIALE

Risultati trimestrali a marzo 2022

Sezione 2

**WM: TFA oltre €80mld, con effetto mercato limitato**  
**NNM pari a €7mld (2.5x A/A), di cui €2,5mld nel 3T, 66% AUM/AUA**

(€mld)



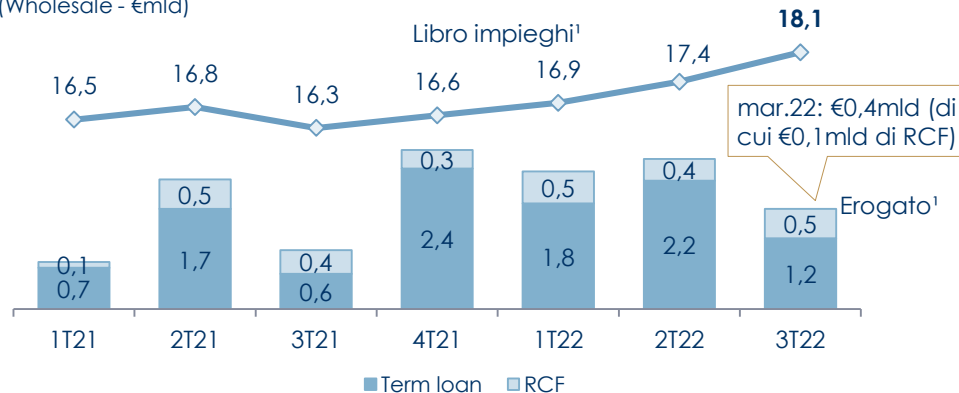
**CF: libro impieghi in crescita, erogato normalizzato in termini di volumi e mix**

(€mld)



**CIB: buon andamento dei volumi**

(Wholesale - €mld)



**Solido sviluppo delle attività a basso assorbimento di capitale (contributo dei 9M22 pari a €710mln, in crescita del 12%)**

(Ricavi a basso assorbimento di capitale<sup>2</sup>, €mln)



7

- Erogato relativo al solo segmento LSF (Lending e Finanza Strutturata). Nel libro impieghi incluso anche il CMS
- Ricavi a basso assorbimento di capitale: ricavi del WM (marg. di interesse + commissioni) + commissioni del CIB (escluse Lending e SF)



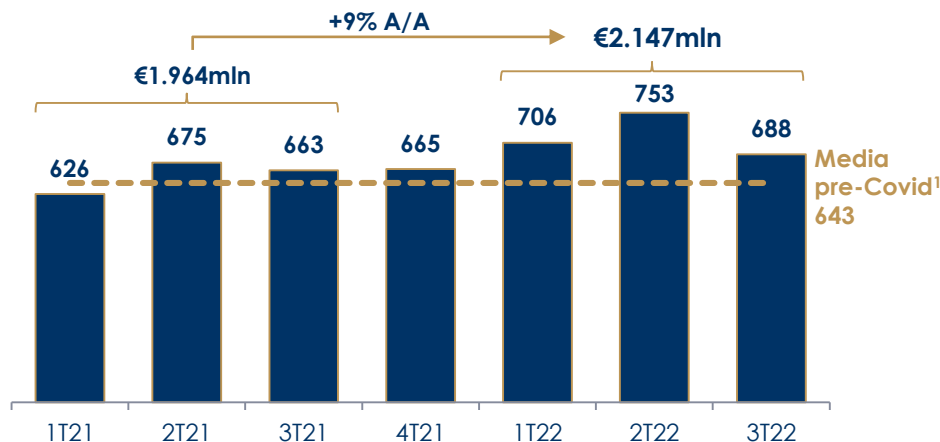
MEDIOBANCA

# RICAVI IN CONTINUA CRESCITA E BEN DIVERSIFICATI

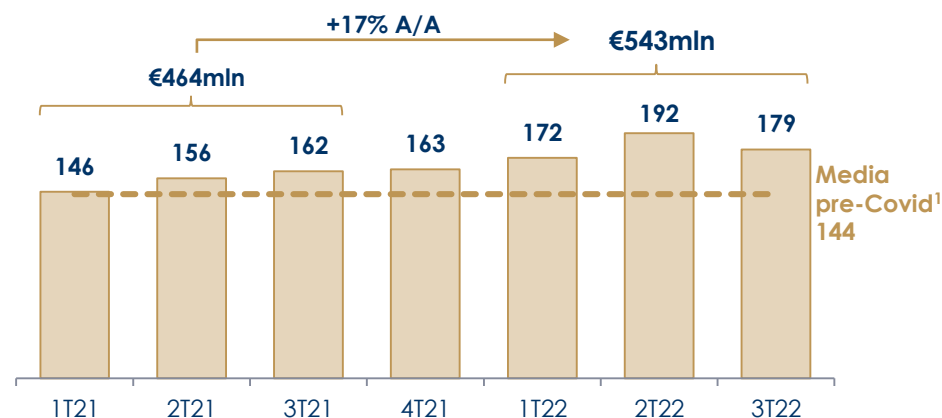
Risultati trimestrali a marzo 2022

Sezione 2

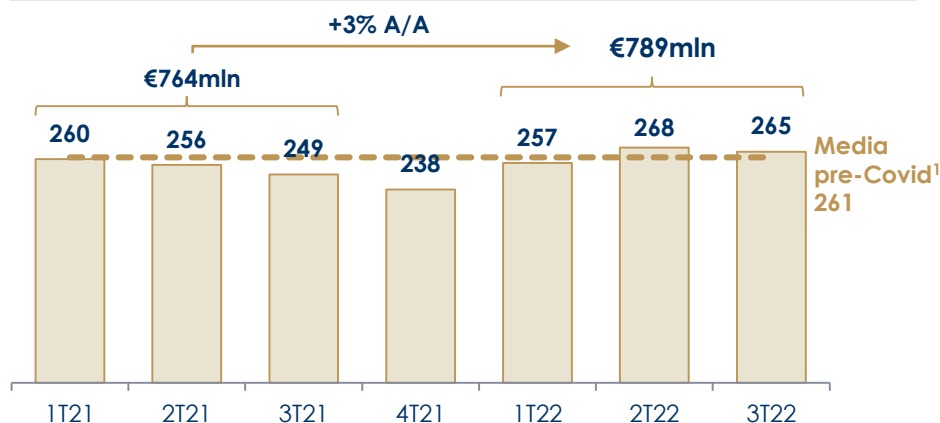
**Solido andamento dei ricavi di Gruppo, ben superiori alla media storica** (ricavi di Gruppo, €mln, 3M)



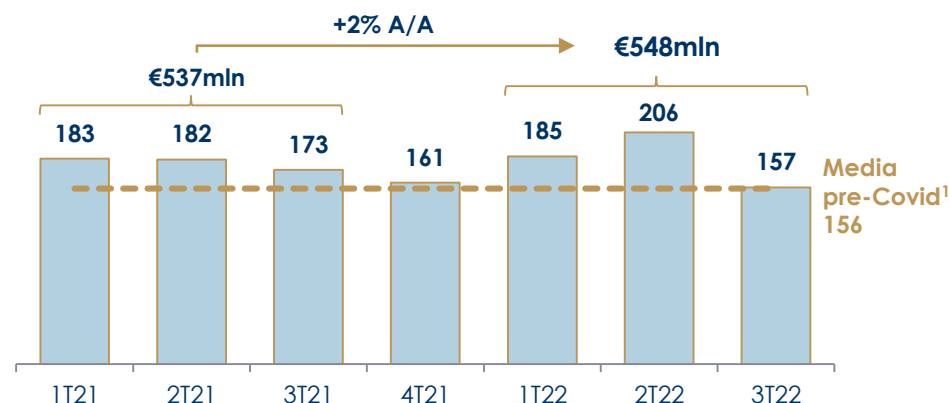
**WM: ricavi che beneficiano di masse e raccolta strutturalmente maggiori** (ricavi WM, €mln, 3M)



**CF: completata la piena ripresa dalla crisi Covid** (ricavi CF, €mln, 3M)



**CIB: ricavi in tenuta grazie alla buona diversificazione per prodotti e mercati** (ricavi CIB, €mln, 3M)



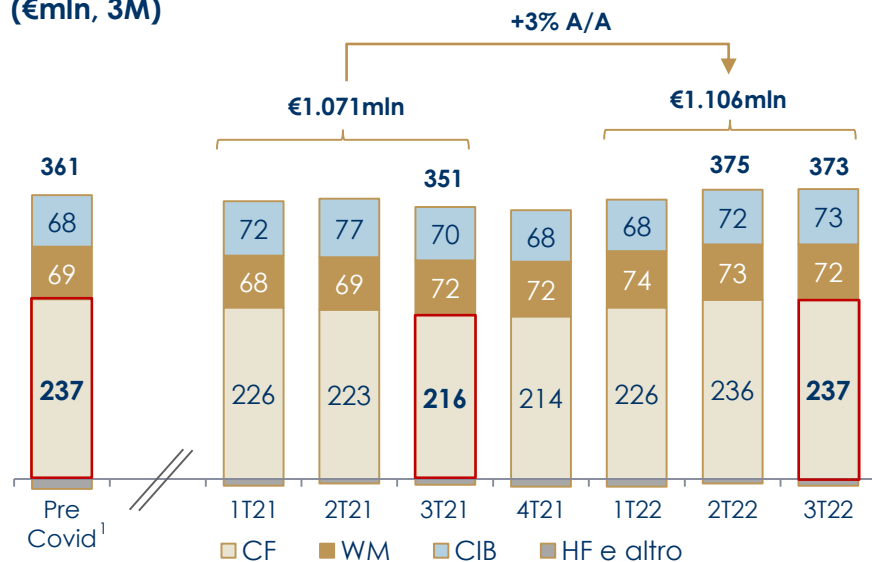


# MARGINE DI INTERESSE: CRESCITA SOSTENUTA (+3% A/A)

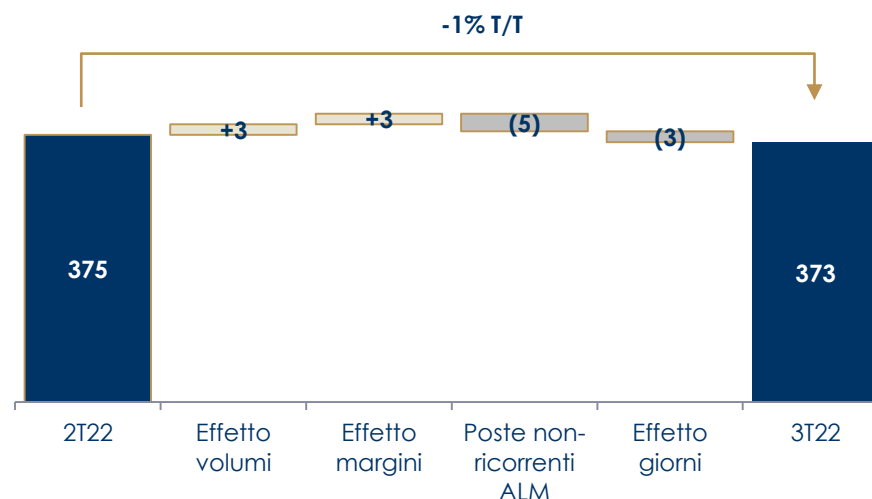
Risultati trimestrali a marzo 2022

Sezione 2

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

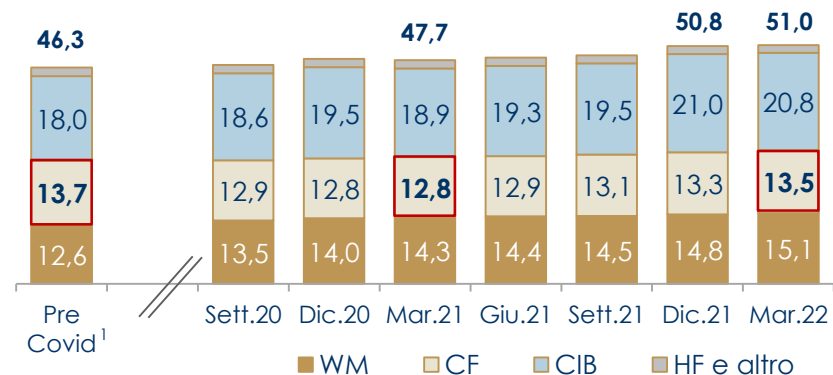


## Evoluzione trimestrale del margine di interesse (€mln, 3M)



- ◆ **9M22: margine di interesse pari a €1.106mln nei 9M22**, in aumento del 3% A/A grazie ai **maggiori volumi e migliore mix nel CF**; **costo della raccolta in calo in tutte le divisioni**,
- ◆ **3T22: marg. di int. +6% A/A e in calo dell'1% T/T** per i minori giorni di valuta nel 3T e le minori poste non ricorrenti nella HF (incasso delle cedole di titoli indicizzati all'inflazione e TLTRO)
- ◆ **Costo della raccolta sotto controllo:** il finanziamento delle scadenze del prossimo esercizio è iniziato prima dello scoppio della guerra Russia-Ucraina e continua l'andamento positivo dei depositi; emesso un nuovo ABS a inizio aprile

## Libro impieghi per divisione (€mln)

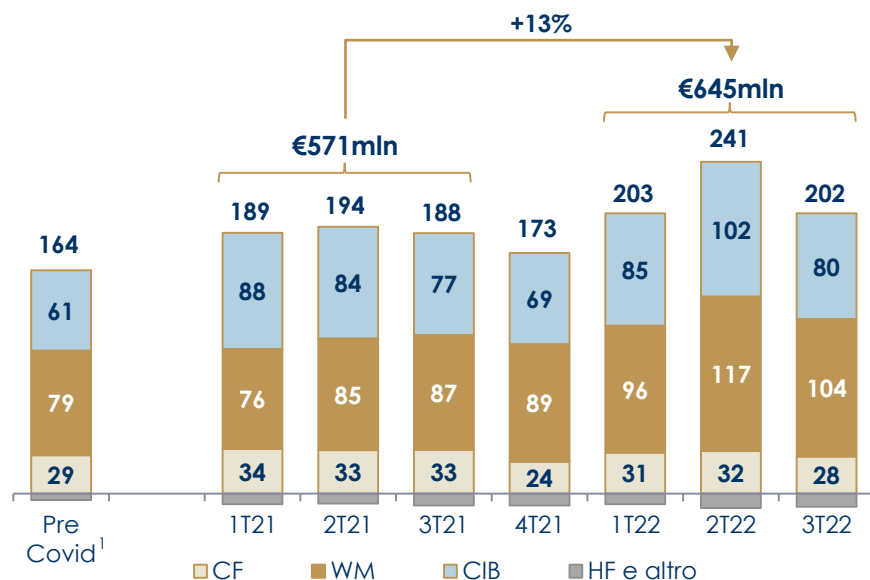


# COMMISSIONI: CONFERMATA LA CRESCITA A DOPPIA CIFRA (+13% A/A) RAFFORZATE CAPACITÀ DI GENERARE RICAVI COMMISSIONALI

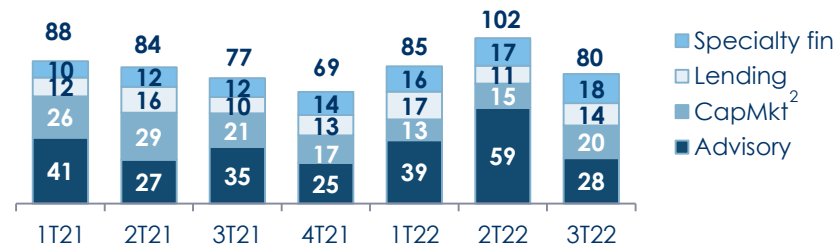
Risultati trimestrali a marzo 2022

Sezione 2

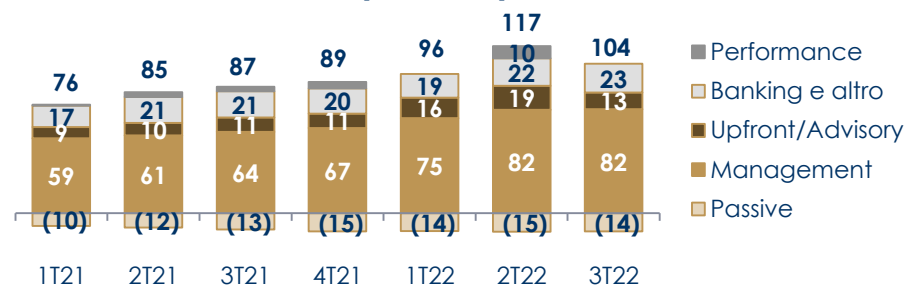
## Andamento delle commissioni per divisione (€mln, 3M)



