



MEDIOBANCA

RISULTATI 6M/2T22
al 31 Dicembre 2021

Milano, 9 Febbraio 2022



MEDIOBANCA

Agenda

Sezione 1. In sintesi

Sezione 2. Risultati semestrali a dicembre 2021

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

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



MEDIOBANCA

RISULTATI SEMESTRALI RECORD CARATTERIZZATI DA CRESCITA, QUALITÀ E SOSTENIBILITÀ

In sintesi

Sezione 1

€1,5mld di ricavi (+12%¹), commissioni record (+16%¹), margine di interesse di nuovo in crescita (+ 2%¹)

Indicatori della qualità dell'attivo migliori di sempre

€526mln di utile netto (+28%¹), ROTE all'11%

Risultati in crescita, in particolare nel 2T nonostante Omicron

I valori per azione beneficiano della forte crescita e della gestione del capitale²

6m EPS adj. a €0,59 (+17%¹), TBVPS a €11,3 (+7%¹)

CET1³ al 15,4%, con un payout al 70% e l'accantonamento del nuovo buyback² del 3%

**Rafforzata la capacità di generare ricavi e utili
anche grazie al potenziamento delle piattaforme digitali
con il lancio della nuova App all'avanguardia per gli investimenti nel Premier
e l'avvio di Pagolight/BNPL nel Consumer Finance**

**Solido progresso nell'ambito degli obiettivi non finanziari/ESG
Mediobanca ha aderito alla Net-Zero Banking Alliance**

1) % variazioni relative al confronto A/A (6MDic.21 vs 6MDic.20)

2) n. 22,6 milioni di azioni proprie rivenienti dal precedente programma di buyback cancellate a dicembre 2021. L'Assemblea degli Azionisti di ottobre 2021 ha approvato un nuovo programma di Buyback, in seguito approvato anche dalla BCE e avviato a dicembre 21, relativo a un massimo n. 25,9mln di azioni da acquistare entro 12 mesi e finalizzato a performance shares per i dipendenti, M&A e cancellazione.

3) CET1 FL @14,1% (senza Danish Compromise pari a ~120pb e con IFRS 9 fully phased pari a ~10pb)

SOLIDI RISULTATI SEMESTRALI

€1,5mld DI RICAVI, €526mln DI UTILE NETTO, ROTE ALL'11%

In sintesi

Sezione 1

Risultati finanziari

GRUPPO MEDIOBANCA – 6m a dic.21			
EPS adj - 6m	BVPS	TBVPS	n. azioni
€0,59 +31% S/S +17% A/A	€12,3 +4% S/S +7% A/A	€11,3 +3% S/S +7% A/A	864,7mln -3% S/S -3% A/A
Ricavi	Rettifiche su crediti	Risultato operativo	Utile netto
€1.459mln +10% S/S +12% A/A	€137mln +5% S/S +17% A/A	€689mln +25% S/S +16% A/A	€526mln +32% S/S +28% A/A
Costi/ricavi	Costo del rischio	RORWA	ROTE adj
43% -6pp S/S -2pp A/A	55pb +1pb S/S +5pb A/A	221pb +56pb S/S +52pb A/A	11% +3pp S/S +1pp A/A
Att.det.lorde/ Impieghi	CET1 Phase-in ratio	CET1 FL ratio	DPS e BB
2,8% -0,4pp S/S -0,5pp A/A	15,4% ¹ -90pb S/S -80pb A/A	14,1% -100pb S/S -40pb A/A	70% payout 3% buyback contabilizzato

In sintesi

- ◆ La robusta attività commerciale, la crescita dell'utile e la cancellazione delle azioni (n. azioni -3%) hanno favorito la crescita dell'EPS semestrale a €0,59 (+17% A/A, +31% S/S) e del TBVPS a €11,3 (+7% A/A, 3% S/S)
- ◆ La crescita a doppia cifra delle attività a bassa intensità di capitale e la ripresa degli impieghi hanno generato una solida crescita dei ricavi (+12% A/A, +10% S/S). Margine operativo in sensibile progresso (+16% A/A, +25% S/S) nonostante l'approccio conservativo alle rettifiche su crediti
- ◆ Costi totali +7% A/A effetto dei maggiori volumi e degli investimenti, efficienza operativa immutata con indice costi/ricavi al 43% (-2pp A/A, -6pp S/S)
- ◆ Qualità dell'attivo eccellente con attività deteriorate e rettifiche su crediti ai minimi storici. Prudente approccio alle rettifiche con ~€300mln di overlays intatti, migliore scenario macro non fattorizzato, extra-rettifiche su attività non-core
- ◆ Il capitale finanzia la profittevole crescita organica (RORWA a 221pb) e la remunerazione per gli azionisti (payout totale accantonato >100%, 70% cash payout e 3% BB). Rimane elevata l'eccedenza di capitale rispetto allo SREP (7,9%)

RISULTATI SEMESTRALI: DATI DI SINTESI DIVISIONALI

In sintesi

Sezione 1

WM: ROAC@30%

Raggiunti nuovi livelli massimi di attività commerciale e risultati finanziari, con TFA e ricavi in crescita a doppia cifra e crescita dell'utile netto >50%

Prosegue l'investimento nella distribuzione digitale e fisica nel Premier, che alimenta la crescita e la produttività (tra le migliori del settore)

Focus su prodotti specializzati nel Private Banking e nell'AM

Ulteriore sviluppo delle sinergie tra i business, con un aumento di penetrazione dei prodotti della casa ed un'efficace copertura IB-PB

Wealth Management – Risultati 6M a dic.21

Ricavi	Utile netto	TFA	ROAC
€364mln +12% S/S +20% A/A	€72mln +36% S/S +54% A/A	€79mld +11% S/S +19% A/A	30% +8pp S/S +9pp A/A

CF: ROAC@35%

Risultati semestrali record nel Consumer Finance (ROAC al 35%) permettono il totale superamento delle difficoltà legate al Covid

Proseguono gli investimenti nell'innovativa piattaforma multicanale: forte spinta sul digitale (lancio del BNPL), sulla distribuzione fisica che vede l'apertura di nuove agenzie ed il lancio di Compass Link

Qualità dell'attivo ai massimi di sempre – CoR ai livelli minimi

Consumer Finance – Risultati 6M a dic.21

Ricavi	Utile netto	Costo del rischio	ROAC
€525mln +8% S/S +2% A/A	€190mln +35% S/S +38% A/A	146pb -31pb S/S +76pb A/A	35% +8pp S/S +7pp A/A

CIB: ROAC@15%

Ricavi storicamente elevati, con buona performance in tutti i segmenti

Crescita della presenza internazionale, con la Francia che ha generato >€40mln di commissioni

Elevata penetrazione nel segmento mid-cap e Financial Sponsor

Qualità dell'attivo eccellente, con extra-rettifiche per accelerare la copertura di attività non-core

Corporate & Inv.Banking – Risultati 6M a dic.21

Ricavi	Utile netto	Costo del rischio	ROAC
€391mln +17% S/S +7% A/A	€132mln +15% S/S -23% A/A	18pb +14pb S/S +64pb A/A	15% +3pp S/S -4pp A/A

ROBUSTA DINAMICA DEL 2° TRIMESTRE

RICAVI A €753mln, UTILE NETTO A €264mln

In sintesi

Sezione 1

Gruppo: trimestre da record

Record di ricavi (€753mln) e margine operativo (€347mln) sostenuti dalla buon andamento di tutte le divisioni, nonostante gli investimenti e la stagionalità dei costi

Qualità dell'attivo sui livelli migliori di sempre, cui si aggiunge un approccio prudente alle rettifiche

CET1 ottimizzato al 15,4% con l'approvazione del 3% di Buyback (-65pb)

WM: solida performance

Ancora un trimestre positivo, con ricavi in continua crescita

Record di raccolta netta (€2,9mld), di cui 62% relativi a AUM/AUA e con apporto positivo di tutti i segmenti, incluso l'AM

Proseguono gli investimenti in distribuzione, con forza vendita pari a 1.128 (+25 T/T)

CF: in ripresa

Erogato in continua ripresa:

€1,9mld, prossimo ai livelli pre-Covid anche nel mix

Libro impieghi di nuovo in aumento (13,3mld, +2% T/T)

Qualità dell'attivo: costo del rischio ai minimi storici (133pb), senza alcun rilascio di overlay e tassi di copertura migliori di sempre

CIB: ricavi in continua crescita

Crescita dei ricavi a doppia cifra, sostenuti dal significativo contributo delle commissioni, in particolare dell'Advisory

Riconfermata l'eccellente qualità dell'attivo:

nessun rilascio di overlay, trend positivo degli UTP più datati e extra-accantonamenti su taluni portafogli di NPL acquistati

Gruppo Mediobanca – Risultati 3M a dic.21

Ricavi	Commissioni	Costo del rischio	Utile netto
€753mln +7% T/T +12% A/A	€241mln +19% T/T +24% A/A	60pb +9pb T/T +21pb A/A	€264mln +1% T/T +25% A/A

Wealth Management – Risultati 3M a dic.21

Ricavi	Utile netto	NNM	Forza vendita (#)
€192mln +11% T/T +23% A/A	€40mln +23% T/T +60% A/A	€2,9mld 2x T/T 2,4x A/A	1.128 +25 T/T +98 A/A

Consumer Finance – Risultati 3M a dic.21

Ricavi	Utile netto	Costo del rischio	Erogato
€268mln +4% T/T +5% A/A	€100mln +11% T/T +52% A/A	133pb -27pb T/T -63pb A/A	€1,9mld +5% T/T +29% A/A

Corporate & Inv.Banking – Risultati 3M a dic.21

Ricavi	Commissioni	Costo del rischio	Utile netto
€206mln +12% T/T +13% A/A	€102mln +21% T/T +21% A/A	27pb +19pb T/T +81pb A/A	€63mln -8% T/T -26% A/A

Agenda

Sezione 1. In sintesi

Sezione 2. Risultati semestrali a dicembre 2021

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

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



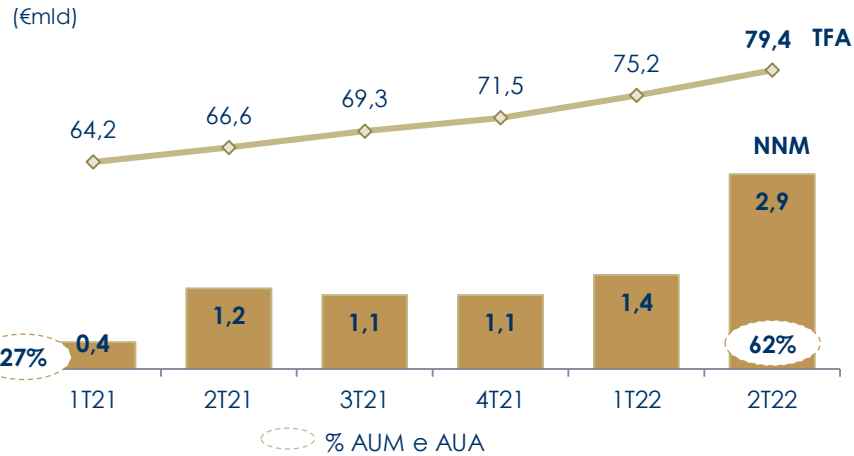
MEDIOBANCA

ATTIVITÀ COMMERCIALE IN ACCELERAZIONE NEL 2° TRIMESTRE

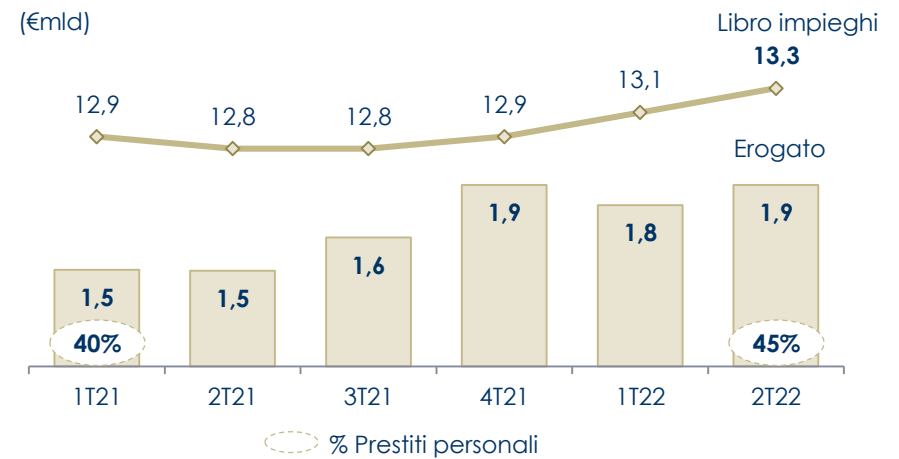
Risultati semestrali a dicembre 2021

Sezione 2

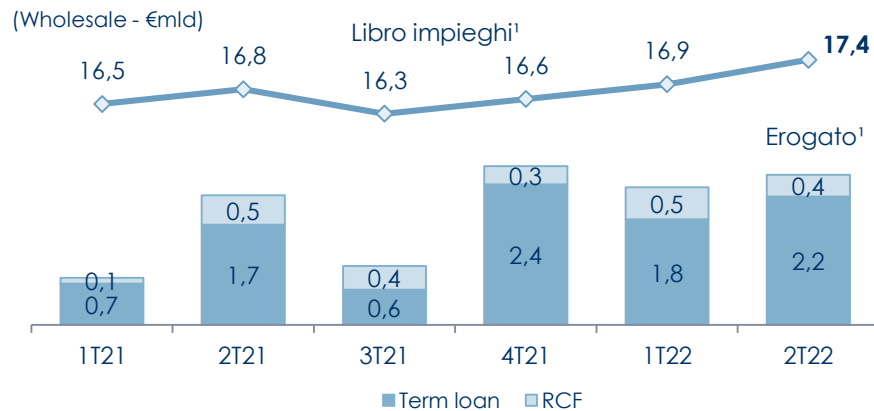
WM: raccolta netta e TFA più alti di sempre
 €4,4mld di NNM negli ultimi 6M e TFA oltre €79mld



CF: erogato in miglioramento nei volumi e nel mix

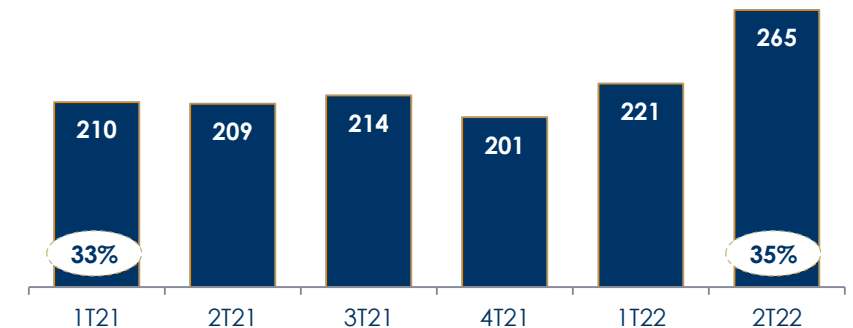


CIB: buon andamento dei volumi



Crescita dei ricavi da attività a basso assorbimento di capitale (contributo di €486mIn nel 1S22, +16% A/A)

(Ricavi a basso assorbimento di capitale², €mIn)



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

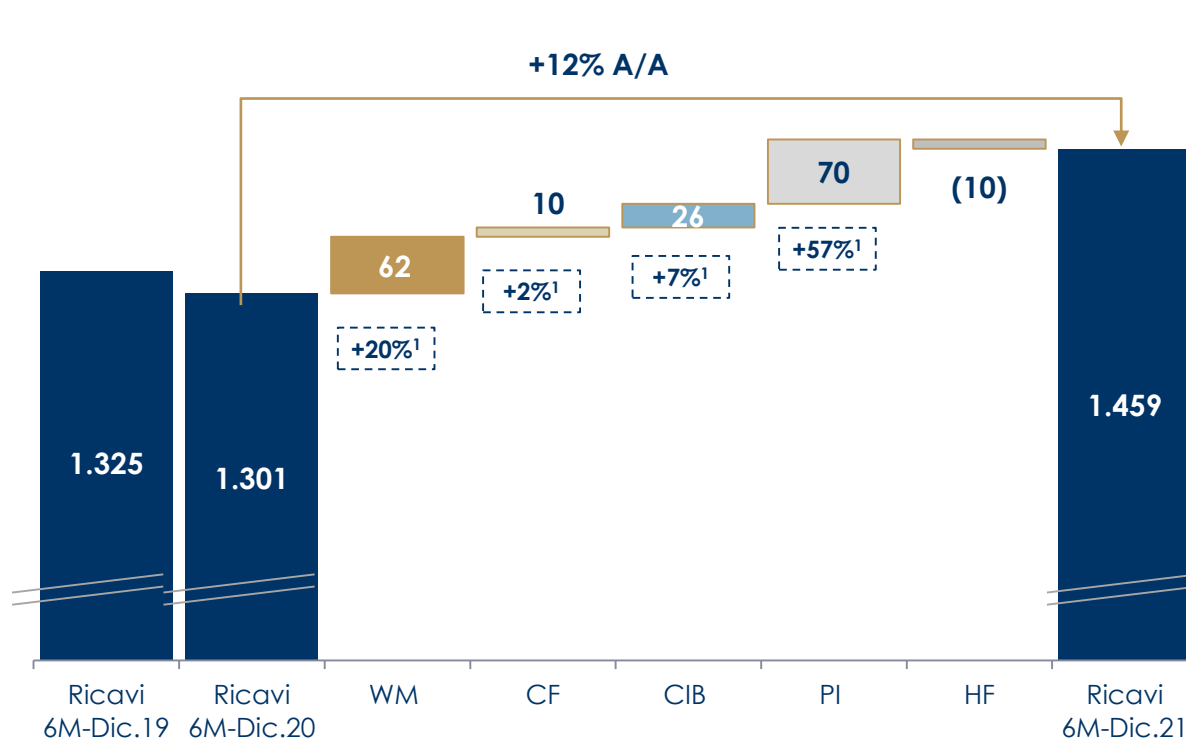


RICAVI IN CRESCITA DEL 12% A/A, IN PARTICOLARE NEL 2° TRIMESTRE BENEFICIANDO DELLA CRESCENTE/IN RIPRESA CAPACITÀ DI GENERARE RICAVI IN TUTTI I SEGMENTI

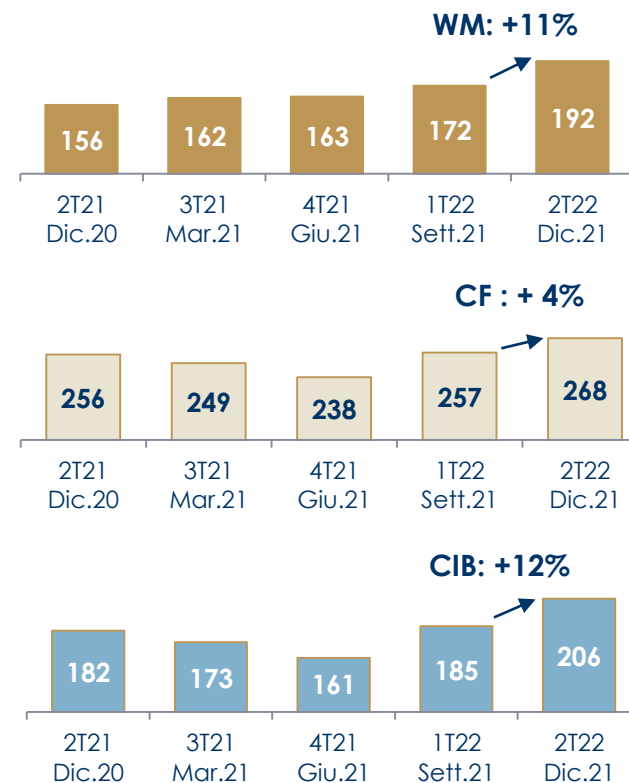
Risultati semestrali a dicembre 2021

Sezione 2

Ricavi di Gruppo per divisione (A/A, €mln, 6M)



Ricavi divisionali per trimestre (€mln, 3M)

