

MEDIOBANCA

RISULTATI ANNUALI AL 30 GIUGNO 2023

Milano, 27 luglio 2023



MEDIOBANCA

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 giugno 2023

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Scenario macroeconomico
2. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

RISULTATI IN CRESCITA OLTRE I TARGET DEL BP19-23 CON REMUNERAZIONE ELEVATA PER GLI STAKEHOLDER

CRESCITA

Ricavi ai massimi storici €3,3mld (+16%), grazie alla diversificazione dei segmenti di attività

Margine di interesse +22% ~€1,8mld, commissioni resilienti, trading e INS elevati

Margine operativo >€1,6mld (+25%) dopo un costo del rischio pari a 52pb
(overlays pressochè intatti pari a circa un anno di rettifiche su crediti)

Utile netto a €1.027mln (+13%) e ~€1,2mld rettificato per poste non operative/non ricorrenti per ~€190mln

EPS a €1,21 (+15%)

EPS normalizzato a €1,42 (+27%)

TBVPS a €11,6 (+9%) - ROTE al 13% (> +2pp) - RORWA al 2,4% (+40pb)

CET1 al 15,9%¹ (+30pb A/A, +50pb T/T)

ELEVATA REMUNERAZIONE DEGLI STAKEHOLDERS

Es.22/23: DPS a €0,85 (+13%) con pay-out al 70%

Es.23/24: 70% cash pay-out e nuovo buyback per ~€200mln²

Obiettivi ESG raggiunti ed ampliati

IL GRUPPO È OGGI IMPEGNATO NELL'ESECUZIONE DEL NUOVO BP23-26 “ONE BRAND-ONE CULTURE”

Creazione di un leader nel WM, imperniato sull'unicità del modello MB di Private & Investment Banking

Positivi gli effetti dell'annuncio del riposizionamento e rebranding di CheBanca! in Mediobanca Premier

Accelerazione nei nuovi ingressi: forza vendita +76 A/A, di cui 2/3 negli ultimi 6 mesi

TFA +10% a €88mld, ricavi +13% a €821mln

Utile netto +21% a €162mln (~€180mln rettificato)

RORWA +60pb a 3,1%

**CIB: creazione di una piattaforma europea capital-light / fee-driven,
sinergica allo sviluppo del WM in un'ottica 'One-Franchise'**

Avviata l'ottimizzazione degli RWA (-4% a €19mld), ricavi +11% a €712mln, utile netto a €225mln

RORWA stabile all'1,2%

Conclusa partnership con Arma, da consolidarsi nel FY24

CF: leader in Italia anche in ambito digitale, con una piattaforma multicanale altamente profittevole

Ricavi +6% a €1.123mln, utile netto +1% a €374mln, (~€380mln rettificato)

RORWA stabile al 2,9%

INS: contribuzione stabilmente elevata

Ricavi +25% a €464mln, utile netto a €440mln (~€415mln rettificato)

RORWA al 3,2%

**HF: gestione dell'ALM funzionale allo sviluppo del Gruppo
ed alla crescita del margine di interesse nel mutante scenario di tassi**

FY23: RISULTATI MIGLIORI DI SEMPRE

RICAVI A €3,3MLD, UTILE NETTO OLTRE €1MLD, ROTE AL 13%

Sintesi dei risultati

Sezione 1

Risultati finanziari

GRUPPO MEDIOBANCA – 12 mesi a giu.23				
Per azione	EPS 12m	DPS	TBVPS	n. azioni/ di cui proprie
	€1,21 +15% A/A	€0,85 (70% cash-payout) +13% A/A	€11,6 +9% A/A	849,3m, -2% A/A 8,5mln az. prop.
P&L	Ricavi	Indice costi/ricavi	Margine operativo	Utile netto
	€3.305mln +16% A/A	43% -3pp A/A	€1.621mln +25% A/A	€1.027mln +13% A/A
A&L	Impieghi	Provvista	TFA	NNM
	€53mld +2% A/A	€61mld di cui WM €36mld ¹ -1% A/A	€88mld +10% A/A	€7mld -20% A/A
Ratio	Att.deteriorate lorde/Impeghi	Costo del rischio	ROTE	RORWA
	2,5% Stabile A/A	52pb +4pb A/A	12,7% +2,4pp A/A	2,4% +40pb A/A
K	RWA	CET1 Ph.in	CET1 FL2	Leverage Ratio
	€51,4mld +2% A/A	15,9% +20pb A/A	15,9% +30pb A/A	8,4% Stabile A/A

In sintesi

- ◆ **Crescita del EPS: €1,21 (+15%); rettificato a €1,42 (+27%)**
 - ◆ **Crescita del DPS: €0,85 (+13%) con cash pay-out del 70%**
 - ◆ **Crescita del BVPS (€12,5, +8%) e del TBVPS (€11,6, +9%)**
- ◆ **Crescita dei ricavi a €3,3mld (+16% A/A)** per effetto del rialzo dei tassi e della solida crescita degli attivi fruttiferi: TFA +10%, impieghi +2%
 - ◆ **Elevata efficienza (indice costi/ricavi al 43%)** con continui investimenti in distribuzione, digitale e talenti
- ◆ **Solida provvista:** depositi stabili; record di emissioni obbligazionarie; TLTRO rimborsato con 6 mesi di anticipo; iniziato il prefunding per il FY23/24 con costo sotto controllo
 - ◆ **Indicatori di liquidità robusti:** LCR al 179,5%, NSFR al 119% ed elevata CBC (€16,6mld)
- ◆ **Confermata l'eccellente qualità degli attivi:** att. deteriorate lorde pari al 2,5% degli impieghi ed **elevata copertura** (72% per le att. deteriorate, 1,34% per i bonis)
 - ◆ **Costo del rischio a 52pb, con ~€270mld di overlay** (~1x rettifiche di un anno) dopo limitati utilizzi (~€30mld)
- ◆ **RWA pressoché stabili a €51,4mld, RORWA al 2,4% (+40pb)**
 - ◆ **Crescita del CET1 FL² al 15,9% (+30pb A/A)**
 - ◆ **ROTE al 12,7%, +2,4pp**

SOLIDO 4T23

RICAVI >€880MLN, UTILE NETTO A €236MLN (>€310MLN RETTIFICATO)

Sintesi dei risultati

Sezione 1

Gruppo: solido trimestre

- ◆ **Ricavi elevati (€887mln, +17% T/T):** margine di interesse in crescita, trading e INS elevati, commissioni stabili nel trimestre
- ◆ **Costo del rischio confermato su livelli contenuti (46pb),** anche a livello di costo del rischio industriale
- ◆ **Utile netto pari a €236mln** (stabile T/T), >€310mln rettificato
- ◆ **CET1 pari al 15,9% (+50pb T/T)**

WM: solida NNM

- ◆ **Prosegue il rafforzamento della rete** (+21 professionisti nel 4T)
- ◆ **€2,9mld di NNM**, €2,1mld da AUM/AUA e €0,8mld di depositi. TFA a €88mld
- ◆ **Ricavi stabili T/T**, con commissioni di gestione +2% T/T e marginalità lorda resiliente
- ◆ **Utile netto in calo T/T** per i maggiori progetti e stagionalità

CIB: performance resiliente in un mercato sfidante

- ◆ **Margine di interesse e trading elevati**, a sostegno della crescita dei ricavi (+10% T/T)
- ◆ **Attività dell'IB ancora debole** in linea con i trend di mercato
- ◆ **Selettività nella nuova produzione**, con rigido controllo sugli RWA e qualità dell'attivo che si conferma eccellente

CF: crescita e profittabilità sostenute

- ◆ **Libro impieghi in crescita (+1% T/T), erogato in tenuta** (~€1,9mld nel 4T), nonostante l'approccio cauto alla nuova produzione e il riprezzamento
- ◆ **Costo del rischio confermato ~150pb**, con utilizzi di overlay per €10mln
- ◆ **Utile netto elevato pari a €82mln**

Gruppo Mediobanca – Risultati del 3T a giu.23

Ricavi	Costo del rischio	Utile netto	CET1 FL ¹
€887mln +17% T/T +26% A/A	46pb +6pb T/T +9pb A/A	€236mln Stabile T/T +24% A/A	15,9% +50pb T/T +30pb A/A

Wealth Management – Risultati del 3T a giu.23

Ricavi	Utile netto	NNM	Forza vendita (#)
€207mln Stabili T/T +13% A/A	€33mln -31% T/T +14% A/A	€2,9mld +3x T/T +36% A/A	1.236 +21 T/T +76 A/A

Corporate & Inv.Banking – Risultati del 3T a giu.23

Ricavi	Utile netto	Costo del rischio	RWA
€148mln +10% T/T +4% A/A	€39mln +1% T/T -14% A/A	(2pb) +3pb T/T +21pb A/A	€19mld -4% T/T -4% A/A

Consumer Finance – Risultati del 3T a giu.23

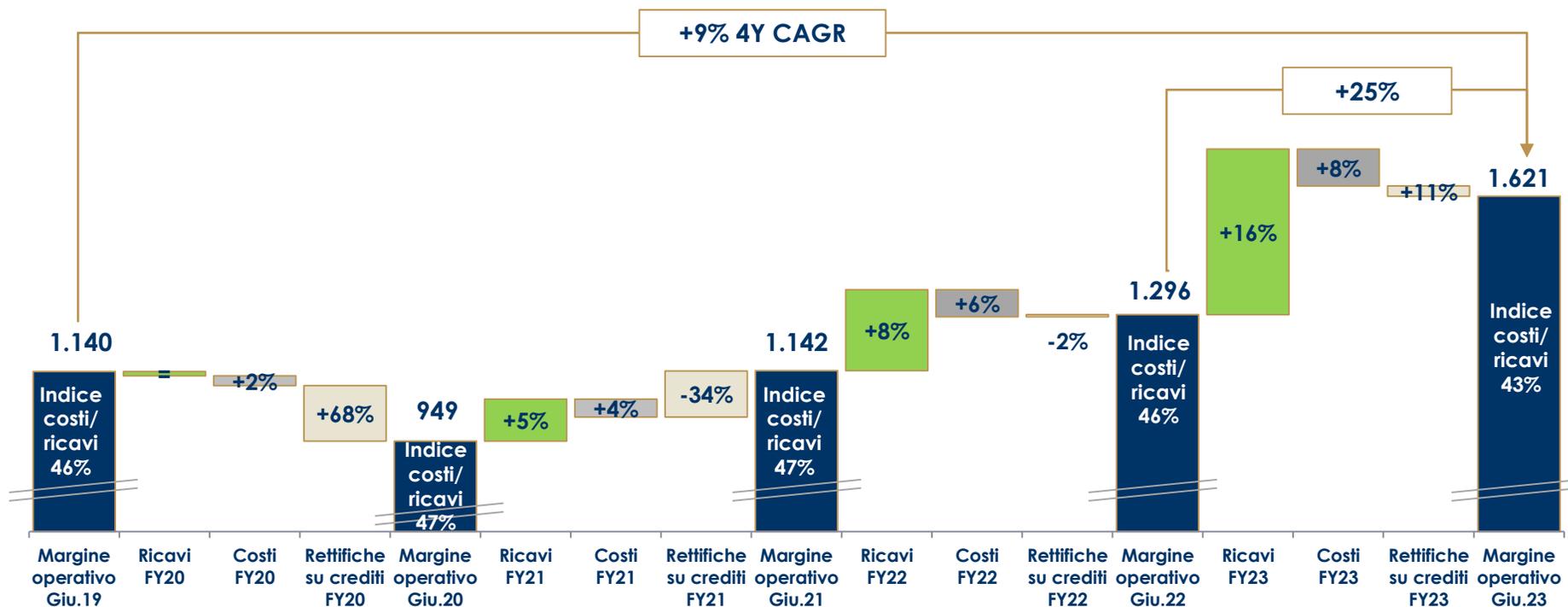
Ricavi	Utile netto	Costo del rischio	Erogato
€282mln Stabili T/T +5% A/A	€82mln -14% T/T -5% A/A	148pb +7pb T/T +10pb A/A	€1,9mld -5% T/T -4% A/A

MARGINE OPERATIVO IN CRESCITA A OLTRE €1,6MLD: +25% A/A (4Y CAGR:+9%)

Sintesi dei risultati

Sezione 1

Evoluzione del margine operativo netto rischio del Gruppo (€mln)



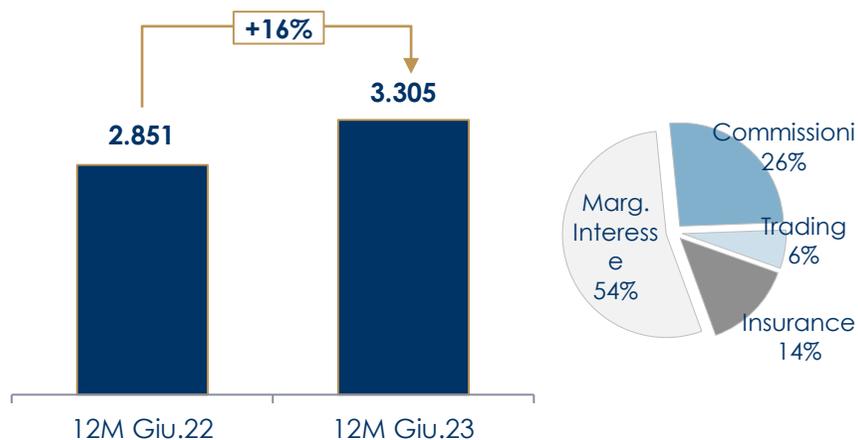
- ◆ **GOP in crescita a oltre €1,6mld, +25% rispetto al FY22, conclusione di successo per il BP19/23 (CAGR a 4 anni +9%)**
 - ◆ Continua e costante crescita annua dei ricavi, che compensa l'inflazione dei costi (indice costi/ricavi in calo al 43%)
 - ◆ Costo del rischio stabile a livelli contenuti pari a ~50pb con overlay residui pari a circa un anno di rettifiche

RICAVI IN CRESCITA E ALTAMENTE DIVERSIFICATI

Sintesi dei risultati

Ricavi di Gruppo pari a €3,3mld (+16% A/A)
con il contributo positivo da parte di tutte le divisioni

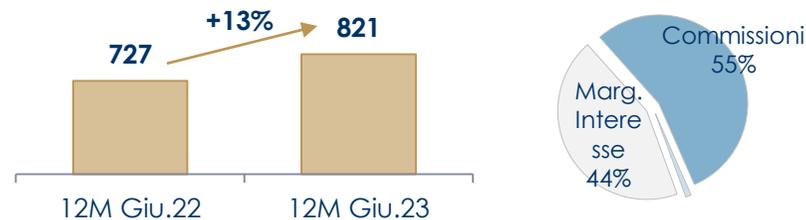
(Ricavi di Gruppo, €mln, 12M)



Sezione 1

WM: driver di crescita a doppia cifra

(Ricavi WM, €mln, 12M)



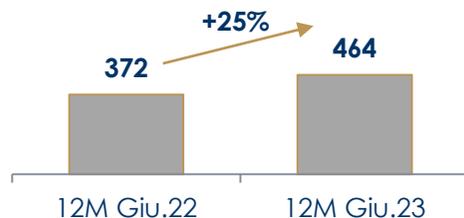
CIB: buon andamento dell'attività cliente e trading in crescita

(Ricavi CIB, €mln, 12M)



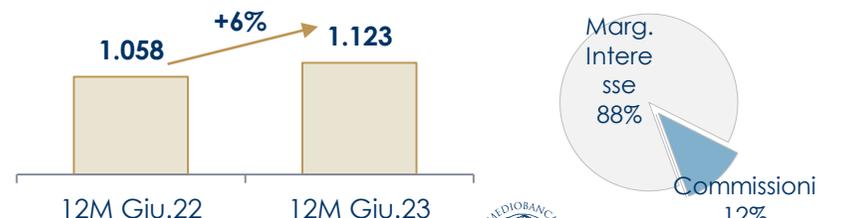
INS: solida performance

(Ricavi INS, €mln, 12M)



CF: crescita trainata dai volumi

(Ricavi CF, €mln, 12M)



SVILUPPO DEGLI ATTIVI A BASSO ASSORBIMENTO DI CAPITALE E ORIENTATO AL VALORE

Sintesi dei risultati

Sezione 1

TFA in crescita a €88mld

AUM/AUA +16% a €60mld, depositi resilienti a €28mld

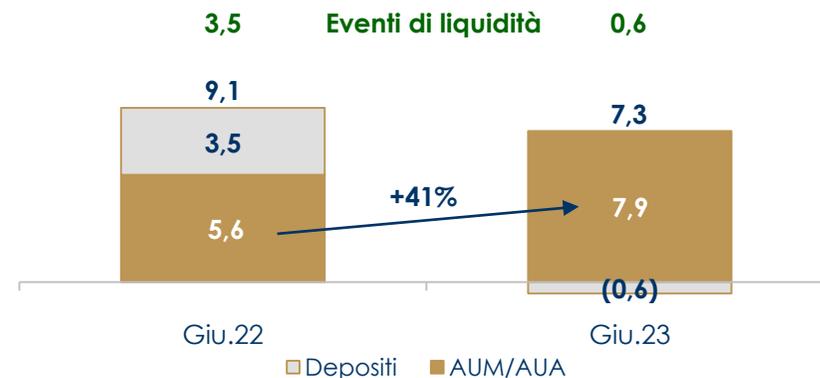
(TFA di Gruppo, €mld)



€7,3mld di raccolta netta nel FY23

~€2mld da AUM, ~€6mld da AUA

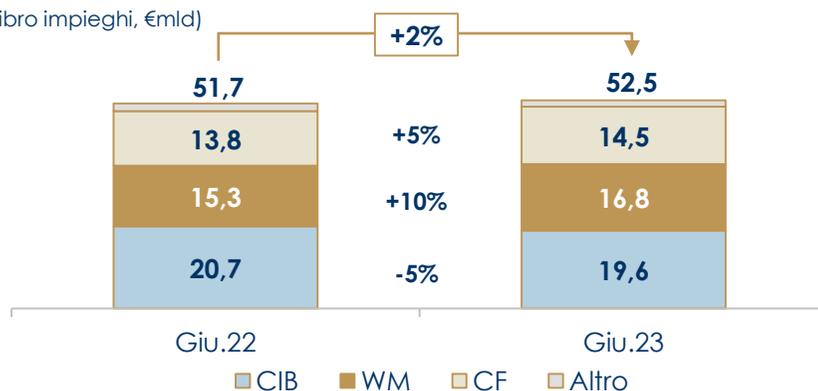
(12M NNM, €mld)



Crescita selettiva degli impieghi

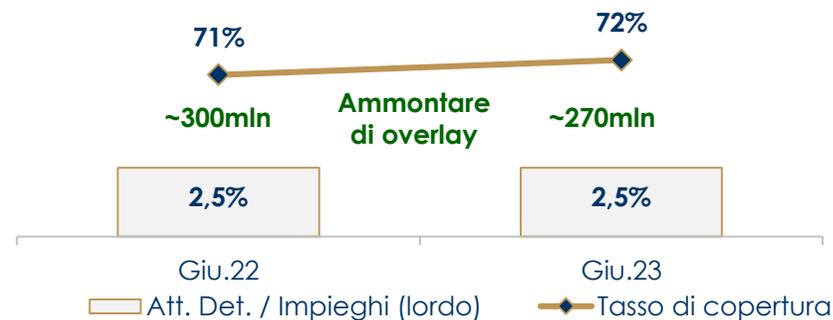
In aumento di ~€1mld A/A, con CIB in calo del 5%

(Libro impieghi, €mld)



Eccellente qualità dell'attivo

con indicatori confermati tra i livelli migliori di sempre

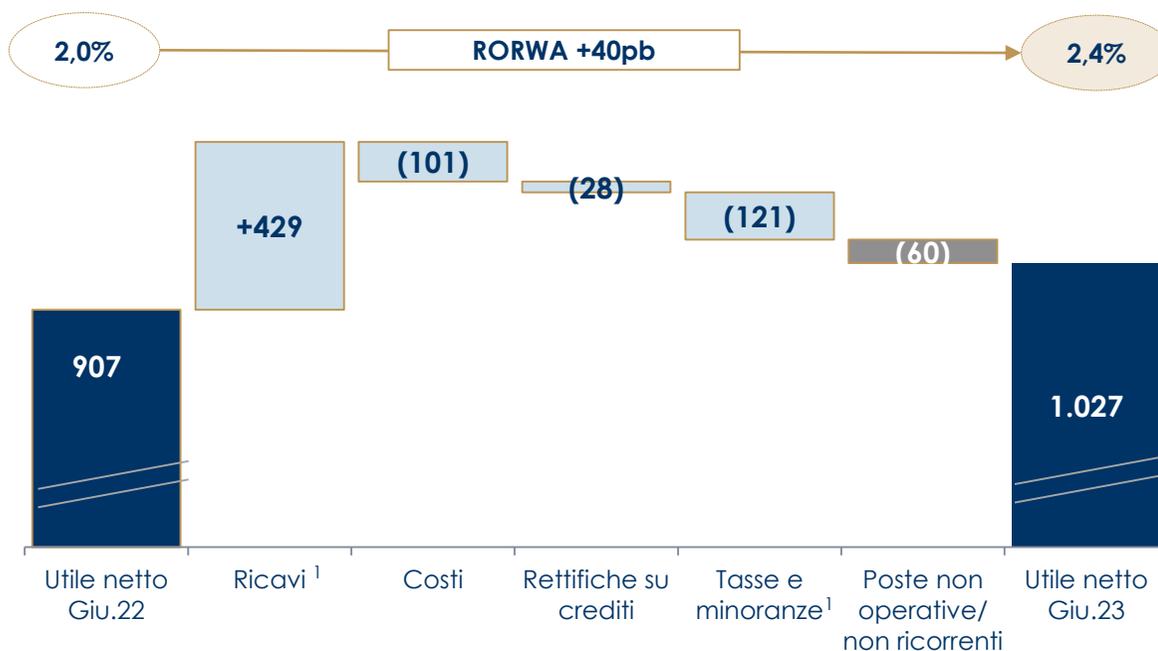


RORWA ELEVATO ED IN SIGNIFICATIVA CRESCITA PUR INCLUDENDO POSTE NON RICORRENTI

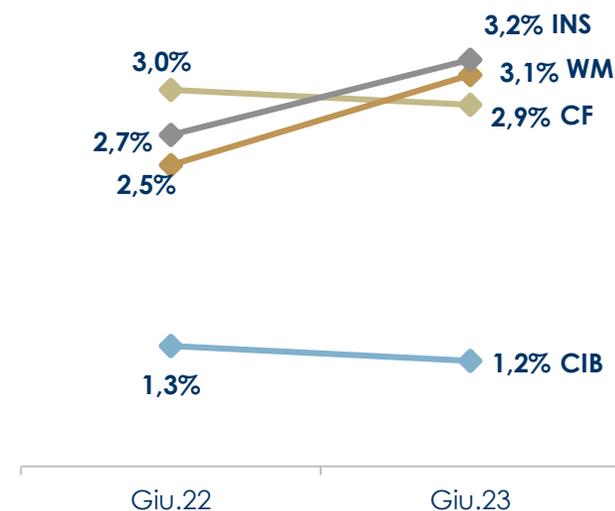
Sintesi dei risultati

Sezione 1

Andamento dell'utile netto di Gruppo (12M, €mln, variazione a/a)



RoRWA divisionali (%)