## Commissioni del CIB (€mln, 3M)



## Commissioni del WM (€mln, 3M)



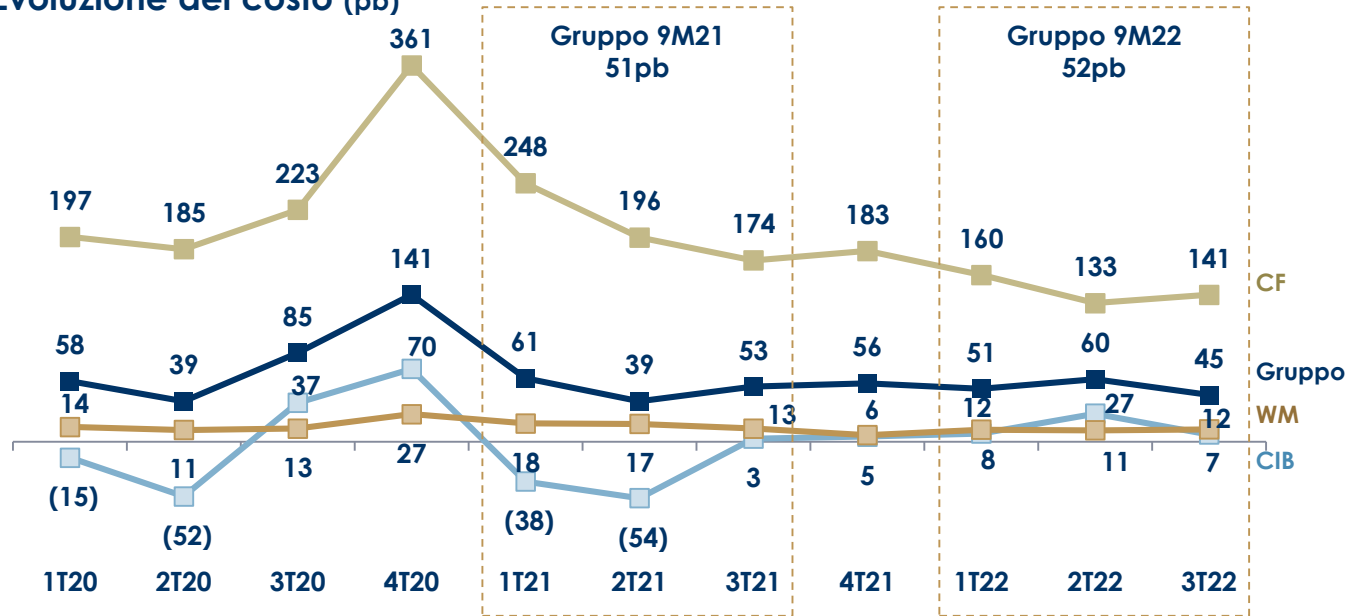
- ◆ **Commissioni dei 9M22 pari a €645mln (+13% A/A), con il 3T superiore a €200mln con solo commissioni ricorrenti**
  - ◆ **WM: con €317mln di commissioni nei 9M (+28% A/A), il WM si conferma il principale contributore alle commissioni di Gruppo.** La crescita riflette le maggiori masse e commissioni di gestione, il consolidamento di Bybrook, le commissioni di upfront relative all'iniziativa di coinvestimento MB/Blackrock (€15mln, contabilizzate nel 1S22); **il 3T si caratterizza per l'andamento positivo delle commissioni di gestione**, l'assenza di commissioni di performance (vs €10mln in 2T) e la normalizzazione delle upfront
  - ◆ **CIB: elevate commissioni nei 9M22 pari a €267mln (+7% A/A), sostenute dalla vivace attività di Advisory (+23%) e dei finanziamenti (+11%).** Nel 3T confermato il solido andamento dell'Advisory, dell'attività di CapMkt (IPO e commissioni di CMS favorite dalla volatilità dei mercati) e dell'Acquisition Finance. Normalizzato il contributo del segmento francese, che nel 2T aveva conseguito risultati record (circa €38mln di commissioni)
  - ◆ **CF:** minore contributo per i maggiori rappel e le minori vendite di prodotti assicurativi

# COSTO DEL RISCHIO IN CONTINUO MIGLIORAMENTO...

Risultati trimestrali a marzo 2022

Sezione 2

## Evoluzione del costo (pb)



## Evoluzione degli overlay (€mln)



- ◆ **Approccio prudente:** lo scenario macro dei modelli IFRS9 è rimasto invariato da giu.21 e non sono stati effettuati rilasci di overlay (lieve riduzione dovuta a rimborsi anticipati)
- ◆ **Costo del rischio di Gruppo dei 9M22 pari a 52pb**, incluse le extra-rettifiche effettuate nel 2T22 al fine di favorire la riduzione di taluni portafogli NPL di piccole dimensioni nel Leasing e in MBCS; **al netto delle extra-rettifiche il CoR è pari a ~45pb:**
  - ◆ **CF: costo del rischio confermato su livelli contenuti** (141pb nel 3T22 – 144 bps nei 9M), per effetto del continuo andamento positivo dei tassi di default e della qualità dell'attivo che si mantiene su livelli eccellenti
  - ◆ **CIB: costo del rischio in fase di normalizzazione** (7pb nel 3T22, 14bps nei 9M), dopo gli extra-accantonamenti del 2T su taluni portafogli di MBCS (€25m) e su taluni crediti in moratoria residui (ora estinti) del leasing (€10m); il 3T vede contenute riprese per miglioramenti di rating e taluni rimborsi

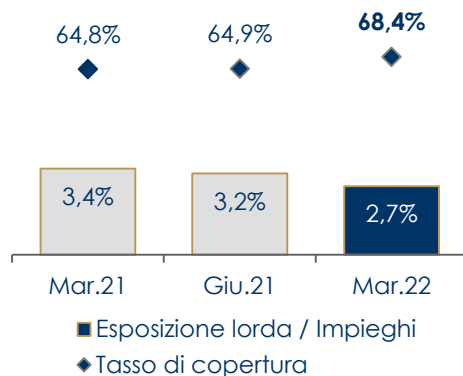
# ...SOSTENUTO DAI LIVELLI ECCELLENTI DI QUALITÀ DELL'ATTIVO

## TASSI DI INCIDENZA DELLE ATT.DETERIORATE IN CALO E COPERTURA RAFFORZATA

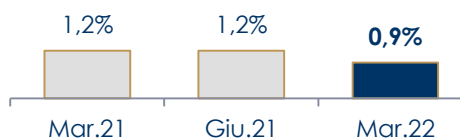
Risultati trimestrali a marzo 2022

Sezione 2

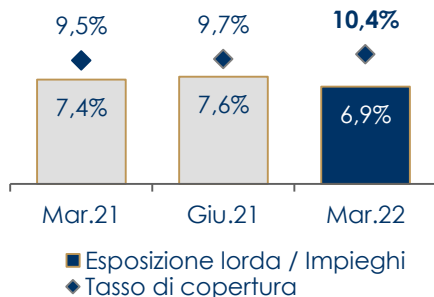
### Att.det. lorde – Stage 3<sup>1</sup>



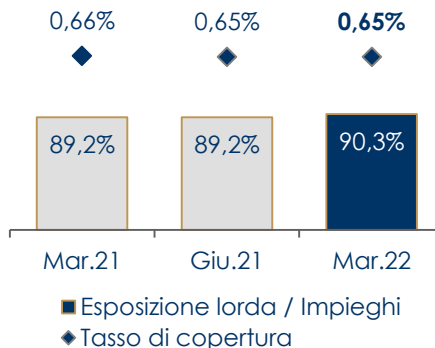
### Att.det. nette – Stage 3<sup>1</sup> (Esposizione netta/Impieghi)



### Impieghi in bonis – Stage 2<sup>1</sup>

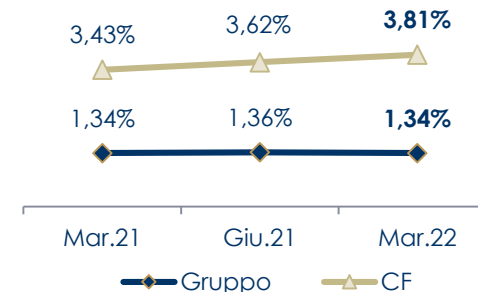


### Impieghi in bonis – Stage 1<sup>1</sup>



- **Stage 3** – Att.det. lorde in calo al 2,7% degli impieghi lordi (vs 3,2% a giu.21) così come quelle nette, per effetto di limitate cessioni ordinarie di NPL nel CF e del parziale rimborso di una posizione UTP nel CIB. Tasso di copertura in aumento al 68%
- **Stage 2** – In calo sia in termini assoluti (-4% vs giu.21) sia in termini relativi. Tasso di copertura pari al ~10%
- **Impieghi in bonis** – Tasso di copertura pari all'1,34% a livello di Gruppo, ulteriormente rafforzato nel Consumer Finance (in aumento al 3,81%)
- **Moratoria ormai superata: 98% dei crediti in moratoria estinto; posizioni residue pari allo 0,1% degli impieghi di Gruppo**, relative quasi esclusivamente al comparto mutui, e interamente classificate in stage2-3 con tassi di copertura elevati

### Tasso di copertura bonis



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 la posizione di tesoreria sia nel calcolo delle attività deteriorate sia nel calcolo degli impieghi per Stage, che, invece, non sono contemplate nella riclassifica di MB. Inoltre, l'EBA include nel calcolo degli NPL anche le attività deteriorate di MBCS (€0,4mld) che invece MB esclude dalle attività deteriorate, così come dagli impieghi stage 3

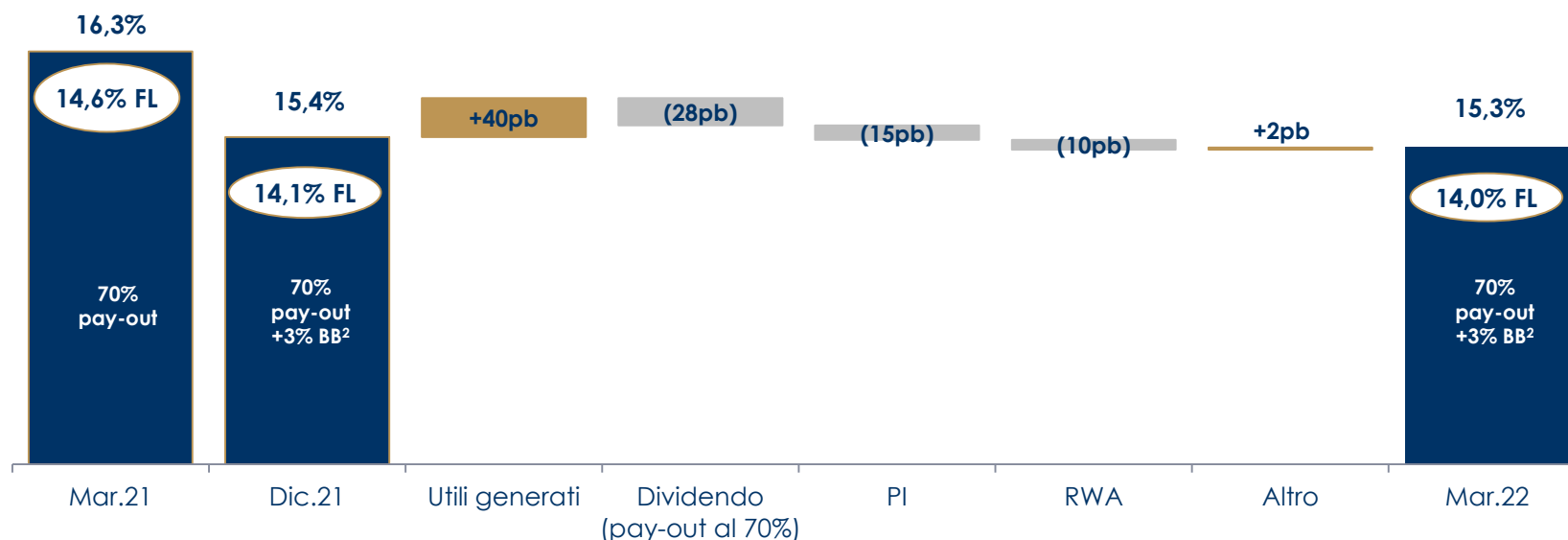
# INDICI DI CAPITALE CONFERMATI SU LIVELLI ELEVATI

CET1 PHASED-IN PARI AL 15,3% - FULLY LOADED PARI AL 14%

Risultati trimestrali a marzo 2022

Sezione 2

## Evoluzione dell'indice CET1<sup>1</sup>



- ◆ **Indice di CET1<sup>1</sup> pari al 15,3%, in calo di 10pb T/T, per effetto di:**
  - ◆ +30pb di generazione organica di capitale (utili generati e crescita degli RWA)
  - ◆ -28pb relativi al dividendo MB accantonato in linea con la politica di cash pay-out al 70%
  - ◆ -15pb dal maggiori deduzioni della partecipazione di Ass. Generali (in attesa dello stacco del dividendo da parte di AG)
- ◆ **Impatto contenuto della volatilità dei mercati pari a -6pb, di cui -5pb relativi alla riserva FVOCI (inclusi in altri impatti)**

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%. L'autofinanziamento concorre all'indice CET1 per 15pb. CET1 FL pari al 14,0% (senza Danish Compromise pari a ~120pb e con IFRS 9 fully phased pari a ~10pb)

2) Programma di riacquisto di azioni proprie, approvato dalla BCE e avviato a dicembre 21, relativo a un massimo n. 25,9mln di azioni da acquistare entro 12 mesi e finalizzato a performance shares per i dipendenti, M&A e cancellazione



# SINTESI DEI RISULTATI DI GRUPPO DEI 9 MESI

Risultati trimestrali a marzo 2022

Sezione 2

## Risultati finanziari

€mln	9m Mar.22	Δ A/A <sup>1</sup>	3T22 Mar.22	2T22 Dic.21	3T21 Mar.21
<b>Totale ricavi</b>	<b>2.147</b>	<b>+9%</b>	<b>688</b>	<b>753</b>	<b>663</b>
Margine di interesse	1,106	+3%	373	375	351
Commissioni nette	645	+13%	202	241	188
Proventi di tesoreria	132	-13%	35	47	65
Valorizz. equity method.	264	+56%	78	90	59
<b>Wealth Management</b>	<b>543</b>	<b>+17%</b>	<b>179</b>	<b>192</b>	<b>162</b>
<b>Consumer Finance</b>	<b>789</b>	<b>+3%</b>	<b>265</b>	<b>268</b>	<b>249</b>
<b>Corporate &amp; IB</b>	<b>548</b>	<b>+2%</b>	<b>157</b>	<b>206</b>	<b>173</b>
<b>Principal Investing</b>	<b>271</b>	<b>+47%</b>	<b>77</b>	<b>96</b>	<b>61</b>
<b>Totale costi</b>	<b>(958)</b>	<b>+6%</b>	<b>(324)</b>	<b>(331)</b>	<b>(314)</b>
Rettifiche su crediti	(195)	+7%	(58)	(75)	(64)
<b>Risultato operativo</b>	<b>995</b>	<b>+13%</b>	<b>306</b>	<b>347</b>	<b>285</b>
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>901</b>	<b>+8%</b>	<b>246</b>	<b>309</b>	<b>261</b>
<b>Utile netto</b>	<b>716</b>	<b>+19%</b>	<b>190</b>	<b>264</b>	<b>193</b>
<b>TFA - €mld</b>	<b>80,3</b>	<b>+16%</b>	<b>80,3</b>	79,4	69,3
<b>Impieghi - €mld</b>	<b>51,0</b>	<b>+7%</b>	<b>51,0</b>	50,8	47,7
<b>Provvista - €mld</b>	<b>59,3</b>	<b>+5%</b>	<b>59,3</b>	59,3	56,6
<b>RWA - €mld</b>	<b>49,7</b>	<b>+4%</b>	<b>49,7</b>	47,8	47,7
<b>Rapporto costi/ricavi (%)</b>	<b>45</b>	-1pp	<b>47</b>	44	47
<b>Costo del rischio (pb)</b>	<b>52</b>	+1pb	<b>45</b>	60	53
<b>Att.def.lorde/Impieghi (%)</b>	<b>2,7%</b>		<b>2,7%</b>	2,8%	3,4%
<b>Tasso di copertura (%)</b>	<b>68,4%</b>		<b>68,4%</b>	66,9%	64,8%
<b>EPS (€)</b>	<b>0,83</b>	+22%	<b>0,22</b>	0,31	0,22
<b>ROTE adj. (%)</b>	<b>10%</b>		<b>9%</b>	11%	9%
<b>CET1 ratio phased-in (%)</b>	<b>15,3%</b>		<b>15,3%</b>	15,4%	16,3%

