

MEDIOBANCA

RISULTATI 6M AL 31 DICEMBRE 2025

Milano, 9 febbraio 2026



MEDIOBANCA

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

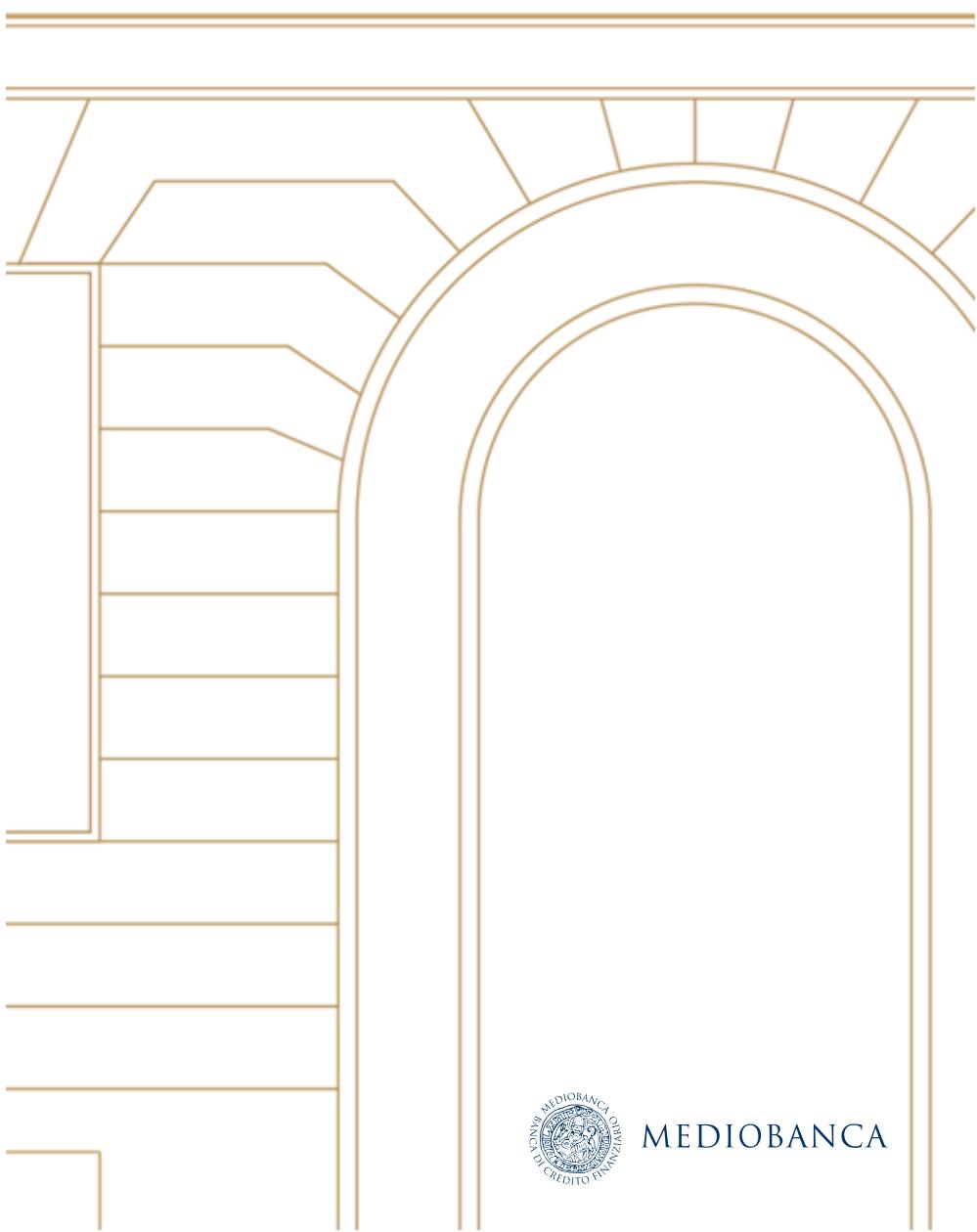
Sezione 2. Risultati consolidati 6M/3M a Dic.25

Sezione 3. Risultati divisionali 6M/3M a Dic.25

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

CHIUSURA DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO "BREVE" DI SEI MESI*

Sintesi dei risultati

Sezione 1

Business e piattaforma solidi, priorità alla progressiva transizione nel WM

WM: TFA €115mld (+8% A/A¹, stabile T/T²), con NNM pari a €2,6mld di AUM in 6M

Nuovi flussi negativi per €1,1mld negli ultimi 3M legati all'uscita di alcuni senior bankers

CIB: M&A più debole, ripresa la crescita nel Lending/Markets negli ultimi 3M

CF: erogato pari a €4,9mld (+12%¹) con progressivo repricing degli impieghi

Ricavi in calo del 3%¹ a €1.786mln in 6M...

Rallentamento nel WM (-1%¹ a €473mln) e CIB (-20%¹ rispetto ai livelli record dello scorso anno €357mln),

CF in crescita (+6%¹ a €678mln) e INS (+14%¹ a €277mln)

...ma +6% T/T² a €918mln negli ultimi 3M su tutte le linee di ricavo

Marg.di interesse +1%² (€483mln in 3M) trainato da CF (+3%²), **commissioni +6%²** (€246mln in 3M) trainato da WM (+17%²)

Indice costi/ricavi al 46%, in aumento di 3pp¹ in parte per effetto delle misure di retention

Costo del rischio a 53pb, con €164mln di overlay residui

Utile netto ricorrente a €623mln (-6%¹), utile netto contabile a €513mln dopo ~€110mln di oneri non ricorrenti

Indice CET1 al 16,4%³

DIV: proposto €0,63 per azione da pagare ad aprile 26

3

* Il 9 Feb.26, il consiglio di amministrazione di Mediobanca ha approvato i risultati dell'esercizio finanziario "breve" di sei mesi al 31 Dic.25, adottata per allineare l'anno finanziario del Gruppo con l'anno solare, dal 1° Gennaio 2026

1) A/A: 6M dic.25 / 6M dic.24

2) T/T: 3M dic.25/3M sett.25

3) L'indice CET1 è pari a ~16,1%, includendo gli impatti a regime del CRR3 ed escludendo l'impatto relativo a FRTB



MEDIOBANCA

6M KPI: RICAVI ~€1,8MLD, UTILE NETTO ADJ. ~€0,6MLD

Sintesi dei risultati

Sezione 1

Risultati finanziari

MEDIOBANCA CONSOLIDATO – 6M a Dic.25				
PER AZIONE	EPS	BVPS	TBVPS	No. shares/o/w treasury
	€0,63 -20% A/A -24% S/S	€13,4 +4% A/A +2% S/S	€12,2 +4% A/A +3% S/S	813,3mln -2% A/A 6.7mln proprie
P&L	Ricavi	Indice Costi/Ricavi	Risultato operativo	Utile netto
	€1.786mln -3% A/A -5% S/S	46% +3pp A/A +2pp S/S	€825mln -12% A/A -12% S/S	€513mln -22% A/A -24% S/S
A&L	Impieghi	Provvista	TFA	NNM
	€56mld +4% A/A +3% S/S	€71mld di cui WM¹ €37mld +10% A/A stabile S/S	€115mld +8% A/A +3% S/S	€1,4mld -71% A/A -78% S/S
Ratio	Att.deteriorate lorde/impieghi	CoR	ROTE	RoRWA
	2,0% -0,5pp A/A -0,1pp S/S	53pb +3pb A/A +16pb S/S	12,8% -1,2pp A/A -1,5pp S/S	2,7% -10pb A/A -30pb S/S
K	RWA	Density ²	Indice CET1	Leverage
	€46mld -4% A/A Stabile S/S	43% -5pp A/A -1pp S/S	16,4%³ (100% payout)	7,2% -0,2pp A/A +0,2pp S/S

In sintesi

- ◆ **EPS: €0,63** (-20% A/A); **EPS adj: €0,77** (-5% A/A)
- ◆ **TBVPS: €12,2** (+4% A/A); **BVPS: €13,4** (+4% A/A)
- ◆ **Proposta DPS: €0,63** (100% payout sull'utile netto) da pagare in aprile (ex date 20 aprile)
- ◆ **Ricavi a €1.786mln (-3% A/A)**, con crescita nell'INS e CF, minor contributo dal WM e CIB (quest'ultimo rispetto ai livelli record del 2024)
- ◆ **Indice Costi/Ricavi al 46%**, includendo parte dei costi di retention
- ◆ **Ampia provvista** (+10% A/A) con costi gradualmente in diminuzione; **Impieghi +4% A/A**
- ◆ **NNM: i flussi in uscita negli ultimi 3M portano la NNM €1,4mld nei 6M**
- ◆ **TFA: aumentano in 6M a €115mld**
- ◆ **Att.det.lorde/impieghi al 2,0%, nette 0,8%** (copertura attività deteriorate al 60%, in bonis 1,1%) al netto di svalutazioni/prudente riclassificazione nel CF
- ◆ **Costo del rischio a @53pb, con €164mln di overlay ancora disponibili** (-€26m vs Giugno25)
- ◆ **RWA -4% A/A a €46mld** (per effetto del nuovo modello di PD nel large corporate) con **RoRWA al 2,7%**
- ◆ **CET1³ @16,4%**, con 100% payout
- ◆ **ROTE a ~13%**

A/A: 6m Dic.25 / 6m Dic.24; S/S: 6m Dic.25 / 6m Giu.25

1) Inclusi depositi WM e obbligazioni collocate presso le reti WM proprietarie e di terzi

2) RWA/totale attivo

3) L'indice CET1 è pari a ~16,1%, includendo gli impatti a regime del CRR3 ed escludendo l'impatto relativo a FRTB



3M KPI: RICAVI +6%¹ €918MLN, UTILE NETTO ADJ ~€300MLN

Sintesi dei risultati

MEDIOBANCA CONSOLIDATO
Ricavi +6% T/T con tutte le fonti di ricavi in aumento
Indice C/I +3pp a 47% , anche per l'avvio di misure di retention
Costo del rischio sotto controllo a 55pb
Utile netto a €301mln , ante oneri straordinari (rettifiche al Fair Value e costi OPS)
WM: TFA stabili, avviate misure di retention nel PB
TFA stabili T/T a €115mld , con flussi in uscita nella NNM pari a €1,1mld nell'ultimo trimestre principalmente nel Private
Commissioni in crescita a doppia cifra T/T , con tutte le fonti in crescita , favorite anche dalla stagionalità
Franchise: iniziate le misure di retention
CIB: business solido, softer Advisory
Commissioni a confronto con i massimi storici dello scorso anno nell'Advisory ; -7% T/T per minor Advisory in parte compensato dal risultato solido nel Lending
Libro impieghi nuovamente in crescita negli ultimi 3M Qualità degli attivi confermata
CF: marg. di interesse >€300mln, erogato record >€2,5mld
Erogato >€2,5mld (+7% T/T e +13% A/A)
Trend positivo dei ricavi nei 3M che aumentano a >€340mln , per effetto del repricing e della diversificazione prodotto/canali
Costo del rischio -4pb T/T (€12mln di overlay utilizzati da Sett.25)

MB – 3M a Dic.25			
Ricavi	Commissioni	CoR	Utile netto
€918mln -7% A/A +6% T/T	€246mln -23% A/A +6% T/T	55pb +5pb A/A +4pb T/T	€221mln -33% A/A -24% T/T
Wealth Management – 3M a Dic.25			
Ricavi	Commissioni	TFA	Utile netto
€249mln -1% A/A +11% T/T	€149mln +2% A/A +17% T/T	€115mld +8% A/A -1% T/T	€49mln -15% A/A +12% T/T
Corporate & Inv.Banking – 3M a Dic.25			
Ricavi	Commissioni	CoR	Utile netto
€186mln -30% A/A +9% T/T	€71mln -51% A/A -7% T/T	9pb +9pb A/A +8pb T/T	€45mln -48% A/A -7% T/T
Consumer Finance – 3M a Dic.25			
Ricavi	Erogato	CoR	Utile netto
€342mln +6% A/A +2% T/T	€2,5mld +13% A/A +7% T/T	173pb -3pb A/A -4pb T/T	€112mln +10% A/A +3% T/T

5

1) T/T: 3m dic.25 / 3m sett.25



Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

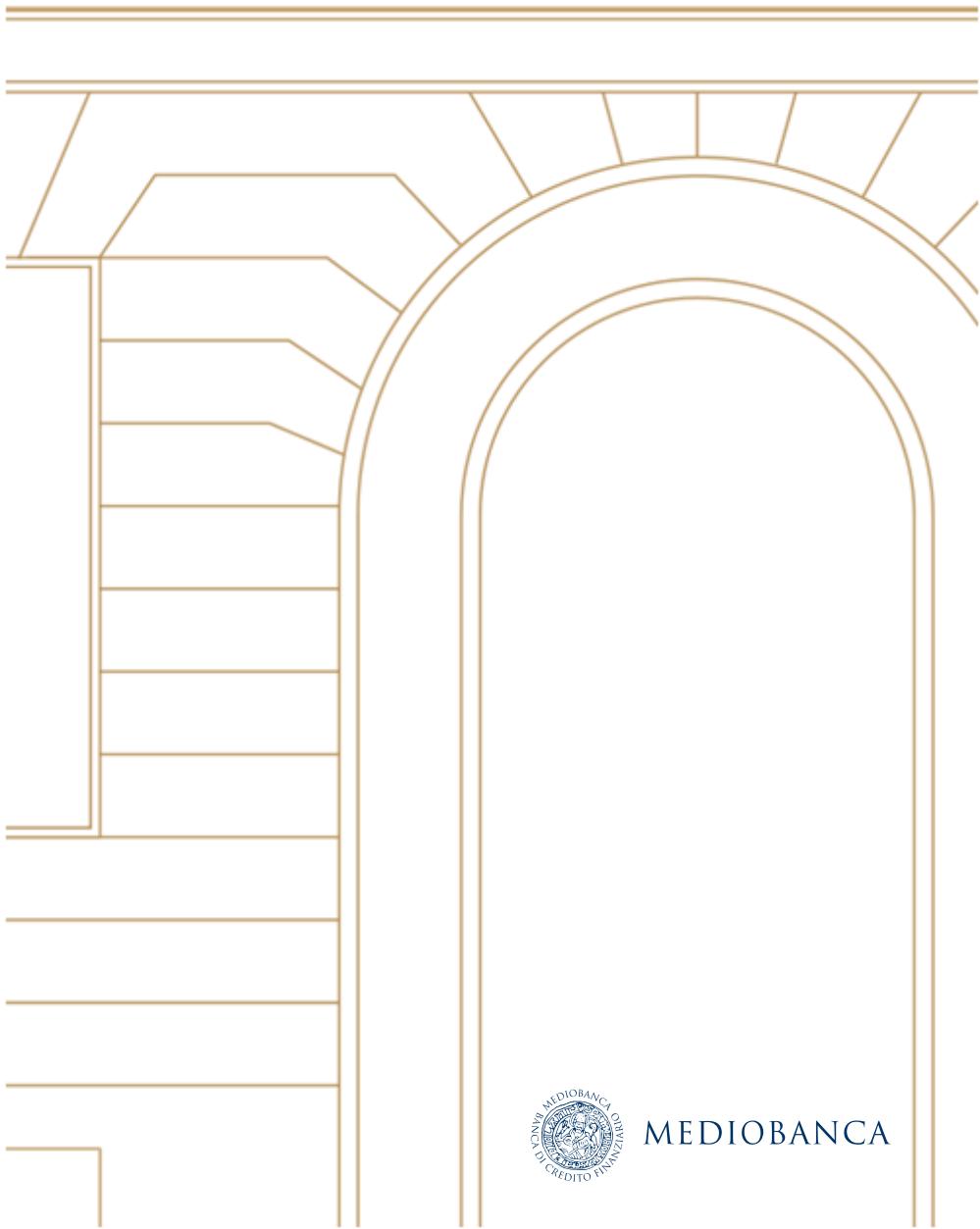
Sezione 2. Risultati consolidati 6M/3M a Dic.25

