

MEDIOBANCA

RISULTATI DEL 1T22
30 SETTEMBRE 2021

Milano, 27 Ottobre 2021



MEDIOBANCA

Agenda

Sezione 1. In sintesi

Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 settembre 2021

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

1T22: TRIMESTRE RECORD

CRESCITA SOSTENIBILE IN TUTTE LE DIVISIONI

In sintesi

Sezione 1

Risultati superiori alle aspettative in tutte le divisioni

WM: solida crescita di ricavi ed utile netto grazie all'ampliamento della distribuzione e dell'offerta
Il modello Private Investment Banking si dimostra sempre più efficace e con crescente quota di mercato

Solidi ricavi nell'Investment Banking, con nutrito portafoglio di operazioni

Credito al consumo: recupero dei livelli di erogato pre-Covid, eccellente qualità dell'attivo

Profilo ed impegno ESG del Gruppo MB in costante progresso

Ottimi risultati trimestrali: ricavi +13% A/A a €706mln, risultato netto +31% A/A a €262mln

Commissioni record (€203mln, +17% T/T e +7% A/A) grazie al WM (€96mln, +8% T/T e +27% A/A)
e alla robusta performance del CIB (€85mln, +23% T/T e -4% A/A)

Margine di interesse di nuovo in crescita (€358mln, +4% T/T e stabile A/A), grazie ai maggiori volumi
e al miglior mix nel Consumer Banking (€226mln, +6% T/T e stabile A/A)

L'eccellente qualità degli attivi creditizi si traduce in un calo del costo del rischio (51pb)
Indici di rischio ai minimi, attività deteriorate lorde/impieghi @3,1%, copertura al @67% senza intaccare gli overlay
Costo del rischio a 51pb vs 56pb nel 4T21 e a 61pb nel 1T21

Risultato operativo e netto in crescita del ~30%, la miglior performance bancaria di sempre

Risultato operativo al netto del rischio a €341mln (+28% A/A e +29% T/T)

Risultato netto a €262mln (+31% A/A e +29% T/T)

Redditività in crescita – ROTE 11% - in presenza di ampi indici di capitale

CET1¹ phase in @16,1%, FL @15%, dopo l'accantonamento di un pay-out del 70%

Completata l'acquisizione di Bybrook (impatto sul CET1 di -10pb)

1) CET1 phase-in, calcolo interno che differisce da quello segnalato nell'ambito del Common Reporting (COREP) per l'inclusione dell'utile generato nel periodo (non soggetto ad autorizzazione ex art. 26 CRR) e l'ipotesi di un pay-out del 70%. L'autofinanziamento concorre all'indice CET1 per 20pb.

RISULTATI DEL 1T/3M IN SINTESI

In sintesi

Sezione 1

Gruppo Mediobanca – Risultati trimestrali a settembre 2021 (€)

Ricavi	Costi/Ricavi	Costo del rischio	Utile netto
€706mln	43%	51pb	€262mln
+6% T/T	-7pp T/T	-5pb T/T	+29% T/T
+13% A/A	-3pp A/A	-10pb A/A	+31% A/A

WM: ROAC @ 27%

In sostenuta crescita ricavi e redditività anche per la maggiore scala
Elevata qualità delle commissioni, con forte crescita di quelle di gestione e nessuna commissione di performance nel trimestre
Ulteriore rafforzamento della distribuzione e dell'offerta di prodotti

Consumer Banking: ROAC @ 34%

Consumer Banking tornato ai livelli pre-Covid
Erogato pari a €1,8mld, con mix in miglioramento, e margine di interesse tornato a crescere
Solida qualità dell'attivo: indice att.det nette/impieghi pari all'1,6% con ulteriore miglioramento dei tassi di copertura (78% per le att. det.)

CIB: ROAC @ 15%

Inizio positivo per il FY21/22 grazie al buon andamento dell'attività di client business e all'efficacia del modello Private-IB
Solida pipeline prevista per i prossimi mesi in tutte le aree di attività
Qualità degli attivi creditizi confermata su livelli eccellenti

Gruppo Mediobanca – Risultati trimestrali a settembre 2021 (€)

Att.det.lorde/ Impieghi	ROTE adj	Indice CET1	DPS
3,1%	11%	16,1%	70% payout
FY21: 3,2%	FY21: 9%	-20pb T/T	accantonato
1T21: 4,2%	1T21: 9%	-10pb A/A	

Wealth Management – Risultati trimestrali a settembre 2021

Ricavi	Utile netto	TFA	ROAC
€172mln	€32mln	€75mld	27%
+5% T/T	+24% T/T	+5% T/T	+7pp T/T
+18% A/A	+48% A/A	+17% A/A	+7pp A/A

Consumer Banking – Risultati trimestrali a settembre 2021

Ricavi	Utile netto	Costo del rischio	ROAC
€257mln	€90mln	160pb	34%
+8% T/T	+43% T/T	-23pb T/T	+10pp T/T
-1% A/A	+26% A/A	-88pb A/A	+7pp A/A

CIB – Risultati trimestrali a settembre 2021

Ricavi	Utile netto	Costo del rischio	ROAC
€185mln	€69mln	8pb	15%
+15% T/T	+29% T/T	+3pb T/T	+4pp T/T
+1% A/A	-19% A/A	+46pb A/A	-4pp A/A

Agenda

Sezione 1. In sintesi

Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 settembre 2021

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

RISULTATI DEL 1T22: RICAVI +13% A €706mln UTILE NETTO +31% A €262mln, ROTE 11%

Risultati finanziari

€m	1T22 Sett.21	4T21 Giu.21	1T21 Sett.20	Δ A/A ¹	Δ T/T ¹
Totale ricavi	706	665	626	+13%	+6%
Margine di interesse	358	344	357	+0%	+4%
Commissioni nette	203	173	189	+7%	+17%
Proventi di tesoreria	50	45	36	+40%	+10%
Valorizz. equity method.	95	102	44	n.s.	-7%
WM	172	163	146	+18%	+5%
Consumer	257	238	260	-1%	+8%
CIB	185	161	183	+1%	+15%
PI	98	111	46	+113%	-12%
Totale costi	(303)	(333)	(288)	+5%	-9%
Rettifiche su crediti	(62)	(67)	(72)	-13%	-7%
Risultato operativo	341	265	266	+28%	+29%
Altro	5	6	13	-60%	-17%
Utile lordo	347	271	280	+24%	+28%
Utile netto	262	204	200	+31%	+29%
TFA - €mld	75,2	71,5	64,2	+17%	5%
Impieghi - €mld	48,9	48,4	46,8	+4%	1%
Provvista - €mld	57,8	56,2	56,7	+2%	3%
RWA - €mld	47,2	47,2	47,6	-1%	+0%
Rapporto costi/ricavi (%)	43	50	46	-3pp	-7pp
Costo del rischio (pb)	51	56	61	-10pb	-5pb
Att.det.lorde/Imp. (%)	3,1%	3,2%	4,2%		
Tasso di copertura (%)	67,2%	64,9%	56,5%		
ROTE adj. (%)	11%	8%	9%		
CET1 phased-in (%)	16,1%	16,3%	16,2%	-10pb	-20pb

In sintesi

- ◆ **Crescita delle attività fruttifere:**
 - ◆ **TFA pari a €75mld, con un aumento del 17% A/A sostenuto sia da crescita organica in Premier e PB (€9mld) sia da acquisizioni (€2,1mld di Bybrook)**
 - ◆ **Libro impieghi + 4% A/A, in aumento in tutte le divisioni**
- ◆ **Ricavi in crescita (+13% A/A, +6% T/T) per:**
 - ◆ **Margine di interesse di nuovo in crescita (+4% T/T) grazie alla ripresa del Consumer**
 - ◆ **Record di commissioni (+17% T/T, +7% A/A) sostenute da WM e CIB**
- ◆ **Buon andamento di tutte le divisioni, nonostante la stagionalità:**
 - ◆ **Wealth Management: solida performance, +18% A/A e +5% T/T, sostenuto da commissioni ricorrenti**
 - ◆ **CIB: trend robusto, +1% A/A e +15% T/T, seppur in assenza di grandi transazioni (ISP/UBI lo scorso anno), grazie al buon andamento dell'attività cliente e all'efficacia del modello Private-IB**
 - ◆ **Consumer tornato ai livelli pre-Covid: in calo dell'1% A/A ma +8% T/T, con erogato in miglioramento sia nei volumi (€1,8mld nel 1T22 vs €1,5mld nel 1T21) che nel mix (47% nel 1T22, 40% nel 1T21)**
 - ◆ **PI: contribuzione elevata**
- ◆ **Indice costi/ricavi al 43%, con continui investimenti (costi + 5% A/A)**
- ◆ **Ulteriore calo delle rettifiche (-7% T/T) e del costo del rischio (51pb nel 1T22 vs 56pb nel 4T21 e 61pb nel 1T21) grazie all'andamento positivo della qualità dell'attivo; tassi di copertura ai livelli migliori di sempre**
- ◆ **Indice CET1 phased-in pari al 16,1% (-20pb T/T e -10pb A/A) per effetto dell'acquisizione di Bybrook (-10pb) e delle maggiori deduzioni dovute all'aumento del valore di libro di AG. Accantonati dividendi in linea con un payout del 70%**
- ◆ **Redditività in miglioramento: ROTE all'11%**

CAPACITÀ DI GENERARE RICAVI IN SIGNIFICATIVO AUMENTO

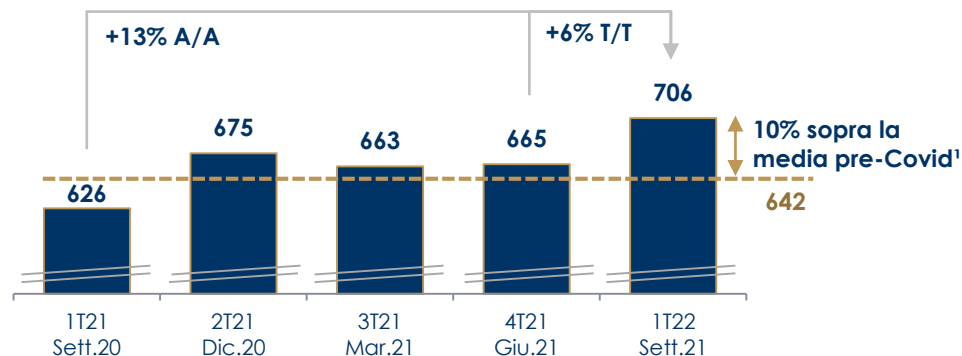
NEGLI ULTIMI 12M I RICAVI GENERATI DA WM E CIB HANNO AMPIAMENTE SUPERATO I LIVELLI PRE-COVID, IL CONSUMER STA COLMANDO IL DIFFERENZIALE

Risultati di Gruppo al 30 settembre 2021

Sezione 2

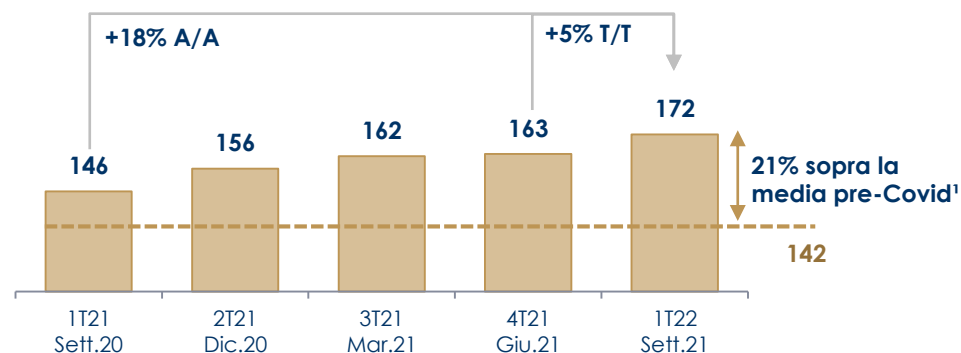
Ricavi di Gruppo ai livelli migliori di sempre ...

Ricavi Gruppo, €mln, 3M



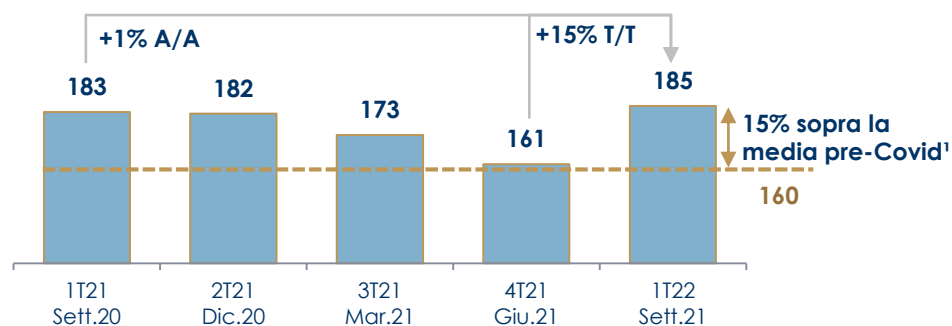
... con WM che gode dell'ampliata scala...

