



# MEDIOBANCA

**RISULTATI 9M/3T23  
AL 31 MARZO 2023**

Milano, 11 maggio 2023



MEDIOBANCA

# Agenda

**Sezione 1. Sintesi dei risultati**

**Sezione 2. Risultati trimestrali a marzo 2023**

**Sezione 3. Risultati divisionali**

**Sezione 4. Considerazioni conclusive**

## **Allegati**

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

# RISULTATI SOLIDI CON TRAIETTORIA E QUALITÀ IMMUTATE

## RISULTATI DEI 9M:

**Ricavi e utile netto ai massimi livelli di sempre. Traiettorie oltre i target di Piano 23 confermata**

**Ricavi 9M a €2.418mln (+13% A/A), 80% del target di piano di €3mld nei 12M a giu.23**

**Utile netto a €791mln (+10% A/A)**

**EPS €0,93 (+12% A/A), 85% del target di piano di €1,1 nei 12M a giu.23**

**ROTE: 13% (+3pp A/A), >11% target a giu.23**

## RISULTATI DEI 3M:

### **Solido andamento reddituale**

**Ricavi 3M a ~€760mln (+10% A/A), secondo miglior trimestre di sempre**

**Margine di interesse in perdurante crescita a ~€455mln (+22% A/A, +8% adjusted<sup>1</sup> T/T)**

**Commissioni (€185mln) e trading (~€25mln) in fase di normalizzazione dopo i risultati record dello scorso trimestre**

**Utile netto a €235mln (+24% A/A)**

**Crescita del bilancio funzionale alla creazione di valore, indici di qualità in ulteriore miglioramento**

**AUM/AUA a €57mld con €2,4mld di NNM e conversione guidata della liquidità dei clienti in prodotti sinergici per MB**

**Crescita selettiva degli impieghi, posizione di liquidità confortevole**

**Attività deteriorate in calo al 2,4%, copertura in crescita al 74%, CoR in calo a 40pb, overlays intatti**

**Indici di capitale in crescita di >30pb, basso rischio**

**CET1<sup>2</sup> al 15,4%, FL 14,4% con 70% cash pay-out accantonato**

**Valutazioni non contabilizzate dei titoli HTC <10bps CET1**

1) Esclude €25mln di cedole incassate nel 2T su titoli indicizzati all'inflazione

2) Calcolo gestionale diverso dal COREP Common Reporting perché include l'autofinanziamento di periodo (non soggetto ad autorizzazione ex Art.26 CRR) e basato su un dividend payout del 70%. Impatto dell'utile non distribuito sul CET1 pari a circa 15pb. CET1 ratio fully loaded al 14,4% senza Danish Compromise (~100pb) e con l'applicazione integrale dell'effetto FTA IFRS9 (~5pb)

# 9M23 IN SINTESI

## Sintesi dei risultati

## Sezione 1

GRUPPO MEDIOBANCA – 9M a mar.23				
Per azione	EPS 9m	RORWA	ROTE adj	TBVPs
	€0,93 +12% A/A	2,1% +0,1pp A/A	13% +3pp A/A	€9,8 -13% A/A

P&L	Ricavi	Costo del rischio	Margine operativo	Utile netto
	€2.418mln +13% A/A	53pb +1pb A/A	€1.174mln +18% A/A	€791mln +10% A/A

A&L	Impeghi	Provvista	TFA	NNM
	€53mld +4% A/A	€59mld di cui WM €35mld <sup>2</sup> -1% A/A	€85mld +5% A/A	€4,4mld -36% A/A

Ratio	Indice costi/ricavi	Att.deteriorate lorde/Impeghi	CET1 FL <sup>1</sup>	Leverage Ratio
	43% -2pp A/A	2,4% -0,3pp A/A	14,4% +40pb A/A	8,1% -0,4pp A/A

◆ **EPS pari a €0,93 (+12% A/A), ~85% dell'obiettivo di piano 23 (€1,1)**

◆ **ROTE +3pp al 13%**

◆ **RoRWA al 2,1%**

◆ **Ricavi a €2,4mld (+13% A/A, ~80% dell'obiettivo di piano), per effetto del rialzo dei tassi e della solida crescita degli attivi fruttiferi: impegni +4%, TFA +5%**

◆ **Efficienza (C/I ratio 43%) e qualità degli attivi (costo del rischio a 53pb) mantenute solide, margine operativo +18%**

◆ **Confermata l'eccellente qualità degli attivi: att. deteriorate lorde pari al 2,4% degli impieghi ed elevata copertura (74% delle att. deteriorate e 1,36% dei bonis)**

◆ **Overlay elevati a ~€285mln (>1x rettifiche di Gruppo di un anno) con limitato rilascio nel CIB e invarianza nel CF**

◆ **Solida provvista: depositi stabili, con conversione guidata di liquidità; TLTRO rimborsato 6M in anticipo; iniziato il prefunding per il FY23/24 con costo sotto controllo**

◆ **Indicatori di liquidità robusti (LCR 157%; NSFR 116%) ed elevata CBC (€15,8mld)**

◆ **Coefficienti patrimoniali solidi (CET1 FL +40pb a 14,4%, Phase-in +30pb a 15,4%) a sostegno della crescita degli attivi e di un'elevata remunerazione degli azionisti: accantonato il 70% di payout**

# RISULTATI DEL TRIMESTRE IN SINTESI

## Sintesi dei risultati

## Sezione 1

### Gruppo: risultati solidi nonostante la volatilità di mercato

- ◆ **Secondo miglior trimestre di sempre con ricavi in aumento del 10% A/A a €759mln** (-16% rispetto allo scorso trimestre da record), margine di interesse in crescita, commissioni stabili e trading in fase di normalizzazione
- ◆ **Costo del rischio in calo a 40pb** e nessun segno di deterioramento della qualità degli attivi

### WM: solida NNM da AUM/AUA e conversione di liquidità

- ◆ **Proseguono le assunzioni a ritmo sostenuto** (+38 professionisti, di cui 6 private banker di elevata seniority)
- ◆ **€2,4mld di NNM da AUM/AUA, in parte derivanti dalla conversione guidata di liquidità.** TFA in crescita a €85mld
- ◆ **Utile netto in aumento del 23% T/T**, che riflette un miglioramento del cost/income di 3pp
- ◆ **Intensa attività nei prodotti strutturati e obbligazioni**

### CF: crescita e profittabilità sostenute

- ◆ **Erogato elevato** (€2mld nel trimestre), nonostante l'approccio cauto alla nuova produzione e l'attività di il riprezzamento
- ◆ **Impieghi in crescita** (+7% A/A) **a sostegno del marg. di interesse**
- ◆ **Costo del rischio e qualità degli attivi confermati solidi**

### CIB: normalizzazione dopo 2T da record

- ◆ **Attività dell'IB e del Lending rallentata**, in linea col trend di settore e con l'attuale volatilità di mercato
- ◆ **Qualità degli attivi confermata eccellente, normalizzazione del costo del rischio**

### Gruppo Mediobanca – Risultati del 3T a mar.23

Ricavi	NII	Costo del rischio	Utile netto
<b>€759mln</b> +10% A/A -16% T/T	<b>€456mln</b> +22% A/A +8% adj. <sup>1</sup> T/T	<b>40pb</b> -5pb A/A -31pb T/T	<b>€235mln</b> +24% A/A -20% T/T

### Wealth Management – Risultati del 3T a mar.23

Ricavi	Commissioni	TFA	Utile netto
<b>€206mln</b> +15% A/A -1% T/T	<b>€111mln</b> +7% A/A -6% T/T	<b>€85mld</b> +5% A/A +2% T/T	<b>€47mln</b> +42% A/A +23% T/T

### Consumer Finance – Risultati del 3T a mar.23

Ricavi	Erogato	Costo del rischio	Utile netto
<b>€281mln</b> +6% A/A -1% T/T	<b>€2,0mld</b> +6% A/A +4% T/T	<b>141pb</b> flat A/A -1pb T/T	<b>€96mln</b> +2% A/A flat T/T

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

Ricavi	Commissioni	Costo del rischio	Utile netto
<b>€135mln</b> -3% A/A -46% T/T	<b>€53mln</b> -22% A/A -54% T/T	<b>(5)pb</b> +4pb A/A -65pb T/T	<b>€39mln</b> -23% A/A -51% T/T

# Agenda

**Sezione 1. Sintesi dei risultati**

**Sezione 2. Risultati trimestrali a marzo 2023**

**Sezione 3. Risultati divisionali**

**Sezione 4. Considerazioni conclusive**

## **Allegati**

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



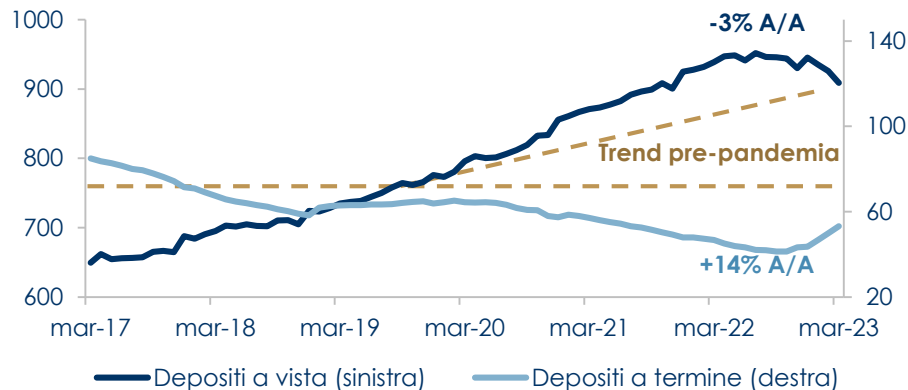
MEDIOBANCA

# IN UN CONTESTO DI MERCATO SFIDANTE, MA SOLIDO...

## Risultati trimestrali a marzo 2023

### Crescita dei depositi delle famiglie italiane in fase di normalizzazione, in aumento la componente remunerata

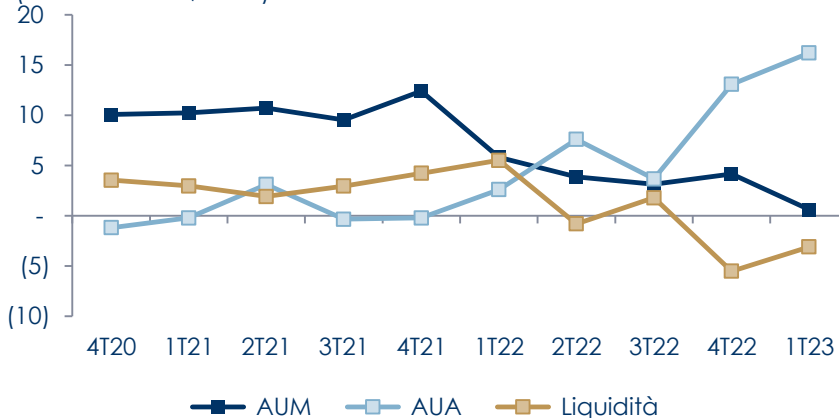
(Fonte: BCE, €mld)



## Sezione 2

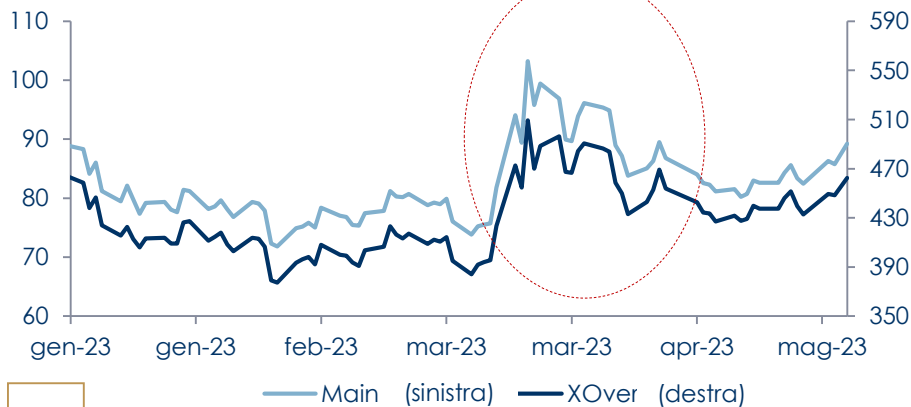
### Elevati flussi di risparmi nel segmento Premier/Private, in particolare di AUA per via dei maggiori rendimenti

(Fonte: Assoreti, €mld)



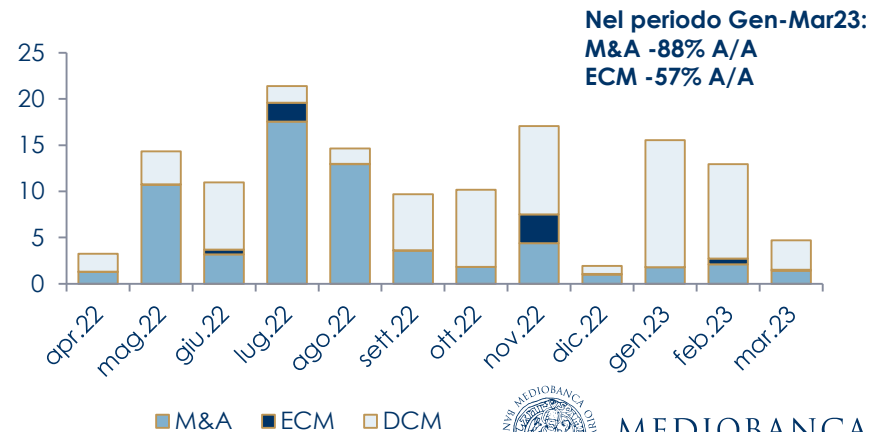
### L'impennata della volatilità del mercato del credito causata dai recenti eventi idiosincratici è già rientrata...

(Fonte: Mediobanca, Itraxx, Bloomberg, pb)



### ...ma ha temporaneamente impattato l'attività di mercato primario

(Mercato italiano, valore delle operazioni<sup>1</sup>, €mld)



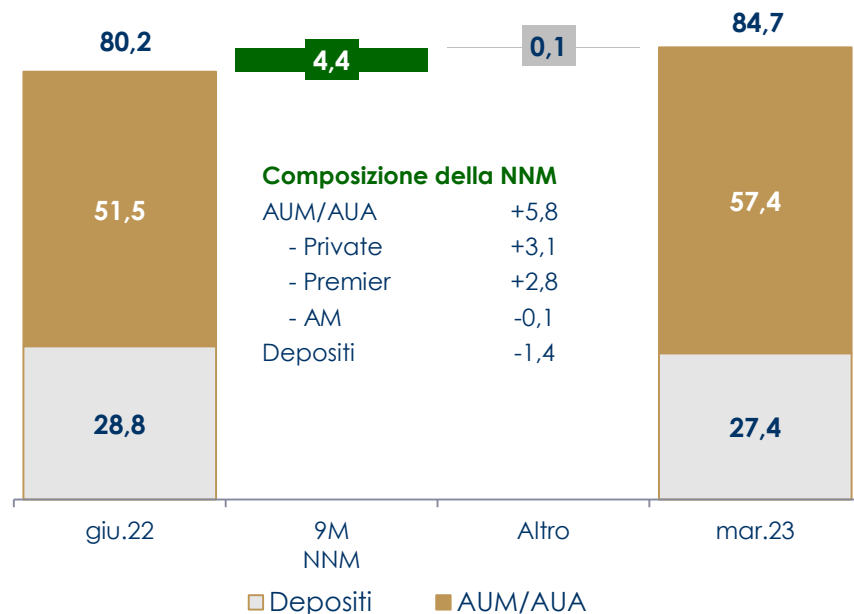
Nel periodo Gen-Mar23:  
M&A -88% A/A  
ECM -57% A/A

# ...ABBIAMO AUMENTATO GLI AUM/AUA A €57MLD (+11%) - TFA A €85MLD... CON UNA CONVERSIONE GUIDATA DI LIQUIDITÀ IN PRODOTTI/BOND SINERGICI PER MB DEPOSITI STABILI

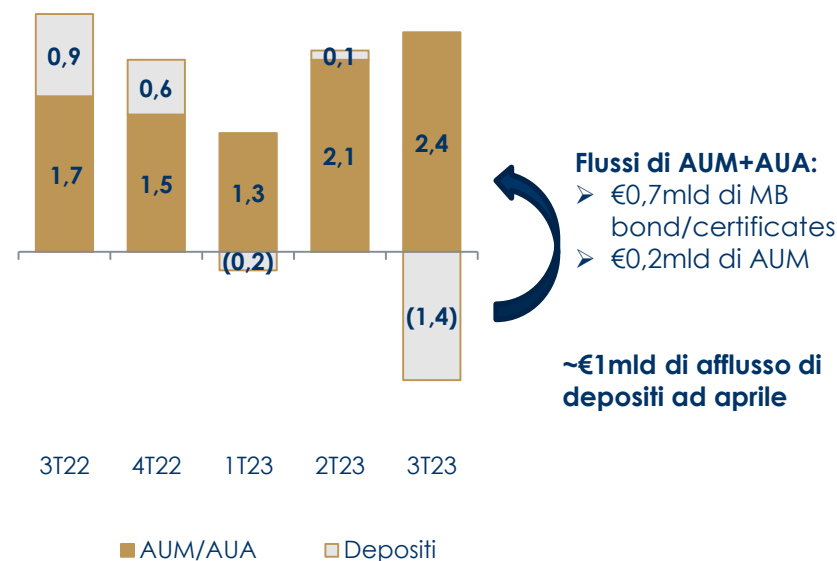
Risultati trimestrali a marzo 2023

Sezione 2

## Evoluzione delle TFA di Gruppo (€mld)



## MBWM: NNM per trimestre (€mld)



- ◆ **NNM degli ultimi 9 mesi: €4,4mld**, con €5,8mld di AUM/AUA (€2,4mld nel 3T) in parte derivanti da conversione di depositi, in particolare in obbligazioni e certificates Mediobanca, incluso anche il collocamento di €0,3mld di T2 presso la clientela UHNWI
- ◆ **TFA: in aumento a €85mld, con AUM/AUA pari a €57mld (+11% vs giu.22, +5% T/T) e depositi resilienti a €27mld.** Effetto mercato sostanzialmente neutrale nei 9 mesi (positivo per €0,5mld nel 3T). **Depositi in crescita di €1mld ad oltre €28mld ad aprile, trainata da nuovi afflussi di depositi e dalla campagna promozionale nel Premier**