Sezione 3. Risultati divisionali 6M/3M a Dic.25

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA: RISULTATI CONSOLIDATI IN SINTESI

6M/3M Dic.25 – Risultati consolidati

Sezione 2

Risultati finanziari

€mln	6M Dic.25	6M Dic.24	Δ A/A ¹	3M Dic.25	3M Sett.25	3M Dic.24
Totale ricavi	1.786	1.850	-3%	918	868	985
Margine di interesse	962	979	-2%	483	479	494
Commissioni	478	549	-13%	246	232	317
Proventi di tesoreria	70	92	-24%	43	27	53
Proventi assicurativi	276	230	+20%	147	130	121
WM	473	480	-1%	249	224	252
CF	678	638	+6%	342	335	324
CIB	357	448	-20%	186	171	266
INS	277	243	+14%	147	130	128
HF	4	46	-91%	-4	8	18
Totale costi	(816)	(783)	+4%	(435)	(381)	(413)
Rettifiche su crediti	(145)	(133)	+9%	(76)	(69)	(66)
Risultato operativo	825	934	-12%	408	417	506
Utile ante imposte	686	931	-26%	312	375	493
Utile netto	513	660	-22%	221	291	330
Utile netto escl. one-offs	623	660	-6%	301	322	330
 TFA - €mld	115,3	106,8	+8%	115,3	115,9	106,8
Impieghi - €mld	55,9	53,9	+4%	55,9	54,4	53,9
Raccolta - €mld	70,8	64,2	+10%	70,8	71,3	64,2
RWA - €mld	45,9	47,6	-4%	45,9	45,2	47,6
 Indice Costi/Ricavi (%)	46	42	+3pp	47	44	42
Costo del rischio (pb)	53	50	+3pb	55	51	50
Att.det.lorde/Impie. (%)	2,0%	2,5%		2,0%	2,1%	2,5%
Copertura att.det. (%)	59,5%	69,4%		59,5%	59,9%	69,4%
EPS (€)	0,63	0,79	-20%	0,27	0,36	0,40
RoRWA (%)	2,7%	2,8%	-10pb	2,8%	2,7%	3,0%
ROTE adj. (%)	12,8%	14,0%	-1.2pp	12,7%	12,8%	14,7%
Indice CET1 (%)	16,4%	15,2%	+120pb	16,4%	15,8%	15,2%

In sintesi

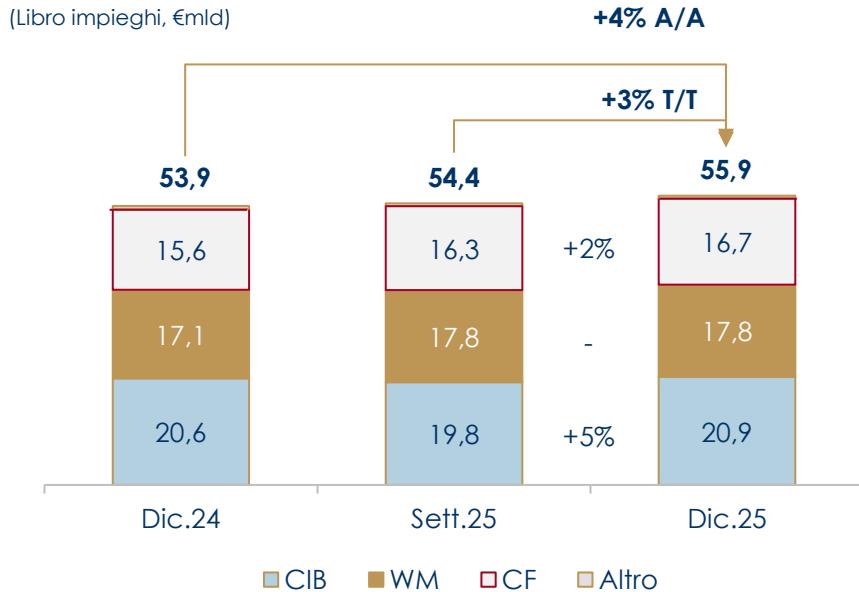
- ◆ **Ricavi consolidati nei 6M a €1.786mln -3% A/A**, con la crescita del CF e dell'INS che compensano parzialmente il calo nel CIB e nel WM. **Trimestre in ripresa (+6% T/T)** sulla base del contributo positivo da tutte le divisioni.
 - ◆ **Margine di interesse resiliente (-2% A/A, +1% T/T)**, sostenuto dalla crescita dei volumi e dalla prosecuzione del repricing nel CF
 - ◆ **Commissioni -13% A/A** per minor contributo nel CIB e nel WM, quest'ultimo in ripresa nell'ultimo trimestre
 - ◆ **Trading -24% A/A**, ma in ripresa nell'ultimo T
 - ◆ **INS +14%**, con solido contributo di AG
- ◆ **Indice costi/ricavi @46%**, riflettendo un aumento dei costi del 4% A/A, inclusi i costi di retention
- ◆ **CdR @53pb**, che riflette la normalizzazione del CdR nel CF. Overlay a €164mln (-€26mln in 6M)
- ◆ **Risultato operativo a €825mln, -12% A/A**
- ◆ **Utile netto ricorrente a €623mln (-6% A/A), a €513m considerando gli oneri straordinari**
- ◆ **Business solido**: TFA +8% a €115mld, impieghi +4% (a €56mld) e la raccolta +10% (a €71mld)
- ◆ **Capitale solido**: indice CET1 al 16,4% a dic.25, +130pb vs Giugno25 e +60pb T/T, includendo 100% pay-out, impatto positivo dalla rimozione dello SBB e rivalutazione degli immobili (+70pb)
- ◆ **ROTE al 12,8%, RORWA al 2,7%**

BUSINESS SOLIDO TRAINATO DAGLI ATTIVI, TFA STABILI NELL'ULTIMO TRIMESTRE

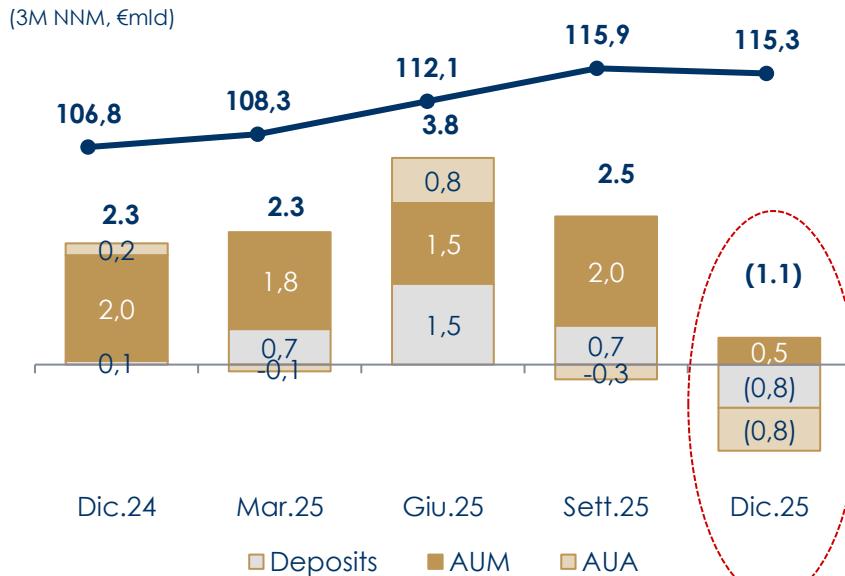
6M/3M Dic.25 – Risultati consolidati

Sezione 2

Impieghi in crescita a €55,9mld



TFA stabili a €115mld, nonostante flussi in uscita



♦ Impieghi in crescita a €55,9mld che riflettono:

- ♦ CIB: maggiori volumi nel trimestre a cui si aggiunge un aumento nel factoring per effetto della stagionalità
- ♦ Crescita costante nel WM e nel CF, quest'ultimo caratterizzato da un repricing positivo degli impieghi

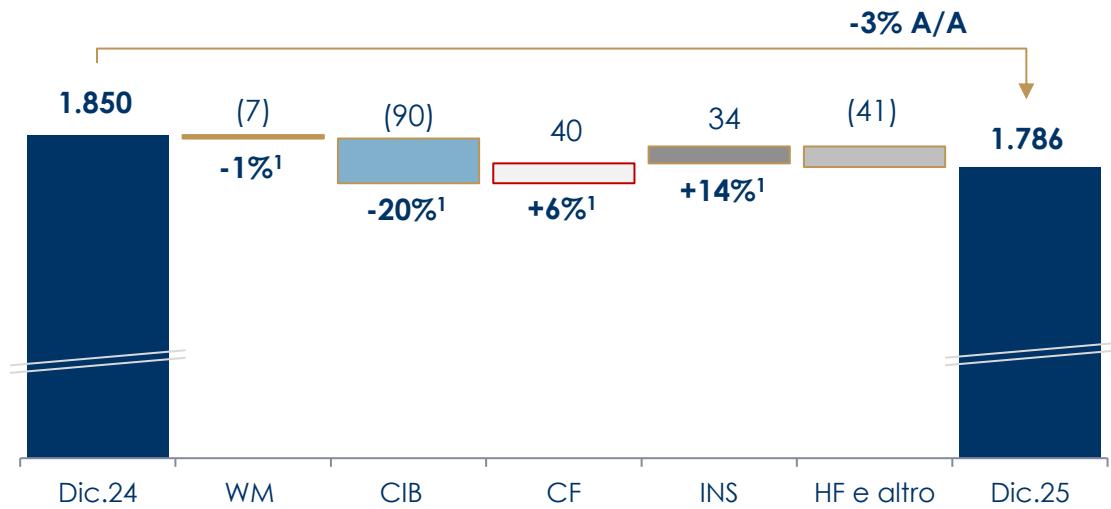
- ♦ TFA stabili T/T a 115mld nonostante €1,1mld di flussi in uscita verso la fine del trimestre, concentrati principalmente nella liquidità e nei titoli. **Trend positivo negli AUM**, con €2,6mld di NNM in 6M, di cui oltre €0,5mld di flussi, trainati dal Premier
- ♦ **Misure di retention avviate e rese prioritarie**

RICAVI IN CALO DEL 3% A/A, IN RIPRESA NELL'ULTIMO TRIMESTRE

6M/3M Dic.25 – Risultati consolidati

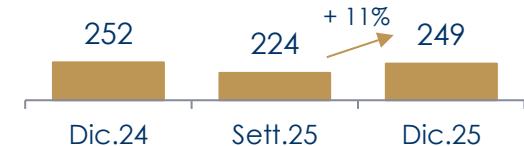
Sezione 2

Ricavi per divisione (A/A, €mln, 6M)

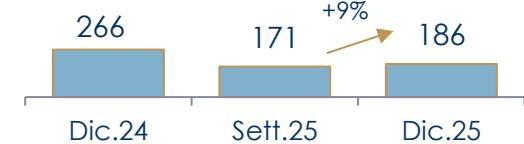


- ◆ Ricavi nei 6M ~€1,8mld, -3% A/A ma in ripresa nell'ultimo trim. (+6% T/T)
 - ◆ WM: -1% A/A riflettendo commissioni stabili e minor contributo del margine di interesse, **ma +11% T/T spinti dalle commissioni**
 - ◆ CIB: -20% A/A per effetto del confronto con i livelli record dello scorso anno, **ma +9% T/T trainati dal Trading/Markets**
 - ◆ CF: **+6% A/A e margine di interesse +8%**
 - ◆ INS: **+14% A/A per il contributo di AG**
 - ◆ HF: **-91% A/A per effetto dei minori tassi di interesse/proventi da trading**

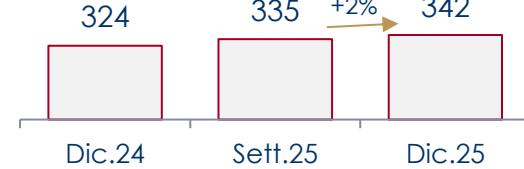
Ricavi WM (3M, €mln)



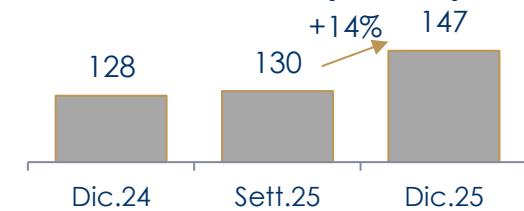
Ricavi CIB (3M, €mln)



Ricavi CF (3M, €mln)



Ricavi Insurance (3M, €mln)