Ricavi WM, €mln, 3M



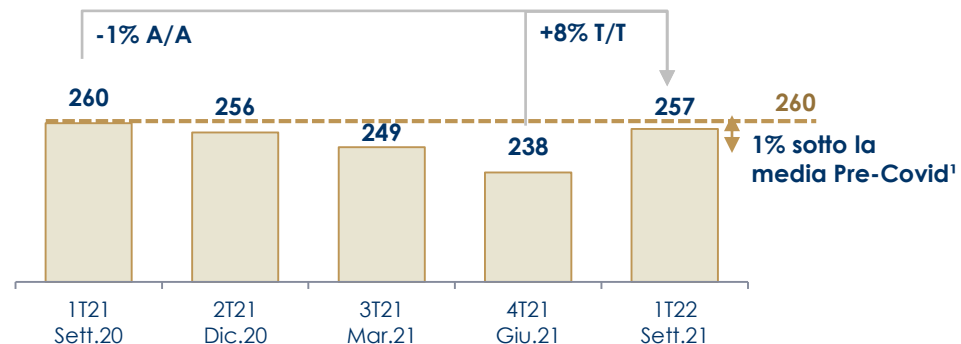
... CIB su livelli elevati e con un mix più sostenibile ...

Ricavi CIB, €mln, 3M



... e Consumer in ripresa dopo i ripetuti lockdown

Ricavi CB, €mln, 3M



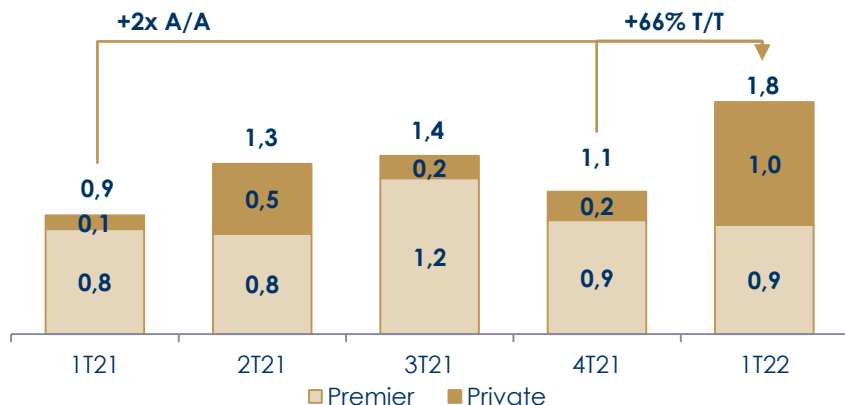
CRESCENTE EFFICACIA DEL MODELLO DI BUSINESS SPECIALIZZATO SU PRODOTTI/SERVIZI A ELEVATO VALORE AGGIUNTO

Risultati di Gruppo al 30 settembre 2021

Sezione 2

WM: solido flusso di raccolta netta

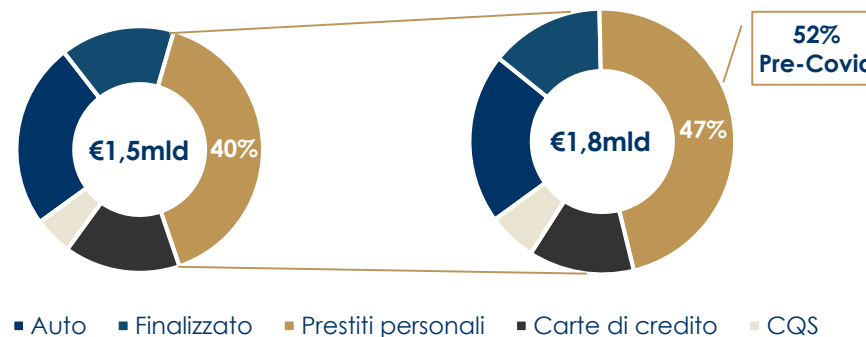
(Raccolta netta Premier e PB €mld)



Consumer: erogato in miglioramento nei volumi e nel mix

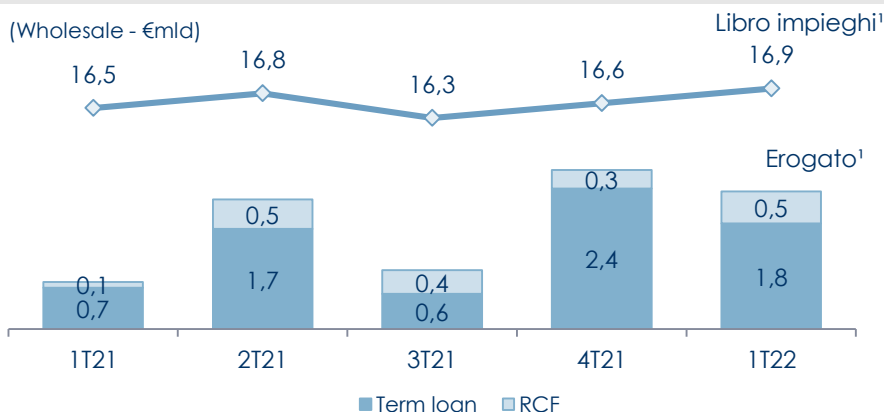
3M Sett.20

3M Sett.21



CIB: buon andamento dei volumi...

(Wholesale - €mld)



... crescente quota di mercato nel Private-IB

- ◆ Solida pipeline nell' Advisory, nel DCM e nell'ECM: attese alcune transazioni di rilievo di Acquisition Finance, IPO e maggiore cross-selling tra i due business
- ◆ Significativo contributo di tutta l'attività cliente, sia domestica che internazionale (in particolare Francia). Specialty Finance di nuovo in crescita nel business degli NPL
- ◆ Lancio dell'iniziativa MB/BlackRock Co-investment da parte di MBPB, con un commitment complessivo di €1,4mld e un orizzonte temporale di 5-7 anni

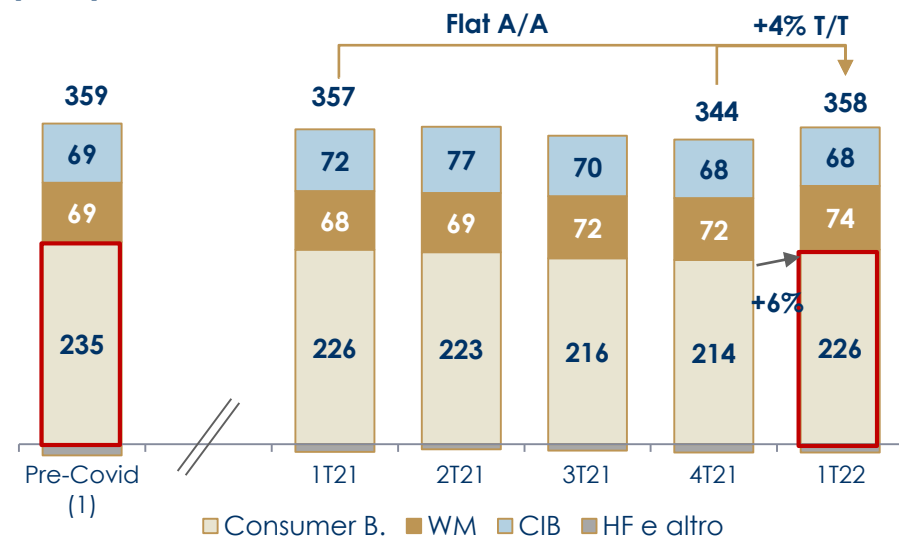


MARGINE DI INTERESSE DI NUOVO IN CRESCITA (+4% T/T)

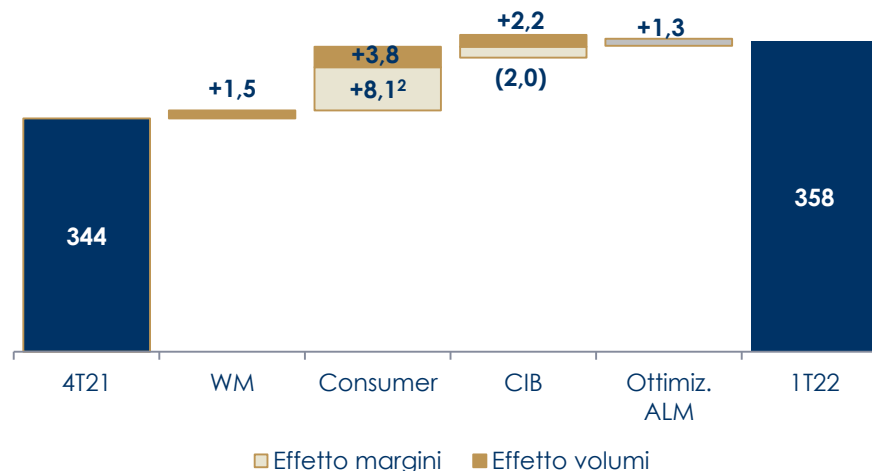
Risultati di Gruppo al 30 settembre 2021

Sezione 2

Evoluzione del margine di interesse per divisione (€mln)



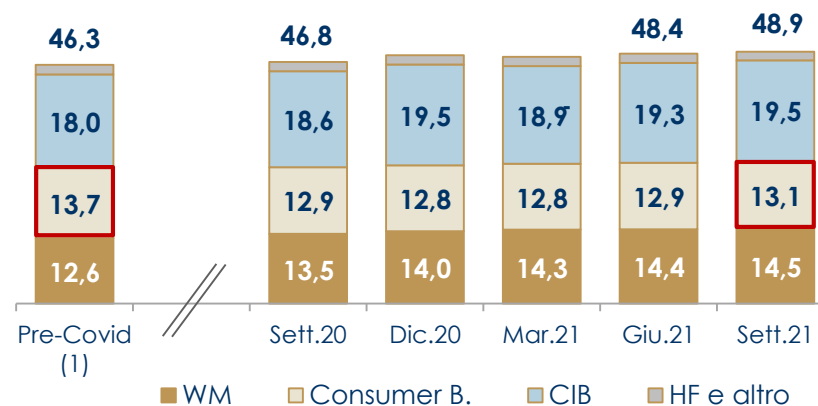
Evoluzione trimestrale del margine di interesse (€mln)



◆ **Margine di interesse resiliente A/A grazie ad un'attenta gestione dell'attivo/passivo e all'ottimizzazione del costo della provvista; +4% nel 1T22, grazie a:**

- ◆ **Consumer di nuovo in crescita**, con impatto positivo dei volumi e dei margini, che beneficiano di un mix migliore
- ◆ **Volumi in aumento in tutte le divisioni**, nonostante la continua pressione sui margini
- ◆ **Potenziale ulteriore miglioramento per tornare ai livelli pre-Covid:** volumi medi nel Consumer in continua crescita (+1%) per effetto della ripresa dell'erogato (€1,8mld nel 1T22), ma ancora al di sotto dei livelli pre-Covid di €0,6mld

Libro impieghi per divisione (€mld)



1) Pre-Covid: 1T20 per il margine di interesse e Dic.19 per il libro impieghi

2) Inclusi €3m – positivi e non una tantum- dalla nuova normativa sulla sentenza Lexitor (art. 125 T.U.B), che ripristina il rimborso dei costi up front, in caso di estinzione anticipata, per i contratti stipulati prima del 25.07.2021

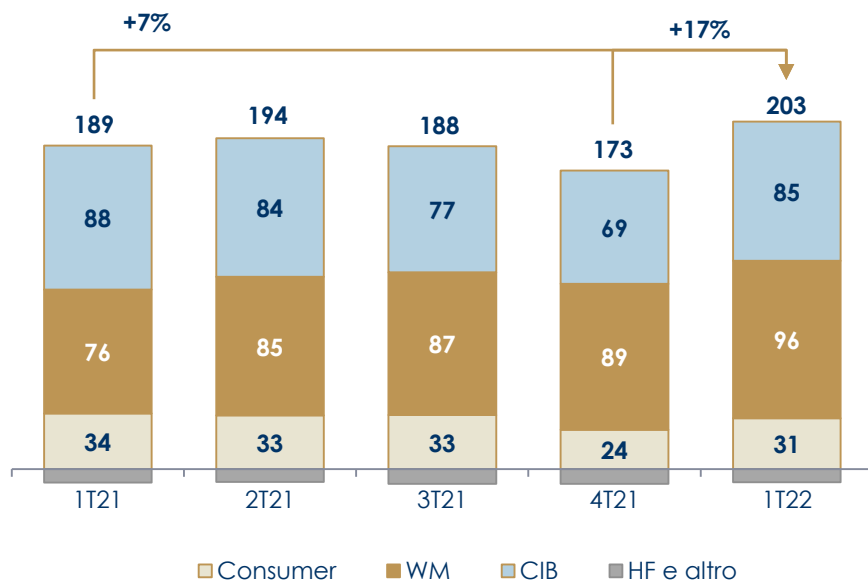


RECORD DI COMMISSIONI, PER LA PRIMA VOLTA > €200MLN, DIVERSIFICATE E SOSTENIBILI

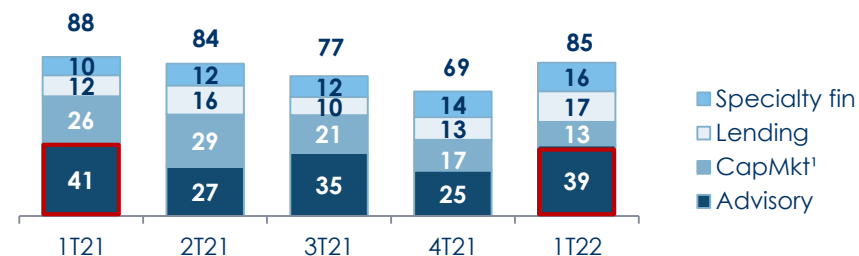
Risultati di Gruppo al 30 settembre 2021