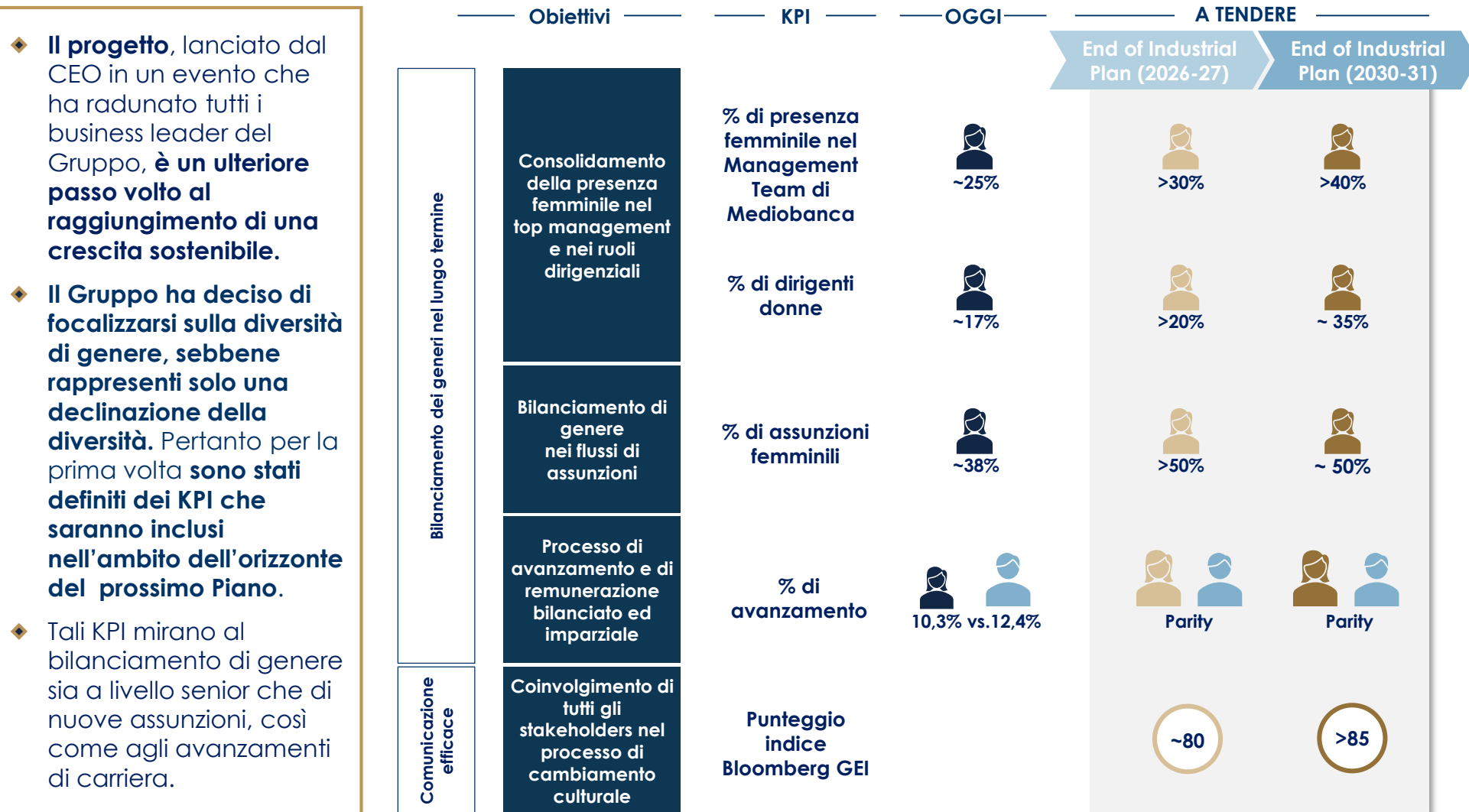
## In sintesi

- ◆ **Risultato netto pari a €716mln, +19% A/A, ROTE al 10%**
- ◆ **Sostenuta crescita dei ricavi (+9% A/A a €2.147mln), del margine di interesse (+3% A/A, per ripresa del CF) e delle commissioni (+13% A/A, sostenute da WM e CIB), con solidi trend confermati anche nel 3T. Proventi da trading in calo del 13% A/A, per effetto di minori realizzi su portafoglio di Banking Book rispetto ai 9M21 e volatilità dei mercati**
  - ◆ **WM: maggiore contributore alle commissioni di Gruppo con ricavi +17% A/A a €543mln, per maggiori AUM/AUA, limitato effetto mercato e solida marginalità ricorrente**
  - ◆ **CF: maggiore contributore al margine di interesse di Gruppo con crescita dei ricavi (+3%) e del margine di interesse (+5%), che riflette il robusto andamento dell'erogato, maggiori volumi e migliorato mix in termini di canali e prodotti**
  - ◆ **CIB: ricavi di ottima qualità e in continua crescita (+2% A/A a €548mln), grazie all'efficace diversificazione per prodotto e all'elevata qualità degli attivi**
  - ◆ **PI: solida contribuzione, grazie alla maggiore profittabilità di AG**
- ◆ **Costi +6% A/A per i maggiori volumi e i continui investimenti in distribuzione e innovazione. Indice costi/ricavi sotto controllo al 45%**
- ◆ **Rettifiche su crediti +7% A/A per €35mln di extra-accantonamenti effettuati nel 2T22 su portafogli di piccole dimensioni non più strategici e minori riprese di valore nel WB rispetto ai 9M21. Costo del rischio pari a 52pb (~45pb al netto degli extra-accantonamenti), che riflette i bassi tassi di default, gli elevati tassi di copertura e l'approccio prudente che lascia intatti gli overlay**
- ◆ **Elementi non-ricorrenti: contributo di €77mln ai fondi sistemici (di cui €51mln nel 3T) e €37mln di beneficio fiscale principalmente relativo all'affrancamento del goodwill di Compass nel 2T**
- ◆ **Robusta dotazione di capitale: CET1 al 15,3%**

# DIVERSITÀ ED INCLUSIONE ARRICCHISCONO IL PROFILO SOSTENIBILE DI MB

Risultati trimestrali a marzo 2022

Sezione 2



# PROFLIO ESG PROGRESSIVAMENTE MIGLIORATO

Risultati trimestrali a marzo 2022

Sezione 2

## ENVIRONMENT

### A supporto della transizione energetica dei clienti

- ◆ **Dopo aver aderito alla the Net-Zero Banking Alliance nel IS22, MB ha aderito** alle raccomandazioni della **Task Force on Climate-related Financial Disclosures** (TCFD). Tale scelta rispecchia l'impegno alla trasparenza in merito all'informativa riguardo gli impatti ambientali.
- ◆ **Stock di crediti ESG/green ora rilevante con ~ €3mld** di cui:
  - ◆ 86% corporate
  - ◆ 9% mutui
  - ◆ 5% credito al consumo
- ◆ **Solida crescita fondi ESG** (% di fondi ESG @53%)<sup>1</sup>
- ◆ **Leadership del DCM nel mondo ESG** con 18 operazioni per un totale di oltre €14,6mld emessi da luglio

## GOVERNANCE

### Nominato il Lead Independent Director

- ◆ **Angela Gamba** (consigliere indipendente, appartenente alla lista di minoranza di Assogestioni) nominata **Lead Independent Director**.
- ◆ **In linea con le migliori prassi internazionali** il Lead Independent Director si occuperà di:
  - ◆ **coordinare** le richieste ed i contributi **dei membri indipendenti**
  - ◆ congiuntamente con il Presidente assicurare un **flusso informativo esaustivo e tempestivo al CdA;**
  - ◆ fare da portavoce nel **processo di valutazione del CdA;**
  - ◆ svolgere altri compiti man mano assegnati.



# Agenda

**Sezione 1. In sintesi**

**Sezione 2. Risultati trimestrali a marzo 2022**

**Sezione 3. Risultati divisionali**

**Sezione 4. Note conclusive**

## **Allegati**

1. Qualità dell'attivo per divisione
2. Risultati divisionali per trimestre

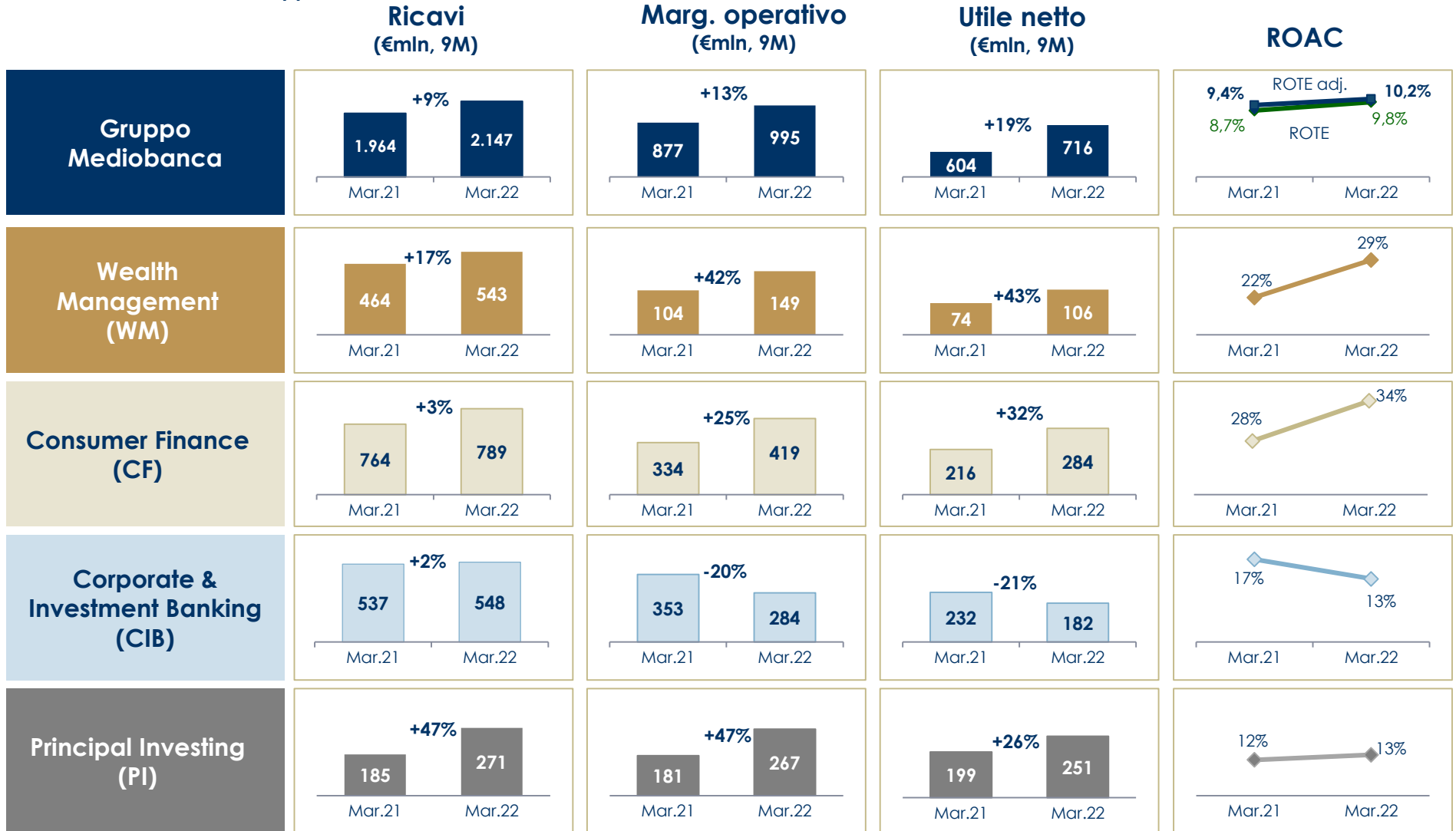


MEDIOBANCA

# REDDITIVITÀ A DOPPIA CIFRA IN TUTTE LE DIVISIONI ...

9M22/3T22 – Risultati di Gruppo

Sezione 3



# ... CHE EVIDENZA I RISULTATI CONSEGUITI

9M22/3T22 – Risultati di Gruppo

Sezione 3

## WM: ROAC@29%

**Positiva evoluzione delle NNM, TFA resilienti a mar.22 nonostante la volatilità del mercato**, crescita a doppia cifra A/A per TFA e ricavi, crescita utile netto >40%

**Prosecuzione degli investimenti in distribuzione fisica e digitale nel Premier, focus su offerta specializzata/di nicchia nel PB e AM**

**Prosegue la ricerca di sinergie tra i segmenti**, con una crescente penetrazione dei prodotti del Gruppo e del doppio coverage IB-PB

## Wealth Management – Risultati 9M a mar.22

Ricavi	Utile netto	TFA	ROAC
€543mln +17% A/A	€106mln +43% A/A	€80mld +1% T/T +16% A/A	29% +7pp A/A

## CF: ROAC@34%

**Risultati record e ROAC@34% nel Consumer Finance**

**Investimenti in innovazione e distribuzione multicanale**  
forte spinta sul digitale (crescita del BNPL), distribuzione fisica leggera rafforzata dall'apertura di nuove agenzie e dal lancio di Compass Link

**Qualità dell'attivo ai livelli migliori di sempre**  
**Costo del rischio ai minimi storici**

## Consumer Finance – Risultati 9M a mar.22

Ricavi	Utile netto	Costo del rischio	ROAC
€789mln +3% A/A	€284mln +32% A/A	144pb -62pb A/A	34% +6pp A/A

## CIB: ROAC@13%

**Ricavi al di sopra delle media storiche**,  
con solide performance in tutti i segmenti

**Presenza internazionale rafforzata**

**Crescente penetrazione nel semento mid-cap e Sponsor business**

**Qualità dell'attivo distintiva**,  
con extra rettifiche che accelerano lo smaltimento di portafogli non più strategici

## Corporate & Inv.Banking – Risultati 9M a mar.22

Ricavi	Utile netto	Costo del rischio	ROAC
€548mln +2% A/A	€182mln -21% A/A	14pb +44pb A/A	13% -4pp A/A

# WM: SOLIDI RISULTATI

## GRAZIE AL RAGGIUNGIMENTO DI UNA SCALA MAGGIORE (RETE/TFA/NNM)

9M22 Risultati divisionali - WM

Sezione 3

### Risultati finanziari

€mln	9m Mar.22	Δ A/A <sup>1</sup>	3T22 Mar.22	2T22 Dic.21	3T21 Mar.21
<b>Ricavi</b>	<b>543</b>	<b>+17%</b>	<b>179</b>	<b>192</b>	<b>162</b>
Margine di interesse	219	+5%	72	73	72
Commissioni nette	317	+28%	104	117	87
Proventi da negoziaz.	7	-9%	3	1	3
<b>Totale costi</b>	<b>(382)</b>	<b>+11%</b>	<b>(126)</b>	<b>(133)</b>	<b>(119)</b>
Rettifiche su crediti	(13)	-21%	(4)	(4)	(5)
<b>Risultato operativo</b>	<b>149</b>	<b>+42%</b>	<b>49</b>	<b>55</b>	<b>38</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>149</b>	<b>+39%</b>	<b>46</b>	<b>57</b>	<b>39</b>
<b>Utile netto</b>	<b>106</b>	<b>+43%</b>	<b>33</b>	<b>40</b>	<b>27</b>
<b>TFA - €mld</b>	<b>80,3</b>	+16%	<b>80,3</b>	79,4	69,3
<b>AUM - €mld</b>	<b>52,2</b>	+18%	<b>52,2</b>	52,1	44,1
<b>Depositi - €mld</b>	<b>28,1</b>	+12%	<b>28,1</b>	27,2	25,2
<b>NNM - €mld</b>	<b>6,9</b>	+2,5x	<b>2,5</b>	2,9	1,1
<b>Impieghi - €mld</b>	<b>15,1</b>	+6%	<b>15,1</b>	14,8	14,3
<b>Att.def.lorde/Impieghi (%)</b>	<b>1,5%</b>		<b>1,5%</b>	1,6%	1,5%
<b>Rapporto costi/ricavi(%)</b>	<b>70</b>	-4pp	<b>70</b>	69	74
<b>Costo del rischio (pb)</b>	<b>12</b>	-4pb	<b>12</b>	11	13
<b>ROAC (%)</b>	<b>29</b>		<b>29</b>	33	24
<b>Ripartizione dei ricavi</b>					
Premier	<b>292</b>	+11%	<b>97</b>	100	91
Private e altro	<b>186</b>	+20%	<b>60</b>	66	57
Asset Management	<b>65</b>	+45%	<b>22</b>	25	14
<b>Distribuzione</b>	<b>1.140</b>	<b>+79</b>	<b>1.140</b>	<b>1.128</b>	<b>1.061</b>
FA - Premier	<b>507</b>	+60	<b>507</b>	493	447
RM - Premier	<b>502</b>	+23	<b>502</b>	503	479
Bankers - Private	<b>131</b>	-4	<b>131</b>	132	135