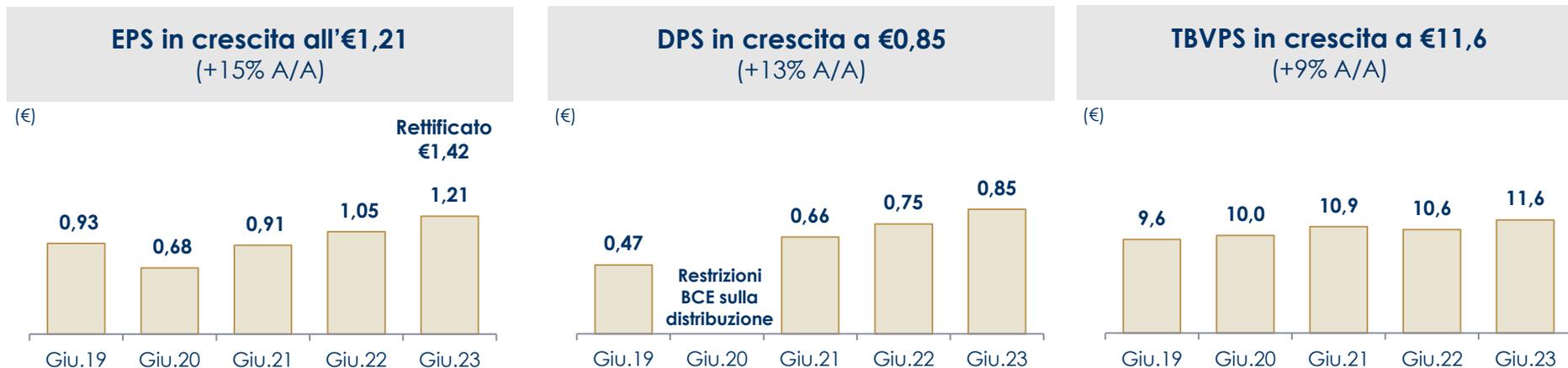


VISIBILE CREAZIONE DI VALORE

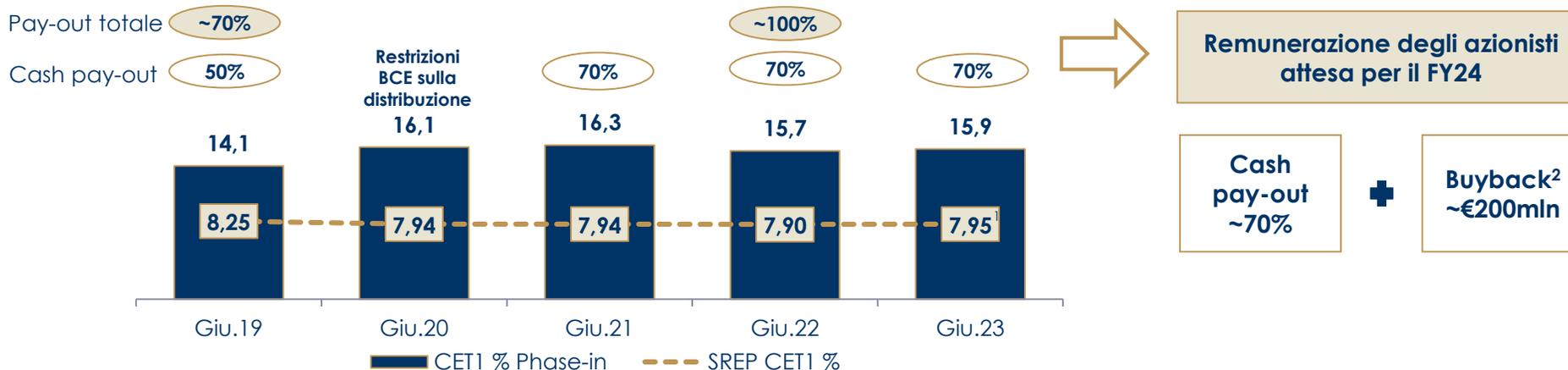
RECORD DI DPS €0,85 (+13% A/A) - CASH PAY-OUT @70% - NUOVO BUYBACK PER ~€200MLN

Sintesi dei risultati

Sezione 1



Solida dotazione di capitale: CET1 ben superiore ai requisiti, con Danish compromise che diventerà permanente



1) Il requisito non include il Countercyclical Buffer di 0,07% al 31/03/2023
 2) Piano di acquisto azioni proprie con cancellazione, fino al 3% del capitale, subordinato all'autorizzazione dell'Assemblea e della BCE. Considerate le azioni proprie ad oggi in portafoglio (8,5 milioni) il nuovo buyback riguarderà massimi 17 milioni di azioni in circolazione (circa il 2% del capitale)

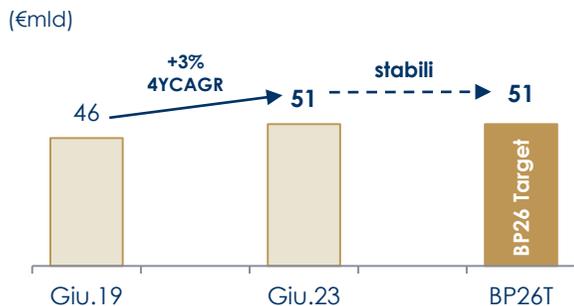


SUPERATI I TARGET BP23 - INDIVIDUATI NUOVI TARGET BP23-26

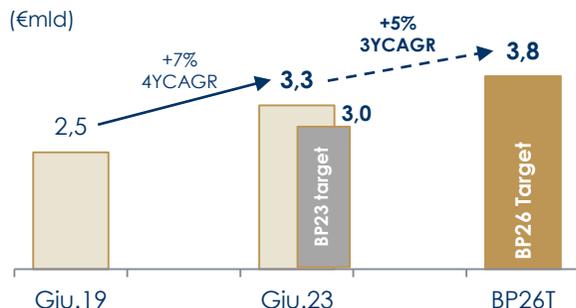
Sintesi dei risultati

Sezione 1

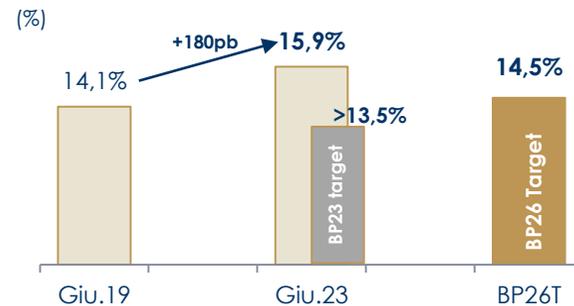
RWA in aumento a €51mld a giu.23 e previsti stabili nei prossimi 3 anni



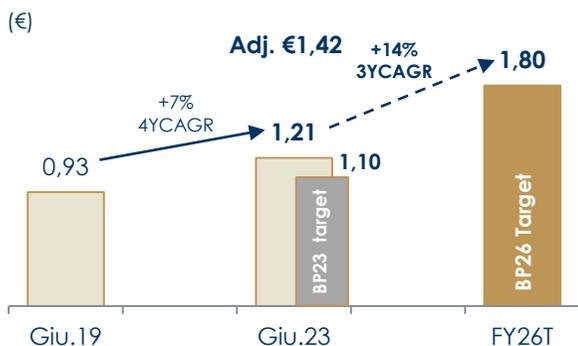
Ricavi in crescita a €3,3mld a giu.23 e attesi raggiungere €3,8mld a giu.26



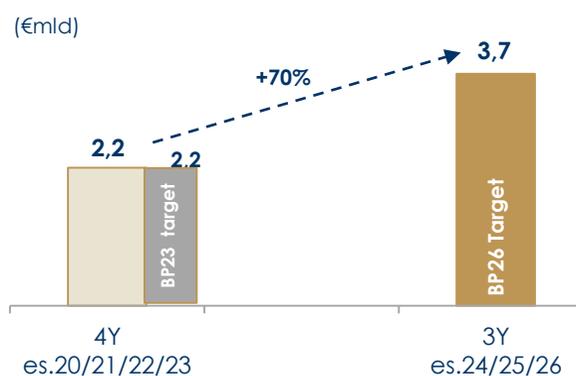
CET1 in aumento al 15,9% a giu.23 e previsto rimanere >14,5% nei 3 anni



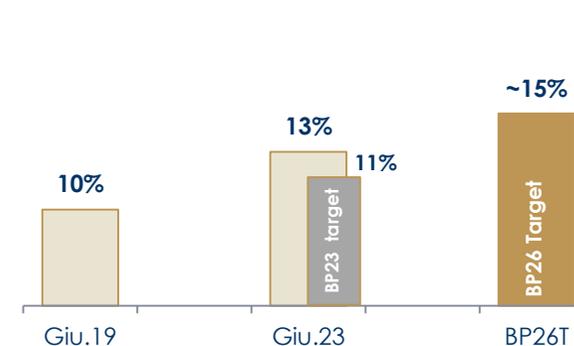
EPS in crescita a €1,21 a giu.23 e atteso crescere a €1,80 a giu.26



Remuneraz. degli azionisti¹: €2,2mld nel BP23 e €3,7mld nel BP26T (+70%)



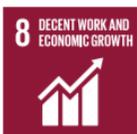
ROTE in aumento al 13% a giu.23 e atteso crescere al 15% a giu.26



OBIETTIVI ESG DEL PIANO 19/23 RAGGIUNTI

Sintesi dei risultati

Sezione 1

Target non finanziari del BP19/23	FY23 raggiungimento/commenti
 <p>4 QUALITY EDUCATION</p> <p>Ore medie di formazione +25% per potenziare le competenze di dipendenti</p>	<p>✓</p> <p>Obiettivi raggiunti</p>
 <p>5 GENDER EQUALITY</p> <p>Ca. 50% dei candidati per nuove assunzioni di genere femminile</p> <p>Per le promozioni interne devono esser prese in considerazione tutte le donne idonee alla posizione</p>	<p>✓ ✓</p> <p>Obiettivi raggiunti Annunciati nuove obiettivi quantitativi inclusi nel BP23-26</p>
 <p>8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH</p> <p>AM: 100% dei nuovi investimenti selezionati con criteri sia ESG sia finanziari</p> <p>€700mil da investire in PMI italiane di eccellenza</p> <p>% di prodotti qualificati ESG (ex SFDR art. 8&9) al 40% del totale fondi di investimento nel portafoglio della clientela Affluent</p>	<p>✓ ✓ ✓</p> <p>Obiettivi raggiunti Limitato ritardo negli investimenti in PMI italiane di eccellenza (480m) % di prodotti qualificati ESG al ~70%</p>
 <p>11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES</p> <p>€4mln all'anno destinati a progetti con impatto sociale/ambientale positivo</p> <p>MB Social Impact Fund: incremento degli AUM ≥: 20%</p>	<p>✓ ✓</p> <p>Obiettivi raggiunti >€26mln destinati a progetti con impatto social/ambientale nell'arco di piano AUM incremento superiore al 23%</p>
 <p>12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION</p> <p>Emissione di ESG bond: €500mln</p> <p>40% delle spese relative ai fornitori valutate secondo criteri ESG</p> <p>Customer satisfaction: CB! CSI¹ sul segment core²: @75 NPS¹ @30 Compass: CSI @ 85, NPS @65</p>	<p>✓ ✓ ✓</p> <p>Obiettivi raggiunti 2 emissioni (1 Green e 1 Sustainable) 62% delle spese relative a fornitori valutate con criteri ESG Obiettivi CS raggiunti ogni anno</p>
 <p>13 CLIMATE ACTION</p> <p>Energia³: 92% da risorse rinnovabili, emissioni di CO2 ridotte del 11%; auto ibride @72% delle flotta MB</p> <p>RAM: emissione di un fondo "carbon neutral "</p> <p>Mutui "green" di CheBanca! +50%</p>	<p>✓ ✓ ✓</p> <p>Obiettivi raggiunti Obiettivi di riduzione emissioni e di rinnovabili raggiunti; auto ibride @75% Fondo «carbon neutral» lanciato Mutui green +302%</p>

1) CSI: Customer Satisfaction Index; NPS: Net Promoter Score
 2) Premier: clienti con ricchezza compresa tra €50k e €5m
 3) Revisione target: a causa dei ritardi nelle consegne delle autovetture e dell'uso ancora diffuso di carte carburante i target di CO2 sono stati ridotti (-11% vs -27%) così come quello relative alle auto ibride (72% vs 90% della flotta MB)

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 giugno 2023

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Scenario macroeconomico
2. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

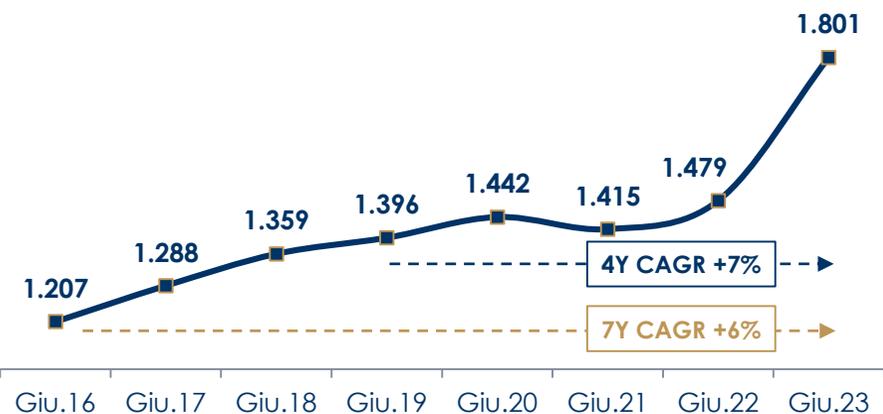
MARGINE DI INTERESSE IN CRESCITA IN TUTTI GLI SCENARI DI TASSI

ROBUSTA DINAMICA NEGLI ULTIMI 12 MESI (+22% A/A)

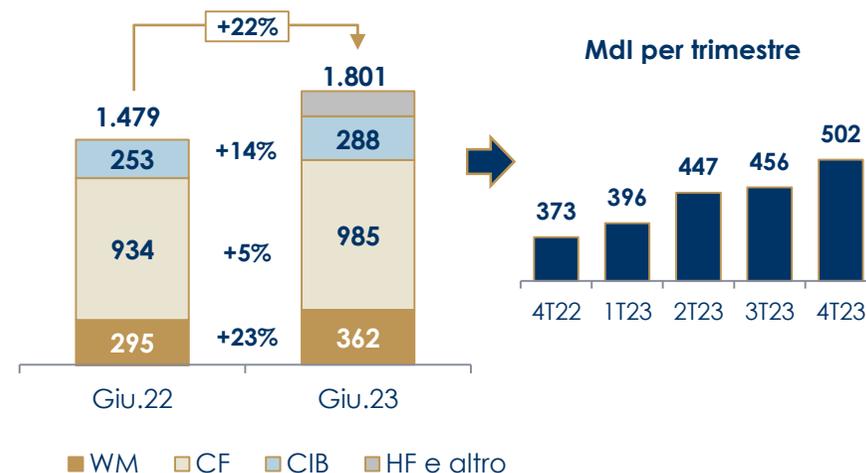
Risultati di Gruppo al 30 giugno 2023

Sezione 2

Evoluzione del margine di interesse (€mln e CAGR %)



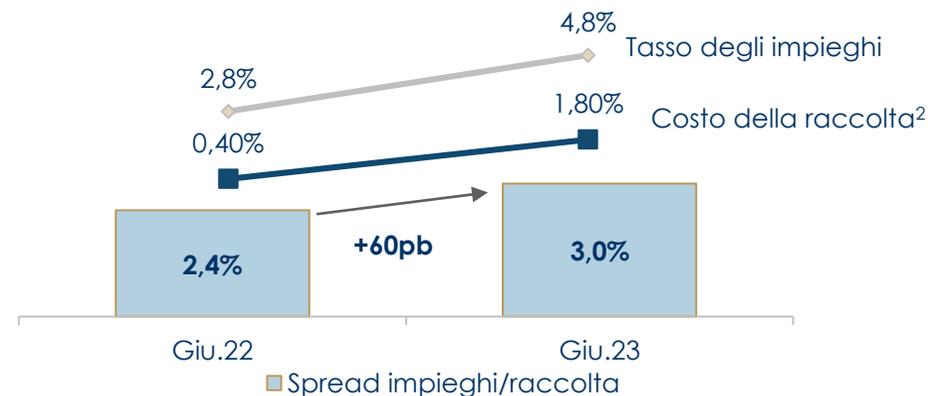
Margine di interesse per divisione (€mln)



◆ **Significativa crescita del margine di interesse (+22% A/A a €1,8mld) confermata anche nel 4T, grazie a:**

- ◆ **Impieghi: crescita dei volumi (+€1mld)**, trainati da CF e WM, e **crescita dello spread impieghi/raccolta (+60pb)**, grazie ad una **gestione attiva delle fonti di raccolta e del loro costo** (costo dei depositi in aumento da 0,2% a 0,6%, costo dei bond stabile a ~135pb vs EUR3M)
- ◆ **Banking book: +€2mld e migliori rendimenti.** €55mln relativi alla cedola dei titoli indicizzati all'inflazione (€30mln nel 4T), vs €35mln nel FY22
- ◆ **ALM/Tesoreria: impatto positivo delle diverse sensibilità di attivo e passivo ai tassi e gestione della liquidità**

Tasso e spread degli impieghi¹



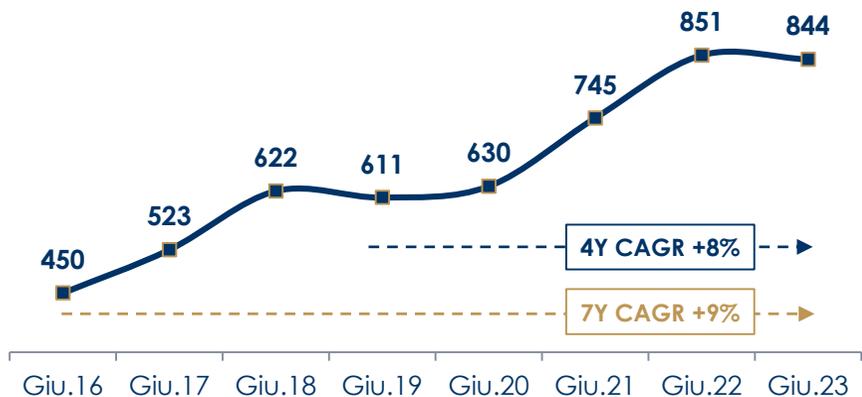
COMMISSIONI: ELEVATA DIVERSIFICAZIONE

WM ~50% DELLE COMMISSIONI DI GRUPPO

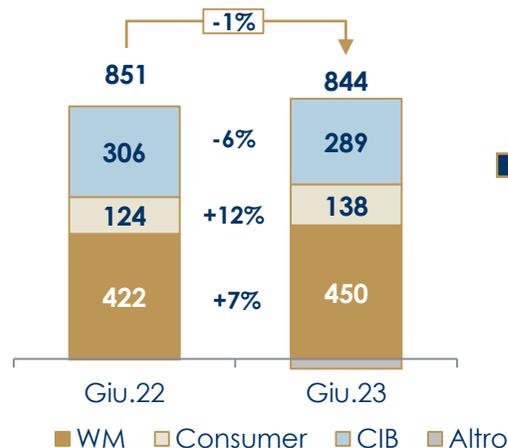
Risultati di Gruppo al 30 giugno 2023

Sezione 2

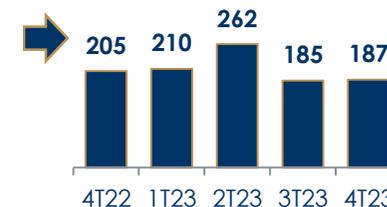
Evoluzione delle commissioni (€mln e CAGR %)



Commissioni per divisione (€mln)



Commissioni per trimestre



◆ Commissioni in temporaneo rallentamento (-1% A/A) rispetto alla crescente traiettoria di lungo periodo (+8-9% 4Y-7Y CAGR), per via dell'attuale debole contesto operativo dell'IB compensato da crescita nel WM e CF:

- ◆ **WM: +7% A/A**, grazie alla crescita di AUM/AUA (+16% A/A) e alla tenuta della marginalità lorda (~90pb) nonostante la NNM sia ora sbilanciata verso gli AUA
- ◆ **CF: +12% A/A** per il crescente contributo del BNPL
- ◆ **CIB: -6% A/A**, per via del rallentamento nel 2S23 in linea con il mercato europeo dell'IB (proseguito anche nel 4T, -4% T/T), dopo una solida performance nel 1S23 sostenuta da Advisory e Acquisition Finance

Evoluzione TFA (€mln)



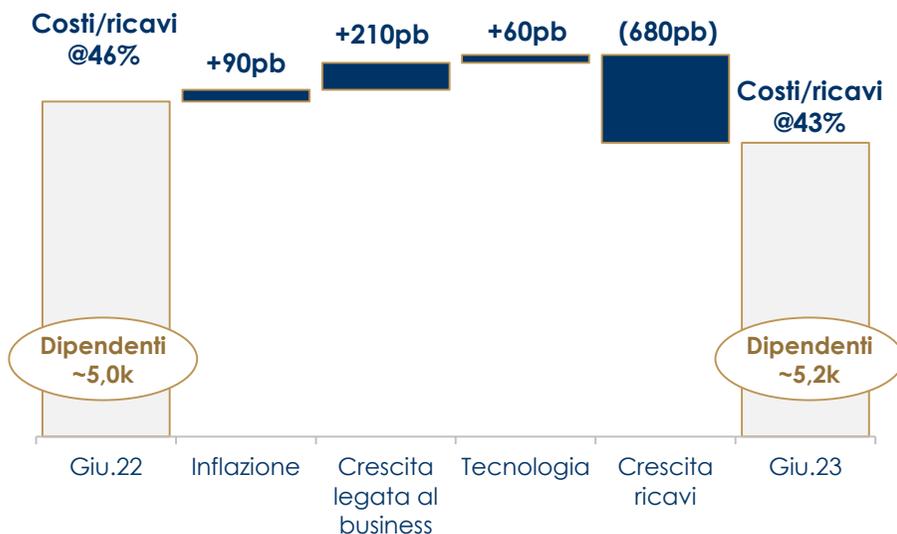
INDICE COSTI/RICAVI IN CALO AL 43%

COSTI TRAINATI DALLA CRESCITA DEL BUSINESS PIÙ CHE COMPENSATI DAI RICAVI

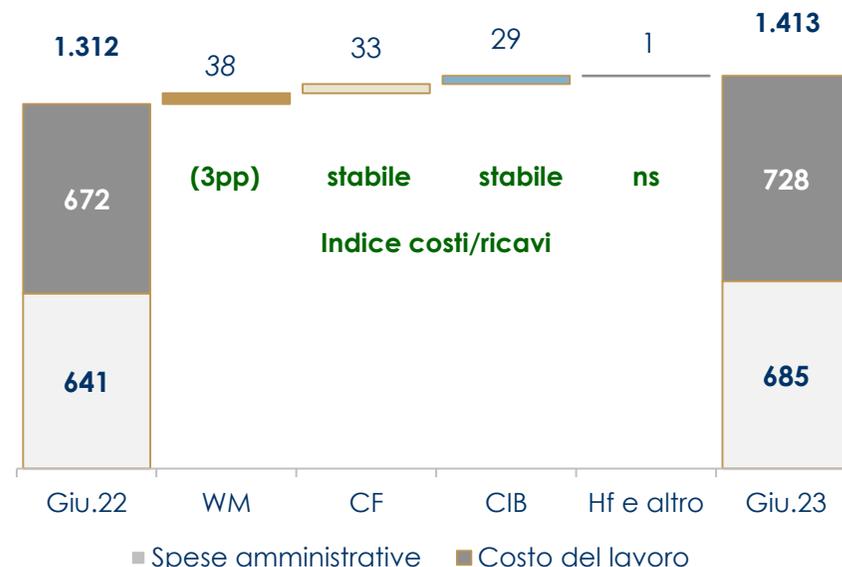
Risultati di Gruppo al 30 giugno 2023

Sezione 2

Evoluzione indice costi/ricavi (% , pb)