Sezione 2

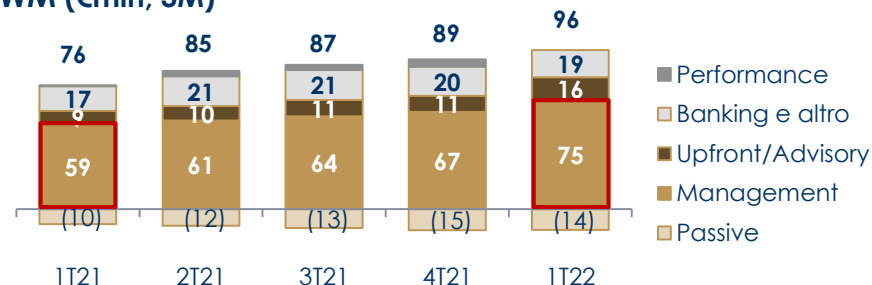
Evoluzione delle commissioni per divisione (€mln, 3M)



CIB (€mln, 3M)



WM (€mln, 3M)



◆ **Nuovo record trimestrale di commissioni, pari a €203mln nel 1T22 (+17% T/T e +7% A/A), sostenute da una solida componente di commissioni ricorrenti nel WM e da una maggiore granularità delle commissioni CIB:**

- ◆ **WM: +8% T/T e +27% A/A**, per effetto di un **significativo aumento delle commissioni di gestione (+12% T/T e +27% A/A)**, sostenute dal migliore mix degli AUM/AUA, e dal parziale contributo dell'iniziativa MB - BlackRock Co-investments, che inizierà a generare commissioni di gestione nei prossimi trimestri
- ◆ **CIB: solido trend nel 1T22, dopo il record storico dello scorso anno (commissioni +23% T/T, ma -4% A/A)**, con buona performance dell'Advisory e del Lending; ECM in calo, ma con una buona pipeline per i prossimi mesi
- ◆ **Consumer Banking:** penalizzato anche questo trimestre dal calo delle vendite dei prodotti assicurativi

QUALITÀ DEGLI ATTIVI CREDITIZI N ULTERIORE MIGLIORAMENTO: MORATORIA PARI ALL'1% DEGLI IMPIEGHI...

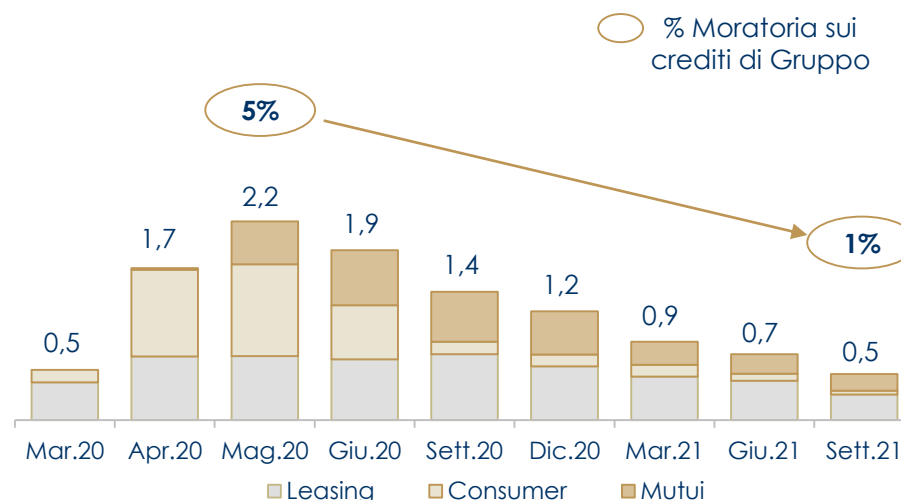
Risultati di Gruppo al 30 settembre 2021

Sezione 2

Moratoria: 80% estinto; 99% del rimanente classificato in stage 2-3 con adeguata copertura

Moratoria residua ridotta all'1% del totale crediti

Ammontare lordo (€mld, sett.21) ¹					
	Totale concesso	% estinto	Residuo in essere	di cui Stage 2-3 (Sett.21)	di cui Stage 2-3 (Giu.21)
Gruppo MB	2,38	80%	0,47 ↓	99% ↑	80%
Consumer	1,06	97%	0,03 ↓	99% ↑	96%
Mutui	0,64	74%	0,17 ↓	100% ↑	91%
Leasing	0,67	59%	0,27 ↓	100% ↑	73%



◆ **Totale crediti in moratoria ridotti a €0,5mld a sett.21 (pari all'1% degli impieghi di Gruppo). Approccio conservativo: 99% dei crediti in moratoria residui classificati in stage 2-3, con tassi di copertura rafforzati**

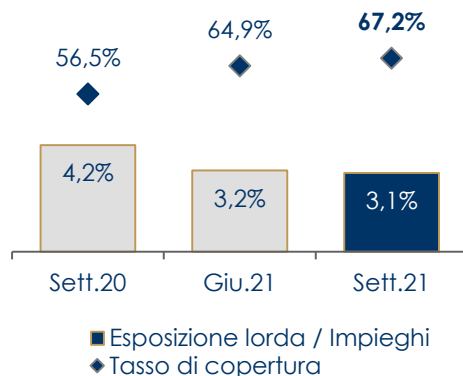
- ◆ Consumer B. 97% scaduto. Parte residua gestita secondo i criteri ordinari
- ◆ Mutui 74% scaduto. Parte residua: 100% in stage 2/3 e ~60% in scadenza per fine dic.21
- ◆ Leasing 59% scaduto. Parte residua: 100% in stage 2/3 e ~98% in scadenza per fine dic.21²

RIGOROSA CLASSIFICAZIONE : ATT. DETERIORATE IN CALO, INIDICI DI COPERTURA IN AUMENTO

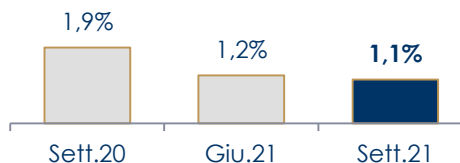
Risultati di Gruppo al 30 settembre 2021

Sezione 2

Att.det. Lorde – Stage 3¹

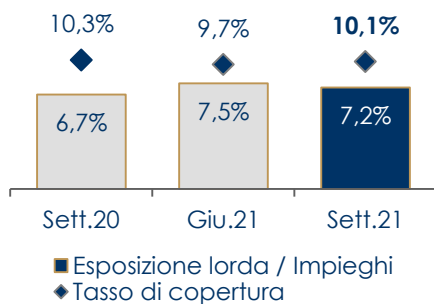


Att.det. nette – Stage 3¹ (Esposizione netta/Impieghi)

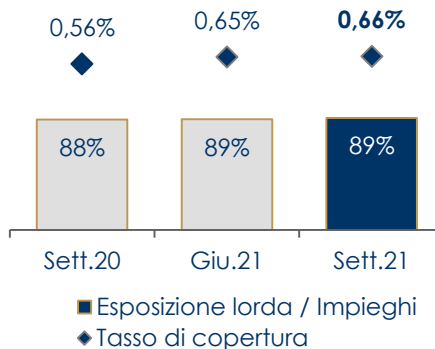


- **Stage 3 – Att. det. lorde pari al 3,1% degli impieghi** (vs 4,2% a sett.20). Att. det. nette in ulteriore calo sia in termini assoluti che in termini relativi, per effetto del continuo rafforzamento dei tassi di copertura (67% a sett.21 vs 65% a giu.21)
- **Stage 2** – in calo sia in termini assoluti (-3% T/T) che in termini relativi, in particolare nel CIB e nei mutui. Copertura al ~10%
- **Impieghi in bonis** – tasso di copertura sostanzialmente stabile all'1,37%, con ampi overlay non ancora utilizzati

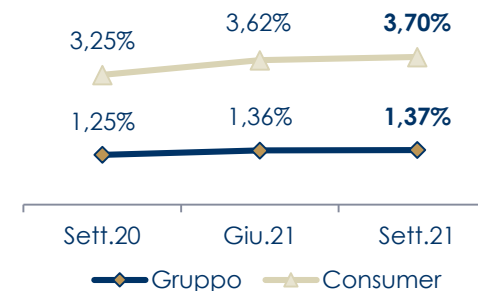
Impieghi in bonis – Stage 2¹



Impieghi in bonis – Stage 1¹



Tasso di copertura bonis



1) I dati nei grafici relativi agli Stage si riferiscono agli impieghi alla clientela e possono pertanto differire dai dati EBA Dashboard. In particolare l'EBA include attività deteriorate acquistate e la posizione di tesoreria che non sono contemplate nella riclassifica di MB. Le attività deteriorate non includono quelle di MBCS.



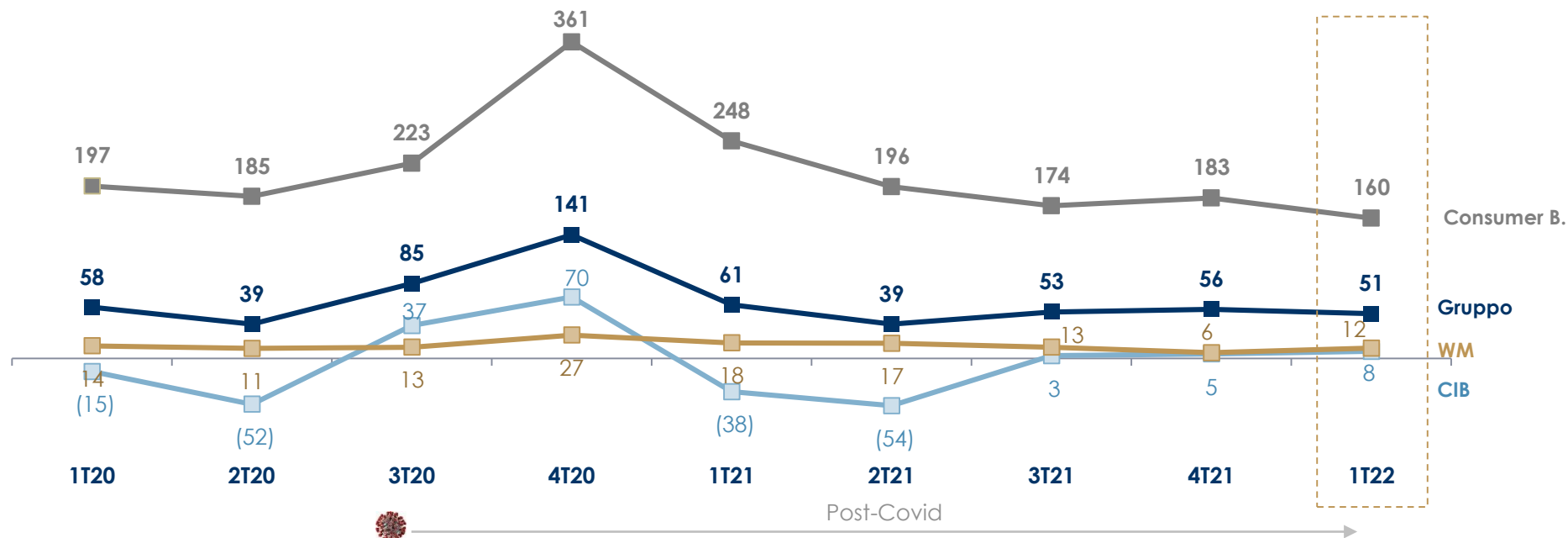
COSTO DEL RISCHIO RIDOTTO A 51pb

NESSUN UTILIZZO DI OVERLAY E INDICI COPERTURA AI LIVELLI PIÙ ALTI DI SEMPRE

Risultati di Gruppo al 30 settembre 2021

Sezione 2

Evoluzione del costo del rischio (pb)