### In sintesi

- ◆ **Prosegue il percorso strategico del BP19-23:**
  - ◆ **Rafforzamento della distribuzione:** +57 professionisti in 9M (di cui 12 nel 3T) per un totale di 1.140 (1.009 Premier; 131 PB)
  - ◆ **Digital upgrade:** app CheBanca! arricchita con il trading
  - ◆ **Offerta arricchita:** avvio di nuove iniziative Private Markets in MBPB (altre in preparazione per i prossimi mesi); nuovo CLO lanciato da Cairn
- ◆ **NNM: €6,9mld (€2,5mld nel 3T) grazie al forte flusso di AUM/AUA (€4mld, di cui €1,7mld nel 3T)** che riflette anche la positiva performance dell'AM e del PB (eventi di liquidità)
- ◆ **TFA a €80mld (+16% A/A e +1% T/T):** AUM/AUA +18% A/A grazie ad una crescita del ~15% sia nel segmento Premier che PB ed al consolidamento di Bybrook nell'AM (€2,2mld), con un limitato effetto mercato nel 3T per il conflitto Russia/Ukraine (-€1,6mld); depositi +12% A/A grazie al PB (+25% A/A)
- ◆ **Risultato netto dei 9M22 a €106mln (+43% A/A), ROAC@29% grazie a:**
  - ◆ **Ricavi +17% A/A a €543mln** (di cui €179 nel 3T), **per la crescita delle commissioni (+28% A/A)** di cui commissioni di gestione (+29% A/A) per effetto delle maggiori AUM/AUA e della tenuta della marginalità (0,90%<sup>2</sup>), €15mln di commissioni upfront per il programma di coinvestimento con BlackRock (interamente nel 1S22), €10mln di performance fees nel 2T e €14mln da Bybrook
  - ◆ **Indice costi/ricavi in calo al 70%**, inclusi investimenti in distribuzione
  - ◆ **Costo del rischio stabile a 12pb**

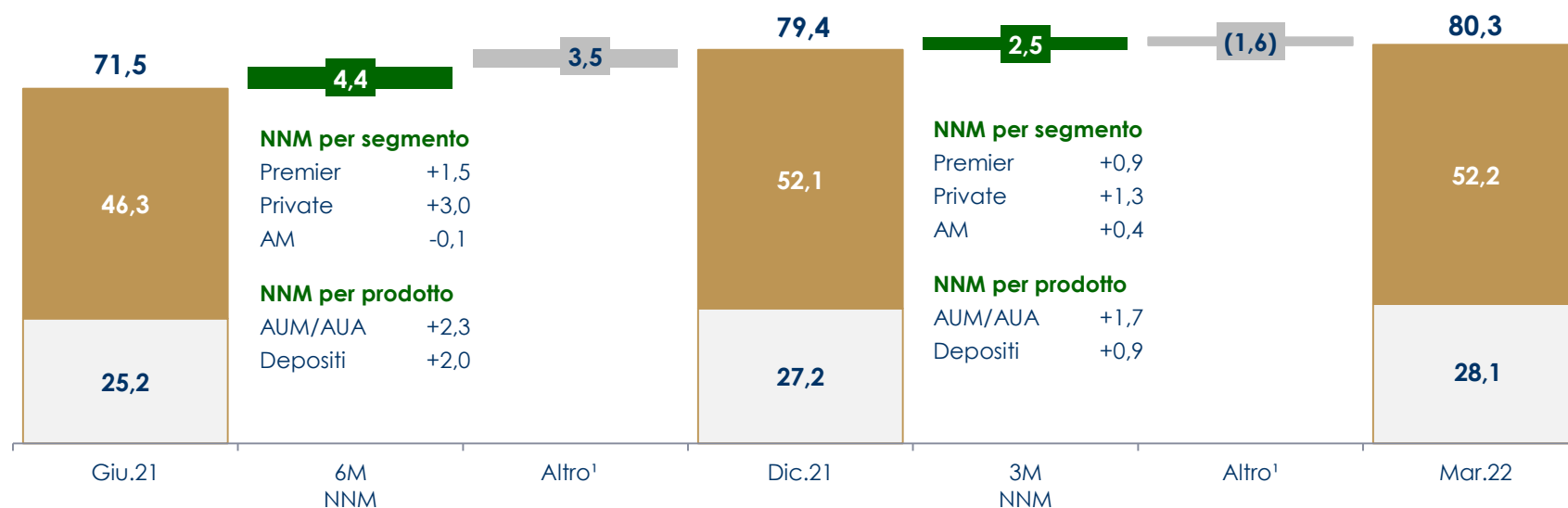
# NNM: €7MLD IN 9M, CON UNA ROBUSTA DINAMICA NEL 3T

9M22 Risultati divisionali - WM

Sezione 3

## Evoluzione delle TFA di Gruppo e della raccolta netta (€mld)

□ Depositi ■ AUM/AUA



- ◆ **NNM pari a €6,9mld nei 9M, anche grazie ad un buon 3T** (€2,5mld, di cui 66% AUM/AUA). Solido andamento del Premier (€2,3mld, di cui 72% AUM/AUA) e del PB (€4,3mld, di cui ~50% AUM/AUA), che beneficia anche dei consistenti flussi di liquidità connessi a operazioni straordinarie dei clienti. L'AM segna un andamento positivo nel 3T (€0,4mld di NNM), grazie al lancio di un nuovo CLO da parte di Cairn
- ◆ **TFA a €80mld, +16% A/A, per la crescita sia di AUM/AUA (+18%, anche grazie al consolidamento di Bybrook) che dei depositi (+12%).** Nel 3T effetto mercato sulle AUM/AUA legato al conflitto Russia/Ucraina (-€1,6mld) compensato dalle NNM.

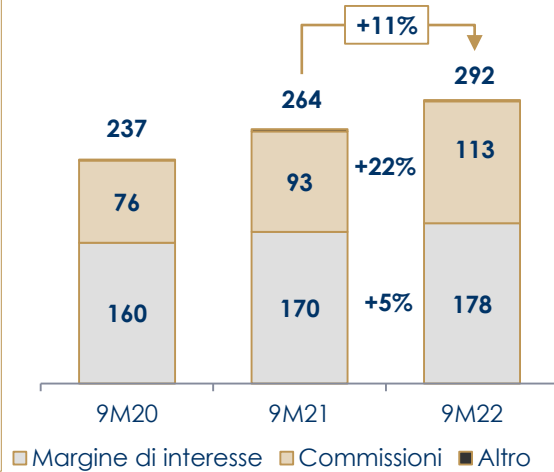
# PREMIER/PRIVATE: PROPULSORE DELLA CRESCITA GRAZIE AD AUM E COMMISSIONI

9M22 Risultati divisionali - WM

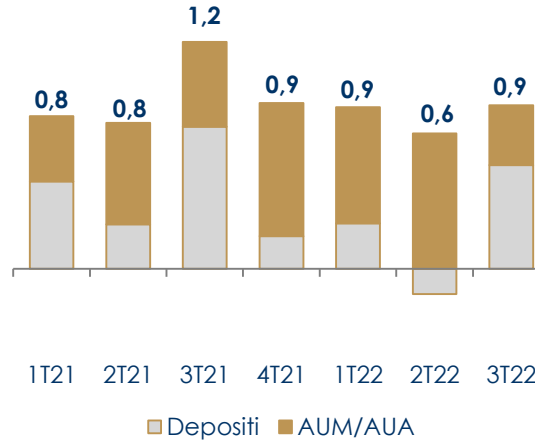
Sezione 3

Premier

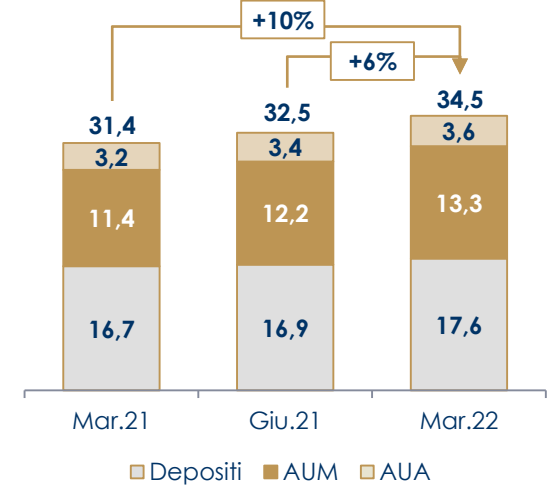
Ricavi (€mln, 9M)



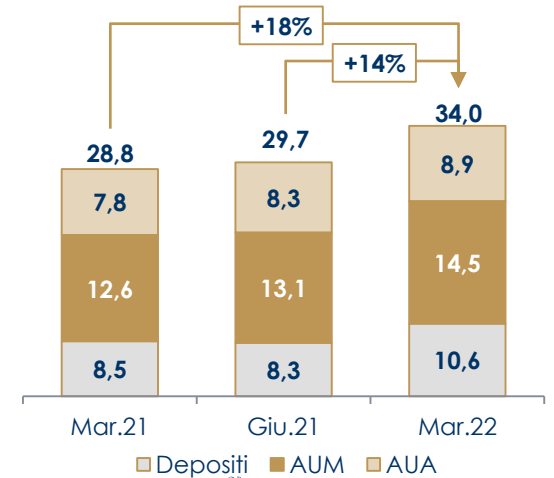
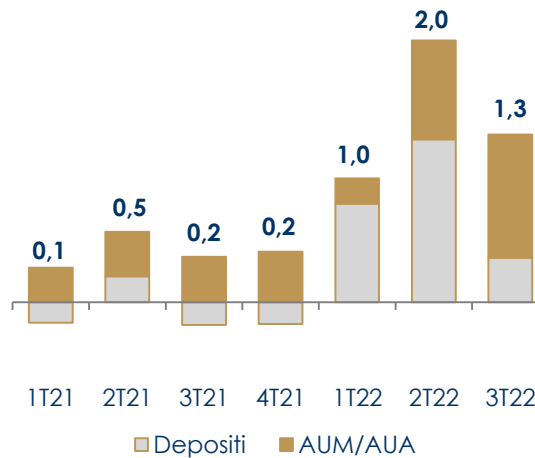
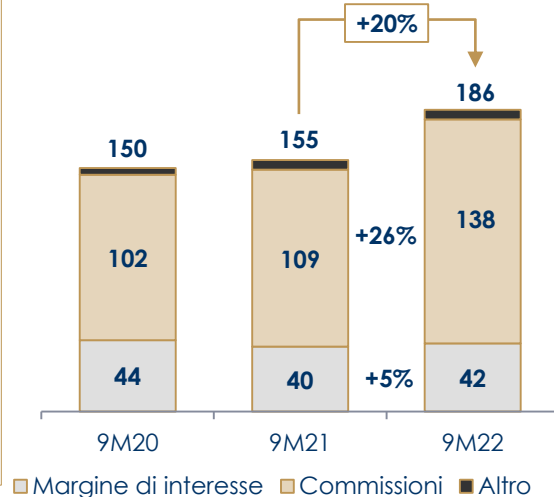
Evoluzione NNM (€mld, 3M)



Evoluzione TFA (€mld)



Private



# PRIVATE & AM: FOCUS SU PRODOTTI DI NICCHIA E SINERGIE DI GRUPPO

9M22 Risultati divisionali - WM

Sezione 3

## Private Banking

- ◆ Piattaforma di Private Market di **MBPB** arricchita con il secondo investimento con BlackRock (ulteriori €140mln) ed il collocamento di Mediobanca Venture Capital Fund (impegno sottoscritto per \$120mln). **Buona pipeline per i prossimi trimestri**
- ◆ Efficace approccio congiunto MBPB-IB che ha generato €400mln di NNM nel 3T (incluse due importanti IPO: Technoprobe e In&Out). **Totale operazioni con movimenti di liquidità pari a €1,7mld, di cui €1,2mld originati con il CIB di MB**
- ◆ Prosegue l'arricchimento dell'offerta di **CMB** con accresciuta integrazione con le fabbriche del Gruppo

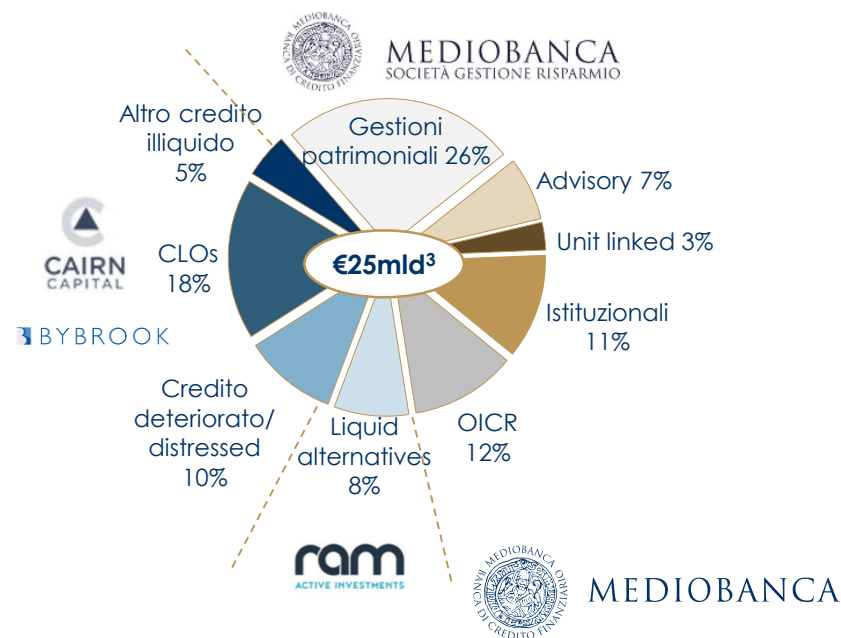
## Asset Management

- ◆ **Cairn**: collocato con successo un nuovo CLO (€400mln), due collocamenti totali nei 9M in sostituzione di scadenze; integrazione di Bybrook focalizzato su Special Situation, Absolute Return e Distressed Debt, favorito dall'ottima performance di mercato
- ◆ **RAM**: il fondo Emerging Markets Equity ha ricevuto 5 stelle Morningstar
- ◆ **MBSGR**: solida integrazione con i segmenti Premier e Private confermata nel 3T, con il collocamento di Mediobanca Diversified Credit Portfolio 2028 e l'introduzione delle strategie Dynamic Inflation Hedge per le gestioni patrimoniali

Iniziativa MBPB	Prodotto	Anno	Ammontare committed (€mld)	AUM (Mar.22, €mld)
Private Markets Programs	PM1	2019	0,1	0,1
	PM2	2019	0,1	0,1
	PM3	2020	0,1	0,1
	PM4	2022	0,1	0,02
	PE Intro	2020	0,1	n.m. <sup>2</sup>
	BlackRock	2021-22	1,4	0,2
Club Deals	TEC	2017	0,5	n.m. <sup>2</sup>
Real Estate Inv.	Re Fund	2019-2020	0,4 <sup>1</sup>	0,2
<b>TOTALE</b>			<b>2,85</b>	<b>0,75</b>

23

- 1) GAV. €180mln NAV
- 2) Non classificato come AUM
- 3) Dati al 31.03.22



# COMPASS: RISULTATI RECORD

RAGGIUNTI GRAZIE ALL'ECCELLENTE GESTIONE DEL RISCHIO / CAPACITÀ DI PRICING

9M22 Risultati divisionali - CF

Sezione 3

## Risultati finanziari

€mln	9m Mar.22	Δ A/A <sup>1</sup>	3T22 Mar.22	2T22 Dic.21	3T21 Mar.21
<b>Totale ricavi</b>	<b>789</b>	<b>+3%</b>	<b>265</b>	<b>268</b>	<b>249</b>
di cui marg. di interesse	699	+5%	237	236	216
<b>Totale costi</b>	<b>(228)</b>	<b>-1%</b>	<b>(79)</b>	<b>(77)</b>	<b>(80)</b>
Rettifiche su crediti	(143)	-28%	(47)	(44)	(55)
<b>Risultato operativo</b>	<b>419</b>	<b>+25%</b>	<b>138</b>	<b>147</b>	<b>113</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>419</b>	<b>+31%</b>	<b>138</b>	<b>147</b>	<b>113</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>284</b>	<b>+32%</b>	<b>94</b>	<b>100</b>	<b>78</b>
<b>Erogato - €mld</b>	<b>5,6</b>	<b>+23%</b>	<b>1,9</b>	1,9	1,6
<b>Impieghi - €mld</b>	<b>13,5</b>	<b>+6%</b>	<b>13,5</b>	13,3	12,8
<b>Att.det.lorde/Imp. (%)</b>	<b>5,7%</b>		<b>5,7%</b>	5,8%	7,4%
<b>Rapporto costi/ricavi (%)</b>	<b>29</b>	-1pp	<b>30</b>	29	32
<b>Costo del rischio (pb)</b>	<b>144</b>	-62pb	<b>141</b>	133	174
<b>ROAC (%)</b>	<b>34</b>		<b>33</b>	37	29