Costi di Gruppo per natura e divisione (€mln)



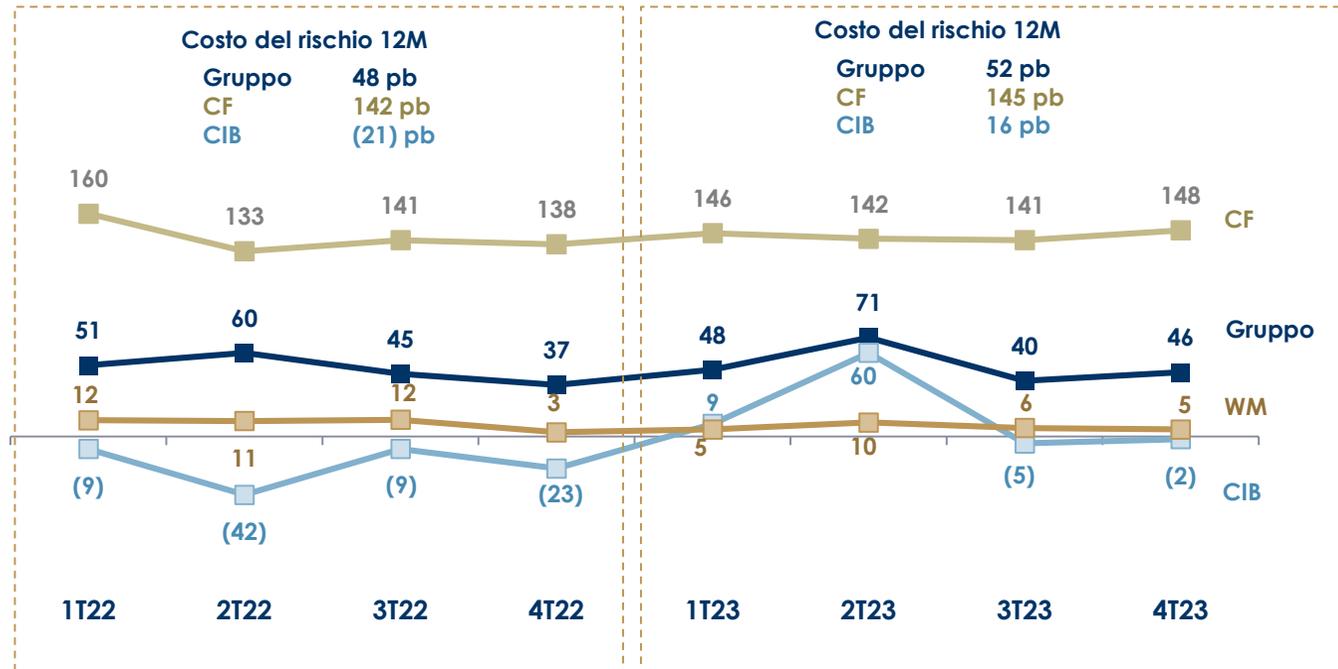
- ◆ **Indice costi/ricavi in calo al 43%, la crescita dei costi (+8% A/A) è stata più che compensata dalla crescita dei ricavi**
 - ◆ **la crescita dei costi legati al business (210 pb, >50% della crescita della base di costo) include la crescita della piattaforma (+200 dipendenti) e i costi direttamente correlati all'operatività**
 - ◆ **modesto impatto dell'inflazione (+90 pb)**
 - ◆ **tecnologia (+60 pb)**
- ◆ **Indice costi/ricavi sotto controllo in tutte le divisioni**, in miglioramento il WM (-3pp A/A al 68%), efficace controllo delle dinamiche nella HF (costi stabili)

COSTO DEL RISCHIO STABILE A 52pb CON UN LIMITATO RILASCIO DI OVERLAY

Risultati di Gruppo al 30 giugno 2023

Sezione 2

Evoluzione del costo del rischio (pb)



Evoluzione degli overlay (€mln)



◆ **Costo del rischio di Gruppo a 52pb che beneficia del rilascio limitato di overlay in CIB e CF (ammontare di overlay in calo di ~€30mln a ~€270mln):**

- ◆ CF: il costo del rischio si conferma basso (145pb in 12M), grazie al perdurante andamento positivo dei tassi di default e alla solida qualità degli attivi, rilascio di overlay per ~€10mln nel 4T
- ◆ CIB: costo del rischio contenuto (16pb in 12M), con un beneficio limitato dai recuperi e con overlays pressoché dimezzati a ~40m dopo rilasci per ~€15mln nel 2T e ~€5mln nell'ultimo T
- ◆ WM: stabilmente basso e inferiore a 10pb in 12M

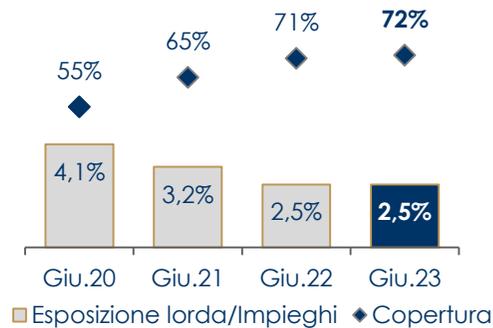
RIGOROSA CLASSIFICAZIONE

ATT.DETERIORATE LORDE/IMPIEGHI PARI AL 2,5% E TASSI DI COPERTURA IN CRESCITA

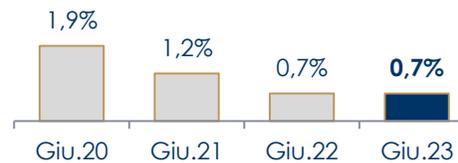
Risultati di Gruppo al 30 giugno 2023

Sezione 2

Att. det. lorde – Stage 3¹

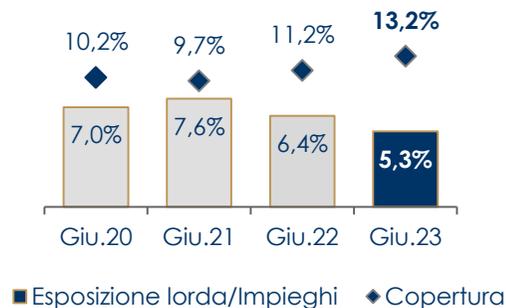


Att. det. nette – Stage 3¹ (Esposizione netta/Impieghi)

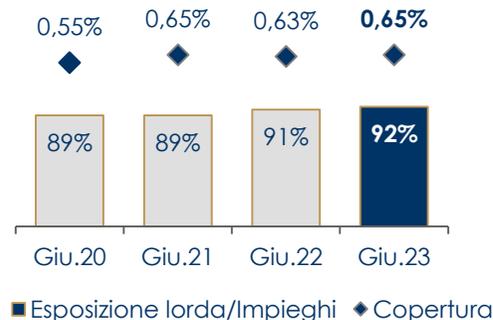


- **Stage 3** – Att. deteriorate lorde stabili rispetto a giu.22 al 2,5% degli impieghi lordi, alcune limitate riclassificazioni nel Corporate Lending compensate dall'andamento positivo del Leasing. Atti. deteriorate nelle in calo del 3% rispetto a giu.22, con tasso di copertura in crescita al 72%
- **Stage 2** – in calo sia in termini assoluti che relativi, con copertura al ~13%
- **Impieghi in bonis** – copertura in miglioramento a 1,34%, con elevati overlay

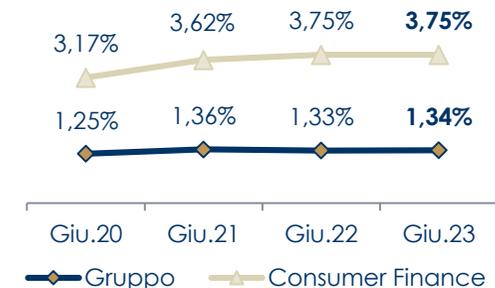
Impieghi in bonis – Stage 2¹



Impieghi in bonis – Stage 1¹



Impieghi in bonis – coverage



19) 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

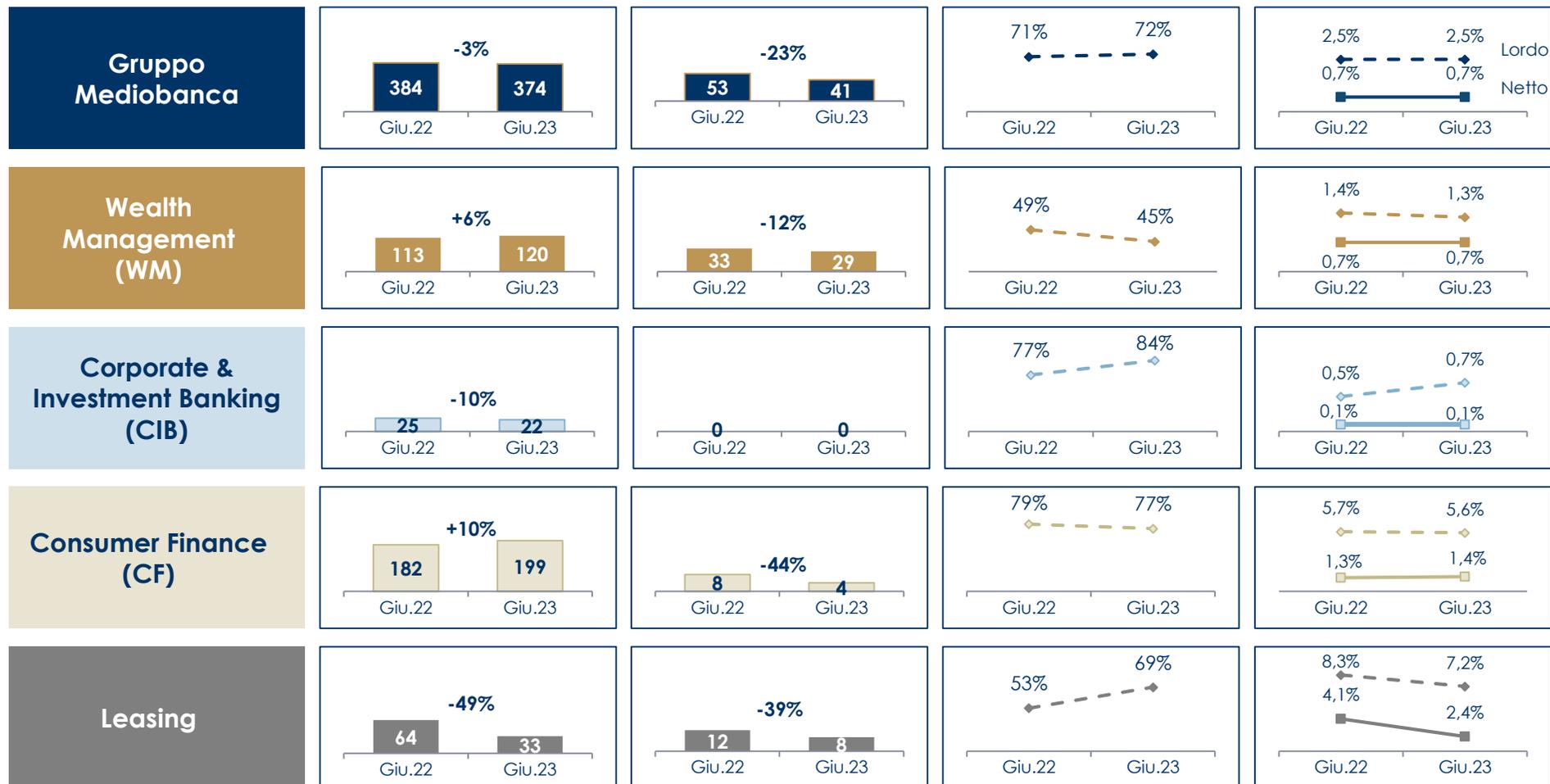


MEDIOBANCA

QUALITÀ DELL'ATTIVO ECCELLENTE IN TUTTE LE DIVISIONI

Risultati di Gruppo al 30 giugno 2023

Sezione 2



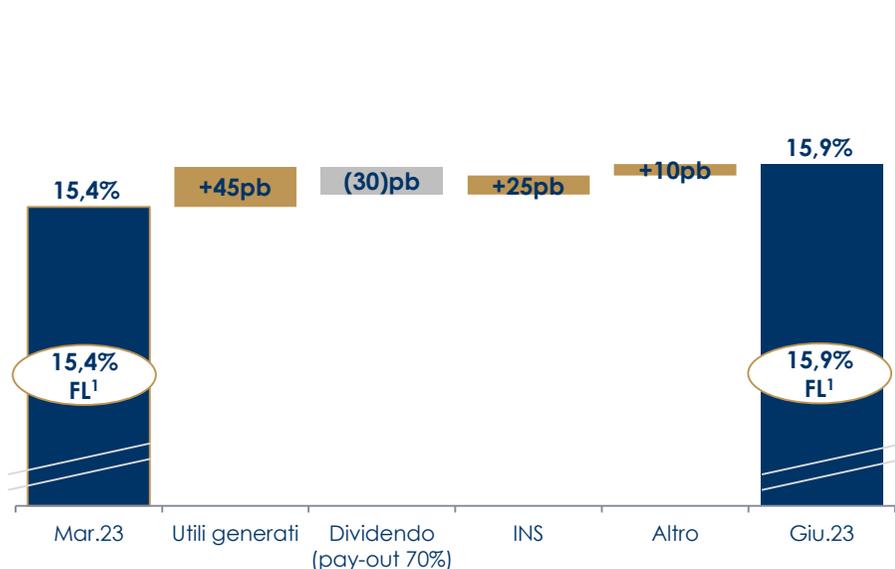
COEFFICIENTI PATRIMONIALI ELEVATI ED IN CRESCITA

CET1 PHASE-IN E FULLY LOADED @15,9%

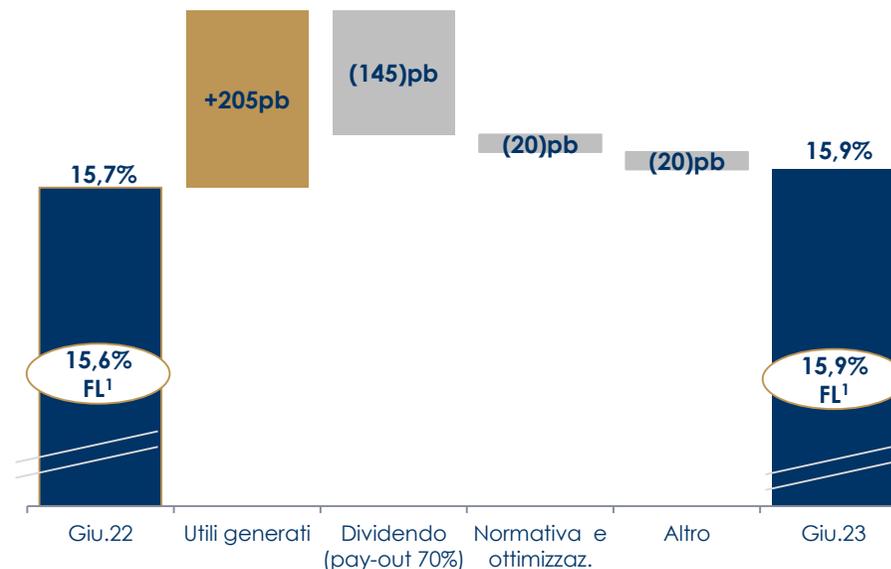
Risultati di Gruppo al 30 giugno 2023

Sezione 2

Evoluzione del CET1 phased-in nel 4T



Evoluzione del CET1 phased-in nel FY23



◆ Indice CET1 phased-in @15,9%:

- ◆ **+50pb T/T** con: +45pb dalla generazione di utili, -30pb dal dividendo accantonato in linea con la guidance di distribuzione cash del 70% e +25pb dalla riduzione del BV di Ass.Generali dopo il pagamento del dividendo
- ◆ **+20pb A/A** con: +205pb dalla generazione di utili, -145pb dal dividendo accantonato in linea con la guidance di distribuzione cash del 70%, -20pb da regolamentazione/ottimizzazione che riflette principalmente la riconvalida da parte della BCE del modello IRB large corporate a settembre 22
- ◆ **Indice CET1 FL ora allo stesso livello del phased-in, poichè il beneficio di ~100pb relativo al Danish Compromise sarà permanente nel nuovo quadro di Basilea III**

RISULTATI DI GRUPPO IN SINTESI

Risultati di Gruppo al 30 giugno 2023

Sezione 2

Risultati finanziari

€mln	12M Giu.23	Δ A/A ¹	4T23 Giu.23	3T23 Mar.23	4T22 Giu.22
Totale ricavi	3.305	+16%	887	759	704
Margine di interesse	1.801	22%	502	456	373
Commissioni nette	844	-1%	187	185	205
Proventi di tesoreria	206	27%	33	24	29
Proventi assicurativi	454	26%	165	94	96
Wealth Management	821	13%	207	206	183
Corporate & IB	712	11%	148	135	142
Consumer Finance	1.123	6%	282	281	269
Insurance	464	25%	170	95	101
Holding Function	220	n.s.	90	49	14
Totale costi	(1.413)	8%	(378)	(344)	(354)
Rettifiche su crediti	(270)	11%	(61)	(53)	(48)
Risultato operativo	1.621	+25%	448	362	302
Utile lordo	1.428	+22%	364	314	268
Utile netto	1.027	+13%	236	235	191
TFA - €mld	88,0	+10%	88,0	84,7	80,2
Impieghi - €mld	52,5	+2%	52,5	53,2	51,7
Provvista - €mld	60,5	-1%	60,5	58,8	61,2
RWA - €mld	51,4	+2%	51,4	51,1	50,4
Rapporto costi/ricavi (%)	43	-3pp	43	45	50
Costo del rischio (pb)	52	+4pb	46	40	37
Att.det.lorde/Imp. (%)	2,5%		2,5%	2,4%	2,5%
Indice copertura att.det. (%)	72,1%		72,1%	74,2%	71,0%
EPS (€)	1,21	+15%	0,28	0,28	0,22
RoRWA (%)	2,4	+40pb	2,6	2,1	1,8
ROTE adj. (%)	12,7%	+2,4pp	13,4%	12,2%	9,1%
CET1 phased-in (%)	15,9%	+20pb	15,9%	15,4%	15,7%

In sintesi

- ◆ **Solidi risultati FY23, con utile netto in crescita del 13% a oltre €1mld (~€1,2mld rettificato) e un'elevata redditività riflessa in un ROTE al 13% e RoRWA al 2,4%**
- ◆ **Crescita dei ricavi a €3,3mld, con:**
 - ◆ **elevata crescita a doppia cifra del margine di interesse (+22% A/A)** trainata dall'aumento dei tassi di interesse e dai volumi
 - ◆ **Commissioni elevate e resilienti (-1% A/A)**, con una solida performance nel WM; CIB influenzato dal mercato IB nel 2H23
 - ◆ **Trading +27% A/A**, con un solido contributo sia da Client Solutions che dal trading proprietario
- ◆ **Solido andamento dei ricavi in tutte le divisioni:**
 - ◆ **WM +13% A/A**, con trend positivo sia di margine di interesse che di commissioni
 - ◆ **CIB +11% A/A**, sostenuto dal margine di interesse e dal trading, solo in parte compensato dalla debole attività IB riflessa nel rallentamento delle commissioni
 - ◆ **CF +6% A/A**, grazie alla solida attività commerciale (quasi €8mld di nuovi finanziamenti in 12M) e all'attività di repricing
 - ◆ **INS +25% A/A**, grazie alla robusta performance operativa e poste non ricorrenti
 - ◆ **HF:** effetti tangibili della sensitività ai tassi
- ◆ **L'indice costi/ricavi stabile @43%**, nonostante l'aumento dei costi (+8% A/A) in tutte le divisioni per effetto della nuova attività di business e dell'inflazione sul costo del lavoro e dei progetti
- ◆ **Rettifiche su crediti +11% A/A, con un costo del rischio @52pb**, che non manifesta segni di deterioramento degli attivi e lascia quasi invariati gli overlay a ~€ 270mln (utilizzo parziale di ~€ 30mln)
- ◆ **Solida posizione patrimoniale: CET1 @15,9% (+50pb T/T)**

RETTIFICHE SULL'UTILE NETTO

Risultati di Gruppo al 30 giugno 2023

Sezione 2

€mln	FY23	Note
INS ricavi non ricorrenti ¹	25	Posta non ricorrente del 4T
Contributi al DGS	(25)	Presente anche nel FY24
Contributi al SRF	(45)	SRF termina nel FY23. Non presente nel FY24
Svalutazione / cessione di attività	(68)	Posta non ricorrente del 4T
Programma di efficienza dei costi	(26)	Posta non ricorrente del 4T
Svalutazione titoli	(7)	
Altro	(22)	Posta non ricorrente del 4T (ripartita in tutti i T)
Costi di affrancamento	(19)	Posta non ricorrente del 4T
Totale rettifiche lorde sull'utile netto	(187)	
di cui WM	(22)	
di cui CIB	(10)	
di cui CF	(14)	
di cui HF	(101)	
di cui INS	27	

◆ **Rettifiche lorde FY23: ~€190mln (di cui ~€80mln nel 4T), di cui €110mln non ricorrenti e €45mln relativi al contributo al SRF che termina quest'anno**

SUSTAINABLE BANKING

ULTERIORE RAFFORZAMENTO DEL NOSTRO PROFILO ESG

Risultati di Gruppo al 30 giugno 2023

Sezione 2

ENVIRONMENT

- ◆ **Ammontare prodotti ESG/green ora rilevante con ~ €4,1mld di impieghi** di cui: 76% corporate, 15% mutui, 9% credito al consumo
- ◆ **Forte crescita dei fondi ESG** (% dei fondi qualificati ESG @~70%)¹
- ◆ **Mediobanca DCM si posiziona in ambito ESG, con 25 operazioni per un ammontare complessivo emesso superiore a € 17 miliardi in 12M.**
- ◆ **€500mln Sustainable Senior Preferred Bond placement** (seconda emissione Green bond dopo la prima del 2020)
- ◆ **Nuova politica ESG di Gruppo** che introduce criteri più rigorosi per affrontare i cambiamenti climatici e attività di coinvolgimento nei piani di transizione climatica delle controparti
- ◆ **Eliminazione graduale del carbone entro il 2030²**
- ◆ Impronta carbonica (-35% dell'intensità delle emissioni entro il 2030, con -18% entro il 2026) e obiettivi settoriali specifici (l'obiettivo NZBA per l'aviazione e il cemento sarà pubblicato a settembre)

SOCIAL

- ◆ **Creazione del nuovo Codice D&I** di Gruppo che, nell'ambito del progetto toDEI, mira a definire l'approccio del Gruppo in termini di obiettivi, strategie e pratiche attive per promuovere un ambiente di lavoro collaborativo e inclusivo
- ◆ **Donazione speciale all'UNHCR** per le donne rifugiate a rischio di violenza di genere (GBV) in Italia
- ◆ **MB Sport Camp** si svolge per il 7° anno presso l'Istituto Beccaria per Giovani Detenuti di Milano per promuovere la competizione, il rispetto delle regole e il fair play attraverso lo sport
- ◆ **2,750 trees planted** in Milan and Palermo area within projects shared with Reteclima and Fondazione Mission Bambini
- ◆ Uscita dall'industria del tabacco²