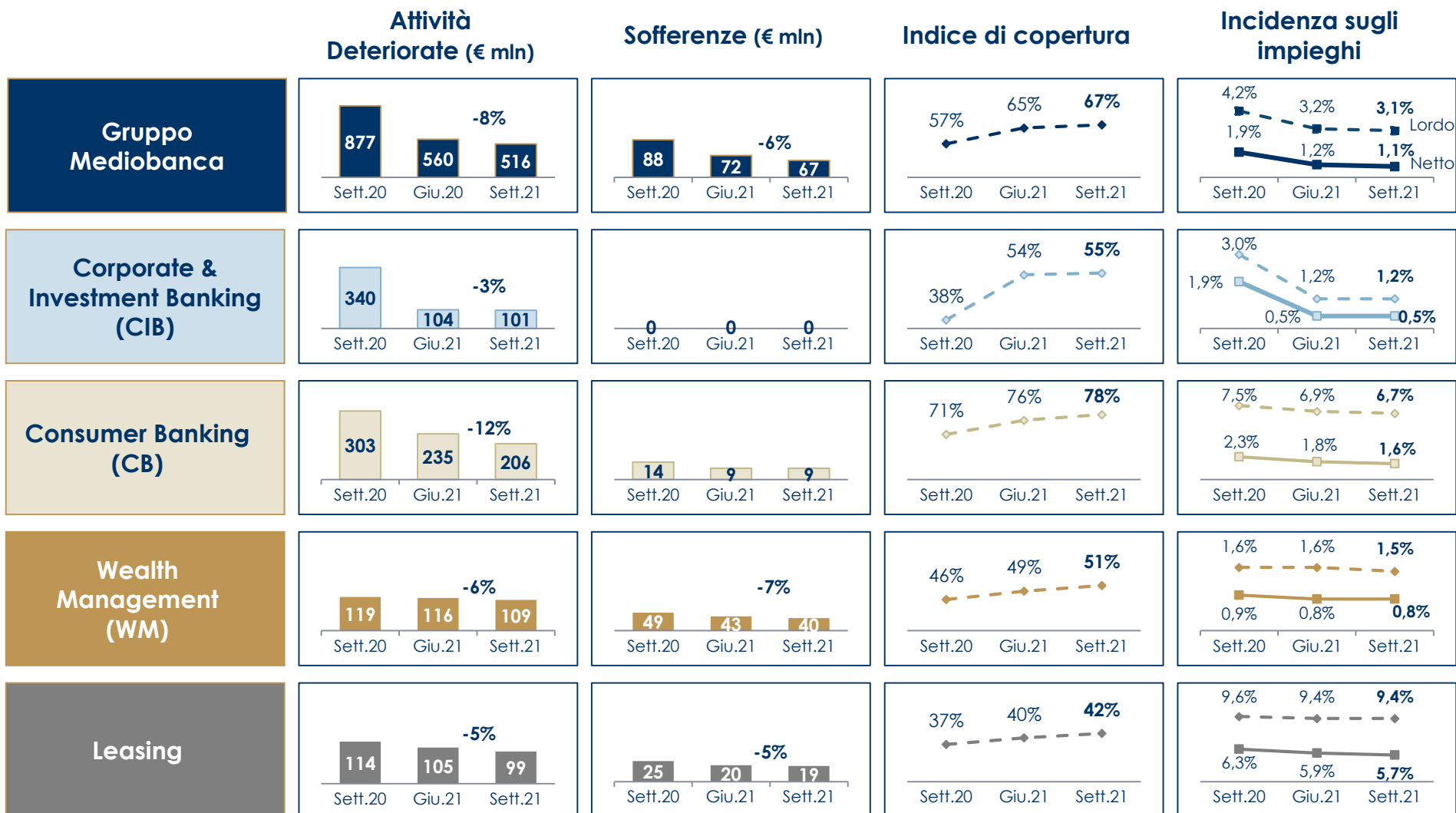


- ◆ **Costo del rischio di Gruppo in riduzione a 51pb nel 1T22, con ampi overlay non ancora utilizzati** (accantonati oltre €300mln di overlay, di cui ~€210mln nel Consumer Banking e la restante parte nel CIB) **e indici di copertura ai livelli più alti di sempre** (67% per le attività deteriorare e 1,4% per i crediti in bonis)
- ◆ **Consumer Banking: costo del rischio in calo a 160pb**, per effetto dell'andamento positivo dei tassi di default; livelli record di copertura sia per le attività deteriorate (78%) sia per i crediti in bonis (3,7%)
- ◆ **CIB: costo del rischio pari a 8pb**, con alcune riprese di valore legate a rimborsi o miglioramenti di rating. Incidenza delle attività deteriorate confermata ai livelli più bassi di sempre (0,5% degli impieghi in termini netti)

SOLIDA QUALITÀ DEGLI ATTIVI CREDITIZI IN TUTTE LE DIVISIONI

Risultati di Gruppo al 30 settembre 2021

Sezione 2

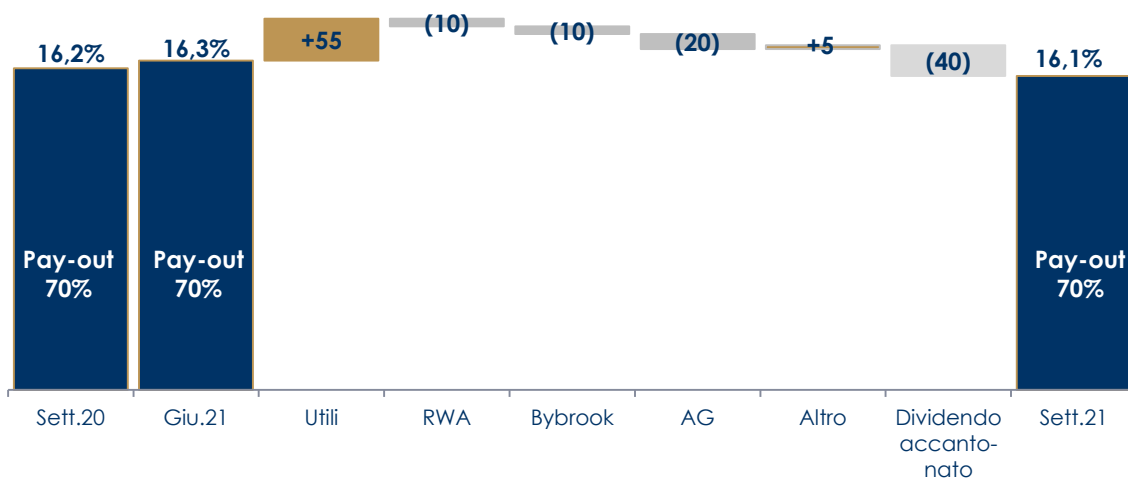


CET1 PHASE-IN PARI AL 16,1%, AMPIAMENTE SOPRA AI REQUISITI REGOLAMENTARI

Risultati di Gruppo al 30 settembre 2021

Sezione 2

Evoluzione dell'indice CET1 phased-in¹



Ordine del giorno sul capitale nell'Assemblea del 28/10/2021

- ◆ **Pagamento del dividendo:** €0,66 per azione, con impatto già fattorizzato nel CET1
- ◆ **Cancellazione delle azioni proprie:** 22,6mln di azioni, con impatto già fattorizzato nel CET1
- ◆ **Nuovo programma di riacquisto di azioni proprie:** fino al 3% del capitale (~26mln di azioni), con ~65pb di deduzioni non ancora fattorizzate nel CET1

◆ **Indice CET1 Phased-in¹ pari al 16,1% (in calo di 20pb T/T e 10pb A/A), che riflette:**

- ◆ +45pb di crescita organica (utili e RWA)
- ◆ -10pb relativi al perfezionamento dell'acquisizione di Bybrook
- ◆ -20pb di maggiori deduzioni della partecipazione in Assicurazioni Generali
- ◆ -40pb di accantonamento del dividendo in linea con il pay-out del 70%
- ◆ **Indice CET1 confermato ben al di sopra del requisito regolamentare (>800pb), lasciando aperta possibilità di crescita esterna**

1) CET1 phase-in, calcolo interno che differisce da quello segnalato nell'ambito del Common Reporting (COREP) per l'inclusione dell'utile generato nel periodo (non soggetto ad autorizzazione ex art. 26 CRR) e l'ipotesi di un pay-out del 70%. L'autofinanziamento concorre all'indice CET1 per 20pb

SIGNIFICATIVI PROGRESSI NELL'ESG

1Q - Group results

Section 2

MERCATO - Mediobanca parte del MIB ESG, indice che include le migliori 40 società selezionate sulla base dei criteri ESG in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite e ponderate in base alla capitalizzazione del flottante.

RATING – Rating di MSCI su Mediobanca migliorato da “BB” a “A”

DISCLOSURE – Dichiarazione consolidata non finanziaria FY21 arricchita con: i) prima valutazione delle richieste SASB¹ e TCFD² per futuro allineamento; ii) calcolo del valore economico generato e distribuito; iii) Nuova politica sull'approccio alla fiscalità

E – Supportiamo i clienti sensibili al cambiamento climatico

- ◆ **Stock di crediti ESG/green ora rilevante con ~ €2,1 mld** di cui:
 - ◆ 86% corporate
 - ◆ 9% mutui
 - ◆ 5% credito al consumo
- ◆ **Solida crescita fondi ESG** (% di fondi ESG @39%)³
- ◆ **Leadership del DCM nel mondo ESG** con 15 operazioni per un totale di oltre €11 mld emessi da gennaio

S – Supportiamo la comunità con sport e cura dell'ambiente

- ◆ **5° edizione dello Sport Camp** presso l'Istituto Penale Minorile “Cesare Beccaria” di Milano per promuovere competizione, rispetto delle regole e fair
- ◆ **Inaugurazione di un nuovo campo da rugby nell'ambito del Progetto INSIEME**, iniziativa pluriennale che promuove la pratica sportiva dei minori appartenenti a fasce socialmente deboli e a rischio di esclusione
- ◆ **Piantumazione di 2.000 alberi nelle zone di Milano e Monza** nell'ambito dei progetti sviluppati con Reteclima e Fondazione Mission Bambini

G – Miglioramenti dalle proposte portate in assemblea

- ◆ **Politica di remunerazione:** inclusione di **obiettivi ESG quantitativi** negli obiettivi di breve termine del top management per promuovere lo sviluppo di prodotti ESG/green
- ◆ **Governance rafforzata** da modifiche allo Statuto:
 - ◆ cancellazione dell'obbligo di avere manager del gruppo nel CdA,
 - ◆ **maggior presenza delle minoranze** nel CdA con **un posto riservato agli Investitori Istituzionali**

OLTRE ESG E LA SOSTENIBILITA' – UNA NUOVA DIREZIONE STRATEGICA – 18 novembre 2021

Introduzione e benvenuto di Alberto Nagel seguito da due tavole rotonde con investitori istituzionali e clienti corporate del CIB

Agenda

Sezione 1. In sintesi

Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 settembre 2021

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

WM: BUSINESS RAFFORZATO DALLA MAGGIORE SCALA

Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	1T22 Sett.21	4T21 Giu.21	1T21 Sett.20	Δ A/A ¹	Δ T/T ¹
Ricavi	172	163	146	+18%	+5%
Margine di interesse	74	72	68	+9%	+2%
Commissioni nette	96	89	76	+27%	+8%
Proventi da negoziazione	3	2	2	+13%	+17%
Totale costi	(123)	(128)	(109)	+13%	-4%
Rettifiche su crediti	(4)	(2)	(6)	-29%	+83%
Risultato operativo	45	33	31	+46%	+38%
Risultato ante imposte	46	36	31	+47%	+29%
Utile netto	32	26	22	+48%	+24%
TFA - €mld	75,2	71,5	64,2	+17%	+5%
AUM - €mld	49,1	46,3	40,0	+23%	+6%
Depositi - €mld	26,1	25,2	24,2	+8%	+4%
NNM - €mld	1,4	1,1	0,4	3x	+29%
Impieghi - €mld	14,5	14,4	13,5	+8%	+1%
Aff.def.lorde/Impieghi (%)	1,5%	1,6%	1,6%		
Rapporto costi/ricavi(%)	71	79	75	-4pp	-8pp
Costo del rischio (pb)	12	6	18	-6pb	+6pb
ROAC (%)	27	20	20	+7pp	+7pp
Ripartizione dei ricavi					
Premier	95	94	83	+15%	+2%
Private e altro	59	56	48	+23%	+7%
Asset Management	18	14	15	+21%	+26%
Forza vendita	1.103	1.083	1.031	+7%	+2%
Bankers – Private	132	132	137	-4%	+0%
RM – Premier	495	486	472	+5%	+2%
FA – Premier	476	465	422	+13%	+2%

In sintesi

- ◆ **Prosegue la realizzazione della strategia del BP19-23:**
 - ◆ **Rafforzamento della distribuzione:** con 20 professionisti addizionali nel 1T per un totale di 1.103
 - ◆ **Rafforzamento dei prodotti e del posizionamento:** lancio di un coinvestimento di MB con Blackrock, nuovo MB SGR Target Maturity fund², nuove linee di investimento tematiche/personalizzabili in MBPB e gestioni patrimoniali in CB!
 - ◆ **M&A:** acquisizione Bybrook (~€2mld di crediti stressed/distressed)³
- ◆ **NNM: €1,4mld, di cui €1,8mld nel Premier & Private (€0,9mld AUM e €0,9bn depositi),** parzialmente compensati da €0,4mld di deflussi legati all'ottimizzazione di mandati non profittevoli. Ampi afflussi di liquidità in MBPB di cui 1/3 legato a «money motion events».
- ◆ **TFA: +17% A/A e +5% T/T a €75mld,** grazie a una crescita del 23% delle AUM/AUA (+18% al netto di Bybrook) e dell'8% dei depositi
- ◆ **Risultato netto +48% A/A e +24% T/T a €32mln, con ROAC @ 27%, per effetto di:**
 - ◆ **Ricavi a €172mln (+18% A/A e +5% T/T), al livello più alto di sempre anche grazie alla maggiore scala. Commissioni ricorrenti** grazie alla significativa crescita delle commissioni di gestione (+27% A/A e +12% T/T)
 - ◆ **Indice costi/ricavi in calo al 71% nonostante gli investimenti in talenti ed innovazione** (costi +13% A/A)