## In sintesi

- ◆ **Utile netto dei 9M migliore di sempre: €284mln, ROAC @34%**
- ◆ **Erogato tornato a livelli pre-Covid:**
  - ◆ **€5,6mld (€1,9mld nel 3T22)**, +23% A/A e stabile T/T
  - ◆ **Mix più profittevole**, con i prestiti personali al 47% del totale erogato (vs 43% nei 9M21 e 52% pre-Covid)
- ◆ **Prosegue il rafforzamento della distribuzione**
  - ◆ **Digital:** solido contributo con circa il 26% di PP venduti dal canale diretto di cui circa 80% attivati in una giornata
  - ◆ **Nuova aperture: 3 agenzie nel 3T** per un totale di 240 filiali (179 dirette e 61 gestite da agenti)
  - ◆ **22 nuovi agenti in Compass Link** (45 agenti a fine mar.22)
- ◆ **Impieghi: €13,5mld (+6% A/A e +1% T/T), valore prossimo al livello più alto di sempre (€13,7mld) raggiunto prima del Covid**
- ◆ **Risultato netto record a €284mln (+32% A/A) con il 3T a €94mln (-6% T/T ma ben al di sopra della media trimestrale pre-Covid):**
  - ◆ **Ricavi +3% A/A (-1% T/T)**, effetto del marg. di int. stabile T/T e di minori commissioni per i maggiori rappeli e minori vendite di prodotti assicurativi
  - ◆ **Costi -1% A/A** per minori costi di recupero (connessi all'ottima qualità creditizia) che compensano maggiori costi legati ai volumi; **indice costi/ricavi stabile <30%**
  - ◆ **Rettifiche su crediti -28% A/A e +8% T/T, con il CoR inferiore ai 150pb (144pb nei 9M22 vs 206pb nei 9M21);** overlay intatti
- ◆ **Qualità dell'attivo ai livelli migliori di sempre** att. det. nette in calo a 1,2% (vs 1,8% a giugno21) e coperture in crescita (81% per le att. det. e 3,81% per il bonis)



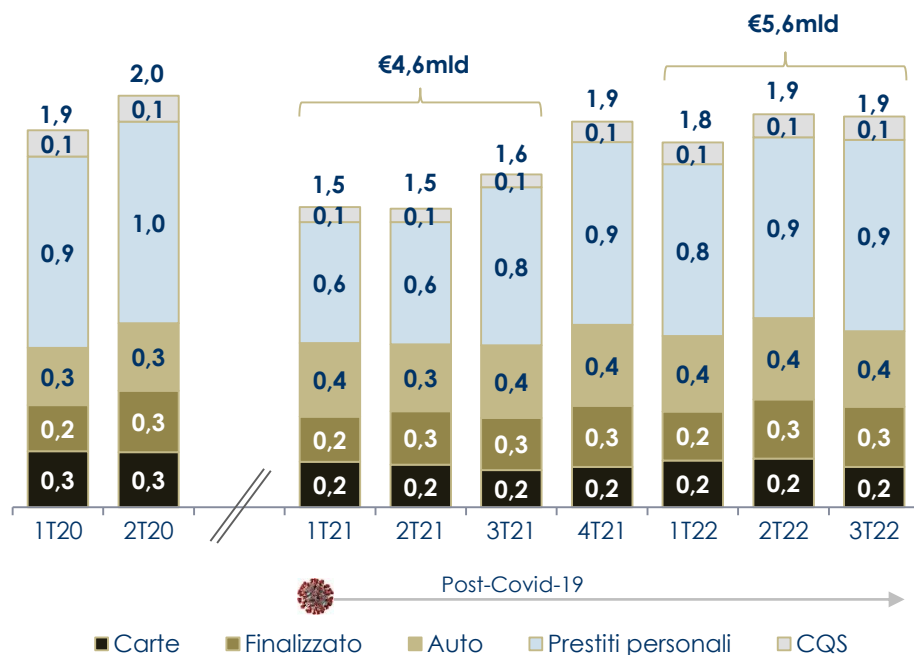
# EROGATO NORMALIZZATO, COMPOSIZIONE IN MIGLIORAMENTO

## CRESCE IL CONTRIBUTO DELLA RETE DIRETTA/DISTRIBUZIONE DIGITALE

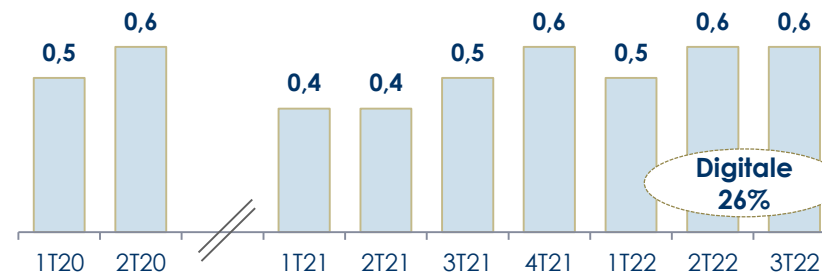
9M22 Risultati divisionali - CF

Sezione 3

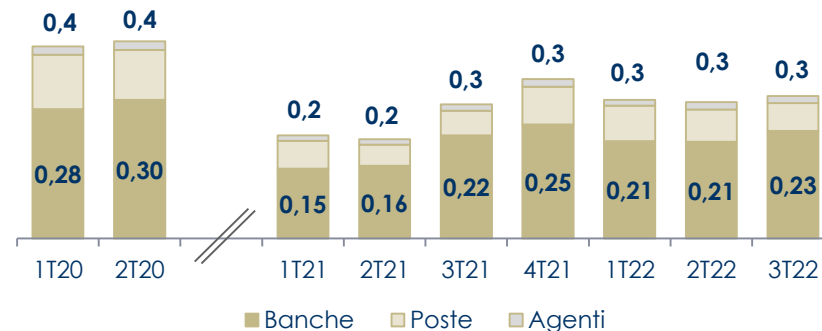
### Nuova produzione per trimestre (3M, €mld)



### Erogato diretto prestiti personali (3M, €mld)



### Erogato prestiti personali su reti terze (3M, €mld)



- ◆ **Erogato del 3T22 +18% A/A e stabile T/T a €1,9mld**, impieghi in crescita grazie al ripristinato livello di erogato trimestrale pre-Covid
- ◆ **Composizione in miglioramento**: prestiti personali +11% T/T e +21% A/A, ancora sotto livelli pre-Covid per ~€50mln per la minor contribuzione delle reti terze; auto e finalizzato già in linea con i livelli pre-Covid
- ◆ **Cresce la contribuzione della distribuzione diretta**:
  - ◆ **erogato record nel trimestre (>€600mln) con forte contributo del digitale** (26% dei prestiti pers. diretti; di cui >80% erogato entro 24h)
  - ◆ **BNPL live: €39mln generati da Pagolight<sup>1</sup>** (soluzione proprietaria di BNPL) in 9M, di cui circa €10mln in marzo

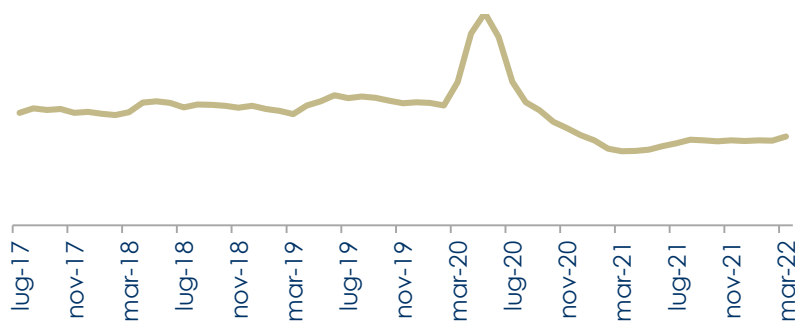
# COMPROVATA QUALITÀ DELL'ATTIVO

9M22 Risultati divisionali - CF

Sezione 3

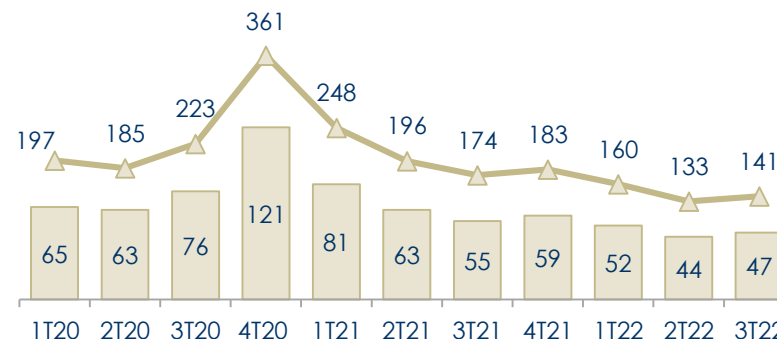
**Prosegue l'evoluzione favorevole dei primi indicatori di rischio ...**

Primo indicatore di rischio (media 3 mesi)



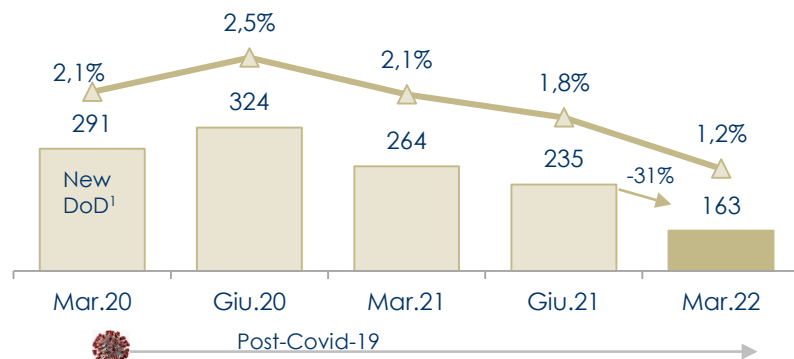
**... che favoriscono un costo del rischio contenuto...**

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



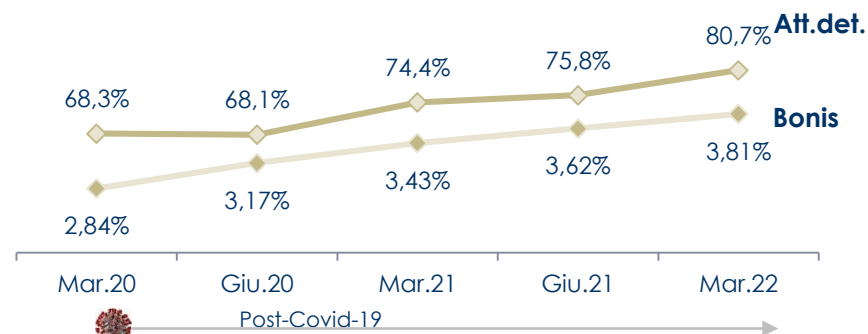
**... a fronte di un ulteriore calo nello stock delle attività deteriorate ...**

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



**...e di un ulteriore aumento del coverage del bonis (3,81%) e del deteriorato (81%)**

Evoluzione indici di copertura



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



# CIB: LA DIVERSIFICAZIONE DEI PRODOTTI ALIMENTA UNA SOLIDA PERFORMANCE

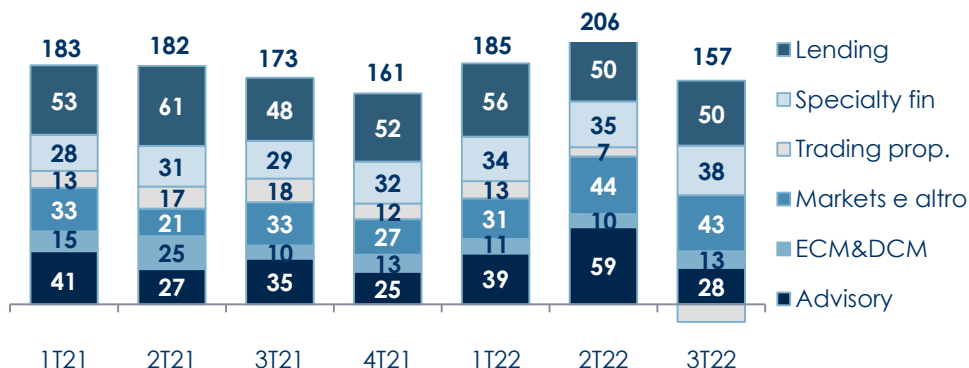
9M22 Risultati divisionali - CIB

Sezione 3

## Risultati finanziari

€mln	9m Mar.22	Δ A/A <sup>1</sup>	3T22 Mar.22	2T22 Dic.21	3T21 Mar.21
<b>Ricavi</b>	<b>548</b>	<b>+2%</b>	<b>157</b>	<b>206</b>	<b>173</b>
Margine di interesse	213	-3%	73	72	70
Commissioni nette	267	+7%	80	102	77
Proventi da negoziaz.	68	-1%	5	32	25
<b>Totale costi</b>	<b>(242)</b>	<b>+7%</b>	<b>(82)</b>	<b>(85)</b>	<b>(79)</b>
Rettifiche su crediti	(22)	n.s.	(4)	(14)	(1)
<b>Risultato operativo</b>	<b>284</b>	<b>-20%</b>	<b>72</b>	<b>107</b>	<b>93</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>284</b>	<b>-20%</b>	<b>73</b>	<b>106</b>	<b>93</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>182</b>	<b>-21%</b>	<b>50</b>	<b>63</b>	<b>61</b>
<b>Impieghi - €mln</b>	<b>20,8</b>	<b>+10%</b>	<b>20,8</b>	21,0	18,9
<b>Att.det. lorde/Imp. (%)</b>	<b>1,0%</b>		<b>1,0%</b>	1,1%	1,2%
<b>Rapporto costi/ricavi (%)</b>	<b>44</b>	<b>+2pp</b>	<b>52</b>	41	46
<b>Costo del rischio (pb)</b>	<b>14</b>	<b>+44pb</b>	<b>7</b>	27	3
<b>ROAC (%)</b>	<b>13</b>		<b>11</b>	14	13

## Ricavi per prodotto (€mln)



## In sintesi

- ◆ **Buoni risultati nei 9M22, con utile netto pari a €182mln e ROAC al 13%, grazie a:**
  - ◆ **Ricavi in crescita**, +2% A/A, trainati dalle commissioni (+7% A/A), con robusta dinamica nel 3T, nonostante gli impatti della volatilità dei mercati sul trading
  - ◆ **Indice costi/ricavi sotto controllo al 44%**
  - ◆ **Qualità dell'attivo distintiva:** migliore profilo di rating di sempre, att.det. lorde all'1%, copertura al 51% senza rilascio di overlay. No esposizioni dirette a Russia/Ucraina
- ◆ **Calo dell'utile netto dovuto solamente a componenti non ricorrenti:** costo del rischio pari a 14pb nei 9M22, inclusi €25mln di extra-accantonamenti effettuati nel 2T22 su taluni portafogli di MBCS, mentre i 9M21 beneficiavano di significative riprese di valore su Burgo. Costo del rischio nel 3T22 pari a 7pb (vs 27pb nel 2T22). Avviata la riduzione dei portafogli NPL in MBCS
- ◆ **Efficace diversificazione per prodotto e sostenuta attività commerciale anche nel 3T, con una buona pipeline a venire:**
  - ◆ **Advisory: nei 9M risultati migliori di sempre.** Solida performance nel 3T grazie al buon andamento del mercato domestico dove prosegue il trend positivo del segmento mid-cap; minor contributo del segmento francese, dopo i risultati record nel 2T
  - ◆ **Lending: solida contribuzione,** grazie a volumi in crescita e al crescente contributo delle commissioni
  - ◆ **CMS:** buona performance, specie nell'equity client business, nonostante le turbolenze del 3T. Lancio della **piattaforma innovativa Agora** per l'emissione e la gestione dei certificates
  - ◆ **ECM stabile** negli ultimi 5 trimestri
  - ◆ **Solida performance del DCM**

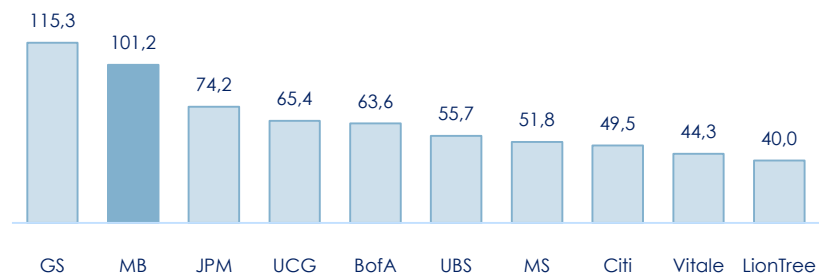
# POSIZIONE DI LEADERSHIP CONFERMATA NELL'M&A...