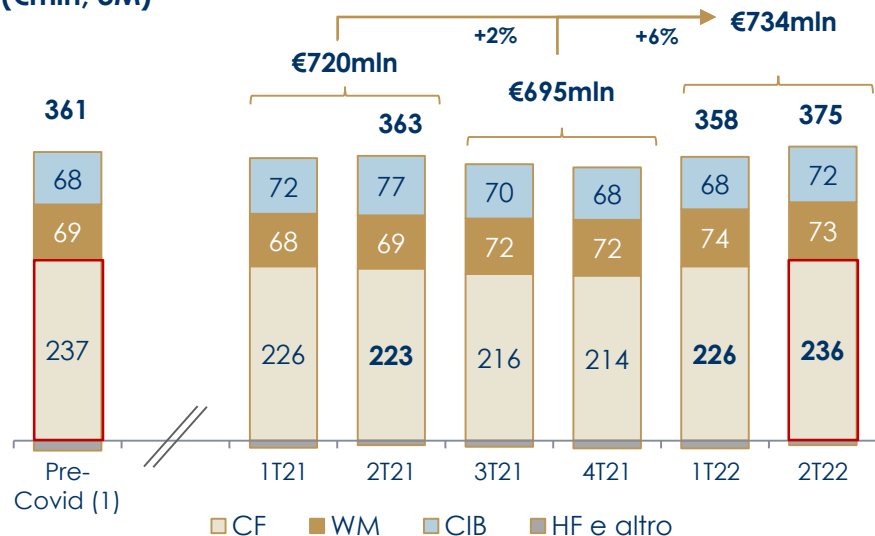


NII DI NUOVO IN CRESCITA, CON IMPATTO DEL TLTRO ATTENUATO

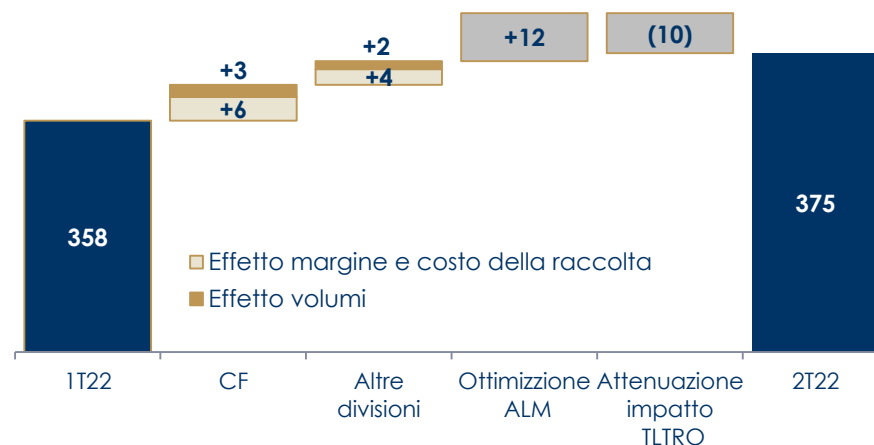
Risultati semestrali a dicembre 2021

Sezione 2

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

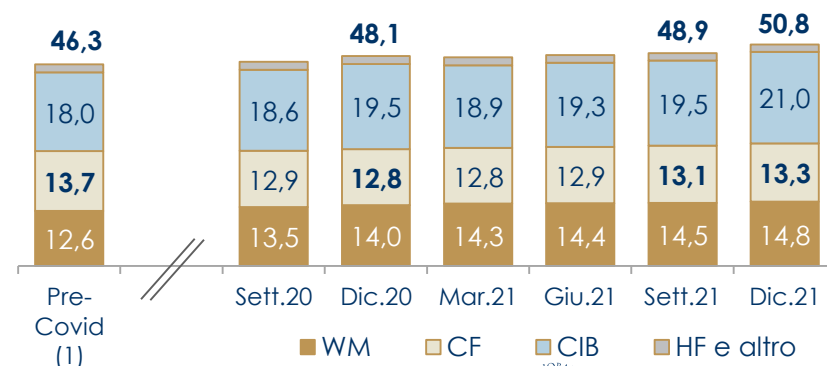


Evoluzione trimestrale del margine di interesse (€m, 3M)



- ◆ **Marg. di interesse pari a €734mln nel 1S22, di nuovo in crescita (+2% A/A e +6% S/S) e con un nuovo record raggiunto nel 2T favorito dalla stagionalità, dalla crescita dei volumi e dalla riduzione del costo della raccolta in tutti le divisioni; particolarmente positivo il contributo del CF, con libro impieghi e margine di interesse in aumento sia rispetto al 1T22 che rispetto al 1S21**
- ◆ **Stabilizzato l'impatto del TLTRO, compensato da un'attenta gestione dell'attivo/passivo:** il beneficio di 50pb che verrà rimosso a Giu.22 è stato redistribuito in maniera uniforme per tutta la vita residua del programma (2,5anni); l'impatto di €10mln relativo ai 6M è stato registrato interamente nel 2T22

Libro impieghi per divisione (€ml)

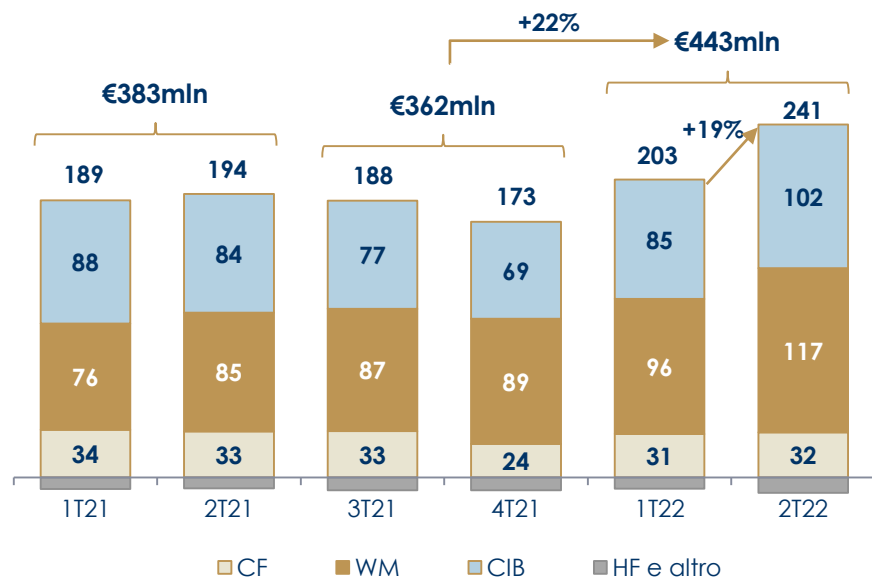


COMMISSIONI: CRESCITA SOLIDA E DI QUALITÀ NEL WM E CIB

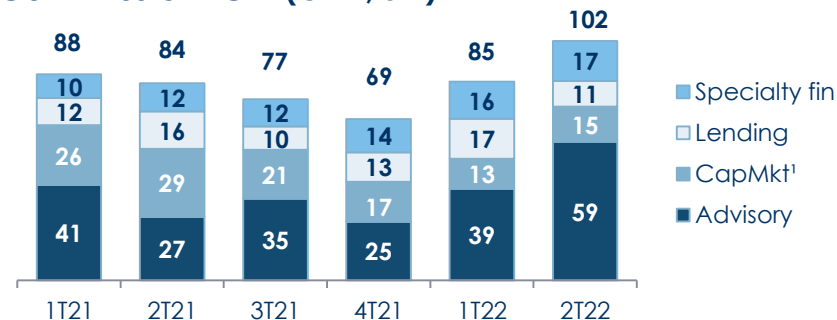
Risultati semestrali a dicembre 2021

Sezione 2

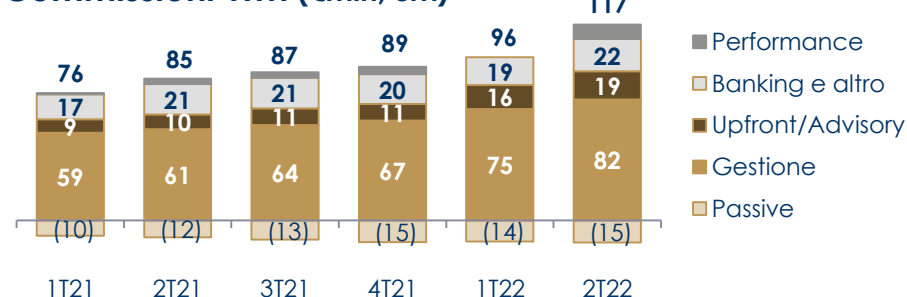
Evoluzione delle commissioni per divisione (€mln, 3M)



Commissioni CIB (€mln, 3M)



Commissioni WM (€mln, 3M)



- ◆ Prosegue il percorso di crescita delle commissioni che raggiungono un nuovo record nel 2T (€241mln, +19% T/T), sostenuto dall'ottima performance del WM e del CIB:
- ◆ **WM: principale contributore alle commissioni di Gruppo** (€117mln nel 2T e €213mln nel 1S), in significativa crescita (+33% A/A e +21% S/S) che riflette l'incremento delle commissioni di gestione e delle masse gestite, il consolidamento di Bybrook e le commissioni upfront relative all'iniziativa di coinvestimento MB/Blackrock (contabilizzate quasi tutte nel 1S22 per €14mln)
- ◆ **CIB: nuovo record di commissioni** (€102mln nel 2T, €187mln nel 1S), con un'importante crescita registrata nel 1S22 (+9% A/A e +28% S/S) grazie alla solida performance dell'Advisory
- ◆ **CF: contributo stabile**

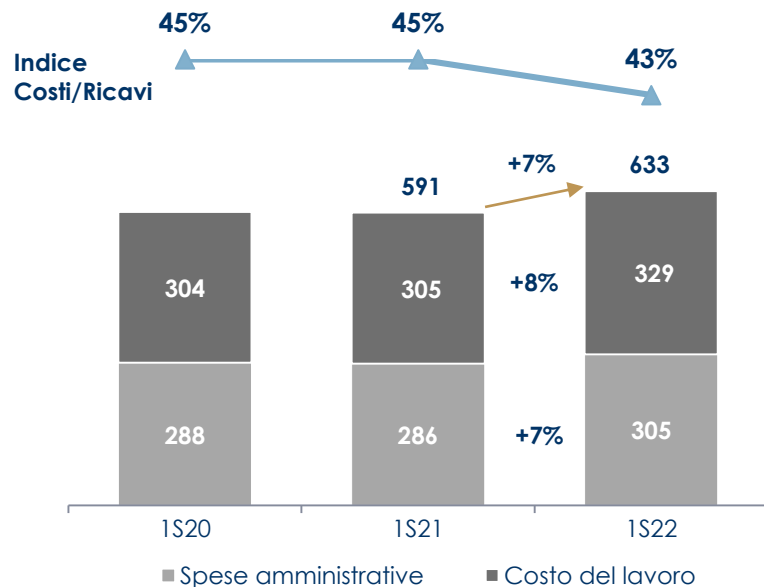
COSTI OPERATIVI +7% TRAINATI DA UN'ATTIVITÀ COMMERCIALE VIVACE

INDICE COSTI/RICAVI AL 43%, TRA I MIGLIORI DEL MERCATO

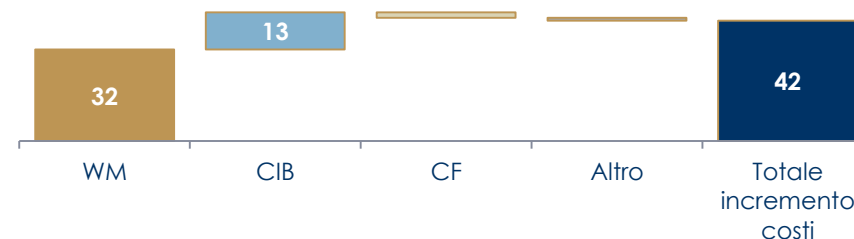
Risultati semestrali a dicembre 2021

Sezione 2

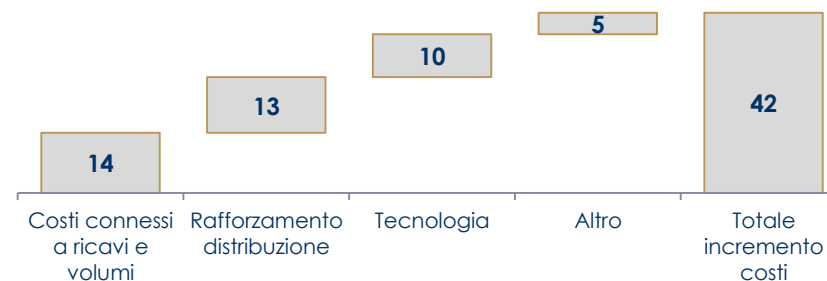
Base costi e indice costi/ricavi di Gruppo (€mln, %, 6M)



Incremento base costi di Gruppo per divisione (€mln, 6M)



Composizione incremento base costi di Gruppo (€mln, 6M)



◆ **Base costi di Gruppo in aumento di €42mln (+7% A/A), trainati dal robusto andamento dell'attività commerciale e dal rafforzamento della rete distributiva, senza impatti negativi sull'indice costi/ricavi che si mantiene al 43%. Incremento dei costi derivante da:**

- ◆ **€14mln di incremento connesso all'evoluzione dei ricavi/business**, inclusi i maggiori accantonamenti sulla componente variabile della remunerazione (in linea con l'andamento positivo dei ricavi) e ai maggiori volumi (in particolare retail)
- ◆ **€13mln di incremento per la rafforzata distribuzione**, principalmente legato a nuove assunzioni, marketing e apertura di nuove filiali
- ◆ **€10mln di incremento connesso all'ulteriore potenziamento della piattaforma tecnologica**

APPROCCIO CONSERVATIVO ALLE RETTIFICHE SU CREDITI

SCENARIO MACRO INVARIATO, NESSUN RILASCIO DI OVERLAY, MORATORIA SUPERATA

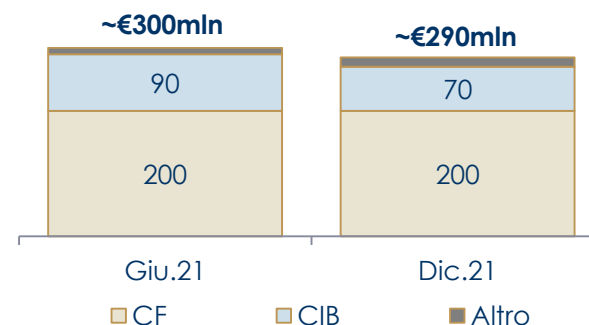
Risultati semestrali a dicembre 2021

Sezione 2

In sintesi

- ◆ **Aggiornamento dello scenario macro a dic.21 non incorporato nei modelli IFRS9**
- ◆ **Moratoria ormai superata:** impieghi in moratoria <1% degli impieghi di Gruppo, 83% scaduti; ~100% delle posizioni residue classificate in Stages 2-3 con elevata copertura
- ◆ **Extra-accantonamenti:** €10mln per le posizioni più datate del portafoglio Leasing e €25mln per taluni portafogli di MBCS, in ottica di un progressivo de-risking

Evoluzione degli overlay (€mln)



Evoluzione dello scenario macro (scenario base elaborato internamente)

	Scenario Giu.21			Scenario Dic.21		
	2021 ¹	2022 ¹	2023 ¹	2021 ¹	2022 ¹	2023 ¹
PIL ITA	4,5%	4,4%	1,5%	+6,4%	+4,7%	+2,0%
PIL UE	4,0%	4,3%	2,2%	+5,1%	+4,4%	+2,4%
Tasso di disoccup. ITA	9,8%	9,9%	9,5%	9,6%	9,1%	8,9%
Tasso IT 10 anni	0,6%	1,2%	1,8%	0,7%	1,4%	2,4%

Impieghi in moratoria (€mld, dic.21)

	Concessi	Residui	di cui Stage 2-3	
Gruppo MB	2,22	0,37	5%	<1%
Consumer	0,97	0,02		100%
Mutui	0,63	0,10		100%
Leasing	0,62	0,24 ²		100%

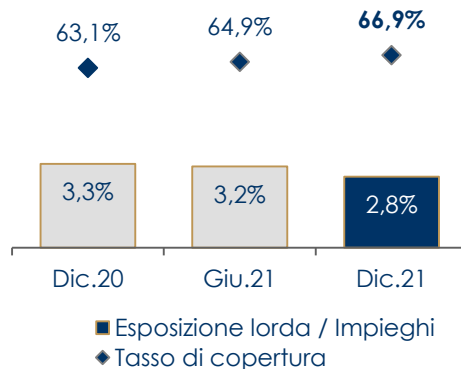
○ Impieghi in moratoria (% impieghi di Gruppo)

LA QUALITÀ DELL'ATTIVO SI CONFERMA SU LIVELLI ECCELLENTI INCIDENZA DELLE ATT.DETERIORATE IN CALO, IN AUMENTO I TASSI DI COPERTURA

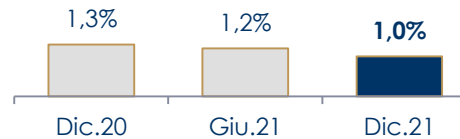
Risultati semestrali a dicembre 2021

Sezione 2

Att.det. lorde – Stage 3¹

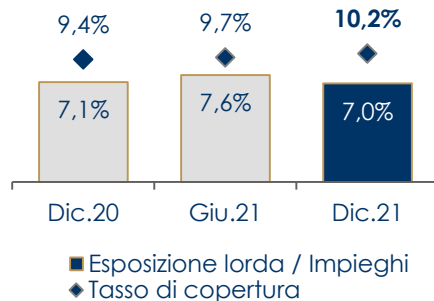


Att.det. nette – Stage 3¹ (Esposizione netta/Impieghi)

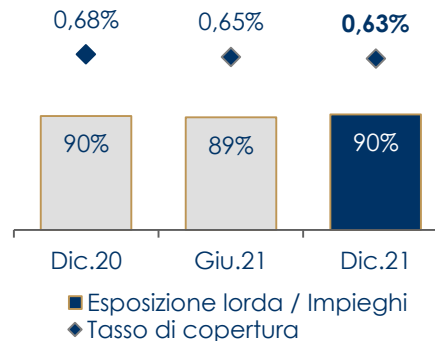


- **Stage 3** – Att.det. lorde in calo al 2,8% degli impieghi lordi (vs 3,2% a Giu.21), così come quelle nette. Limitate cessioni ordinarie di NPL nel Consumer Finance. Tasso di copertura in aumento al ~67%
- **Stage 2** – In calo sia in termini assoluti (-3% S/S) che relativi, principalmente legato al CIB e ai mutui. Tasso di copertura pari a ~10%
- **Impieghi in bonis** – Tasso di copertura pari all'1,32% a livello di Gruppo, ulteriormente rafforzato nel Consumer Finance (in aumento al 3,75%)

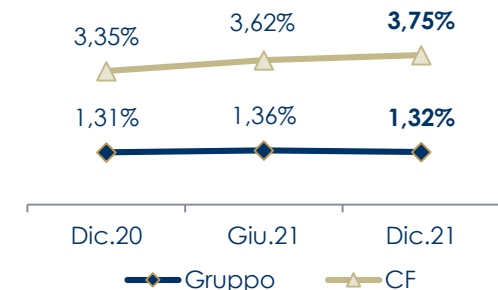
Impieghi in bonis – Stage 2¹



Impieghi in bonis – Stage 1¹



Tasso di copertura bonis



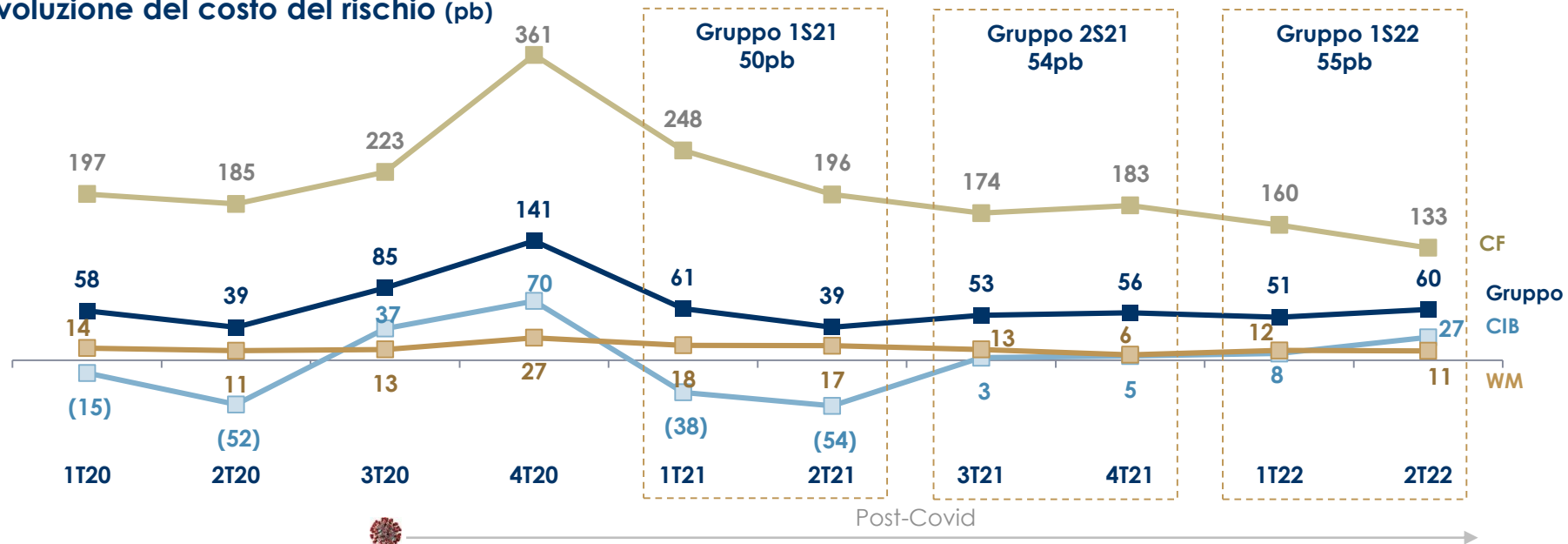
1) I dati nei grafici sopra si riferiscono agli impieghi alla clientela e possono pertanto differire dai dati EBA Dashbord. In particolare l'EBA include la posizione di tesoreria sia nel calcolo delle attività deteriorate sia nel calcolo degli impieghi per Stage, che, invece, non sono contemplate nella riclassifica di MB. Inoltre, l'EBA include nel calcolo degli NPL anche le attività deteriorate di MBCS (€0,4mld) che invece MB esclude dalle attività deteriorate, così come dagli impieghi stage 3.