GOVERNANCE

- ◆ La prossima Assemblea dei Soci (28 ottobre 2023) si occuperà di:
 - ◆ **nominare il nuovo CdA**
 - ◆ **approvare la relazione sulla remunerazione e la politica di remunerazione che includerà un nuovo LTI** con: 50% della retribuzione variabile totale (vs @20%) per Group CEO e GM interamente in equity, 20% degli obiettivi ESG quantitativi. Il piano sarà ampliato anche al senior management
 - ◆ **approvare il lancio del primo Piano di Azionariato diffuso per i Dipendenti**
 - ◆ **approvare la remunerazione degli azionisti**, tra cui:
 - ◆ dividendo cash
 - ◆ introduzione dell'acconto sulla distribuzione dei dividendi
 - ◆ riacquisto di azioni proprie per il prossimo anno

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 giugno 2023

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Scenario macroeconomico
2. Risultati divisionali per trimestre

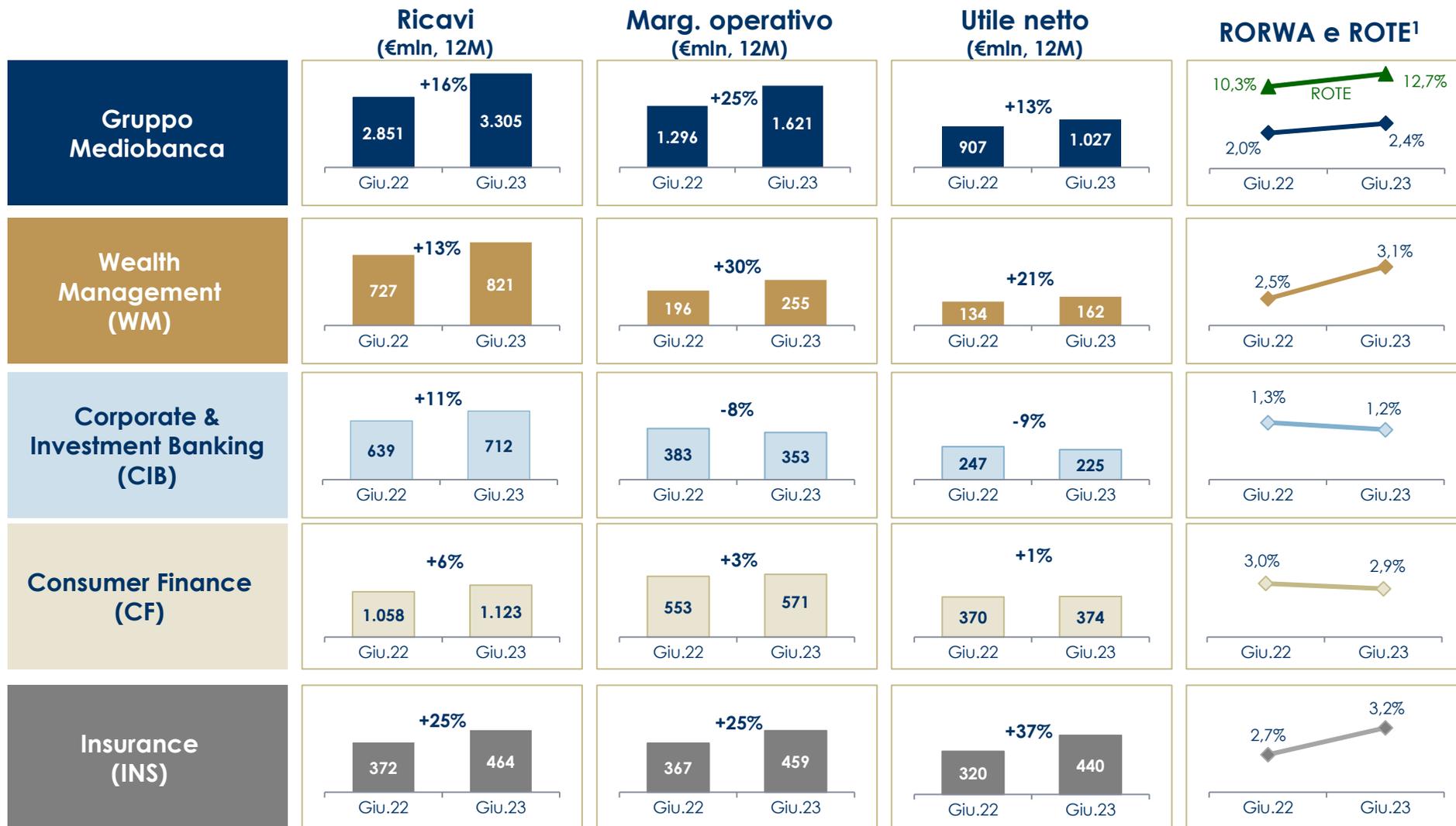


MEDIOBANCA

RORWA ELEVATO/IN CRESCITA IN TUTTE LE DIVISIONI

FY23 Divisional results

Section 3



WM: PIÙ GRANDE, PIÙ PROFITTEVOLE

RICAVI > €820MLN, UTILE NETTO ~ €180MLN; RORWA@3,1%

12M23 Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	12M Giu.23	Δ A/A ¹	4T23 Giu.23	3T23 Mar.23	4T22 Giu.22
Ricavi	821	+13%	207	206	183
Margine di interesse	362	+23%	96	93	76
Commissioni nette	450	+7%	108	111	105
Proventi da negoziaz.	9	-9%	2	2	3
Totale costi	(555)	+7%	(145)	(136)	(135)
Rettifiche su crediti	(11)	-25%	(2)	(3)	(1)
Risultato operativo	255	+30%	60	68	47
Risultato ante imposte	233	+22%	48	67	42
Utile netto	162	+21%	33	47	29

TFA - €mld	88,0	+10%	88,0	84,7	80,2
AUM - €mld	59,8	+16%	59,8	57,4	51,5
Depositi - €mld	28,2	-2%	28,2	27,4	28,8
NNM - €mld	7,3	-20%	2,9	1,0	2,1
Impieghi - €mld	16,8	+10%	16,8	16,7	15,3
RWAs - €mld	6,0	+5%	6,0	5,8	5,7

Att.def.lorde/Impieghi (%)	1,3%		1,3%	1,1%	1,4%
Rapporto costi/ricavi(%)	68	-3pp	70	66	74
Costo del rischio (pb)	7	-2pb	5	6	3
RoRWA (%)	3,1	+60pb	2,9	3,3	2,4
ROAC (%)	35	+7pp	32	37	27

Distribuzione	1.236	+76	1.236	1.215	1.160
Private Bankers	149	+12	149	147	137
Premier Bankers	522	+15	522	516	507
Premier Financial Advisors	565	+49	565	552	516

In sintesi

- ◆ **Nel BP19-23 il WM ha raggiunto una scala più ampia:** TFA in crescita a €88mld (+€26mld dal FY19), ricavi >€800mld (1,5x vs FY19), utile netto >2X a ~€160mld, oltre €180 rettificato
- ◆ **Nel FY23 il WM ha dimostrato la sua forte capacità di adattarsi a uno scenario impegnativo, offrendo risultati solidi:**
 - ◆ **Forte crescita della piattaforma,** con l'inserimento di 76 nuovi professionisti per lo più nel 2S23, tra cui un team di senior banker presso MBPB, per un totale di 1.236 professionisti
 - ◆ **NNM: €7,3mld nel FY23,** con €7,9mld di AUM/AUA (in crescita del 41% A/A), in parte derivanti dalla conversione dei depositi in obbligazioni MB e certificati
 - ◆ **TFA €88mld (+10% A/A e +4% T/T), di cui €60mld AUM/AUA** (in crescita del 16% A/A e del 4% T/T)
- ◆ **Utile netto a €162mld (+21% A/A), ma ~€180m adj., con RoRWA in crescita di 60pb al 3,1%, grazie a:**
 - ◆ **Robusto trend dei ricavi (+13% a > €800mld):**
 - ◆ **Margine di interesse +23% A/A,** sostenuto dalla crescita degli impieghi (+10% A/A) soprattutto in PB e da tassi più elevati
 - ◆ **Commissioni +7% A/A,** trainate da **maggiori commissioni di gestione (+3%),** da **una solida performance grazie alle commissioni upfront** legate all'attività strutturata di prodotto/collocamento e da upgrade del servizio
 - ◆ **Indice costi/ricavi in calo al 68%** nonostante i continui investimenti in talenti e innovazione (costi +7% A/A)
 - ◆ **Il costo del rischio si conferma basso a 7pb**

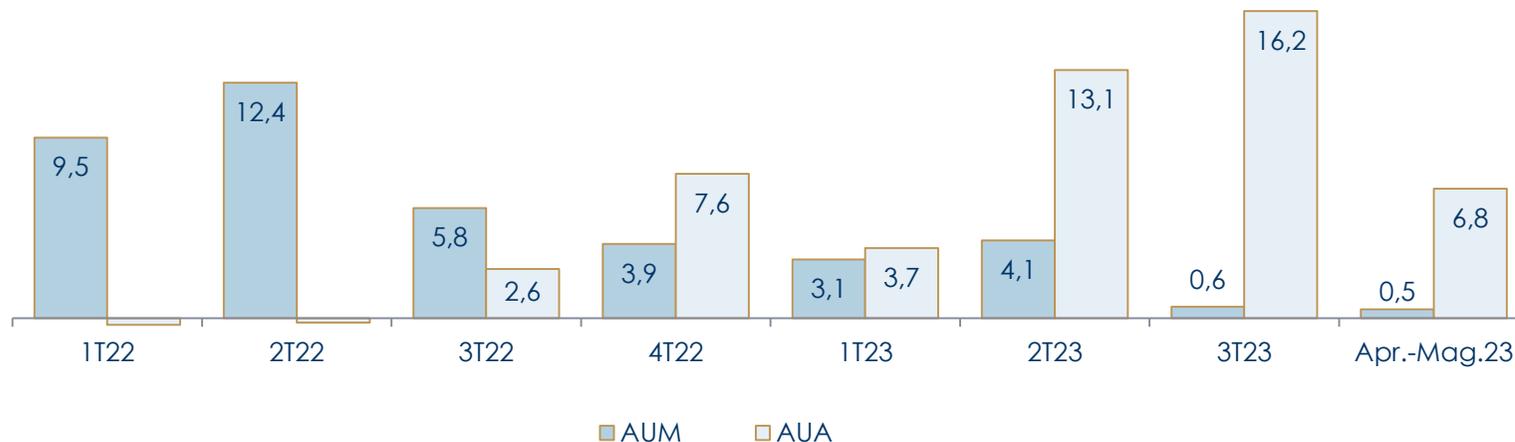
IN UNO DIVERSO SCENARIO MACRO...

12M23 Risultati divisionali - WM

Sezione 3

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

NNM	9,2mld	12,2mld	8,4mld	11,5mld	6,8mld	17,2mld	16,8mld
% stock	+1,5% ↑	+1,9% ↑	+1,3% ↑	+1,8% ↑	+1,1% ↑	+2,9% ↑	+2,9% ↑
Market performance	- =	+2,0% ↑	-4,8% ↓	-7,4% ↓	-2,5% ↓	+1,5% ↑	+2,9% ↑



- ◆ Robusta performance dei flussi di AUA confermata anche ad aprile e maggio 2023, favorita dal nuovo contesto dei tassi d'interesse e dalla volatilità del mercato
- ◆ Perdura la performance debole nell'AUM, ben al di sotto dei livelli storici

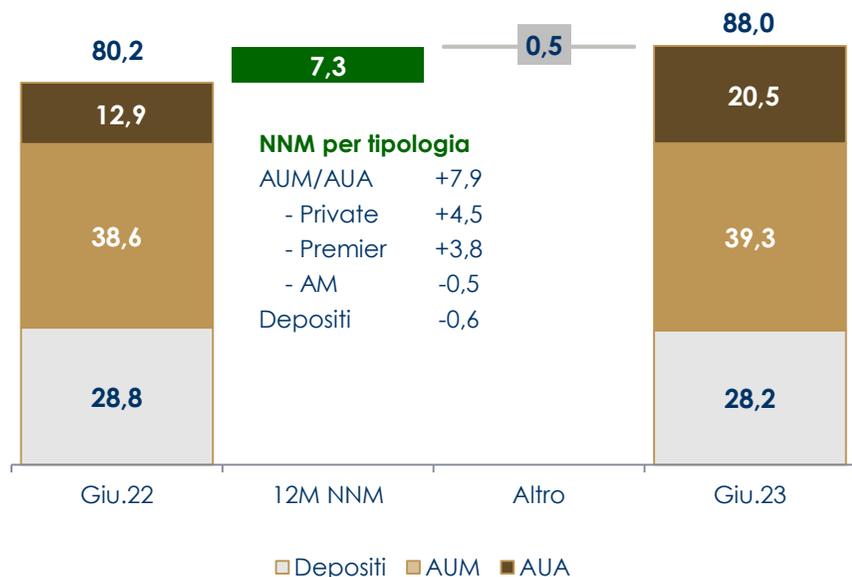
...MB HA REALIZZATO RISULTATI SOLIDI I TERMINI DI NNM E TFA

FLUSSI PARI A €8MLD DI AUM/AUA IN 12M, DI CUI €2MLD NELL'ULTIMO T

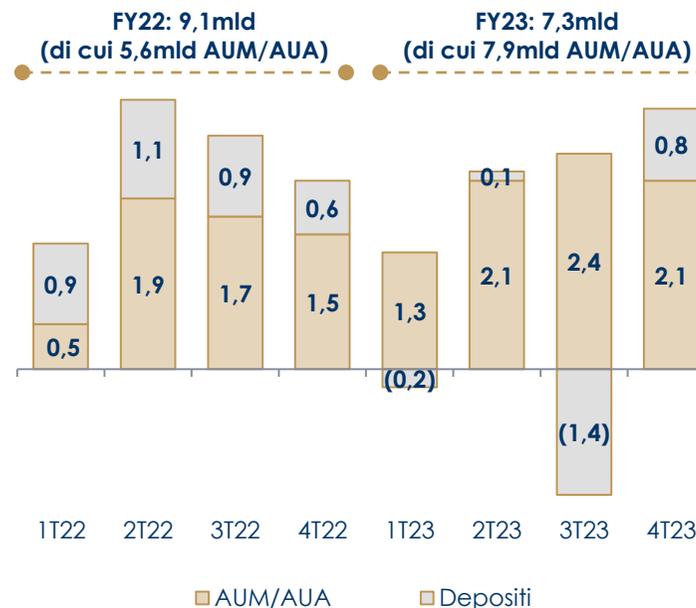
12M23 Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Andamento TFA di Gruppo (€mld)



MBWM: NNM per trimestre (€mld)



- ◆ **FY23 NNM: €7,3 miliardi**, con flussi di AUM/AUA in crescita del 41% A/A a €7,9 miliardi (€2,9 miliardi nel 4T), concentrati in AUA (~€6mld), e conversione guidata dei depositi, in particolare in obbligazioni MB e certificati
- ◆ **TFA: a €88mld con AUM/AUA in crescita a €60mld** (+16% A/A, +3% T/T) **con un effetto di mercato sostanzialmente neutro**. Depositi resilienti a €28mld, grazie alla gestione attiva attraverso promozioni in Premier e strutture a termine

AUMENTO DI RICAVI E COMMISSIONI

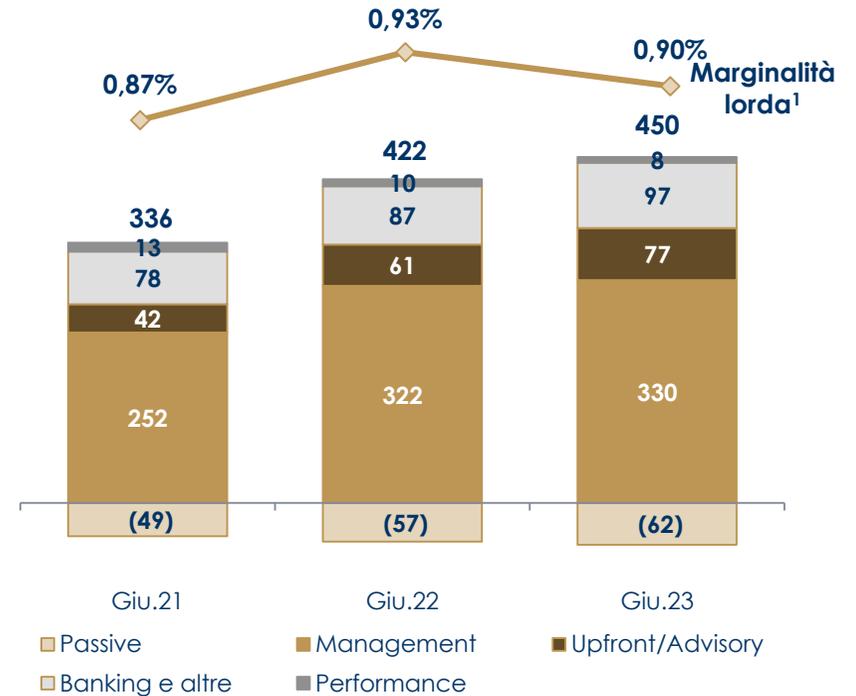
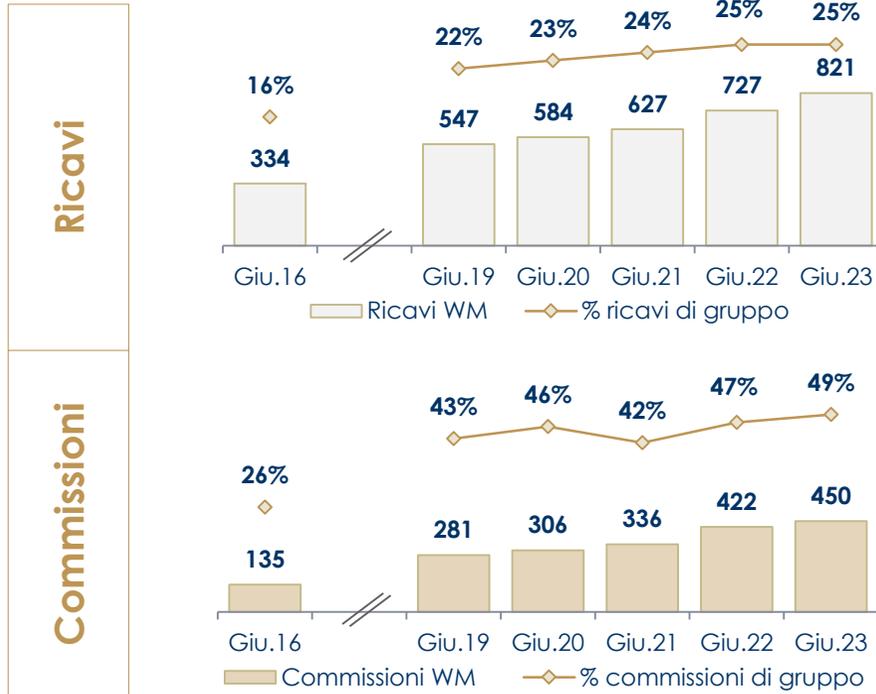
CONTRIBUTO WM AL GRUPPO PARI AL 25% DEI RICAVI E AL 50% DELLE COMMISSIONI

12M23 Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Contributo del WM al Gruppo (€mln)

Commissioni WM per fonte (€m) e margine lordo (%)



- ◆ Ricavi WM più che raddoppiati dal 2016, ora superiori a €800mln; contributo WM pari al 25% dei ricavi di gruppo ed al 50% delle commissioni
- ◆ Aumento delle commissioni trainato da AUM/AUA, con margine lordo in lieve calo allo 0,90% per il recente spostamento verso l'AUA. Nel FY23 le commissioni di gestione sono aumentate del 3% A/A e le commissioni upfront sono aumentate del 30%, spinte dall'intensa attività su prodotti strutturati e obbligazioni. Confermata la scarsa incidenza delle commissioni di performance

ONE BRAND - ONE CULTURE

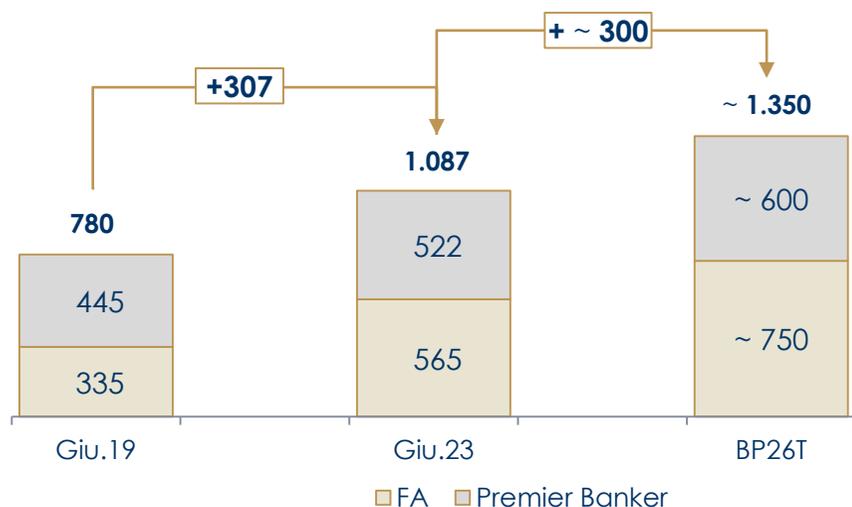
CHEBANCA! PRONTA A FAR LEVA SULL'ATTRATTIVITÀ DEL BRAND MEDIOBANCA

CheBanca!
Gruppo Mediobanca

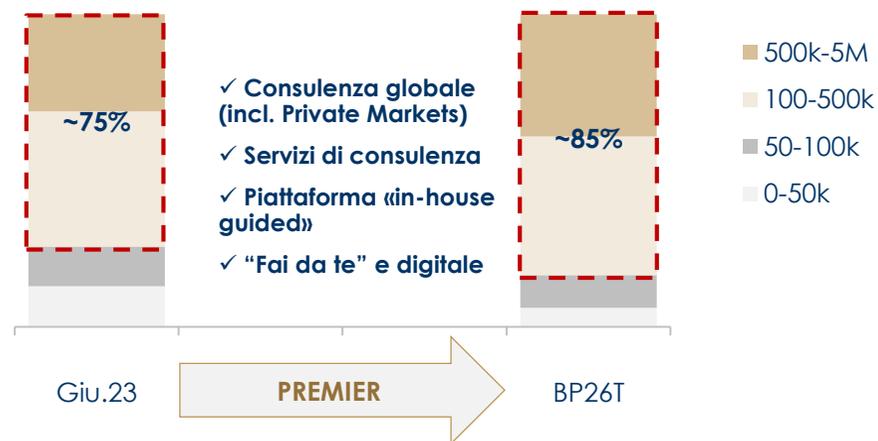


**MEDIOBANCA
PREMIER**

Potenziamento della rete distributiva ...