# ...MANTENUTO UN'AMPIA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ...

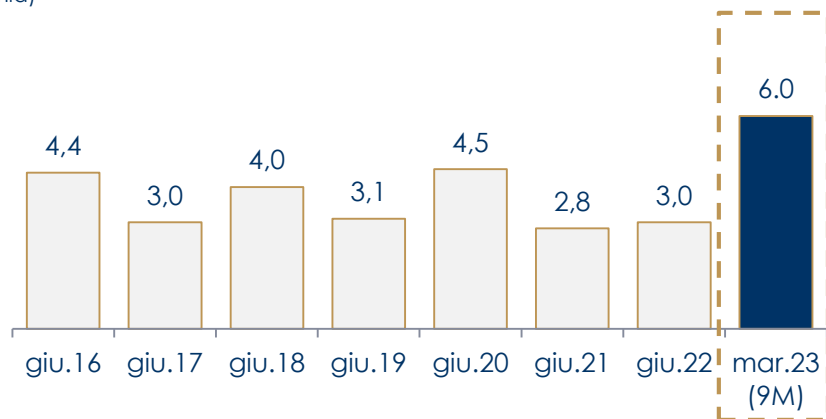
## RECORD DI EMISSIONI OBB. IN 9M (€6MLD) CON UNA AMPLIATA BASE DI INVESTITORI

Risultati trimestrali a marzo 2023

Sezione 2

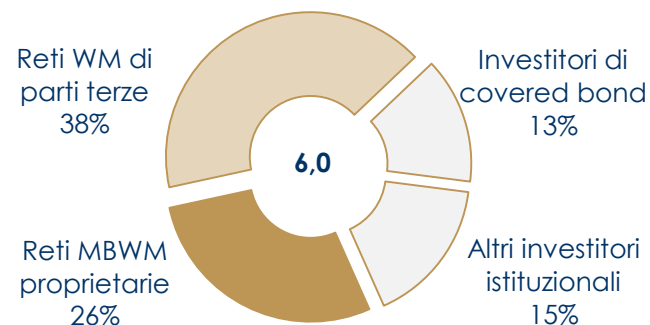
**Record di emissioni obbligazionarie negli ultimi 9M: €6mld emessi...**

(€mld)



**...con ampia richiesta da parte sia delle reti WM (proprietarie e di parti terze) sia degli istituzionali...**

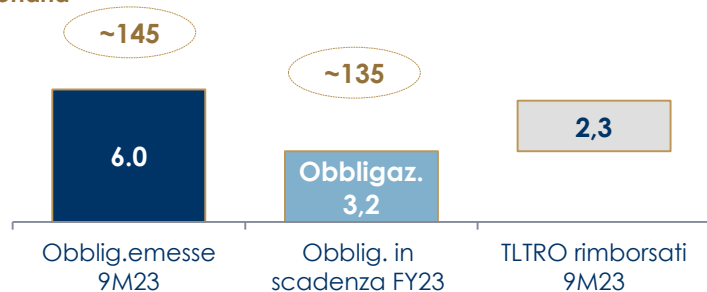
(Emissioni dei 9M23 per canale, €mld)



**...per la sostituzione pianificata di TLTRO (€2mld già rimborsati a mar.23 e >50% delle scadenze del FY24 prefinanziate già ad aprile)**

(€mld)

Costo di provvista obbligazionaria<sup>1</sup>



- ◆ **Obbligazioni MB pari a €21,4mld (+€3mld vs giu.22):**
  - ◆ ampia richiesta da parte degli investitori e diversificato accesso ai mercati
  - ◆ Mediobanca primo emittente per collocamenti su reti terze in Italia, con €3,8mld collocati negli ultimi 9M, di cui €1,6mld presso le reti WM proprietarie
- ◆ **TLTRO ridotto a €6,2mld, in linea con il piano di sostituzione, senza alcun impatto sugli indicatori regolamentari.** Beneficio sul costo della provvista presente per i prossimi 18 mesi
- ◆ **Elevati indicatori regolamentari:** LCR al 157%, NSFR al 116%, CBC pari a €15,8mld

# ... FINANZIATO UNA ROBUSTA CRESCITA DEGLI ATTIVI CON UN APPROCCIO ORIENTATO AL VALORE

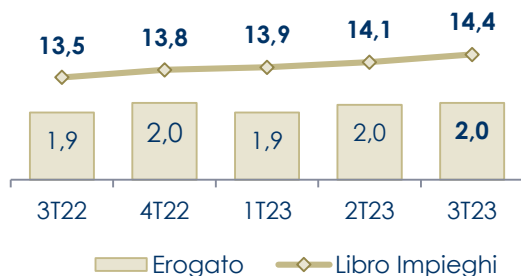
Risultati trimestrali a marzo 2023

Sezione 2

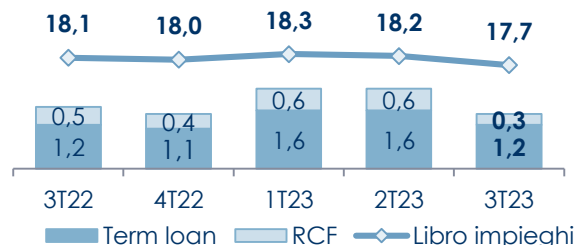
## Libro impieghi: elevata qualità del nuova produzione grazie ad un approccio orientato al valore

(€mld)

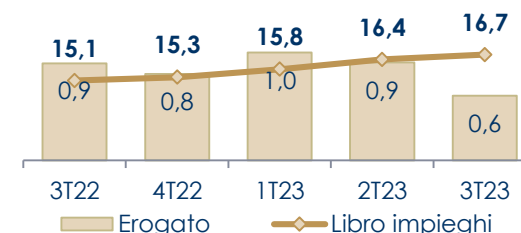
### CF impieghi +7% A/A



### CIB<sup>1</sup> impieghi sostanzialmente stabili



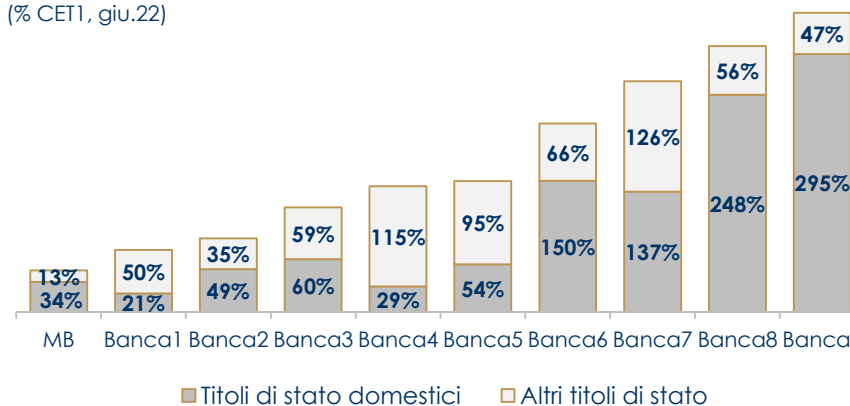
### WM<sup>2</sup> impieghi +11% A/A



## Portafoglio titoli del banking book tatticamente incrementato (+€1mld) per beneficiare del rialzo dei tassi, Limitata esposizione a titoli di stato HTC rispetto ai peer, con valutazioni non contabilizzate <10pb del CET1

€mld	giu.22	dic.22	mar.23	% CET1
<b>Totale titoli di stato (valore di libro)</b>	<b>6,2</b>	<b>6,2</b>	<b>7,1</b>	<b>89%</b>
- HTC	3,3	3,4	3,3	42%
- HTCS	2,9	2,8	3,8	48%
<b>di cui Italia</b>	<b>3,9</b>	<b>4,0</b>	<b>4,7</b>	<b>60%</b>
- HTC	2,2	2,2	2,1	27%
- HTCS	1,7	1,8	2,6	33%

(% CET1, giu.22)



1) Nel libro impieghi del Wholesale Banking. Erogato relativo al solo segmento LSF (Lending e Finanza Strutturata)

2) Mutui e Lombard

3) Fonte: EBA Transparency Exercise giugno 2022. Banche incluse nel confronto: Banco de Sabadell, Banco BPM, Banco Santander, BNP Paribas, BPER Banca, CaixaBank, Intesa Sanpaolo, Société Générale e Unicredit



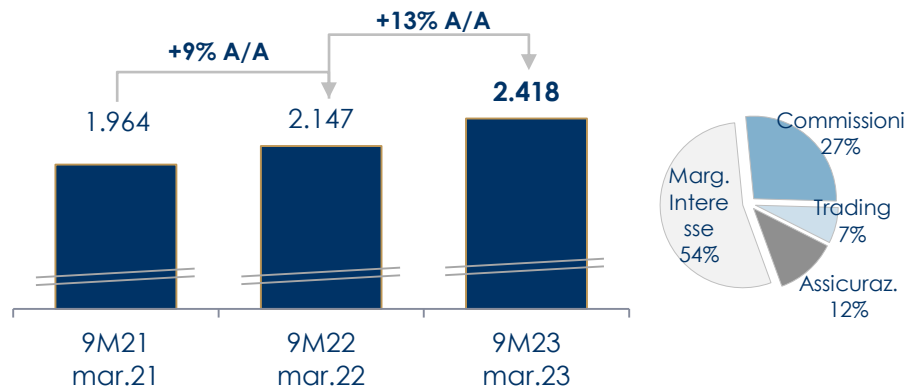
# RICAVI DEI 9M AI MASSIMI STORICI (>€2,4MLD) IN CRESCITA (+13% A/A) E DIVERSIFICATI

Risultati trimestrali a marzo 2023

Sezione 2

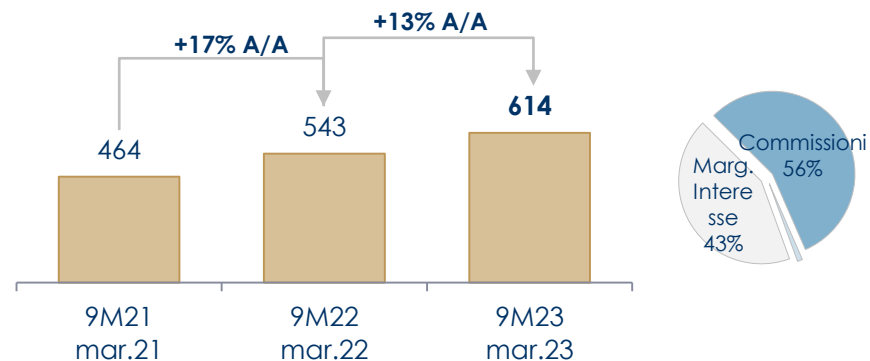
## Ricavi di Gruppo oltre €2,4mld (+13% A/A)

(Ricavi di Gruppo, €mln, 9M)



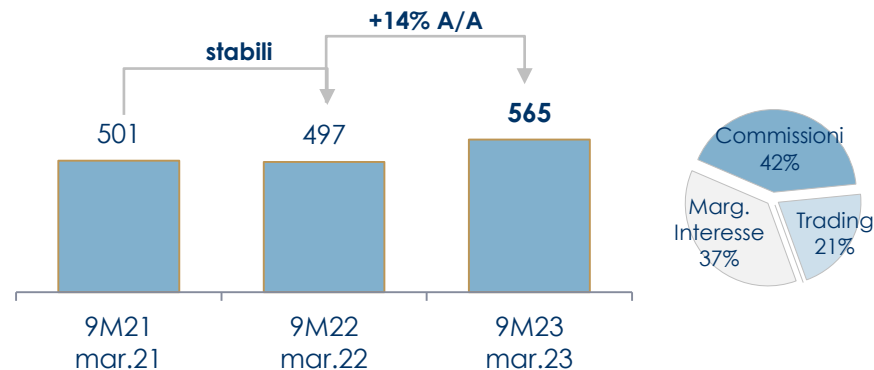
## WM: principale driver di crescita negli ultimi 2 anni

(Ricavi WM, €mln, 9M)



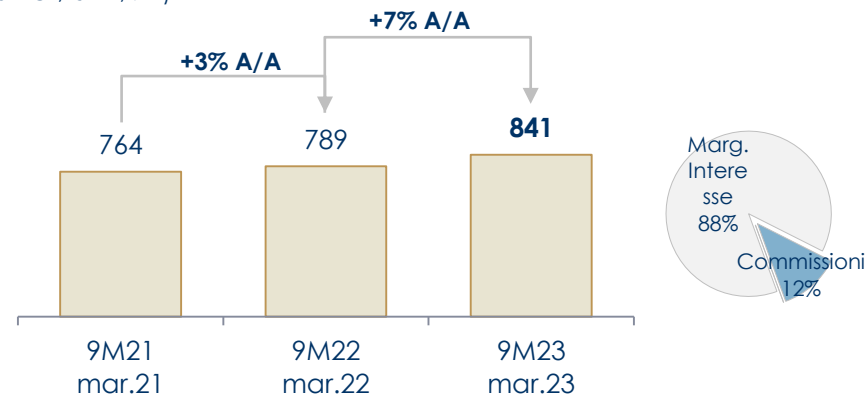
## CIB: commissioni elevate, margine di interesse e attività Client Solution in crescita

(Ricavi CIB, €mln, 9M)



## CF: solida crescita trainata dai volumi

(Ricavi CF, €mln, 9M)



# MARGINE DI INTERESSE: CONTINUA LA VIVACE CRESCITA

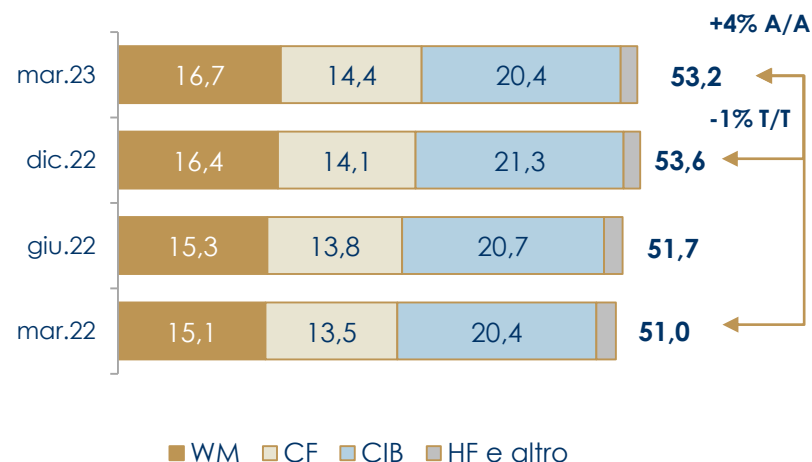
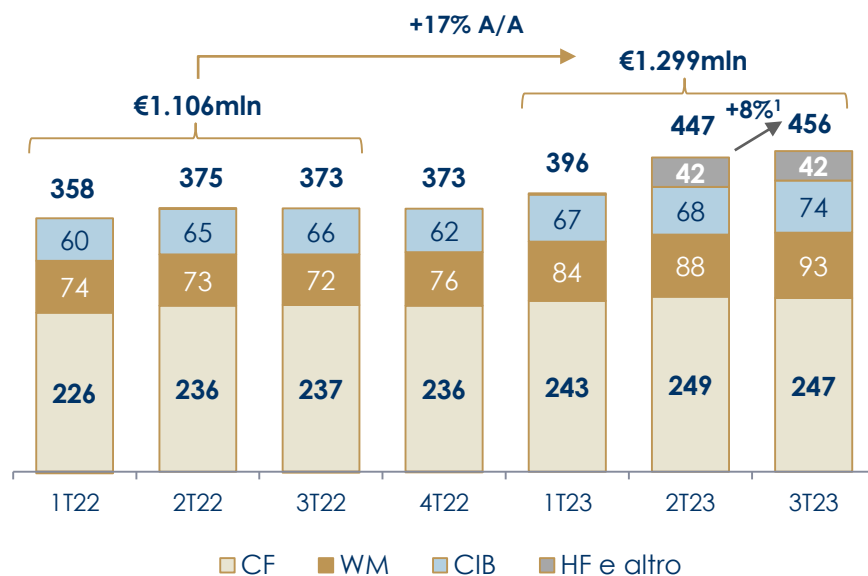
+8% ADJ T/T