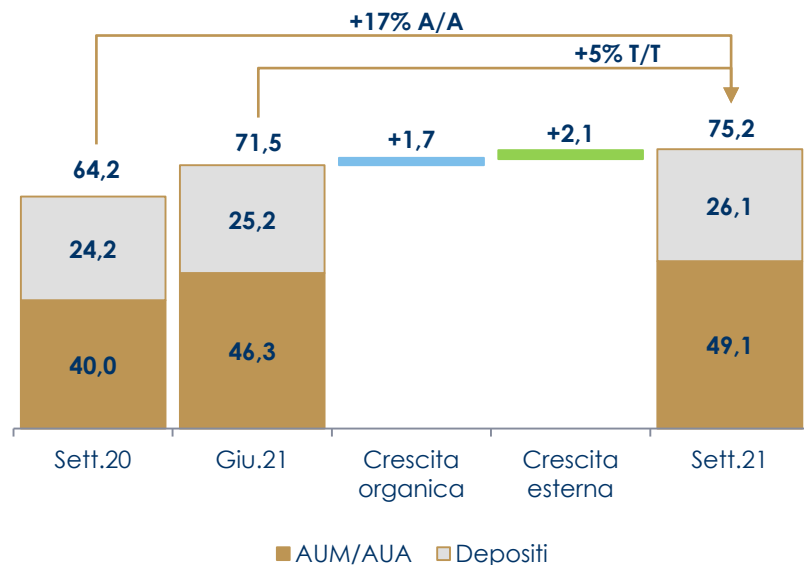
CRESCITA TFA BILANCIATA ORGANICA/NON-ORGANICA

BYBROOK CONSOLIDATA DAL 1 SETTEMBRE

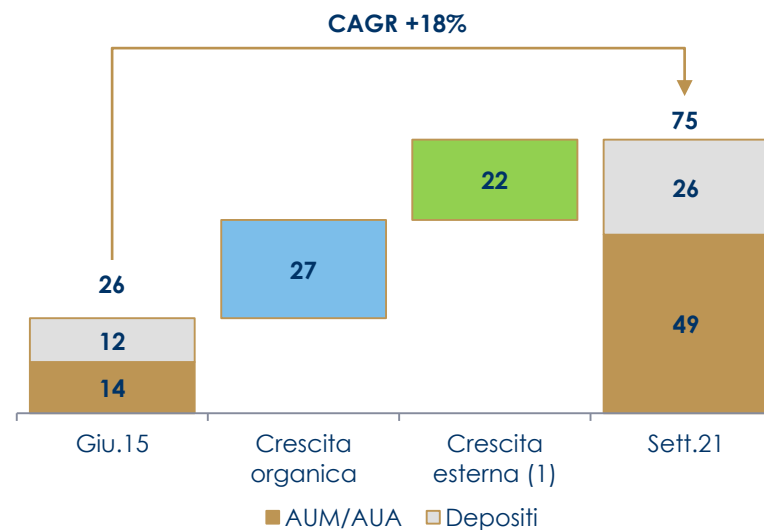
Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Evoluzione TFA (€mld)



Crescita delle TFA nel lungo termine (€mld)



◆ Robusta crescita delle TFA, +5% T/T (+17% A/A) a €75mld, grazie a:

- ◆ Crescita organica: €1,7mld, con forte contributo del Premier & Private (€1,8mld di NNM), deflussi nell'AM (€0,4mld, per ottimizzazione di mandati a scarso rendimento) e positivo contributo dell'effetto mercato (€0,2mld)
- ◆ Acquisizioni: €2,1mld dall'acquisizione Bybrook, che aggiunge un ulteriore tassello alla piattaforma che già beneficia delle acquisizioni degli anni precedenti

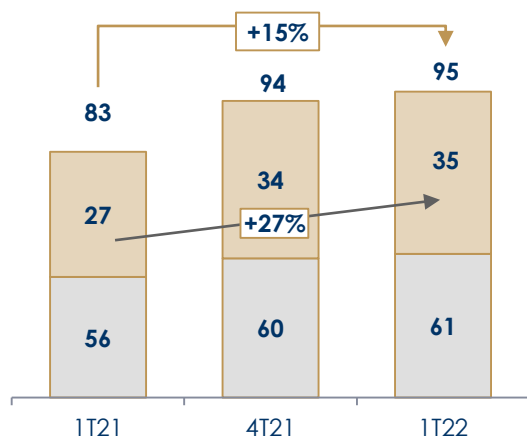
PREMIER/PRIVATE: AUM E COMMISSIONI IN CRESCITA

Risultati divisionali - WM

Sezione 3

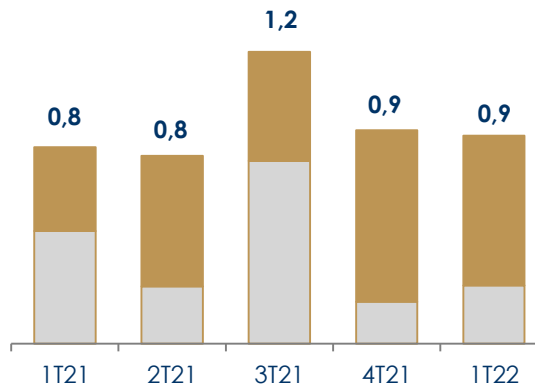
Premier

Ricavi (3M, €mln)



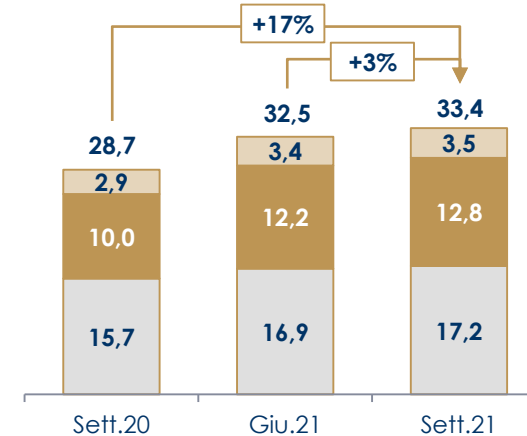
■ Margine di interesse ■ Commissioni ■ Altro

Evoluzione NNM (3M, €mld)



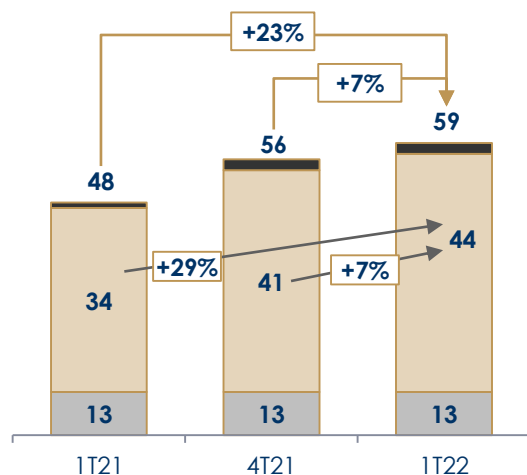
■ Depositi ■ AUM/AUA

Evoluzione TFA (€mld)

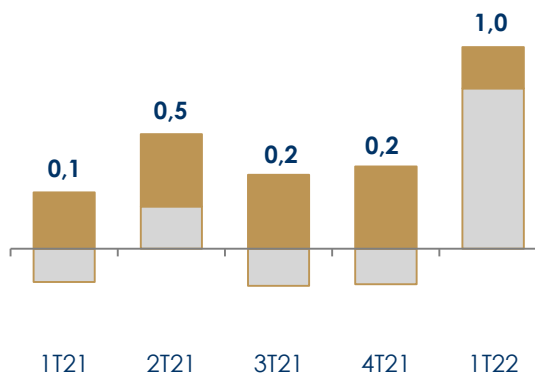


■ Depositi ■ AUM ■ AUA

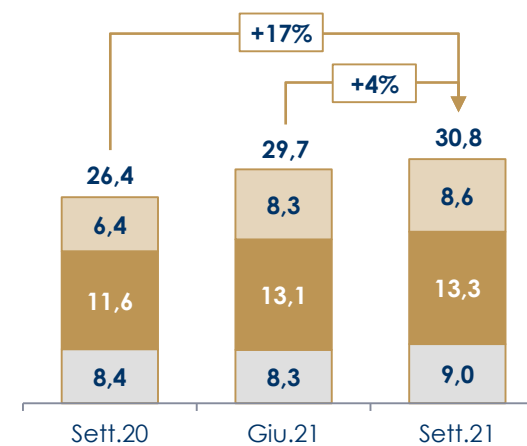
Private



■ Margine di interesse ■ Commissioni ■ Altro



■ Depositi ■ AUM/AUA



■ Depositi ■ AUM ■ AUA

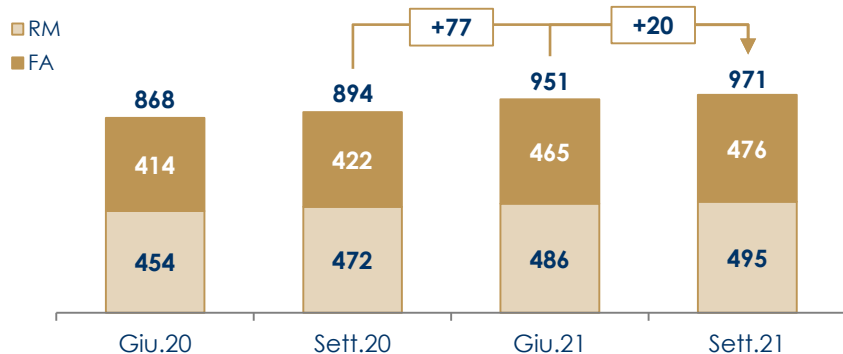


RAFFORZAMENTO DELLA DISTRIBUZIONE ED OFFERTA DISTINTIVA

Risultati divisionali - WM

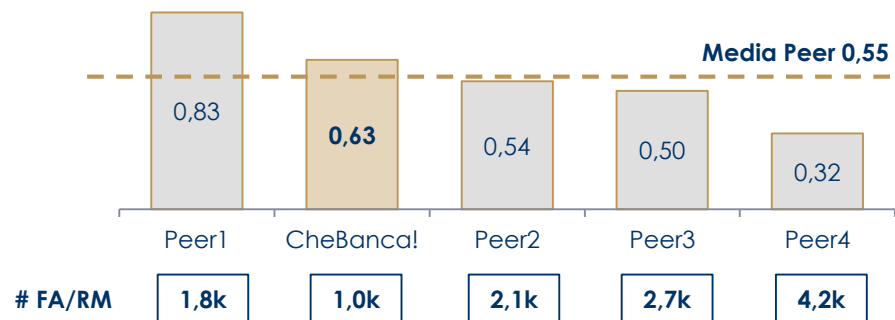
Sezione 3

Premier: prosegue il potenziamento della rete...



... che vanta una elevata produttività

(AUM NNM pro-capite, €mln: NNM lug.21-sett.21/#FAs¹)

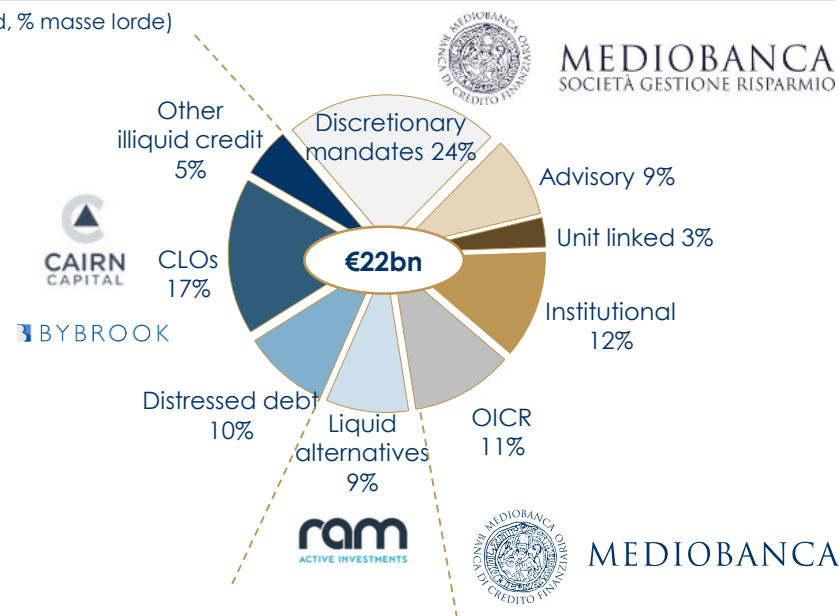


PB: ampia piattaforma private market

Iniziativa MBPB	Prodotto	Anno	Committed Size (€mln)	AUM (Sett.21, €mln)
Private Markets Programs	PM1	2019	0,1	0,1
	PM2	2019	0,1	0,1
	PM3	2020	0,1	0,1
Club Deals	BlackRock	2021	1,4	0
Real Estate Inv.	TEC	2017	0,5	n.s. ³
Private Capital GPs	Re Fund	2019-2020	0,4 ²	0,2
	Intro	2020	0,1	n.s. ³
TOTALE			2,7	0,5