... e del modello di servizio per soddisfare esigenze più sofisticate e orientarsi verso clienti di fascia alta



- ◆ Con il BP19-23 CheBanca! ha creato con successo una solida piattaforma di distribuzione >1k professionisti. L'appeal del marchio Mediobanca Premier e l'upgrade del servizio aumenteranno ulteriormente l'attrattività sia per i clienti che per i professionisti.
- ◆ Soluzioni più sofisticate e servizio "business class" supporteranno il progressivo riposizionamento di Mediobanca Premier verso la clientela di fascia più alta



MODELLO “PRIVATE INVESTMENT BANK” DI SUCCESSO

12M23 Risultati divisionali - WM

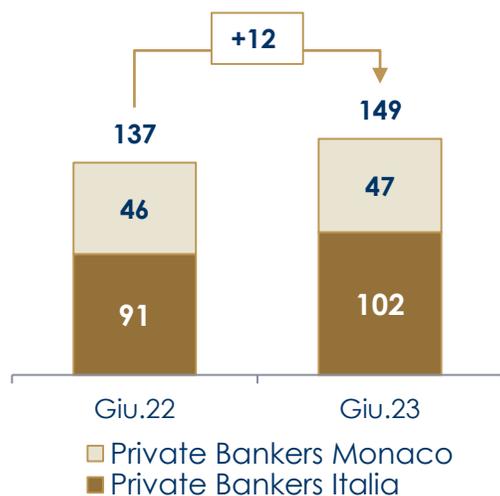
Sezione 3

Mediobanca
Private Banking

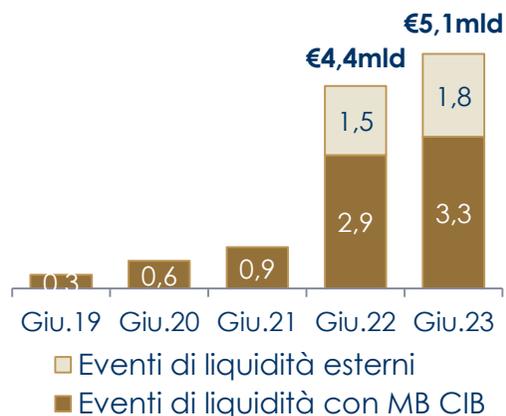


Mediobanca
Investment Banking

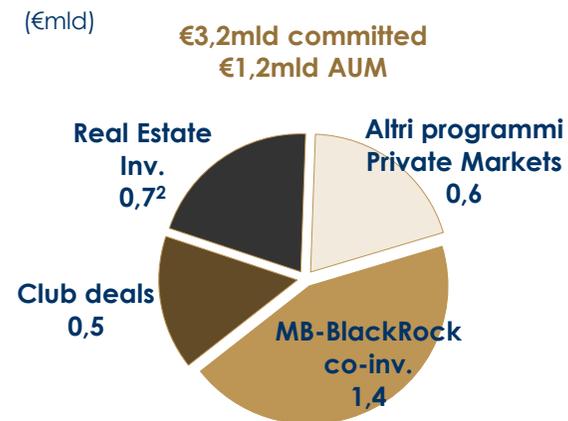
Rete del Private Banking



Eventi di liquidità cumulati (Mediobanca P-IB)



Iniziative Private Markets¹ (€mld)



- ◆ **Private Banking integrato con IB:** ~150 Private banker che lavorano con ~120 CIB banker per promuovere il business PB-IB, che negli ultimi 4 anni ha generato numerosi eventi di liquidità
- ◆ **Offerta leader nel Private Markets,** con €3,2mld committed e €1,2mld di AUM
- ◆ **Elevata attrattiva del marchio:** nel FY23 reclutati 12 banker, tra cui 6 banker senior

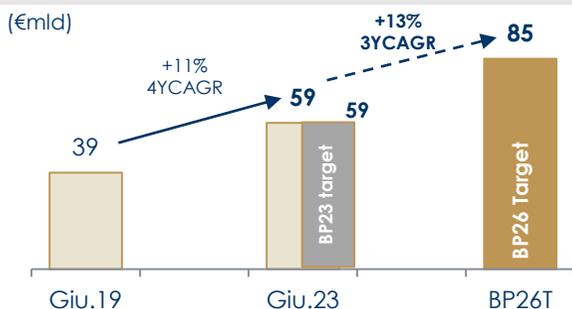


RAGGIUNTI I TARGET BP19-23 - INDIVIDUATI NUOVI TARGET AL 2026

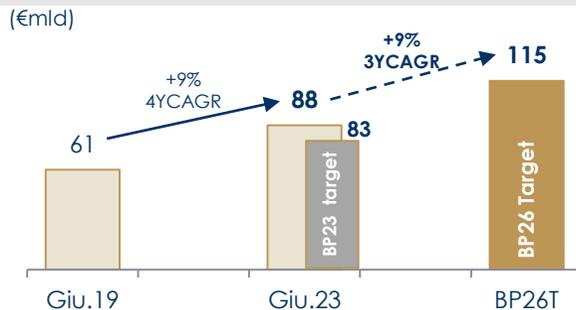
12M23 Risultati divisionali - WM

Sezione 3

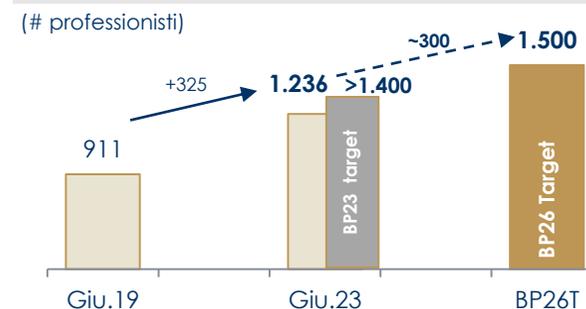
AUM/AUA a €59mld nel FY23
BP26T: €85mld



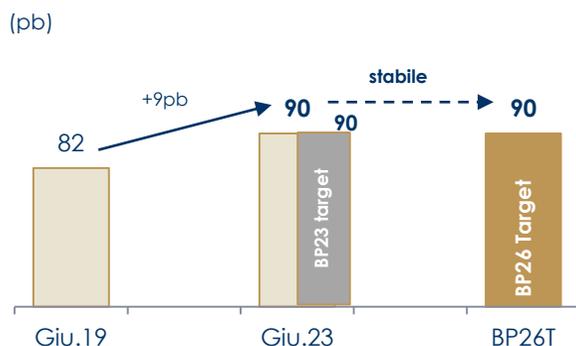
TFA a €88mld
BP26T: €115mld



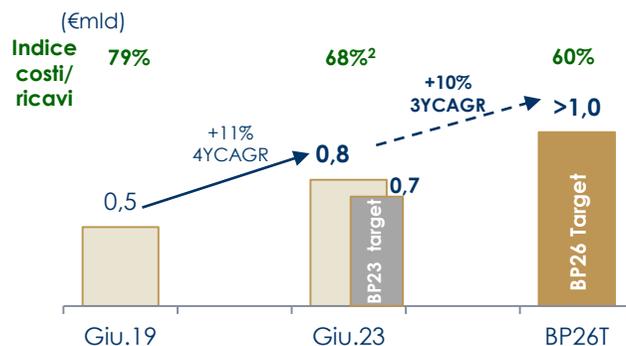
Rete distributiva a >1,2k professionisti
BP26T: >1,5k



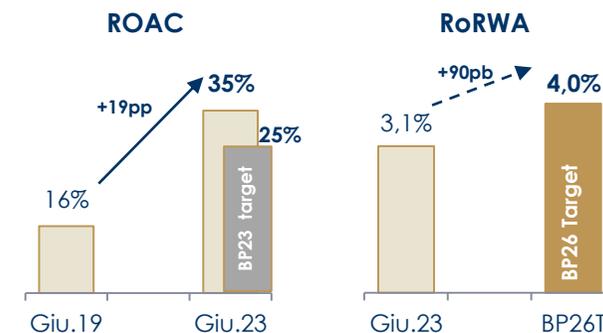
Marginalità lorda¹ a 90pb
BP26T: stabile



Ricavi a €0,8mld nel FY23
BP26T: > €1mld



ROAC al 35% nel FY23
RoRWA³ al 4%



CIB: BUONI RISULTATI IN UN CONTESTO DI MERCATO DIFFICILE

UTILE NETTO PARI A €225mln, RORWA PARI ALL'1,2%

12M23 Risultati divisionali – CIB

Sezione 3

Risultati finanziari²

€mln	12M Giu.23	Δ A/A ¹	4T23 Giu.23	3T23 Mar.23	4T22 Giu.22
Ricavi	712	+11%	148	135	142
Margine di interesse	288	+14%	79	74	62
Commissioni nette	289	-6%	51	53	68
Proventi di tesoreria	135	+68%	18	8	12
Totale costi	(327)	+10%	(89)	(76)	(82)
Rettifiche su crediti	(32)	n.s.	1	3	12
Risultato operativo	353	-8%	60	61	73
Risultato ante imposte	343	-9%	60	62	69
Risultato netto	225	-9%	39	39	46

Impieghi - €mld	19,6	-5%	19,6	20,4	20,7
RWA - €mld	19,4	-4%	19,4	20,3	20,2
Att. det. lorde/Impieghi (%)	0,7%		0,7%	0,7%	0,5%
Rapporto costi/ricavi (%)	46	-1pp	60	57	57
Costo del rischio (pb)	16	+37pb	(2)	(5)	(23)
RoRWA (%)	1,2	-10pb	0,8	0,8	0,9
ROAC (%)	13	-1pp	9	9	10

Ricavi per prodotto

ECM/DCM	44	+2%	9	7	8
Lending	226	+7%	46	48	56
Advisory M&A	144	-10%	22	23	33
Trading Prop	62	n.s.	14	(3)	(12)
Markets e altro	167	+6%	39	40	40
Specialty Finance	71	-4%	19	19	17

In sintesi

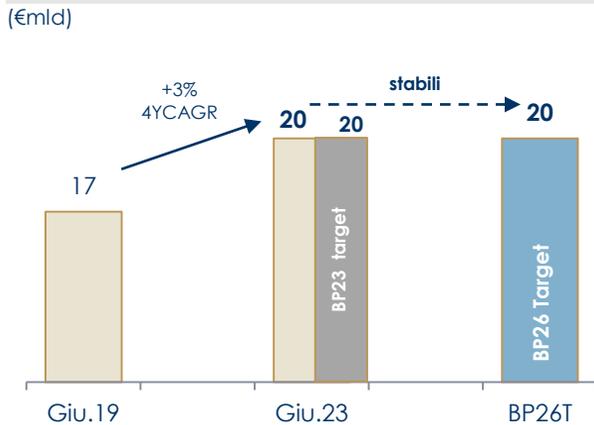
- ◆ **Scenario di mercato sfidante**, con i volumi di operazioni in forte calo negli ultimi 12 mesi a causa dell'elevata volatilità e dei maggiori tassi. In questo contesto, l'attività è stata particolarmente intensa nel 1S23, per poi rallentare nel 2S23 in linea con il trend di mercato
- ◆ **I risultati dell'esercizio 22/23 sono stati nel complesso soddisfacenti**, con ricavi che mostrano una crescita a doppia cifra superando €700mln e utile netto pari a €225mln, in calo del 9% principalmente a causa delle maggiori rettifiche:
 - ◆ **Lending: contributo crescente** (ricavi +7% A/A), sostenuto dalla crescita dei volumi e da una forte attività di underwriting nel 1S23, rallentata negli ultimi due trimestri
 - ◆ **Trading prop: buona performance** (€62mln vs -€5mln a giu.22)
 - ◆ **Market & Specialty Finance: solido contributo** +3% A/A
 - ◆ **Advisory: ~€145mln di commissioni nei 12 mesi**, in calo del 10% A/A per via di un rallentamento dell'attività nel 2S23, ma comunque tra i migliori risultati di sempre
 - ◆ **ECM/DCM: in linea con lo scorso anno**, con il 2S impattato dalla volatilità di mercato
- ◆ **Indice costi/ricavi al 46%**, nonostante i maggiori costi (+10%)
- ◆ **Costo del rischio pari a 16pb** (vs -21pb a giu.22), che riflette i maggiori accantonamenti effettuati nel 2T per il peggioramento dello scenario macro. Overlay pari a ~€40mln, dopo utilizzi per ~€15mln nel 2T e ~€5mln nel 4T
- ◆ **Confermata la solida qualità dell'attivo**: att. det. lorde pari allo 0,7% degli impieghi e copertura rafforzata all'84%
- ◆ **RoRWA pari all'1,2%**

RAGGIUNTI I TARGET BP19-23 - INDIVIDUATI NUOVI TARGET AL 2026

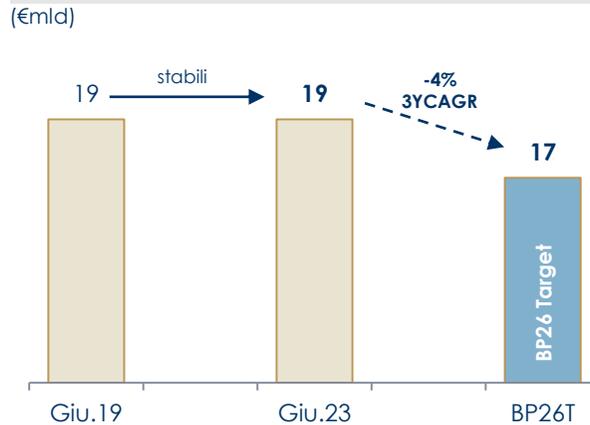
12M23 Risultati divisionali – CIB

Sezione 3

Impieghi pari a €20mld a giu.23
Attesi stabili a giu.26



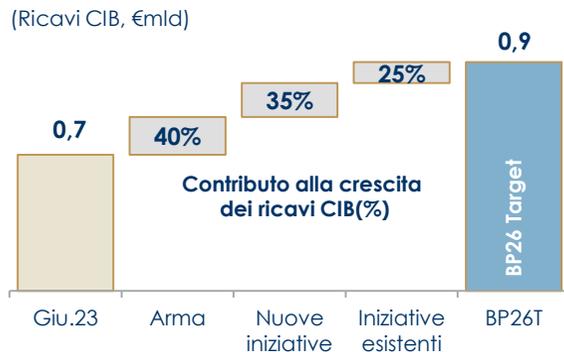
RWA stabili nel BP19-23
Attesi in calo a €17mld a giu.26



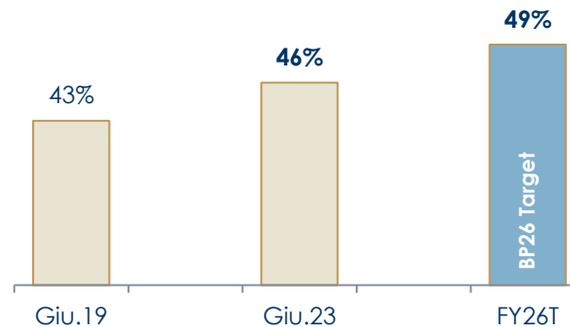
Ricavi in aumento a €0,7mld a giu.23
Attesi a €0,9mld a giu.26, più k-light



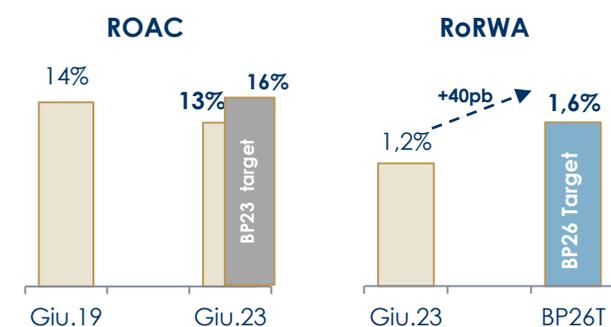
Arma e le nuove iniziative contribuiranno al 75% della crescita dei ricavi CIB



Forte presidio sui costi con indice costi/ricavi mantenuto <50%



ROAC pari al 13% a giu.23
RoRWA² in crescita all'1,6%



35

- 1) L'obiettivo di piano 2023 non include i ricavi derivanti dal business degli NPL, in coerenza con i dati a consuntivo di giu.23 (il business di NPL è stato trasferito nella HF e ceduto a Banca Ifis nel 4T23)
- 2) Nuovo indicatore di redditività



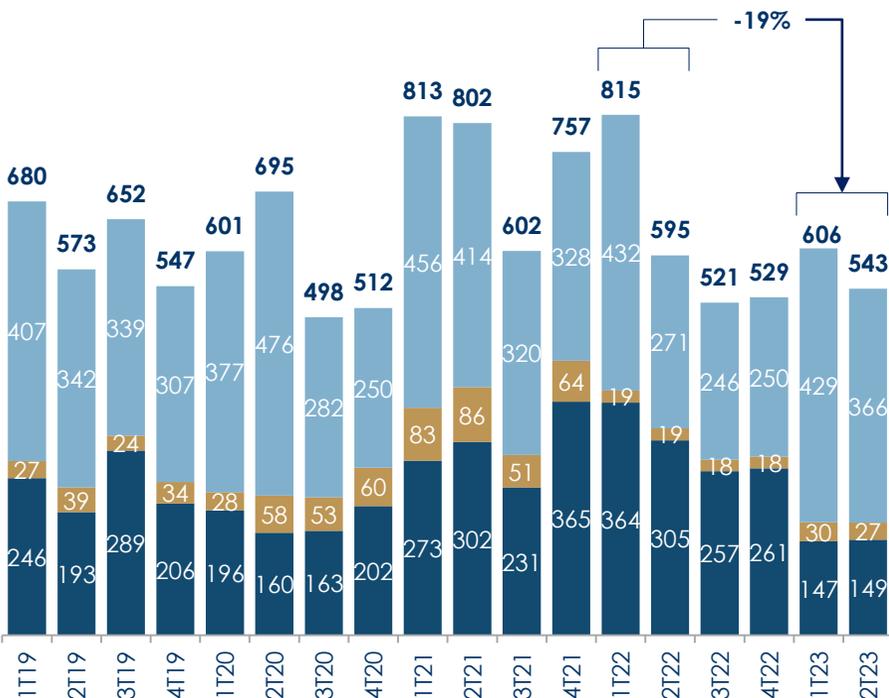
MEDIOBANCA

IN UN MERCATO SFIDANTE PER L'INVESTMENT BANKING...

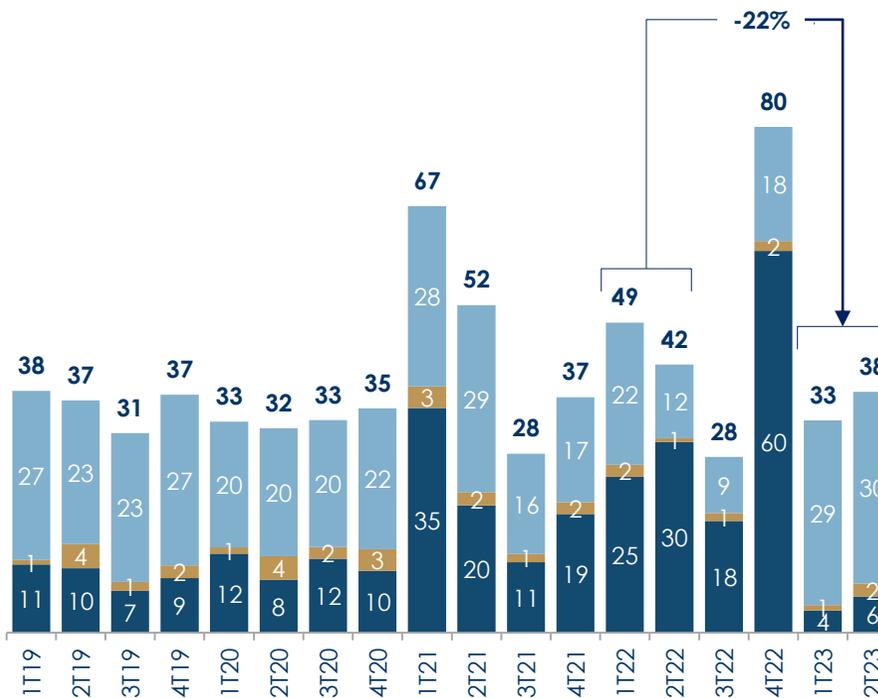
12M23 Risultati divisionali – CIB

Sezione 3

Volumi di operazioni completate in Europa (\$mld)



Volumi di operazioni completate in Italia (\$mld)



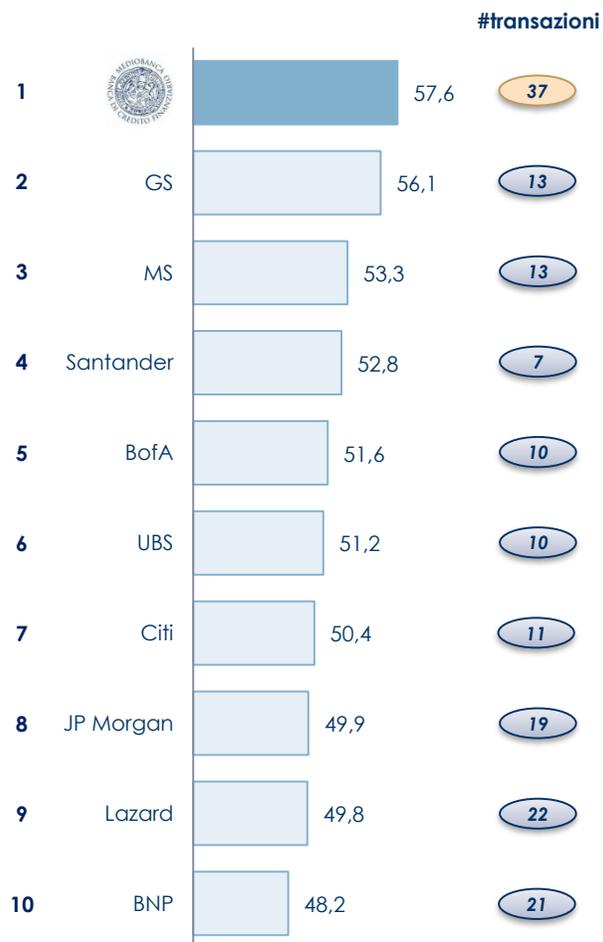
Il volume M&A del 4T22 include \$52mld della transazione di Atlantia

CONFERMATA LA LEADERDSHIP NELL' INVESTMENT BANK IN ITALIA...