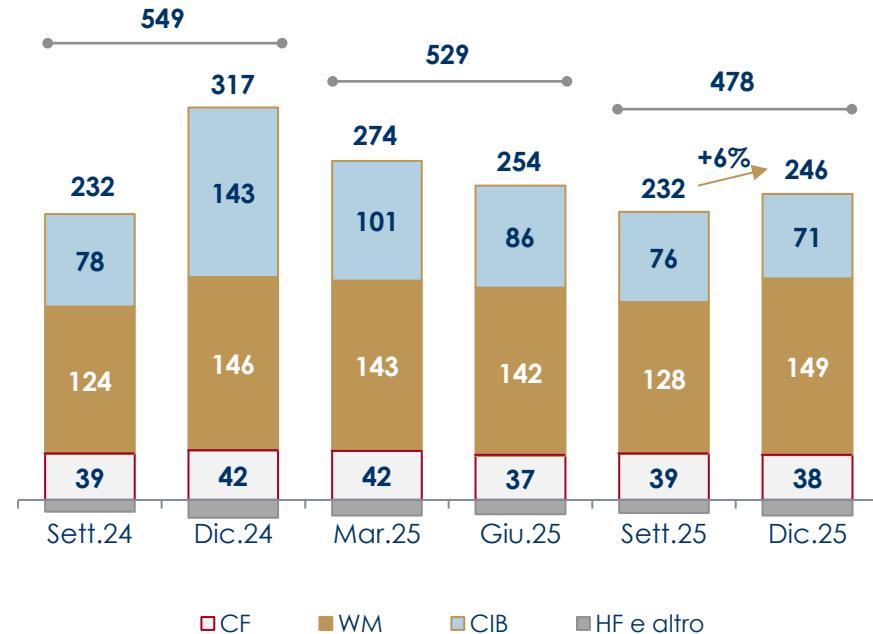


COMMISSIONI IN CALO DEL 13% A/A, IN AUMENTO DEL 6% T/T

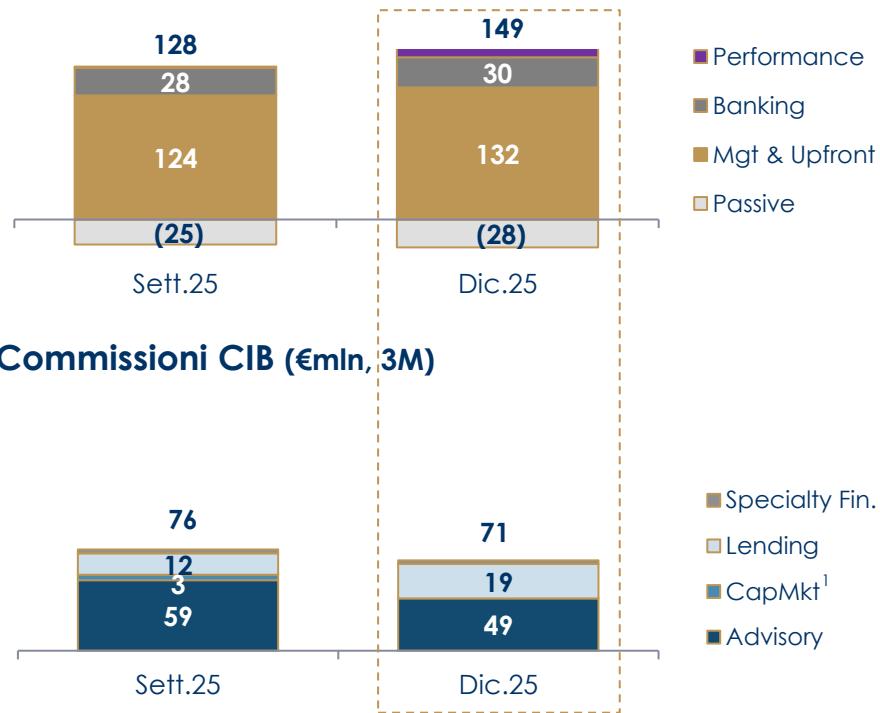
6M/3M Dic.25 – Risultati consolidati

Sezione 2

Andamento commissioni per divisione (€mln, 3M)



Commissioni WM (€mln, 3M)



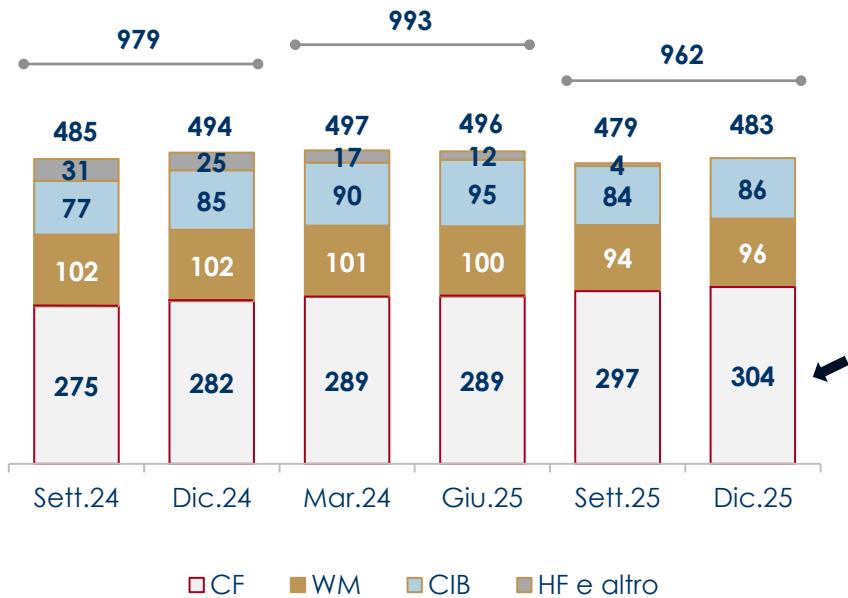
- ❖ Commissioni consolidate nei 6M in calo del 13% A/A a €478mln, in ripresa nell'ultimo trimestre (+6% T/T):
 - ❖ WM: +2% A/A a €277mln, con solida crescita nelle commissioni di gestione (+15% A/A) compensate parzialmente da minori commissioni upfront e performance; andamento positivo nell'ultimo trimestre (+17% T/T) trainato da tutte le fonti
 - ❖ CIB: -34% A/A a €146mln, per effetto del confronto con i livelli record dello scorso anno nell'Advisory; commissioni -7% T/T per minor contributo dall'Advisory, parzialmente compensati dal Lending
 - ❖ CF: -4% A/A a €77mln per maggiori commissioni rappel

MARGINE DI INTERESSE SOSTENUTO DALLA CRESCITA DEGLI IMPIEGHI

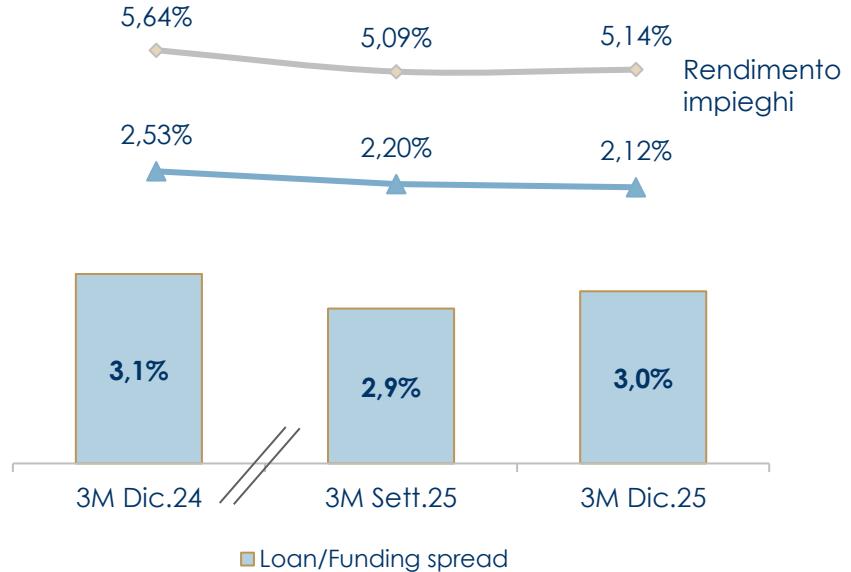
6M/3M Dic.25 – Risultati consolidati

Sezione 2

Andamento margine di interesse per divisione (€m, 3M)



Rendimento impieghi, costo della raccolta e spread¹ impieghi-raccolta



◆ Margine di interesse a €962mln nei 6M, -2% A/A e +1% T/T, che riflette:

- ◆ **Crescita del libro impieghi medio (+4% A/A e +1% T/T)**, con il CF in crescita costante ed il CIB che riprende a crescere nell'ultimo T (spinto anche dalla stagionalità nel factoring)
- ◆ **Il minor rendimento negli impieghi** (-50pb¹ A/A, nonostante il repricing positivo nel CF durante l'anno) non è stato completamente compensato dalla **riduzione del costo della raccolta** (-44pb¹), **l'ultimo trimestre mostra una tendenza migliorata** (rendimento impieghi +5pb, costo della raccolta -17pb)

◆ **Sensitivity del margine di interesse:** +/-€18mln ogni +/-50pb dei tassi (vs ~€35mln in sett.25), riflettendo il nuovo scenario macroeconomico e di copertura

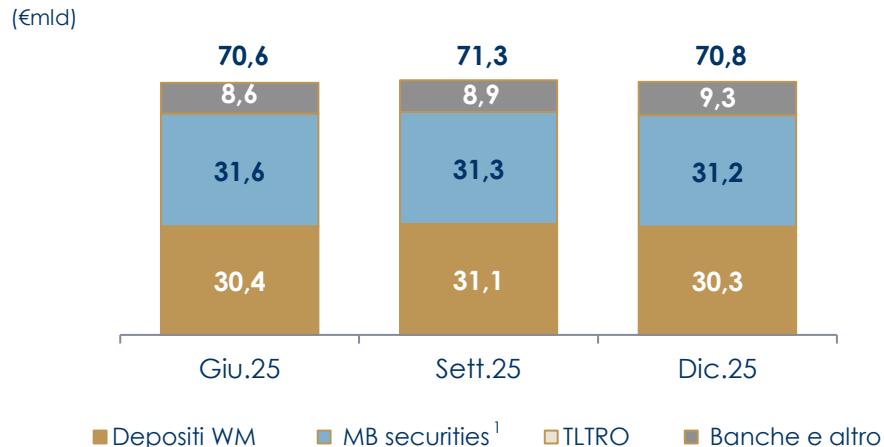
SOLIDA PROVVISTA

€8,6MLD RACCOLTI NEGLI ULTIMI 12M A ~80PB

6M/3M Dic.25 – Risultati consolidati

Sezione 2

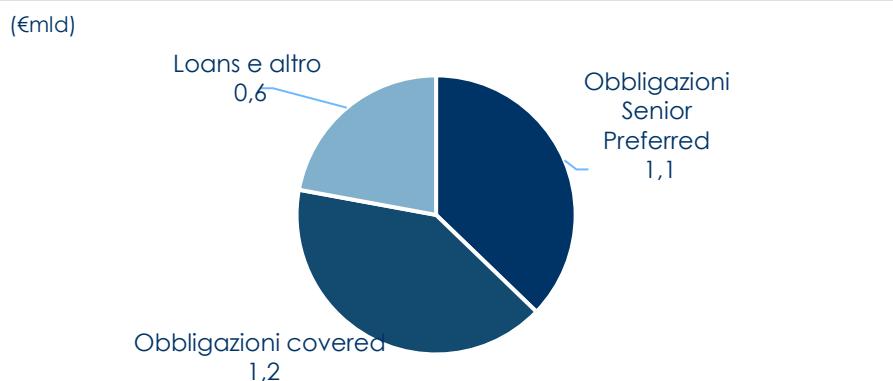
Raccolta stabile a ~€71mld...



e andamento del costo in miglioramento T/T

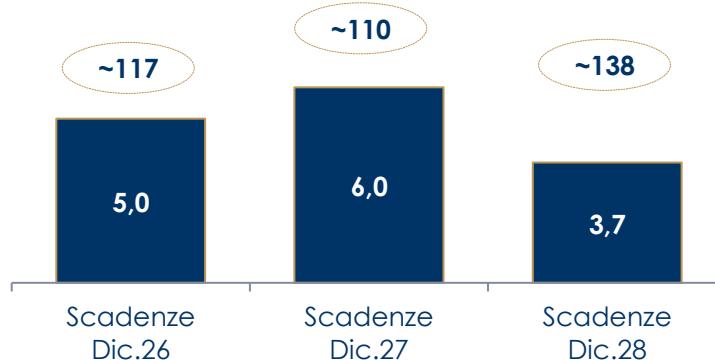
Media 3M	Dic.24	Sett.25	Dic.25
Costi dei depositi WM ²	1,81%	1,54%	1,37%
Spread dello stock di obbligazioni ³	126pb	118pb	113pb

...con €2,9mld di raccolta oltre 12M realizzata in 6M



€5mld di obbligazioni in scadenza

(Obbligazioni, €mld; costo della raccolta, pb)



12

1) Includono i certificates a FVO

2) Tasso assoluto del cliente (media 3 mesi)
3) Spread vs Eur3M (media dei 3 mesi)



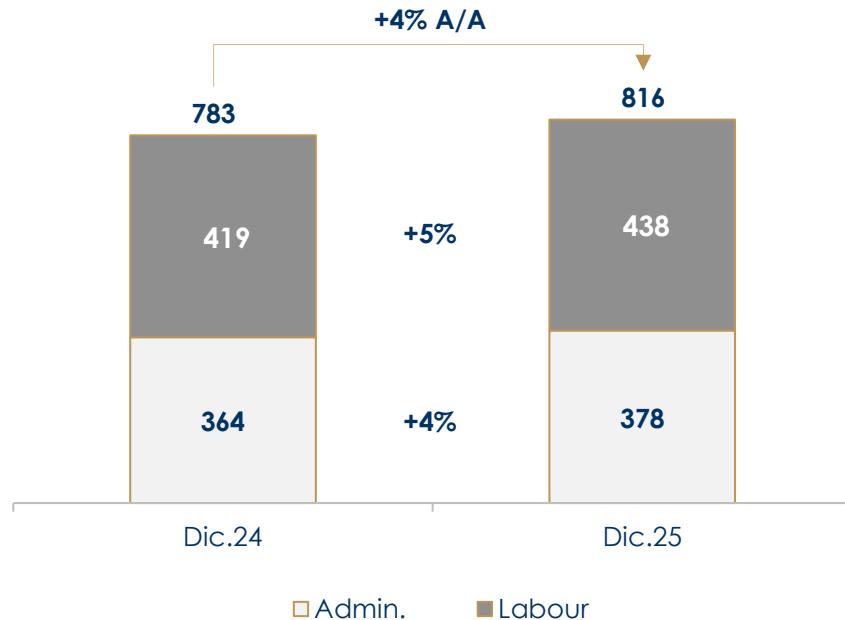
MEDIOBANCA

COSTI IN CRESCITA DEL 4% A/A

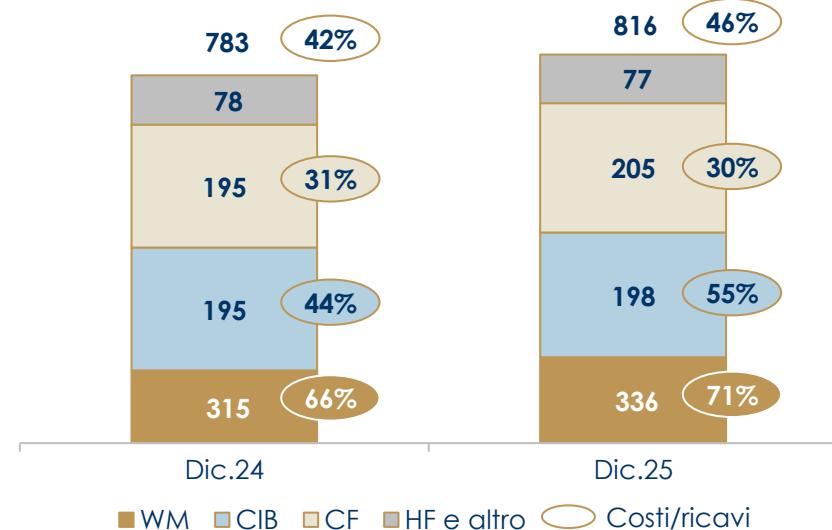
6M/3M Dic.25 – Risultati consolidati

Sezione 2

Andamento del costo per fonte (€mln)



Andamento del costo per divisione (€mln, %, 6M)