Risultati trimestrali a marzo 2023

Sezione 2

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

## Libro impieghi per divisione (€mld)



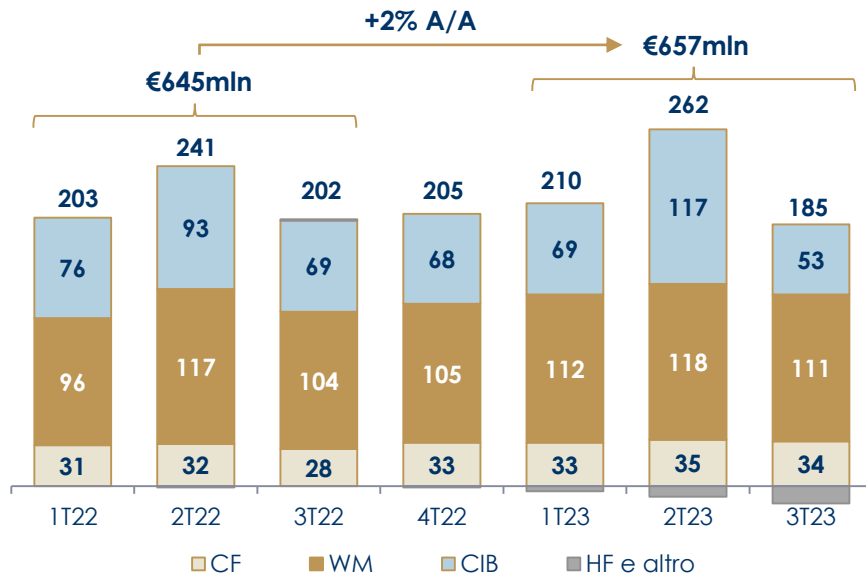
- ◆ **Margine di interesse dei 9 mesi pari a €1,3mld (+17% A/A) e €456mld nel 3T (+2% T/T, ma +8% adj<sup>1</sup>), sostenuto da:**
  - ◆ **Libro impieghi in crescita:** €53,2mld a mar.23, +4% A/A e sostanzialmente stabile nel trimestre, con CF e WM in continua crescita grazie alla vivace attività commerciale e CIB invariato rispetto allo scorso anno
  - ◆ **Portafoglio di banking book in crescita:** €9,5mld a mar.23, +21% A/A e +10% T/T per effetto di acquisti di titoli di stato (italiani e principali europei)
  - ◆ **Rialzo dei tassi di interesse e efficiente gestione del costo della raccolta**

# COMMISSIONI: IN CONTINUA CRESCITA (+2% A/A) IN FASE DI NORMALIZZAZIONE NEL 3T

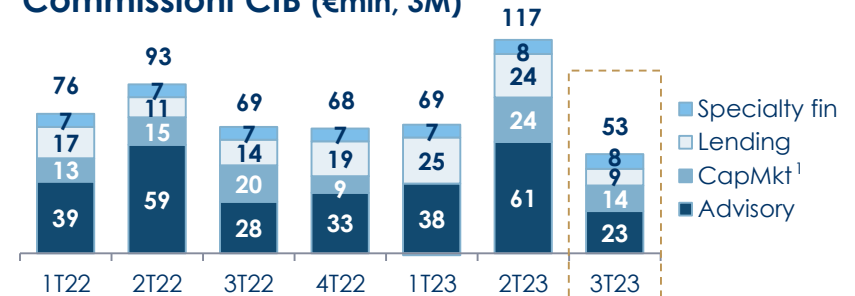
Risultati trimestrali a marzo 2023

Sezione 2

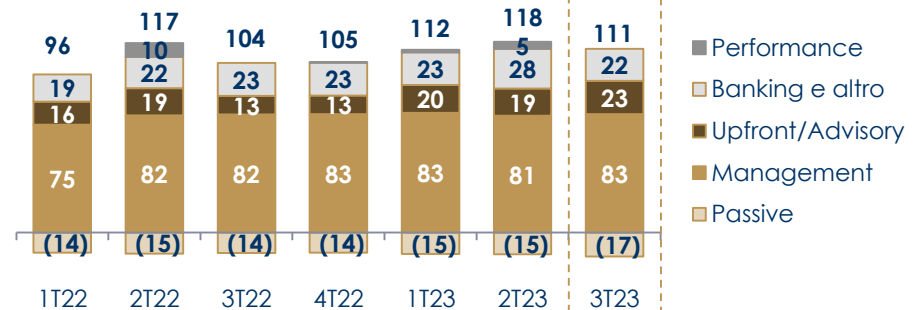
## Commissioni per divisione (€mln, 3M)



## Commissioni CIB (€mln, 3M)



## Commissioni WM (€mln, 3M)



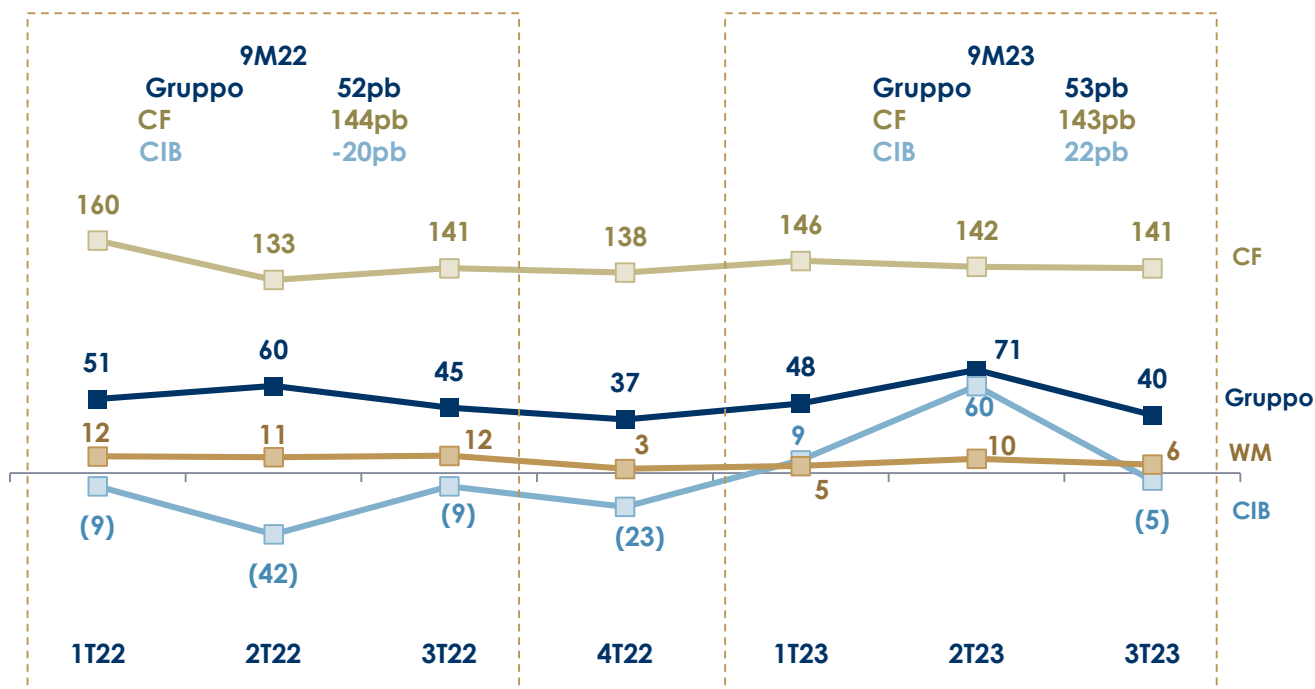
- ◆ **Commissioni €657m nei 9M (+2% A/A)**, in rallentamento per via del contesto operativo dell'IB e della stagionalità del WM nel 2T:
  - ◆ **WM: €341m nei 9M23 (+8% A/A)**, con **maggiori e resilienti commissioni di gestione** (+4% A/A) in linea con la crescita degli AUM/AUA (+10% A/A a €57mld), maggiori commissioni bancarie (miglioramento dei servizi offerti e riprezzamento) e commissioni upfront in aumento (collocamento di prodotti strutturati). Andamento trimestrale (-6% T/T) impattato dalla stagionalità delle commissioni bancarie e dall'assenza di commissioni di performance (vs €5mln nel 2T)
  - ◆ **CIB: €239m nei 9M23, stabili A/A**. Dopo il record del 2T, il 3T ha registrato un rallentamento del mercato
  - ◆ **CF: contributo in aumento** (+13% A/A a €102mln nei 9M23), **imputabile principalmente alla crescita del BNPL**

# CONFERMATA L'ECCELLENTE QUALITÀ DELL'ATTIVO COSTO DEL RISCHIO STABILE A 53PB NEI 9M, IN CALO A 40PB NEL 3T

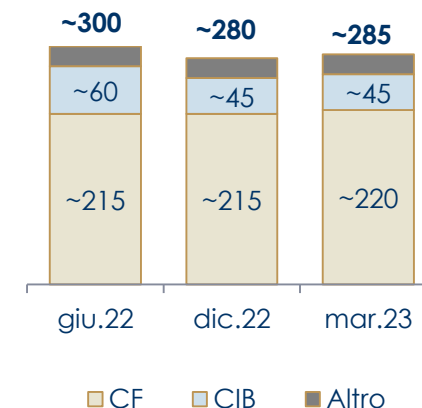
Risultati trimestrali a marzo 2023

Sezione 2

## Evoluzione del costo del rischio (pb)



## Evoluzione degli overlay (€mln)



◆ **Costo del rischio di Gruppo a 53pb nei 9M, con la qualità degli attivi che si conferma estremamente solida e overlay elevati pari a ~€285mln (ammontare superiore alle rettifiche di Gruppo di un anno):**

- ◆ **CIB: costo del rischio pari a 22pb nei 9M23** (-5pb nel 3T23), dopo maggiori accantonamenti effettuati nel 2T23 dovuti al peggioramento dello scenario macro (~€25mln) e a limitate riclassificazioni, cui si aggiunge la fine delle ampie riprese di valore. Nessun rilascio di overlay nel 3T23 (limitati utilizzi nel 2T)
- ◆ **CF: costo del rischio stabilmente <150pb**, senza segni di deterioramento della qualità dell'attivo e overlay intatti (~€220mln)

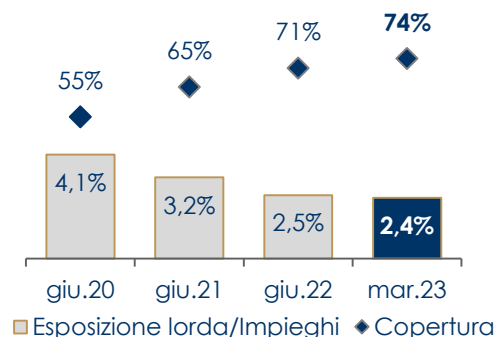
# RIGOROSA CLASSIFICAZIONE

## ATT. DET. IN CALO E TASSI DI COPERTURA IN CRESCITA

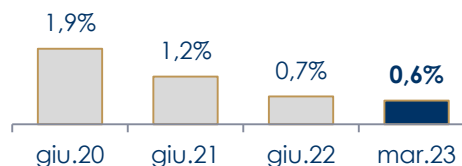
Risultati trimestrali a marzo 2023

Sezione 2

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

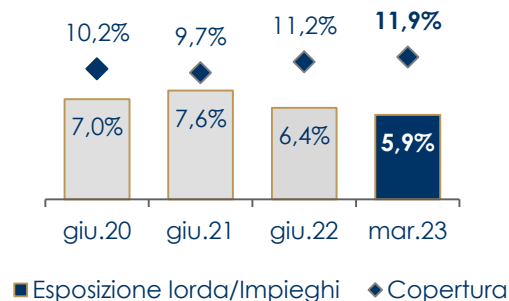


### Att. det. nette – Stage 3<sup>1</sup> (Esposizione netta/Impieghi)

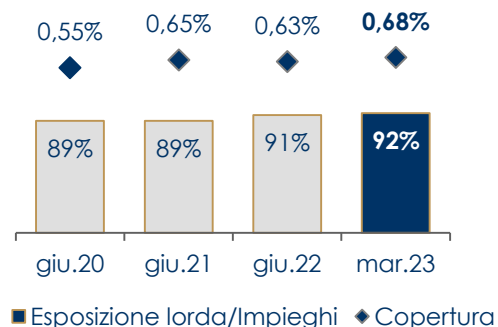


- **Stage 3** – Att. det. lorde -2% vs giu.22, al livello più basso di sempre (2,4% degli impieghi), con alcune limitate riclassificazioni nel Corporate Lending compensate dall'andamento positivo delle altre divisioni. Att. det. nette -13% vs giu.22 e -26% A/A, con tasso di copertura al 74% (+3pp vs giu.22 e +6pp A/A)
- **Stage 2** – in calo sia in termini assoluti che relativi, con copertura al ~12%
- **Impieghi in bonis** – copertura in miglioramento a 1,36%, con elevati overlay

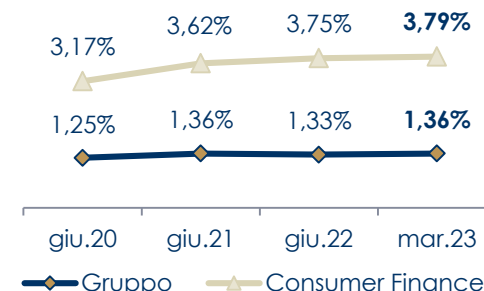
### Impieghi in bonis – Stage 2<sup>1</sup>



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



### Impieghi in bonis – coverage

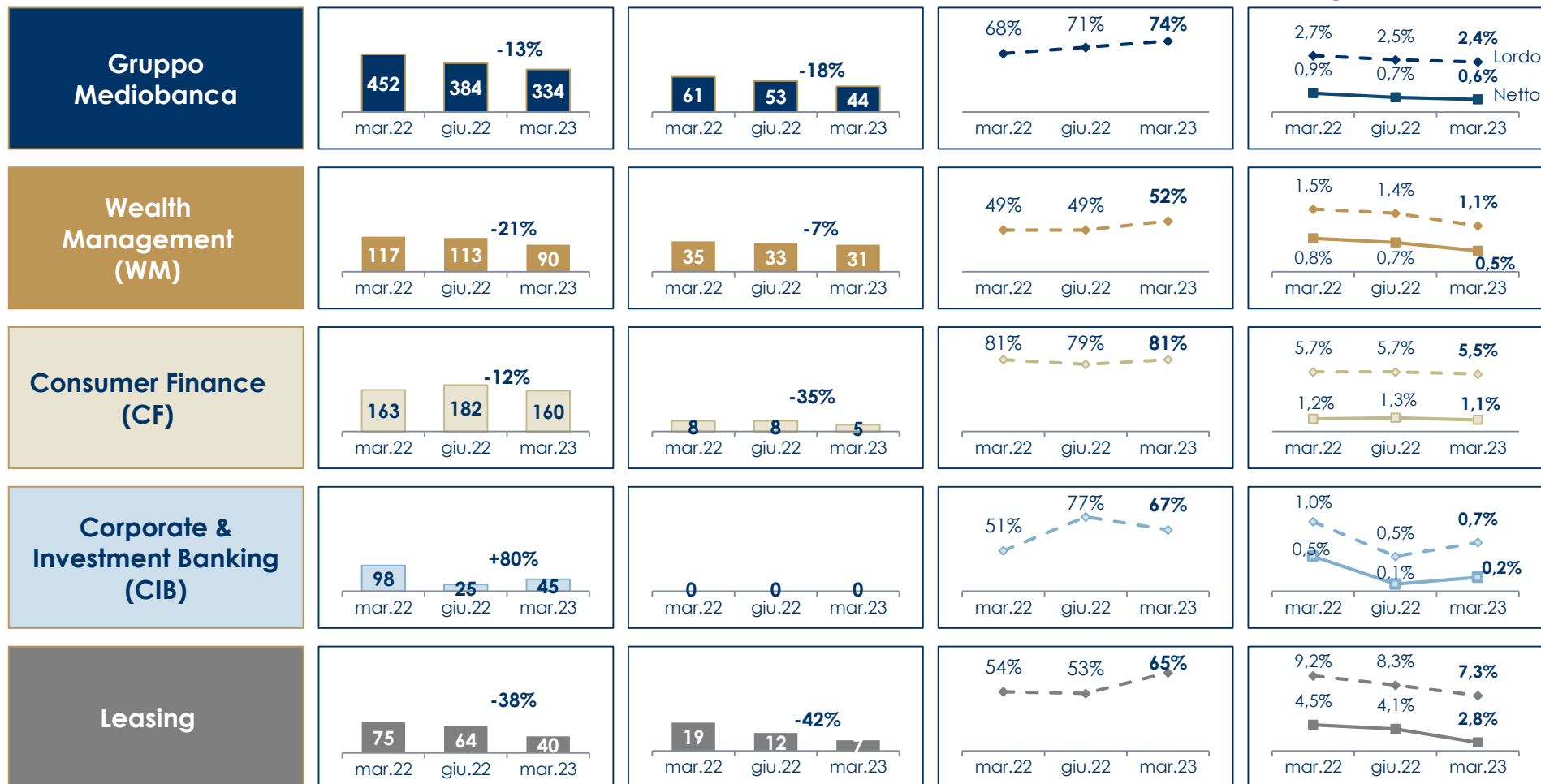


<sup>1)</sup> I dati nei grafici sopra si riferiscono agli impieghi alla clientela e possono pertanto differire dai dati EBA Dashbord. In particolare l'EBA include le attività deteriorate acquistate e la posizione di tesoreria che, invece, non sono contemplate nella riclassifica di MB