CONTINUA L'ANDAMENTO POSITIVO DEL COSTO DEL RISCHIO

Risultati semestrali a dicembre 2021

Sezione 2

Evoluzione del costo del rischio (pb)



- ◆ **Approccio prudente:** alla luce delle continue incertezze legate al contesto macroeconomico, i modelli IFRS9 non recepiscono l'aggiornamento dello scenario macro
- ◆ **Costo del rischio di Gruppo del 1S22 pari a 55pb, in lieve aumento nel 2T a 60pb, attribuibile esclusivamente agli extra-accantonamenti effettuati per favorire il processo di de-risking di alcuni portafogli (Leasing /MBCS) (costo del rischio al netto di tali accantonamenti pari a ~40pb nel 1S22):**
 - ◆ CF: costo del rischio in calo a 133pb nel 2T22, ai minimi storici, per effetto dei bassi tassi di default e della qualità dell'attivo che si conferma su livelli eccellenti
 - ◆ CIB: costo del rischio pari a 27pb nel 2T22, che riflette €25mln di extra-accantonamenti su taluni portafogli di MBCS, solo in parte compensati da riprese di valore legate a rimborsi, miglioramenti di rating e della rischiosità di alcuni settori
 - ◆ Leasing: €10mln di extra-rettifiche effettuate sui crediti in moratoria residui e sulle posizioni deteriorate più datate

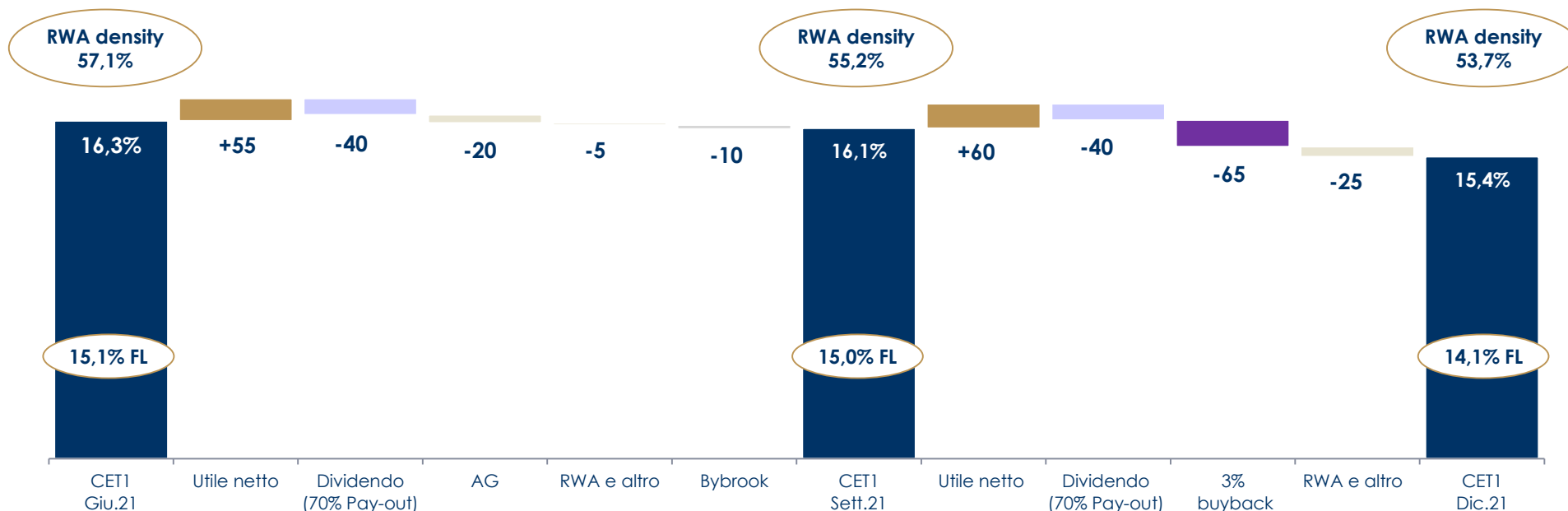
OTTIMIZZAZIONE DELL'AMPIA DOTAZIONE DI CAPITALE

CRESCITA E REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI FINANZIATE DALLA GENERAZIONE ORGANICA DI CAPITALE

Risultati semestrali a dicembre 2021

Sezione 2

Evoluzione dell'indice CET1 phased-in¹ (% , pb)



- ◆ **Indice CET1 phased-in** in calo di 90pb S/S a **15,4%**, di cui 70pb nel 2T, per effetto di:
 - ◆ **+115pb di generazione organica di capitale** (equamente distribuita nei trimestri) che finanziano **-30pb di crescita organica** (impieghi +€2,4mld con densità in calo da 57% a 54%) ed **-80pb di dividendo accantonato** (70% cash payout)
 - ◆ **-65pb derivanti dalla completa contabilizzazione del programma di riacquisto di azioni proprie²** (nel 2T)
 - ◆ **-20pb di impatto da AG** (principalmente nel 1T, tenuto conto dell'extra dividendo pagano nel 2T) **che saranno rilasciati al momento del pagamento del dividendo di AG a maggio 22**
- ◆ **2022 SREP CET1 confermato a 7,9%³**

1) CET1 FL @14,1% (senza Danish Compromise pari a ~120pb e con IFRS 9 fully phased pari a ~10pb)
 2) Programma di riacquisto di azioni proprie, approvato dalla BCE e avviato a dicembre 21, relativo a un massimo n. 25,9mIn di azioni da acquistare entro 12 mesi e finalizzato a performance shares per i dipendenti, M&A e cancellazione.
 3) SREP CET1 calcolato come: 4,5% Pillar1 + 2,5% CCB + 56,25% P2R (1,58%) + 0,01% CCyB.

SINTESI DEI RISULTATI SEMESTRALI

Risultati semestrali a dicembre 2021

Sezione 2

Risultati finanziari

€mln	6m Dic.21	Δ S/S ¹	Δ A/A ¹	2T22 Dic.21	1T22 Sett.21	2T21
Totale ricavi	1.459	+10%	+12%	753	706	675
Margine di interesse	734	+6%	+2%	375	358	363
Commissioni nette	443	+22%	+16%	241	203	194
Proventi di tesoreria	97	-12%	+12%	47	50	51
Valorizz. equity method.	186	+15%	+67%	90	95	67
Wealth Management	364	+12%	+20%	192	172	156
Consumer Finance	525	+8%	+2%	268	257	256
Corporate & IB	391	+17%	+7%	206	185	182
Principal Investing	194	+13%	+57%	96	98	78
Totale costi	(633)	-2%	+7%	(331)	(303)	(303)
Rettifiche su crediti	(137)	+5%	+17%	(75)	(62)	(46)
Risultato operativo	689	+25%	+16%	347	341	326
Utile lordo	655	+23%	+15%	309	347	292
Utile netto	526	+32%	+28%	264	262	211
TFA - €mld	79,4	+11%	+19%	79,4	75,2	66,6
Impieghi - €mld	50,8	+5%	+6%	50,8	48,9	48,1
Provvista - €mld	59,3	+6%	+6%	59,3	57,8	55,9
RWA - €mld	47,8	+1%	-2%	47,8	47,2	48,7
Rapporto costi/ricavi (%)	43	-6pp	-2pp	44	43	45
Costo del rischio (pb)	55	+1pb	+5pb	60	51	39
Att.def.lorde/Imp. (%)	2,8%			2,8%	3,1%	3,3%
Tasso di copertura (%)	66,9%			66,9%	67,2%	63,1%
EPS adj. (€)	0,59	+31%	+17%	0,30	0,29	0,27
ROTE adj. (%)	11%			11%	11%	10%
CET1 phased-in (%)	15,4%			15,4%	16,1%	16,2%

In sintesi

- ◆ **Risultato netto a €526mln**, +28% A/A e +32% S/S, **ROTE all'11%**
- ◆ **Ricavi a €1.459mln (crescita a doppia cifra), in accelerazione nel 2T:**
 - ◆ **Marg. di int. nuovamente in crescita** grazie ai maggiori volumi, in particolare nel CF, al costo della raccolta in calo in tutte le divisioni e nonostante l'attenuarsi dell'impatto TLTRO
 - ◆ **Commissioni robusta crescita a doppia cifra**, €443mln sostenute dal WM, maggior contributore, e dal CIB
 - ◆ **WM: crescita a doppia cifra con ricavi a €364mln** grazie alle maggiori masse e alla solida marginalità
 - ◆ **CF: con €525mln è il maggior contributore ai ricavi di Gruppo grazie ad un marg. di interesse di nuovo in crescita** che riflette la normalizzazione dell'erogato, maggiori volumi, migliori margini e costo della provvista
 - ◆ **CIB: ricavi in crescita (a €391mln) e di ottima qualità** con buona performance di tutti i business
 - ◆ **PI: solida contribuzione (13% dei ricavi)** grazie alla normalizzazione dei ricavi da AG
- ◆ **Costi +7% A/A** per maggiori volumi e investimenti in distribuzione/innovazione, **indice costi/ricavi sotto controllo al 43%**
- ◆ **Rettifiche +17% A/A per componenti non ricorrenti nel 2T** (€35mln su portafogli datati) **che si confrontano con riprese nel 2T21** (€35mln). **Costo del rischio a 55pb (~40pb normalizzato)** che riflette i bassi tassi di default e l'approccio prudente che lascia intatti gli overlay
- ◆ **Elementi non ricorrenti:** contributo di €26mln ai fondi sistemici e €37mln di beneficio fiscale principalmente relativi all'affrancamento del goodwill Compass
- ◆ **Robusta dotazione di capitale: CET1 a 15,4%**, -90pb S/S per la piena contabilizzazione del Buyback (~65pb), crescita organica ed acquisizione Bybrook. Accantonato payout @70%

L'IMPEGNO VERSO LA TRANSIZIONE ENERGETICA ...

Risultati semestrali a dicembre 2021

Sezione 2

MEDIOBANCA HA ADERITO AI PRINCIPI PER IL RESPONSIBLE BANKING E ALLA NET ZERO BANKING ALLIANCE



- ◆ Dopo aver aderito ai **Principi per il Responsible Banking** nel luglio 2021, **a novembre 2021 Mediobanca ha aderito alla Net-Zero Banking Alliance¹ (NZBA) confermando l'intento di essere parte attiva nel processo di transizione green.** In quanto membro della NZBA, Mediobanca ha assunto specifici obblighi che includono:

MISURAZIONE

- ◆ Fissare obiettivi intermedi per il 2030 per i settori prioritari.
- ◆ Tenere conto di scenari basati sulle migliori conoscenze scientifiche disponibili.

GESTIONE

- ◆ Dare la priorità ai settori che generano un impatto più significativo in termini di emissioni di gas a effetto serra.
- ◆ Fissare il primo obiettivo/i primi obiettivi entro 18 mesi dalla sottoscrizione dell'Accordo fornendo aggiornamenti su base annuale.

REPORT

- ◆ Pubblicare annualmente una reportistica sulle emissioni e sulla loro intensità.
- ◆ Divulgare i progressi nell'ambito di una strategia di transizione approvata dal Consiglio di Amministrazione.

RINNOVATO L'IMPEGNO A NEUTRALIZZARE LE EMISSIONI DIRETTE (Scope 1 e Scope 2) per il FY21

1) Net-Zero Banking Alliance (NZBA): iniziativa promossa dalle Nazioni Unite con l'obiettivo di accelerare la transizione sostenibile del sistema bancario. La NZBA coagula oltre 90 banche che si sono assunte l'impegno di allineare le proprie attività creditizie e di investimento a un livello di emissioni pari a zero al 2050 o prima, in linea con i target dell'accordi di Parigi sul clima.

... CONFERMA L'APPROCCIO DI MEDIOBANCA ALLE TEMATICHE ESG

Risultati semestrali a dicembre 2021

Sezione 2

RATING – giudizi degli analisti in ulteriore miglioramento grazie al costante impegno a favore dei criteri ESG
INDICI DI MERCATO - Mediobanca inclusa nel nuovo indice MIB ESG

MSCI
rating in rialzo
da "BB" a "A"

CDP
rating in rialzo
da "D" a "C"

BLOOMBERG
inclusi anche per il 2022
nel Gender Equality Index

S&P GLOBAL
inclusi anche per il 2022
nel Sustainability
Yearbook

AMBIENTE – A supporto della transizione energetica dei clienti

- ◆ **Stock di crediti ESG/green ora rilevante con ~ €2,9mld** di cui:
 - ◆ 89% corporate
 - ◆ 7% mutui
 - ◆ 4% credito al consumo
- ◆ **Solida crescita fondi ESG** (% di fondi ESG @49%)¹
- ◆ **Leadership del DCM nel mondo ESG** con 12 operazioni per un totale di oltre €9,5mld emessi da luglio

COMUNITA' – A supporto della comunità con iniziative dedicate

- ◆ **Donazione speciale di 1,5mln ad un ente** per iniziative di beneficenza
- ◆ **5° edizione dello Sport Camp** presso l'Istituto Penale Minorile "Cesare Beccaria" di Milano per promuovere competizione e rispetto delle regole
- ◆ **Inaugurazione di un nuovo campo da rugby nell'ambito del Progetto INSIEME**, iniziativa pluriennale che promuove lo sport tra i 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

GOVERNANCE – approvati in AGM i miglioramenti proposti

- ◆ **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**

Agenda

Sezione 1. In sintesi

Sezione 2. Risultati semestrali a dicembre 2021

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

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

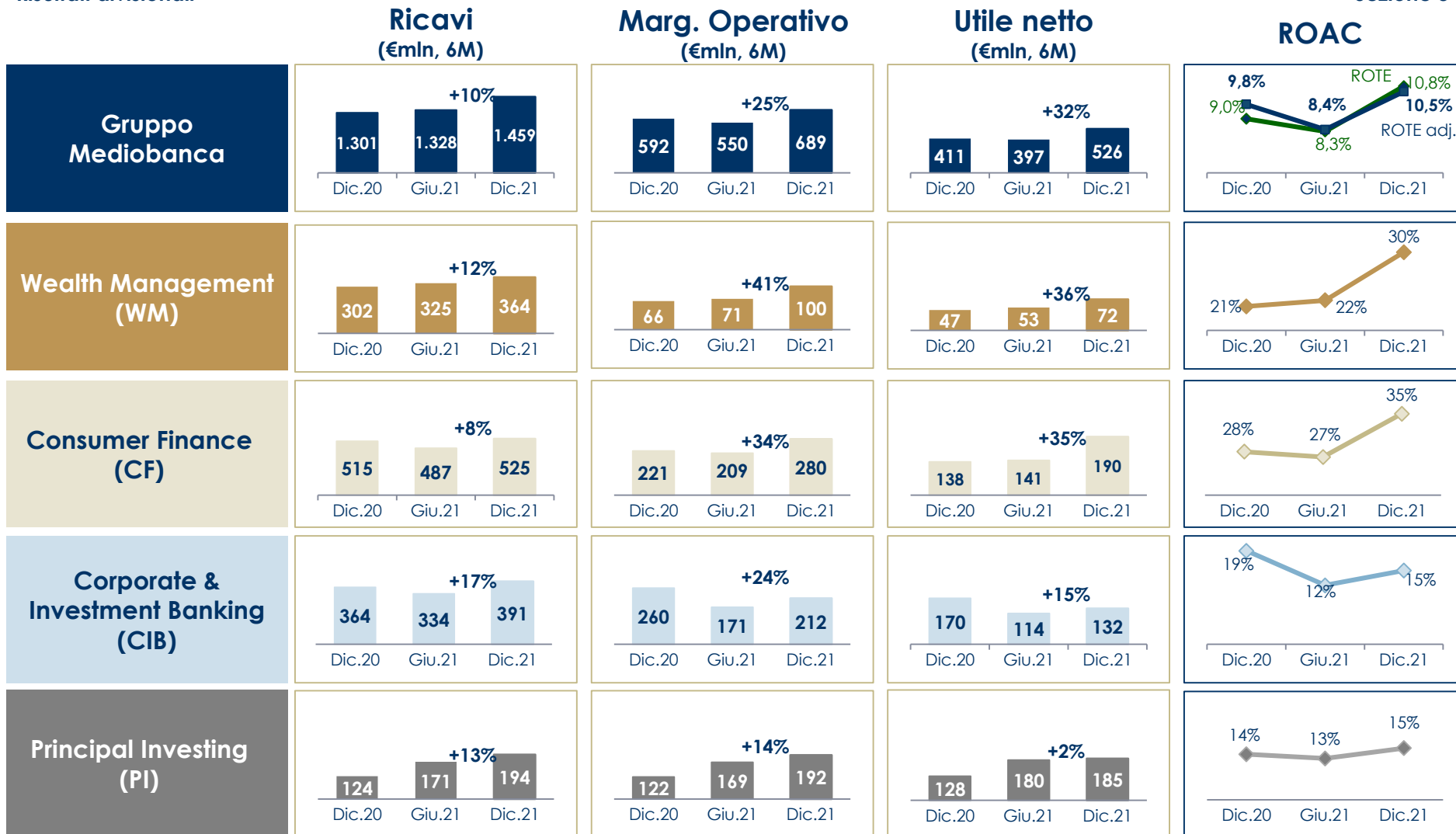


MEDIOBANCA

ROTE AL 11% - REDDITIVITÀ A DOPPIA CIFRA IN TUTTE LE DIVISIONI

Risultati divisionali

Sezione 3



WEALTH MANAGEMENT



WM: MIGLIORI RISULTATI DI SEMPRE

CONFERMATO IL PERCORSO DI CRESCITA SOSTENIBILE

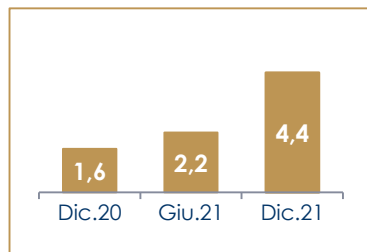
UTILE NETTO SEMESTRALE PARI A € 72mln – ROAC al 30%