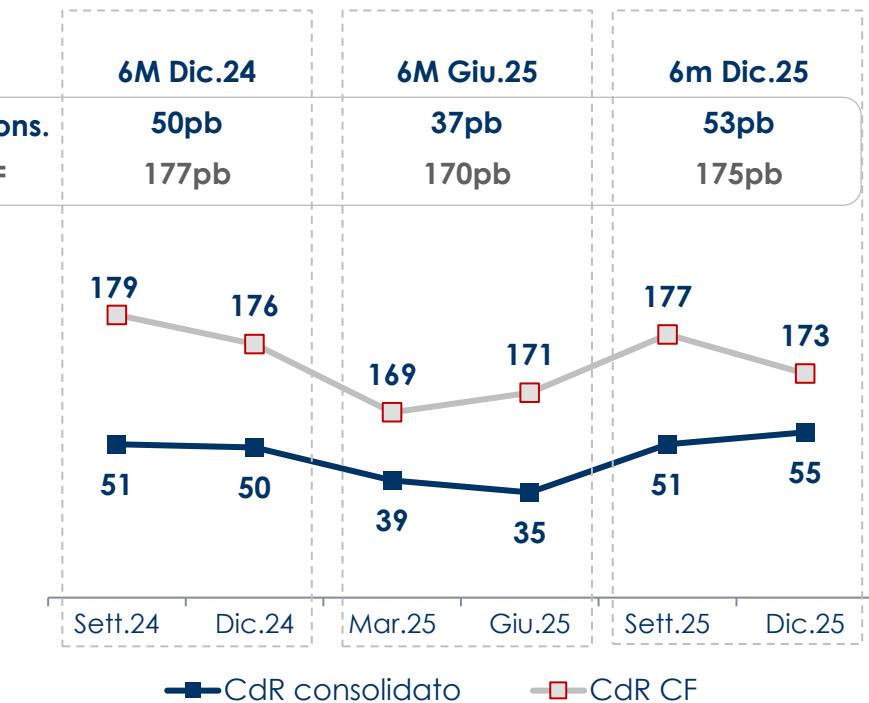
- ❖ **Costi +4% A/A per effetto:**
 - ❖ **Spese amministrative +4% A/A**, per effetto di costi legati a IT/progetti, crescita del business e inflazione
 - ❖ **Costo del personale +5% A/A**, per effetto delle misure di retention inclusi bonus allineati alla performance storica normalizzata nel PB e nel CIB, a cui si aggiunge l'impatto del CCNL
- ❖ **Indice costi/ricavi a livello consolidato aumenta di 3pp al 46%, in linea con l'andamento in crescita nel CIB e WM mentre il CF rimane stabile.** La base costi nell'HF rimane stabile

COSTO DEL RISCHIO SOTTO CONTROLLO A 53PB

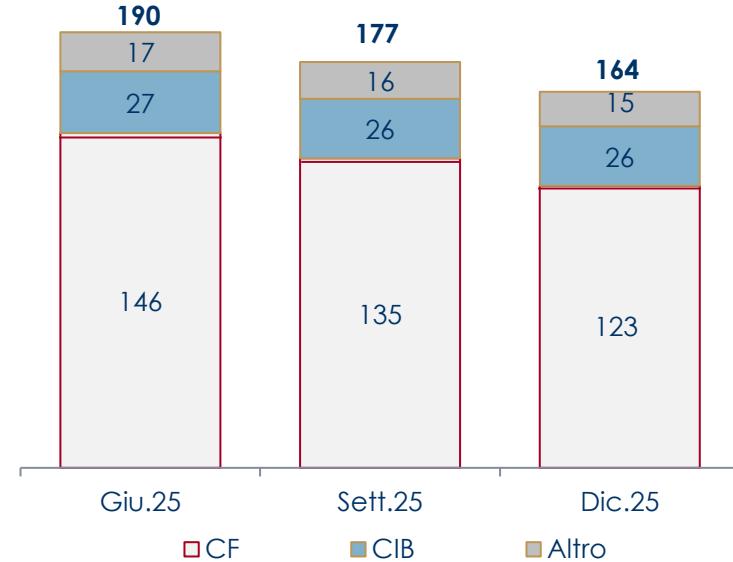
6M/3M Dic.25 – Risultati consolidati

Sezione 2

Andamento del CdR consolidato e del CF¹ (pb, 3M)



Andamento overlay (€mln)



- ◆ Costo del rischio consolidato nei 6M dic.25 a 53pb (+3pb A/A), 55pb in 3M dic.25, con overlay in calo di €26mln vs Giu.25 (-€13m Sett.25), per effetto:
 - ◆ CF: Costo del rischio nei 6M a 175pb, -2pb A/A (173pb nel trimestre, -4pb t/t), overlay a €123mln, -€23mln vs Giu.25
 - ◆ CIB: Costo del rischio a 5pb, riflettendo la **qualità del portafoglio**; overlay invariati a €26mln
 - ◆ WM: Costo del rischio immateriale. A giugno25 benefici da oneri straordinari nel modello

CLASSIFICAZIONE RIGOROSA

ATT.DET.LORDE/IMPIEGHI STABILI AL 2,0%

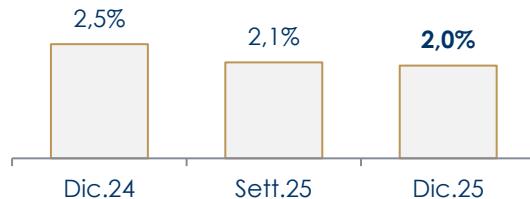
6M/3M Dic.25 – Risultati consolidati

Sezione 2

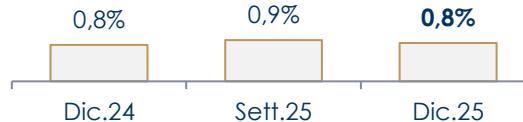
Att.det.lorde stabili, leggermente in calo T/T al 2,0% (0,8% nette), copertura a ~60%

In calo A/A a causa della cancellazione di posizioni interamente coperte nel FY25

Att.det.lorde/impieghi



Att.det.nette/impieghi netti



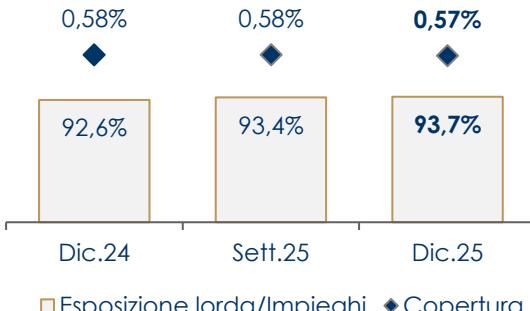
Copertura att.det.



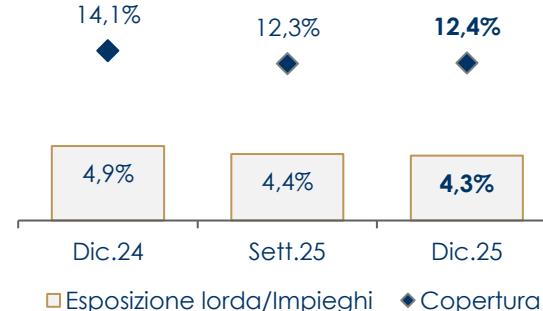
Indicatori di crediti in bonis

Impieghi stage 2 <5% degli impieghi lordi con coverage elevato (~12%) – tasso di copertura dei crediti in bonis ~1,1%

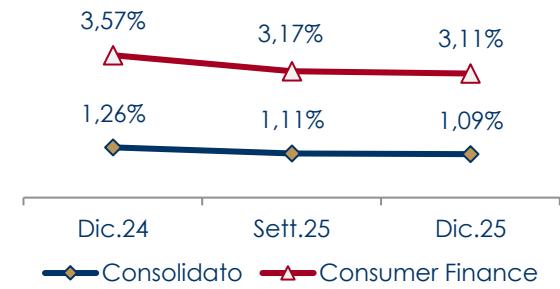
Impieghi in bonis – Stage 1



Impieghi in bonis – Stage 2



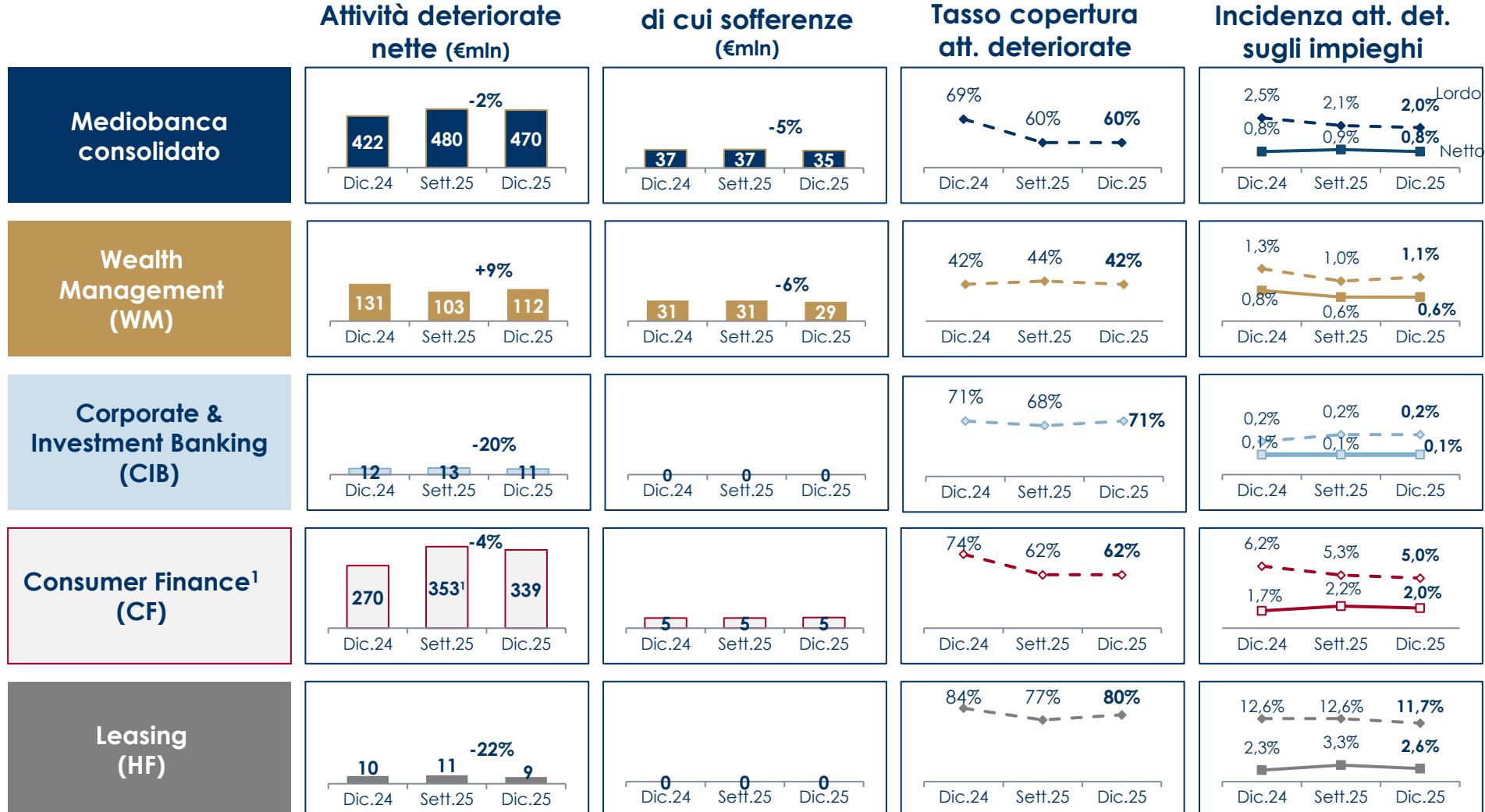
Copertura impieghi in bonis



QUALITÀ DEGLI ATTIVI PER DIVISIONE

6M/3M Dic.25 – Risultati consolidati

Sezione 2



16

Nota: dati riclassificati per il trasferimento di MBCS dal CIB al CF e del core business del leasing dall'HF al CIB

1. L'aumento dei crediti deteriorati e la riduzione delle coperture sono determinati dalla cancellazione di ~€260 milioni di crediti deteriorati (con copertura del ~100%) nel 3T25 e da ~€110 milioni di crediti (foreborne e UTP con meno di 90 giorni di ritardo, quindi tra i crediti deteriorati di più alta qualità) riclassificati come crediti deteriorati a causa di una nuova definizione di default.



MEDIOBANCA

ONERI STRAORDINARI

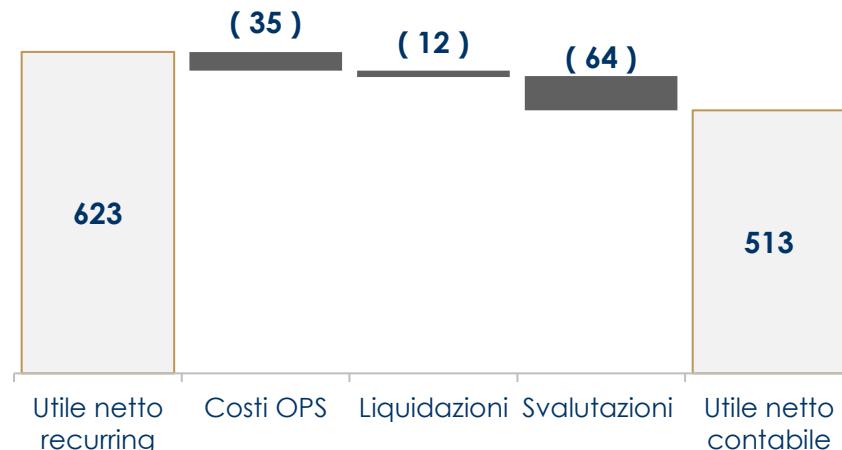
6M/3M Dic.25 – Risultati consolidati

Sezione 2

Poste straordinarie (€mln, 6M, Dic.25)

		Impatto lordo ante imposte	Impatto imposte
Costi correlati alle OPS		(52)	(35)
o/w	Lug.-Sett.25	(45)	(31)
o/w	Ott.-Dic.25	(7)	(4)
Costo per risoluzione rapporti di lavoro	Ott.-Dic.25	(18)	(12)
Svalutazione attivi	Ott.-Dic.25	(64)	(64)
Totali		(133)	(110)

Utile netto: da ricorrente a contabile (€mln, 6M, Dic.25)