AM: piattaforma arricchita con Bybrook

(€mln, % masse lorde)



1) Gruppo peer: Italian asset gatherers (Fineco, Azimut, Banca Generali, B. Mediolanum)
 FA per CB! include sia i Financial Advisors che Relationship Managers.
 Fonte: comunicati stampa e Assoreti

2) GAV. €180mln NAV

3) Non classificato come AUM

CONSUMER BANKING: PROGRESSIVO RITORNO SU LIVELLI PRE-COVID

EROGATO IN RIPRESA PER VOLUMI E MIX

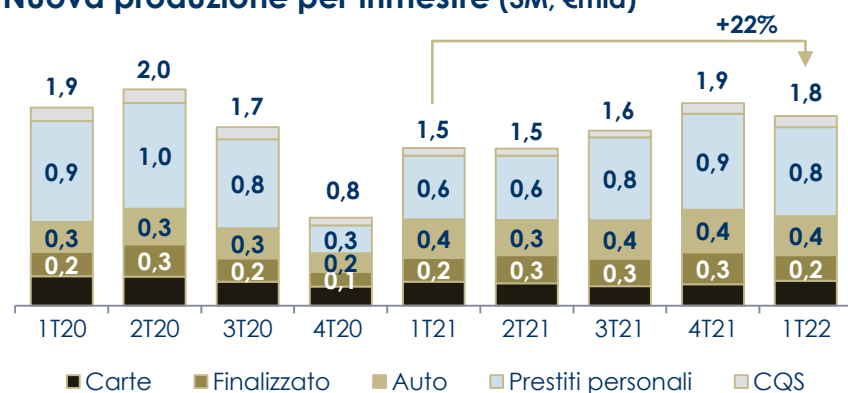
Risultati divisionali – Consumer Banking

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	1T22 Sett.21	4T21 Giu.21	1T21 Sett.20	Δ A/A ¹	Δ T/T ¹
Totale ricavi	257	238	260	-1%	+8%
di cui marg. di interesse	226	214	226	+0%	+6%
Totale costi	(72)	(84)	(73)	-2%	-14%
Rettifiche su crediti	(52)	(59)	(81)	-35%	-11%
Risultato operativo	133	96	106	+26%	+39%
Risultato ante imposte	133	96	106	+26%	+39%
Risultato netto	90	63	72	+26%	+43%
Erogato - €mld	1,8	1,9	1,5	+22%	-3%
Impieghi - €mld	13,1	12,9	12,9	+1%	+1%
Att.def.lorde/Imp. (%)	6,7%	6,9%	7,5%	-	-7pp
Rapporto costi/ricavi (%)	28	35	28	-	-7pp
Costo del rischio (pb)	160	183	248	-88pb	-23pb
ROAC (%)	34	24	27	+7pp	+10pp

Nuova produzione per trimestre (3M, €mld)



In sintesi

- ◆ **Prosegue il rafforzamento della distribuzione**
 - ◆ **Totale rete diretta a 233 filiali**, di cui 179 proprietarie, 54 gestite da agenti (+2 nel 1T22), e **49 agenzie Compass V**
 - ◆ **Solida distribuzione digitale** (26% dei prestiti personali diretti)
 - ◆ **Lancio di Compass Link**, con i primi 9 agenti
- ◆ **Erogato €1,8mld (prossimo ai livelli pre-Covid)**, +22% A/A, che riflette il graduale recupero della spesa dei consumatori dopo i lockdown, ma -3% T/T effetto della stagionalità
- ◆ **Ribilanciamento prodotti a favore della redditività**: prestiti personali +42% A/A, ora al 47% dell'erogato, ben al di sopra del 1T21 (40%), ma ancora inferiori ai livelli pre-Covid (~52%)
- ◆ **Risultato netto a €90mln, +43% A/A e +26% T/T**:
 - ◆ **Ricavi -1% A/A ma +8% T/T**, con il margine di interesse che torna a crescere grazie a migliori volumi/margini
 - ◆ **Costi sotto controllo**, con indice costi/ricavi stabile ~30%
 - ◆ **Rettifiche -35% A/A e 11% T/T**, che riflettono la positiva evoluzione della qualità dell'attivo e della moratoria. **Costo del rischio ai minimi di sempre (160pb)**, con ~€210mln di overlays accantonati nei trimestri precedenti non utilizzati
- ◆ **Qualità dell'attivo ai massimi di sempre**: deteriorate nette/impieghi all'1,6% (vs 1,8% a giu.21) dopo ulteriore rafforzamento degli indici di copertura sia delle attività deteriorate (+2pp a 78%) che del bonis (da 3,62% a 3,70%)
- ◆ **Erogato generato da reti bancarie terze in calo come già fattorizzato nel Piano Industriale**

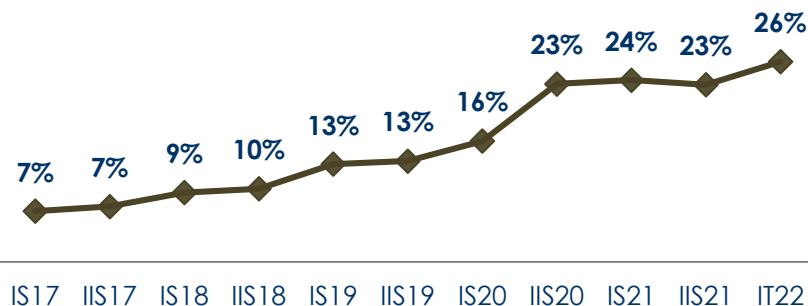
DIGITALE: DOVO LA CUSTOMER EXPERIENCE DIVENTA REDDITIVITÀ

Risultati divisionali – Consumer Banking

Sezione 3

- ◆ Post pandemia l'offerta di servizi digitali permette **una customer experience efficiente e genera una naturale fidelizzazione dei clienti**. Compass concentra i propri investimenti su:
 - ◆ **Upgrade dell'app Compass da strumento transazionale a relazionale** (includendo offerte, servizi e cross-selling)
 - ◆ **Integrazione dei canali** (web, telefono/smartphone, filiali) **per servire al meglio i clienti da remoto**
 - ◆ **Semplificazione ed arricchimento dei metodi di pagamento** (carte di credito, web o negozi con la creazione di codici a barre dedicati).
- ◆ Gli investimenti di Compass puntano a **minimizzare i tempi di approvazione e gli abbandoni assicurando al contempo sicurezza, affidabilità e rapidità**.

Erogato prestiti personali “digitale” al 26% del totale dei prestiti personali erogati sul canale diretto (%)



- ◆ Piattaforma solida in rapida crescita grazie al continuo processo di miglioramento.
- ◆ **Nel 1T22 ~80% delle richieste lavorate in 1 giorno e il ~ 40% in 1 ora.**

Pagolight (BNPL¹ di Compass lanciato a giu.21) piattaforma in fase di sviluppo tramite accordi commerciali

Il credito può essere accordato immediatamente prima del pagamento
Più di 2.000 punti vendita convenzionati

in-store



In negozio: istantaneamente tramite smartpos o pre-approvazione su app, a beneficio della customer experience

online



Online: facilmente integrabile con qualsiasi piattaforma di e-commerce per fornire credito per le transazioni della clientela

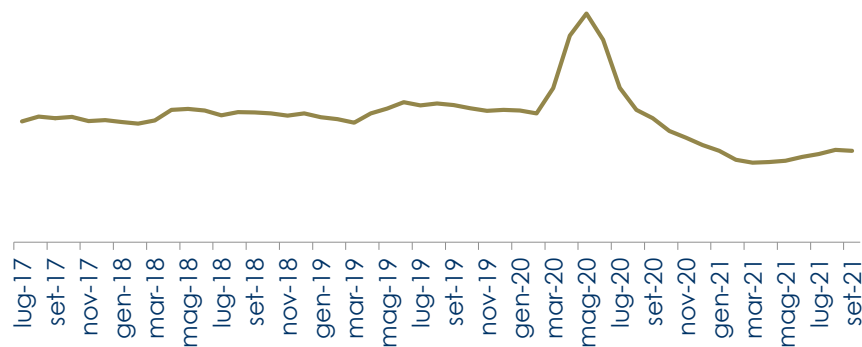
QUALITÀ DELL'ATTIVO AI MASSIMI DI SEMPRE

Risultati divisionali – Consumer Banking

Sezione 3

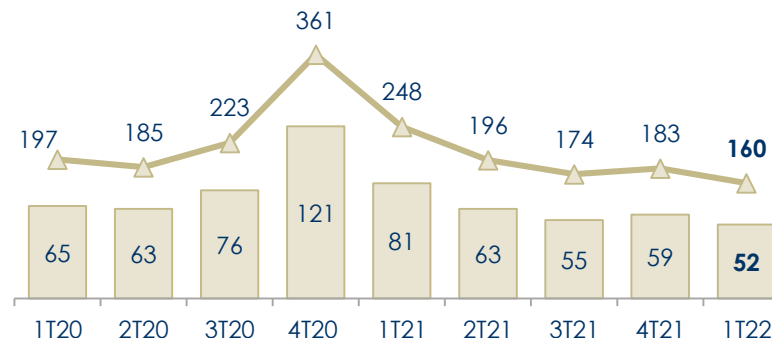
Prosegue l'evoluzione favorevole dei primi indicatori di rischio ...

Primo indicatore di rischio (media 3 mesi)



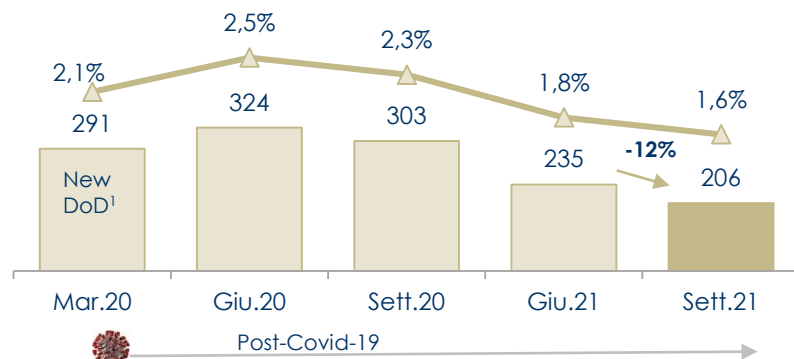
... che comportano il costo del rischio più basso di sempre ...

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



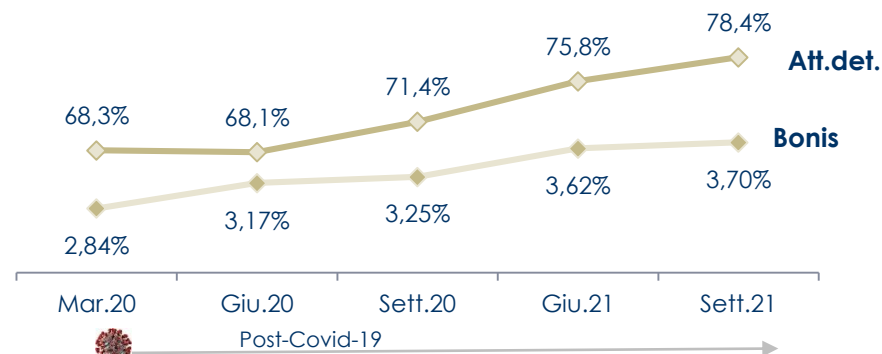
... a fronte di un ulteriore calo nello stock delle attività deteriorate ...