Risultati divisionali - WM

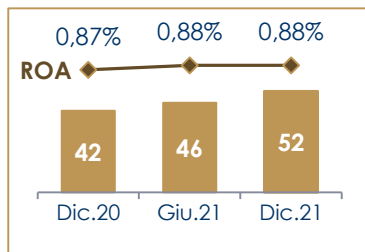
Sezione 3

- ◆ **WM in continua crescita e trasformazione. Tutte le principali metriche sono in miglioramento grazie ai significativi investimenti in distribuzione, al riposizionamento dell'offerta e all'incremento della scala**
 - ◆ **Premier: tassi di crescita tra i migliori del mercato**, elevata produttività pro-capite e forte impegno ad investire in distribuzione fisica e digitale
 - ◆ **Private: prosegue lo sviluppo di un'offerta specializzata nel Private Market coerente con il modello di Private Investment Banking**, in grado di offrire tassi di crescita superiori alla media
 - ◆ **Potenziamento dell'offerta di nuovi prodotti:** nuove linee tematiche per le gestioni patrimoniali e avvio dell'iniziativa di coinvestimento MB-Blackrock in MBPB; lancio dell'offerta di prodotti illiquidi in CMB; collocamento di un nuovo CLO da parte di Cairn; continuo rafforzamento dell'attività di consulenza e dell'offerta di prodotti di investimento e gestioni patrimoniali per i clienti Premier
 - ◆ **Maggiori sinergie:** incremento dei prodotti della casa collocati sulle reti, maggiore integrazione delle fabbriche prodotto e crescente collaborazione tra Private Banking e CIB
- ◆ **Risultati record sia in termini commerciali che finanziari**
 - ◆ **Raccolta netta pari a €4,4mld nel semestre**, TFA in aumento a €79mld, di cui €52mld di AUM/AUA (66%)
 - ◆ **Crescita a doppia cifra di ricavi, margine operativo e utile netto**
 - ◆ **Indice costi/ricavi in calo al 70%** (-4pp A/A), **ROAC in aumento al 30%** (+9pp A/A)

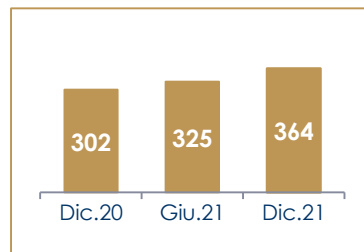
Raccolta netta
(€mln, 6M)



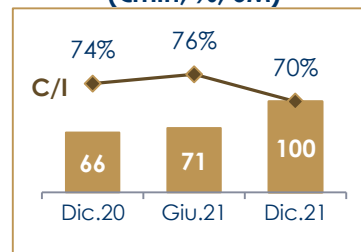
AUM/AUA e ROA¹
(€mld, %, 6M)



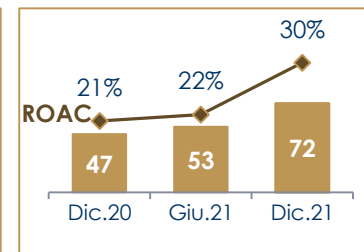
Ricavi
(€mln, 6M)



Marg. Operativo e indice costi/ricavi
(€mln, %, 6M)



Utile netto e ROAC
(€mln, %, 6M)



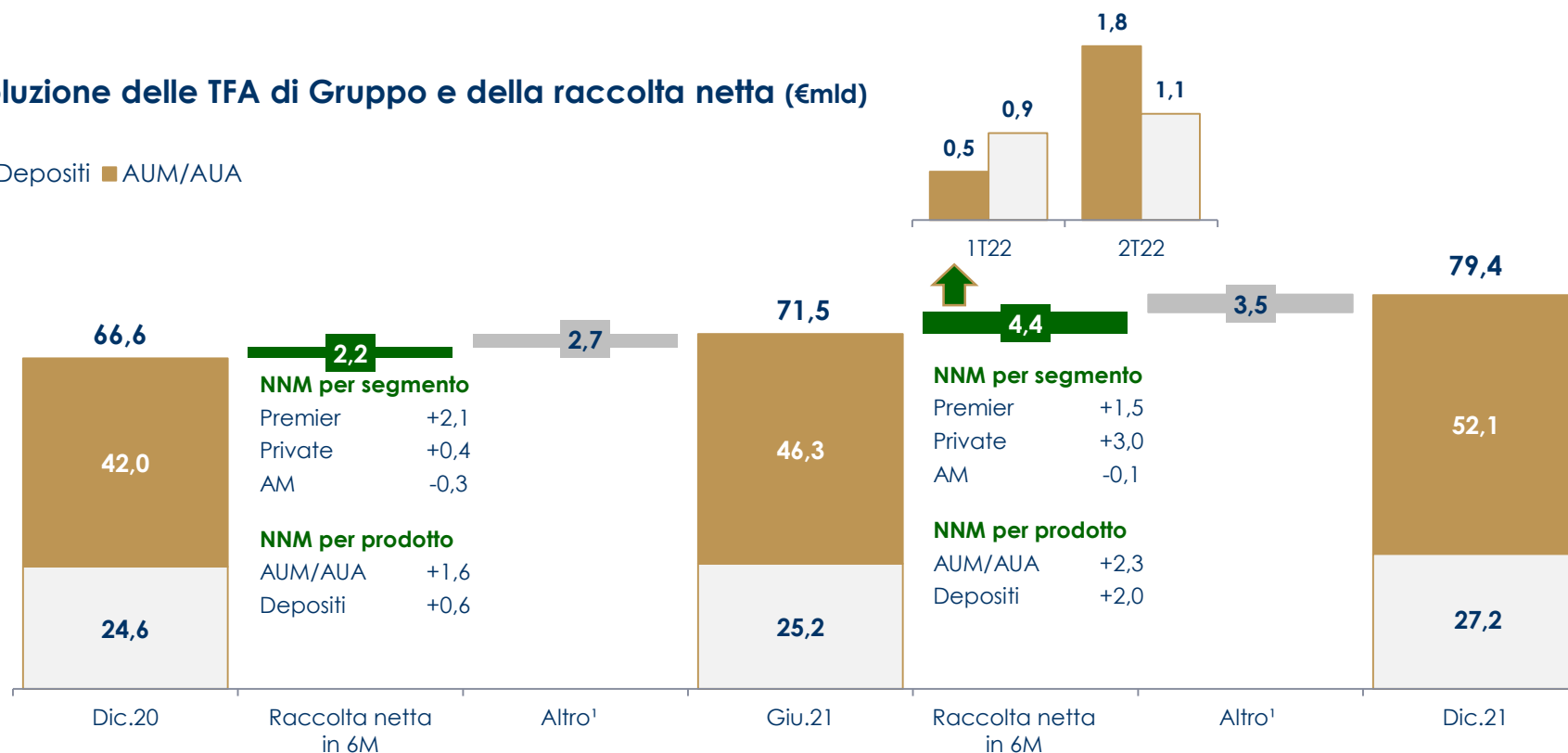
RACCOLTA NETTA: €4,4mld IN 6M (2x S/S), IN ACCELERAZIONE NEL 2T TFAs IN CRESCITA A €79mld

Risultati divisionali - WM

Sezione 3

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

□ Depositi ■ AUM/AUA



- ◆ **Raccolta netta semestrale pari a €4,4mld, su livelli più alti di sempre, raddoppiata rispetto al 2S21 e in accelerazione nell'ultimo trimestre (€2,9mld).** Buon andamento nel Premier (€1,5mld) e nel PB (€3mld, di cui €1,9mld di depositi), con significativi eventi di liquidità e avvio della conversione nel 2T; flussi positivi per €0,3mld nell'AM nel 2T, sostanzialmente a recupero dei deflussi del 1T
- ◆ **TFAs pari a €79mld (+11% S/S), sostenute dalla crescita degli AUM/AUA (+13%) e dei depositi (+8%).** Le masse gestite hanno beneficiato anche del consolidamento di Bybrook (€2,1mld) e i depositi di importanti eventi di liquidità avvenuti nel semestre

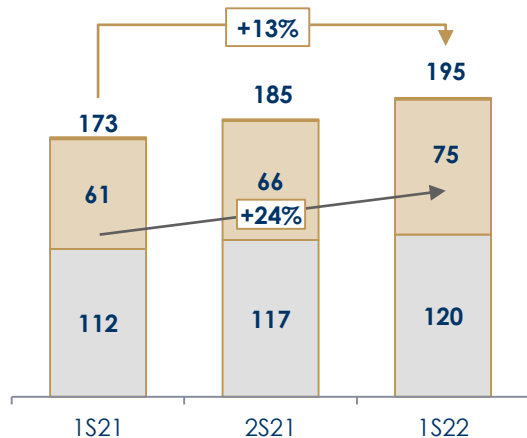
PREMIER/PRIVATE: AUM E COMMISSIONI IN AUMENTO

Risultati divisionali - WM

Sezione 3

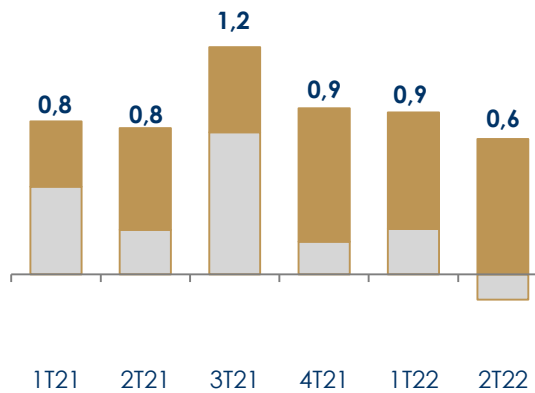
Premier

Ricavi (€mln, 6M)



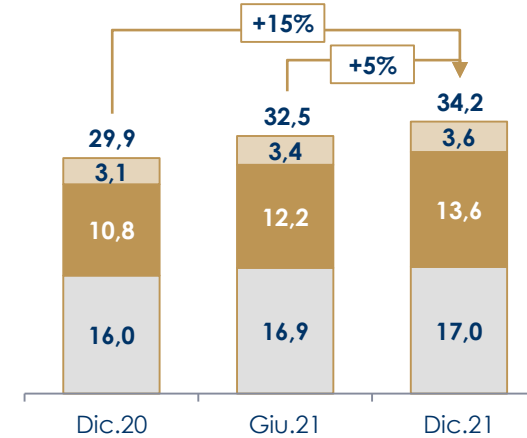
■ Marg. di interesse ■ Commissioni ■ Altro

Evoluzione NNM (€mld, 3M)



■ Depositi ■ AUM/AUA

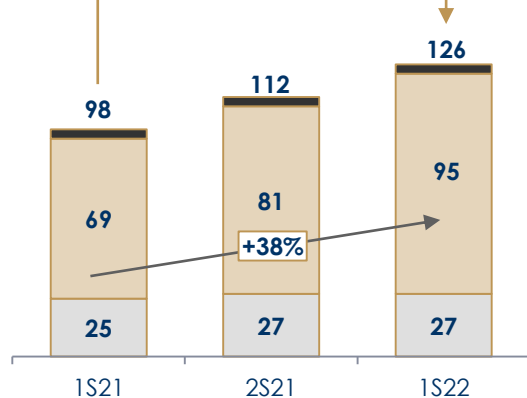
Evoluzione TFA (€mld)



■ Depositi ■ AUM ■ AUA

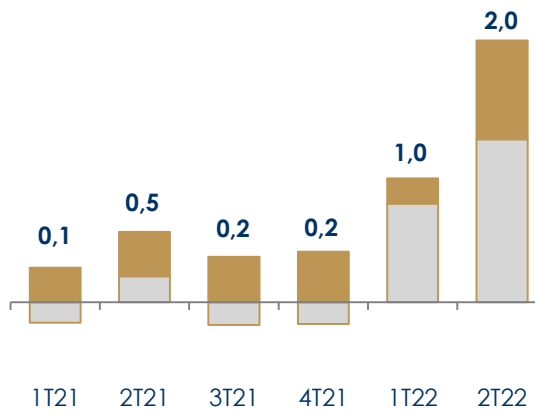
Private

Ricavi (€mln, 6M)



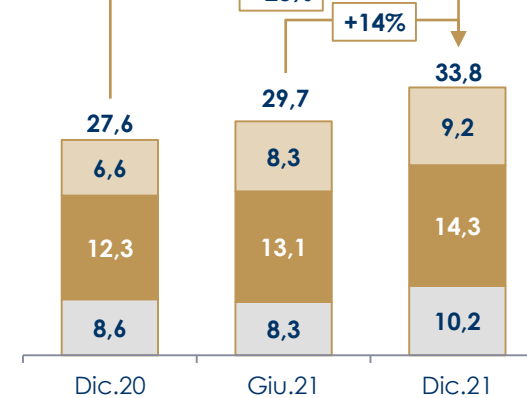
■ Marg. di interesse ■ Commissioni ■ Altro

Evoluzione NNM (€mld, 3M)



■ Depositi ■ AUM/AUA

Evoluzione TFA (€mld)



■ Depositi ■ AUM ■ AUA

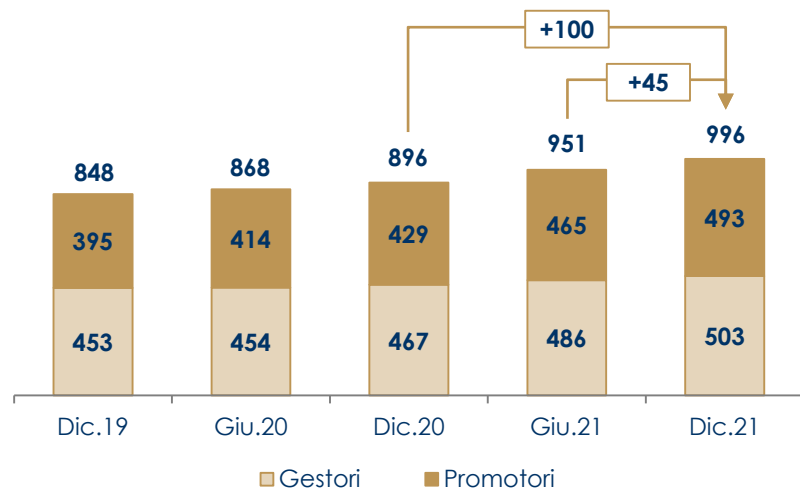


PREMIER (CheBanca!): CRESCITA E PRODUTTIVITÀ TRA LE MIGLIORI DEL MERCATO

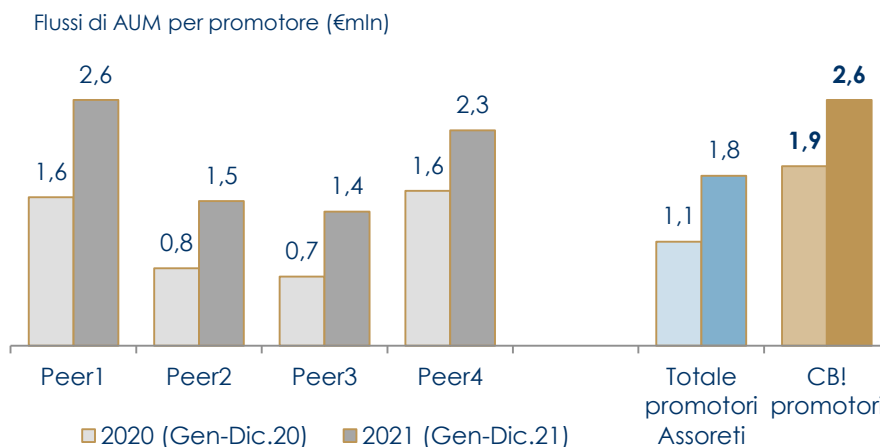
Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Crescita della distribuzione nel Premier

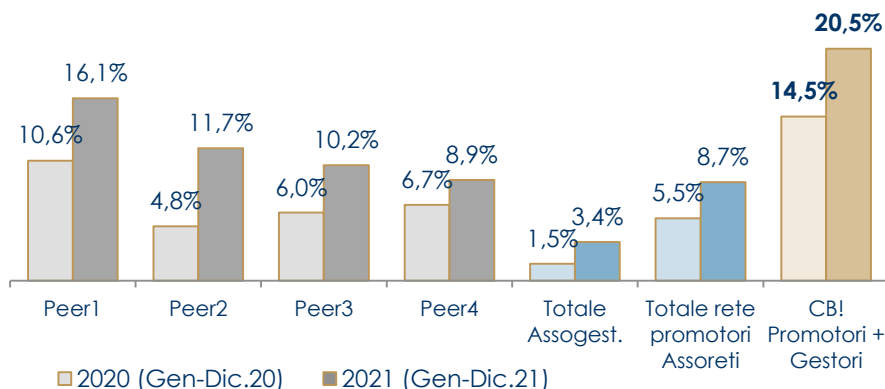


Produttività promotori: confronto di CheBanca! vs peer¹



Crescita: confronto di CheBanca! vs peers¹

Flussi di AUM come % del totale AUM



- ◆ **Proseguono significativi investimenti nella rete di distribuzione del Premier: forza vendita in aumento a ~1.000 professionisti (+45 negli ultimi 6M, +100 nell'ultimo anno);**
- ◆ **Reclutamento** focalizzato su profili di elevati standard in termini di produttività, che ha contribuito ad una **crescita complessivamente migliore rispetto al mercato**
- ◆ **Rafforzamento dell'offerta prodotti:** potenziamento dell'attività di consulenza, nuove linee di gestioni patrimoniali personalizzabili e ampliamento dell'offerta di prodotti di investimento con i fondi di MBSGR

CHEBANCA!: NUOVA APP CHE ADOTTA LE TECNOLOGIE PIÙ EVOLUTE

FOCUS SU ESPERIENZA DI UTILIZZO, SERVIZI DI INVESTIMENTO E INTERAZIONE DA REMOTO

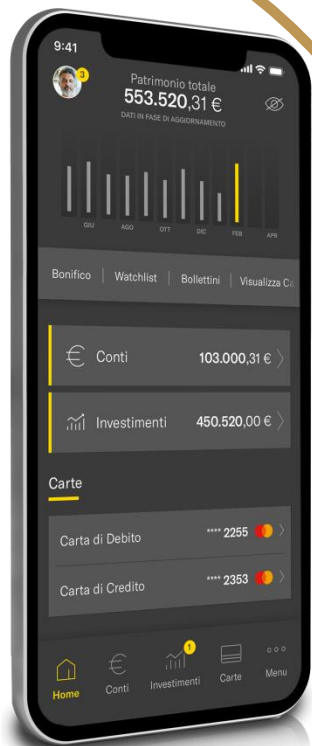
Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Continuo potenziamento della piattaforma digitale di CheBanca!, con il lancio della nuova App di mobile banking avvenuto a Nov.21 (con rilasci che avverranno progressivamente nel corso del 2022), volta a migliorare l'esperienza di utilizzo, ampliare i servizi di investimento e di interazione digitale da remoto, in linea con i migliori standard di mercato

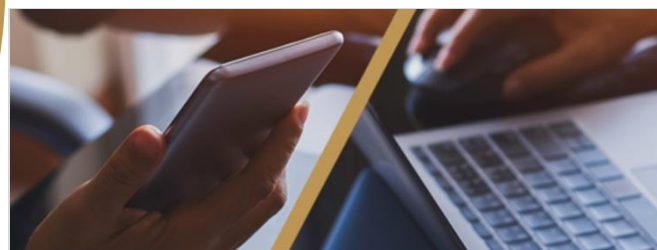
Significativi investimenti per passare da un'App incentrata sulle transazioni bancarie di ogni giorno ad un'App unica e completa che offre servizi per la gestione dei prodotti di investimento, pagamenti bancari, monitoraggio di portafoglio e interazione digitale da remoto con promotori e gestori

Focus su tre principali aspetti:



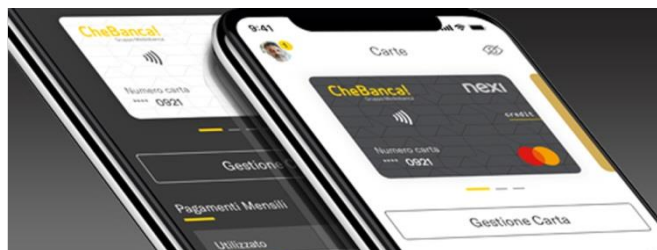
Portafoglio investimenti

- ◆ Migliorata la sezione di riepilogo del portafoglio investimenti
- ◆ Trading on line con funzionalità più evolute, watchlists, ecc.
- ◆ Sezione dedicata ai trend di mercato e alle news
- ◆ Collaborazione da smartphone sulle proposte di consulenza