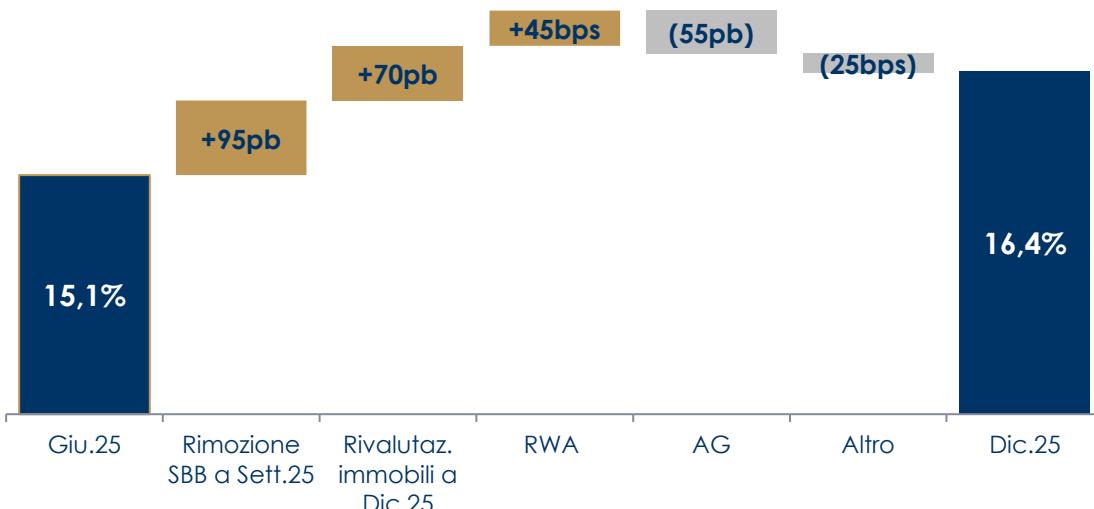
- ◆ L'utile netto ricorrente dei 6M pari a €623mln scende a €513mln a causa di oneri straordinari per ~€110 (netti), di cui ~€80mln registrati negli ultimi 3M:
 - ◆ €35mln impatto netto dei costi correlati alle OPS, inclusi i consulenti, LTI, pagamento di performance shares e l'attuazione di altre clausole contrattuali previste
 - ◆ Impatti netti correlati a risoluzione di rapporti di lavoro pari a €12mln
 - ◆ Svalutazione avviamenti pari a €64mln su controllate estere

Indice CET1 >16%

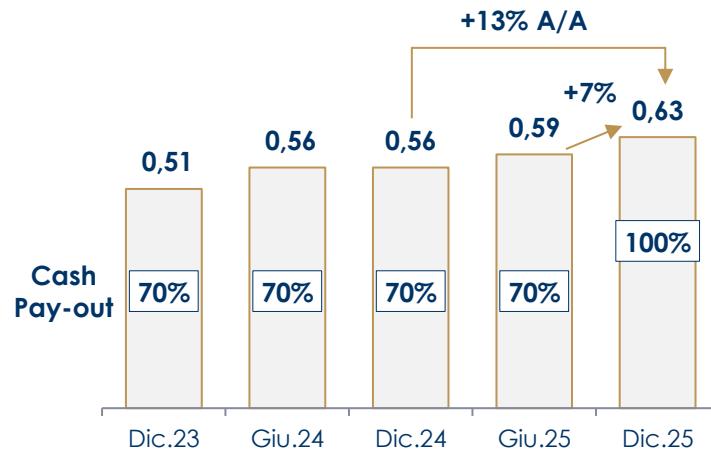
6M/3M Dic.25 – Risultati consolidati

Sezione 2

Andamento indice CET1 nei 6M (%, pb)



Andamento dividendo per azione (€, 6M)



- ◆ Indice CET1 al 16,4%, +130pb vs Giugno e ~60pb T/T, che riflette:
 - ◆ Rimozione SBB (+95pb), immobili al fair value (+70pb negli ultimi 3M) per allineare il metodo contabile con il Gruppo MPS
 - ◆ Impatto positivo dagli RWA (+45pb), con ottimizzazione avvenuta a Sett.25 in parte compensata dalla crescita dei volumi
 - ◆ Impatto negativo dalla deduzione di AG (-55pb)
 - ◆ Altri impatti (-25 pb), principalmente -15 pb derivanti dal rilascio della riserva fiscale sugli utili dell'anno fiscale 2023 e -25 pb dall'accelerazione degli schemi di pagamento in azioni
 - ◆ Utili generati (115pb) compensati dalla distribuzione (100% dividend payout inclusi)
 - ◆ DPS @0,63 da pagare ad aprile 26

PROFILO ESG

6M/3M Dic.25 – Risultati consolidati

Sezione 2

ENVIRONMENT

- ◆ **Stock prodotti ESG/Green pari a ~€6mld** di cui: 69% corporate, 19% mutui, 12% credito al consumo
- ◆ **Quota stabile di fondi ESG nel portafoglio dei clienti** (% di fondi qualificati ESG @50%)¹
- ◆ **Significativa attività di Mediobanca DCM in ambito ESG** con 16 emissioni di obbligazioni sostenibili, 3 obbligazioni Sustainability-linked, 1 obbligazione Social, 1 obbligazione Sustainable, e 1 Blue bond, per un valore complessivo che supera i €13mld da Gen-25
- ◆ Mediobanca ha **compensato le proprie emissioni Scope 1 e Scope 2 (basate sul mercato) CO₂** per l'esercizio 2024-25, per un totale di 5,608 tonnellate di CO₂ equivalente. Questo è stato ottenuto acquisendo il certificato carbon credit

SOCIAL

- ◆ **Orizzonti:** il progetto di reintegrazione sociale per giovani detenuti, in collaborazione con la Francesca Rava Foundation, è in corso per il secondo anno. Il progetto mira a offrire a questi giovani la possibilità di un nuovo inizio, coinvolgendoli in attività manuali ed educative
- ◆ **Associazione San Fedele:** Mediobanca sostiene questa associazione benefica impegnata a combattere la povertà sanitaria e ad assistere le persone più vulnerabili

GOVERNANCE Assemblea azionisti straordinaria

All'Assemblea Straordinaria degli 1° dicembre **gli azionisti di Mediobanca hanno approvato le seguenti modifiche allo statuto della società:**

- ◆ **l'inclusione di Mediobanca come parte del Gruppo Monte dei Paschi di Siena** (emendamenti all'articolo 3),
- ◆ **anno finanziario che termina il 31 dicembre** (emendamenti all'Articolo 31).

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

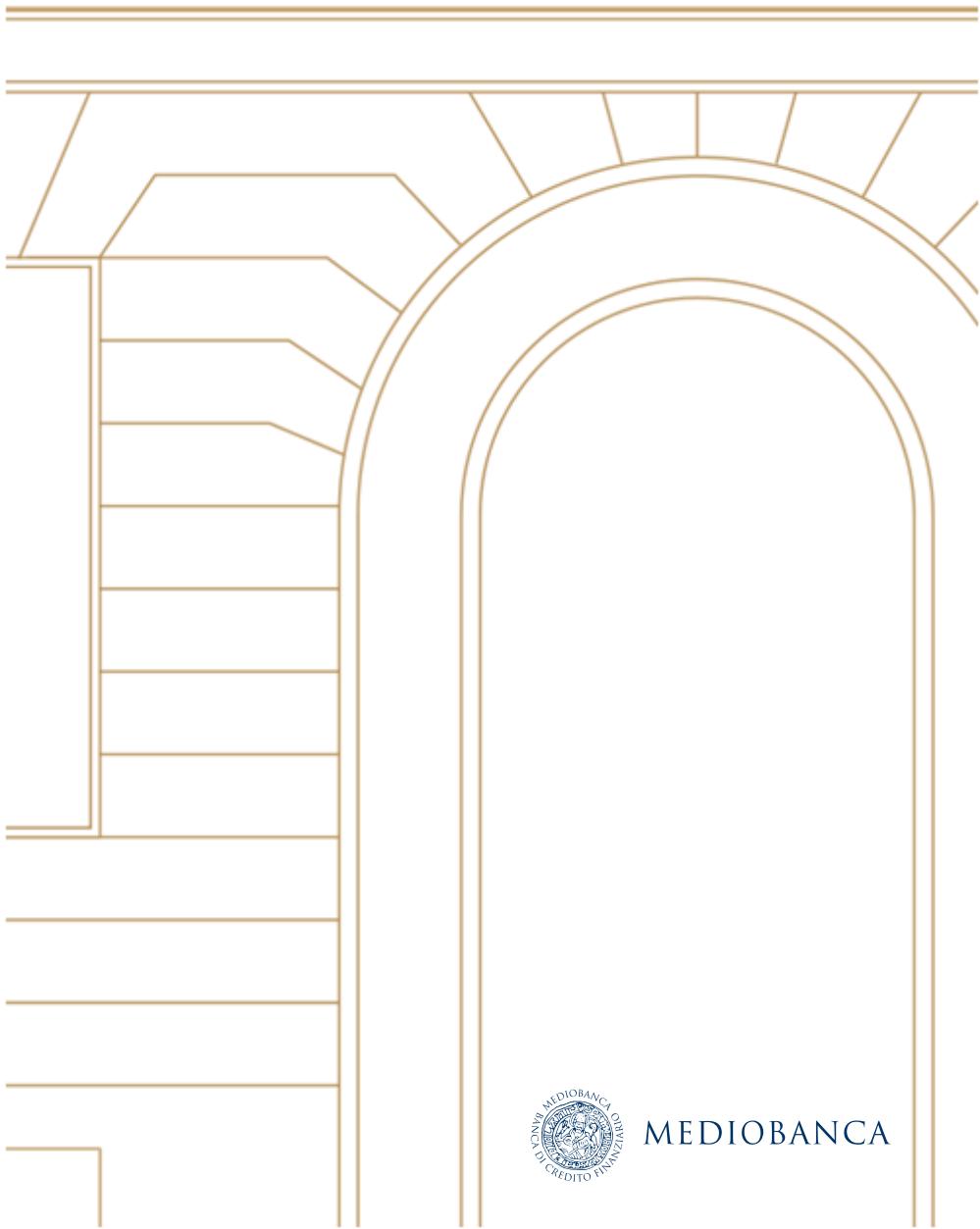
Sezione 2. Risultati consolidati 6M/3M a Dic.25

Sezione 3. Risultati divisionali 6M/3M a Dic.25

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

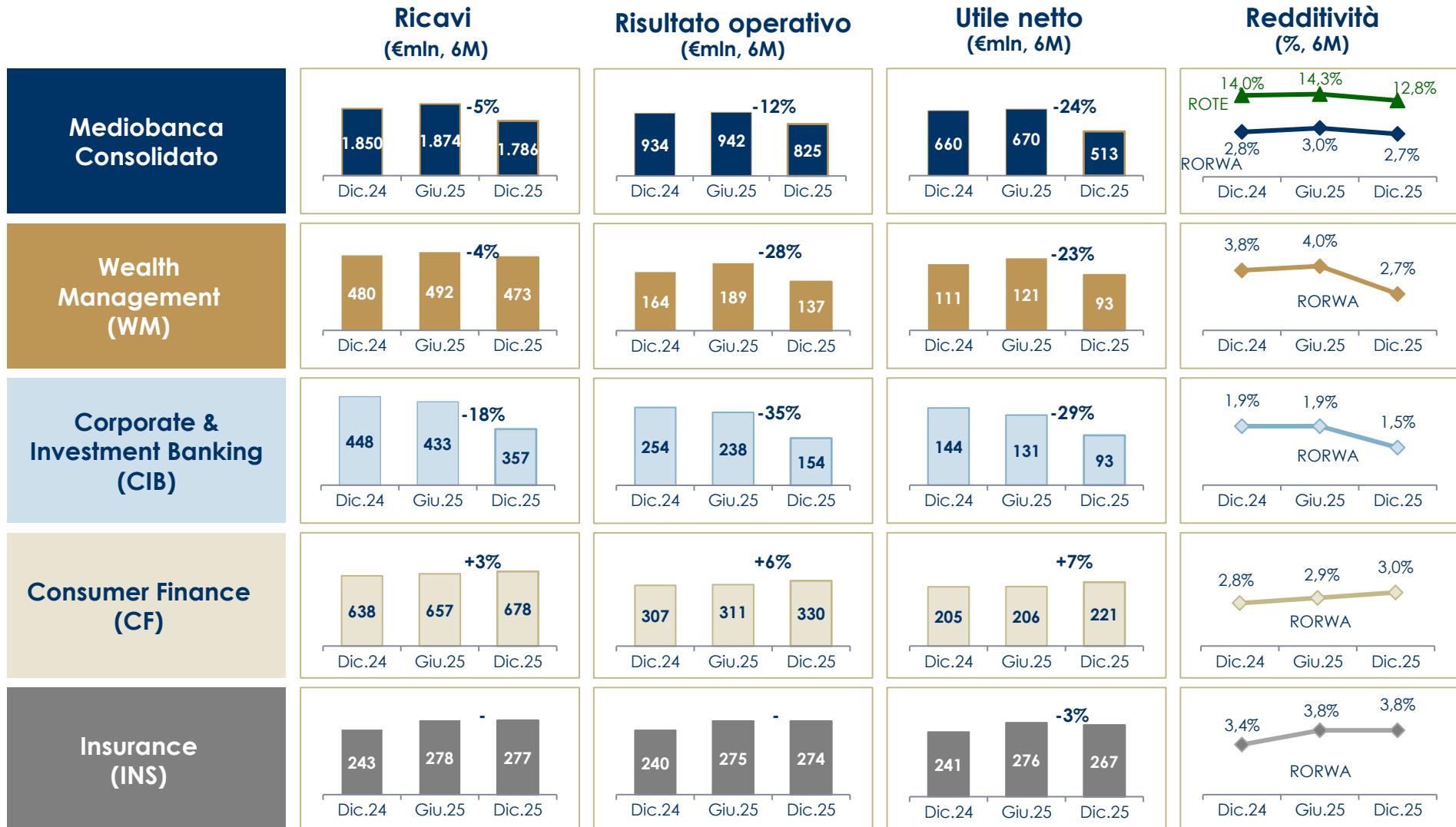
1. Risultati divisionali per trimestre



RORWA CONSOLIDATO AL 2,7%, ROTE AL 13%

6M - Risultati divisionali

Sezione 3



WEALTH MANAGEMENT: SINTESI DEI RISULTATI

RICAVI >€470mln (-1%¹) - UTILE NETTO >€90mln (-16%¹)

6M - Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	6M Dic.25	6M Dic.24	Δ A/A ¹	3M Dic.25	3M Sett.25	3M Dic.24
Totale ricavi	473	480	-1%	249	224	252
Margine di interesse	190	204	-7%	96	94	102
Commissioni	277	270	+2%	149	128	146
Proventi da negozaz.	6	6	+16%	4	3	3
Totale costi	(336)	(315)	+7%	(176)	(159)	(164)
Rettifiche	(1)	(1)	-30%	(1)	0	(0)
Risultato operativo	137	164	-17%	72	65	88
Risultato operativo	137	160	-15%	72	65	84
Utile netto	93	111	-16%	49	44	58
 TFA - €mld	 115,3	 106,8	 +8%	 115,3	 115,9	 106,8
AUM/AUA	85,0	78,6	+8%	85,0	84,8	78,6
Depositi	30,3	28,2	+7%	30,3	31,1	28,2
NNM - €mld	1,4	4,8	-71%	(1,1)	2,5	2,3
Impieghi - €mld	17,8	17,1	+4%	17,8	17,8	17,1
RWA - €mld	7,1	6,2	+14%	7,1	7,0	6,2
 Att.det.lorde/Impie. (%)	 1,1%	 1,3%		 1,1%	 1,0%	 1,3%
Indice cost/ricavi (%)	71	66	+5pp	71	71	65
Costo del rischio (pb)	1	1	-	2	0	0
RoRWA (%)	2,7	3,8	-110pb	2,8	2,6	4,0
 Rete commerciale	 1.365	 1.337	 +28	 1.365	 1.399	 1.337