9M22 Risultati divisionali - CIB

Sezione 3

M&A in Italia 2021/22

Classifica per valore delle operazioni da luglio 2021<sup>1</sup>



- ◆ **Il team M&A di Mediobanca ha preso parte nelle operazioni più significative degli ultimi mesi**, inclusa l'Offerta Pubblica Volontaria lanciata da una SPV organizzata da Edizione e Blackstone finalizzata al delisting di Atlantia, la scalata di KKR su TIM e la cessione di Autostrade per l'Italia da parte di Atlantia
- ◆ **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 presenza nelle transazioni nel settore Financial Sponsors** grazie alla presenza di un team dedicato
- ◆ **Crescente presenza in Europa, grazie alla copertura locale e all'esperienza maturata**, anche grazie alla partnership strategica con Messier & Associés e al coinvolgimento nelle principali transazioni internazionali

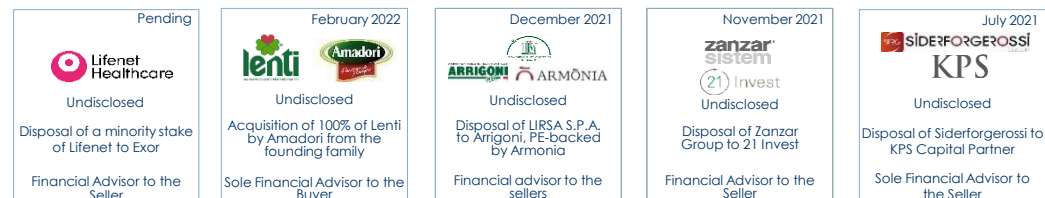
## Maggiori transazioni M&A internazionali



## Maggiori transazioni M&A Large Corporate



## Maggiori transazioni M&A Mid Corporate



## Maggiori transazioni M&A Sponsors



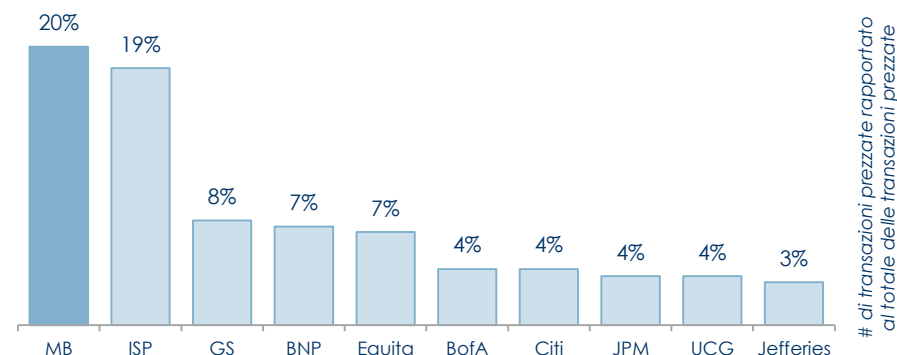
# ... E NEL CAPITAL MARKETS

## 9M22 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, la prima emissione Senior Preferred da parte di Fineco, l'emissione senior di Gecina e l'obbligazione Senior Preferred di RBI, e nell'ECM l'IPO di Technoprobe, l'IPO di Ariston, gli aumenti di capitale di Juventus e NHOA, e gli Accelerated Book Building di Fila e Brunello Cucinelli
- ◆ L'attività di ECM è stata intensa negli ultimi 6 mesi del 2021, con molti emittenti che hanno fatto ricorso al mercato. Nonostante i minori volumi ECM nel primo trimestre 2022 effetto delle tensioni geopolitiche, Mediobanca è riuscita a portare a termine l'IPO Technoprobe
- ◆ Il team DCM ha consolidato la sua posizione di leadership nel mercato ESG, con la strutturazione e il collocamento della prima emissione green Senior Preferred di Banca Popolare di Sondrio, l'emissione inaugurale green ibrida di Terna e l'emissione sustainability-linked di A2A

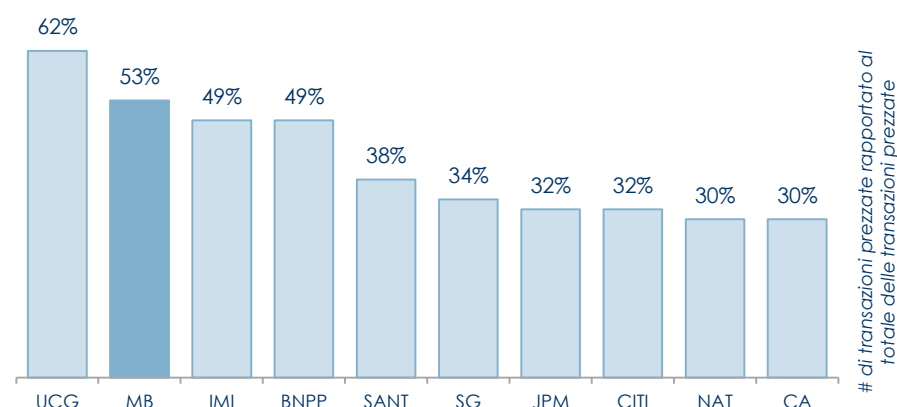
ECM Italia 2021/22 (Bookrunner) da luglio 2021<sup>1</sup>



## Maggiori transazioni ECM

<p>February 2022</p> <p><b>TECHNOPROBE</b></p> <p>€713m IPO</p> <p>Joint Global Coordinator, Joint Bookrunner &amp; EG Advisor</p>	<p>December 2021</p> <p><b>JUVENTUS</b></p> <p>€400m Rights Issue</p> <p>Joint Global Coordinator &amp; Joint Bookrunner</p>	<p>November 2021</p> <p><b>ARISTON GROUP</b></p> <p>€642m IPO</p> <p>Joint Global Coordinator &amp; Joint Bookrunner</p>	<p>November 2021</p> <p><b>NHOA</b></p> <p>€140 Rights Issue</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>September 2021</p> <p><b>FILA</b></p> <p>€26m ABB</p> <p>Sole Bookrunner</p>	<p>July 2021</p> <p><b>BRUNELLO CUCINELLI</b></p> <p>€30m ABB</p> <p>Sole Bookrunner</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------

DCM Italia 2021/22 (Bookrunner) da luglio 2021<sup>2</sup>



## Maggiori transazioni DCM

<p>March 2022</p> <p><b>a2a</b></p> <p>New Senior SLB € 500,000,000 1.500% March 2028</p> <p>Global Coordinator &amp; Joint Bookrunner</p>	<p>February 2022</p> <p><b>Terna</b></p> <p>Inaugural Green Hybrid Notes € 1,000m 2.375% PNC6</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>January 2022</p> <p><b>gecina</b></p> <p>€ 500,000,000 Senior Green Notes 0.875% January 2033</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>October 2021</p> <p><b>FINECO BANK</b></p> <p>€ 500m 0.500% 6NC5 Senior Preferred Notes due October 2027</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>August 2021</p> <p><b>Raiffeisen Bank International</b></p> <p>€ 500m 0.050% Senior Preferred Bond due September 2027</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>July 2021</p> <p><b>Banca Popolare di Sondrio</b></p> <p>Inaugural Green issue: € 500m 6NC5 Senior Preferred Bond 1.250% July 2027</p> <p>Structuring Advisor &amp; Joint Bookrunner</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

# PI: MAGGIORI UTILI DAL SEGMENTO ASSICURATIVO ANTICICLICO

## ELEVATI PROFITTI, RICAVI +47%, ROAC@13%

9M22 Risultati divisionali – PI

Sezione 3

### Risultati finanziari

€mln	9m Mar.22	Δ A/A <sup>1</sup>	3T21 Mar.22	2T21 Dic.21	3T20 Mar.21
<b>Totale ricavi</b>	<b>271</b>	<b>+47%</b>	<b>77</b>	<b>96</b>	<b>61</b>
Svalutazioni/riprese di valore	(6)	n.s.	(6)	(3)	18
<b>Utile netto</b>	<b>251</b>	<b>+26%</b>	<b>66</b>	<b>88</b>	<b>70</b>
<b>Valore di libro (€mld)</b>	<b>4,6</b>	<b>+0%</b>	<b>4,6</b>	4,6	4,6
Ass. Generali (13%)	<b>3,8</b>	-3%	<b>3,8</b>	3,8	3,9
Altri titoli di investimento	<b>0,7</b>	+10%	<b>0,7</b>	0,8	0,7
<b>Valore di mercato (€mld)</b>	<b>5,0</b>	<b>+20%</b>	<b>5,0</b>	4,6	4,1
Ass. Generali	<b>4,2</b>	+22%	<b>4,2</b>	3,8	3,5
Att. ponderate per il rischio (€mld)	<b>7,9</b>	<b>-2%</b>	<b>7,9</b>	6,9	8,1
ROAC (%)	<b>13</b>		<b>11</b>	14	9

### In sintesi

- ◆ **Ricavi dei nove mesi in crescita del 47% A/A grazie ad un solido trimestre (€77mln nel 3T22)**, il risultato dei nove mesi dello scorso anno includeva oneri straordinari relativi alla cessione di BSI
- ◆ **Risultato netto a €251mln (+26% A/A)** nonostante l'impatto negativo della volatilità di mercato sul fair value dei fondi di private equity e sul seed capital<sup>2</sup> (minus €6mln nel 3T22 vs €18mln positivi nel 3T21).
- ◆ **Il valore di libro di AG risulta stabile T/T ed in calo del 3% A/A a €3,8mld** effetto dell'utile al netto della distribuzione del dividendo straordinario e della riduzione della riserva AFS
- ◆ **Valore di mercato di AG NAV +22% A/A a € 4,2mld**

# HF - RISULTATI IN MIGLIORAMENTO

## RACCOLTA E POSIZIONE DI LIQUIDITÀ AMPIE

9M22 Risultati divisionali - HF

Sezione 3

### Risultati finanziari

€mln	9m Mar.22	Δ A/A <sup>1</sup>	3T22 Mar.22	2T22 Dic.21	3T21 Mar.21
<b>Totale ricavi</b>	<b>8</b>	<b>-72%</b>	<b>14</b>	<b>(5)</b>	<b>22</b>
Margine di interesse	(40)	+15%	(14)	(12)	(12)
Proventi di tesoreria	41	-23%	25	6	32
Commissioni nette	6	-27%	2	1	2
<b>Totale costi</b>	<b>(115)</b>	<b>-2%</b>	<b>(40)</b>	<b>(40)</b>	<b>(40)</b>
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>(108)</b>	<b>+20%</b>	<b>(27)</b>	<b>(44)</b>	<b>(18)</b>
Rettifiche su crediti	(18)	n.s.	(2)	(13)	(3)
Altro (incl. contributi SRF/DGS)	(88)	+29%	(53)	(36)	(42)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(213)</b>	<b>+28%</b>	<b>(82)</b>	<b>(93)</b>	<b>(62)</b>
Imposte e risultato di terzi	107	n.s.	29	66	18
<b>Risultato netto (perdita)</b>	<b>(106)</b>	<b>-10%</b>	<b>(53)</b>	<b>(27)</b>	<b>(45)</b>
<b>Impieghi - €mld</b>	<b>1,6</b>	<b>-8%</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>	<b>1,8</b>
<b>Provvista - €mld</b>	<b>59,3</b>	<b>+5%</b>	<b>59,3</b>	<b>59,3</b>	<b>56,6</b>
Obbligazioni	18,5	-3%	18,5	18,9	19,0
Depositi (Retail e PB)	28,1	+12%	28,1	27,2	25,2
ECB	8,4	+21%	8,4	8,4	7,0
Altro	4,2	-23%	4,2	4,7	5,4
<b>Tesoreria e titoli al FV</b>	<b>15,2</b>	<b>-1%</b>	<b>15,2</b>	<b>15,0</b>	<b>15,3</b>
<b>LCR</b>	<b>155%</b>		<b>155%</b>	162%	153%
<b>NSFR</b>	<b>111%</b>		<b>111%</b>	110%	109%

### In sintesi

- ◆ **Completato il piano di raccolta per il FY21/22 e iniziato quello per il FY22/23. Raccolta ampia (€59,3mld, +5% A/A) ed ottimizzata nella composizione, con costo sotto controllo:**
  - ◆ **Depositi pari a €28,1mld, in continua crescita (+12% A/A) e con un costo medio più basso**, trainati da importanti eventi di liquidità nel PB nel 2T e dal solido andamento del Premier
  - ◆ **T-LTRO III in aumento a €8,4mld, con impatto sul conto economico stabilizzato:** ulteriore €1mld tirato e €2,5mld estesi a sett.24; beneficio di 50pb redistribuito in maniera uniforme sui 2,5 anni di vita residua
  - ◆ **~€2,2mld di raccolta a M/L termine emessi dallo scoppio della guerra Russia/Ucraina ad oggi**, di cui €0,5mld relativi ad un ABS collocato ad aprile
  - ◆ **Costo sotto controllo:** la maggior parte delle scadenze del 3T sono state rifinanziate a gennaio prima dell'inizio della guerra
- ◆ **Tutti i principali indicatori si attestano su livelli confortevoli:** CBC pari a €11mld, LCR al 155%, NSFR al 111%
- ◆ **Perdita netta pari a €106mln in calo del 10% A/A, nonostante i maggiori contributi ai fondi sistemici. Perdita lorda pari a €213mln, +28% A/A, per:**
  - ◆ **Ricavi in calo**, per i minori rendimenti del portafoglio del Banking Book e minori realizzi
  - ◆ **Rigido controllo sui costi**, in calo del 2% A/A
  - ◆ **Extra-accantonamenti per €10mln derivanti da un approccio conservativo sulle att. deteriorate più datate**, all'interno di un portafoglio leasing in progressiva riduzione
  - ◆ **€77mln di contributi ai fondi sistemici** (vs €60mln nei 9M21) e €12mln di rettifiche su attività finanziarie

# Agenda

**Sezione 1. In sintesi**

**Sezione 2. Risultati trimestrali a marzo 2022**

**Sezione 3. Risultati divisionali**

**Sezione 4. Note conclusive**

## **Allegati**

1. Qualità dell'attivo per divisione
2. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA



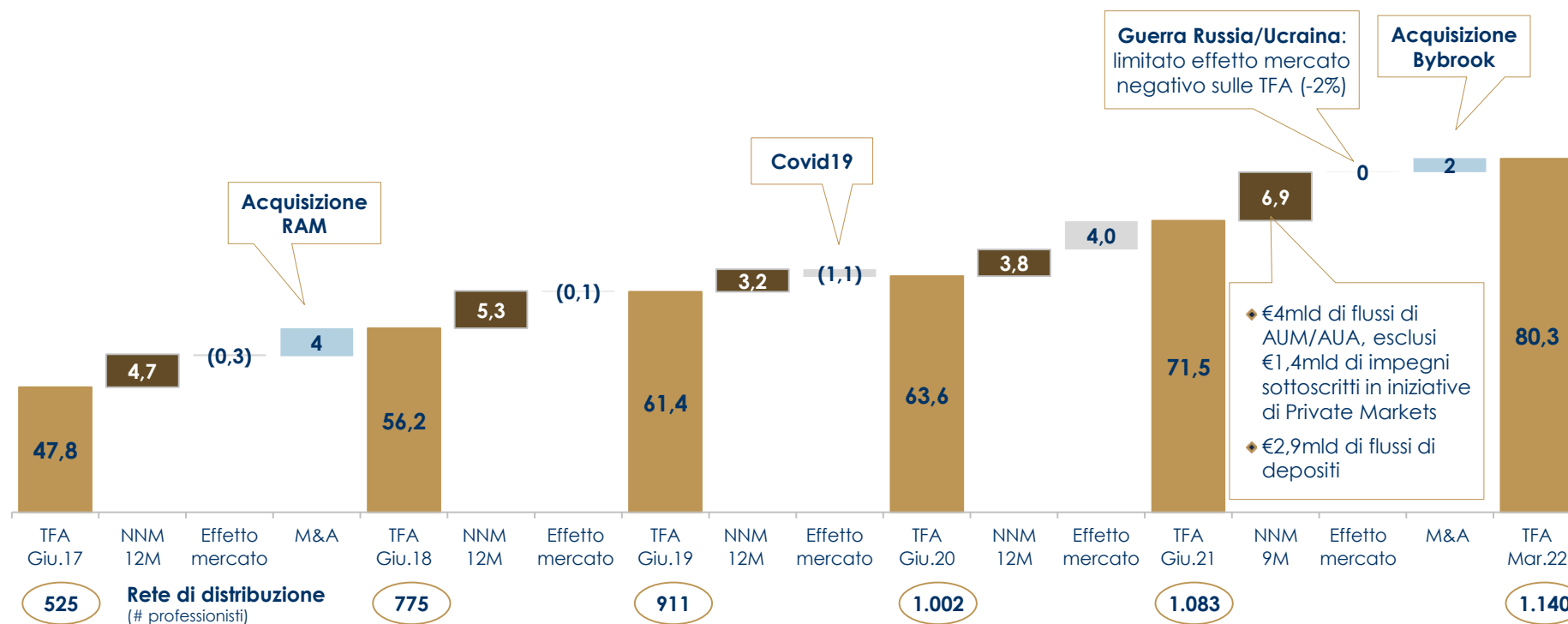
# WM: BEN POSIZIONATO, CON LE GIUSTE LEVE

## RETE IN CONTINUO RAFFORZAMENTO - LIMITATA CORRELAZIONE CON L'ANDAMENTO DEI MERCATI

Note conclusive

Sezione 4

- ◆ **Raccolta netta elevata e sempre positiva**, supportata dall'offerta specializzata, dal continuo rafforzamento della rete distributiva e dal crescente riconoscimento del marchio
- ◆ **Comprovata esperienza nel segmento dei Private Markets**, con €3mld di impegni finora sottoscritti
- ◆ **Asset allocation prudente**: elevata componente di depositi (35% delle TFA) ancora da convertire e limitato effetto mercato negativo anche nei periodi di maggiore volatilità con AUM/AUA che hanno registrato un calo contenuto del 3-4% e TFA del 2%
- ◆ **Contenuta componente di commissioni di performance** (3% delle commissioni totali), pricing sostenibile e trasparente