# QUALITÀ DELL'ATTIVO ECCELLENTE IN TUTTE LE DIVISIONI

Risultati trimestrali a marzo 2023

Sezione 2





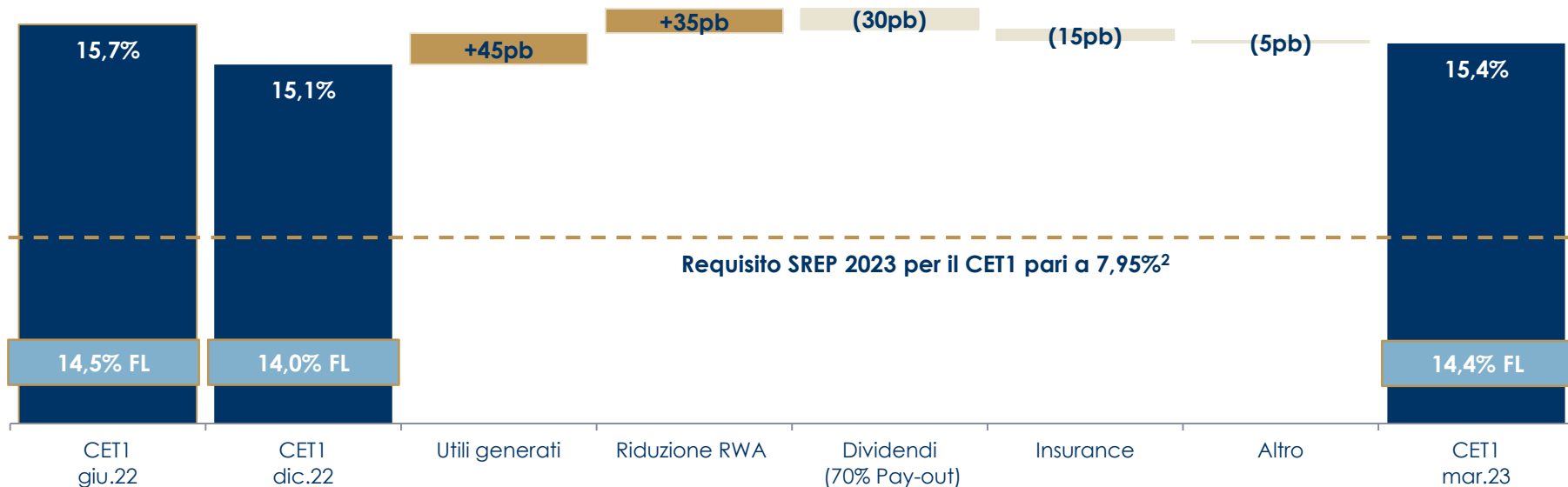
# INDICI DI CAPITALE IN CRESCITA (>30PB T/T)

## CET1 PHASE-IN AL 15,4% - FULLY LOADED AL 14,4%

Risultati trimestrali a marzo 2023

Sezione 2

### Evoluzione trimestrale dell'indice CET1<sup>1</sup> (T/T)



- ◆ **Indice CET1 pari a 15,4% (14,4% FL) a mar.23, +30pb T/T**, per effetto di: +80pb di crescita organica, -30pb di dividendi accantonati al 70% di payout, -15pb di incremento della partecipazione di AG (effetto ante-stacco di dividendo di AG). Il calo rispetto a giu.22 (30pb), è imputabile principalmente all'impatto regolamentare (-45pb) riferito alla rivalidazione da parte della BCE dei modelli IRB large corporate avvenuta a sett.22
- ◆ **Confermati gli ampi margini (oltre 700pb sul FL) rispetto ai requisiti regolamentari**

1) Calcolo gestionale diverso dal COREP Common Reporting perché include l'utile non distribuito di periodo (non soggetto ad autorizzazione ex Art.26 CRR) e basato su un dividendi payout del 70%. Impatto dell'utile non distribuito sul CET1 pari a circa 15pb. CET1 FL al 14,4% (senza Danish Compromise ~100pb e con IFRS 9 a regime ~5pb)

2) Il requisito non include il Countercyclical Buffer pari allo 0,05% al 31/12/22

# SINTESI DEI RISULTATI DI GRUPPO 9M23

Risultati trimestrali a marzo 2023

## Risultati finanziari

€mln	9M mar.23	Δ A/A <sup>1</sup>	3T23 mar.23	2T23 dic.22	3T23 mar.22
<b>Totale ricavi</b>	<b>2.418</b>	<b>+13%</b>	<b>759</b>	<b>902</b>	<b>688</b>
Margine di interesse	1.299	+17%	456	447	373
Commissioni nette	657	+2%	185	262	202
Proventi di tesoreria	172	+30%	24	84	35
Valorizz. Equity method	289	+10%	94	109	78
<b>Wealth Management</b>	614	+13%	206	209	179
<b>Consumer Finance</b>	841	+7%	281	284	265
<b>Corporate &amp; IB</b>	565	+14%	135	248	139
<b>Insurance</b>	293	+8%	95	111	77
<b>Holding Function</b>	131	n.m.	49	62	33
<b>Totale costi</b>	<b>(1.035)</b>	<b>+8%</b>	<b>(344)</b>	<b>(370)</b>	<b>(324)</b>
Rettifiche su crediti	(210)	+7%	(53)	(94)	(58)
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.174</b>	<b>+18%</b>	<b>362</b>	<b>438</b>	<b>306</b>
<b>Utile lordo</b>	<b>1.065</b>	<b>+18%</b>	<b>314</b>	<b>397</b>	<b>246</b>
<b>Utile netto</b>	<b>791</b>	<b>+10%</b>	<b>235</b>	<b>293</b>	<b>190</b>
<b>TFA - €mld</b>	<b>84,7</b>	+5%	<b>84,7</b>	83,2	80,3
<b>Impieghi - €mld</b>	<b>53,2</b>	+4%	<b>53,2</b>	53,6	51,0
<b>Provvista - €mld</b>	<b>58,8</b>	-1%	<b>58,8</b>	62,0	59,3
<b>RWA - €mld</b>	<b>51,1</b>	+3%	<b>51,1</b>	52,6	49,7
<b>Indice costi/ricavi (%)</b>	<b>43</b>	-2pp	<b>45</b>	41	47
<b>Costo del rischio (pb)</b>	<b>53</b>	+1pb	<b>40</b>	71	45
<b>Att. det. lorde/Impieghi (%)</b>	<b>2,4%</b>		<b>2,4%</b>	2,4%	2,7%
<b>Tasso di copertura (%)</b>	<b>74,2%</b>		<b>74,2%</b>	73,2%	68,4%
<b>EPS (€)</b>	<b>0,93</b>	+12%	<b>0,28</b>	0,34	0,22
<b>ROTE adj. (%)</b>	<b>13%</b>		<b>13%</b>	15%	9%
<b>Indice CET1 phased-in (%)</b>	<b>15,4%</b>		<b>15,4%</b>	15,1%	15,3%

Sezione 2

## In sintesi

- ◆ **Ricavi di Gruppo dei 9M oltre €2,4mld (+13% A/A)**, sostenuti da tutte le fonti:
  - ◆ **Crescita a doppia cifra del marg. di interesse (+17% A/A)**, trainata dal rialzo dei tassi e dalla crescita dei volumi
  - ◆ **Commissioni elevate e resilienti (+2% A/A)**, con solida performance del WM e con le commissioni del CIB sostanzialmente in linea con i 9M22
  - ◆ **Trading +30% A/A**, con solido apporto dall'attività "Client solutions" e dal trading proprietario
- ◆ **Ricavi in crescita in tutte le divisioni:**
  - ◆ **WM +13% A/A**, con margine e commissioni in aumento
  - ◆ **CF +7% A/A**, sostenuto dall'elevato erogato (€5,9mld nei 9M), dall'efficace mix di prodotti e dal graduale riprezzamento
  - ◆ **CIB +14% A/A**, trainato dalla crescita del margine di interesse e del risultato da trading. Commissioni in fase di normalizzazione, dopo il record del 2T, in linea con il trend di mercato
  - ◆ **INS +8% A/A**
  - ◆ **HF contributo positivo per la sensitività ai tassi**
- ◆ **Indice costi/ricavi al 43%**, nonostante l'incremento dei costi (+8% A/A) che ha riguardato tutte le divisioni e che riflette la crescente attività commerciale e i maggiori costi del lavoro e di progetti
- ◆ **Rettifiche su crediti +7% A/A**, con costo del rischio sostanzialmente stabile a 53pb e che riflette nessun segno di deterioramento della qualità dell'attivo in tutte le divisioni e i maggiori accantonamenti effettuati nel 2T per l'aggiornamento dello scenario macro nei modelli IFRS9 del CIB solo in parte compensati da limitati utilizzi di overlay
- ◆ **Indice CET1 pari al 15,4% (+30pb T/T). Accantonato il payout al 70%**
- ◆ **ROTE al 13%**



# ESG – NUOVA POLITICA ESG E NUOVO CODICE D&I DI GRUPPO

Risultati trimestrali a marzo 2023

Sezione 2

NOVITÀ

## AMBIENTE Politica ESG di Gruppo

- ◆ **Approvazione da parte del CdA della nuova versione della Politica ESG di Gruppo**
- ◆ **Nuovi criteri più stringenti per la gestione degli aspetti climatici**, limitando ulteriormente le attività con controparti che operano in:
  - ◆ estrazione di carbone e gas/petrolio da fonti non convenzionali
  - ◆ generazione di energia, se i ricavi attribuibili ai carburanti citati al punto precedente superano il 10% delle vendite complessive, a meno che non abbiano un piano ufficiale per ridurre l'incidenza sul loro mix complessivo
- ◆ **Descrizione dettagliata delle attività di engagement legate ai piani di transizione climatica delle controparti finanziate dal Gruppo Mediobanca**

## AMBIENTE Continuo sviluppo di prodotti

- ◆ **Collocamento di €500mln di Sustainable Senior Preferred Bond** (seconda emissione di Green bond che segue l'emissione inaugurale del 2020)
- ◆ **Impieghi ESG/green pari a ~€3,6mld** di cui il 74% afferente al CIB, il 16% al WM e l'10% al Consumer Finance
- ◆ **Significativa crescita dei fondi ESG** (quota di fondi classificati come ESG pari al 70%)<sup>1</sup>
- ◆ **Il DCM si accredita nuovamente tra i principali operatori nell'ambito ESG** da luglio 2022 con 16 tranches di sustainable bond per un totale emesso di circa €18mld

NOVITÀ

## SOCIALE Codice di Gruppo Diversity & Inclusion

- ◆ **Approvazione da parte del CdA del nuovo Codice D&I del Gruppo** che integra le politiche esistenti del Gruppo stesso (Codice Etico, Politica di Sostenibilità, Politica di Gestione delle Risorse Umane, Politica di Remunerazione)
- ◆ Parte del progetto toDEI, il Codice D&I vuole definire **l'approccio del Gruppo in termini di obiettivi, strategie e prassi virtuose per promuovere un ambiente di lavoro collaborativo ed inclusivo**
- ◆ Si compone di 4 pilastri principali: **i) ruolo e responsabilità; ii) principi generali; iii) aree di applicazione; iv) sanzioni di comportamenti inappropriati**

# Agenda

**Sezione 1. Sintesi dei risultati**

**Sezione 2. Risultati trimestrali a marzo 2023**

**Sezione 3. Risultati divisionali**

**Sezione 4. Considerazioni conclusive**

## **Allegati**

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario

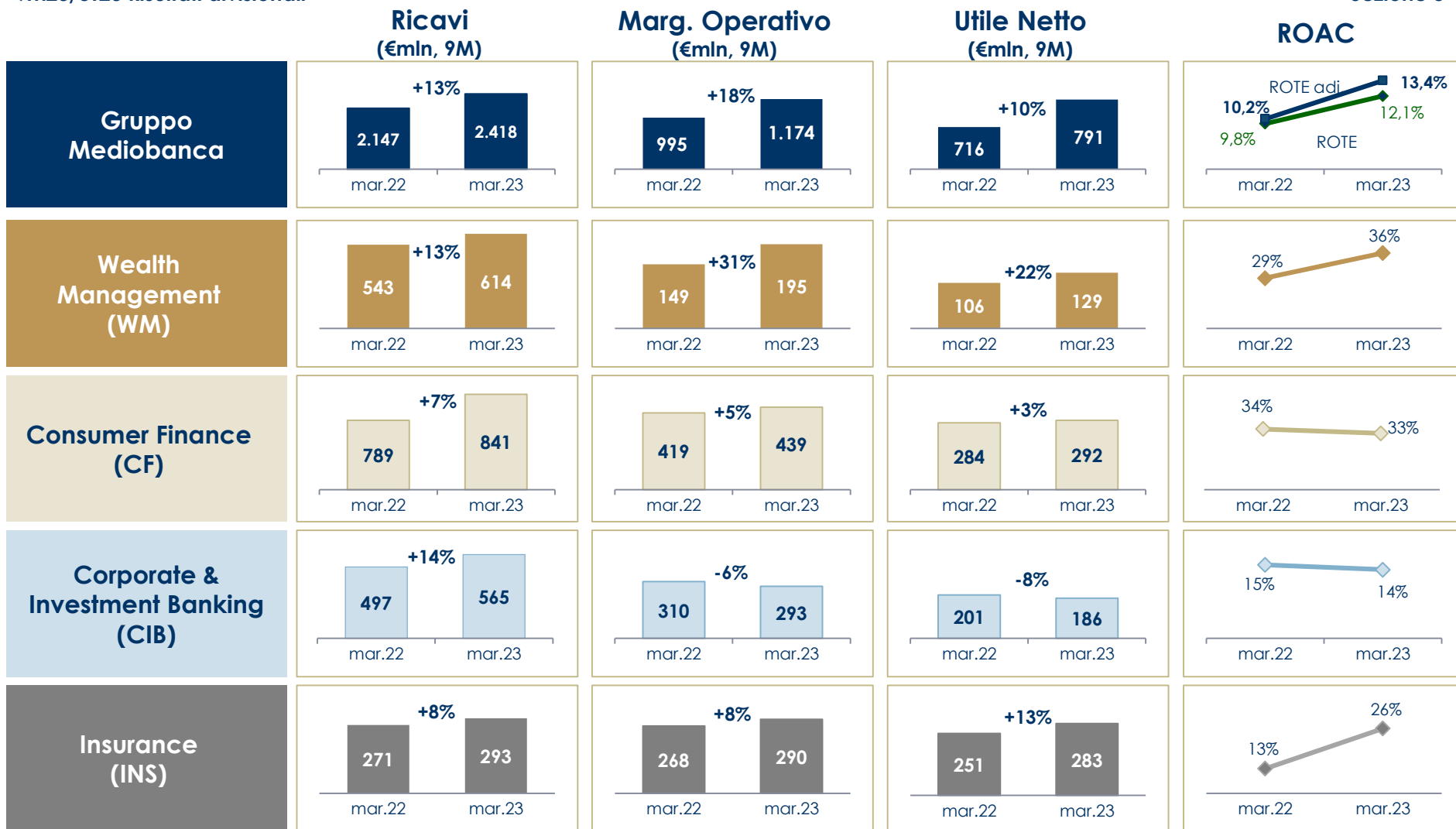


MEDIOBANCA

# ROAC AD ELEVATA DOPPIA CIFRA IN TUTTE LE DIVISIONI

9M23/3T23 Risultati divisionali

Sezione 3



# WM: CRESCITA SOLIDA ED ELEVATA PROFITABILITÀ

RICAVI 9M ~€615mln (+13%) - UTILE NETTO 9M ~€130mln (+22%)

9M23/3T23 Risultati divisionali - WM

Sezione 3

## Risultati finanziari

€mln	9M mar.23	Δ A/A <sup>1</sup>	3T23 mar.23	2T23 dic.22	3T22 mar.22
<b>Ricavi</b>	<b>614</b>	<b>+13%</b>	<b>206</b>	<b>209</b>	<b>179</b>
Margine di interesse	265	+21%	93	88	72
Commissioni nette	341	+8%	111	118	104
Proventi da negoziazione	7	-1%	2	3	3
<b>Totale costi</b>	<b>(410)</b>	<b>+7%</b>	<b>(136)</b>	<b>(145)</b>	<b>(126)</b>
Rettifiche su crediti	(8)	-35%	(3)	(4)	(4)
<b>Risultato operativo</b>	<b>195</b>	<b>+31%</b>	<b>68</b>	<b>60</b>	<b>49</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>185</b>	<b>+24%</b>	<b>67</b>	<b>55</b>	<b>46</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>129</b>	<b>+22%</b>	<b>47</b>	<b>39</b>	<b>33</b>
<b>TFA - €mld</b>	<b>84,7</b>	+5%	<b>84,7</b>	83,2	80,3
<b>AUM/AUA - €mld</b>	<b>57,4</b>	+10%	<b>57,4</b>	54,5	52,2
<b>Depositi - €mld</b>	<b>27,4</b>	-3%	<b>27,4</b>	28,7	28,1
<b>NNM - €mld</b>	<b>4,4</b>	-36%	<b>1,0</b>	2,3	2,5
<b>Impieghi - €mld</b>	<b>16,7</b>	+11%	<b>16,7</b>	16,4	15,1
<b>Att. det. lorde/Impieghi (%)</b>	<b>1,1%</b>		<b>1,1%</b>	1,2%	1,5%
<b>Rapporto costi/ricavi (%)</b>	<b>67</b>	-3pp	<b>66</b>	69	70
<b>Costo del rischio (pb)</b>	<b>7</b>	-5pb	<b>6</b>	10	12
<b>ROAC (%)</b>	<b>36</b>		<b>37</b>	33	29
<b>Ripartizione dei ricavi</b>					
Premier	315	+8%	103	112	97
Private e altro	226	+22%	81	71	60
Asset Management	73	+11%	22	26	22
<b>Distribuzione</b>	<b>1.215</b>	+75	<b>1.215</b>	<b>1.177</b>	<b>1.140</b>
FA - Premier	552	+45	552	531	507
Bankers - Premier	516	+14	516	509	502
Bankers - Private	147	+16	147	137	131