22

1) A/A: 6M dic.25/ dic.24

In sintesi

- ◆ I risultati commerciali riflettono la transizione societaria:
 - ◆ TFA: >€115mld, +8% A/A e stabile T/T
 - ◆ NNM: €1,4mld in 6M (€1,1mld di flussi in uscita negli ultimi 3M), con €2,6mld di flussi netti di AUM compensati dall'uscita di €1,1mld di AUA e conversione dei depositi. Solida dinamica nel Premier (€1,3mld di flussi in entrata) e nell'AM (€0,9mld di flussi in entrata), mentre i flussi in uscita nel PB (€0,8mld) riflettono l'uscita di taluni senior banker
 - ◆ Franchise: 1.365 professionisti a dic.25, in calo di 28 rispetto a giu.25 (di cui 20 nel Premier e 8 nel Private)
- ◆ Ricavi pari a €473mln -1% A/A:
 - ◆ Commissioni +2% A/A, con le commissioni management +15% A/A e le upfront -27% A/A. Tutte le fonti di commissioni in crescita nell'ultimo trimestre
 - ◆ Margine di interesse -7% A/A per effetto del taglio dei tassi e del costo dei depositi più rigido in parte dovuto a maggiori richiesta di remunerazione dei depositi nel PB
- ◆ Indice costi/ricavi al 71% (+5pp), con costi in aumento del 7%, che riflettono le misure di retention e l'aumento delle spese amministrative correlate agli investimenti IT e a sviluppi della piattaforma digitale
- ◆ Costo del rischio rimane immateriale
- ◆ Utile netto nei 6M pari a €93mln, -16% A/A
- ◆ RoRWA al 2,7%



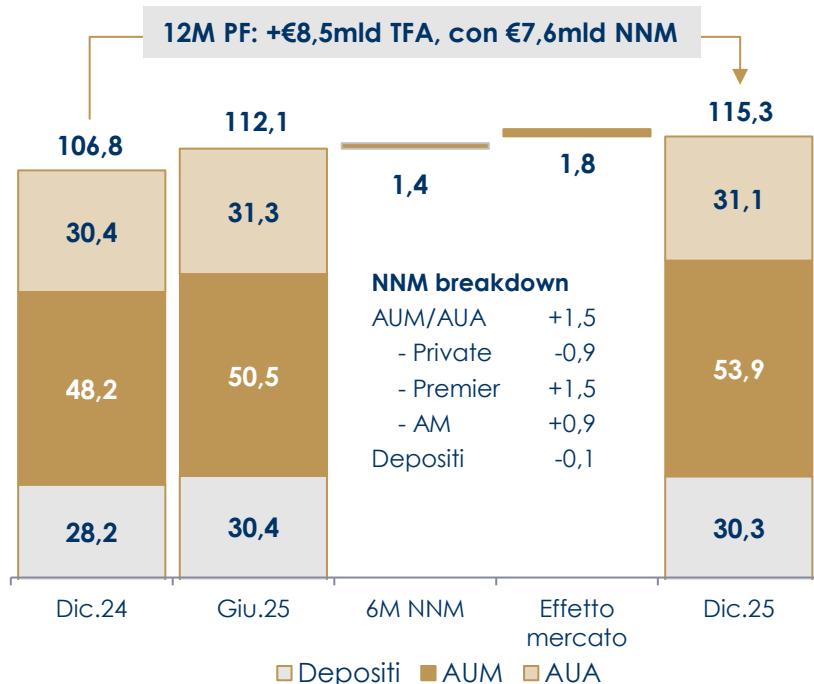
MEDIOBANCA

WM TFA +8%¹ >€115MLD - COMMISSIONI +2%¹ A €277MLN

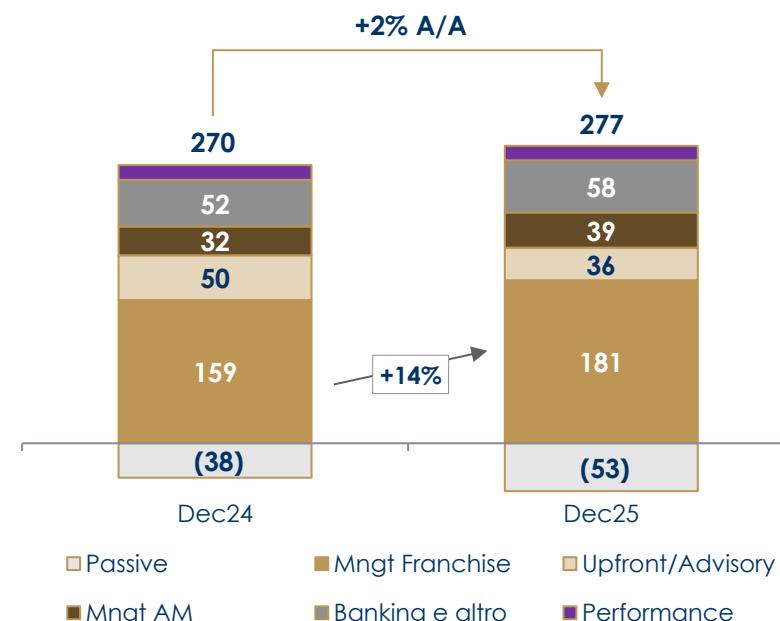
6M - Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Andamento delle TFA (€mld)



Commissioni WM per fonte (6M, €mln)



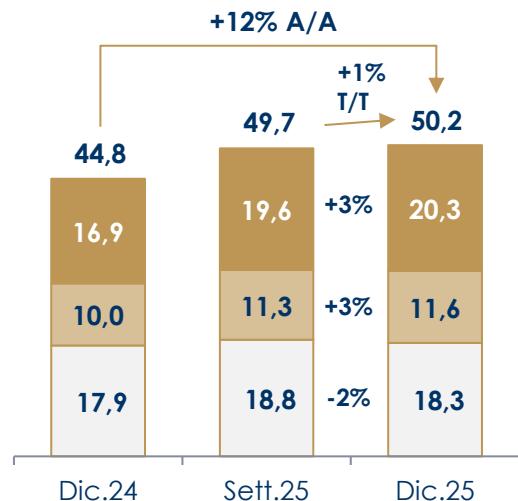
- ♦ **TFA: in crescita a >€115mld con AUM/AUA a ~€85mld (+4% in 6M), con €1,4mld di NNM (dopo €1,1mld di deflussi nell'ultimo T) e €1,8mld di effetto mercato positivo. TFA in crescita A/A: +€8,5mld, con NNM pro-forma negli ultimi 12 mesi di €7,6mld**
- ♦ **Commissioni WM +2% A/A, con crescita delle commissioni management (+14% A/A per il franchise e +21% per le fabbriche, guidate dalla crescita degli AUM) e delle commissioni banking (+12% A/A) compensate da minori commissioni upfront (-27% A/A per effetto di un minor collocamento di prodotti strutturati nel Private, correlati anche al contesto di mercato)**
- ♦ Margine lordo (ROA) del franchise¹ stabile a 98pb (99pb nei 6M a dic.24), margine delle fabbriche pari a 50pb (+4pb A/A)

MB PREMIER: TFA +12%¹ >€50MLD, COMMISSIONI +10%¹

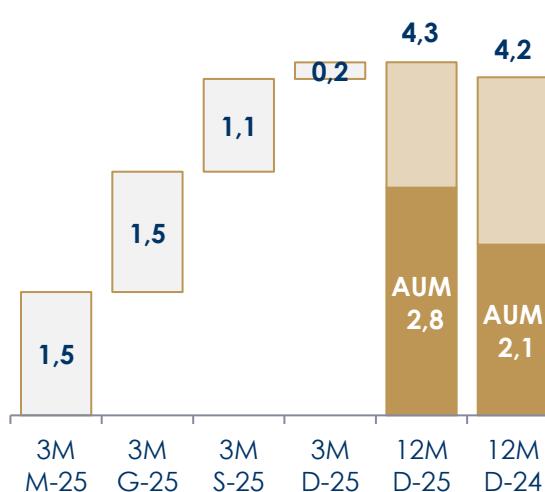
6M - Risultati divisionali - WM

Sezione 3

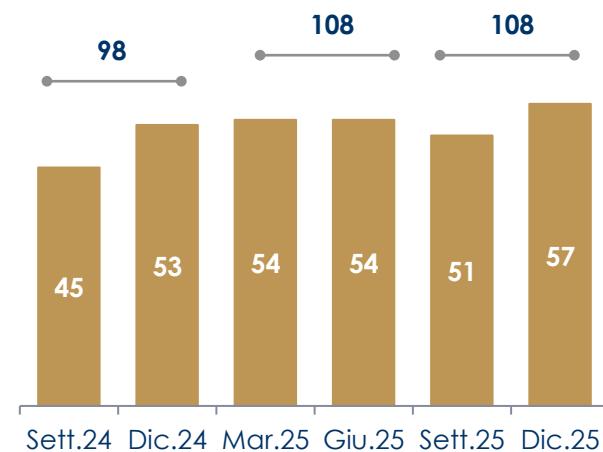
TFA di MB Premier (€mld, fine periodo)



Raccolta netta di MB Premier (€mld)



Commissioni di MB Premier (€mln, 3M)



◻ Depositi ■ AUA ▨ AUM

- ◆ **TFA: +12% A/A a oltre €50mld, con AUM +20%, AUA +16% e depositi +2%.** Confermato l'andamento positivo degli AUM/AUA anche nell'ultimo trimestre (+3% T/T), con alcune conversioni di depositi
- ◆ **NNM: €4,3mld di flussi in entrata negli ultimi 12M (+4% A/A), sostenuti dagli AUM (€2,8mld, +32% A/A).** Flussi in entrata netti positivi anche nell'ultimo trimestre (€0,2mld)
- ◆ **Commissioni:** crescita continua, trainata dalle commissioni management e banking
- ◆ **Franchise:** rete commerciale pari a 1.225 professionisti a fine dic.25 (+44 A/A), -20 negli ultimi 6M per l'uscita di taluni banker ed una minor attività di recruitment per via delle incertezze

CORPORATE & INVESTMENT BANKING: SINTESI DEI RISULTATI

RICAVI ~€360mln (-20%¹) - UTILE NETTO >€90mln (-36%¹)

6M – Risultati divisionali - CIB

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	6M Dic.25	6M Dic.24	Δ A/A ¹	3M Dic.25	3M Sett.25	3M Dic.24
Totale ricavi	357	448	-20%	186	171	266
Margine di interesse	170	162	+5%	86	84	85
Commissioni	146	221	-34%	71	76	143
Proventi di tesoreria	41	65	-37%	30	11	37
Totale costi	(198)	(195)	+2%	(110)	(88)	(104)
Rettifiche su crediti	(5)	2	n.s.	(5)	(1)	0
Risultato operativo	154	254	-39%	72	83	162
Risultato ante imposte	149	251	-40%	71	78	159
Utile netto	93	144	-36%	45	48	86
 Impieghi - €mld	 20,9	20,6	+1%	20,9	19,8	20,6
RWA - €mld	12,3	15,4	-20%	12,3	12,6	15,4
Att.det.lorde/impieg. (%)	0,2%	0,2%		0,2%	0,2%	0,2%
Indice costi/ricavi (%)	55	44	+11pp	59	51	39
Costo del rischio (pb)	5	(2)	+7pb	9	1	0
RoRWA (%)	1,5	1,9	-40pb	1,4	1,5	2,4
 Ricavi per prodotto						
ECM/DCM	9	17	-48%	4	5	7
Lending	105	102	+2%	57	48	53
Advisory M&A	110	178	-38%	50	61	125
Trading Prop	13	21	-35%	9	5	15
Market division	83	95	-13%	47	36	49
Specialty Finance	37	35	+8%	19	18	17

Highlights

- ◆ **Utile netto nei 6M dic.25 pari a €93mln, -36% A/A¹, per effetto di minori ricavi (-20% A/A a €357mln) e costi in crescita (+2% A/A a €198mln). Ricavi in ripresa nell'ultimo trimestre (+9% T/T), trainati da Trading/Markets**
- ◆ Dettaglio dei risultati dei 6M:
 - ◆ **Margine di interesse +5% A/A** sostenuto principalmente dai maggiori impieghi Corporate e dall'attività in prodotti strutturati nel Markets
 - ◆ **Calo delle commissioni (-34% A/A)** rispetto al picco di dic.24 (a sua volta in crescita del 75% rispetto ai 6M dic.23 grazie al contributo record di Arma e alla vivace attività del CF domestico e spagnolo). Andamento del trimestre impattato dal differimento di alcune operazioni
 - ◆ **Trading -37% A/A**, ma in ripresa nell'ultimo trimestre
- ◆ **Indice costi/ricavi al 55% (+11pp)**, che riflette i minori ricavi e l'avvio di misure di incentivazione per trattenere le figure chiave
- ◆ **Costo del rischio basso a 5pb**, a conferma della qualità del portafoglio
- ◆ **RWA -20% A/A** riflettendo l'adozione del nuovo modello PD a Sett.25 con un risparmio di €1,7mld di RWA nel portafoglio Large Corporate)
- ◆ **RoRWA al 1,5%**

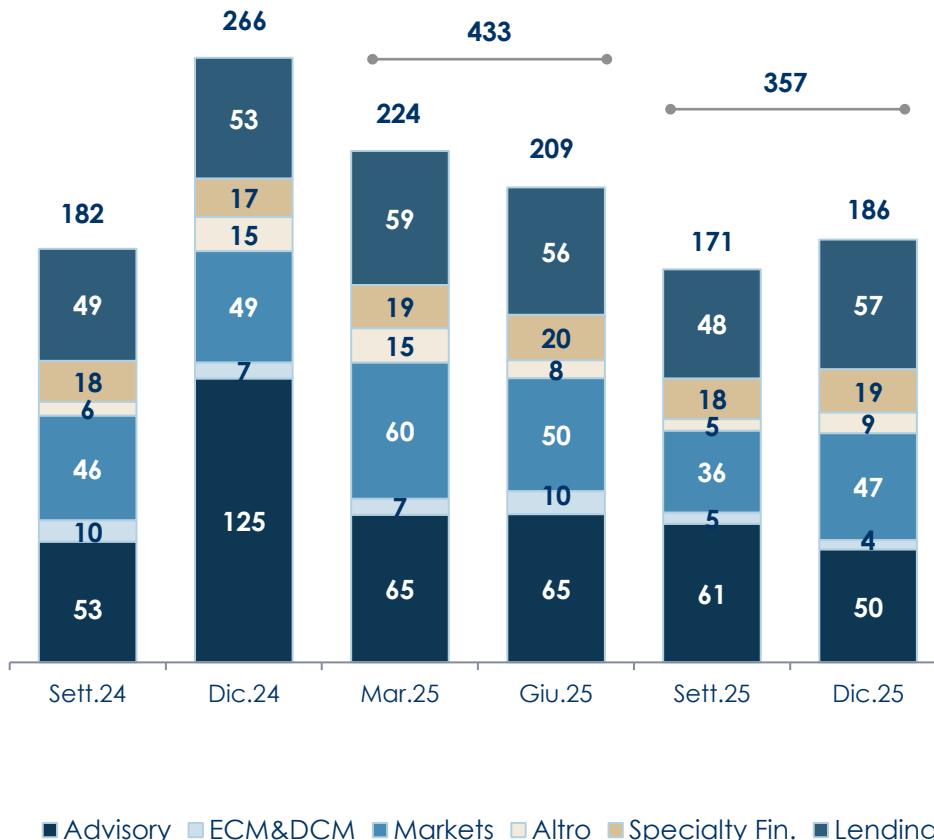


RICAVI DIVERSIFICATI E PARI A €357MLN

6M - Risultati divisionali - CIB

Sezione 3

Ricavi per prodotto (3M, €mln)



In sintesi

- ♦ Ricavi pari a €357mln in 6M, trainati dall'Advisory, Markets e Lending, con crescita nell'ultimo trimestre (+9% a €186mln)
- ♦ Andamento dei 6M come segue:
 - ♦ **Advisory:** €110mln, -38% A/A, con contributo normalizzato di Arma Partners (€46mln in 6M dic.25 vs €82mln in 6M dic.24) e dell'attività CF rispetto al picco dello scorso anno
 - ♦ **Lending:** €105mln, +2% A/A, con la crescita dei volumi che compensa la pressione sui margini
 - ♦ **Markets:** €83mln, -13% A/A per via del minor contributo del comparto Fixed Income, ma in crescita del 32% T/T grazie alla maggiore attività in prodotti strutturati
 - ♦ **ECM & DCM:** €9mln, con andamento solido del DCM e limitata attività nell'ECM a causa della mancanza di operazioni
 - ♦ **Specialty Finance:** +8% A/A

PERFORMANCE RESILIENTE NELL'M&A...