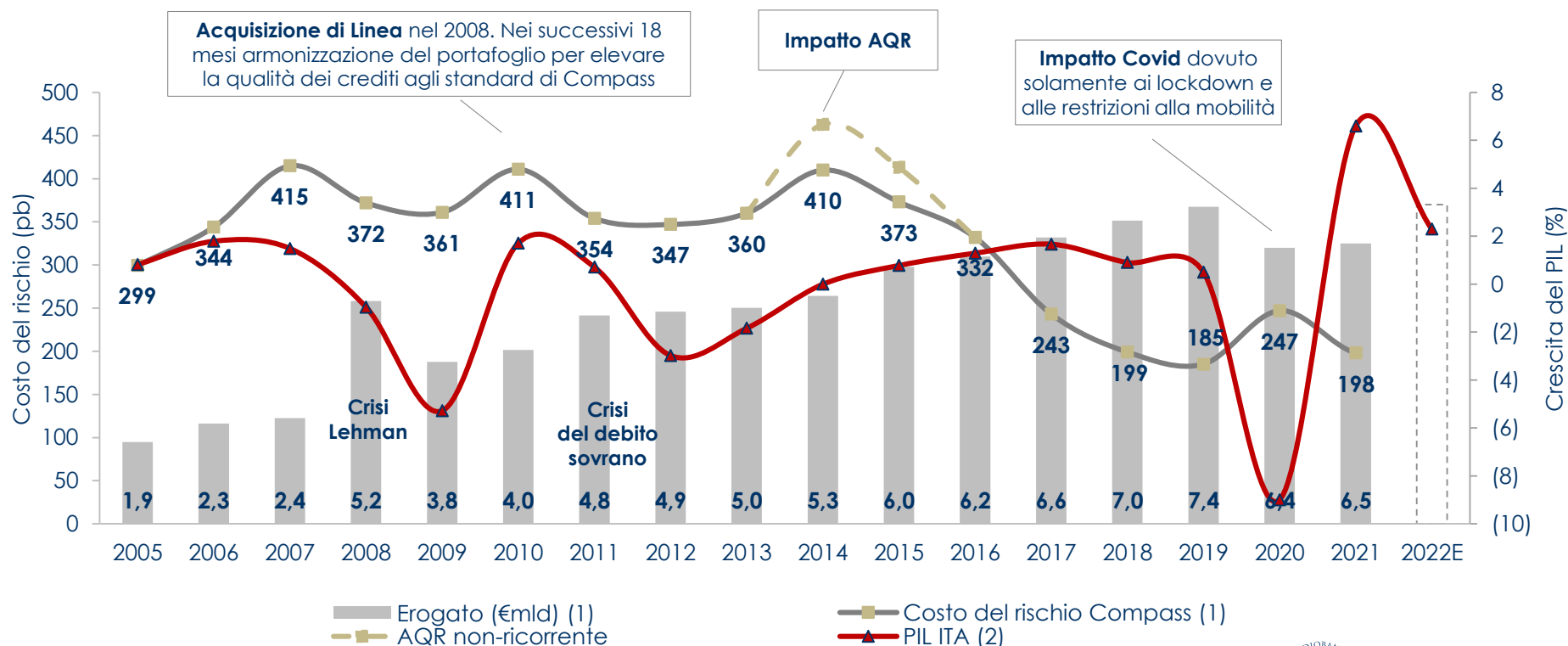


# CF: BASSA CORRELAZIONE STORICA ANDAMENTO PIL - EROGATO E COR

Note conclusive

Sezione 4

- ◆ **Bassa correlazione dell'andamento del PIL con erogato e costo del rischio**
- ◆ **L'impatto Covid è stata un'eccezione, temporaneo**, ed esclusivamente legato alle restrizioni alla mobilità
- ◆ **Elevata diversificazione del mix di prodotti**, con prestiti personali e BNPL anticiclici
- ◆ **Ottima qualità dell'attivo** bassi tassi di default e tassi di copertura ai massimi storici (inclusi oltre €200mln di overlay)



1) Erogato e costo del rischio a fine anno fiscale (30 giugno)  
2) Fonte: PIL Italia, IMF, World Economic Outlook Aprile 2022



# CIB: QUALITÀ E DIVERSIFICAZIONE

OTTIMO PROFILO DI RATING DEL PORTAFOGLIO WB / RICAVI IN CRESCITA

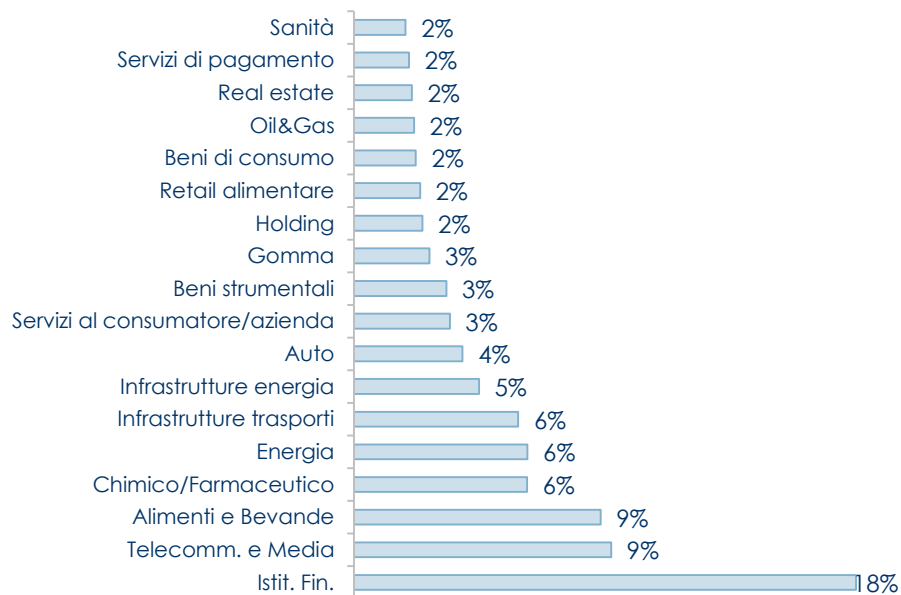
Note conclusive

Sezione 4

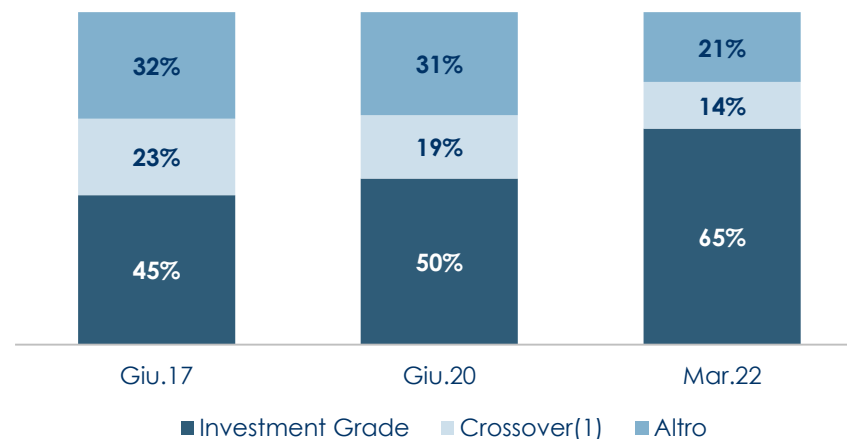
- ◆ **Nessuna esposizione diretta verso Russia/Ucraina, anche considerando posizioni in derivati o di trading**
- ◆ **Ampia diversificazione del portafoglio corporate, con un profilo di rating migliore di sempre e esposizione settoriale poco sensibile ai principali fattori di rischio macroeconomici** (prezzi energia e delle materie prime, limitazioni negli approvvigionamenti)
- ◆ **Ampia diversificazione dell'offerta IB, tra prodotti e geografie, adattabile alle diverse fasi del ciclo economico**

## Libro impieghi del WB per settore

(settori superiori al 2%, Mar.22)



## Significativo miglioramento del profilo di rating del portafoglio WB (%)



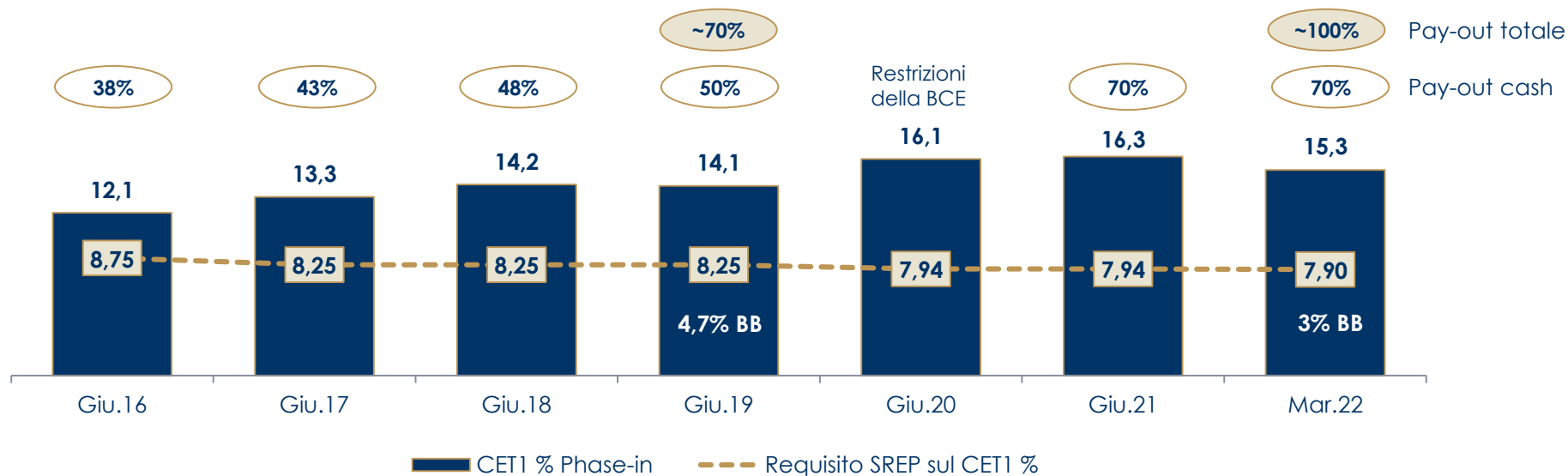
# CAPITALE: SOLIDITÀ E VISIBILITÀ

## IN TERMINI DI CRESCITA E REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI

Note conclusive

Sezione 4

- ◆ **CET1 elevato e ben superiore ai requisiti regolamentari:** CET1 phased-in al 15,3%, FL al 14,0% vs requisito SREP del 7,9%
- ◆ **Nessun impatto dal conflitto Russia/Ucraina**
- ◆ **Bassa sensibilità ai principali fattori di rischio:**
  - ◆ **Ottima qualità degli attivi creditizi, ampi overlay (€300mln, superiori alle rettifiche accantonate in 12 mesi)**
  - ◆ **Limitata esposizione ai titoli di stato italiani e bassa sensibilità allo spread:** un rialzo di 100pb dello spread ha un impatto <-10pb sul CET1, in considerazione del fatto che i titoli italiani sono pari a ~45% del CET1
  - ◆ **Limitata volatilità degli RWA** (rischio di mercato, variazione di rating...) per un approccio ALM prudente
- ◆ **Remunerazione degli azionisti tra le migliori del mercato e in linea con quanto programmato:** pay-out pari al 100%, in forma di dividendo cash (pay-out al 70%) e riacquisto di azioni proprie (3% del capitale)



# NOTE CONCLUSIVE

Note conclusive

Sezione 4

**I punti di forza di MB rappresentano le giuste leve per affrontare il nuovo scenario macro**

**Attività specializzate e diversificate a favore del miglior rischio/rendimento per cliente**

**Solida attività commerciale/sviluppo strutturale in tutte le divisioni  
a beneficio della crescita dei ricavi**

**Ottima qualità degli attivi**

**Limitata sensibilità ai principali fattori di rischio**

**Solida dotazione di capitale con ampi margini per assorbire gli effetti di possibili recessioni**

**Politica di remunerazione confermata pari al ~100% di payout**

**70% di cash payout accantonato, prosegue il buyback (2,1% realizzato sul totale del 3%),  
che sarà completato con la cancellazione delle azioni nel periodo estivo**

## **Previsioni per il prossimo trimestre**

- **Positivo sviluppo commerciale a favore della crescita del margine e delle commissioni in CF e WM**
  - **Ricco portafoglio di operazioni nel CIB, solo in parte dipendenti dalle condizioni di mercato**
    - **Crescita favorita dalle nuove assunzioni/arricchimento della distribuzione**
      - **Indici di capitale in crescita con CET FL > 14.5%<sup>1</sup>**