## In sintesi

- ◆ **Solidi risultati nei 9M nonostante la volatilità di mercato:**
  - ◆ **Forte potenziamento della distribuzione: 38 nuove assunzioni nel 3T**, incluso un team di **6 private banker con elevata seniority** (gruppi di clientela di fascia alta da Credit Suisse)
  - ◆ **NNM: €4,4mld nei 9M23**, con €5,8mld di AUM/AUA, in parte derivanti dalla conversione di depositi in obbligazioni MB e certificate. **€0,5mld di NNM da eventi di liquidità negli ultimi 10 mesi**
  - ◆ **TFA a €85mld** (+5% A/A e +2% T/T), di cui €57mld di AUM/AUA (+10% A/A e +5% T/T)
  - ◆ **Prodotti:** proseguono le operazioni di Private Markets, lancio di nuovi fondi e gestioni patrimoniali, collocamento selettivo di obbligazioni MB e certificati
- ◆ **Utile netto dei 9M pari a €129mld (+22% A/A), con ROAC al 36%, che riflette**
  - ◆ **Solida crescita dei ricavi (€614mld, +13% A/A):**
    - ◆ **Margine di interesse +21% A/A**, sostenuto dalla crescita dei volumi (+11% A/A) in particolare nel PB e dall'aumento dei tassi
    - ◆ **Commissioni +8% A/A**, per effetto di **maggiori commissioni di gestione (+4%)** in linea con la crescita di AUM/AUA, **solido andamento delle commissioni upfront**, grazie all'attività di collocamento di prodotti strutturati, e commissioni bancarie più elevate, a fronte di un miglioramento dei servizi
  - ◆ **Indice costi/ricavi in calo al 67%** nonostante i continui investimenti in talento e innovazione (costi +7% A/A)
  - ◆ **Costo del rischio contenuto a 7pb**, grazie ad un trend positivo di qualità degli attivi

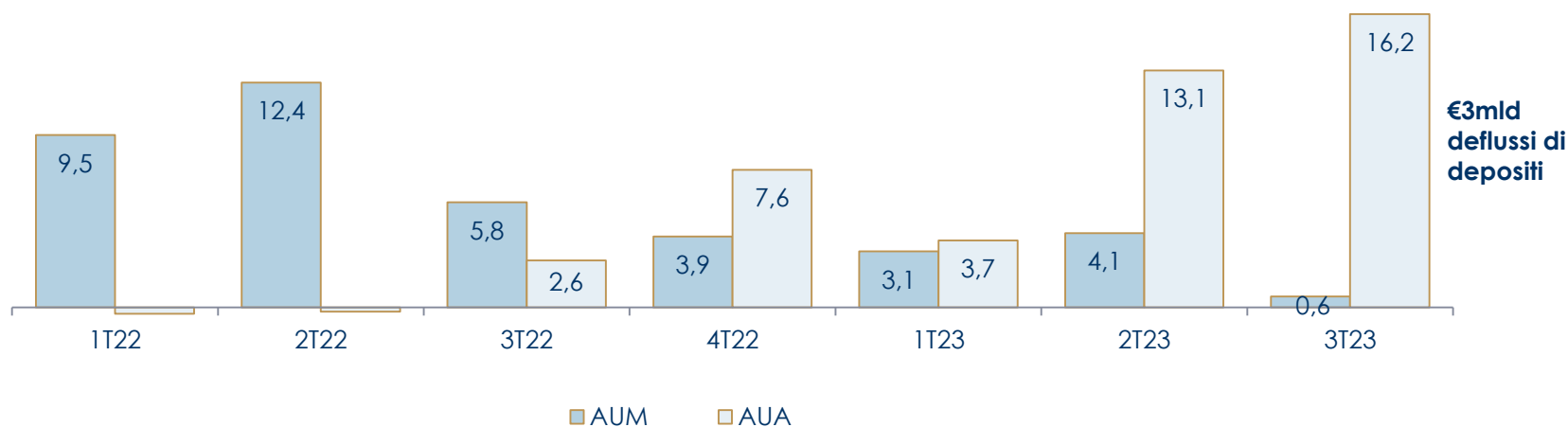
# IN UN DIVERSO CONTESTO MACRO...

9M23/3T23 Risultati divisionali – WM

Sezione 3

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

	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Raccolta netta	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%
Performance di mercato	- =	+2,0%	-4,8%	-7,4%	-2,5%	+1,5%	n.d.



- ◆ Solida performance della raccolta netta di AUA, in accelerazione rispetto agli scorsi trimestri (€16mld in 3T, +24% T/T), favorita dal nuovo contesto di tassi e dalla volatilità di mercato
- ◆ Debole performance degli AUM, -85% T/T e decisamente sotto i livelli storici
- ◆ Conversione dei depositi pari a €3mld (in calo di €8mld negli ultimi 6 mesi)

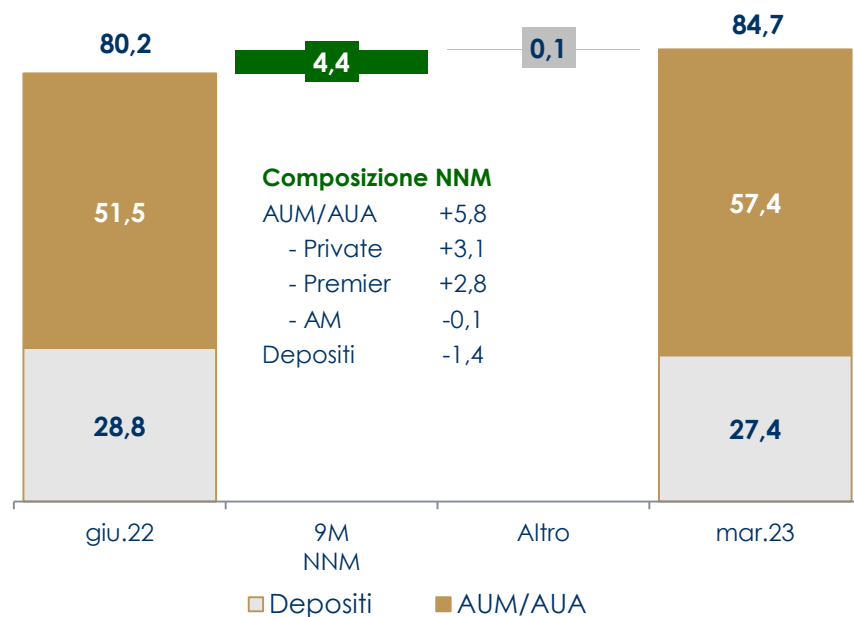
# ...MB HA REGISTRATO UN SOLIDO ANDAMENTO DI NNM E TFA...

## €6MLD DI RACCOLTA NETTA DI AUM/AUA NEI 9M, DI CUI €2,4MLD NEL 3T

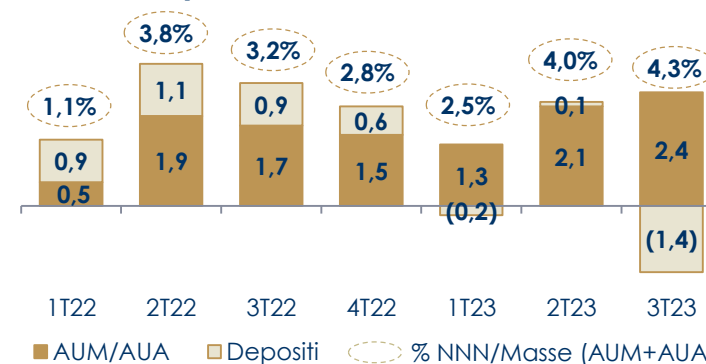
9M23/3T23 Risultati divisionali – WM

Sezione 3

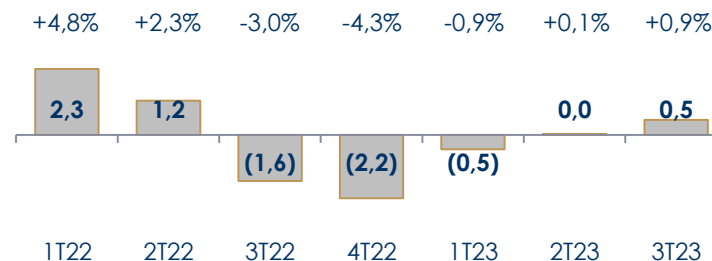
### Evoluzione TFA di Gruppo (€mld)



### MBWM: NNM per trimestre (€mld, % AUM/AUA)



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



- ◆ **NNM degli ultimi 9 mesi: €4,4mld**, con €5,8mld di NNM da AUM/AUA (€2,4mld nel 3T) e €1,4mld di deflussi di depositi nell'ultimo trimestre principalmente dovuti a conversioni in obbligazioni MB e certificates (€0,7mld obbligazioni MB/certificates e €0,2mld di AUM collocati presso clienti WM nell'ultimo trimestre). Solido andamento trimestrale degli AUM/AUA: raccolta netta pari al 4,3% delle masse (~17% annualizzato), migliore della media di mercato
- ◆ **TFA: €85mld con AUM/AUA pari a €57mld (+11% vs giu.22, +5% T/T) e depositi resilienti a €27mld. Effetto mercato tendenzialmente neutrale nei 9M. Depositi in crescita di €1mld ad oltre €28mld ad aprile, trainata da nuovi afflussi di depositi e dalla campagna promozionale nel Premier**



# LA RECENTE CRISI BANCARIA HA FAVORITO IL «FLIGHT TO QUALITY»:

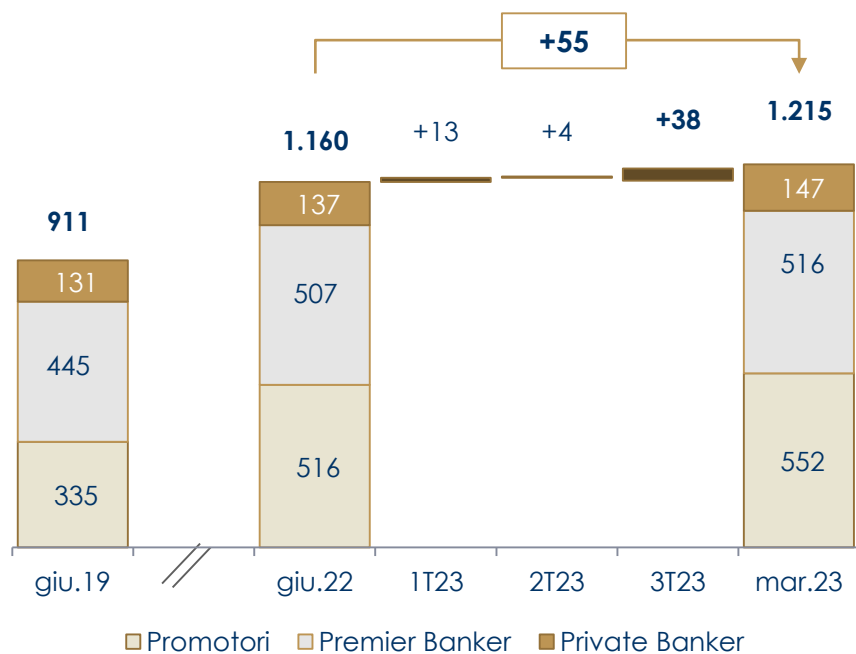
NUMEROSE ASSUNZIONI DI NUOVI BANKER DI FASCIA ALTA NEI 3M

ATTRATTIVITÀ DEL MODELLO DI BUSINESS DI MB

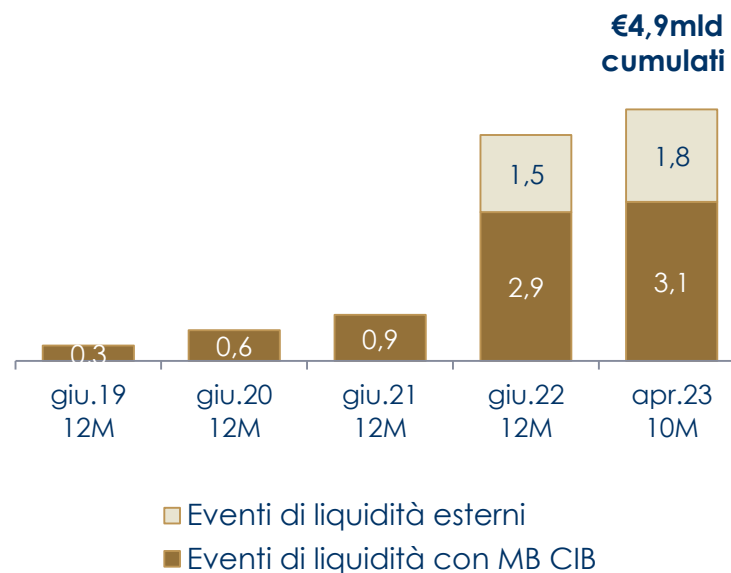
9M23/3T23 Risultati divisionali – WM

Sezione 3

## Rete distributiva oltre 1.200 professionisti



## Eventi di liquidità cumulati (MB Private Investment Banking)



- ◆ **Significativo rafforzamento della rete nel 3T, sia nel segmento Premier che Private, con l'ingresso di 38 professionisti, incluso un team di 6 private banker di elevata seniority**
- ◆ **Circa 100 Private banker in Italia (cui si aggiungono 50 a Monaco) stanno attualmente lavorando con i banker del CIB (120) per promuovere il business PB-IB.** Continuano gli eventi di liquidità, nonostante il rallentamento del mercato M&A, con **circa 5mld raccolti dal FY19 (€0,5mld negli ultimi 10M)**

# CONSUMER FINANCE: RISULTATI SOLIDI

## RICAVI 9M ~€840mln (+7%) - UTILE NETTO 9M ~€290mln (+3%)

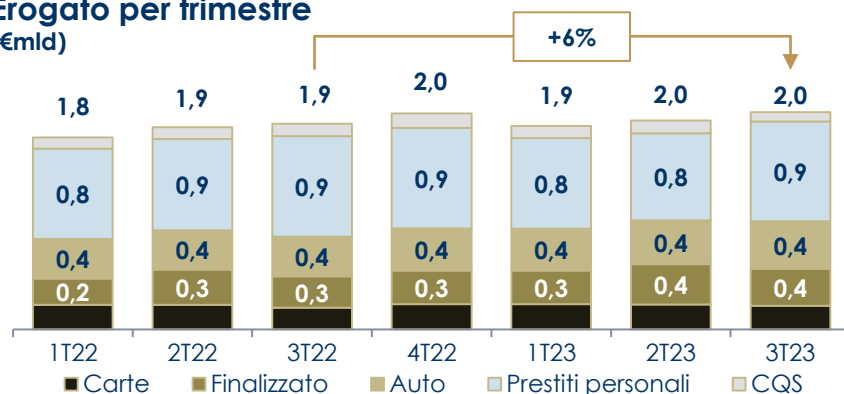
9M23/3T23 Risultati divisionali - CF

Sezione 3

### Risultati finanziari

€mln	9M mar.23	Δ A/A <sup>1</sup>	3T23 mar.23	2T23 dic.22	3T22 mar.22
<b>Totale ricavi</b>	<b>841</b>	<b>+7%</b>	<b>281</b>	<b>284</b>	<b>265</b>
di cui marg. di interesse	740	+6%	247	249	237
<b>Totale costi</b>	<b>(252)</b>	<b>+11%</b>	<b>(88)</b>	<b>(86)</b>	<b>(79)</b>
Rettifiche su crediti	(150)	+5%	(50)	(50)	(47)
<b>Risultato operativo</b>	<b>439</b>	<b>+5%</b>	<b>143</b>	<b>148</b>	<b>138</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>434</b>	<b>+4%</b>	<b>143</b>	<b>143</b>	<b>138</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>292</b>	<b>+3%</b>	<b>96</b>	<b>96</b>	<b>94</b>
<b>Erogato - €mld</b>	<b>5,9</b>	<b>+5%</b>	<b>2,0</b>	2,0	1,9
<b>Impeghi - €mld</b>	<b>14,4</b>	<b>+7%</b>	<b>14,4</b>	14,1	13,5
<b>Att. det. lorde/Impieghi (%)</b>	<b>5,5%</b>		<b>5,5%</b>	5,5%	5,7%
<b>Rapporto costi/ricavi (%)</b>	<b>30</b>	+1pp	<b>31</b>	30	30
<b>Costo del rischio (pb)</b>	<b>143</b>	-3pb	<b>141</b>	142	141
<b>ROAC (%)</b>	<b>33</b>		<b>32</b>	34	33

### Erogato per trimestre (€mld)



26 1) A/A: 9M mar.23/mar.22

### In sintesi

- ◆ **Crescita solida nei 9M, senza impatto del riprezzamento sull'erogato o segni di deterioramento della qualità dell'attivo, nonostante il contesto macro**
- ◆ **Prosegue il rafforzamento della distribuzione**
  - ◆ **Digitale: lanciati il "Prestito personale in 1 minuto"** (processo interamente digitale e automatico con una user experience unica) e il **prestito di piccolo taglio (€500) basato su un innovativo sistema di valutazione creditizia**
  - ◆ **Fisico: 310 filiali** (181 proprietarie, 70 gestite da agenti e 54 filiali Compass Quinto), dopo 8 aperture nel 3T, e 155 professionisti Compass Link (+24 nel trimestre)
- ◆ **Erogato pari a €2mld nel 3T (+6% A/A), nonostante l'approccio cauto, grazie ad auto (+19%) e finalizzato (+9%). Crescente contributo dei canali diretti nella generazione dei prestiti personali: 78% nel 3T (+15% A/A). I prestiti personali digitali rappresentano il 31% dei PP totali**
- ◆ **Utile netto 9M pari a €292mln, +3% A/A, con il ROAC al 33%:**
  - ◆ **Ricavi +7% A/A**, con marg. d'interesse in aumento grazie alla tenuta della marginalità e volumi crescenti, e maggiori commissioni (+13% A/A), grazie al BNPL
  - ◆ **Costi sotto controllo**, indice costi/ricavi stabile a ~30%, nonostante l'aumento dei costi (+11% A/A) per maggiori spese di marketing e recupero crediti
  - ◆ **Rettifiche +5% A/A, con costo del rischio che si conferma contenuto** (143pb nei 9M) ed overlay intatti (~€220mln)
- ◆ **Confermata l'eccellente qualità dell'attivo: att. det. Nette pari a 1,1% (1,3% a giu.22) con un ulteriore miglioramento della copertura (81%, +1pp da giu.22); copertura dei bonis stabile a 3,79%**