6M - Risultati divisionali - CIB

- ◆ L'attività di M&A nel 2025 è rimasta resiliente nonostante le incertezze macroeconomiche, trainata principalmente dall'attività di financial sponsor e dalle grandi transazioni, beneficiando di una base clienti diversificata e internazionale
- ◆ Nel periodo MB ha annunciato 43 operazioni¹
- ◆ MB è stata coinvolta nelle più grandi e importanti operazioni del mercato italiano, tra cui:
 - ◆ Cessione di Golden Goose da parte di Permira a HSG e Temasek; Acquisizione da parte di Ardian e Finint di Milione; Acquisizione di Sorgenia da parte di F2i e Asterion; Acquisizione di Tinexta da parte di Advent e Nextalia; Acquisizione di Riello da parte di Ariston Group
 - ◆ Il segmento Mid-Cap ha dimostrato resilienza con MB che conferma la propria posizione di leadership in Italia, facendo leva sulla consolidata partnership tra CIB e WM, e rafforza la sua presenza a livello internazionale con l'annuncio di 3 operazioni da parte del team Mid Corporate Germania
 - ◆ Lo sforzo dedicato al comparto della **transizione energetica** ha dato i suoi frutti con 9 operazioni annunciate da Luglio 2025, +80% A/A
 - ◆ **Risultati significativi** nell'ambito dei financial sponsor, con il 72% delle operazioni¹ portate a termine nel periodo con operatori di private capital, sia come loro advisor che con loro come controparti, in linea con l'obiettivo di espandere la copertura del segmento private capital in un contesto di attività crescente trainata da abbondante liquidità, condizioni di finanziamento più favorevoli e necessità di realizzare disinvestimenti
 - ◆ **Crescente presenza in Europa, con il 58% di operazioni con clienti internazionali** nel periodo, grazie alla consolidata presenza in Spagna e ai franchise di **Messier & Associés** e **Arma Partners**, come dimostrato dalle operazioni annunciate di recente:
 - ◆ L'acquisizione da parte di Veolia di Clean Earth (**MA**)
 - ◆ Significativo investimento azionario per la crescita in FundApps da FTV Capital (**AP**)
 - ◆ L'acquisizione da parte di Engie Romania del progetto 253-MW wind da Greenvolt
 - ◆ L'acquisizione da parte di Adagia Partners di agn Niederberghaus

Sezione 3

Selezione di operazioni italiane di M&A Large e Mid-Cap

<p>Announced</p> <p>ARISTON GROUP has acquired RIELLO From Carrier EV: €289m Financial Advisor to The Buyer</p>	<p>Announced</p> <p>infinity STATE OIL FUND OF THE REPUBLIC OF AZERBAIJAN Sale by Enfinity Global of 49% stake in a 402 MW portfolio of solar PV power plants in Italy to SOFAZ Financial Advisor to the Seller</p>	<p>Announced</p> <p>PLURES estra * Alerion Acquisition by Estra of a 52MW operating wind farm from Alerion Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>December 2025</p> <p>CAMPARI GROUP AMARO AVERA ZEDDA PIRAS Sale of Avera & Zedda Piras to Illva Saronno Financial Advisor to the Seller</p>
<p>December 2025</p> <p>Consortium EG Group Acquisition of EG Group's Italian business by a consortium of Italian fuel retail operators Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>September 2025</p> <p>TeamSystem Acquisition of the 100% sellsy Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>September 2025</p> <p>PROGER Disposal of a minority stake in Proger to Azzurra Capital Financial Advisor to the Seller</p>	<p>August 2025</p> <p>Frigomeccanica Undisclosed Disposal of Frigomeccanica to Middleby MIDDLEBY Financial Advisor to the Seller</p>
<p>Announced</p> <p>GOLDEN GOOSE * HSG ~€2.5bn HSG acquisition of a majority stake in Golden Goose from Permira Financial advisor to the Buyer</p>	<p>Announced</p> <p>ARDIAN FININT INFRA SGR Acquisition of Milione S.p.A. (Venice Airport) from DWS and InfraVIA Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>Announced</p> <p>tinexta Nextalia Undisclosed Acquisition of a majority stake in Tinexta by Nextalia and Advent Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>December 2025</p> <p>E2i SIXTH STREET sorgenia EF SOLARE RENOMALIA TRAMONTANA Sale of a stake in Sorgenia, EF Solare and Renomalia Tramontana Financial Advisor to the Seller</p>
<p>Announced</p> <p>VEOLIA \$3bn Acquisition of CleanEarth Financial Advisor to the Seller</p>	<p>Announced</p> <p>GEK TERNA GROUP OF COMPANIES MOTOR OIL Merge of GEK Terna and Motor Oil Hellas power and gas supply and generation activities in a new corporate entity Financial Advisor to the Seller</p>	<p>October 2025</p> <p>agn ADAGIA Acquisition and financing of AGN by Adagia Partners Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>July 2025</p> <p>FUNDAPPS Acquired by FTV CAPITAL Financial Advisor to the Seller</p>

Selezione di operazioni di M&A con Financial Sponsors

<p>Announced</p> <p>GOLDEN GOOSE * HSG ~€2.5bn HSG acquisition of a majority stake in Golden Goose from Permira Financial advisor to the Buyer</p>	<p>Announced</p> <p>ARDIAN FININT INFRA SGR Acquisition of Milione S.p.A. (Venice Airport) from DWS and InfraVIA Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>Announced</p> <p>tinexta Nextalia Undisclosed Acquisition of a majority stake in Tinexta by Nextalia and Advent Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>December 2025</p> <p>E2i SIXTH STREET sorgenia EF SOLARE RENOMALIA TRAMONTANA Sale of a stake in Sorgenia, EF Solare and Renomalia Tramontana Financial Advisor to the Seller</p>
---	--	---	--

Selezione di operazioni di M&A internazionali

<p>Announced</p> <p>VEOLIA \$3bn Acquisition of CleanEarth Financial Advisor to the Seller</p>	<p>Announced</p> <p>GEK TERNA GROUP OF COMPANIES MOTOR OIL Merge of GEK Terna and Motor Oil Hellas power and gas supply and generation activities in a new corporate entity Financial Advisor to the Seller</p>	<p>October 2025</p> <p>agn ADAGIA Acquisition and financing of AGN by Adagia Partners Financial Advisor to the Buyer</p>	<p>July 2025</p> <p>FUNDAPPS Acquired by FTV CAPITAL Financial Advisor to the Seller</p>
---	--	--	--

Energy Transition



...E NEL DEBITO

6M - Risultati divisionali - CIB

ECM

DCM

Lending

♦ Nella seconda metà del 2025, i mercati azionari hanno registrato una **forte ripresa** dopo un **periodo di rallentamento** dovuto alle **incertezze commerciali**, concludendo sui **massimi storici**. In tale contesto, l'attività di ECM è **aumentata**, con un **numero maggiore di IPO ed operazioni secondarie**, creando **una condizione favorevole per la potenziale ripresa dell'attività di IPO nel 2026**, supportata dalla **solida performance del mercato secondario** e dall'**attrattività delle valutazioni delle nuove quotazioni**. In tale contesto, **MB ha agito come Joint Bookrunner nell'IPO di Cirsa in Spagna (€453mln)**, la terza più grande IPO europea nel settore del gioco degli ultimi 15 anni

♦ Nonostante la stagionalità con minori volumi **DCM in euro**, Mediobanca ha registrato con successo solidi **risultati nel periodo**, rafforzando la sua posizione dominante in **Italia** e la sua presenza ormai **consolidata nel panorama Europeo**

♦ In ambito FIG, Mediobanca ha guidato operazioni di riferimento come il primo collocamento RT1 per **Assicurazioni Generali**, l'obbligazione inaugurale senior preferred di **Banco Desio**, e la prima obbligazione Green emessa da **BMPS** (agendo come Global Coordinator/GSS Structurer). Inoltre, Mediobanca ha agito come Sole Global Coordinator/Sole Lead Manager nell'obbligazione Tier 2 di **Itas Mutua** e come bookrunner nella nuova obbligazione (a 5 anni) di **Poste Italiane**. **Mediobanca si conferma il partner di riferimento per le istituzioni finanziarie in tutte le asset class (in particolare nelle operazioni di capitale)**. Nel **corporate italiano**, Mediobanca ha confermato la propria leadership di mercato, assumendo un ruolo chiave in operazioni di alto profilo come Joint Bookrunner, Sustainability Coordinator and Dealer Manager nella nuova emissione SLB ed offerta pubblica di **Inwit**, come Joint Active Bookrunner nell'obbligazione senior di **ASTM** e come Joint Bookrunner nella nuova obbligazione di **Exor**. In aggiunta, Mediobanca ha agito come Joint Bookrunner nella prima emissione di sempre di **blue bond** da parte di una società italiana (**A2A**)

♦ Sul fronte internazionale, Mediobanca è stata coinvolta in diverse operazioni chiave, partecipando all'emissione di obbligazioni senior per **Swisscom**, **Redeia**, **Wendel**, **Merlin** e come Dealer Manager per l'offerta pubblica di acquisto di **Gecina**, dimostrando ulteriormente la sua **crescente presenza nei principali mercati europei**

♦ Le opportunità di finanziamento legate ad operazioni di M&A continuano a rimanere limitate nelle principali geografiche in cui opera MB, determinando una crescente competizione tra banche europee e pressione al ribasso sugli spread. In questo contesto, Mediobanca si è focalizzata su **operazioni orientate alle relazioni**, consolidando la propria leadership nel mercato domestico ed europeo, e sui mandati di **consulenza specializzata sul debito**

♦ Operazioni significative nel periodo includono il mandato di consulenza (i) a **Pad Multienergy** per l'acquisizione di EG Italia e (ii) per l'organizzazione di un pacchetto di finanziamento (inclusa una **E-Mob capex line**) a favore di **Tank & Rast**, la sottoscrizione del rifinanziamento per **Krylos** per un trophy asset a Milano, cui si aggiungono i mandati come lead arranger nell'esercizio di rifinanziamento per **Ali Group** e **Ferrari**, e nel nuovo pacchetto di debito a supporto del piano di investimento di **Port Liberty** (parte di CMA CGM). Inoltre, Mediobanca ha agito in qualità di lead arranger al finanziamento ponte effettuato da **Ferrero** per l'acquisizione di WK Kellogg e ha partecipato al rifinanziamento di **Ferrara Candy** (parte del Gruppo Ferrero)

Sezione 3

Selezione di operazioni ECM

July 2025
CIRSA 
€453m IPO Joint Bookrunner

Selezione di operazioni DCM

November 2025	November 2025	October 2025	October 2025	November 2025
swisscom 	Poste Italiane 	INWIT  New Issues: SLB Senior Unsecured € 850,000,000 3.625% Oct-32 Tender Offer on: € 700m 1.875% due Jul-26 Joint Bookrunner, Sustainability Coordinator & Dealer Manager	ASTM  Senior Unsecured € 500,000,000 3.375% Feb-32 Joint Active Bookrunner	Monte dei Paschi di Siena  Inaugural Green Senior Preferred € 500,000,000 3.250% Feb-32 Global Coordinator, GSS Structurer & Joint Bookrunner
Senior Unsecured € 700,000,000 3.625% Nov-37 Joint Bookrunner	Senior Unsecured € 750,000,000 3.000% Dec-30 Joint Bookrunner	Joint Bookrunner	Joint Bookrunner	Joint Bookrunner
Exor 	Banco Desio 	ITAS MUTUA  Tier 2 € 45,000,000 5.250% Oct-35 Joint Bookrunner	redeia  Green Bond € 500,000,000 3.000% Oct-31 Joint Bookrunner	GENERALI  Inaugural Restricted Tier 1 € 500,000,000 4.750% Call Oct-31 Joint Bookrunner
€ 600,000,000 3.750% Nov-35 Joint Bookrunner	Senior Preferred € 300,000,000 3.250% Jan-31 Joint Bookrunner	Sole Global Coordinator & Sole Lead Manager	Joint Bookrunner	Joint Bookrunner

Selezione di operazioni di Lending

December 2025	December 2025	December 2025	October 2025
KRYALOS  €154m Refinancing Underwriter, Bookrunner & MLA	PORTO LIBERTY  €350m Refinancing MLA	FERRERO  Acquisition Financing Lead Arranger	Ferrara  Refinancing & Capex Participant
€154m Refinancing Underwriter, Bookrunner & MLA	€350m Refinancing MLA	Acquisition Financing Lead Arranger	Refinancing & Capex Participant
FERRERO  Acquisition Financing Lead Arranger	TANK & RAST  €583m Refinancing & E-Mob Capex Debt Advisor & MLA	PAD MULTENERGY  Acquisition Financing Financial Advisor	Ali GROUP  \$1.750m Refinancing MLA
Acquisition Financing Lead Arranger	€583m Refinancing & E-Mob Capex Debt Advisor & MLA	Acquisition Financing Financial Advisor	\$1.750m Refinancing MLA