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



...e di un coverage del bonis (3,70%) e del deteriorato (78%) più alto che mai

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: OTTIMO TRIMESTRE

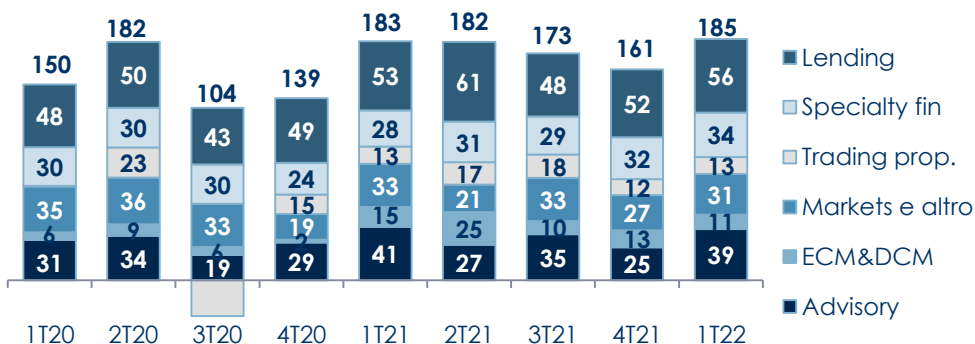
Risultati divisionali – CIB

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	1T22 Sett.21	4T21 Giu.21	1T21 Sett.20	Δ A/A ¹	Δ T/T ¹
Ricavi	185	161	183	+1%	+15%
Margine di interesse	68	68	72	-5%	+0%
Commissioni nette	85	69	88	-4%	+23%
Proventi di tesoreria	32	24	23	+39%	+30%
Totale costi	(76)	(80)	(73)	+3%	-6%
Rettifiche su crediti	(4)	(2)	18	n.s.	+70%
Risultato operativo	105	79	127	-17%	+34%
Risultato ante imposte	105	81	128	-18%	+30%
Risultato netto	69	53	85	-19%	+29%
Impieghi - €mld	19,5	19,3	18,6	+5%	+1%
Att.def. lorde/Imp. (%)	1,2%	1,2%	3,0%		
Rapporto costi/ricavi (%)	41	50	40	+1pp	-9pp
Costo del rischio (pb)	8	5	(38)	+46pb	+3pb
ROAC (%)	15	11	19	-4pp	+4pp

Ricavi per prodotto (€mln)



In sintesi

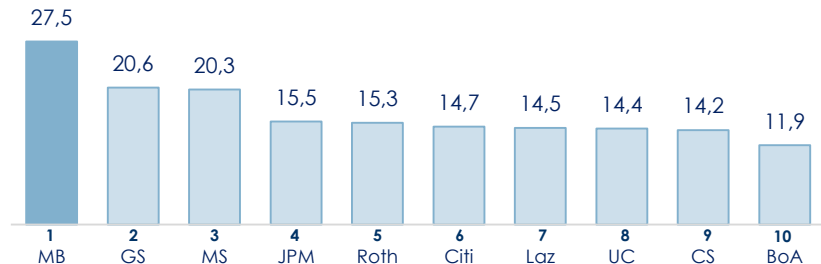
- ◆ **Inizio positivo per il FY21/22, con ricavi che si mantengono elevati a €185mln (+15% T/T e +1% A/A), nonostante l'assenza di jumbo-deal (Intesa-UBI lo scorso anno) che hanno sostenuto i livelli record del 1T21. Solida performance in tutte le aree di business e buona pipeline attesa:**
 - ◆ **Advisory: €39mln di commissioni, vicine al livello record registrato nel 1T21.** Solido contributo del segmento mid-cap, a conferma della validità del modello Private-IB
 - ◆ **Lending: buon andamento,** con ricavi +8% T/T e +6% A/A, con significativo contributo della componente commissionale
 - ◆ **ECM in temporaneo calo, ma con un trend atteso positivo per i prossimi trimestri; robusta attività DCM**
 - ◆ **CMS: contributo stabile**
 - ◆ **Specialty Finance: ripresi gli acquisti di NPL**
- ◆ **Costi sotto controllo, con l'indice costi/ricavi al 41% (in calo di 9pp T/T)**
- ◆ **Costo del rischio pari a 8pb,** con riprese di valore contenute e legate a rimborsi e a miglioramenti del rating (vs €26mln di riprese di valore legate a Burgo nel 1T21). **Qualità degli attivi confermata eccellente:** att. def. lorde pari all'1,2% degli impieghi, con tasso di copertura al 55%
- ◆ **ROAC pari al 15%, che riflette un utile netto di €69mln (+29% T/T e -19% A/A, solo per via delle minori riprese di valore)**

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

Risultati divisionali – CIB

M&A in Italia 2021

Classifica per valore delle operazioni da gennaio 2021¹



- ◆ **Il team M&A di MB ha preso parte a numerose transazioni di spicco degli ultimi 9 mesi**, inclusa l'acquisizione di Cerved da parte di ION, la cessione di Autostrade per l'Italia da parte di Atlantia, la cessione degli impianti Hydro da parte di ERG e l'OPA di Generali su Cattolica
- ◆ **Maggiore coverage nel settore Mid Corporate** grazie ai crescenti sforzi in termini di copertura, al miglioramento del cross-selling all'interno del Gruppo e alla stretta collaborazione con il Private Banking
- ◆ **Maggiore presenza nelle transazioni nel settore Financial Sponsors** grazie alla presenza di un team dedicato
- ◆ **Crescente presenza in Europa, grazie alla copertura locale e all'expertise maturata**, anche grazie alla partnership strategica con Messier & Associés e al coinvolgimento nelle principali transazioni internazionali

Maggiori transazioni M&A International



Sezione 3

Maggiori transazioni M&A Large Corp



Maggiori transazioni M&A Mid Corp



Maggiori transazioni M&A Sponsors



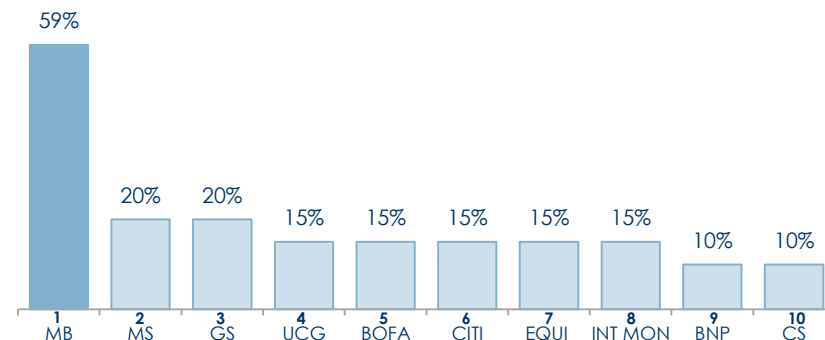
... E NEL CAPITAL MARKETS

Risultati divisionali – CIB

Sezione 3

- ◆ I team di Capital Markets hanno completato con successo diverse operazioni nazionali ed internazionali per i propri clienti incluse, nel DCM, l'emissione inaugurale del green bond da parte della Banca Popolare di Sondrio, l'emissione dual-tranche ibrida di EDP, l'emissione green senior di ERG e l'emissione triple-tranche Sustainability-Linked bond di Enel, nell'ECM l'IPO di Seco, la re-IPO di Antares, gli aumenti di capitale di Autogrill e EuroNext, l'ABB di San Lorenzo e Brunello Cucinelli
- ◆ L'ECM ha visto il record di attività durante i primi 9 mesi del 2021 con molti emittenti che hanno fatto ricorso al mercato. Il coinvolgimento di Mediobanca nelle principali transazioni ha confermato la sua posizione di leadership nel mercato italiano, con crescente presenza anche negli altri paesi europei
- ◆ Il team DCM ha consolidato la leadership nel mercato ESG partecipando all'emissione triple-tranche Sustainability-Linked bond di Enel, l'emissione green senior di ERG, l'emissione ibrida di EDP e l'emissione inaugurale green per la Banca Popolare di Sondrio
- ◆ Crescente presenza internazionale con – tra gli altri – gli aumenti di capitale di Euronext e SSP e l'emissione ibrida di EDP

ECM Italia 2021 (Bookrunner) da gennaio 2021¹

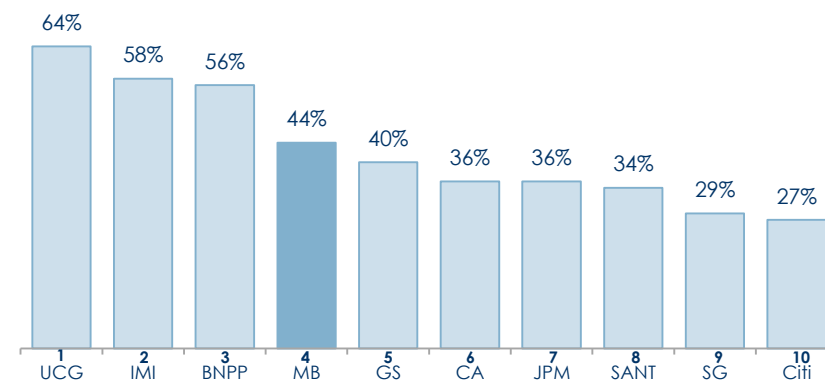


di transazioni prezzate rapportato al totale delle transazioni prezzate

Maggiori transazioni DCM

<p>July 2021</p> <p>BRUNELLO CUCINELLI</p> <p>€30m ABB</p> <p>Sole Bookrunner</p>	<p>June 2021</p> <p>SANLORENZO</p> <p>€24m ABB</p> <p>Sole Bookrunner</p>	<p>May 2021</p> <p>SECO</p> <p>€161m IPO</p> <p>Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner</p>	<p>May 2021</p> <p>ANTARESVISION</p> <p>€225m Re-IPO</p> <p>Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner</p>	<p>May 2021</p> <p>EURONEXT</p> <p>€1.820m Rights Issue</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>January 2021</p> <p>AUTOGRILL</p> <p>€600m Right Issue</p> <p>Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner</p>
---	---	---	---	---	--

DCM Italia 2021 (Bookrunner) da gennaio 2021²



di transazioni prezzate rapportato al totale delle transazioni prezzate

Maggiori transazioni ECM

<p>SLB September 2021</p> <p>enel</p> <p>€ 1.250m 0.000% May 2026 € 1.000m 0.375% May 2029 € 1.250m 0.875% Sep. 2034</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>September 2021</p> <p>ERG</p> <p>€ 500m Senior Green Notes 0.875% Sep. 2031</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>September 2021</p> <p>edp</p> <p>Green Hybrid € 750m 1.600% 60.5NC5.5 € 500m 1.950% 60.5NC8</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>September 2021</p> <p>MEDIOBANCA</p> <p>€ 500m 0.750% 7NC6 Senior Non-Preferred</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>July 2021</p> <p>Banca Popolare di Sondrio</p> <p>Inaugural Green issue: € 500m 6NC5 Senior Preferred Bond € 1.250m July 2027</p> <p>Structuring Advisor & Joint Bookrunner</p>	<p>June 2021</p> <p>STELLANTIS</p> <p>Sen. Uns. Notes € 1.250m 0.750% January 2029 € 1.250m 1.250% June 2033</p> <p>Joint Bookrunner</p>
--	--	--	--	--	--

1) Fonte: Dealogic, Bond Radar a settembre 2021 – Escluse le transazioni proprietarie

2) Fonte: BondRadar, settembre 2021 – Inclusive le transazioni denominate in Euro ed escluse le transazioni sindacate sovrane

PRINCIPAL INVESTING: STABILE CONTRIBUTO POSITIVO

Risultati divisionali – PI

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	1T22 Sett.21	4T21 Giu.21	1T21 Sett.20	Δ A/A ¹	Δ T/T ¹
Totale ricavi	98	111	46	n.s.	-12%
Svalutazioni/riprese di valore	3	15	13	-75%	-78%
Utile netto	97	110	52	+87%	-12%
Valore di libro (€mld)	4,5	4,4	4,2	+9%	+2%
Ass. Generali (13%)	3,7	3,7	3,5	+8%	+2%
Altri titoli di investimento	0,8	0,7	0,7	+14%	+1%
Valore di mercato (€mld)	4,2	4,2	3,1	+36%	+1%
Ass. Generali	3,5	3,4	2,4	+42%	+1%
Att. ponderate per il rischio (€mld)	7,1	7,2	7,9	-11%	-3%
ROAC (%)	15	17	13	+2pp	-2pp

In sintesi

- ◆ **Utile netto del 1T22 pari a €97mln**, in aumento dell'87% A/A grazie al maggiore contributo di AG (il 1T21 era stato impattato da poste negative non ricorrenti²)
- ◆ **Impatto neutro dei fondi di private equity e seed capital nel 1T22** (€3mln nel 1T22 vs €15mln nel 4T21 e €13mln nel 1T21)
- ◆ Valore di libro di AG +8% A/A, che riflette il risultato netto, le maggiori riserve AFS e la distribuzione del dividendo; +2% T/T principalmente per effetto dell'utile netto
- ◆ Valore di mercato di AG +42% A/A a €3,5mld
- ◆ **Elevata e stabile redditività: ROAC pari al 15%**

HOLDING FUNCTIONS - RISULTATI IN MIGLIORAMENTO

Risultati divisionali – HF

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	1T22 Sett.21	4T21 Giu.21	1T21 Sett.20	Δ A/A ¹	Δ T/T ¹
Totale ricavi	(1)	(6)	(3)	-56%	-78%
Margine di interesse	(14)	(13)	(13)	+4%	+5%
Proventi di tesoreria	10	4	7	+41%	n.s.
Commissioni nette	3	3	3	-26%	-26%
Totale costi	(36)	(43)	(37)	-3%	-18%
Risultato operativo lordo	(37)	(49)	(39)	-7%	-24%
Rettifiche su crediti	(2)	(4)	(3)	-31%	-46%
Altro (incl. contributi SRF/DGS)	1	(13)	(1)	n.s.	n.s.
Imposte e risultato di terzi	12	17	14	-14%	-32%
Risultato netto (perdita)	(26)	(49)	(30)	-14%	-46%
Impieghi - €mld	1,7	1,8	1,8	-4%	-2%
Provvista - €mld	57,8	56,2	56,7	+2%	+3%
Obbligazioni	18,8	18,4	19,3	-3%	+2%
Depositi (Retail e PB)	26,1	25,2	24,2	+8%	+4%
ECB	8,5	7,4	6,5	+31%	+14%
Altro	4,4	5,1	6,7	-34%	-13%
Tesoreria e titoli al FV	15,8	14,4	15,7	+1%	+10%
LCR	152%	158%	166%		
NSFR³	116%	116%	109%		

In sintesi

- ◆ **Perdita netta nel 1T22 pari a €26mln, in calo del 14% A/A, con risultato operativo migliorato del 7% A/A, grazie al maggiore contributo della Tesoreria ed al controllo dei costi (-3% A/A)**
- ◆ **Raccolta pari a €58mld, +3% T/T e +2% A/A:**
 - ◆ Nuova emissione di SNP per €0,5mld a sett.21
 - ◆ TLTRO3: ricorso alla raccolta BCE aumentato a €8,5mld (vs massimo tirabile di €8,8mld), dopo tiraggi per €1mld nel 1T22
 - ◆ Depositi WM +4% T/T e +8% A/A
 - ◆ CoF pari a 60pb,² stabile T/T e ~5pb al di sotto la media del FY21
- ◆ **Attività di tesoreria pari a €14,9mld, +10% T/T: €5,6mld di liquidità (di cui €3,2mld presso la BCE) e €5,5mld di titoli governativi nel banking book (di cui €3,5mld titoli di stato italiani)**
- ◆ **Libro impieghi pari a €1,7mld, -4% A/A per effetto dell'ottimizzazione del portafoglio leasing**
- ◆ **Tutti gli indici indicano una situazione confortevole:**
 - ◆ LCR al 152%
 - ◆ NSFR al 116%
 - ◆ CBC pari a €11,3mld

1) A/A: 3M sett.21/sett.20. T/T: 3M sett.21/giu.21

2) Costo del funding, riclassificato per l'introduzione del modello di duration della raccolta WM

3) NSFR calcolato ai sensi del nuovo requisito CRR ex regolamento (EU) 2019/876 a valere dal 28 Giugno 2021



Agenda

Sezione 1. In sintesi

Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 settembre 2021

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

NOTE CONCLUSIVE

Note conclusive

Sezione 4

1T22: record trimestrale di ricavi, commissioni e utile netto...