MEDIOBANCA

# BNPL IN CONTINUA CRESCITA E SEMPRE PIÙ RILEVANTE

SINERGIE: GESTIONE DEL RISCHIO DI COMPASS E PROPULSIONE TECNOLOGICA DELLE FINTECH

9M23/3T23 Risultati divisionali – CF

Sezione 3

**Pagolight in crescita progressiva, cui si aggiungono...**  
(Erogato finalizzato e incidenza di Pagolight; 3M €/mld)

**...nuove caratteristiche/funzionalità dei prodotti, facendo leva sulle capacità fintech**

**PAGOLIGHT** PRO

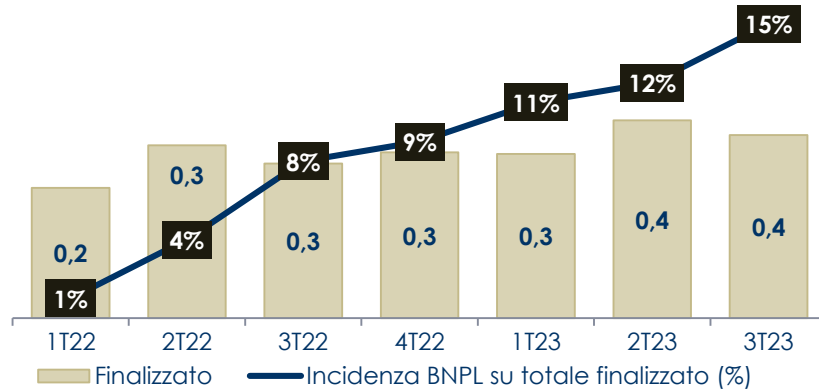
- ◆ Lancio di **Pagolight PRO** per servire al meglio i bisogni dei **consumatori** con importi più elevati e durata maggiore
- ◆ Pagolight PRO è un vero prodotto **di credito al consumo** che consente **flessibilità nel prezzo sia al consumatore che all'esercente**

**SOISY**

- ◆ **Consolidata dal 2T23** (fusione prevista entro 12 mesi)
- ◆ **Erogato: €13mln nel 3T23**
- ◆ Operatività: è iniziata la **progressiva migrazione degli e-merchant da Soisy alla piattaforma di Compass**

**heidipay**

- ◆ Approccio di Compass ai mercati esteri, **il primo obiettivo sarà la Svizzera, in fase di progressivo studio del mercato grazie alla costruzione di modelli proprietari di scoring e analisi**
- ◆ Erogato HeidiPay: €12mln finanziati da Compass nei 9M
- ◆ Tipologia rivenditori: diversificata con forte presenza nell'**elettronica e nella gioielleria di alta gamma**
- ◆ **Qualità dell'attivo: solida con deterioramento immateriale**
- ◆ Prossimo passo: supporto alla crescita di HeidiPay finanziando direttamente l'erogato



- ◆ **Pagolight<sup>1</sup>** (soluzione proprietaria di BNPL): **efficace strumento di allargamento della base clienti tramite un prodotto a marginalità positiva** (Compass ricompensata con margini e nuovi clienti)

◆ **Risultati commerciali:**

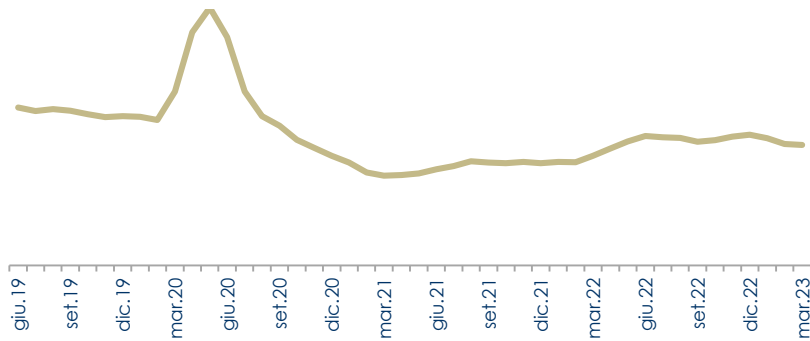
- ◆ **Oltre 11.000 rivenditori convenzionati**
- ◆ **€131mln di erogato** nei 9M23 (3x A/A), €53mln in 3T23, con un contributo medio nel 3T23 fino al **15% del totale erogato nel finalizzato**
- ◆ **Marginalità al netto del rischio in linea con il finalizzato**
- ◆ Forte generazione di nuovi clienti (con risultati nettamente migliore di tutti gli altri prodotti).

# SOLIDITÀ E QUALITÀ DELL'ATTIVO CONFERMATA

9M23/3T23 Risultati divisionali – CF

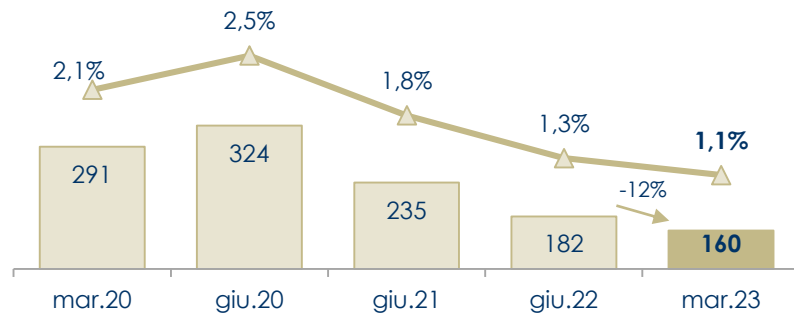
**Prosegue l'andamento favorevole dei primi indicatori di rischio...**

Primo indicatore di rischio (media 3 mesi)



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

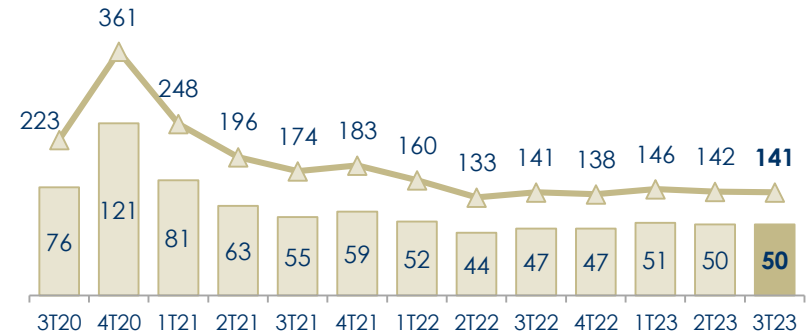
Att. deteriorate CF (€mln) ed incidenza sugli impieghi (%)



Sezione 3

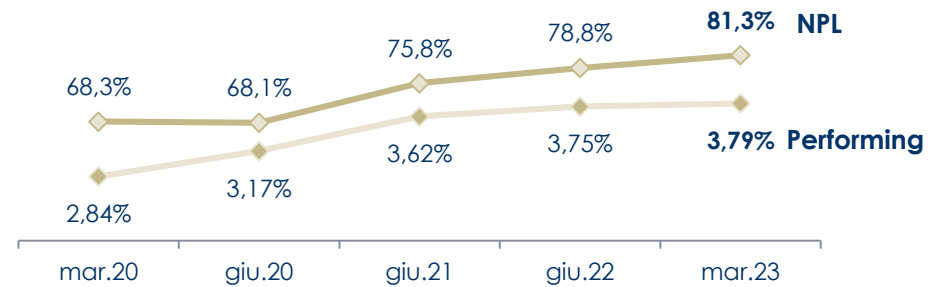
**... che favoriscono un costo del rischio contenuto...**

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



**...e di tassi di copertura al livello più alto di sempre sia del deteriorato (81,3%) che dei crediti in bonis (3,79%)**

Evoluzione indici di copertura



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



# CIB: BUONI RISULTATI IN UN CONTESTO DI MERCATO DIFFICILE

RICAVI 9M ~€565mln (+14%) - UTILE NETTO 9M ~ €185mln (-8%)

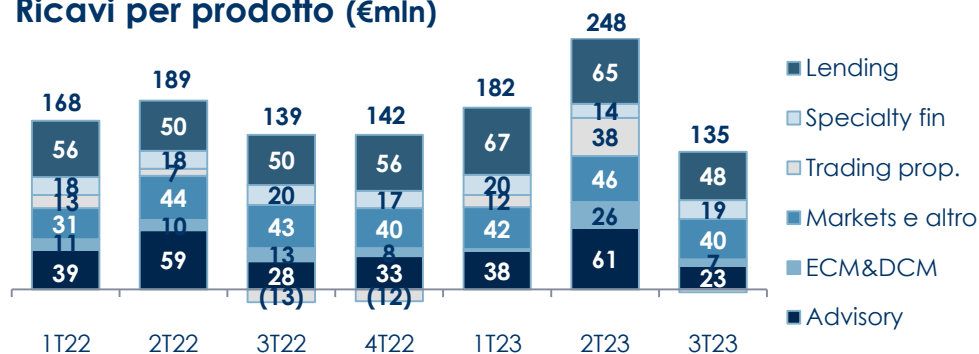
9M23/3T23 Risultati divisionali – CIB

Sezione 3

## Risultati finanziari<sup>2</sup>

€mln	9M mar.23	Δ A/A <sup>1</sup>	3T23 mar.23	2T23 dic.22	3T22 mar.22
<b>Ricavi</b>	<b>565</b>	<b>+14%</b>	<b>135</b>	<b>248</b>	<b>139</b>
Margine di interesse	209	+10%	74	68	66
Commissioni nette	239	+0%	53	117	69
Proventi di tesoreria	117	+71%	8	63	5
<b>Totale costi</b>	<b>(239)</b>	<b>+10%</b>	<b>(76)</b>	<b>(90)</b>	<b>(72)</b>
Rettifiche su crediti	(33)	n.s.	3	(31)	5
<b>Risultato operativo</b>	<b>293</b>	<b>-6%</b>	<b>61</b>	<b>127</b>	<b>72</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>283</b>	<b>-9%</b>	<b>62</b>	<b>120</b>	<b>72</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>186</b>	<b>-8%</b>	<b>39</b>	<b>80</b>	<b>50</b>
<b>Impieghi - €mld</b>	<b>20,4</b>	-0%	<b>20,4</b>	21,3	20,4
<b>Att. det. lorde/Impieghi (%)</b>	<b>0,7%</b>		<b>0,7%</b>	0,7%	1,0%
<b>Rapporto costi/ricavi (%)</b>	<b>42</b>	-2pp	<b>57</b>	36	52
<b>Costo del rischio (pb)</b>	<b>22</b>	+42pb	<b>(5)</b>	60	(9)
<b>ROAC (%)</b>	<b>14</b>		<b>8</b>	17	11

## Ricavi per prodotto (€mln)



## In sintesi

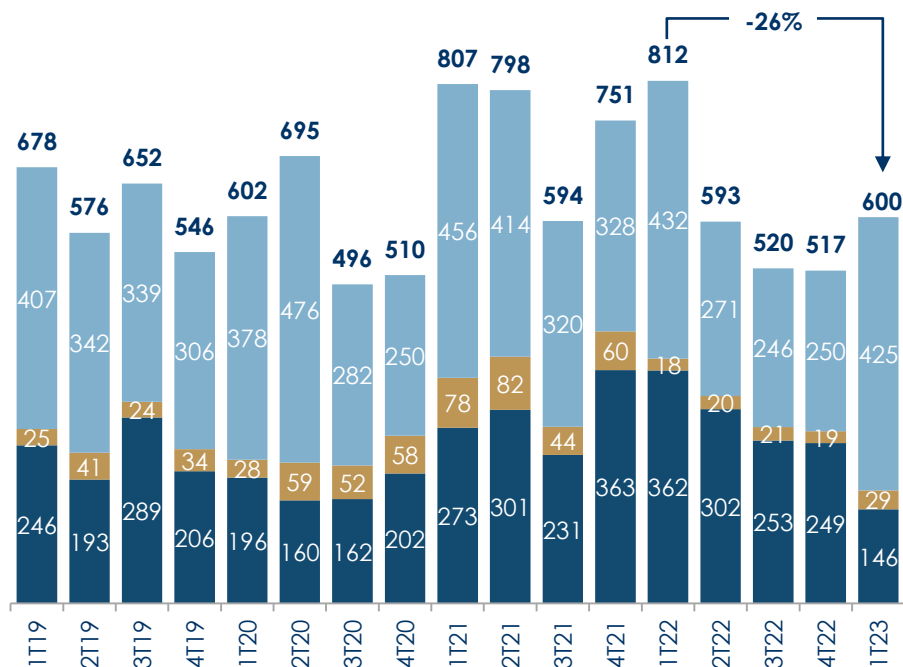
- ◆ **Scenario di mercato sfidante, con i volumi di operazioni in forte calo a causa dell'elevata volatilità e dei maggiori tassi. In questo contesto, il CIB ha registrato ricavi pari a €565mln, +14% A/A, trainati dal margine di interesse (+10%) e dal trading (+71%), con le commissioni in fase di normalizzazione nel 3T, dopo i risultati record dello scorso trimestre:**
  - ◆ **Lending: contributo crescente** (ricavi +16% A/A), sostenuto dalla crescita dei volumi e da una forte attività di underwriting nel 1S23, rallentata nel 3T
  - ◆ **Markets & Specialty Finance: solido contributo +4% A/A**
  - ◆ **Advisory: ~€120mln di commissioni nei 9M23, -3% A/A per un rallentamento nel 3T, in linea con il mercato, dopo i risultati record dello scorso trimestre**
  - ◆ **ECM/DCM & trading impattati dalla volatilità di mercato**
- ◆ **Costi sotto controllo, con un indice costi/ricavi al 42%**
- ◆ **Costo del rischio a 22pb nei 9M23, (-5pb nel 3T) che riflette i maggiori accantonamenti effettuati lo scorso trimestre per il peggioramento dello scenario macro. Overlay pari a ~€45mln, dopo un limitato utilizzo nel 2T**
- ◆ **Confermata la solida qualità dell'attivo: att. det. lorde pari allo 0,7% degli impieghi e copertura rafforzata al 67%**
- ◆ **ROAC al 14%**

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

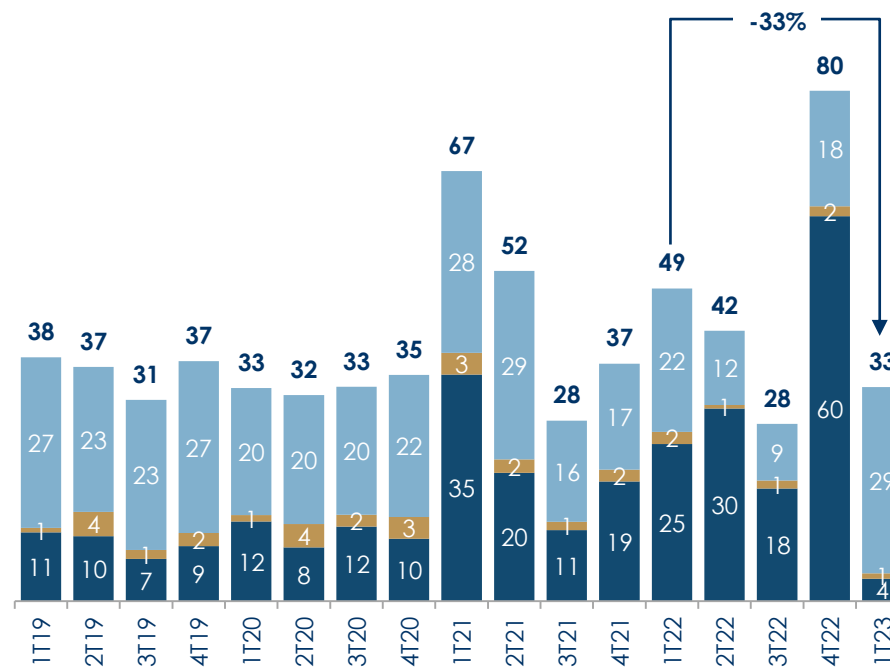
9M23/3T23 Risultati divisionali – CIB

Sezione 3

Volumi di operazioni completate in Europa (\$mld)



Volumi di operazioni completate in Italia (\$mld)