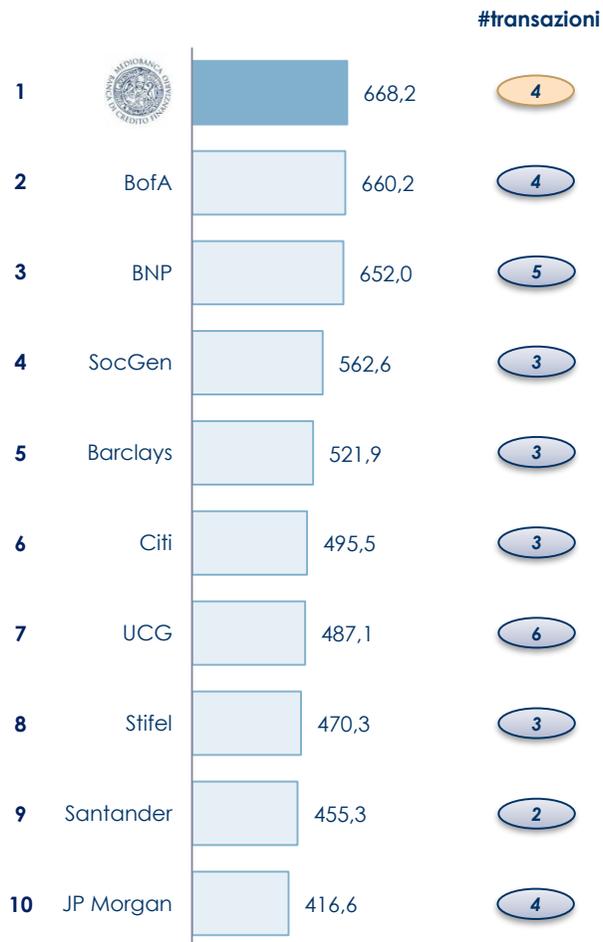
12M23 Risultati divisionali – CIB

Sezione 3

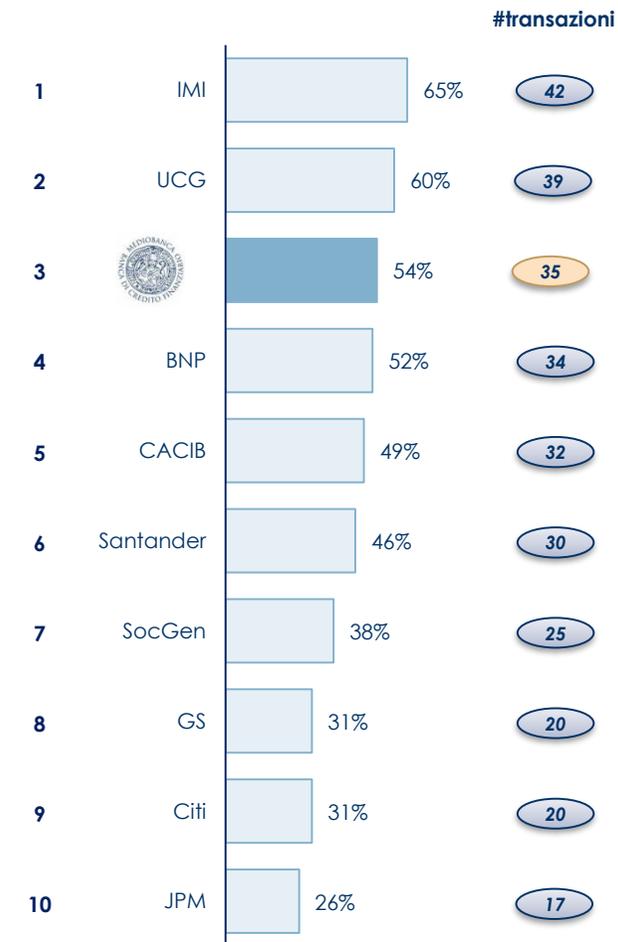
M&A Italia 2022/23 per valore (USD mld)¹



ECM Italia 2022/23 (USD mln – Bookrunner)²



DCM Italia 2022/23 (Bookrunner)³



di transazioni prezzate rapportato al totale delle transazioni prezzate

1) Fonte: Refinitiv a giugno 2023 – Operazioni completate (inclusa l'operazione TPG-DOC Generici di un valore pari a circa \$1,5mld come riportato dalla stampa)
 2) Fonte: Dealogic a giugno 2023 – Escluse le operazioni proprietarie; Valore ripartito
 3) Fonte: BondRadar a giugno 2023 – Include le sole transazioni denominate in Euro ed escluse le transazioni sindacate sovrane e corporate high-yield



MOSTRANDO UNA PERFORMANCE RESILIENTE NELL'M&A...

12M23 Risultati divisionali – CIB

- ◆ Negli ultimi 12M¹: completate oltre 37 operazioni per un ammontare totale di \$57,6mld; MB ha preso parte alle operazioni più rilevanti del mercato italiano, incluse:
 - ◆ l'aggregazione strategica tra Autogrill e Dufry (nel 2S23)
 - ◆ l'Offerta Pubblica Volontaria lanciata da Edizione e Blackstone su Atlantia: **la maggiore transazione per volumi annunciata in Europa negli ultimi due anni** (nel 1S23)
 - ◆ la cessione del 30,2% di Inwit da parte di Telecom Italia ad un consorzio guidato da Ardian (nel 1S23)
 - ◆ **Rafforzamento dell'attività nel segmento Mid-Cap**, grazie alla cooperazione con la divisione di Private Banking
 - ◆ **Maggiore partecipazione a transazioni nel settore Financial Sponsors:**
 - ◆ investimento di maggioranza in Doc Generici da parte di Texas Pacific Group (nel 1S23)
 - ◆ acquisizione di Memry e SAES Smart Materials da parte di Resonetics, supportata da Carlyle e GTCR (annunciata nel 2H23)
 - ◆ **Crescente presenza in Europa**, grazie alla copertura locale e settoriale, come dimostrato dalle recenti transazioni:
 - ◆ acquisizione del 50% di Clearway Energy Group, 5^o operatore US nelle rinnovabili, da parte di TotalEnergies (annunciata nel 1S23)
 - ◆ acquisizione di Bolloré Logistics, un operatore francese leader nel settore di trasporti e logistica internazionali, da parte di CMA CGM (annunciata nel 2S23)

Sezione 3

Principali operazioni M&A Large Corp

<p>May 2023</p> <p>ansaldo energia</p> <p>Undisclosed</p> <p>Recapitalization and Financial Structure Optimization</p> <p>Financial advisor to the company</p>	<p>March 2023</p> <p>AUTOGRIFF DUFRY</p> <p>~CHF 6bn (combined Mkt Cap)</p> <p>Strategic business combination between Autogrill and Dufry</p> <p>Financial Advisor to the Seller</p>	<p>January 2023</p> <p>WindTre Iliad</p> <p>Undisclosed</p> <p>Launch of Wind3/Iliad 50:50 JV (Zefiro Net, with c~6.600 mobile sites)</p> <p>Sole Financial advisor to Wind Tre</p>	<p>November 2022</p> <p>Atlantia Edizione Blackstone</p> <p>~€50bn EV</p> <p>Voluntary tender offer on ordinary shares of Atlantia launched by a vehicle backed by Edizione and Blackstone</p> <p>Financial Advisor to the Buyers</p>	<p>August 2022</p> <p>TIM ARDIAN INWIT</p> <p>€1.3bn total consideration (~€1.4bn EV)</p> <p>Disposal of a minority stake in INWIT to a consortium led by Ardian</p> <p>Financial Advisor to the Buyer</p>
---	---	--	--	---

Principali operazioni M&A Mid Corp

<p>Pending</p> <p>Piteco myriosis ZUCCHETTI</p> <p>Undisclosed</p> <p>Acquisition of Piteco and Myriosis by Zucchetti</p> <p>Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>March 2023</p> <p>White Bridge Tikedo</p> <p>Undisclosed</p> <p>Disposal of Tikedo to White Bridge Investments</p> <p>Financial Advisor to the Seller</p>	<p>December 2022</p> <p>TEMA SINERGIE</p> <p>Undisclosed</p> <p>Disposal of Tema Sinergie to Charme Capital Partners</p> <p>Financial advisor to the Seller</p>	<p>September 2022</p> <p>FEDERFIN TECH VINCENZIONI</p> <p>Undisclosed</p> <p>Disposal of Federfin Tech to Vinvencioni (portfolio company of L-GAM)</p> <p>Financial Advisor to the Seller</p>	<p>July 2022</p> <p>COLUSSI ERMES</p> <p>Undisclosed</p> <p>Disposal of Colussi Ermes to The Middleby Corporation</p> <p>Financial Advisor to the Seller</p>
--	---	--	--	---

Principali operazioni M&A Financial Sponsors

<p>Pending</p> <p>SAES MEMRY</p> <p>USD 900m</p> <p>Acquisition of Memry and SAES Smart Materials from Saes Group by Resonetics LLC, jointly backed by Carlyle and GTCR</p> <p>Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>March 2023</p> <p>POLYGON H.I.G.</p> <p>Undisclosed</p> <p>Acquisition of Polygon S.p.A. by H.I.G. Capital</p> <p>Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>November 2022</p> <p>HOFI</p> <p>Undisclosed</p> <p>Disposal of Hofi to Antin Infrastructure Partners</p> <p>Financial Advisor to the Seller</p>	<p>October 2022</p> <p>TPG DOC</p> <p>Undisclosed</p> <p>Majority investment in Doc Generici by Texas Pacific Group</p> <p>Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>July 2022</p> <p>ALTHEA F2i DWS</p> <p>Undisclosed</p> <p>Acquisition of Althea Group by F2i and DWS</p> <p>Financial advisor to the Buyer</p>
--	--	--	--	--

Principali operazioni M&A Financial Sponsors

<p>Pending</p> <p>CMA CGM BOLLORÉ</p> <p>Undisclosed</p> <p>Acquisition Bolloré Logistics by CMA CGM</p> <p>Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>Pending</p> <p>sopra steria ORDINA</p> <p>€500m</p> <p>Acquisition of Ordina by Sopra Steria</p> <p>Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>June 2023</p> <p>TotalEnergies Clearway</p> <p>\$2.4bn</p> <p>Acquisition by TotalEnergies of 50% of Clearway (the 5th largest RES player in the US) from GIP</p> <p>Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>April 2023</p> <p>Greenvolt SOLARELIT</p> <p>Undisclosed</p> <p>Acquisition of a 37.3% stake in Solarelit</p> <p>Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>July 2022</p> <p>bekafinance TR3A</p> <p>Undisclosed</p> <p>Sale of 100% of Trea AM to Beka Finance</p> <p>Financial Advisor to the Seller</p>
---	--	---	---	--

COSÌ COME NEL CAPITAL MARKET E NEL LENDING...

12M23 Risultati divisionali – CIB

Sezione 3

ECM

- ◆ Nonostante l'incertezza e i timori legati ad una possibile recessione abbiano rallentato l'attività di ECM, Mediobanca ha preso parte ad alcune operazioni sia sul secondario che sul primario, come ad esempio l'IPO di **Lottomatica** in qualità di **JBR** (la più grade IPO in Europa nei primi sei mesi del 2023)
- ◆ Mediobanca ha anche partecipato in qualità di Sole Bookrunner all'**ABB** di Technoprobe, all'IPO di Porsche e allo **stake building** su Anima da parte di FSJ (la più grande mai fatta in Italia), e in qualità di Sole Advisor nell'**aumento di capitale** di BMPS

Principali operazioni ECM

<p>May 2023</p>  <p>€182m ABB</p> <p>Sole Bookrunner</p>	<p>May 2023</p> <p>LOTTOmatica</p> <p>€600m IPO</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>February 2023</p>  <p>€135m Stake Building</p> <p>Sole Bookrunner</p>	<p>November 2022</p>  <p>€2,500m Rights Issue</p> <p>Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner</p>	<p>September 2022</p>  <p>€9,400m IPO</p> <p>Sole advisor of Porsche AG</p>
---	--	---	---	--

DCM

- ◆ **Mediobanca ha completato con successo diverse operazioni DCM, per volumi complessivi pari a c.€5mld nell'esercizio 2022/23**, per clienti domestici e internazionali: obbligazioni **Green** di Alperia e EDP, covered bond OBG di Intesa Sanpaolo, obbligazione dual-tranche senior secured di Lottomatica e covered bond di Société Générale
- ◆ **MB ha consolidato ulteriormente la sua posizione di leadership nel mercato ESG**, con la strutturazione e il collocamento di: obbligazione **SLB** di ASPI, obbligazione T2 **Green** di Assicurazioni Generali, obbligazione **SLB** di Hera, obbligazione **Green** inaugurale di Stellantis e obbligazione **Social** Senior Preferred di Ilcree

Principali operazioni DCM

<p>June 2023</p>  <p>Inaugural Green Bond € 500,000,000 5.701% June 2028</p> <p>EMIN Arranger, Green Structuring Advisor & Joint Bookrunner</p>	<p>June 2023</p>  <p>Green Bond € 750,000,000 3.875% June 2028</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>June 2023</p>  <p>€ 1,250m 3.625% Covered Bond (OBG) due June 2028</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>May 2023</p> <p>LOTTOmatica</p> <p>Dual Tranche Senior Secured Notes € 565m 7.125% SNC2 € 550m Eur3m+412.5 SNC1</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>February 2023</p>  <p>Covered Bond – dual tranche € 750m 3,125% due February 2026 € 1,500m 3,125% due February 2032</p> <p>Joint Bookrunner</p>
--	---	--	---	---

Financing

- ◆ **Il team ha confermato la leadership nel mercato italiano dei finanziamenti** e ha rafforzato ulteriormente la presenza nel mercato europeo dell'acquisition financing e debt advisory
- ◆ **Buon andamento nei 12M in termini di underwriting e attività di coordinamento, per un volume totale di c. €19mld**, incluso 1 finanziamenti a favore di Recordati e dell'acquisizione di Stag's Leap Wine Cellars da parte di Antinori

Principali operazioni di finanziamento e debt advisory

<p>June 2023</p>  <p>c. €-eq. 585m Add-on TLB Refinancing Purposes</p> <p>MLA</p>	<p>June 2023</p>  <p>Sole Financial Advisor</p>	<p>May 2023</p>  <p>€400m General Corporate Purposes</p> <p>Sole Global Coordinator</p>	<p>May 2023</p>  <p>€600m Acquisition Financing</p> <p>MLA</p>	<p>February 2023</p>  <p>€1,215m Bridge Financing</p> <p>Participant</p>
--	--	--	---	---

E CREANDO UN FRANCHISE LEADER NEL SETTORE TECHNOLOGY CON ARMA PARTNERS

12M23 Risultati divisionali – CIB

Sezione 3

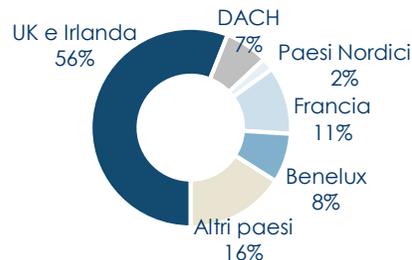
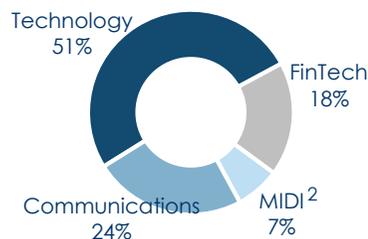
Leader europeo nell'Advisory Tech

- ◆ Arma Partners è una **società di consulenza finanziaria internazionale leader nell'Economia Digitale** che offre consulenza indipendente in materia di Corporate Finance per la **raccolta di capitali privati** a supporto di realtà imprenditoriali in rapida crescita e per operazioni di **M&A** per investitori di private equity, mid-cap e large-cap
- ◆ Fondata nel **2003**, Arma Partners ha sede a **Londra** e ha gli uffici a **Monaco, New York e Palo Alto** oltre che rapporti di affiliazione con società di advisory internazionali con un approccio simile
- ◆ Arma ha **80 banker** altamente specializzati
- ◆ Negli ultimi anni Arma ha affermato stabilmente la sua posizione **leader nella Digital Economy** europea:
 - ◆ 1° **advisor** nei maggiori **software buyout europei**
 - ◆ nel 2023, per la terza volta negli ultimi 4 anni, è stata nominata **European Corporate Finance House of the Year** ai Private Equity Awards

Mix di ricavi ben diversificato

Ricavi per settore¹

Ricavi per geografia¹



40

1) A marzo 2022 (es.2022)

2) Media & Internet, data & information

Forte razionale industriale

- ◆ Posizionamento specializzato come financial advisor su scala europea con focus esclusivo sulla Digital Economy
- ◆ Conoscenza approfondita del settore e ottimo track record
- ◆ Posizione leader nella Tech League
- ◆ Piattaforma internazionale in linea con l'approccio MB
- ◆ Mix di operazioni e clienti interessante e diversificato
- ◆ ~50% dei ricavi derivante dal mercato dei capitali privati

20 anni di crescita di successo

#100+

Operazioni completate negli ultimi 5 anni

\$85mld

Valore complessivo delle operazioni degli ultimi 5 anni

€100mln+

Ricavi nel 2023

4 operazioni annunciate dalla partnership con MB (mag.23)



MEDIOBANCA

CF: SOLIDO MODELLO DI BUSINESS PROFITTEVOLE E RESILIENTE

UTILE NETTO ADJ. RECORD A ~€380MLN; RORWA@2,9%

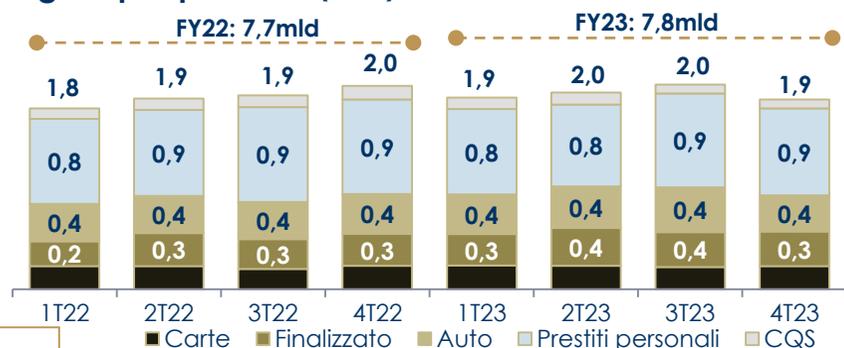
12M23 Risultati divisionali - Consumer

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	12M Giu.23	Δ A/A ¹	4T23 Giu.23	3T23 Mar.23	4T22 Giu.22
Totale ricavi	1.123	+6%	282	281	269
di cui marg. di interesse	985	+5%	245	247	236
Totale costi	(347)	+10%	(96)	(88)	(87)
Rettifiche su crediti	(204)	+7%	(54)	(50)	(47)
Risultato operativo	571	+3%	132	143	135
Risultato ante imposte	557	+1%	123	143	135
Risultato netto	374	+1%	82	96	87
Erogato - €mld	7,8	+2%	1,9	2,0	2,0
Impieghi - €mld	14,5	+5%	14,5	14,4	13,8
RWA - €mld	13,5	+4%	13,5	13,3	13,0
Att.def.lorde/Imp. (%)	5,6%		5,6%	5,5%	5,7%
Rapporto costi/ricavi (%)	31	+1pp	34	31	32
Costo del rischio (pb)	145	+3pb	148	141	138
RoRWA (%)	2,9	-10pb	2,7	2,9	2,8
ROAC (%)	32	-1pp	29	32	31

Erogato per prodotto (€mld)



41

1) A/A: 12m giugno23 / 12m giugno22

In sintesi

- ◆ **CF miglior utile netto di sempre** (€374mld, ~€380mld adj; RoRWA @2,9%) sostenuto da:
 - ◆ **erogato ed impieghi al livello massimo di sempre**
 - ◆ **redditività preservata** con repricing tempestivo ed efficace
- ◆ **Rafforzamento della distribuzione in corso**
 - ◆ **Domestic footprint:** total branches up to 312 (181 proprietary branches, 72 run by agents and 59 Compass Quinto branches) complemented by 175 Compass Linkers (85 hiring in 12M)
 - ◆ **Sviluppo internazionale:** acquisizione del 100% di HeidiPay Svizzera per avviare il BNPL sul mercato svizzero
- ◆ **Erogato in crescita a €7,8mld nel FY23 (+2% A/A)**, nonostante tassi di accettazione più rigidi, trainato da auto e special purpose (entrambi in crescita del 7%). Prestiti personali "digitali" al 31% del totale prestiti personali diretti (27% nel FY22)
- ◆ **Impieghi: €14,5mld, +5% A/A e +1% T/T**
- ◆ **Utile netto ai massimi storici a €374mld (+1% A/A) con:**
 - ◆ **Ricavi +6% A/A (stabili T/T)**, con marg. di int. e commissioni stabili T/T
 - ◆ **Costi +10% A/A** trainati dagli investimenti e dalla maggior operatività; indice costi/ricavi @31%
 - ◆ **Rettifiche +7% A/A e T/T**, con costo del rischio a 145pb nei 12M23 (vs 142pb nei 12M22) e stock overlay pressoché intatto (~€ 210 milioni)
 - ◆ **Qualità degli attivi solida** con incidenza sugli impieghi netti all'1,4% e solidi indici di copertura (NPL al 77% e crediti in bonis al 3,75%)



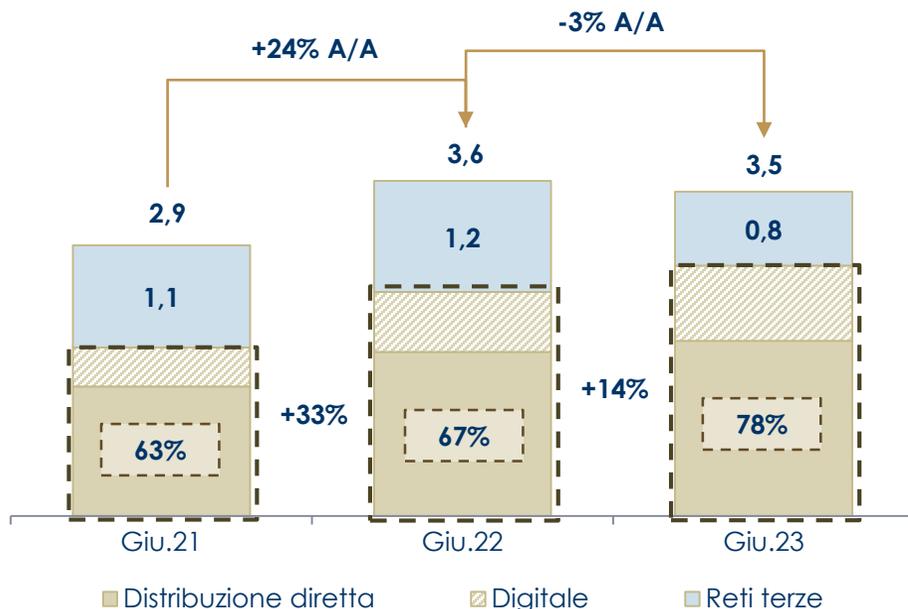
MEDIOBANCA

INDIPENDENZA STRATEGICA DELLA DISTRIBUZIONE POTENZIATA DA PIATTAFORME PROPRIETARIE E DIGITALI

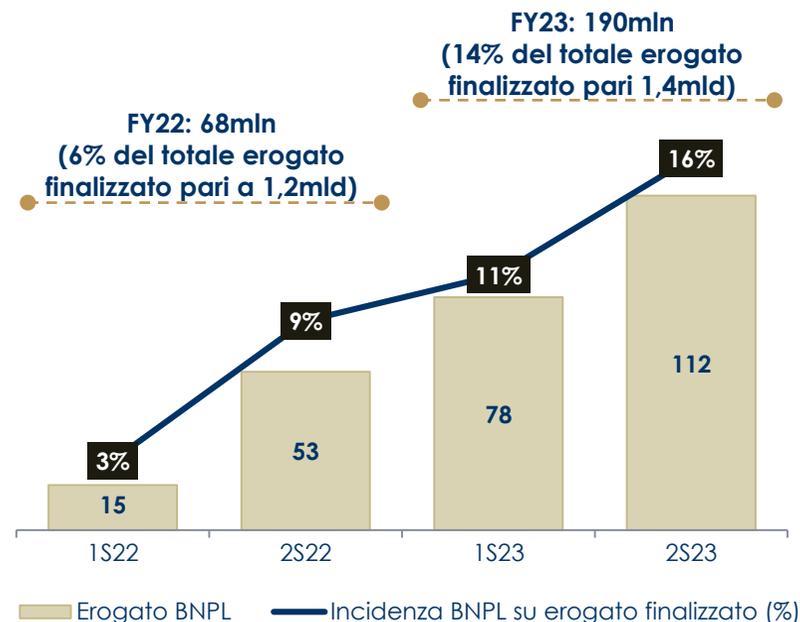
12M23 Risultati divisionali - Consumer

Sezione 3

Erogato prestiti personali per canale (12M, €mld)



Erogato BNPL (6M, €mln)