# MEDIOBANCA

**RISULTATI 9M/3T22**  
al 31 marzo 2022

Milano, 11 maggio 2022



MEDIOBANCA

# Agenda

**Sezione 1. In sintesi**

**Sezione 2. Risultati trimestrali a marzo 2022**

**Sezione 3. Risultati divisionali**

**Sezione 4. Note conclusive**

## Allegati

1. Qualità dell'attivo per divisione
2. Risultati divisionali per trimestre

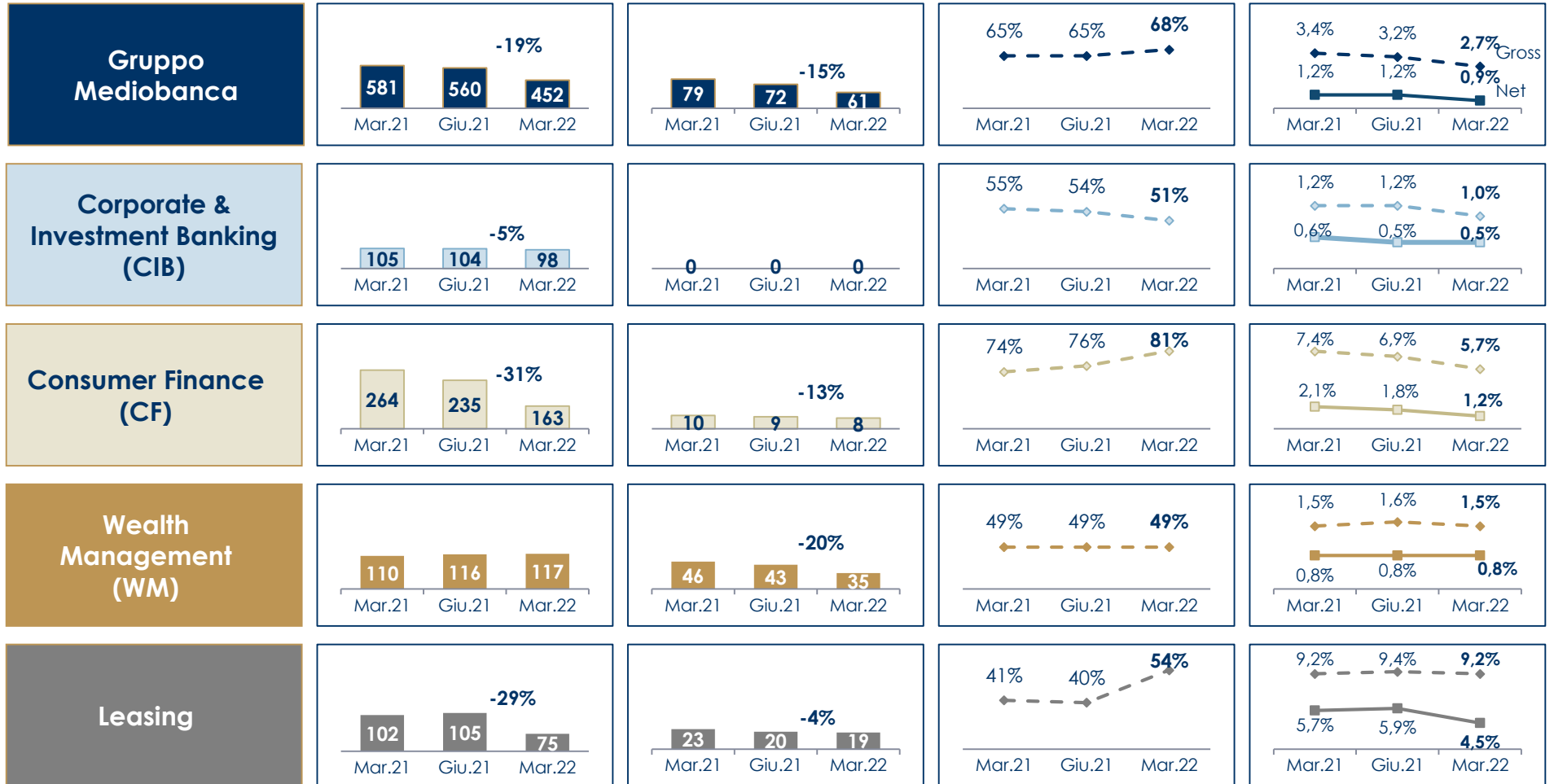


MEDIOBANCA

# QUALITÀ DELL'ATTIVO - DETTAGLIO PER DIVISIONE

Qualità dell'attivo - dettaglio per divisione

Allegato 1





# CONTO ECONOMICO GRUPPO MEDIOBANCA

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 2

€mln	9m Mar.22	9m Mar.21	Δ A/A <sup>1</sup>	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
<b>Totale ricavi</b>	<b>2.147</b>	<b>1.964</b>	<b>9%</b>	<b>688</b>	<b>753</b>	<b>706</b>	<b>665</b>	<b>663</b>
Margine di interesse	1.106	1.071	3%	373	375	358	344	351
Commissioni nette	645	571	13%	202	241	203	173	188
Proventi di tesoreria	132	152	-13%	35	47	50	45	65
Valorizzazione equity method.	264	169	56%	78	90	95	102	59
<b>Totale costi</b>	<b>(958)</b>	<b>(906)</b>	<b>6%</b>	<b>(324)</b>	<b>(331)</b>	<b>(303)</b>	<b>(333)</b>	<b>(314)</b>
Costi del personale	(495)	(468)	6%	(166)	(172)	(156)	(167)	(163)
Spese amministrative	(463)	(437)	6%	(158)	(159)	(146)	(166)	(151)
<b>Rettifiche su crediti</b>	<b>(195)</b>	<b>(181)</b>	<b>7%</b>	<b>(58)</b>	<b>(75)</b>	<b>(62)</b>	<b>(67)</b>	<b>(64)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>995</b>	<b>877</b>	<b>13%</b>	<b>306</b>	<b>347</b>	<b>341</b>	<b>265</b>	<b>285</b>
Cessioni e svalutazioni	(7)	32	n.s.	(8)	(4)	5	16	19
Costi non ricorrenti (contributo SRF/DGS)	(87)	(76)	15%	(53)	(35)	1	(10)	(42)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>901</b>	<b>833</b>	<b>8%</b>	<b>246</b>	<b>309</b>	<b>347</b>	<b>271</b>	<b>261</b>
Imposte e risultato di terzi	(185)	(229)	-19%	(55)	(45)	(85)	(68)	(68)
<b>Risultato netto</b>	<b>716</b>	<b>604</b>	<b>19%</b>	<b>190</b>	<b>264</b>	<b>262</b>	<b>204</b>	<b>193</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	45	46	-1pp	47	44	43	50	47
Costo del rischio (pb)	52	51	+1pb	45	60	51	56	53
ROTE adj. (%)	10	9						

# STATO PATRIMONIALE GRUPPO MEDIOBANCA

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 2

€mld	Mar.22	Dic.21	Giu.21	Mar.21	$\Delta$ T/T <sup>1</sup>	$\Delta$ A/A <sup>1</sup>
<b>Provvista</b>	<b>59,3</b>	<b>59,3</b>	<b>56,2</b>	<b>56,6</b>	-	+5%
Obbligazioni	18,5	18,9	18,4	19,0	-2%	-3%
Depositi diretti (retail&PB)	28,1	27,2	25,2	25,2	+3%	+12%
BCE	8,4	8,4	7,4	7,0	-0%	+21%
Altro	4,2	4,7	5,1	5,4	-12%	-23%
<b>Crediti alla clientela</b>	<b>51,0</b>	<b>50,8</b>	<b>48,4</b>	<b>47,7</b>	-	+7%
<b>CIB</b>	<b>20,8</b>	<b>21,0</b>	<b>19,3</b>	<b>18,9</b>	-1%	+10%
Wholesale	18,1	17,4	16,6	16,3	+4%	+11%
Specialty Finance	2,7	3,7	2,7	2,5	-25%	+8%
<b>Credito al consumo</b>	<b>13,5</b>	<b>13,3</b>	<b>12,9</b>	<b>12,8</b>	+1%	+6%
<b>WB</b>	<b>15,1</b>	<b>14,8</b>	<b>14,4</b>	<b>14,3</b>	+2%	+6%
Mutui residenziali	11,3	11,3	11,1	10,9	-	+3%
Private banking	3,8	3,5	3,3	3,4	+9%	+13%
<b>Leasing</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>	-3%	-8%
<b>Disponibilità finanziarie al FV</b>	<b>15,2</b>	<b>15,0</b>	<b>14,4</b>	<b>15,3</b>	+1%	-1%
Attività di rischio ponderate (€mld)	<b>49,7</b>	<b>47,8</b>	<b>47,2</b>	<b>47,7</b>	+4%	+4%
Rapporto Impieghi/provvista	<b>86%</b>	<b>86%</b>	<b>86%</b>	<b>84%</b>		
Indice CET1 (%)	<b>15,3</b>	<b>15,4</b>	<b>16,3</b>	<b>16,3</b>		
Indice tot. capital (%)	<b>17,4</b>	<b>17,7</b>	<b>18,9</b>	<b>19,0</b>		

# RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 2

€mln	9m Mar.22	9m Mar.21	$\Delta$ A/A <sup>1</sup>	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
<b>Totale ricavi</b>	<b>543</b>	<b>464</b>	<b>+17%</b>	<b>179</b>	<b>192</b>	<b>172</b>	<b>163</b>	<b>162</b>
Margine di interesse	219	209	+5%	72	73	74	72	72
Commissioni nette	317	247	+28%	104	117	96	89	87
Proventi di negoziazione	7	8	-9%	3	1	3	2	3
<b>Totale costi</b>	<b>(382)</b>	<b>(343)</b>	<b>+11%</b>	<b>(126)</b>	<b>(133)</b>	<b>(123)</b>	<b>(128)</b>	<b>(119)</b>
Rettifiche su crediti	(13)	(16)	-21%	(4)	(4)	(4)	(2)	(5)
<b>Risultato operativo</b>	<b>149</b>	<b>104</b>	<b>+42%</b>	<b>49</b>	<b>55</b>	<b>45</b>	<b>33</b>	<b>38</b>
Altri proventi/oneri	1	3	-81%	(3)	2	1	3	1
Imposte e risultato di terzi	(43)	(33)	+31%	(13)	(17)	(14)	(9)	(12)
<b>Risultato netto</b>	<b>106</b>	<b>74</b>	<b>+43%</b>	<b>33</b>	<b>40</b>	<b>32</b>	<b>26</b>	<b>27</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	70	74	-4pp	70	69	71	79	74
Costo del rischio (pb)	12	16	-4pb	12	11	12	6	13
Impieghi (€mld)	15,1	14,3	+6%	15,1	14,8	14,5	14,4	14,3
TFA (€mld)	80,3	69,3	+16%	80,3	79,4	75,2	71,5	69,3
di cui AUM/AUA	52,2	44,1	+18%	52,2	52,1	49,1	46,3	44,1
di cui depositi	28,1	25,2	+12%	28,1	27,2	26,1	25,2	25,2
Raccolta netta (€mld)	6,9	2,7	n.s.	2,5	2,9	1,4	1,1	1,1
di cui AUM/AUA	4,0	1,4	n.s.	1,7	1,8	0,5	1,1	0,5
di cui depositi	2,9	1,3	n.s.	0,9	1,1	0,9	0,0	0,6
Attività di rischio ponderate (€mld)	5,4	5,0	+8%	5,4	5,2	5,2	5,2	5,0
ROAC (%)	29	22	+7pp					

# RISULTATI CONSUMER FINANCE

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 2

€mln	9m Mar.22	9m Mar.21	Δ A/A <sup>1</sup>	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
<b>Totale ricavi</b>	<b>789</b>	<b>764</b>	<b>+3%</b>	<b>265</b>	<b>268</b>	<b>257</b>	<b>238</b>	<b>249</b>
Margine di interesse	699	664	+5%	237	236	226	214	216
Commissioni nette	90	100	-9%	28	32	31	24	33
<b>Totale costi</b>	<b>(228)</b>	<b>(231)</b>	<b>-1%</b>	<b>(79)</b>	<b>(77)</b>	<b>(72)</b>	<b>(84)</b>	<b>(80)</b>
Rettifiche su crediti	(143)	(199)	-28%	(47)	(44)	(52)	(59)	(55)
<b>Risultato operativo</b>	<b>419</b>	<b>334</b>	<b>+25%</b>	<b>138</b>	<b>147</b>	<b>133</b>	<b>96</b>	<b>113</b>
Altri proventi/oneri	0	(16)		0	0	0	0	(0)
Imposte	(135)	(103)	+31%	(45)	(47)	(43)	(33)	(35)
<b>Risultato netto</b>	<b>284</b>	<b>216</b>	<b>+32%</b>	<b>94</b>	<b>100</b>	<b>90</b>	<b>63</b>	<b>78</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	29	30	-1pp	30	29	28	35	32
Costo del rischio (pb)	144	206	-62pb	141	133	160	183	174
Erogato (€mld)	5,6	4,6	+23%	1,9	1,9	1,8	1,9	1,6
Impieghi (€mld)	13,5	12,8	+6%	13,5	13,3	13,1	12,9	12,8
Attività di rischio ponderate (€mld)	12,8	11,5	+11%	12,8	12,1	11,8	11,8	11,5
ROAC (%)	34	28	+5pp					

# RISULTATI CIB

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 2

€mln	9m Mar.22	9m Mar.21	Δ A/A <sup>1</sup>	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
<b>Totale ricavi</b>	<b>548</b>	<b>537</b>	<b>+2%</b>	<b>157</b>	<b>206</b>	<b>185</b>	<b>161</b>	<b>173</b>
Margine di interesse	213	219	-3%	73	72	68	68	70
Commissioni nette	267	249	+7%	80	102	85	69	77
Proventi di negoziazione	68	69	-1%	5	32	32	24	25
<b>Totale costi</b>	<b>(242)</b>	<b>(226)</b>	<b>+7%</b>	<b>(82)</b>	<b>(85)</b>	<b>(76)</b>	<b>(80)</b>	<b>(79)</b>
Rettifiche su crediti	(22)	42	n.s.	(4)	(14)	(4)	(2)	(1)
<b>Risultato operativo</b>	<b>284</b>	<b>353</b>	<b>-20%</b>	<b>72</b>	<b>107</b>	<b>105</b>	<b>79</b>	<b>93</b>
Altri proventi/oneri	(1)	0	n.s.	1	(2)	0	2	(0)
Imposte e risultato di terzi	(102)	(122)	-17%	(22)	(43)	(37)	(28)	(31)
<b>Risultato netto</b>	<b>182</b>	<b>232</b>	<b>-21%</b>	<b>50</b>	<b>63</b>	<b>69</b>	<b>53</b>	<b>61</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	44	42	+2pp	52	41	41	50	46
Costo del rischio (pb)	14	(30)	+44pb	7	27	8	5	3
Impieghi (€mld)	20,8	18,9	+10%	20,8	21,0	19,5	19,3	18,9
Attività ponderate per il rischio (€mld)	20,8	20,0	+4%	20,8	20,7	20,3	19,9	20,0
ROAC (%)	13	17	-4pp					

# RISULTATI PRINCIPAL INVESTING

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 2

€mln	9m Mar.22	9m Mar.21	Δ A/A <sup>1</sup>	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
<b>Totale ricavi</b>	<b>271</b>	<b>185</b>	<b>+47%</b>	<b>77</b>	<b>96</b>	<b>98</b>	<b>111</b>	<b>61</b>
Svalutazioni	(6)	37	n.m.	(6)	(3)	3	15	18
<b>Utile netto</b>	<b>251</b>	<b>199</b>	<b>+26%</b>	<b>66</b>	<b>88</b>	<b>97</b>	<b>110</b>	<b>70</b>
<b>Valore di libro (€mld)</b>	<b>4,6</b>	<b>4,6</b>	<b>-</b>	<b>4,6</b>	<b>4,6</b>	<b>4,5</b>	<b>4,4</b>	<b>4,6</b>
Ass. Generali (13%)	3,8	3,9	-3%	3,8	3,8	3,7	3,7	3,9
Partecipazioni AFS	0,7	0,7	+10%	0,7	0,8	0,8	0,7	0,7
<b>Valore di mercato (€mld)</b>	<b>5,0</b>	<b>4,1</b>	<b>+20%</b>	<b>5,0</b>	<b>4,6</b>	<b>4,2</b>	<b>4,2</b>	<b>4,1</b>
Ass. Generali (13%)	4,2	3,5	+22%	4,2	3,8	3,5	3,4	3,5
Attività ponderate per il rischio (€mld)	7,9	8,1	-2%	7,9	6,9	7,1	7,2	8,1
ROAC (%)	13	12	+1pp					

# RISULTATI HOLDING FUNCTION

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 2

€mln	9m Mar.22	9m Mar.21	Δ A/A <sup>1</sup>	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
<b>Totale ricavi</b>	<b>8</b>	<b>27</b>	<b>-72%</b>	<b>14</b>	<b>(5)</b>	<b>(1)</b>	<b>(6)</b>	<b>22</b>
Margine di interesse	(40)	(34)	+15%	(14)	(12)	(14)	(13)	(12)
Proventi di tesoreria	41	53	-23%	25	6	10	4	32
Commissioni nette	6	8	-27%	2	1	3	3	2
<b>Totale costi</b>	<b>(115)</b>	<b>(117)</b>	<b>-2%</b>	<b>(40)</b>	<b>(40)</b>	<b>(36)</b>	<b>(43)</b>	<b>(40)</b>
Rettifiche su crediti	(18)	(9)	n.s.	(2)	(13)	(2)	(4)	(3)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(125)</b>	<b>(98)</b>	<b>+27%</b>	<b>(29)</b>	<b>(57)</b>	<b>(39)</b>	<b>(53)</b>	<b>(20)</b>
Altri proventi/oneri (inclusi contributi sistemici)	(88)	(68)	+29%	(53)	(36)	1	(13)	(42)
Imposte e risultato di terzi	107	48		29	66	12	17	18
<b>Risultato netto</b>	<b>(106)</b>	<b>(118)</b>	<b>-10%</b>	<b>(53)</b>	<b>(27)</b>	<b>(26)</b>	<b>(49)</b>	<b>(45)</b>
Costo del rischio (pb) (Leasing)	137	65	+72pb	55	304	50	92	58
Banking book (€mld)	6,0	5,8	+3%	6,0	5,9	6,2	6,1	5,8
Impieghi (€mld)	1,6	1,8	-8%	1,6	1,7	1,7	1,8	1,8
Attività ponderate per il rischio (€mld)	2,8	3,1	-8%	2,8	2,9	3,0	3,0	3,1

# GLOSSARIO

## MEDIOBANCA – SEGMENTI DI ATTIVITÀ

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

## Conto economico e bilancio

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

## Conto economico e bilancio

<b>EPS</b>	Earning per share – Utile netto per azione
<b>EPS adj.</b>	Earning per share adjusted – Utile netto adj. <sup>1</sup> per azione
<b>ESG</b>	Environmental, Social, Governance
<b>FAs</b>	Financial Advisors – Promotori finanziari
<b>FVOCI</b>	Fair Value to Other Comprehensive Income
<b>GOP</b>	Gross operating profit – Margine operativo
<b>Leverage ratio</b>	CET1 / Totale attivo (definizione FINREP)
<b>Ls</b>	Loans – Impieghi
<b>LLPs</b>	Loan loss provisions – Rettifiche su impieghi
<b>M&amp;A</b>	Merger and acquisitions – Acquisizioni e fusioni
<b>NAV</b>	Net asset value – Valore di mercato degli attivi

**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

<b>NII</b>	Net Interest income – Margine di interesse
<b>NNM</b>	Net new money – Raccolta netta (escluso Spafid)
<b>NP</b>	Net profit – Utile netto
<b>NPLs</b>	Crediti netti deteriorati al netto degli acquisti operati da MB Credit Solutions
<b>PBT</b>	Profit before taxes – Utile lordo
<b>RM</b>	Relationship Manager
<b>ROAC</b>	Adjusted return on allocated capital <sup>2</sup> - Reddittività del capitale allocato
<b>ROTE adj</b>	Adjusted return on tangible equity <sup>1</sup> - Reddittività capitale tangibile
<b>RWA</b>	Risk weighted asset – Attività ponderate per il rischio
<b>SRF</b>	Single resolution fund
<b>TC</b>	Total capital
<b>Texas ratio</b>	NPLs/CET1
<b>TFA</b>	AUM+AUA+Depositi

## Note

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



# DISCLAIMER E ATTESTAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

## Disclaimer

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

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

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

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

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

## Attestazione del bilancio di esercizio

Si dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154 bis D.Lgs. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Emanuele Flappini

# CONTATTI

## Gruppo Mediobanca Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milan, Italy

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

Email: [investor.relations@mediobanca.com](mailto:investor.relations@mediobanca.com)

<http://www.mediobanca.com>