Interazione da remoto

- ◆ Pagina personale del proprio advisor
- ◆ Interazione guidata e nuove funzionalità di ordini
- ◆ Servizi di videocall



Esperienza di utilizzo

- ◆ Grafica e comunicazioni personalizzate
- ◆ Estensione della biometrica dispositiva e notifiche di sicurezza
- ◆ Pagamenti digitali e gestione del portafoglio

PRIVATE & AM: FOCUS SU OFFERTA DI NICCHIA E SINERGIE DI GRUPPO

Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Private

- ◆ **MBPB:** avviato il programma MB-Blackrock di coinvestimento con il primo investimento di €60mln; maggiori sinergie con il Gruppo MB, che hanno generato €1,3mld di eventi di liquidità negli ultimi 6M, di cui €0,7mld derivanti dal doppio-coverage IB-PB
- ◆ **CMB:** attività di consulenza a pieno regime, forza-vendita rifocalizzata su flussi di masse gestite; offerta prodotti ampliata con iniziative nei private markets, in coordinamento con MBPB e una società di investimento europea

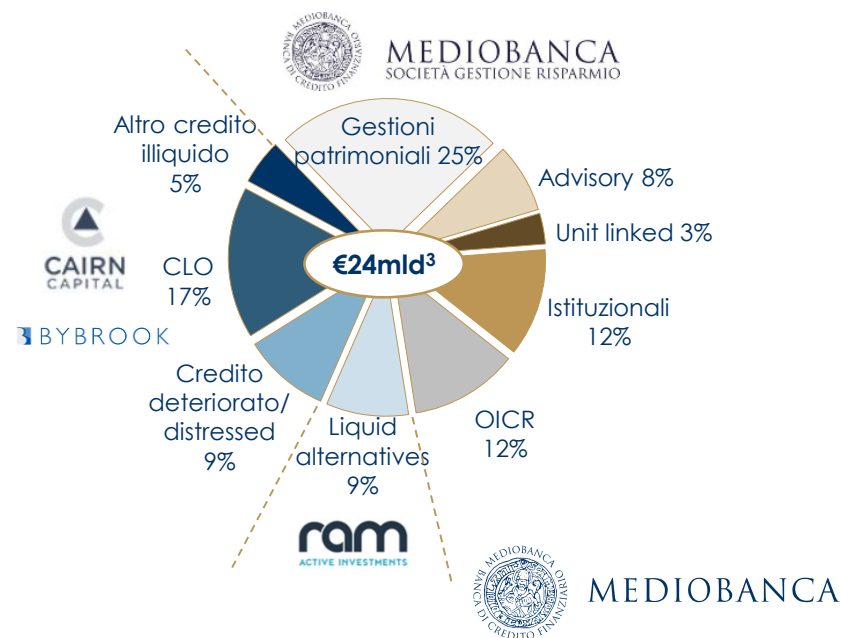
Asset Management

- ◆ **Cairn:** piattaforma di credito illiquido rafforzata con prodotti di credito deteriorato/distressed, con l'acquisizione di Bybrook; collocamento di un nuovo CLO (€400mln), con l'allargamento degli investitori della parte equity
- ◆ **RAM:** crescente focus sul segmento ESG, con tre fondi azionari Market Neutral entrati nella top 10 di Kepler
- ◆ **MBSGR:** maggiore integrazione con le reti Premier e Private, attraverso l'introduzione di nuove linee tematiche per le gestioni patrimoniali di MBPB e linee personalizzabili per quelle di CBI; continua il collocamento dei fondi di MBSGR presso i clienti Private e Premier; ricevuta la prima delega di gestione fondi da CMG

Iniziativa MBPB	Prodotto	Anno	Ammontare committed (€mld)	AUM (Dic.21, €mld)
Programmi di Private Market	PM1	2019	0,1	0,1
	PM2	2019	0,1	0,1
	PM3	2020	0,1	0,1
Club Deal	BlackRock	2021	1,4	0,1
	TEC	2017	0,5	n.s. ²
Real Estate Inv.	Re Fund	2019-2020	0,4 ¹	0,2
Private Capital GPs	Intro	2020	0,1	n.s. ²
TOTALE			2,7	0,6

28

- 1) GAV. €180mln NAV
- 2) Non classificato come AUM
- 3) Dati al 31.12.21



WM: SINTESI DEI RISULTATI SEMESTRALI

Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	6m Dic.21	Δ S/S ¹	Δ A/A ¹	2T22 Dic.21	1T22 Sett.21	2T21 Dic.20
Ricavi	364	+12%	+20%	192	172	156
Margine di interesse	147	+2%	+7%	73	74	69
Commissioni nette	213	+21%	+33%	117	96	85
Proventi da negoziaz.	4	-21%	-20%	1	3	3
Totale costi	(256)	+3%	+14%	(133)	(123)	(115)
Rettifiche su crediti	(8)	+24%	-29%	(4)	(4)	(6)
Risultato operativo	100	+41%	+50%	55	45	36
Risultato ante imposte	103	+38%	+51%	57	46	37
Utile netto	72	+36%	+54%	40	32	25
TFA - €mld	79,4	+11%	+19%	79,4	75,2	66,6
AUM - €mld	52,1	+13%	+24%	52,1	49,1	42,0
Depositi - €mld	27,2	+8%	+11%	27,2	26,1	24,6
NNM - €mld	4,4	+97%	n.s.	2,9	1,4	1,2
Impieghi - €mld	14,8	+3%	+5%	14,8	14,5	14,0
Att.def.lorde/Impieghi (%)	1,6%			1,6%	1,5%	1,5%
Rapporto costi/ricavi(%)	70	-6pp	-4pp	69	71	73
Costo del rischio (pb)	12	+2pb	-5pb	11	12	17
ROAC (%)	30			33	27	23
Ripartizione dei ricavi						
Premier	195	+6%	+13%	100	95	90
Private e altro	126	+12%	+28%	66	59	50
Asset Management	43	+52%	+40%	25	18	16

In sintesi

- ◆ **Risultati migliori di sempre, sostenuti da andamento record dell'attività commerciale, particolarmente brillante nel secondo trimestre**
- ◆ **NNM: €4,4mld nei 6M**, di cui €2,9mld nel 2T, trainati da AUM/AUA (€2,3mld, di cui €1,8mld nel 2T) e da eventi di liquidità nel PB (€1,3mld, di cui €1,1mld nel 2T) che hanno portato ad un'importante crescita dei depositi, non ancora convertiti in AUM
- ◆ **TFA pari a €79mld (+19% A/A e 11% S/S): AUM/AUA in aumento a €52mld sostenuti dal Premier (€17mld, +24% A/A, raggiungendo per la prima volta il livello dei depositi), dal Private Banking (+25%) e dal consolidamento di Bybrook nell'AM (€2,1mld); depositi +8% S/S, trainati dal PB (+23%)**
- ◆ **Ricavi a €364mld (+20% A/A), di cui €192mld nel 2T, sostenuti da un forte incremento delle commissioni (+33% A/A e +21% S/S) che riflette la forte crescita delle comm. di gestione (+30% A/A), la tenuta della marginalità ricorrente (ROA a 0,88%²), le commissioni upfront relative al programma MB-BlackRock (€14mld), contenute commissioni di performance (€10mld) e il consolidamento di Bybrook (€8mld). Crescita in tutti i segmenti:**
 - ◆ Premier +13% A/A
 - ◆ Private +28% A/A
 - ◆ Asset Management +40% A/A, incluso Bybrook
- ◆ **Indice costi/ricavi in calo al 70%**, riflettendo miglioramenti in tutti i segmenti di business e il turnaround di Cairn dopo l'integrazione di Bybrook
- ◆ Costo del rischio pari a 12pb
- ◆ **Utile netto pari a €72mld (+54% A/A), ROAC al 30%**

1) A/A: 6m Dic.21 / 6m Dic.20; S/S: 6m Dic.21 / 6m Giu.21

2) Commissioni lorde escluse le commissioni di performance / (AUM/AUA). ROA del 1S22 calcolato con i dati pro-forma di Bybrook e escludendo le commissioni upfront dell'iniziativa di coinvestimento con BlackRock (€14mld nel 1S22)



CONSUMER BANKING



CONSUMER FINANCE: I MIGLIORI RISULTATI DI SEMPRE INAUGURANO UNA NUOVA STAGIONE DI CRESCITA

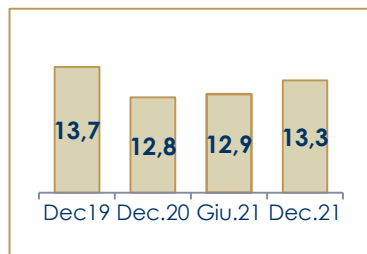
RISULTATO NETTO 6M €190MLN – ROAC AL 35%

Risultati divisionali – Consumer Finance

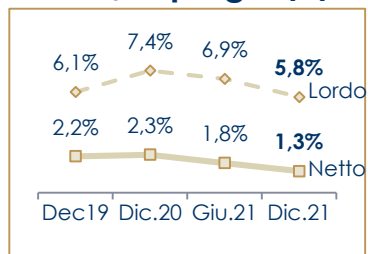
Sezione 3

- ◆ I migliori risultati semestrali di sempre, con un ROAC record @35%, sanciscono il definitivo superamento della fase di rallentamento generata dal Covid (GOP: IS22@€280mln vs IS20@€254mln).
- ◆ Compass pronta ad una nuova stagione di crescita, sostenuta dagli investimenti per il rafforzamento e l'innovazione della piattaforma multicanale:
 - ◆ **Distribuzione digitale:** ~26% dei prestiti personali erogati dal canale diretto (di cui >80% erogati entro 24h)
 - ◆ **BNPL:** Pagolight (soluzione proprietaria di BNPL¹ lanciata la scorsa estate) già conta circa 3.000 rivenditori convenzionati
 - ◆ **Rete diretta Compass: 237² filiali**(+6 nel IS22)
 - ◆ **Compass V: 50 agenzie** focalizzate sul prodotto CQS
 - ◆ **Compass Link:** focalizzata sui clienti non raggiunti dalle filiali (lanciata la scorsa estate, 23 agenti a dicembre 2021)
- ◆ **Risultati record sostenuti da una eccellente qualità degli attivi creditizi**
 - ◆ Robusta produzione per €3,7mld nel semestre, impieghi superiori ai €13mld
 - ◆ Ricavi in crescita del 2% A/A, margine operativo e risultato netto in crescita (>35% A/A) grazie all'ottimo andamento del costo del rischio (146pb nel IS22, 133pb nel 2T22)
 - ◆ Attività deteriorate in calo (lorde al 5,8% e nette all'1,3%) grazie alla solida qualità dell'attivo; overlays intatti.

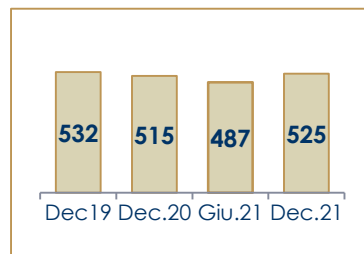
Impieghi
(€mld)



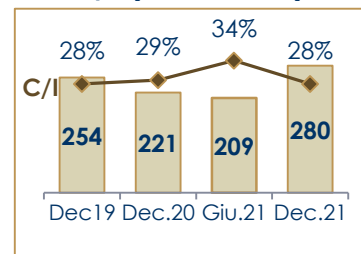
Att.det. nette/impieghi (%)



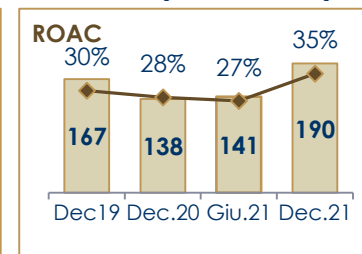
Ricavi
(€mln, 6M)



GOP netto rischi - C/I
(€mln, %, 6M)



Utile netto e ROAC
(€mln, %, 6M)



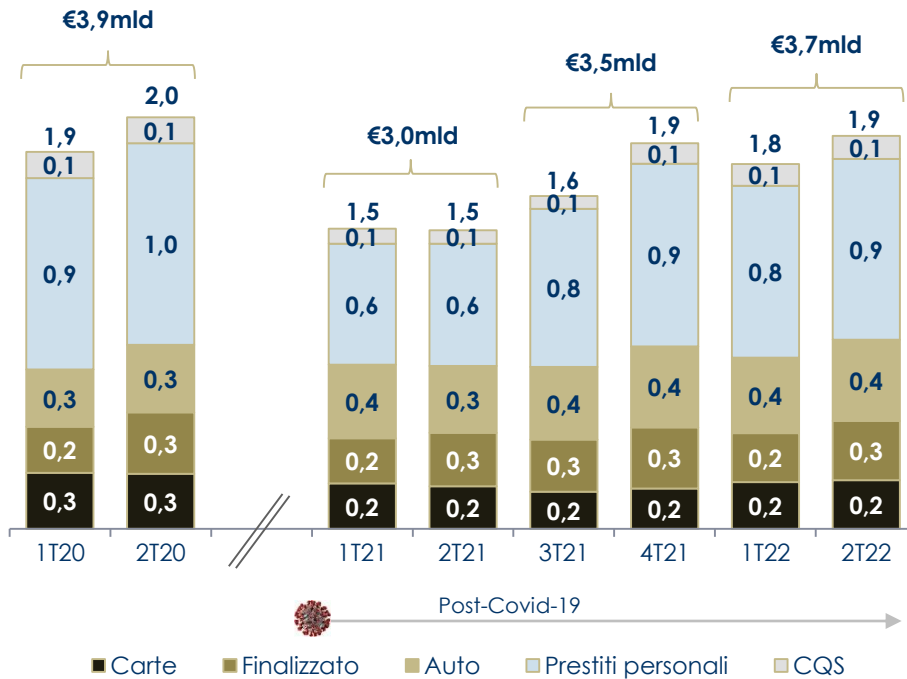
EROGATO NORMALIZZATO

AUMENTA LA CONTRIBUZIONE DELLA DISTRIBUZIONE DIRETTA/DIGITALE

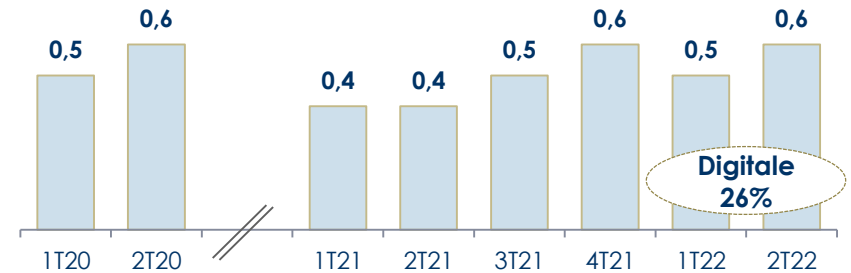
Risultati divisionali – Consumer Finance

Sezione 3

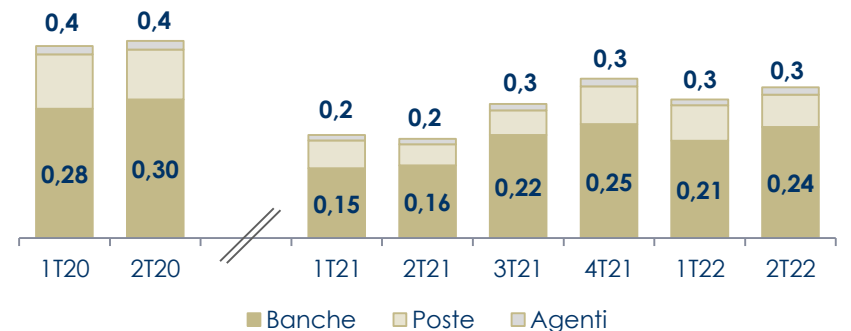
Nuova produzione per trimestre (3M, €mld)



Erogato diretto prestiti personali (3M, €mld)



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



- ◆ **Erogato 2T22 +29% A/A e +5% T/T pari a €1,9mld pressoché in linea con i livelli pre-Covid (€2mld nel 2T20)**
- ◆ **Ulteriore miglioramento della composizione:** Prestiti Personali +1% T/T e +41% A/A, ancora inferiore per circa ~€100mIn rispetto ai livelli pre-Covid per effetto del minor apporto della distribuzione di terzi; Auto e Finalizzato già a livelli pre-Covid
- ◆ **Prosegue il rafforzamento della distribuzione diretta:**
 - ◆ ~€500/600mIn a trimestre con forte vocazione digitale (~26% dei p. pers. del canale diretto nel 1S22; di cui >80% erogato entro 24h)
 - ◆ **BNPL live: €15mIn generati da Pagolight¹** (soluzione proprietaria di BNPL), di cui €5mIn a dicembre 21

LANCIO DI PAGOLIGHT - IL BNPL PROPRIETARIO DI COMPASS

Risultati divisionali – Consumer Finance

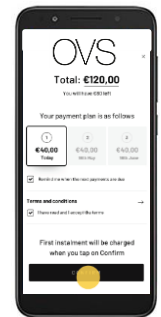
Sezione 3

L'OPPORTUNITÀ

- ◆ **BNPL: crescita attesa del mercato >20% per anno con un bacino di ricavi totale pari a €50-250mln in Italia al 2024¹**
- ◆ **Fonte di nuovi clienti indispensabili per cross-selling e repeat business**
- ◆ **Prodotto innovativo utile per entrare nel mondo dell'e-commerce**

CARATTERISTICHE

- ◆ **Due distinte offerte rivolte a:**
 - ◆ **negozi fisici** (servizio caricato su smartPOS)
 - ◆ **piattaforme di e-commerce** con il servizio integrato al momento del check-out
- ◆ **Compass acquista i crediti** (senza costi per il cliente) **generati dal negozio convenzionato**



APPROCCIO DI COMPASS

- ◆ **Offerta media degli operatori internazionali: importi contenuti (<€500) di durata limitata (<6mesi)**
- ◆ **Compass sfrutta le distintive capacità di valutazione dei rischi** per strutturare un'offerta commerciale più orientata al credito al consumo con **importi più elevati (fino a €3k) per durate maggiori (12 mesi)**

ATTIVITÀ 6M

- ◆ **3.000 rivenditori convenzionati a dicembre 21**
- ◆ **€15mln di impieghi con ticket medio >€1K e durata di 10 mesi**
- ◆ **>13K clienti, di cui il 60% completamente nuovo per Compass (utili per l'attività di cross-selling)**

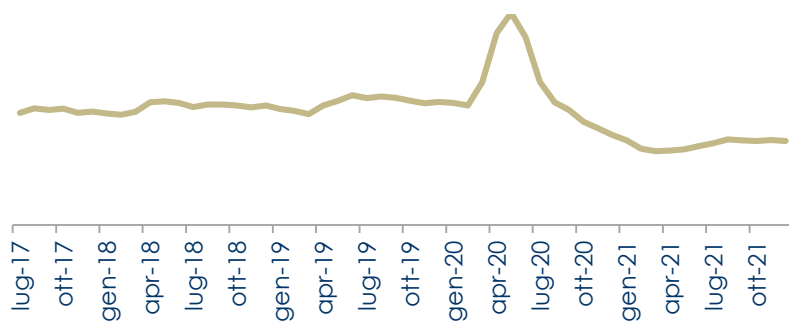
QUALITÀ DELL'ATTIVO: INDICATORI AI LIVELLI MIGLIORI DI SEMPRE

Risultati divisionali – Consumer Finance

Sezione 3

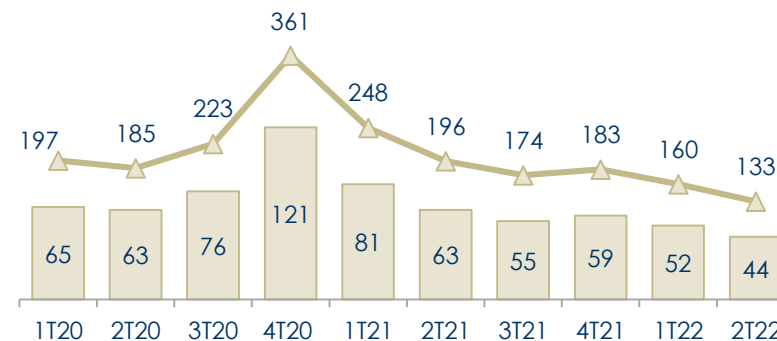
Prosegue l'evoluzione favorevole dei primi indicatori di rischio ...