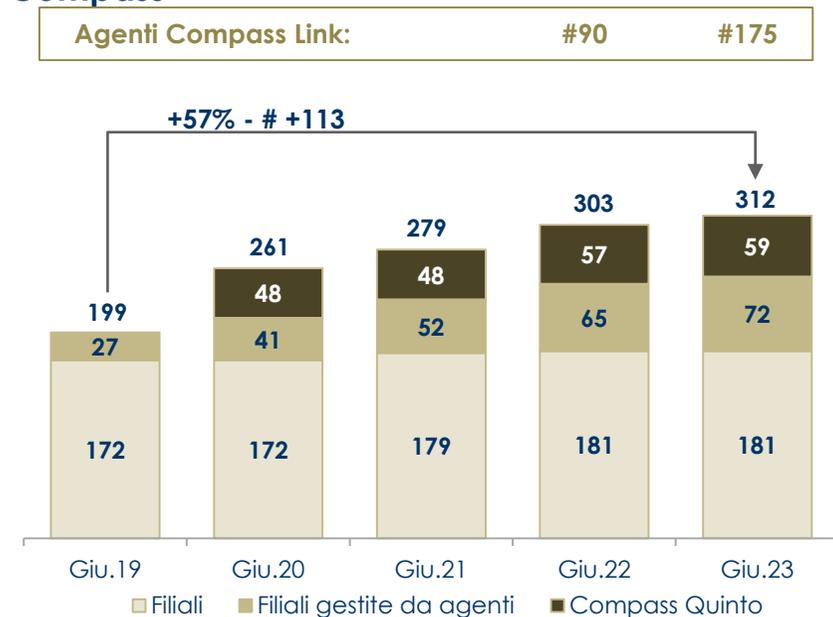
- ◆ **Erogato prestiti personali -3% A/A a €3,5 miliardi**, a causa della minore produzione del canale bancario (-€0,4mld) quasi interamente compensata da maggiori attività della rete di distribuzione diretta (da €2,4mld nel FY22 a €2,7mld nel FY23)
- ◆ **La distribuzione diretta di prestiti personali rappresenta il 78% del totale (+>10pp in 12M)**
- ◆ **Nuova produzione BNPL in costante crescita: €190m nel FY23 vs 68m nel FY22 con una incidenza sul finalizzato pari al 14% nel FY23**
- ◆ **Sviluppo BNPL all'esterno:** Compass ha acquisito il 100% di HeidiPay Svizzera **dopo aver collaborato con la società per >1 anno fornendo finanziamenti e analizzando i dati**. La società è specializzata nel segmento BNPL, con oltre 400 accordi commerciali in essere con i principali distributori, marchi del lusso e operatori tecnologici su tutto il territorio nazionale. **Con questa acquisizione, Compass diventerà a tutti gli effetti un operatore di credito al consumo nel mercato svizzero**, grazie alla licenza di distribuzione detenuta da HeidiPay Switzerland AG

LA PIATTAFORMA PROPRIETARIA SI È RIVELATA FONDAMENTALE IN FASE DI REPRICING

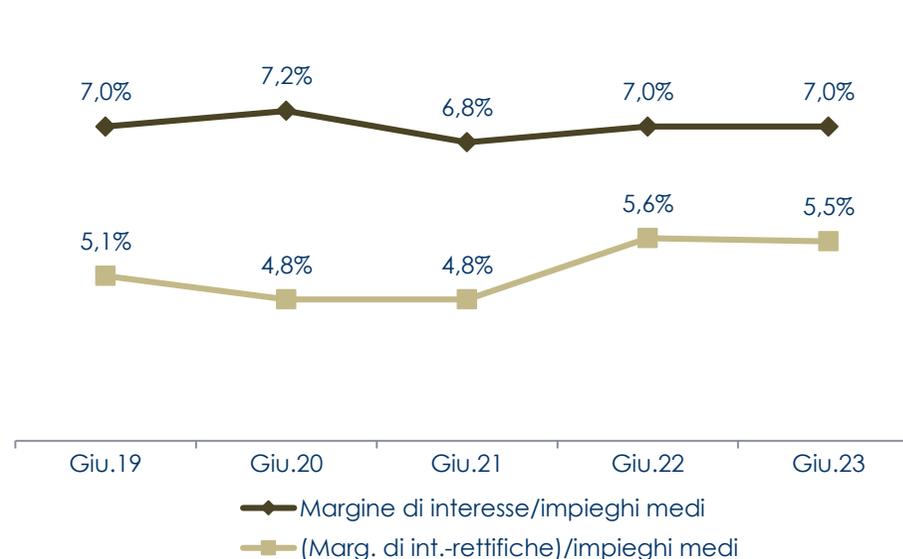
12M23 Risultati divisionali - Consumer

Sezione 3

Evoluzione della piattaforma di distribuzione diretta Compass



Redditività degli impieghi Compass (12M, %)



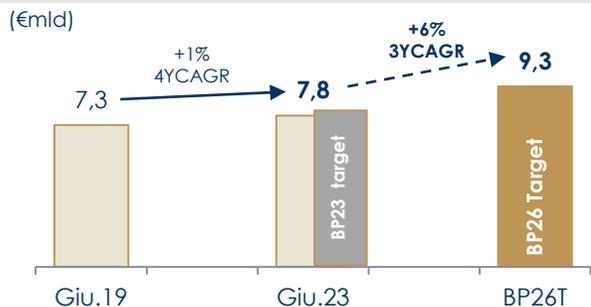
- ◆ **La rete diretta di Compass è cresciuta fino a oltre 300 filiali e Compass Link** (focalizzata sul servizio ai clienti fuori portata delle filiali) **ha ora 175 agenti**
- ◆ **Le nuove filiali gestite da agenti ed i Linker** beneficiano del marchio Compass, dell'ampio database clienti e degli strumenti di pricing, **diventando redditizi in pochi trimestri** (in linea con la media di Compass). **Compass beneficia della distribuzione a costi variabili.**
- ◆ **La distribuzione diretta consente a Compass di mantenere margini elevati che, insieme a forti capacità di pricing, sono i primi buffer ad assorbire potenziali oscillazioni del costo del rischio**
- ◆ **La forte disciplina e governance della distribuzione di Compass** (repricing tempestivo guidato da reti proprietarie) **hanno preservato la redditività** nonostante il forte aumento dei tassi di interesse e l'aumento dei costi di raccolta

RAGGIUNTI I TARGET BP19-23 - INDIVIDUATI NUOVI TARGET AL 2026

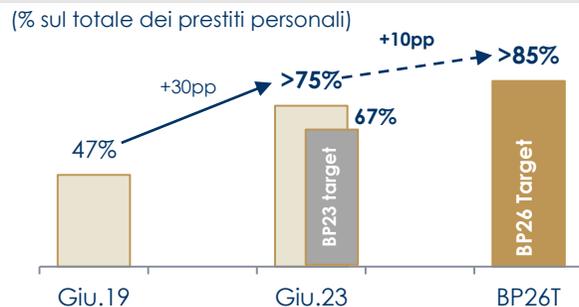
12M23 Risultati divisionali - Consumer

Sezione 3

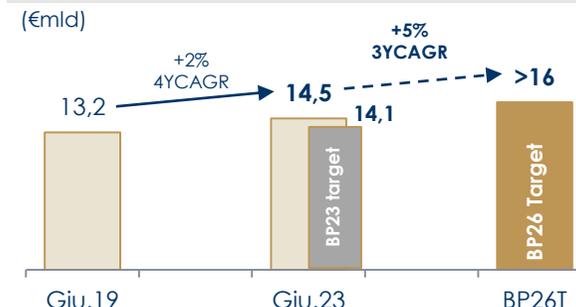
Erogato a €8mld nel FY23
BP26T: €9,3mld



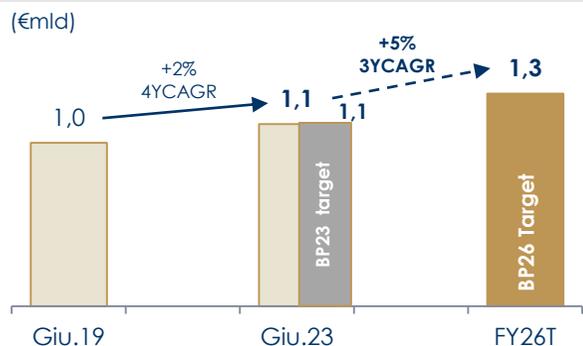
Erogato PL diretto @75%
BP26T: @85%



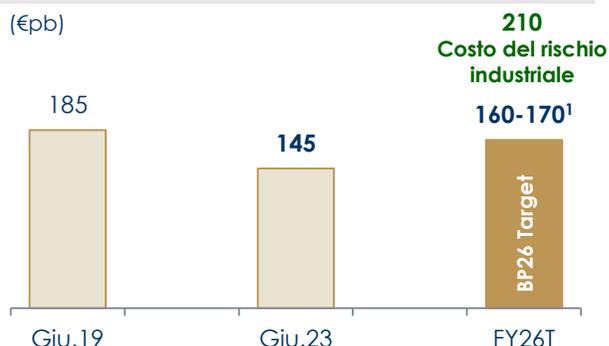
Impieghi a €14,5mld nel FY23
BP26T: >€16mld



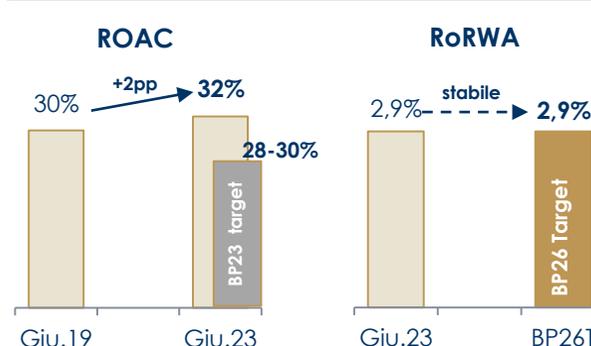
Ricavi a > €1,1mld nel FY23
BP26T: €1,3mld



CoR: <150pb in FY23
BP26T: 160-170pb



ROAC al 32% nel FY23
RoRWA² stabile ~2.9%



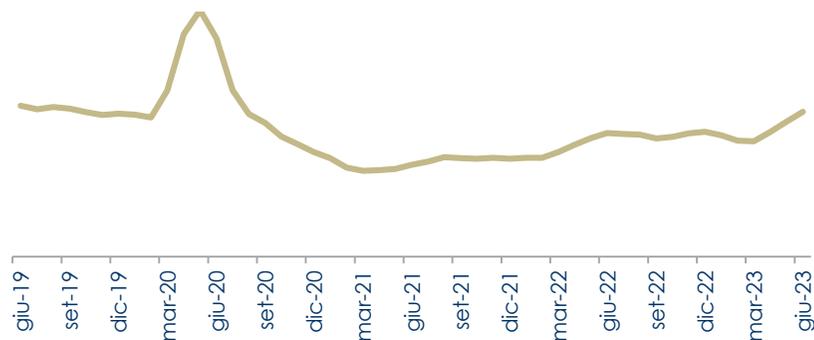
CONFERMATA L'ECCELLENTE QUALITÀ DEGLI ATTIVI

12M23 Risultati divisionali - Consumer

Sezione 3

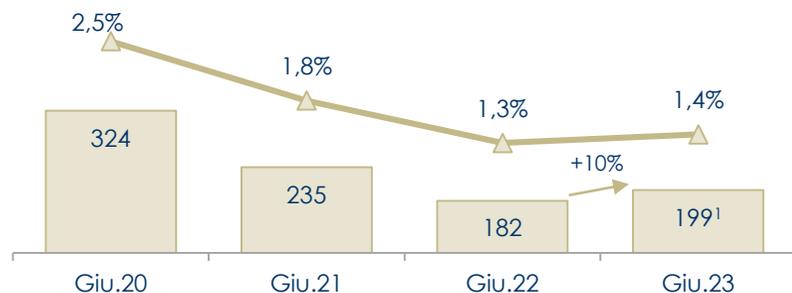
Prosegue l'andamento favorevole dei primi indicatori di rischio ...

Primo indicatore di rischio (media 3 mesi)



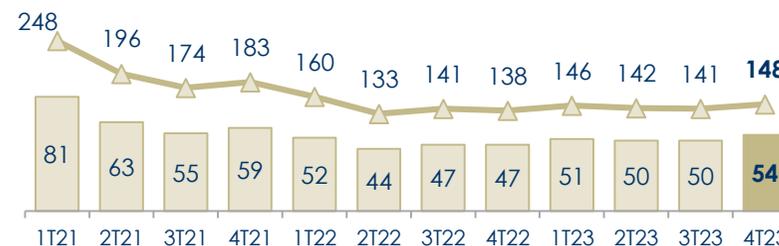
... a fronte di uno stock di attività deteriorate sotto controllo ...

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



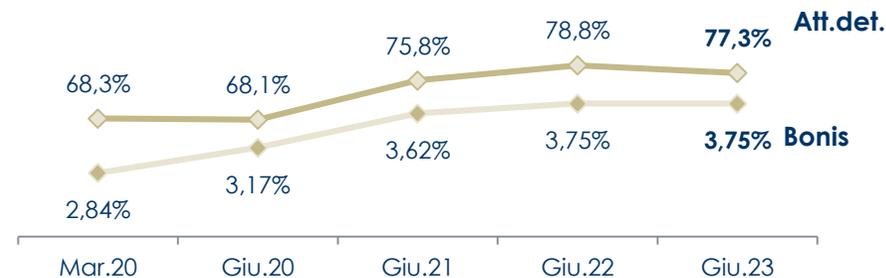
... che favoriscono un costo del rischio contenuto...

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



...con copertura dei crediti in bonis (3,75%) e dei crediti deteriorati (77,3%) a livelli elevati

Evoluzione indici di copertura



INSURANCE: SOLIDO CONTRIBUTO

12M23 Risultati divisionali – Insurance

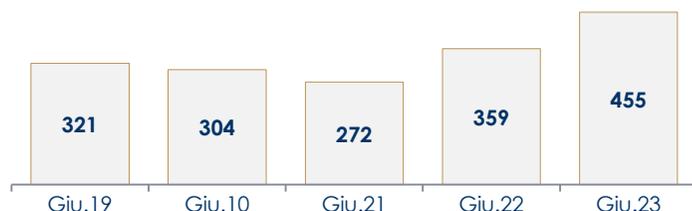
Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	12M Giu.23	Δ A/A ¹	4T23 Giu.23	3T23 Mar.23	4T22 Giu.22
Totale ricavi	464	+25%	170	95	101
Svalutazioni/riprese di valore	2	n.s.	5	9	(27)
Utile netto	440	+37%	157	100	69

Valore di libro - €mld	4,2	+9%	4,2	2,9	3,9
Ass. Generali (13%)	3,5	+13%	3,5	2,1	3,1
Altri titoli di investimento	0,8	+2%	0,8	0,8	0,8
Valore di mercato - €mld	4,6	+19%	4,6	4,5	3,9
Ass. Generali	3,8	+23%	3,8	3,8	3,1
Att. ponderate per il rischio -€mld	8,7	+6%	8,7	8,4	8,2
RoRWA (%)	3,2	+50pb	4,3	2,8	2,8
ROAC (%)	20	+4pp			

Ricavi da partecipazione in AG (€mln)



In sintesi

- ◆ **Risultato netto a giu.23 pari a €440mln, +37% A/A** per effetto di:
 - ◆ **ricavi in crescita (+25% A/A) trainati dal maggiore contributo di AG (+27%)**, sostenuto dall'ottima performance del segmento danni e da un utile non-ricorrente²
 - ◆ **contributo neutrale della valutazione mark-to-market del seed capital** vs -€32mln a giu.22
- ◆ **Valore di libro di AG pari a €3,5mld**, in aumento rispetto a €2,1mld di mar.23 per effetto dell'applicazione dell'IFRS17 e IFRS9 da parte di AG a partire da mar.23, con impatto neutrale sul CET1 di MB in quanto maggiori riserve di AG comportano una maggiore deduzione
- ◆ **Valore di mercato di AG pari a €3,8mld (+23% A/A)**
- ◆ **RoRWA pari al 3,2%**
- ◆ Il solido contributo dell'ultimo trimestre conferma la **validità dell'investimento**:
 - ◆ Decorrelazione rispetto al tradizionale rischio bancario
 - ◆ Generazione di elevati flussi di cassa
 - ◆ Significativa opzione di valore: fonte disponibile di capitale attivabile in caso di operazioni per crescita esterna

HF - RISULTATI IN MIGLIORAMENTO

12M23 Risultati divisionali – HF

Sezione 3

Risultati finanziari³

€mln	12M Giu.23	Δ A/A ¹	4T23 Giu.23	3T23 Mar.23	4T22 Giu.22
Totale ricavi	220	n.s.	90	49	14
Margine di interesse	145	n.s.	77	36	(5)
Proventi di tesoreria	43	-11%	5	11	7
Commissioni nette	33	-39%	7	2	12
Totale costi	(202)	-%	(55)	(49)	(55)
Rettifiche su crediti	(23)	-71%	(6)	(3)	(11)
Altro (incl. contributi SRF/DGS)	(82)	-7%	(0)	(57)	0
Risultato ante imposte	(87)	-70%	29	(60)	(51)
Imposte e risultato di terzi	(9)		(33)	14	11
Risultato netto (perdita)	(95)	-42%	(4)	(46)	(40)

Impieghi - €mld	1,6	-15%	1,6	1,6	1,9
di cui Leasing	1,4	-11%	1,4	1,4	1,6
di cui NPL acquistati	0,2	-32%	0,2	0,2	0,4
Provvista - €mld	60,5	-1%	60,5	58,8	61,2
Tesoreria e titoli al FV - €mld	16,3	-2%	16,3	13,2	16,7
LCR	180%		180%	157%	159%
NSFR	119%		119%	116%	116%

Recenti emissioni	Data	Ammontare	Spread vs MS	Sottoscrizione in eccesso
Senior Preferred	dic.22	€400mln	140pb	n.d.
T2	feb.23	€300mln	365pb	~2x
Senior Preferred	mar.23	€750mln	137pb	~2,3x
ABS	apr.23	€450mln	3mE+95pb	~1,6x
Senior Preferred	apr.23	€551mln	135pb	n.d.

In sintesi

- ◆ **Perdita netta pari a €95mln, -42% A/A**, per effetto di:
 - ◆ **Ricavi quasi triplicati**, grazie alla sensitività positiva ai tassi d'interesse, maggiore rendimento del banking book e cedole incassate su titoli indicizzati all'inflazione
 - ◆ **Costi sotto controllo** (stabili A/A)
 - ◆ **Minori rettifiche**, -71% A/A in parte dovuto a riprese di valore nel portafoglio leasing
 - ◆ €70mln di contributi ai fondi sistemici
- ◆ **Scenario di tassi positivi gestito dalla HF attraverso la diversificazione delle fonti di raccolta e l'incremento tattico del banking book:**
 - ◆ Obbligazioni in aumento a €22,3mld, con record di emissioni (€7mld) di cui €4mld collocate presso reti WM (€2mld proprietarie) e costo dello stock stabile a ~135pb
 - ◆ Depositi WM resilienti a €28,2mld, con costo in lieve aumento (da 0,2% nel FY22 a 0,6% nel FY23)
 - ◆ TLTRO ridotti a €5,6mld, con rimborsi anticipati di 6 mesi rispetto alla scadenza contrattuale
 - ◆ Banking book pari a €10,5mld (+22% A/A), fonte di margine di interesse
- ◆ **Impieghi pari a €1,6mld**, con progressiva riduzione di leasing e cessione del portafoglio di NPL a Banca Ifis
- ◆ **Tutti gli indicatori ai livelli migliori di sempre:**
 - ◆ LCR al 180%, NSFR al 119%, CBC pari a €16,6mld
 - ◆ Passività MREL pari a 36,1% degli RWA a mar.23, ben al di sopra del requisito (22,13% per il 2023)

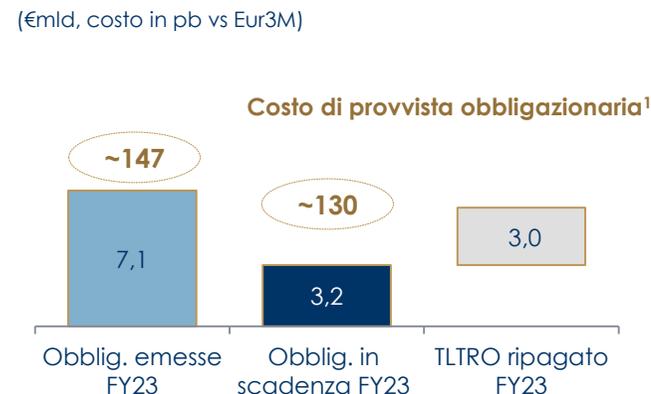
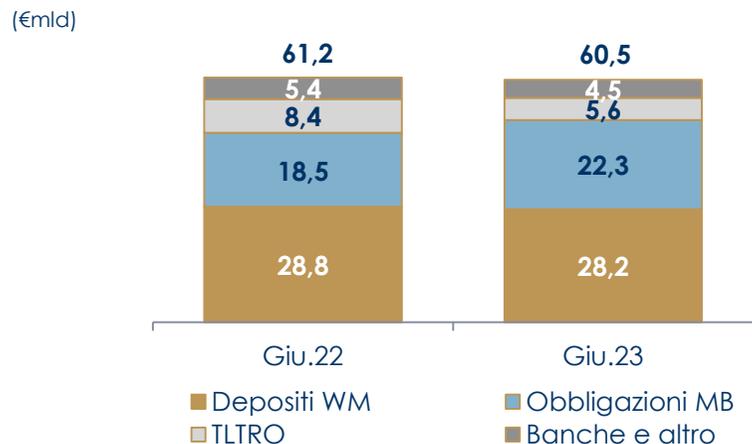
FONTI DI RACCOLTA GESTITE IN MANIERA ATTIVA ED EFFICIENTE

~€12,5MLD RACCOLTI NEGLI ULTIMI 12M A ~94PB VS COSTO MEDIO EUR3M

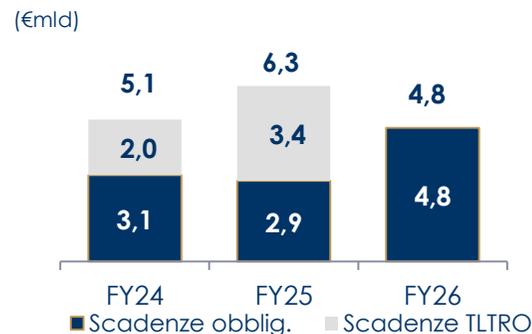
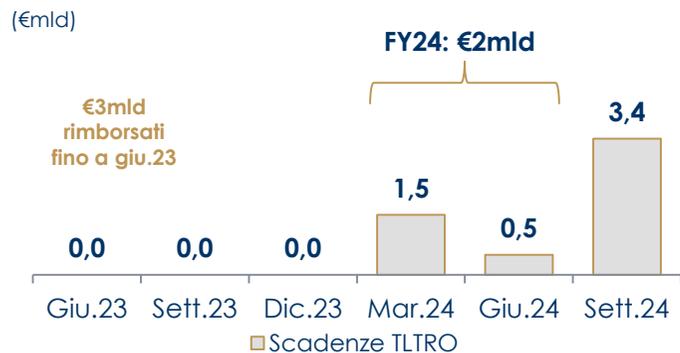
12M23 Risultati divisionali – HF

Sezione 3

Buon andamento della raccolta, con elevate emissioni di obbligazioni finalizzate a rifinanziare obbligazioni in scadenza e ripagare anticipatamente il TLTRO



TLTRO in essere per i prossimi 15 mesi e scadenze ben distribuite nel tempo: (obblig.+TLTRO) <€7mld per anno
Le elevate emissioni hanno consentito di gestire in maniera efficiente il piano di sostituzione del TLTRO