Ricavi +13% A/A a €706mln, con commissioni per la prima volta oltre €200mln (+7% A/A)

Utile netto +31% a €262mln, ROTE all'11%

...sostenuti dalla crescita sostenibile di tutte le aree di business,

che hanno significativamente rafforzato la propria capacità di generare ricavi

Crescita del margine di interesse sostenuta dal Consumer Banking, con erogato prossimo ai livelli pre-Covid

Crescita delle commissioni sostenuta dal WM, rafforzato dalla maggiore scala, e dal CIB, favorito dall'efficacia del modello di Private & Investment Banking e dalle tendenze di mercato positive

Per i prossimi trimestri ci aspettiamo in uno scenario normalizzato

- ◆ **Crescita degli attivi fruttiferi:** TFA rafforzate nei volumi e nei mix (maggiori AUM) e libro impieghi sostenuto dalla ripresa del Consumer Banking e WM
- ◆ **Crescita dei ricavi:** margine di interesse tornato a crescere in maniera sostenibile a livelli pre-Covid e commissioni che consolidano il livello record del FY21
 - ◆ **Indice costi/ricavi stabile** nonostante i continui investimenti in distribuzione e nel digitale
 - ◆ **Costo del rischio:** atteso eccellente come nel 1T22
- ◆ **Remunerazione degli azionisti:** cancellazione delle azioni proprie e nuovo programma di riacquisto azioni proprie (3%) nel prossimo trimestre¹



MEDIOBANCA

**RISULTATI DEL 1T22/3M
30 SETTEMBRE 2021**

Milano, 27 Ottobre 2021



MEDIOBANCA

Agenda

Sezione 1. In sintesi

Sezione 2. Risultati di Gruppo al 30 settembre 2021

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre
2. Glossario



MEDIOBANCA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mln	1T22 Sett.21	4T22 Giu.21	3T21 Mar.21	2T21 Dic.20	1T21 Sett.20	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	706	665	663	675	626	+6%	+13%
Margine di interesse	358	344	351	363	357	+4%	+0%
Commissioni nette	203	173	188	194	189	+17%	+7%
Proventi di tesoreria	50	45	65	51	36	+10%	+40%
Valorizzazione equity method.	95	102	59	67	44	-7%	n.s.
Totale costi	(303)	(333)	(314)	(303)	(288)	-9%	5%
Costi del personale	(156)	(167)	(163)	(153)	(152)	-6%	+3%
Spese amministrative	(146)	(166)	(151)	(150)	(136)	-12%	+8%
Rettifiche su crediti	(62)	(67)	(64)	(46)	(72)	-7%	-13%
Risultato operativo	341	265	285	326	266	+29%	+28%
Cessioni e svalutazioni	5	16	19	(0)	13		
Costi non ricorrenti (contributo SRF/DGS)	1	(10)	(42)	(33)	0		
Risultato ante imposte	347	271	261	292	280	+28%	+24%
Imposte e risultato di terzi	(85)	(68)	(68)	(82)	(80)	+26%	+7%
Risultato netto	262	204	193	211	200	+29%	+31%
Rapporto costi/ricavi (%)	43	50	47	45	46	-7pp	-3pp
Costo del rischio (pb)	51	56	53	39	61	-5pb	-10pb

SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mld	Sett.21	Giù.21	Sett.20	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Provvista	57,8	56,2	56,7	+3%	+2%
Obbligazioni	18,8	18,4	19,3	+2%	-3%
Depositi diretti (retail&PB)	26,1	25,2	24,2	+4%	+8%
BCE	8,5	7,4	6,5	+14%	+31%
Altro	4,4	5,1	6,7	-13%	-34%
Crediti alla clientela	48,9	48,4	46,8	+1%	+4%
CIB	19,5	19,3	18,6	+1%	+5%
Wholesale	16,9	16,6	16,5	+2%	+2%
Specialty Finance	2,6	2,7	2,1	-2%	+27%
Credito al consumo	13,1	12,9	12,9	+1%	+1%
WB	14,5	14,4	13,5	+1%	+8%
Mutui residenziali	11,1	11,1	10,4	+0%	+7%
Private banking	3,4	3,3	3,1	+3%	+10%
Leasing	1,7	1,8	1,8	-2%	-4%
Disponibilità finanziarie al FV	15,8	14,4	15,7	+10%	+1%
TFA	75,2	71,5	64,2	+5%	+17%
di cui AUM/AUA	49,1	46,3	40,0	+6%	+23%
di cui depositi	26,1	25,2	24,2	+4%	+8%
Rapporto Impieghi/provvista	85%	86%	83%	-1pp	+2pp
Indice CET1 (%) ²	16,1%	16,3%	16,2%		
Indice tot. capital (%) ²	18,6%	18,9%	18,8%		

RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mln	1T22 Sett.21	4T22 Giu.21	3T21 Mar.21	2T21 Dic.20	1T21 Sett.20	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	172	163	162	156	146	+5%	+18%
Margine di interesse	74	72	72	69	68	+2%	+9%
Commissioni nette	96	89	87	85	76	+8%	+27%
Proventi di tesoreria	3	2	3	3	2	+17%	+13%
Totale costi	(123)	(128)	(119)	(115)	(109)	-4%	+13%
Rettifiche su crediti	(4)	(2)	(5)	(6)	(6)	+83%	-29%
Risultato operativo	45	33	38	36	31	38%	46%
Altri proventi/oneri	1	3	1	1	0		
Imposte e risultato di terzi	(14)	(9)	(12)	(12)	(9)	+45%	+46%
Risultato netto	32	26	27	25	22	+24%	+48%
Rapporto costi/ricavi (%)	71	79	74	73	75	-8pp	-4pp
Costo del rischio (pb)	12	6	13	17	18	+6pb	-6pb
Impieghi (€mld)	14,5	14,4	14,3	14,0	13,5	+1%	+8%
TFA (€mld)	75,2	71,5	69,3	66,6	64,2	+5%	+17%
di cui AUM/AUA (€mld)	49,1	46,3	44,1	42,0	40,0	+6%	+23%
di cui depositi (€mld)	26,1	25,2	25,2	24,6	24,2	+4%	+8%
Attività di rischio ponderate (€mld)	5,2	5,2	5,0	5,0	4,9	-1%	+6%
ROAC	27	20	24	23	20	+7pp	+7pp

RISULTATI CONSUMER BANKING

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mln	1T22 Sett.21	4T22 Giu.21	3T21 Mar.21	2T21 Dic.20	1T21 Sett.20	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	257	238	249	256	260	+8%	-1%
Margine di interesse	226	214	216	223	226	+6%	n.s.
Commissioni nette	31	24	33	33	34	+31%	-9%
Totale costi	(72)	(84)	(80)	(78)	(73)	-14%	-2%
Rettifiche su crediti	(52)	(59)	(55)	(63)	(81)	-11%	-35%
Risultato operativo	133	96	113	115	106	+39%	+26%
Imposte	(43)	(33)	(35)	(34)	(34)	+31%	+27%
Risultato netto	90	63	78	66	72	+43%	+26%
Rapporto costi/ricavi (%)	28	35	32	30	28	-7pp	-0pp
Costo del rischio (pb)	160	183	174	196	248	-23pb	-88pb
Erogato (€mld)	1,8	1,9	1,6	1,5	1,5	-3%	+22%
Impieghi (€mld)	13,1	12,9	12,8	12,8	12,9	+1%	+1%
Attività di rischio ponderate (€mld)	11,8	11,8	11,5	12,9	11,6	+0%	+1%
ROAC (%)	34	24	29	30	27	+10pp	+7pp

RISULTATI CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mln	1T22 Sett.21	4T22 Giu.21	3T21 Mar.21	2T21 Dic.20	1T21 Sett.20	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	185	161	173	182	183	+15%	+1%
Margine di interesse	68	68	70	77	72	+0%	-5%
Commissioni nette	85	69	77	84	88	+23%	-4%
Proventi di tesoreria	32	24	25	21	23	+30%	+39%
Totale costi	(76)	(80)	(79)	(74)	(73)	-6%	+3%
Rettifiche su crediti	(4)	(2)	(1)	26	18	+70%	n.s.
Risultato operativo	105	79	93	133	127	+34%	-17%
Altri proventi/oneri	0	2	(0)	(1)	1		
Imposte	(37)	(28)	(31)	(47)	(43)	+31%	-16%
Risultato netto	69	53	61	86	85	+29%	-19%
Rapporto costi/ricavi (%)	41	50	46	41	40	-9pp	+1pp
Costo del rischio (pb)	8	5	3	(54)	(38)	+3pb	+46pb
Impieghi (€mld)	19,5	19,3	18,9	19,5	18,6	+1%	+5%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	20,3	19,9	20,0	20,8	20,0	+2%	+1%
ROAC (%)	15	11	13	19	19	+4pp	-4pp

RISULTATI PRINCIPAL INVESTING

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mln	1T22 Sett.21	4T22 Giu.21	3T21 Mar.21	2T21 Dic.20	1T21 Sett.20	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	98	111	61	78	46	-12%	n.s.
Svalutazioni	3	15	18	6	13		
Utile netto	97	110	70	77	52	-12%	87%
Valore di libro (€mld)	4,5	4,4	4,6	4,4	4,2	+2%	+9%
Ass. Generali (13%)	3,7	3,7	3,9	3,7	3,5	+2%	+8%
Partecipazioni AFS	0,8	0,7	0,7	0,7	0,7	+1%	+14%
Valore di mercato (€mld)	4,2	4,2	4,2	3,6	3,1	+1%	+35%
Ass. Generali (13%)	3,5	3,4	3,5	2,9	2,4	+1%	+42%
Attività ponderate per il rischio (€mld)	7,1	7,2	8,1	8,3	7,9	-3%	-11%
ROAC (%)	15	17	9	14	13	-2pp	+2pp

RISULTATI HOLDING FUNCTIONS

Risultati divisionali per trimestre

Allegati

€mln	1T22 Sett.21	4T22 Giu.21	3T21 Mar.21	2T21 Dic.20	1T21 Sett.20	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Totale ricavi	(1)	(6)	22	8	(3)	-78%	-56%
Margine di interesse	(14)	(13)	(12)	(9)	(13)	+5%	+4%
Proventi di tesoreria	10	4	32	14	7	n.s.	+41%
Commissioni nette	3	3	2	3	3	-26%	-26%
Totale costi	(36)	(43)	(40)	(41)	(37)	-18%	-3%
Rettifiche su crediti	(2)	(4)	(3)	(3)	(3)	-46%	-31%
Risultato operativo	(39)	(53)	(20)	(36)	(43)	-26%	-9%
Altri proventi/oneri (inclusi contributi sistemici)	1	(13)	(42)	(25)	(1)		
Imposte e risultato di terzi	12	17	18	17	14		
Risultato netto	(26)	(49)	(45)	(43)	(30)	-46%	-14%
Costo del rischio (pb)	50	92	58	67	71	-42pb	-21pb
Banking book (€mld)	6,2	6,1	5,8	6,2	6,3	+1%	-3%
Erogato (€mld)	1,7	1,8	1,8	1,8	1,8	-2%	-4%
Impieghi (€mld)	3,0	3,0	3,1	3,2	3,2	+0%	-7%

GLOSSARIO

MEDIOBANCA – SEGMENTI DI ATTIVITÀ

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

Conto economico e bilancio

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

Conto economico e bilancio

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

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

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

Note

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



DISCLAIMER E ATTESTAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Disclaimer

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

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

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

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

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

Attestazione del bilancio di esercizio

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

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Emanuele Flappini

CONTATTI

Gruppo Mediobanca Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milan, Italy

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

Email: investor.relations@mediobanca.com

<http://www.mediobanca.com>