Primo indicatore di rischio (media 3 mesi)



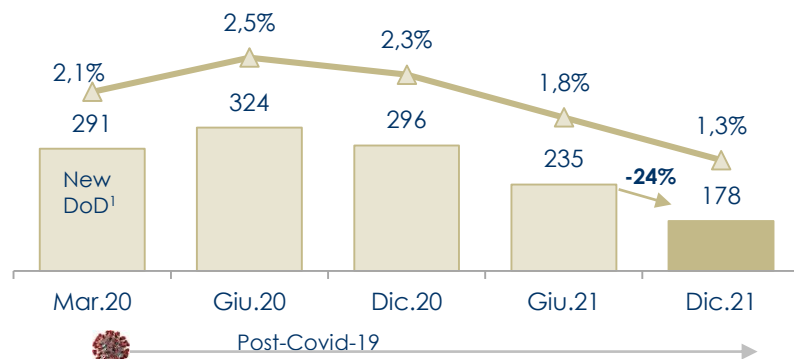
... che favoriscono il costo del rischio più basso di sempre ...

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



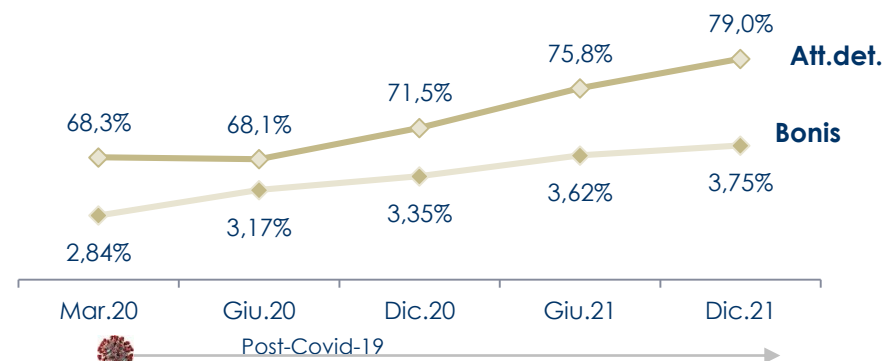
... a fronte di un ulteriore calo nello stock delle attività deteriorate ...

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



...e di un coverage del bonis (3,75%) e del deteriorato (79%) 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



CONSUMER FINANCE: SINTESI DEI RISULTATI SEMESTRALI

Risultati divisionali – Consumer Finance

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	6m Dic.21	Δ S/S ¹	Δ A/A ¹	2T22 Dic.21	1T22 Sett.21	2T21 Dic.20
Totale ricavi	525	+8%	+2%	268	257	256
di cui marg. di interesse	462	+7%	+3%	236	226	223
Totale costi	(149)	-9%	-1%	(77)	(72)	(78)
Rettifiche su crediti	(96)	-16%	-33%	(44)	(52)	(63)
Risultato operativo	280	+34%	+27%	147	133	115
Risultato ante imposte	280	+34%	+36%	147	133	100
Risultato netto	190	+35%	+38%	100	90	66
Erogato - €mld	3,7	+6%	+25%	1,9	1,8	1,5
Impieghi - €mld	13,3	+3%	+4%	13,3	13,1	12,8
Att.def.lorde/Imp. (%)	5,8%			5,8%	6,7%	7,4%
Rapporto costi/ricavi (%)	28	-6pp	-1pp	29	28	30
Costo del rischio (pb)	146	-31pb	-76pb	133	160	196
ROAC (%)	35			37	34	30

In sintesi

- ◆ **Erogato ai livelli pre-Covid:**
 - ◆ **€3,7mld (€1,9mld nel 2T22), +25% A/A e +6% S/S**
 - ◆ **miglioramento della composizione A/A**, con i prestiti personali al 46% del totale nuovo erogato (vs 41% nel 1S21)
- ◆ **Impieghi: €13,3mld, +4% A/A e +3% S/S, pronti a superare il livello pre-Covid (€13,7mld)**
- ◆ **Risultato netto record a €190mln (+38% A/A e +35% S/S), ROAC @35%**, grazie a:
 - ◆ **ricavi +2% A/A e +8% S/S**, che riflettono la crescita del margine di interesse sostenuto dai maggiori volumi
 - ◆ **costi stabili A/A** con minori costi di recupero che compensano i maggiori costi legati ai volumi; **indice costi ricavi stabile <30%**
 - ◆ **rettifiche su crediti -33% A/A e -16% S/S, con il costo del rischio ai livelli minimi di sempre (146pb nel 1S22, 133pb nel 2T22)**; overlays intatti
- ◆ **Qualità dell'attivo migliore di sempre:**
 - ◆ attività deteriorate nette/impieghi in calo a 1,3% (vs 1,8% a giugno 21),
 - ◆ indici di copertura in crescita (79% per le attività deteriorate; 3,75% per il bonis)

CORPORATE & INVESTMENT BANKING



CIB: OTTIMI RISULTATI

ATTIVITÀ CLIENTE REDDITIZIA E DI ELEVATA QUALITÀ

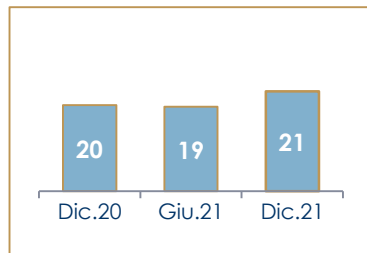
UTILE NETTO SEMESTRALE PARI A € 132mln – ROAC al 15%

Risultati divisionali - CIB

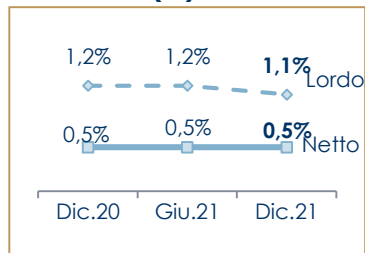
Sezione 3

- ◆ **Modello di business del CIB altamente performante grazie ad un'attività cliente diversificata e redditizia:**
 - ◆ **Contesto di mercato favorevole**, con solida performance di tutte le aree di business, in particolare dell'Advisory che nel semestre ha raggiunto il record di ricavi (~€100mln)
 - ◆ **Ciclicità del modello di business attenuata da:**
 - ◆ **Maggior apporto internazionale**, grazie al buon andamento di Messier et Associés, che nel semestre ha contribuito con oltre €40mln di commissioni di Advisory
 - ◆ **Crescente penetrazione nel segmento Mid Corporate**, in cui Mediobanca vanta un posizionamento distintivo in Italia ed è pronta ad espandersi a livello internazionale, **e nell'attività di Sponsor**
 - ◆ **Generazione di sinergie tra diversi prodotti e geografie**
- ◆ **Qualità in ulteriore miglioramento**
 - ◆ **Indice costi/ricavi stabilmente <50%**
 - ◆ **Qualità dell'attivo del portafoglio Corporate ai livelli migliori di sempre in termini di evoluzione delle attività deteriorate e del costo del rischio, con ampi overlay accantonati. Gestione proattiva di taluni portafogli NPL acquistati di MBCS, nell'ottica di un processo di derisking**
 - ◆ **ROAC al 15%** (pari al 17% escluse €25mln di extra-rettifiche relative al portafoglio MBCS)

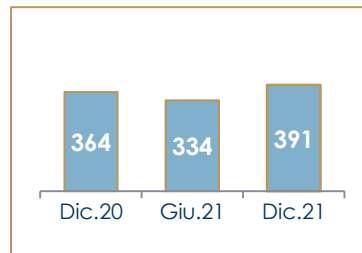
Libro impieghi
(€mid)



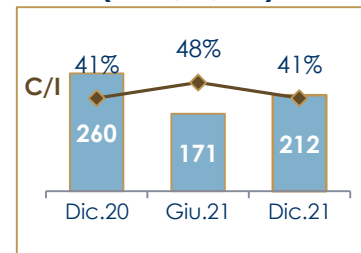
Att.deteriorate e copertura
(%)



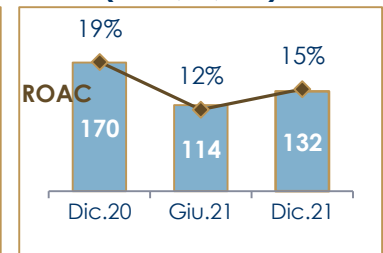
Ricavi
(€mln, 6M)



Marg. operativo e indice costi/ricavi
(€mln, %, 6M)



Utile netto e ROAC
(€mln, %, 6M)

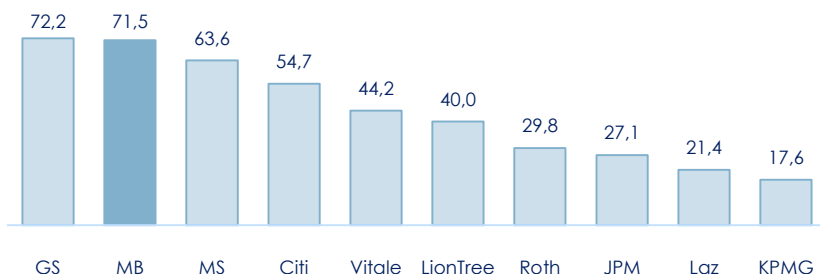


POSIZIONE DI LEADERSHIP CONFERMATA NELL'M&A...

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 12 mesi**, inclusa l'acquisizione di Cerved da parte di ION, la cessione di Autostrade per l'Italia da parte di Atlantia, la cessione della quota del 50% del capitale di Open Fiber da parte di Enel e l'OPA lanciata da KKR su TIM
- ◆ **Rafforzamento dell'attività nel segmento Mid-Cap** grazie ai crescenti sforzi in termini di copertura, al maggiore cross-selling all'interno del Gruppo e alla stretta collaborazione con il 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'esperienza maturata**, anche grazie alla partnership strategica con Messier & Associés e al coinvolgimento nelle principali transazioni internazionali

Maggiori transazioni M&A internazionali

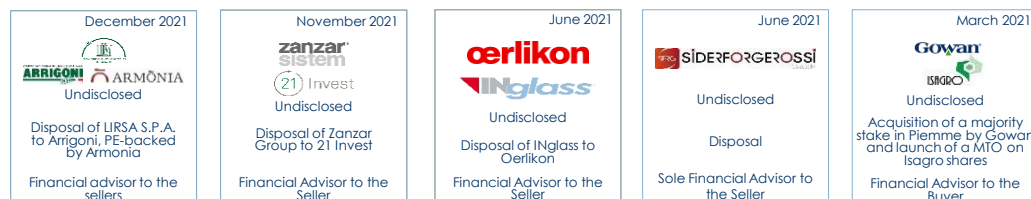


Sezione 3

Maggiori transazioni M&A Large Corp



Maggiori transazioni M&A Mid Corp



Maggiori transazioni M&A Sponsors



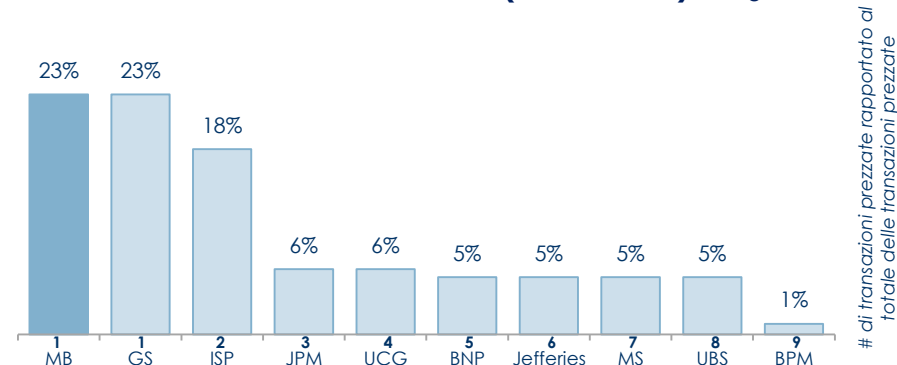
... E NEL CAPITAL MARKETS

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, la prima emissione Senior Preferred da parte di Fineco, l'emissione Senior di APRR e l'obbligazione Senior Preferred di RBI, e nell'ECM l'IPO di Seco, la Re-IPO di Antares, gli aumenti di capitale di Autogrill e EuroNext, e gli Accelerated Book Building di San Lorenzo e Brunello Cucinelli
- ◆ L'attività di ECM è stata molto intensa negli ultimi 6 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 sua posizione di leadership nel mercato ESG, con la strutturazione e il collocamento della prima emissione obbligazionaria Sustainability-Linked di ASTM, l'emissione inaugurale green per la Banca Popolare di Sondrio e l'emissione ibrida di EDP
- ◆ Crescente presenza internazionale con – tra gli altri – gli aumenti di capitale di Euronext e SSP

ECM Italia secondo semestre 2021 (Bookrunner) da luglio 2021¹



di transazioni prezzate rapportato al totale delle transazioni prezzate

Maggiori transazioni ECM

<p>December 2021</p> <p>JUVENTUS</p> <p>€400m Rights Issue</p> <p>Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner</p>	<p>November 2021</p> <p>ARISTON GROUP</p> <p>€842m IPO</p> <p>Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner</p>	<p>November 2021</p> <p>NHΩA</p> <p>€140 Rights Issue</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>September 2021</p> <p>FILA</p> <p>€26m ABB</p> <p>Sole Bookrunner</p>	<p>July 2021</p> <p>BRUNELLO CUCINELLI</p> <p>€30m ABB</p> <p>Sole Bookrunner</p>	<p>June 2021</p> <p>AUTOGRILL</p> <p>€600m Rights Issue</p> <p>Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner</p>
--	--	--	---	--	---

Maggiori transazioni DCM

<p>SLB November 2021</p> <p>ASTM</p> <p>Inaugural SLB triple-tranche: € 750m 1.000% Nov-26 € 1.250m 1.500% Jan-30 € 1.000m 2.375% Nov-33</p> <p>Joint Bookrunner & ESG Structuring Advisor</p>	<p>November 2021</p> <p>APRR</p> <p>€ 500,000,000 0.000% June 2028</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>October 2021</p> <p>FINECO BANK</p> <p>€ 500m 0.500% 6NC5 Senior Preferred Notes due October 2027</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>August 2021</p> <p>Raiffeisen Bank International</p> <p>€ 500m 0.050% Senior Preferred Bond due September 2027</p> <p>Joint Bookrunner</p>	<p>July 2021</p> <p>Banca Popolare di Sondrio</p> <p>Inaugural Green issue: € 500m 6NC5 Senior Preferred Bond 1.250% July 2027 Structuring Advisor & Joint Bookrunner</p>
---	---	---	---	--	--

DCM Italia secondo semestre 2021 (Bookrunner) da luglio 2021²



di transazioni prezzate rapportato al totale delle transazioni prezzate

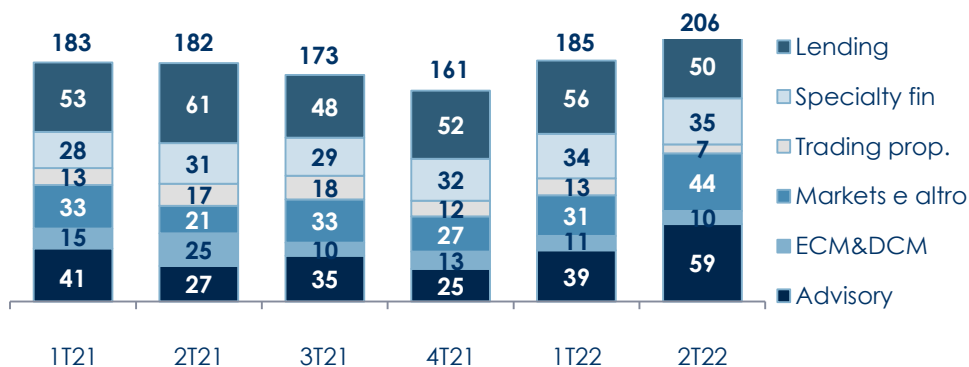
CIB - SINTESI DEI RISULTATI SEMESTRALI

Risultati divisionali - CIB

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	6m Dic.21	Δ S/S ¹	Δ A/A ¹	2T22 Dic.21	1T22 Set.21	2T21 Dic.20
Ricavi	391	+17%	+7%	206	185	182
Margine di interesse	140	+1%	-6%	72	68	77
Commissioni nette	187	+28%	+9%	102	85	84
Proventi di tesoreria	63	+28%	+45%	32	32	21
Totale costi	(161)	+1%	+9%	(85)	(76)	(74)
Rettifiche su crediti	(18)	n.s.	n.s.	(14)	(4)	26
Risultato operativo	212	+24%	-18%	107	105	133
Risultato ante imposte	211	+22%	-19%	106	105	133
Risultato netto	132	+15%	-23%	63	69	86
Impieghi - €mld	21,0	+9%	+8%	21,0	19,5	19,5
Att.det. lorde/Imp. (%)	1,1%			1,1%	1,2%	1,2%
Rapporto costi/ricavi (%)	41	-7pp	-	41	41	41
Costo del rischio (pb)	18	+14pb	+64pb	27	8	(54)
ROAC (%)	15			14	15	19



In sintesi

- ◆ **Ricavi del 1S22 pari a €391mln (+7% A/A), di cui €206mln nel 2T22, sostenuti dal buon andamento di tutte le aree di business:**
 - ◆ **Lending: buon andamento**, sostenuto dai maggiori volumi e dal rilevante contributo della componente commissionale e dell'Acquisition Finance
 - ◆ **CMS: buona performance** sostenuta dal risultato del trading, in particolare nella componente azionaria
 - ◆ **ECM con commissioni in calo rispetto allo scorso anno**, ma con un trend atteso positivo, **e robusta attività DCM**, con crescente presenza nel segmento ESG
 - ◆ **Advisory: migliore performance di sempre**. Alla vivace attività domestica, dove la penetrazione del segmento Mid-Cap è sempre crescente (€16mln di commissioni, più che raddoppiate rispetto al 1S21), si aggiunge un importante contributo del segmento internazionale (Francia >€40mln)
 - ◆ **SF: ricavi +19% a/a**, favoriti dai maggiori volumi nel factoring
- ◆ **Utile netto pari a €132mln, +15% S/S ma -23% A/A, per effetto di:**
 - ◆ **Maggiori ricavi (+17% S/S e +7% A/A) trainati dalle commissioni (+28% S/S e +9% A/A) e dal trading**. Margine di interesse in calo del 6% A/A, per l'assenza di poste positive non ricorrenti presenti, invece, nel 1S21
 - ◆ **Indice costi/ricavi stabile al 41%**
 - ◆ **Costo del rischio pari a 18pb nel 1S22**, più alto rispetto al passato esclusivamente per via di extra-accantonamenti (€25mln) su taluni portafogli NPL di MBCS
 - ◆ **Qualità degli attivi confermata eccellente:** att. det. lorde pari all'1,1%, con trend positivo degli UTP più datati, e tasso di copertura al 53%. Overlay leggermente inferiori ai livelli di giu.21 per via di rimborsi e incrementi di rating

PRINCIPAL INVESTING



PI - CONTRIBUTO POSITIVO

UTILE NETTO SEMESTRALE PARI A €185mln - ROAC al 15%

Risultati divisionali - PI

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	6m Dic.21	Δ S/S ¹	Δ A/A ¹	2T22 Dic.21	1T22 Sett.21	2T21 Dic.20
Totale ricavi	194	+13%	+57%	96	98	78
Svalutazioni/riprese di valore	0	n.s.	n.s.	(3)	3	6
Utile netto	185	+2%	+44%	88	97	77
Valore di libro (€mld)	4,6	+3%	+5%	4,6	4,5	4,4
Ass. Generali (13%)	3,8	+3%	+3%	3,8	3,7	3,7
Altri titoli di investimento	0,8	+4%	+15%	0,8	0,8	0,7
Valore di mercato (€mld)	4,6	+9%	+28%	4,6	4,2	3,6
Ass. Generali	3,8	+10%	+31%	3,8	3,5	2,9
Att. ponderate per il rischio (€mld)	6,9	-5%	-16%	6,9	7,1	8,3
ROAC (%)	15			14	15	14