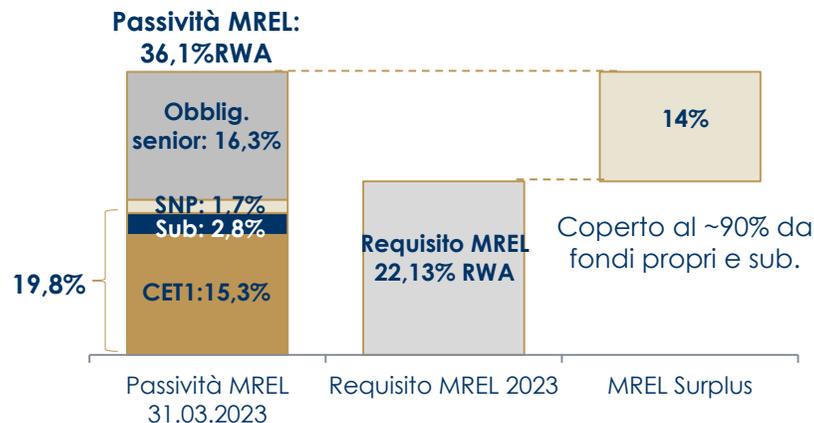


SOLIDI INDICATORI DI PROVISTA E LIQUIDITÀ

12M23 Risultati divisionali – HF

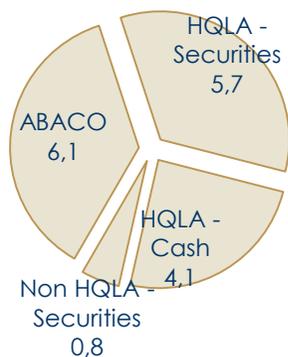
Sezione 3

Ampia disponibilità di passività MREL, ben superiore al requisito (requisito MREL per il 2023 al **22,13%** vs 21.84% nel 2022)



Ampia CBC: €16,6mld, con ~€4mld cash

(€mld)



Totale attività «unencumbered ECB eligible»: ~€17mld

Solidi indicatori di liquidità

(%)



Pf titoli del banking book tatticamente incrementato. Valutazioni non contabilizzate <10pb del CET1

€mld	Giu.22	Dic.22	Giu.23
Totale titoli di stato (valore di libro)	6,2	6,2	7,9
- HTC	3,3	3,4	3,4
- HTCS	2,9	2,8	4,5
di cui Italia	3,9	4,0	5,1
- HTC	2,2	2,2	2,1
- HTCS	1,7	1,8	3,0

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 giugno 2023

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Scenario macroeconomico
2. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

NOTE CONCLUSIVE

FY23: solida fine piano BP19-23, con obiettivi superati e un utile netto record di €1mld

Mediobanca ha riaffermato la capacità di crescere e raggiungere gli obiettivi di Piano in tutti gli scenari macroeconomici e nonostante la crisi

Confermata crescita e qualità

TFA: +10%¹ a €88mld

Indice costi/ricavi al 43%

Impieghi: +4%¹ a €53mld

Costo del rischio a 52pb

Ricavi: +7%¹ a 3,3mld

Indice NPL in calo a 2,5%

Creazione di valore tangibile

EPS +7%¹ a €1,21pa (+10%¹ a €1,42 adj.), ROTE al 13% e €2,2mld distribuiti agli azionisti in 4 anni

Linee guida per il FY24

◆ **Crescita delle TFA con €9/10mld di NNM**

◆ **RWA stabili grazie alla crescita selettiva degli impieghi ed alle azioni di ottimizzazione**

◆ **Crescita dei ricavi: Nil in solida crescita, commissioni sostenute dal consolidamento di Arma e dal WM**

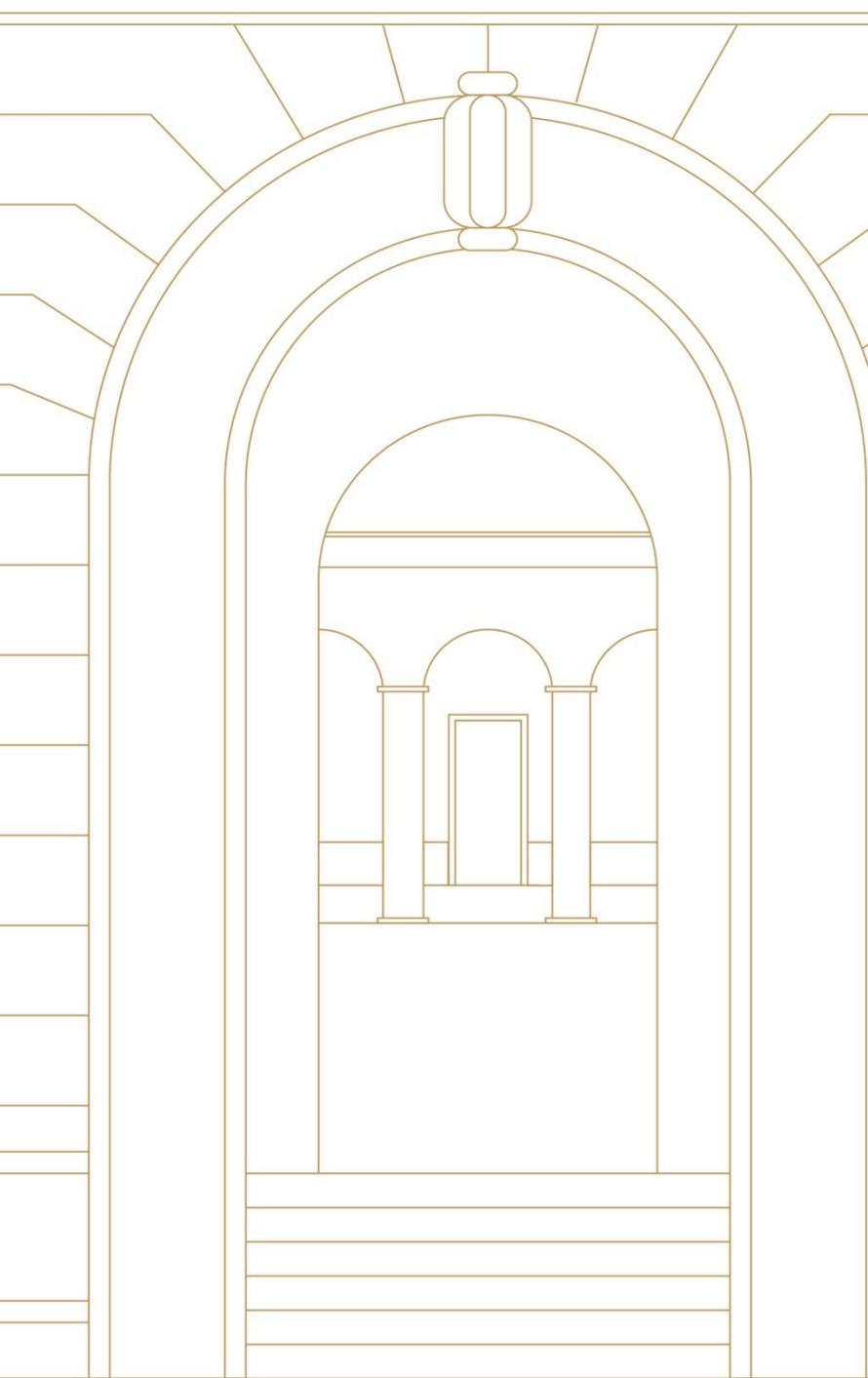
◆ **Indice costi/ricavi stabile con continui investimenti in distribuzione e nell'empowerment digitale**

◆ **Costo del rischio stabile grazie all'eccellente qualità degli attivi e al parziale rilascio di overlay**

◆ **Crescita della remunerazione degli azionisti: cash payout ratio @70% + €200mln di share buyback²**

◆ **CET1 >15,5%, considerando gli effetti del buyback e delle acquisizioni**

1) 4Y CAGR 19-23
2) Piano di acquisto azioni proprie con cancellazione, fino al 3% del capitale, subordinato all'autorizzazione dell'Assemblea e della BCE. Considerate le azioni proprie ad oggi in portafoglio (8,5 milioni) il nuovo buyback riguarderà massimi 17 milioni di azioni in circolazione (circa il 2% del capitale)



MEDIOBANCA

RISULTATI ANNUALI AL 30 GIUGNO 2023

Milano, 27 luglio 2023



MEDIOBANCA

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 giugno 2023

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Scenario macroeconomico
2. Risultati divisionali per trimestre



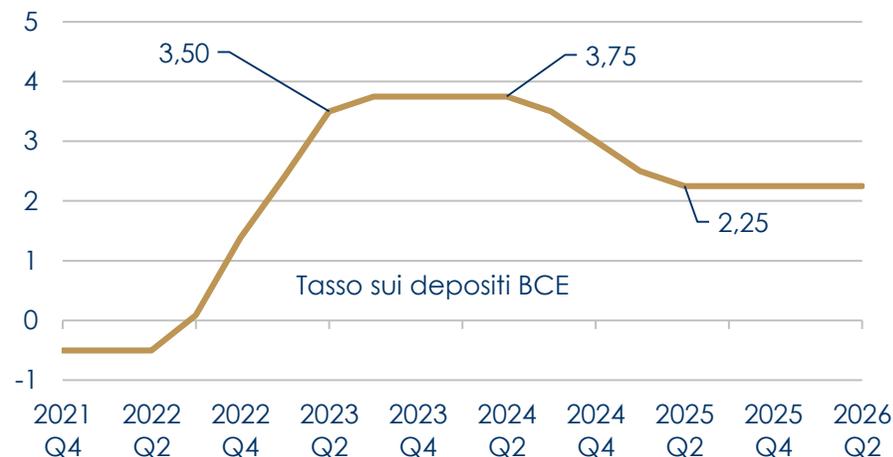
MEDIOBANCA

SCENARIO MACRO ATTESO PER IL FUTURO

Scenario macroeconomico

Allegato 1

	2023	2024	2025	2026
IT PIL (a/a)	0,7%	1,3%	1,2%	1,3%
EA PIL (a/a)	0,5%	1,8%	2,3%	2,2%
IT inflazione (a/a)	6,9%	3,5%	2,7%	2,1%
IT core Infl. (a/a)	4,0%	2,7%	2,1%	2,0%
IT tasso di disocc.	8,5%	8,4%	8,2%	8,1%
Euribor 3M ²	2,1%	3,8%	2,9%	2,3%
IT 10Y yield	4,3%	4,9%	4,7%	4,7%
BTP-Bund spread	210pb	208pb	202pb	200pb



Politica monetaria/Tassi

- ◆ Ulteriore possibili strette da parte delle banche centrali (BCE terminal rate al 3,75%)
- ◆ Picco del Bund a 2,85% nel 4T23, BTP a 4,95% nel 3T23
- ◆ BTP-Bund spread a c. 210pb nel 2S23, nel range di 200/220bp nell'orizzonte di previsione

CONTO ECONOMICO GRUPPO MEDIOBANCA

Risultati divisionali per trimestri

Allegato 2

€mln	12M Giu.23	12M Giu.22	Δ A/A ¹	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Totale ricavi	3.305	2.851	+16%	887	759	902	757	704
Margine di interesse	1.801	1,479	+22%	502	456	447	396	373
Commissioni nette	844	851	-1%	187	185	262	210	205
Proventi di tesoreria	206	162	+27%	33	24	84	65	29
Valorizzazione equity method.	454	359	+26%	165	94	109	86	96
Totale costi	(1.413)	(1.312)	+8%	(378)	(344)	(370)	(321)	(354)
Costi del personale	(728)	(672)	+8%	(192)	(176)	(194)	(166)	(177)
Spese amministrative	(685)	(641)	+7%	(186)	(168)	(176)	(156)	(177)
Rettifiche su crediti	(270)	(243)	+11%	(61)	(53)	(94)	(63)	(48)
Risultato operativo	1.621	1.296	+25%	448	362	438	373	302
Cessioni e svalutazioni	(7)	(37)	-80%	6	10	(6)	(17)	(31)
Costi non ricorrenti (contributo SRF/DGS)	(186)	(90)	n.s.	(90)	(58)	(36)	(3)	(3)
Risultato ante imposte	1.428	1.169	+22%	364	314	397	353	268
Imposte e risultato di terzi	(401)	(262)	+53%	(127)	(79)	(105)	(91)	(77)
Risultato netto	1.027	907	+13%	236	235	293	263	191
Rapporto costi/ricavi (%)	43	46	-3pp	43	45	41	42	50
Costo del rischio (pb)	52	48	+4pb	46	40	71	48	37
ROTE adj. (%)	12,7	10,3	+2,4pp					

SITUAZIONE PATRIMONIALE GRUPPO MEDIOBANCA

Risultati divisionali per trimestri

Allegato 2

€mld	Giu.23	Mar23	Dec22	Sept22	Giu.22	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Provvista	60,5	58,8	62,0	60,3	61,2	+3%	-1%
Obbligazioni	22,3	21,4	20,6	18,6	18,5	+4%	+20%
Depositi WM	28,2	27,5	28,8	28,7	28,8	+3%	-2%
BCE	5,6	6,2	8,0	8,4	8,4	-11%	-34%
Altro	4,5	3,6	4,5	4,5	5,4	+23%	-17%
Crediti alla clientela	52,5	53,2	53,6	52,4	51,7	-1%	+2%
CIB	19,6	20,4	21,3	20,8	20,7	-4%	-5%
Wholesale	16,8	17,7	18,2	18,3	18,0	-6%	-7%
Specialty Finance	2,9	2,7	3,1	2,5	2,8	+7%	+4%
Credito al consumo	14,5	14,4	14,1	13,9	13,8	+1%	+5%
WB	16,8	16,7	16,4	15,8	15,3	+1%	+10%
Mutui residenziali	12,4	12,3	12,0	11,4	11,4	+0%	+9%
Private banking	4,4	4,4	4,4	4,3	3,9	+1%	+13%
Leasing	1,6	1,7	1,7	1,9	1,9	-4%	-15%
Disponibilità finanziarie al FV	16,3	13,2	15,6	15,6	16,7	+24%	-2%
Attività di rischio ponderate (€mld)	51,4	51,1	52,6	52,0	50,4	+1%	+2%
Rapporto Impieghi/provvista	87%	90%	87%	87%	85%	-3pp	3pp
Indice CET1 (%)	15,9	15,4	15,1	15,1	15,7		
Indice tot. capital (%)	17,9	17,6	16,8	16,9	17,6		

RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati divisionali per trimestri

Allegato 2

€mln	12M Giu.23	12M Giu.22	Δ A/A ¹	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Totale ricavi	821	727	+13%	207	206	209	199	183
Margine di interesse	362	295	+23%	96	93	88	84	76
Commissioni nette	450	422	+7%	108	111	118	112	105
Proventi di tesoreria	9	10	-9%	2	2	3	2	3
Totale costi	(555)	(517)	+7%	(145)	(136)	(145)	(130)	(135)
Rettifiche su crediti	(11)	(14)	-25%	(2)	(3)	(4)	(2)	(1)
Risultato operativo	255	196	+30%	60	68	60	67	47
Altri proventi/oneri	(22)	(5)	n.s.	(12)	(0)	(5)	(5)	(5)
Imposte e risultato di terzi	(71)	(57)	+25%	(16)	(20)	(16)	(19)	(14)
Risultato netto	162	134	+21%	33	47	39	44	29
Rapporto costi/ricavi (%)	68	71	-3pp	70	66	69	65	74
Costo del rischio (pb)	7	9	-2pb	5	6	10	5	3
Impieghi (€mld)	16,8	15,3	+10%	16,8	16,7	16,4	15,8	15,3
TFA (€mld)	88,0	80,2	+10%	88,0	84,7	83,2	80,9	80,2
di cui AUM/AUA (€mld)	59,8	51,5	+16%	59,8	57,4	54,5	52,3	51,5
di cui depositi (€mld)	28,2	28,8	-2%	28,2	27,4	28,7	28,6	28,8
NNM (€mld)	7,3	9,1	-20%	2,9	1,0	2,3	1,1	2,1
di cui AUM/AUA (€mld)	7,9	5,6	+41%	2,1	2,4	2,1	1,3	1,5
di cui depositi (€mld)	(0,6)	3,5	n.s.	0,8	(1,4)	0,1	(0,2)	0,6
Attività di rischio ponderate (€mld)	6,0	5,7	+5%	6,0	5,8	5,8	5,7	5,7
RoRWA (%)	3,1	2,5	+60pb					

RISULTATI CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Risultati divisionali per trimestri

Allegato 2

€mln	12M Giu.23	12M Giu.22	Δ A/A ¹	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Totale ricavi	712	639	+11%	148	135	248	182	142
Margine di interesse	288	253	+14%	79	74	68	67	62
Commissioni nette	289	306	-6%	51	53	117	69	68
Proventi da tesoreria	135	80	+68%	18	8	63	47	12
Totale costi	(327)	(298)	+10%	(89)	(76)	(90)	(73)	(82)
Rettifiche su crediti	(32)	42	n.s.	1	3	(31)	(5)	12
Risultato operativo	353	383	-8%	60	61	127	104	73
Altri proventi/oneri	(10)	(4)	n.s.	(1)	1	(7)	(3)	(4)
Imposte	(118)	(132)	-11%	(21)	(23)	(40)	(34)	(23)
Risultato netto	225	247	-9%	39	39	80	67	46
Rapporto costi/ricavi (%)	46	47	-1pp	60	57	36	40	57
Costo del rischio (pb)	16	(21)	+37pb	(2)	(5)	60	9	(23)
Impieghi (€mld)	19,6	20,7	-5%	19,6	20,4	21,3	20,8	20,7
Attività ponderate per il rischio (€mld)	19,4	20,2	-4%	19,4	20,3	21,8	21,8	20,2
RoRWA (%)	1,2	1,3	-10pb					

RISULTATI CONSUMER FINANCE

Risultati divisionali per trimestri

Allegato 2

€mln	12M Giu.23	12M Giu.22	Δ A/A ¹	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Totale ricavi	1.123	1.058	+6%	282	281	284	276	269
Margine di interesse	985	934	+5%	245	247	249	243	236
Commissioni nette	138	124	+12%	37	34	35	33	33
Totale costi	(347)	(315)	+10%	(96)	(88)	(86)	(78)	(87)
Rettifiche su crediti	(204)	(190)	+7%	(54)	(50)	(50)	(51)	(47)
Risultato operativo	571	553	+3%	132	143	148	148	135
Altri proventi/oneri	(14)	0	n.s.	(9)	(0)	(5)	0	0
Imposte	(183)	(183)	+0%	(41)	(47)	(47)	(48)	(48)
Risultato netto	374	370	+1%	82	96	96	100	87
Rapporto costi/ricavi (%)	31	30	+1pp	34	31	30	28	32
Costo del rischio (pb)	145	142	+3pb	148	141	142	146	138
Erogato (€mld)	7,8	7,7	+2%	1,9	2,0	2,0	1,9	2,0
Impieghi (€mld)	14,5	13,8	+5%	14,5	14,4	14,1	13,9	13,8
Attività di rischio ponderate (€mld)	13,5	13,0	+4%	13,5	13,3	13,2	13,0	13,0
RoRWA (%)	2,9	3,0	-10pb					

RISULTATI INSURANCE

Risultati divisionali per trimestri

Allegato 2

€mln	12M Giu.23	12M Giu.22	Δ A/A ¹	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Totale ricavi	464	372	+25%	170	95	111	87	101
Svalutazioni	2	(32)	n,m,	5	9	(1)	(11)	(27)
Utile netto	440	320	+37%	157	100	105	78	69
Valore di libro (€mld)	4,2	3,9	+9%	4,2	2,9	3,0	3,3	3,9
Ass. Generali (13%)	3,5	3,1	+13%	3,5	2,1	2,2	2,4	3,1
Altri investimenti	0,8	0,8	-9%	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
Valore di mercato (€mld)	4,6	3,9	+17%	4,6	4,5	4,2	3,7	3,9
Ass. Generali (13%)	3,8	3,1	+23%	3,8	3,8	3,4	2,8	3,1
Attività ponderate per il rischio (€mld)	8,7	8,2	+6%	8,7	8,4	8,5	8,3	8,2
RoRWA (%)	3,2	2,7	+50pb					

RISULTATI HOLDING FUNCTIONS

Risultati divisionali per trimestri

Allegato 2

€mln	12M Giu.23	12M Giu.22	Δ A/A ¹	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Totale ricavi	220	79	n.s.	90	49	62	19	14
Margine di interesse	145	(22)	n.s.	77	36	35	(3)	(5)
Proventi di tesoreria	43	48	-11%	5	11	14	12	7
Commissioni nette	33	53	-39%	7	2	13	11	12
Totale costi	(202)	(201)	+0%	(55)	(49)	(53)	(46)	(55)
Rettifiche su crediti	(23)	(80)	-71%	(6)	(3)	(9)	(5)	(11)
Risultato operativo	(5)	(203)	-98%	29	(3)	1	(32)	(52)
Altri proventi/oneri (inclusi contributi sistemici)	(82)	(87)	-7%	(0)	(57)	(24)	(1)	0
Imposte e risultato di terzi	(9)	125	n.s.	(33)	14	3	8	11
Risultato netto	(95)	(165)	-42%	(4)	(46)	(20)	(25)	(40)
Costo del rischio (Leasing, pb)	45	100	-55pb	118	49	53	-36	-20
Libro impieghi (Leasing, €mld)	1,4	1,6	-11%	1,4	1,4	1,5	1,5	1,6
Attività ponderate per il rischio (€mld)	3,8	3,3	+14%	3,8	3,4	3,3	3,2	3,3

GLOSSARIO

MEDIOBANCA – SEGMENTI DI ATTIVITÀ

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

Conto economico e bilancio

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

Conto economico e bilancio

FAs	Financial Advisors – Consulenti finanziari
FVOCI	Fair Value to Other Comprehensive Income
GOP	Gross operating profit – Margine operativo
Leverage ratio	CET1 / Totale attivo (definizione FINREP)
Ls	Loans – Impieghi
LLPs	Loan loss provisions – Rettifiche su impieghi
M&A	Merger and acquisitions – Acquisizioni e fusioni
NAV	Net asset value – Valore di mercato degli attivi
Utile netto adjusted	GOP al netto di LLPs, risultato di terzi ed imposte, tassazione normalizzata = 33%, PB e AM = 25%, INS=4,16%. Impatti legati al Covid esclusi nel FY20 e 4T20
NII	Net Interest income – Margine di interesse
NNM	Net new money – Raccolta netta (escluso Spafid)
NP	Net profit – Utile netto
NPLs	Crediti netti deteriorati al netto degli acquisti operati da MB Credit Solutions
PBT	Profit before taxes – Utile lordo
RM	Relationship Manager
ROAC	Adjusted return on allocated capital ² - Redditività del capitale allocato
RORWA	Adjusted return on RWAs ¹ – Redditività delle attività ponderate per il rischio ³
ROTE	Adjusted return on tangible equity ¹ – Redditività capitale tangibile
RWA	Risk weighted asset – Attività ponderate per il rischio
SRF	Single resolution fund
TBV	Tangible Book Value - Patrimonio al netto di att. immateriali, dividendi accantonati nel periodo di competenza e minoranze
TBVPS	TBV per azione
TC	Total capital
TFA	AUM+AUA+Depositi

Note

- 1) Basato sull'utile netto adj. (vedi sopra).
- 2) Capitale allocato = capitale medio del periodo = 9% RWA (per la divisione INS: 9% RWA + capitale dedotto dal CET1). Utile netto adj. (vedi sopra).
- 3) Per l'INS al denominatore è incluso anche il capitale dedotto per il limite di concentrazione



DISCLAIMER E ATTESTAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Disclaimer

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

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

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

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

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

Attestazione del bilancio di esercizio

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

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Emanuele Flappini

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>