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

■ M&A ■ ECM ■ DCM





# ...MB HA MOSTRATO UNA PERFORMANCE RESILIENTE NELL'M&A...

## 9M23/3T23 Risultati divisionali – CIB

- ◆ **Negli ultimi 9M<sup>1</sup>: annunciate oltre 32 operazioni per un ammontare totale pari a €15,3mld; MB ha preso parte alle operazioni più rilevanti del mercato italiano, incluse:**
  - ◆ l'aggregazione strategica tra Autogrill e Dufry (completata nel 3T23)
  - ◆ l'Offerta Pubblica Volontaria lanciata da Edizione e Blackstone su Atlantia (completata nel 1S23)
  - ◆ la cessione del 30,2% di Inwit da parte di Telecom Italia ad un consorzio guidato da Ardian (completata nel 1S23)
- ◆ **Rafforzamento dell'attività nel segmento Mid-Cap**, i cui volumi hanno mostrato una buona tenuta negli ultimi mesi, grazie alla cooperazione con la divisione di Private Banking
- ◆ **Maggiore partecipazione a transazioni nel settore Financial Sponsors:**
  - ◆ investimento di maggioranza di Texas Pacific Group per l'acquisto di Doc Generici (completata nel 1S22/23)
  - ◆ l'acquisizione di Memry e SAES Smart Materials da parte di Resonetics, supportata da Carlyle e GTCR (annunciata nel 3T23)
- ◆ **Crescente presenza in Europa**, grazie alla copertura locale e settoriale, come dimostrato dalle recenti transazioni:
  - ◆ acquisizione del 50% di Clearway Energy Group, 5<sup>o</sup> operatore US nelle rinnovabili, da parte di TotalEnergies (annunciata nel 1S23)
  - ◆ l'acquisizione di Ordina, società olandese di consulenza e servizi digitali, da parte di Sopra Steria (annunciata nel 3T23)

## Sezione 3

### Principali operazioni M&A Large Corp

 Pending Acquisition of the FSRU "BW Singapore" \$400m Financial advisor to the Buyer	 February 2023 <b>DUFRY</b> ~CHF 6mld (combined Mkt Cap) Strategic business combination between Autogrill and Dufry Financial Advisor to the Buyer	 November 2022 <b>EDIZIONE Blackstone</b> ~€50mld EV Voluntary tender offer on ordinary shares of Atlantia launched by a vehicle backed by Edizione and Blackstone Financial Advisor to the Buyers	 September 2022 <b>Banca CARIGE</b> €127m Acquisition of Banca Carige by BPER Financial Advisor to the Buyer	 August 2022 €1.3mld total consideration (~€14mld EV) Disposal of a minority stake in INWIT to a consortium led by Ardian Financial Advisor to the Buyer
---	---	---	---	--

### Principali operazioni M&A Mid Corp

 Pending <b>ZUCCHETTI</b> Undisclosed Acquisition of Piteco and Myrios by Zucchetti Financial Advisor to the Buyer	 March 2023 Undisclosed Disposal of Tikedo to White Bridge Investments Financial advisor to the Seller	 December 2022 Undisclosed Disposal of Tema Sinergie to Charme Capital Partners Financial advisor to the Seller	 September 2022 Undisclosed Disposal of Federfin Tech to Vinventions (portfolio company of L-GAM) Financial Advisor to the Seller	 July 2022 Undisclosed Disposal of Colussi Ermes to The Middleby Corporation Financial Advisor to the Seller
---	--	---	---	--

### Principali operazioni M&A Financial Sponsors

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

### Principali operazioni M&A International

 Pending \$2.4mld Acquisition by TotalEnergies of 50% of Clearway (the 5th largest RES player in the US) from GIP Financial Advisor to the Buyer	 Pending €500mld Acquisition of Ordina by Sopra Steria Financial Advisor to the Buyer	 Pending Undisclosed Disposal of OCS and Orange Studio by Orange to Canal+ Financial Advisor to the Seller	 Pending Undisclosed Acquisition of a 37.3% stake in Solarelit Financial Advisor to the buyer	 July 2022 Undisclosed Sale of 100% of Trea AM to Beka Finance Financial Advisor to the Seller
--	---	--	---	--



# ...COSÌ COME NEL CAPITAL MARKET E NEL LENDING

9M23/3T23 Risultati divisionali – CIB

Sezione 3

ECM

- ◆ **Reverse Accelerated Book Building in Anima in qualità di Sole Bookrunner (la più grande mai fatta in Italia), aumento di capitale di BMP5 in qualità di Global Coordinator (2° maggior aumento di capitale in Europa nel 2022) e di ALD in qualità di Joint Bookrunner.** Il team ECM ha anche assistito con successo KKR nell'investimento in Greenvolt attraverso un bond convertibile

## Principali operazioni ECM

<p>February 2023</p>  <p>€135m Stake Building</p> <p>Sole Bookrunner</p>	<p>January 2023</p>  <p>€200m Convertible Bond</p> <p>Sole advisor of KKR</p>	<p>December 2022</p>  <p>€1,210m Rights Issue</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>November 2022</p>  <p>€2,500m Rights Issue</p> <p>Joint Global Coordinator &amp; Joint Bookrunner</p>	<p>September 2022</p>  <p>€9,400m IPO</p> <p>Sole advisor of Porsche AG</p>
---	--	--	---	--

DCM

- ◆ **Il team di DCM ha completato con successo diverse operazioni nazionali ed internazionali per i propri clienti, incluso il Covered Bond di CMZB, la dual tranche senior di EDP, il Tier 2 di BPER ed i Green SNP e Social SP di Intesa Sanpaolo**
- ◆ **MB ha consolidato ulteriormente la sua posizione di leadership nel mercato ESG, con la strutturazione e il collocamento del Green SNP di Banco BPM, il Green Bond inaugurale di Banca Mediolanum, il Green Bond di A2A, EU Taxonomy Aligned Green Bond di Hera e la doppia tranche Green Bond di Suez**

## Principali operazioni DCM

<p>November 2022</p>  <p>€ 1.000m 2.750% Covered bond due December 2025</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>November 2022</p>  <p>€ 300m 5.035% Long 4NC3 Senior Preferred due January 2027</p> <p>Sole Global Coordinator &amp; Sole Green Structuring Advisor &amp; Joint Bookrunner</p>	<p>October 2022</p>  <p>Green Bond \$ 500,000,000 6.300% October 2027 € 500,000,000 3.875% March 2030</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>September 2022</p>  <p>€ 400m 8.425% Long 10NC5 Subordinated Tier 2 due January 2033</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>September 2022</p>  <p>€ 1.0mld 4.750% SNP Green Bond due September 2027</p> <p>Joint Bookrunner</p>
--	--	--	--	--

Financing

- ◆ **Il team di Lending and Structured Finance (LSF) ha confermato la leadership nel mercato italiano, guidando tutte le transazioni più importanti, e ha rafforzato ulteriormente la presenza nel mercato europeo**
- ◆ **Buon andamento dei 9M in termini di underwriting e attività di coordinamento, per un volume totale di circa €17mld, incluso l'acquisition financing di circa €9,7mld a supporto di Edizione e Blackstone per la Voluntary Tender Offer su Atlantia**

## Principali operazioni di finanziamento

<p>November 2022</p>  <p>€1,400m Financing Package</p> <p>Global Coordinator and Bookrunner</p>	<p>August/October 2022</p>  <p>Acquisition Financing €700m bridge / \$1,000m TLB</p> <p>Underwriter &amp; MLA</p>	<p>August 2022</p>  <p>€900m General Corporate Purposes</p> <p>Underwriter &amp; Global Coordinator</p>	<p>July 2022</p>  <p>\$-eq. 1,865m Amend &amp; Increase</p> <p>Global Coordinator</p>	<p>July 2022</p>  <p>c. €9,700m Acquisition Financing</p> <p>Underwriter &amp; Global Coordinator</p>
--	--	--	--	--



# INSURANCE: CONTRIBUTO POSITIVO

9M23/3T23 Risultati divisionali – Insurance

Sezione 3

## Risultati finanziari

€mln	9M mar.23	Δ A/A <sup>1</sup>	3T23 mar.23	2T23 dic.22	3T22 mar.22
<b>Totale ricavi</b>	<b>293</b>	<b>+8%</b>	<b>95</b>	<b>111</b>	<b>77</b>
Svalutazioni/riprese di valore	(3)	n.s.	9	(1)	(6)
<b>Utile netto</b>	<b>283</b>	<b>+13%</b>	<b>100</b>	<b>105</b>	<b>66</b>
<b>Valore di libro - €mld</b>	<b>2,9</b>	<b>-37%</b>	<b>2,9</b>	3,0	4,6
Ass. Generali (13%)	2,1	-43%	2,1	2,2	3,8
Altri titoli di investimento	0,7	-10%	0,7	0,7	0,7
<b>Valore di mercato - €mld</b>	<b>4,4</b>	<b>-11%</b>	<b>4,4</b>	4,1	5,0
Ass. Generali	3,8	-11%	3,8	3,4	4,2
<b>Att. ponderate per il rischio - €mld</b>	<b>8,4</b>	<b>+6%</b>	<b>8,4</b>	8,5	7,9
<b>ROAC (%)</b>	<b>26</b>	<b>18</b>			

## Quota in AG (13,2%)

Ricavi	<b>290</b>	+10%	<b>94</b>	<b>110</b>	<b>78</b>
Capitale allocato medio phase-in (€mld)	<b>1,3</b>	-46%	<b>0,8</b>	<b>1,0</b>	<b>2,5</b>
Capitale allocato medio FL (€mld)	<b>2,0</b>	-35%	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>	<b>3,2</b>
ROAC (phase-in - %)	<b>28</b>				
ROAC (FL - %)	<b>18</b>				

## In sintesi

- ◆ **Utile netto dei 9M23 a €283mln**, +13% A/A sostenuto dalla performance di AG (+10% A/A), che compensa i minori dividendi
- ◆ **Elevata redditività: ROAC al 26%**
- ◆ **Valore di mercato pari a €4,4mld**
- ◆ **Valore di mercato di AG : €3,8mld o €18,4pa (+11% QoQ)**

# HOLDING FUNCTIONS - RISULTATI IN MIGLIORAMENTO

9M23/3T23 Risultati divisionali – HF

Sezione 3

## Risultati finanziari<sup>3</sup>

€mln	9M mar.23	Δ A/A <sup>1</sup>	3T23 mar.23	2T23 dic.22	3T22 mar.22
<b>Totale ricavi</b>	<b>131</b>	<b>n.s.</b>	<b>49</b>	<b>62</b>	<b>33</b>
Margine di interesse	68	n.s.	36	35	(7)
Proventi di tesoreria	38	-8%	11	14	25
Commissioni nette	25	-37%	2	13	15
<b>Totale costi</b>	<b>(147)</b>	<b>+0%</b>	<b>(49)</b>	<b>(53)</b>	<b>(51)</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(16)</b>	<b>-80%</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>(18)</b>
Rettifiche su crediti	(17)	-75%	(3)	(9)	(11)
Altro (incl. contributi SRF/DGS)	(81)	-7%	(57)	(24)	(53)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(115)</b>	<b>-52%</b>	<b>(60)</b>	<b>(23)</b>	<b>(81)</b>
Imposte e risultato di terzi	24	-79%	14	3	29
<b>Risultato netto (perdita)</b>	<b>(91)</b>	<b>-27%</b>	<b>(46)</b>	<b>(20)</b>	<b>(53)</b>
<b>Impieghi - €mld</b>	<b>1,7</b>	<b>-19%</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>	<b>2,0</b>
Leasing	1,4	-12%	1,4	1,5	1,6
NPL acquistati	0,2	-37%	0,2	0,3	0,4
<b>Provvista - €mld</b>	<b>58,8</b>	<b>-1%</b>	<b>58,8</b>	<b>62,0</b>	<b>59,3</b>
Obbligazioni	21,4	+16%	21,4	20,6	18,5
Depositi (Retail e PB)	27,5	-2%	27,5	28,8	28,1
BCE	6,2	-26%	6,2	8,0	8,4
Altro	3,6	-13%	3,6	4,5	4,2
<b>Tesoreria e titoli al FV</b>	<b>13,2</b>	<b>-13%</b>	<b>13,2</b>	<b>15,6</b>	<b>15,2</b>
<b>LCR</b>	<b>157%</b>		<b>157%</b>	172%	155%
<b>NSFR<sup>2</sup></b>	<b>116%</b>		<b>116%</b>	117%	111%

## In sintesi

- ◆ **Perdita netta dei 9M23 pari a €91mld, inferiore del 27% A/A, grazie al maggiore contributo della tesoreria, in particolare del margine di interesse che ha beneficiato delle cedole incassate su titoli indicizzati all'inflazione e dei maggiori rendimenti, e alle minori rettifiche (-76% A/A, in parte dovuto a riprese di valore nel portafoglio leasing)**
- ◆ **Provvista pari a €59mld, sostanzialmente stabile vs mar.22 e gestita per ottimizzare il costo in un contesto di mercati volatili anche grazie all'accesso a fonti di mercato diversificate:**
  - ◆ **Obbligazioni pari a €21mld (+16% A/A), dopo nuove emissioni per €6mld nei 9M ad un costo di ~145pb**
  - ◆ **Depositi WM resilienti a €27mld**
  - ◆ **TLTRO ridotti a €6,2mld, dopo aver rimborsato anticipatamente €1,8mld nel 3T, e con scadenze residue ben distribuite nel tempo**
- ◆ **Portafoglio titoli del banking book tatticamente incrementato per beneficiare del rialzo dei tassi (€9,5mld, +21% A/A e +10% T/T)**
- ◆ **Libro impieghi pari a €1,7mld, con progressiva riduzione di leasing e NPL (portafoglio NPL trasferito dal CIB a HF)**
- ◆ **Tutti gli indicatori a livelli ampiamente adeguati:**
  - ◆ LCR pari a 157%, NSFR a 116%, CBC a €15,8mld
  - ◆ Passività MREL pari a 36,1% degli RWA, +160pb nel 3T e ben al di sopra del requisito (22,13% per il 2023)

1) A/A: 9M mar.23/mar.22

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

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



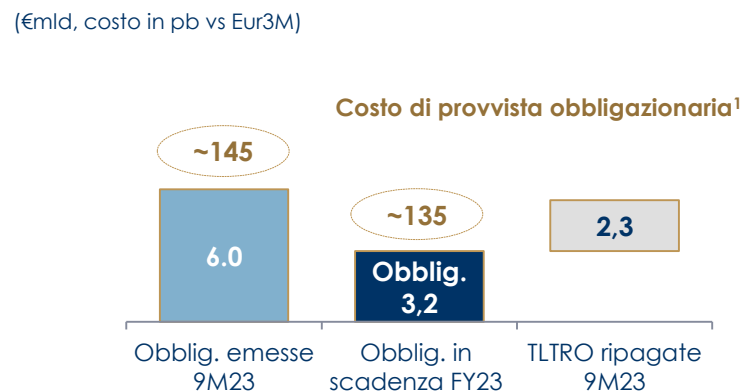
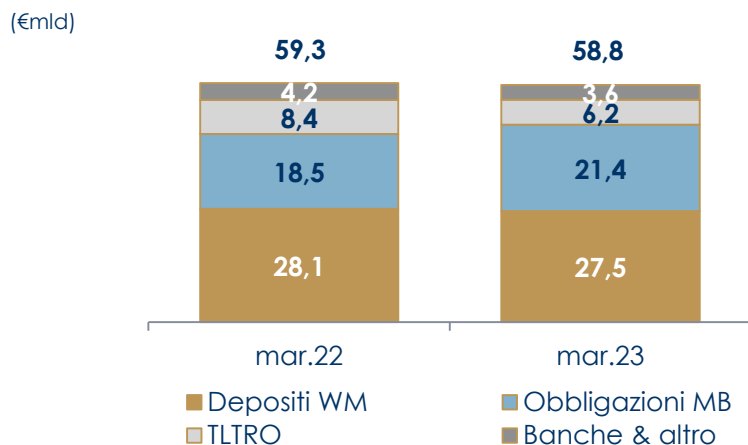
# FONTI DI RACCOLTA GESTITE IN MANIERA ATTIVA ED EFFICIENTE

~€12,5MLD RACCOLTI NEGLI ULTIMI 12M A ~95PB VS COSTO MEDIO EUR3M

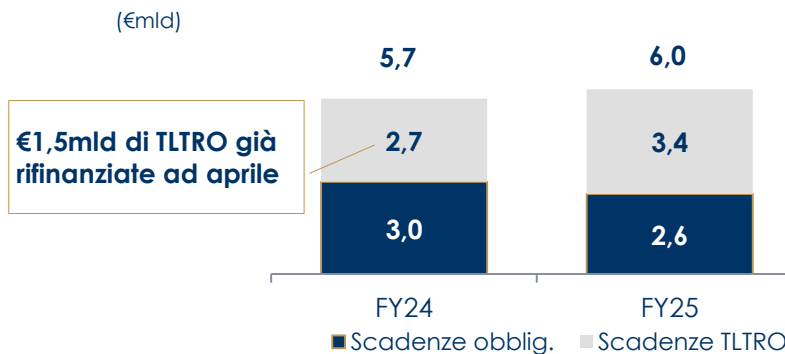
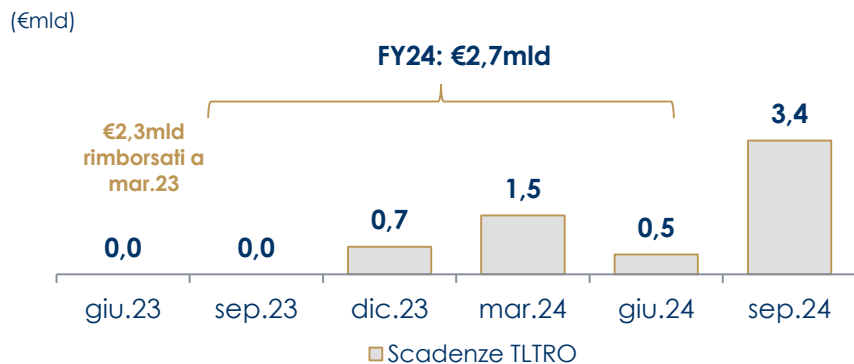
9M23/3T23 Risultati divisionali – HF