In sintesi

- ◆ **Ricavi del 1S22 in aumento del 13% S/S e 57% A/A**, in quanto il 1S21 era stato impattato da poste negative non ricorrenti relative alla cessione di BSI
- ◆ **Utile netto pari a €185mln, +2% S/S nonostante l'impatto neutro dei fondi di private equity e del seed capital nel 1S22** (impatto positivo per €33mln nel 2S21). ROAC al 15%
- ◆ **Valore di libro di AG pari a €3,8mld, in aumento del 3% S/S** principalmente per effetto dell'utile netto, solo in parte compensato dalla distribuzione del dividendo straordinario
- ◆ **Valore di mercato pari a €4,6mld (+28% A/A e +9% S/S)**

HOLDING FUNCTIONS



HF - OTTIMIZZAZIONE DELLA RACCOLTA

Risultati divisionali - HF

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	6m Dic.21	Δ S/S ¹	Δ A/A ¹	2T22 Dic.21	1T22 Sett.21	2T21 Dic.20
Totale ricavi	(6)	n.s.	n.s.	(5)	(1)	8
Margine di interesse	(26)	+2%	+13%	(12)	(14)	(9)
Proventi di tesoreria	16	-57%	-26%	6	10	14
Commissioni nette	4	-24%	-42%	1	3	3
Totale costi	(75)	-9%	-3%	(40)	(36)	(41)
Risultato operativo lordo	(81)	+22%	+12%	(44)	(37)	(33)
Rettifiche su crediti	(15)	n.s.	n.s.	(13)	(2)	(3)
Altro (incl. contributi SRF/DGS)	(35)	-37%	+35%	(36)	1	(25)
Risultato ante imposte	(131)	+2%	+26%	(93)	(38)	(60)
Imposte e risultato di terzi	78	n.s.	n.s.	66	12	17
Risultato netto (perdita)	(53)	-43%	-27%	(27)	(26)	(43)
Impieghi - €mld	1,7	-5%	-6%	1,7	1,7	1,8
Provvista - €mld	59,3	+6%	+6%	59,3	57,8	55,9
Obbligazioni	18,9	+2%	+1%	18,9	18,8	18,7
Depositi (Retail e PB)	27,2	+8%	+11%	27,2	26,1	24,6
ECB	8,4	+13%	+37%	8,4	8,5	6,2
Altro	4,7	-7%	-27%	4,7	4,4	6,4
Tesoreria e titoli al FV	15,0	+4%	+9%	15,0	15,8	13,8
LCR	162%			162%	152%	155%
NSFR	110%			110%	116%	107%

In sintesi

- ◆ **Solida posizione di raccolta, pari a €59mld (+6% A/A), ottimizzata sia nella struttura che nel costo:**
 - ◆ **Depositi pari a €27mld, in aumento dell'8% S/S e dell'11% A/A**, per effetto di importanti eventi di liquidità nel Private Banking e del solido andamento del segmento Premier
 - ◆ **T-LTRO III in aumento a €8,4mld, con impatto sul conto economico stabilizzato:** ulteriore €1mld tirato nel 1S22 e €2mld estesi a Sett.24; beneficio di 50pb redistribuito in maniera uniforme sui 2,5 anni di vita residua
 - ◆ **Emissioni selettive ad un costo di raccolta più basso**, per via dell'ampia disponibilità di passività MREL: €0,5mld di SNP emessi a Sett.21, €0,3mld emessi in private placement a Nov.21 e €0,5mld di Senior Preferred emessi a Gen.22
- ◆ **Tutti i principali indicatori si attestano su livelli confortevoli:** CBC pari a €9mld, LCR al 162%, NSFR al 110%
- ◆ **Perdita netta pari a (€53mln), in calo del 27% A/A, grazie a benefici fiscali per €37mln, riferiti principalmente all'affrancamento del goodwill di Compass. Perdita ante imposte pari a (€131mln), +26% A/A, per effetto di:**
 - ◆ **ricavi negativi**, che scontano i minori rendimenti del portafoglio del Banking Book e minori proventi di tesoreria
 - ◆ **rigido controllo sui costi**, in calo del 3% A/A
 - ◆ **extra-accantonamenti per €10mln derivanti da un approccio conservativo sulle att. deteriorate più datate**, all'interno di un portafoglio leasing in progressiva riduzione
 - ◆ €26mln di contributi ai fondi sistemici (€18mln nel 1S21) e €12mln di rettifiche su attività finanziarie

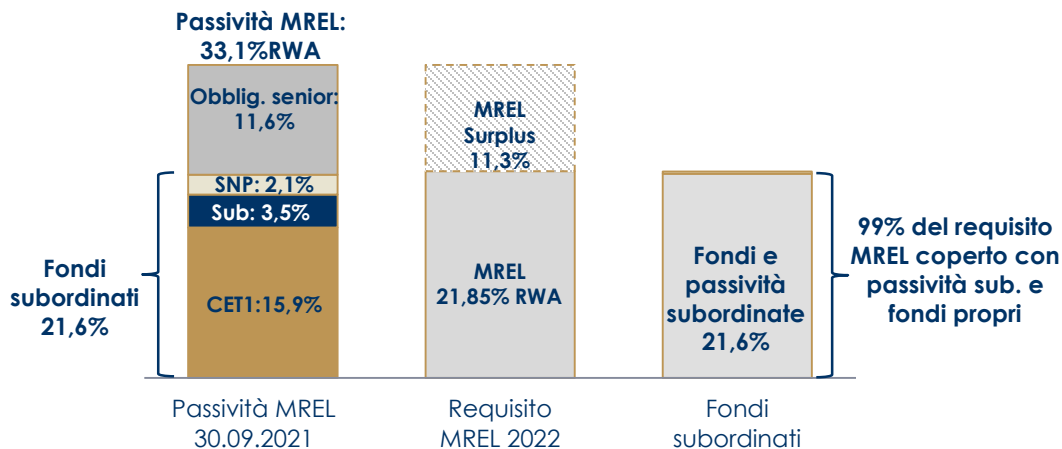
RACCOLTA E POSIZIONE DI LIQUIDITÀ SOLIDE

Risultati divisionali - HF

Sezione 3

Ampia disponibilità di passività MREL che garantisce il superamento del requisito 2022 (confermato al 21,85%)

Obbligazioni MB: le recenti emissioni scontano costi particolarmente favorevoli

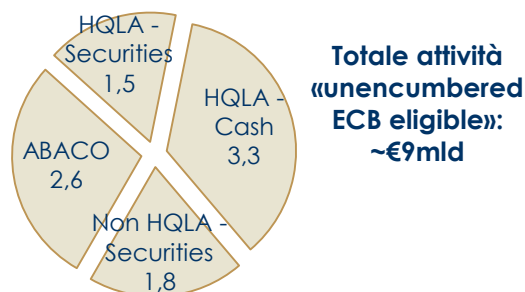


Emissioni recenti	Data	Ammontare	Spread vs MS	Over subscription
SNP bond	Sett.21	€500mln	100pb	~3,2x
SP bond – PP	Nov.21	€300mln	29pb	n.d.
SP bond con struttura callable	Gen.22	€500mln	90pb	1,75x

Ampia counterbalancing capacity

Asset allocation prudente

(Titoli di Stato italiani pari a €3,2mld con duration di 3 anni)



	Valore di libro (€mld)	% CET1
Totale Titoli di Stato (Dic.21)	5,3	72%
Italia	3,2	43%
- HTC	1,3	18%
- HTCS	1,8	25%
Germania	0,9	13%
Francia	0,4	5%
US	0,5	7%
Altro	0,3	4%

Agenda

Sezione 1. In sintesi

Sezione 2. Risultati semestrali a dicembre 2021

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

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

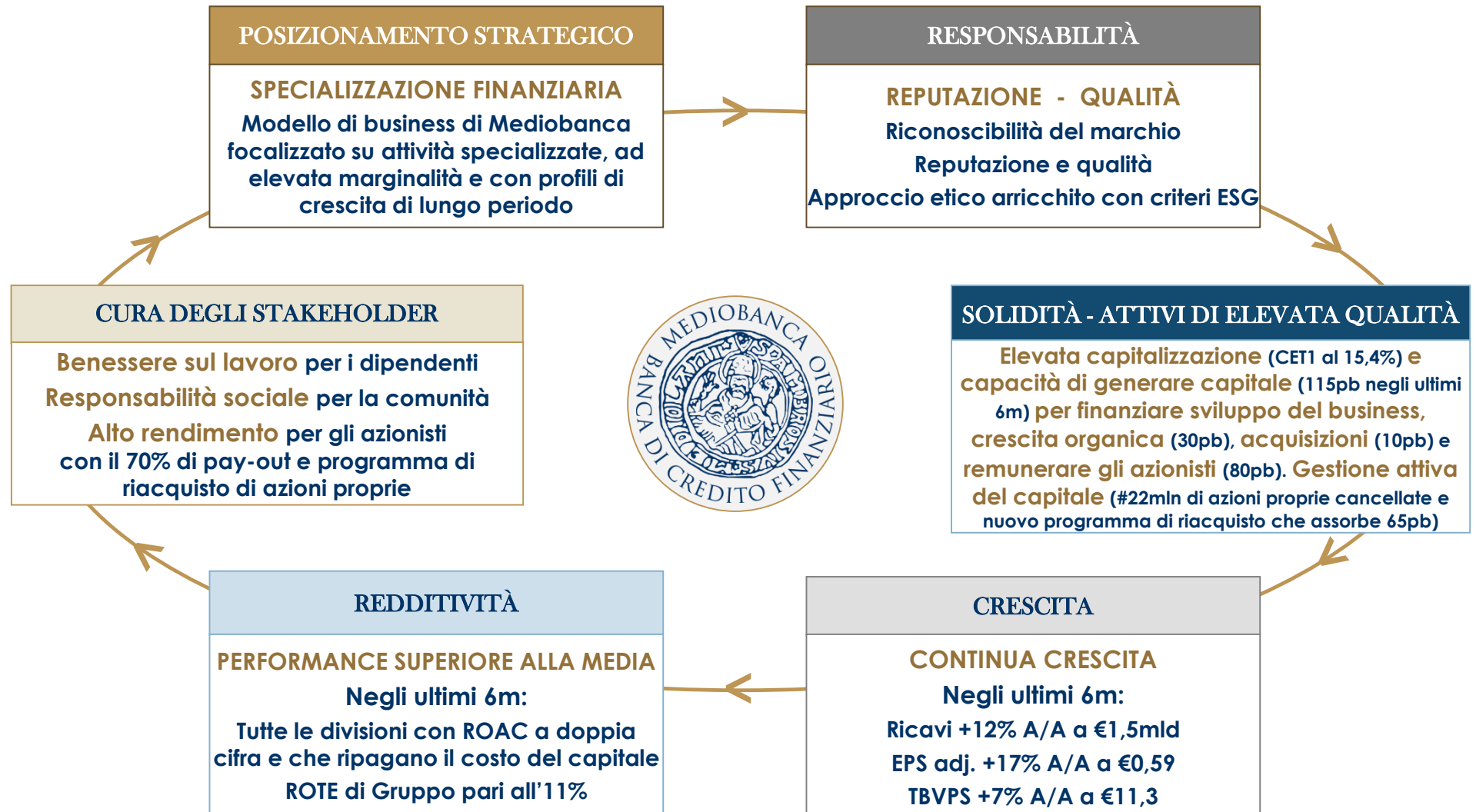


MEDIOBANCA

IL CONTESTO DI MERCATO E I TREND STRUTTURALI STANNO RAFFORZANDO IL CIRCOLO VIRTUOSO DI CREAZIONE DEL VALORE DI MEDIOBANCA

Note conclusive

Sezione 4



MEDIOBANCA

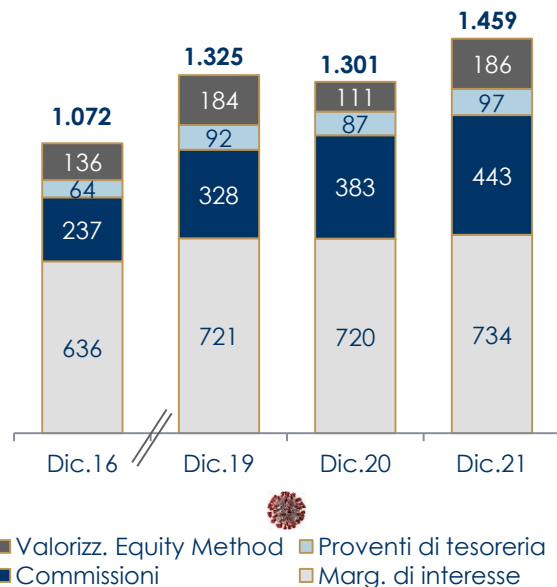
CARATTERISTICHE DEL MODELLO DI BUSINESS DI MB: ELEVATA CAPACITÀ DI GENERARE RICAVI E RESILIENZA

Note conclusive

Sezione 4

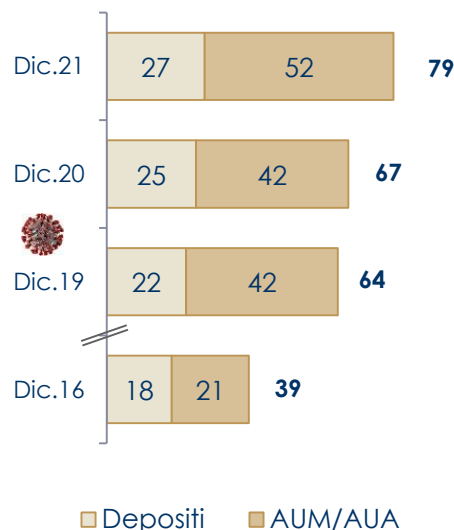
Ricavi di Gruppo per fonte (€mln)

Ricavi: 5YCAGR: +6%

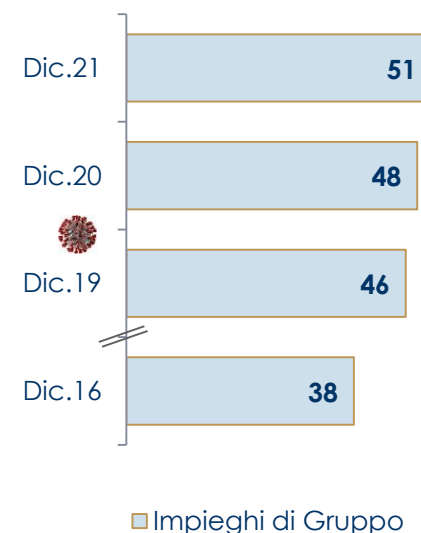


Attività della clientela fruttifera (€mld)

TFA: 5YCAGR: +15%



Libro impieghi: 5YCAGR: +6%



- ◆ Nel 1S22 raggiunti migliori risultati di sempre in termini di ricavi (€1.459mln), TFA (€79mld) e impieghi (€51mld)
- ◆ Il modello di business specializzato/diversificato di MB ha permesso di conseguire solidi risultati negli ultimi 5 anni lungo un percorso di crescita continua, rallentato/stabile solo durante i periodi peggiori della pandemia:
 - ◆ 5YCAGR: crescita a doppia cifra delle TFA (+15%), impieghi e ricavi in aumento del 6%
 - ◆ margine di interesse in crescita per tutto il periodo temporale, con un rallentamento temporaneo solo durante i lockdown e ora di nuovo in crescita
 - ◆ commissioni raddoppiate

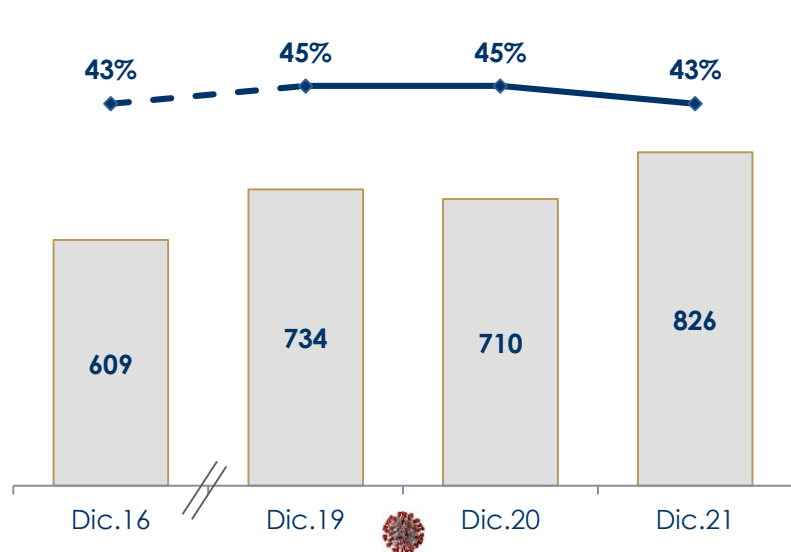
MODELLO DI BUSINESS FLESSIBILE ED EFFICIENTE

Note conclusive

Sezione 4

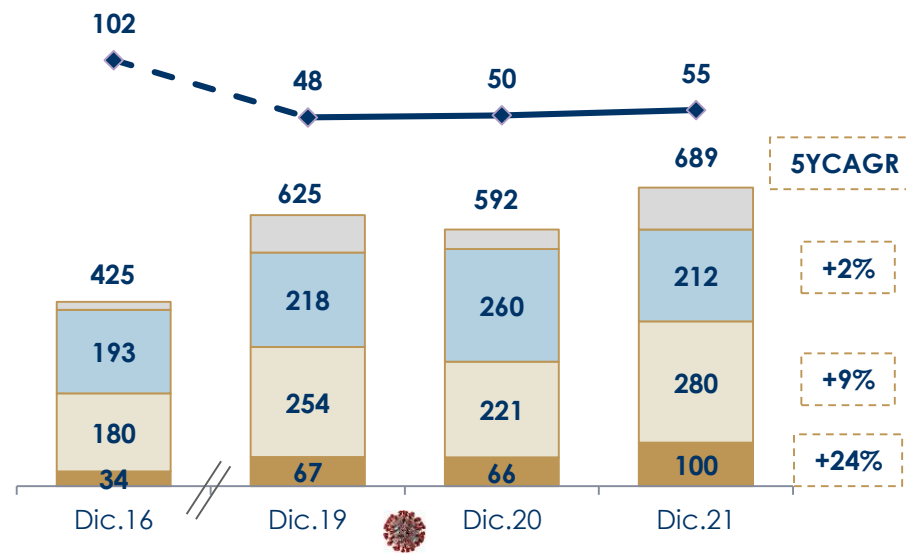
Margine operativo ante rettifiche e indice costi/ricavi (€mln; %)

Margine operativo ante rettifiche: +6% 5YCAGR



Margine operativo post rettifiche per divisione e costo del rischio (€mln; pb)

Margine operativo post rettifiche: +10% 5YCAGR



Margine operativo ante rettifiche Indice costi/ricavi

WM CF CIB Altro Costo del rischio

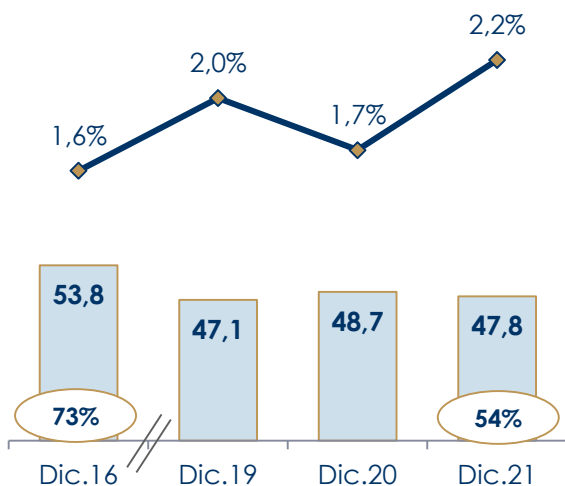
- ◆ **Margine operativo del 1S22 (€826mln ante rettifiche e €689mln post rettifiche) ai livelli massimi di sempre**
- ◆ **Margine operativo ante rettifiche in crescita del 6% (5YCAGR), in linea con i ricavi grazie al modello di business flessibile ed efficiente:** indice costi/ricavi stabile <45% nonostante i continui investimenti in distribuzione e tecnologia
- ◆ **Margine operativo post rettifiche in crescita del 10% (5YCAGR), superiore alla crescita dei ricavi (+6%) grazie all'eccellente qualità dell'attivo**

MAGGIORE FOCUS SULLE ATTIVITÀ REDDITIZIE E A BASSA INTENSITÀ DI CAPITALE MIGLIORE REDDITIVITÀ, SOLIDITÀ E QUALITÀ DELL'ATTIVO

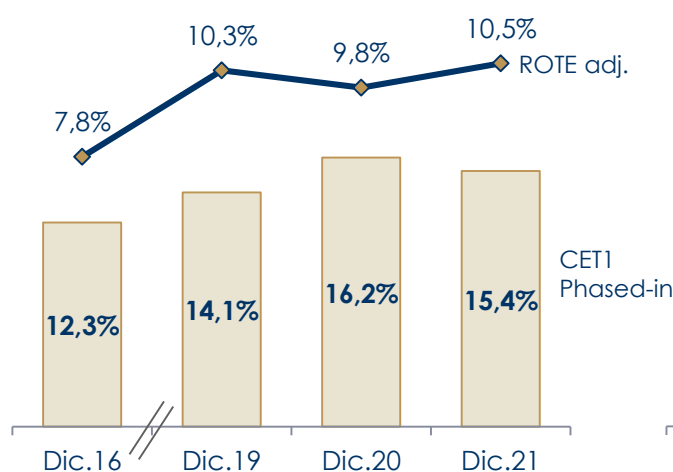
Note conclusive

Sezione 4

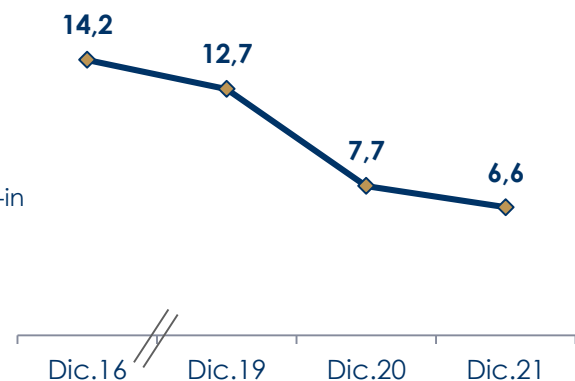
Evoluzione della redditività degli attivi
(€mld, % RoRWA annualizzato)



Evoluzione del ROTE e CET1 (%)



Evoluzione della qualità dell'attivo
(Texas ratio: % Att.det.nette/CET1)



■ RWA ◆ RoRWA ○ RWA density

- ◆ Trend crescente della redditività degli attivi grazie ad una crescita focalizzata su attività a bassa intensità di capitale e all'ottimizzazione degli RWA
- ◆ ROTE rimasto stabile intorno al 10% negli ultimi 3 anni e nonostante un'ampia dotazione di capitale
- ◆ Qualità dell'attivo migliorata in una prospettiva di lungo termine, senza subire alcuna ripercussione dalla crisi pandemica, e oggi ai migliori livelli di sempre: Texas ratio dimezzato negli ultimi 5 anni e oggi pari al 6,6%

NOTE CONCLUSIVE

Note conclusive

Sezione 4

Risultati semestrali migliori di sempre caratterizzati da crescita, sostenibilità e qualità
€1,5mld di ricavi (+12%¹), commissioni record (+16%¹), margine di interesse di nuovo in crescita (+2%¹)
€526mln di utile netto (+28%¹), ROTE all'11%

Capacità di generazione ricavi/utili ulteriormente potenziata
investendo in innovazione, talenti e distribuzione

Il circolo di creazione di valore del Gruppo MB risulta ulteriormente rafforzato

Per i prossimi sei mesi ci aspettiamo:

- ◆ **Solido sviluppo dell'attività commerciale e dei ricavi in tutte le divisioni; dinamica semestrale potenzialmente influenzata dalla maggiore volatilità dei mercati**
 - ◆ **Maggiori investimenti in talenti, innovazione e distribuzione, mantenendo sotto controllo l'indice costi/ricavi**
- ◆ **Costo del rischio su livelli contenuti grazie all'eccellente qualità dell'attivo**
 - ◆ **CET1 FL > 14,5%² con la conferma del cash payout al 70%**



MEDIOBANCA

RISULTATI 6M/2T22
al 31 Dicembre 2021

Milano, 9 Febbraio 2022



MEDIOBANCA

Agenda

Sezione 1. In sintesi

Sezione 2. Risultati semestrali a dicembre 2021

Sezione 3. Risultati divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

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

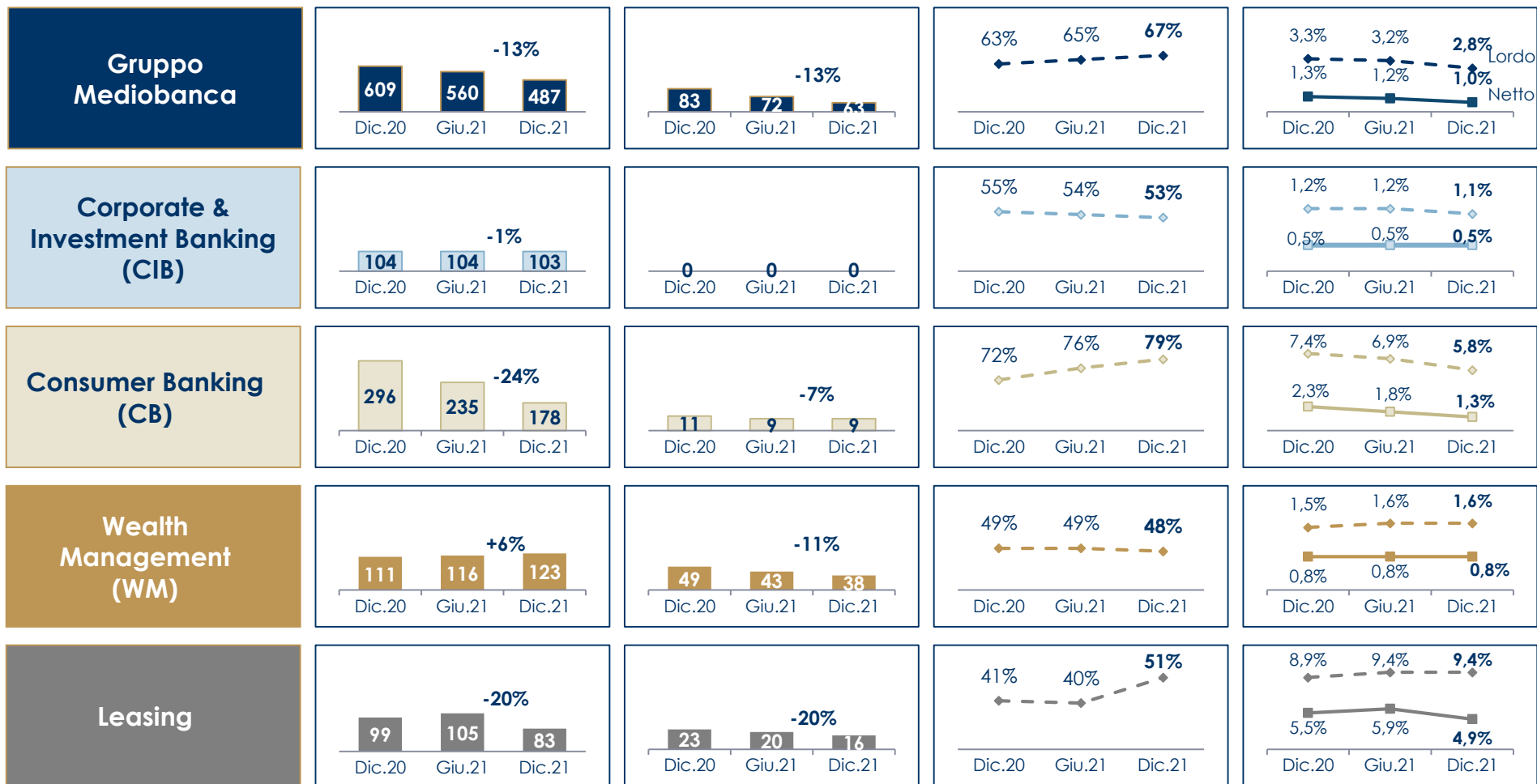


MEDIOBANCA

QUALITÀ DELL'ATTIVO - DETTAGLIO PER DIVISIONE

Qualità dell'attivo - dettaglio per divisione

Allegato 1



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 2

€mln	1S Dic.21	2S Giu.21	1S Dic.20	Δ A/A ¹	2T Dic.21	1T Sett.21	4T Giu.21	3T Mar.21	2T Dic.20
Totale ricavi	1.459	1.328	1.301	12%	753	706	665	663	675
Margine di interesse	734	695	720	2%	375	358	344	351	363
Commissioni nette	443	362	383	16%	241	203	173	188	194
Proventi di tesoreria	97	110	87	12%	47	50	45	65	51
Valorizzazione equity method.	186	161	111	67%	90	95	102	59	67
Totale costi	(633)	(647)	(591)	7%	(331)	(303)	(333)	(314)	(303)
Costi del personale	(329)	(330)	(305)	8%	(172)	(156)	(167)	(163)	(153)
Spese amministrative	(305)	(317)	(286)	7%	(159)	(146)	(166)	(151)	(150)
Rettifiche su crediti	(137)	(131)	(118)	17%	(75)	(62)	(67)	(64)	(46)
Risultato operativo	689	550	592	16%	347	341	265	285	326
Cessioni e svalutazioni	1	35	13		(4)	5	16	19	(0)
Costi non ricorrenti (contributo SRF/DGS)	(35)	(52)	(33)	3%	(35)	1	(10)	(42)	(33)
Risultato ante imposte	655	533	572	15%	309	347	271	261	292
Imposte e risultato di terzi	(130)	(136)	(161)	-20%	(45)	(85)	(68)	(68)	(82)
Risultato netto	526	397	411	28%	264	262	204	193	211
Rapporto costi/ricavi (%)	43	49	45	-2pp	44	43	50	47	45
Costo del rischio (pb)	55	54	50	+5pb	60	51	56	53	39
ROTE adj. (%)	11	8	10	+1pp					

SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 2

€mld	Dic.21	Sett.21	Giu.21	Dic.20	Δ T/T ¹	Δ S/S ¹	Δ A/A ¹
Provvista	59,3	57,8	56,2	55,9	+3%	+6%	+6%
Obbligazioni	18,9	18,8	18,4	18,7	+0%	+2%	+1%
Depositi diretti (retail&PB)	27,2	26,1	25,2	24,6	+4%	+8%	+11%
BCE	8,4	8,5	7,4	6,2	-0%	+13%	+37%
Altro	4,7	4,4	5,1	6,4	+6%	-7%	-27%
Crediti alla clientela	50,8	48,9	48,4	48,1	+4%	+5%	+6%
CIB	21,0	19,5	19,3	19,5	+8%	+9%	+8%
Wholesale	17,4	16,9	16,6	16,8	+3%	+5%	+4%
Specialty Finance	3,7	2,6	2,7	2,7	+38%	+35%	+33%
Credito al consumo	13,3	13,1	12,9	12,8	+2%	+3%	+4%
WB	14,8	14,5	14,4	14,0	+2%	+3%	+5%
Mutui residenziali	11,3	11,1	11,1	10,7	+1%	+2%	+5%
Private banking	3,5	3,4	3,3	3,3	+2%	+5%	+6%
Leasing	1,7	1,7	1,8	1,8	-3%	-5%	-6%
Disponibilità finanziarie al FV	15,0	15,8	14,4	13,8	-5%	+4%	+9%
Attività di rischio ponderate (€mld)	47,8	47,2	47,2	48,7	+1%	+1%	-2%
Rapporto Impieghi/provvista	86%	85%	86%	86%			
Indice CET1 (%)²	15,4	16,1	16,3	16,2			
Indice tot. capital (%)²	17,7	18,6	18,9	19,0			

RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 2

€mln	1S Dic.21	2S Giu.21	1S Dic.20	Δ A/A ¹	2T Dic.21	1T Sett.21	4T Giu.21	3T Mar.21	2T Dic.20
Totale ricavi	364	325	302	+20%	192	172	163	162	156
Margine di interesse	147	144	137	+7%	73	74	72	72	69
Commissioni nette	213	176	160	+33%	117	96	89	87	85
Proventi di tesoreria	4	5	5	-20%	1	3	2	3	3
Totale costi	(256)	(248)	(224)	+14%	(133)	(123)	(128)	(119)	(115)
Rettifiche su crediti	(8)	(7)	(12)	-29%	(4)	(4)	(2)	(5)	(6)
Risultato operativo	100	71	66	+50%	55	45	33	38	36
Altri proventi/oneri	3	4	2	n.s.	2	1	3	1	1
Imposte e risultato di terzi	(30)	(21)	(21)	+45%	(17)	(14)	(9)	(12)	(12)
Risultato netto	72	53	47	+54%	40	32	26	27	25
Rapporto costi/ricavi (%)	70	76	74	-4pp	69	71	79	74	73
Costo del rischio (pb)	12	10	17	-5pb	11	12	6	13	17
Impieghi (€mld)	14,8	14,4	14,0	+5%	14,8	14,5	14,4	14,3	14,0
TFA (€mld)	79,4	71,5	66,6	+19%	79,4	75,2	71,5	69,3	66,6
di cui AUM/AUA (€mld)	52,1	46,3	42,0	+24%	52,1	49,1	46,3	44,1	42,0
di cui depositi (€mld)	27,2	25,2	24,6	+11%	27,2	26,1	25,2	25,2	24,6
NNM (€mld)	4,4	2,2	1,6		2,9	1,4	1,1	1,1	1,2
di cui AUM/AUA (€mld)	2,3	1,6	0,9		1,8	0,5	1,1	0,5	0,8
di cui depositi (€mld)	2,0	0,6	0,7		1,1	0,9	0,0	0,6	0,4
Attività di rischio ponderate (€mld)	5,2	5,2	5,0	+4%	5,2	5,2	5,2	5,0	5,0
ROAC (%)	30	22	21	+9pp					

RISULTATI CONSUMER FINANCE

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 2

€mln	1S Dic.21	2S Giu.21	1S Dic.20	Δ A/A ¹	2T Dic.21	1T Sett.21	4T Giu.21	3T Mar.21	2T Dic.20
Totale ricavi	525	487	515	+2%	268	257	238	249	256
Margine di interesse	462	430	448	+3%	236	226	214	216	223
Commissioni nette	63	56	67	-6%	32	31	24	33	33
Totale costi	(149)	(164)	(151)	-1%	(77)	(72)	(84)	(80)	(78)
Rettifiche su crediti	(96)	(114)	(144)	-33%	(44)	(52)	(59)	(55)	(63)
Risultato operativo	280	209	221	+27%	147	133	96	113	115
Altri proventi/oneri	0	0	(15)		0	0	0	(0)	(15)
Imposte	(90)	(68)	(68)	+33%	(47)	(43)	(33)	(35)	(34)
Risultato netto	190	141	138	+38%	100	90	63	78	66
Rapporto costi/ricavi (%)	28	34	29	-1pp	29	28	35	32	30
Costo del rischio (pb)	146	177	222	-76pb	133	160	183	174	196
Erogato (€mld)	3,7	3,5	3,0	+25%	1,9	1,8	1,9	1,6	1,5
Impieghi (€mld)	13,3	12,9	12,8	+4%	13,3	13,1	12,9	12,8	12,8
Attività di rischio ponderate (€mld)	12,1	11,8	11,5	+5%	12,1	11,8	11,8	11,5	11,5
ROAC (%)	35	27	28	+7pp					

RISULTATI CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 2

€mln	1S Dic.21	2S Giu.21	1S Dic.20	Δ A/A ¹	2T Dic.21	1T Sett.21	4T Giu.21	3T Mar.21	2T Dic.20
Totale ricavi	391	334	364	+7%	206	185	161	173	182
Margine di interesse	140	138	149	-6%	72	68	68	70	77
Proventi di tesoreria	63	50	44	+45%	32	32	24	25	21
Commissioni nette	187	146	172	+9%	102	85	69	77	84
Totale costi	(161)	(159)	(148)	+9%	(85)	(76)	(80)	(79)	(74)
Rettifiche su crediti	(18)	(4)	44	n.s.	(14)	(4)	(2)	(1)	26
Risultato operativo	212	171	260	-18%	107	105	79	93	133
Altri proventi/oneri	(1)	2	1	n.s.	(2)	0	2	(0)	(1)
Imposte	(79)	(59)	(91)	-12%	(43)	(37)	(28)	(31)	(47)
Risultato netto	132	114	170	-23%	63	69	53	61	86
Rapporto costi/ricavi (%)	41	48	41	-	41	41	50	46	41
Costo del rischio (pb)	18	4	(46)	+64pb	27	8	5	3	(54)
Impieghi (€mld)	21,0	19,3	19,5	+8%	21,0	19,5	19,3	18,9	19,5
Attività ponderate per il rischio (€mld)	20,7	19,9	20,7	0%	20,7	20,3	19,9	20,0	20,7
ROAC (%)	15	12	19	-4pp					

RISULTATI PRINCIPAL INVESTING

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 2

€mln	1S Dic.21	2S Giu.21	1S Dic.20	Δ A/A ¹	2T Dic.21	1T Sett.21	4T Giu.21	3T Mar.21	2T Dic.20
Totale ricavi	194	171	124	57%	96	98	111	61	78
Svalutazioni	0	33	19		(3)	3	15	18	6
Utile netto	185	180	128	44%	88	97	110	70	77
Valore di libro (€mld)	4,6	4,4	4,4	5%	4,6	4,5	4,4	4,6	4,4
Ass. Generali (13%)	3,8	3,7	3,7	3%	3,8	3,7	3,7	3,9	3,7
Altri investimenti	0,8	0,7	0,7		0,8	0,8	0,7	0,7	0,7
Valore di mercato (€mld)	4,6	4,2	3,6	28%	4,6	4,2	4,2	4,1	3,6
Ass. Generali (13%)	3,8	3,4	2,9	31%	3,8	3,5	3,4	3,5	2,9
Attività ponderate per il rischio (€mld)	6,9	7,2	8,3	-16%	6,9	7,1	7,2	8,1	8,3
ROAC (%)	15	13	14	+1pp					

RISULTATI HOLDING FUNCTIONS

Risultati divisionali per trimestre

Allegato 2

€mln	1S Dic.21	2S Giu.21	1S Dic.20	Δ A/A ¹	2T Dic.21	1T Sett.21	4T Giu.21	3T Mar.21	2T Dic.20
Totale ricavi	(6)	17	5	n.s.	(5)	(1)	(6)	22	8
Margine di interesse	(26)	(25)	(23)	+13%	(12)	(14)	(13)	(12)	(9)
Proventi di tesoreria	16	36	21	-26%	6	10	4	32	14
Commissioni nette	4	5	7	-42%	1	3	3	2	3
Totale costi	(75)	(83)	(78)	-3%	(40)	(36)	(43)	(40)	(41)
Rettifiche su crediti	(15)	(7)	(6)	n.s.	(13)	(2)	(4)	(3)	(3)
Risultato operativo	(96)	(73)	(78)	+23%	(57)	(39)	(53)	(20)	(36)
Altri proventi/oneri (inclusi contributi sistemici)	(35)	(55)	(26)	+35%	(36)	1	(13)	(42)	(25)
Imposte e risultato di terzi	78	35	31	n.s.	66	12	17	18	17
Risultato netto	(53)	(93)	(73)	-27%	(27)	(26)	(49)	(45)	(43)
Costo del rischio (pb) (Leasing)	176	8	69	+107pb	304	50	92	58	67
Banking book (€mld)	5,9	6,1	6,2	-5%	5,9	6,2	6,1	5,8	6,2
Impieghi (€mld)	1,7	1,8	1,8	-6%	1,7	1,7	1,8	1,8	1,8
Attività ponderate per il rischio (€mld)	2,9	3,0	3,2	-9%	2,9	3,0	3,0	3,1	3,2

GLOSSARIO

MEDIOBANCA – SEGMENTI DI ATTIVITÀ

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

Conto economico e bilancio

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

Conto economico e bilancio

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

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

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

Note

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



DISCLAIMER E ATTESTAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Disclaimer

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

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

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

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

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

Attestazione del bilancio di esercizio

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

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Emanuele Flappini

CONTATTI

Gruppo Mediobanca Investor Relations

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milan, Italy

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

Email: investor.relations@mediobanca.com

<http://www.mediobanca.com>