Sezione 3

**Buon andamento della raccolta, con elevate emissioni di obbligazioni (inclusi €0,3mld di T2) finalizzate a rifinanziare obbligazioni in scadenza e ripagare anticipatamente il TLTRO**



**TLTRO in essere per i prossimi 18 mesi e scadenze ben distribuite nel tempo: (obblig.+TLTRO) <€6mld per anno >50% TLTRO in scadenza nel FY24 già rifinanziate ad aprile**



# Agenda

**Sezione 1. Sintesi dei risultati**

**Sezione 2. Risultati trimestrali a marzo 2023**

**Sezione 3. Risultati divisionali**

**Sezione 4. Considerazioni conclusive**

## **Allegati**

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

# CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

Considerazioni conclusive

Sezione 4

## FY23 guidance

**Ricavi 12M a ~€3,2mld, +12% A/A,  
oltre i €3mld di target di Piano 23**

**di cui Margine di interesse: ~€1,8mld +20% A/A**

**di cui Commissioni: >€0,8mld stabili A/A**

**Costo del Rischio: 50-55pb**

**Marg. operativo risk adj.: ~€1,5mld, >+15% A/A**

**70% cash payout**



MEDIOBANCA

is pleased to invite you

**MEDIOBANCA**  
**STRATEGIC GUIDELINES 2023-26**

**Wednesday 24<sup>th</sup> May 2023**  
**from 10.00 am CEST to 12.30 pm CEST**

The presentation will be available via webstreaming  
To login [click here](#)

Press release and presentation will be available at 7.00 AM CEST  
The presentation will be held in English



# MEDIOBANCA

**RISULTATI 9M/3T23  
AL 31 MARZO 2023**

Milano, 11 maggio 2023



MEDIOBANCA

# Agenda

**Sezione 1. Sintesi dei risultati**

**Sezione 2. Risultati trimestrali a marzo 2023**

**Sezione 3. Risultati divisionali**

**Sezione 4. Considerazioni conclusive**

## **Allegati**

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

# CONTO ECONOMICO GRUPPO MEDIOBANCA

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 1

€mln	9m mar.23	9m mar.22	$\Delta$ A/A <sup>1</sup>	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
<b>Totale ricavi</b>	<b>2.418</b>	<b>2.147</b>	<b>13%</b>	<b>759</b>	<b>902</b>	<b>757</b>	<b>704</b>	<b>688</b>
Margine di interesse	1.299	1.106	17%	456	447	396	373	373
Commissioni nette	657	645	2%	185	262	210	205	202
Proventi di tesoreria	172	132	30%	24	84	65	29	35
Valorizzazione equity method.	289	264	10%	94	109	86	96	78
<b>Totale costi</b>	<b>(1.035)</b>	<b>(958)</b>	<b>8%</b>	<b>(344)</b>	<b>(370)</b>	<b>(321)</b>	<b>(354)</b>	<b>(324)</b>
Costi del personale	(536)	(495)	8%	(176)	(194)	(166)	(177)	(166)
Spese amministrative	(499)	(463)	8%	(168)	(176)	(156)	(177)	(158)
<b>Rettifiche su crediti</b>	<b>(210)</b>	<b>(195)</b>	<b>7%</b>	<b>(53)</b>	<b>(94)</b>	<b>(63)</b>	<b>(48)</b>	<b>(58)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.174</b>	<b>995</b>	<b>18%</b>	<b>362</b>	<b>438</b>	<b>373</b>	<b>302</b>	<b>306</b>
Cessioni e svalutazioni	(13)	(7)	+97%	10	(6)	(17)	(31)	(8)
Costi non ricorrenti (contributo SRF/DGS)	(96)	(87)	10%	(58)	(36)	(3)	(3)	(53)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>1.065</b>	<b>901</b>	<b>18%</b>	<b>314</b>	<b>397</b>	<b>353</b>	<b>268</b>	<b>246</b>
Imposte e risultato di terzi	(274)	(185)	48%	(79)	(105)	(91)	(77)	(55)
<b>Risultato netto</b>	<b>791</b>	<b>716</b>	<b>10%</b>	<b>235</b>	<b>293</b>	<b>263</b>	<b>191</b>	<b>190</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	43	45	-2pp	45	41	42	50	47
Costo del rischio (pb)	53	52	+1pb	40	71	48	37	45
ROTE adj. (%)	13	10	+3pp					



# STATO PATRIMONIALE GRUPPO MEDIOBANCA

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 1

€mld	mar.23	dic.22	giu.22	mar.22	$\Delta$ T/T <sup>1</sup>	$\Delta$ A/A <sup>1</sup>
<b>Provvista</b>	<b>58,8</b>	<b>62,0</b>	<b>61,2</b>	<b>59,3</b>	<b>-5%</b>	<b>-0%</b>
Obbligazioni	21,4	20,6	18,5	18,5	+4%	+15%
Depositi diretti (retail&PB)	27,5	28,8	28,8	28,1	-5%	-3%
BCE	6,2	8,0	8,4	8,4	-22%	-26%
Altro	3,6	4,5	5,4	4,2	-12%	-4%
<b>Crediti alla clientela</b>	<b>53,2</b>	<b>53,6</b>	<b>51,7</b>	<b>51,0</b>	<b>-1%</b>	<b>+4%</b>
<b>CIB</b>	<b>20,4</b>	<b>21,3</b>	<b>20,7</b>	<b>20,4</b>	<b>-4%</b>	<b>-0%</b>
Wholesale	17,7	18,2	18,0	18,1	-3%	-2%
Specialty Finance	2,7	3,1	2,8	2,3	-15%	+11%
<b>Credito al consumo</b>	<b>14,4</b>	<b>14,1</b>	<b>13,8</b>	<b>13,5</b>	<b>+1%</b>	<b>+6%</b>
<b>WB</b>	<b>16,7</b>	<b>16,4</b>	<b>15,3</b>	<b>15,1</b>	<b>+2%</b>	<b>+11%</b>
Mutui residenziali	12,3	12,0	11,4	11,3	+2%	+8%
Private banking	4,4	4,4	3,9	3,8	+1%	+18%
<b>Leasing</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>	<b>1,9</b>	<b>2,0</b>	<b>-5%</b>	<b>-19%</b>
<b>Disponibilità finanziarie al FV</b>	<b>13,2</b>	<b>15,6</b>	<b>16,7</b>	<b>15,2</b>	<b>-16%</b>	<b>-13%</b>
Attività di rischio ponderate (€mld)	<b>51,1</b>	52,6	50,4	49,7	-3%	+3%
Rapporto Impieghi/provvista	<b>90%</b>	87%	85%	86%		
Indice CET1 (%)	<b>15,4</b>	15,1	15,7	15,3		
Indice tot. capital (%)	<b>17,6</b>	16,8	17,6	17,4		

# RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 1

€mln	9m mar.23	9m mar.22	Δ A/A <sup>1</sup>	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
<b>Totale ricavi</b>	<b>614</b>	<b>543</b>	<b>+13%</b>	<b>206</b>	<b>209</b>	<b>199</b>	<b>183</b>	<b>179</b>
Margine di interesse	265	219	+21%	93	88	84	76	72
Commissioni nette	341	317	+8%	111	118	112	105	104
Proventi di tesoreria	7	7	-1%	2	3	2	3	3
<b>Totale costi</b>	<b>(410)</b>	<b>(382)</b>	<b>+7%</b>	<b>(136)</b>	<b>(145)</b>	<b>(130)</b>	<b>(135)</b>	<b>(126)</b>
Rettifiche su crediti	(8)	(13)	-35%	(3)	(4)	(2)	(1)	(4)
<b>Risultato operativo</b>	<b>195</b>	<b>149</b>	<b>+31%</b>	<b>68</b>	<b>60</b>	<b>67</b>	<b>47</b>	<b>49</b>
Altri proventi/oneri	(10)	1	n.s.	(0)	(5)	(5)	(5)	(3)
Imposte e risultato di terzi	(55)	(43)	+28%	(20)	(16)	(19)	(14)	(13)
<b>Risultato netto</b>	<b>129</b>	<b>106</b>	<b>+22%</b>	<b>47</b>	<b>39</b>	<b>44</b>	<b>29</b>	<b>33</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	67	70	-3pp	66	69	65	74	70
Costo del rischio (pb)	7	12	-5pb	6	10	5	3	12
Impieghi (€mld)	16,7	15,1	+11%	16,7	16,4	15,8	15,3	15,1
TFA (€mld)	84,7	80,3	+5%	84,7	83,2	80,9	80,2	80,3
di cui AUM/AUA (€mld)	57,4	52,2	+10%	57,4	54,5	52,3	51,5	52,2
di cui depositi (€mld)	27,4	28,1	-3%	27,4	28,7	28,6	28,8	28,1
NNM (€mld)	4,4	6,9	-36%	1,0	2,3	1,1	2,0	2,5
di cui AUM/AUA (€mld)	5,8	4,0	+44%	2,4	2,1	1,3	1,5	1,7
di cui depositi (€mld)	(1)	2,9	n.s.	(1,4)	0,1	(0,2)	0,6	0,9
Attività di rischio ponderate (€mld)	5,8	5,4	+6%	5,8	5,8	5,7	5,7	5,4
ROAC (%)	36	29	+7pp					

# RISULTATI CONSUMER FINANCE

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 1

€mln	9m mar.23	9m mar.22	$\Delta$ A/A <sup>1</sup>	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
<b>Totale ricavi</b>	<b>841</b>	<b>789</b>	<b>+7%</b>	<b>281</b>	<b>284</b>	<b>276</b>	<b>269</b>	<b>265</b>
Margine di interesse	740	699	+6%	247	249	243	236	237
Commissioni nette	102	90	+13%	34	35	33	33	28
<b>Totale costi</b>	<b>(252)</b>	<b>(228)</b>	<b>+11%</b>	<b>(88)</b>	<b>(86)</b>	<b>(78)</b>	<b>(87)</b>	<b>(79)</b>
Rettifiche su crediti	(150)	(143)	+5%	(50)	(50)	(51)	(47)	(47)
<b>Risultato operativo</b>	<b>439</b>	<b>419</b>	<b>+5%</b>	<b>143</b>	<b>148</b>	<b>148</b>	<b>135</b>	<b>138</b>
Altri proventi/oneri	(5)	0		(0)	(5)	0	0	0
Imposte	(142)	(135)	+5%	(47)	(47)	(48)	(48)	(45)
<b>Risultato netto</b>	<b>292</b>	<b>284</b>	<b>+3%</b>	<b>96</b>	<b>96</b>	<b>100</b>	<b>87</b>	<b>94</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	30	29	+1pp	31	30	28	32	30
Costo del rischio (pb)	143	144	-1pb	141	142	146	138	141
Erogato (€mld)	5,9	5,6	+5%	2,0	2,0	1,9	2,0	1,9
Impieghi (€mld)	14,4	13,5	+7%	14,4	14,1	13,9	13,8	13,5
Attività di rischio ponderate (€mld)	13,3	12,8	+4%	13,3	13,2	13,0	13,0	12,8
ROAC (%)	33	34	-1pp					

# RISULTATI CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 1

€mln	9m mar.23	9m mar.22	Δ A/A <sup>1</sup>	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
<b>Totale ricavi</b>	<b>565</b>	<b>497</b>	<b>+14%</b>	<b>135</b>	<b>248</b>	<b>182</b>	<b>142</b>	<b>139</b>
Margine di interesse	209	191	+10%	74	68	67	62	66
Commissioni nette	239	238	+0%	53	117	69	68	69
Proventi da tesoreria	117	68	+71%	8	63	47	12	5
<b>Totale costi</b>	<b>(239)</b>	<b>(216)</b>	<b>+10%</b>	<b>(76)</b>	<b>(90)</b>	<b>(73)</b>	<b>(82)</b>	<b>(72)</b>
Rettifiche su crediti	(33)	30	n.s.	3	(31)	(5)	12	5
<b>Risultato operativo</b>	<b>293</b>	<b>310</b>	<b>-6%</b>	<b>61</b>	<b>127</b>	<b>104</b>	<b>73</b>	<b>72</b>
Altri proventi/oneri	(10)	0	n.s.	1	(7)	(3)	(4)	1
Imposte	(97)	(109)	-11%	(23)	(40)	(34)	(23)	(22)
<b>Risultato netto</b>	<b>186</b>	<b>201</b>	<b>-8%</b>	<b>39</b>	<b>80</b>	<b>67</b>	<b>46</b>	<b>50</b>
Rapporto costi/ricavi (%)	42	44	-2pp	57	36	40	57	52
Costo del rischio (pb)	22	(20)	+42pb	(5)	60	9	(23)	(9)
Impieghi (€mld)	20,4	20,4	0%	20,4	21,3	20,8	20,7	20,4
Attività ponderate per il rischio (€mld)	20,3	20,1	+1%	20,3	21,8	21,8	20,2	20,1
ROAC (%)	14	15	-1pp					

# RISULTATI INSURANCE

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 1

€mln	9m mar.23	9m mar.22	Δ A/A <sup>1</sup>	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
<b>Totale ricavi</b>	<b>293</b>	<b>271</b>	<b>+8%</b>	<b>95</b>	<b>111</b>	<b>87</b>	<b>101</b>	<b>77</b>
Svalutazioni	(3)	(6)	-47%	9	(1)	(11)	(27)	(6)
<b>Utile netto</b>	<b>283</b>	<b>251</b>	<b>+13%</b>	<b>100</b>	<b>105</b>	<b>78</b>	<b>69</b>	<b>66</b>
<b>Valore di libro (€mld)</b>	<b>2,9</b>	<b>4,6</b>	<b>-37%</b>	<b>2,9</b>	<b>3,0</b>	<b>3,3</b>	<b>3,9</b>	<b>4,6</b>
Ass. Generali (13%)	2,1	3,8	-43%	2,1	2,2	2,4	3,1	3,8
Altri investimenti	0,7	0,7	-10%	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
<b>Valore di mercato (€mld)</b>	<b>4,4</b>	<b>5,0</b>	<b>-11%</b>	<b>4,4</b>	<b>4,1</b>	<b>3,6</b>	<b>3,8</b>	<b>5,0</b>
Ass. Generali (13%)	3,8	4,2	-11%	3,8	3,4	2,8	3,1	4,2
Attività ponderate per il rischio (€mld)	8,4	7,9	+6%	8,4	8,5	8,3	8,2	7,9
ROAC (%)	26	13	+13pp					

# RISULTATI HOLDING FUNCTIONS

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 1

€mln	9m mar.23	9m mar.22	$\Delta$ A/A <sup>1</sup>	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
<b>Totale ricavi</b>	<b>131</b>	<b>64</b>	<b>n.s.</b>	<b>49</b>	<b>62</b>	<b>19</b>	<b>14</b>	<b>33</b>
Margine di interesse	68	(17)	n.s.	36	35	(3)	(5)	(7)
Proventi di tesoreria	38	41	-8%	11	14	12	7	25
Commissioni nette	25	40	-37%	2	13	11	12	15
<b>Totale costi</b>	<b>(147)</b>	<b>(147)</b>	<b>+0%</b>	<b>(49)</b>	<b>(53)</b>	<b>(46)</b>	<b>(55)</b>	<b>(51)</b>
Rettifiche su crediti	(17)	(69)	-75%	(3)	(9)	(5)	(11)	(11)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(34)</b>	<b>(151)</b>	<b>-78%</b>	<b>(3)</b>	<b>1</b>	<b>(32)</b>	<b>(52)</b>	<b>(29)</b>
Altri proventi/oneri (inclusi contributi sistemici)	(81)	(88)	-7%	(57)	(24)	(1)	0	(53)
Imposte e risultato di terzi	24	114	-79%	14	3	8	11	29
<b>Risultato netto</b>	<b>(91)</b>	<b>(125)</b>	<b>-27%</b>	<b>(46)</b>	<b>(20)</b>	<b>(25)</b>	<b>(40)</b>	<b>(53)</b>
Costo del rischio (pb)	21	137	-116pb	49	53	(36)	(20)	55
Banking book (€mld)	7,8	6,0	+32%	7,8	0,0	7,2	7,1	6,0
Libro impieghi leasing (€mld)	1,4	1,6	-12%	1,4	1,5	1,5	1,6	1,6
Attività ponderate per il rischio (€mld)	3,4	3,5	-2%	3,4	3,3	3,2	3,3	3,5

# GLOSSARIO

## MEDIOBANCA – SEGMENTI DI ATTIVITÀ

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

## Conto economico e bilancio

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

## Conto economico e bilancio

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

**Utile netto adjusted** GOP al netto di LLPs, risultato di terzi ed imposte, tassazione normalizzata = 33%, PB e AM = 25%, PI=4,16%. Impatti legati al Covid esclusi nel FY20 e 4T20

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

## Note

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

# DISCLAIMER E ATTESTAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

## Disclaimer

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

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

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

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

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

## Attestazione del bilancio di esercizio

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

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Emanuele Flappini



# CONTATTI

## Gruppo Mediobanca Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milan, Italy

Jessica Spina	Tel. no. (0039) 02-8829.860
Luisa Demaria	Tel. no. (0039) 02-8829.647
Matteo Carotta	Tel. no. (0039) 02-8829.290
Marcella Malpangotto	Tel. no. (0039) 02-8829.428
Francesca Mari	Tel. no. (0039) 02-8829.352

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

<http://www.mediobanca.com>