MEDIOBANCA

CONSUMER FINANCE: PROSECUZIONE DELLA CRESCITA

MARGINE DI INTERESSE A €601MLN ED UTILE NETTO A €221MLN

6M - Risultati divisionali - CF

Sezione 3

Risultati finanziari

€m	6M Dic.25	6M Dic.24	Δ A/A ¹	3M Dic.25	3M Sett.25	3M Dic.24
Totale ricavi	678	638	+6%	342	335	324
Margine di interesse	601	557	+8%	304	297	282
Commissioni	77	81	-4%	38	39	42
Totale costi	(205)	(195)	+5%	(106)	(98)	(102)
Rettifiche su crediti	(143)	(136)	+5%	(71)	(72)	(68)
Risultato operativo	330	307	+8%	165	165	154
Risultato ante imposte	328	306	+7%	165	162	154
Utile netto	221	205	+8%	112	109	102
Erogato - €mld	4,9	4,3	+12%	2,5	2,3	2,2
Impieghi - €mld	16,7	15,6	+7%	16,7	16,3	15,6
RWA - €mld	15,0	14,5	+3%	15,0	14,5	14,5
Att.det.lorde/impieg. (%)	5,0%	6,2%		5,0%	5,3%	6,2%
Indice costi/ricavi (%)	30	31	-1pp	31	29	31
Costo del rischio (pb)	175	177	-2pb	173	177	176
RoRWA (%)	3,0	2,8	+20pb	3,0	3,1	2,9

In sintesi

- ◆ Attività commerciale solida nei 6M a dic.25:
 - ◆ Erogato: €4,9mld +12% A/A (€2,5mld nell'ultimo trimestre, +7% T/T), che favoriscono una solida crescita del libro impieghi, +7% A/A a €16,7mld
 - ◆ Canali: i diretti rappresentano ~70% dei nuovi prestiti personali negli ultimi 6M, con il digitale a ~40%; canale bancario raddoppiato a ~€450mln in 6M
 - ◆ BNPL: erogato oltre €430mln in 6M25 (+39% A/A e T/T)
- ◆ Risultato operativo nei 6M pari a €330mln (+8% A/A), per effetto di:
 - ◆ Ricavi +6% A/A, che riflettono la solida crescita del margine di interesse (+8% A/A) grazie a maggiori volumi e maggiore redditività del libro impieghi; commissioni in calo A/A per maggiori rappel legate ai maggiori volumi originati da MPS
 - ◆ Costi +5% A/A legati a IT, marketing, crescita di volumi e maggiori costi di recupero crediti, indice costi/ricavi stabile @30%
 - ◆ Rettifiche su crediti +5% A/A, legati alla crescita dei volumi, che si riflettono in un costo del rischio sostanzialmente stabile a 175pb nei 6M. €123mln di overlay ancora disponibili a dic.25, dopo l'utilizzo di €23mln in 6M (€12mln nell'ultimo trimestre). Costo del rischio gestionale² stabile a 192pb in 6M
- ◆ Qualità dell'attivo confermata, con att.det.lorde/impieghi al 5,0% e coverage elevato (att.det.lorde al 62%, in bonis al 3,11%)
- ◆ RoRWA al 3,0%

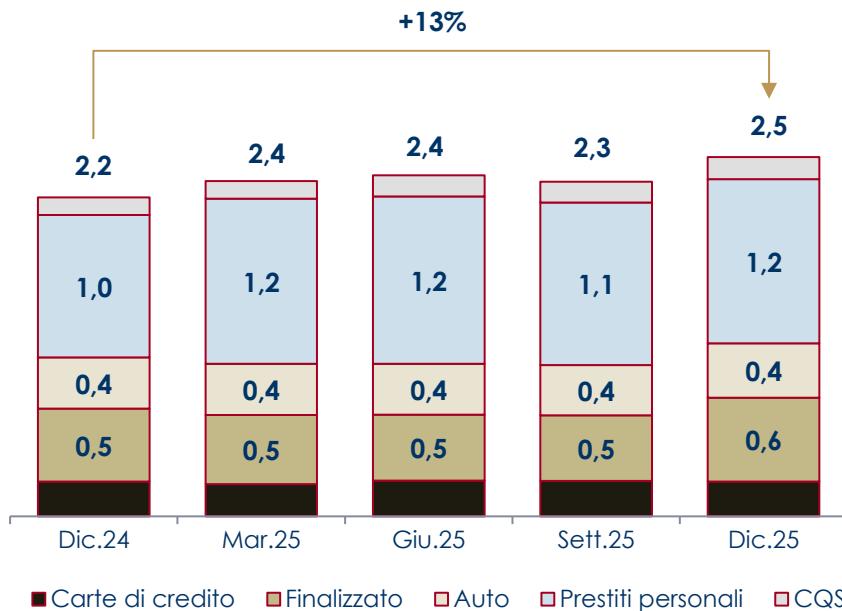


CRESCITA DI EROGATO E IMPIEGHI, REDDITIVITÀ RESILIENTE

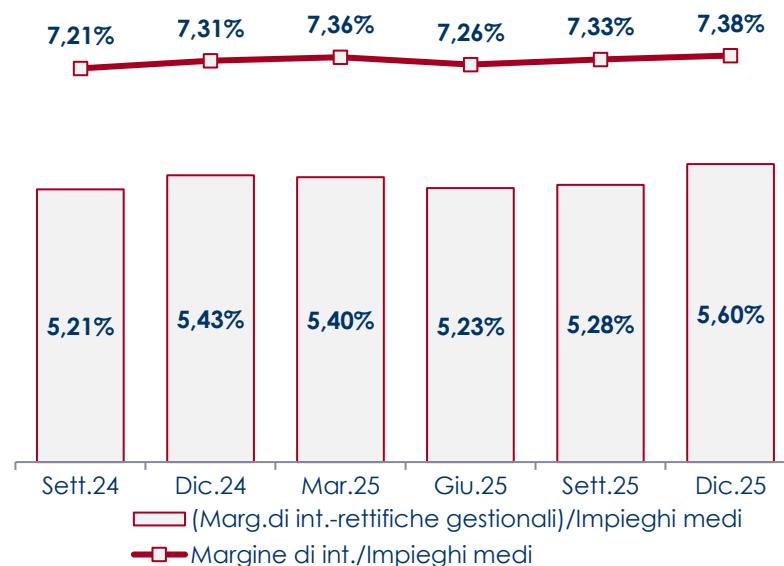
6M - Risultati divisionali - CF

Sezione 3

Erogato per prodotto (3M, €mld)



Redditività netta degli impieghi¹ (3M, %)



- ◆ **Erogato in crescita del 12% nei 6M a dic.25 A/A (+7% T/T) confermando la propria forza di distribuzione, con €4,9mld di erogato nei 6M (€2,5mld nell'ultimo trimestre) trainato principalmente dai prestiti personali (+16% A/A), cessione del quinto (+26% A/A) e BNPL (+39% A/A). Nell'ultimo trimestre l'aumento dell'erogato da canali indiretti è stato favorito anche da MPS**
- ◆ **Margine di interesse cresciuto ulteriormente sostenuto da:**
 - ◆ **Volumi: libro impieghi in crescita a €16,7mld (+7% A/A) sostenuto dal solido erogato**
 - ◆ **Marginalità netta trimestrale (marg.di interesse/impieghi medi) +7pb A/A e +5pb T/T grazie alla resiliente marginalità del libro impieghi, la crescente quota dei PP diretti, e la gestione efficace del costo della raccolta e le strategie di copertura**
- ◆ **Redditività corretta per il rischio in crescita A/A e particolarmente T/T sostenuta dalla crescita del margine di interesse e dal minor costo del rischio**

QUALITÀ DELL'ATTIVO CONFERMATA

6M - Risultati divisionali - CF

Sezione 3

Gestione proattiva degli NPL in corso

CF composizione dei crediti deteriorati netti (%)

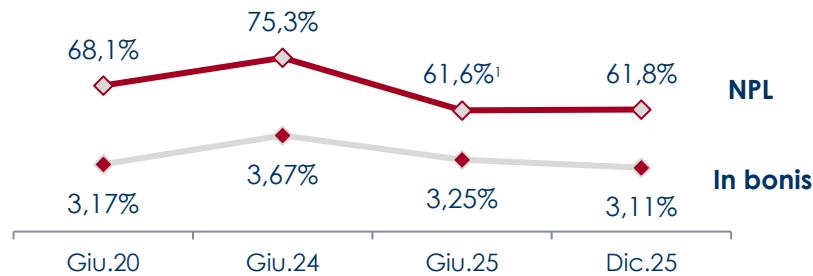


■ Net NPL with overdue >90days □ Net NPL with overdue <90days

...oltre a indici di copertura elevati¹

Copertura in bonis al 3,11%, copertura NPL al 61,8%

Andamento delle coperture



31

¹⁾ L'aumento dei crediti deteriorati e la riduzione delle coperture sono determinati dalla cancellazione di ~€260 milioni di crediti deteriorati (con copertura del ~100%) nel 3T25 e da ~€110 milioni di crediti (foreborne e UTP con meno di 90 giorni di ritardo, quindi tra i crediti deteriorati di più alta qualità) riclassificati come crediti deteriorati a causa di una nuova definizione di default. Indice di copertura dei crediti deteriorati pro forma stabile al 74,7%.

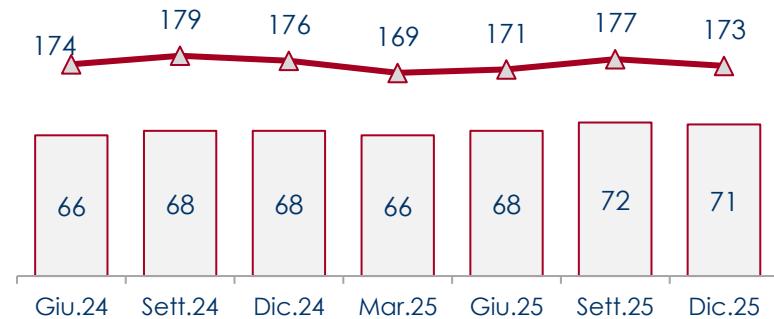
...NPL netti che riflettono una qualità dei crediti elevata¹

CF crediti deteriorati netti, stock (€mln) e incidenza sugli impieghi (%)



Costo del rischio sotto controllo

Rettifiche su crediti trimestrali (€mln) e costo del rischio (pb)



MEDIOBANCA

INSURANCE: CONTRIBUTO IN CRESCITA

6M - Risultati divisionali - INS

Risultati finanziari

€mln	6M Dic.25	6M Dic.24	Δ A/A ¹	3M Dic.25	3M Sett.25	3M Dic.24
Totale ricavi	277	243	+14%	147	130	128
Svalutazioni	(4)	9	n.m.	(5)	1	(2)
Utile netto	267	241	+11%	139	127	119
Valore di libro - €mld	5,0	4,9	+3%	5,0	4,9	4,9
Ass. Generali (13%)	4,2	4,0	+4%	4,2	4,0	4,0
Altri investimenti	0,9	0,9	-1%	0,9	0,9	0,9
Valore di mercato - €mld	8,2	6,4	+27%	8,2	7,7	6,4
Ass. Generali	7,3	5,6	+31%	7,3	6,8	5,6
RWA - €mld	8,2	8,1	+2%	8,2	7,9	8,1
RoRWA (%)	3,8	3,4	+40pb	4,1	3,5	3,6

32

1) A/A: 12M Dic.25/Dic.24.

Sezione 3

In sintesi

- ◆ **Utile netto nei 6M dic.25 a €267mln, +11% A/A che riflette:**
 - ◆ Contributo solido da AG pari a €277mln +20% A/A
 - ◆ Dividendi da altri investimenti in aumento del 3% A/A a €17mln, compensati dall'impatto sul margine di interesse del debito allocato
- ◆ **Partecipazione in Ass.Generali:**
 - ◆ **Valore di libro:** €4,2mld, +4% A/A
 - ◆ **Valore di mercato:** **€7,3mld** (o €35,8pa) +31% A/A
 - ◆ **RoRWA @3,8%**



MEDIOBANCA

HOLDING FUNCTIONS: PERDITA NETTA PARI A €52MLN PER EFFETTO DELLA DIMINUZIONE DEI TASSI DI INTERESSE

6M – Risultati divisionali

Risultati finanziari

€mln	6M Dic.25	6M Dic.24	Δ A/A ¹	3M Dic.25	3M Sett.25	3M Dic.24
Totale ricavi	4	46	-91%	(4)	8	18
Margine di interesse	(5)	39	n.s.	(6)	1	16
Proventi di tesoreria	9	6	+54%	2	6	3
Commissioni	1	2	-61%	0	1	(1)
Totale costi	(77)	(78)	-	(41)	(36)	(43)
Risultato operativo	(74)	(32)	n.s.	(45)	(28)	(25)
Rettifiche su crediti	4	2	+90%	1	3	2
Altro	8	1	n.s.	(3)	11	1
Risultato ante imposte	(61)	(29)	n.s.	(47)	(14)	(22)
Imposte e risultato di terzi	10	(5)	n.s.	2	8	(6)
Risultato netto	(52)	(34)	+54%	(45)	(6)	(28)
Impieghi - €mld	0,5	0,6	-22%	0,5	0,5	0,6
Provvista - €mld	70,8	64,2	+10%	70,8	71,3	64,2
ECB	0,0	0,0	-	0,0	0,0	0,0
Depositi	30,3	28,2	+7%	30,3	31,1	28,2
Obbligazioni	31,2	28,7	+9%	31,2	31,3	28,7
Altro	9,3	7,3	+27%	9,3	8,9	7,3

Sezione 3

In sintesi

- ◆ **Perdita netta di €52mln in 6M dic.25 che riflette:**
 - ◆ **Ricavi in calo del 91% A/A**, per la riduzione dei tassi di mercato e riduzione più graduale del costo della raccolta
 - ◆ **Costi stabili A/A**
 - ◆ Riprese nette su crediti per €4mln
- ◆ **Raccolta: +10% A/A e pari a ~€71mld:**
 - ◆ **Obbligazioni: +9% A/A a €31,2mld**, dopo nuove emissioni per €2,3mld in 6M (inclusi €1,2mld di obbligazioni covered e €1,1mld senior preferred) a spread contenuti
 - ◆ **Depositi: €30,3mld, +7% A/A**; costo gradualmente in diminuzione (1,64% giu.25, 1,54% sett.25 e 1,39% dic.25) nonostante gli incentivi; riduzione trainata dal Premier
- ◆ **Banking book medio stabile a €11mld, redditività in calo di 30pb nell'ultimo T**
- ◆ **Impieghi pari a €0,5mld -22% A/A e correlati alle posizioni leasing in run-off**
- ◆ **Indicatori chiavi ad alti livelli:**
 - ◆ LCR 161%, CBC €20,3mld, NSFR 115%
 - ◆ Le passività MREL sono pari al 43,04% degli attivi ponderati per il rischio a dic.25, superiore ai requisiti (23,92% per il 2025)



Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

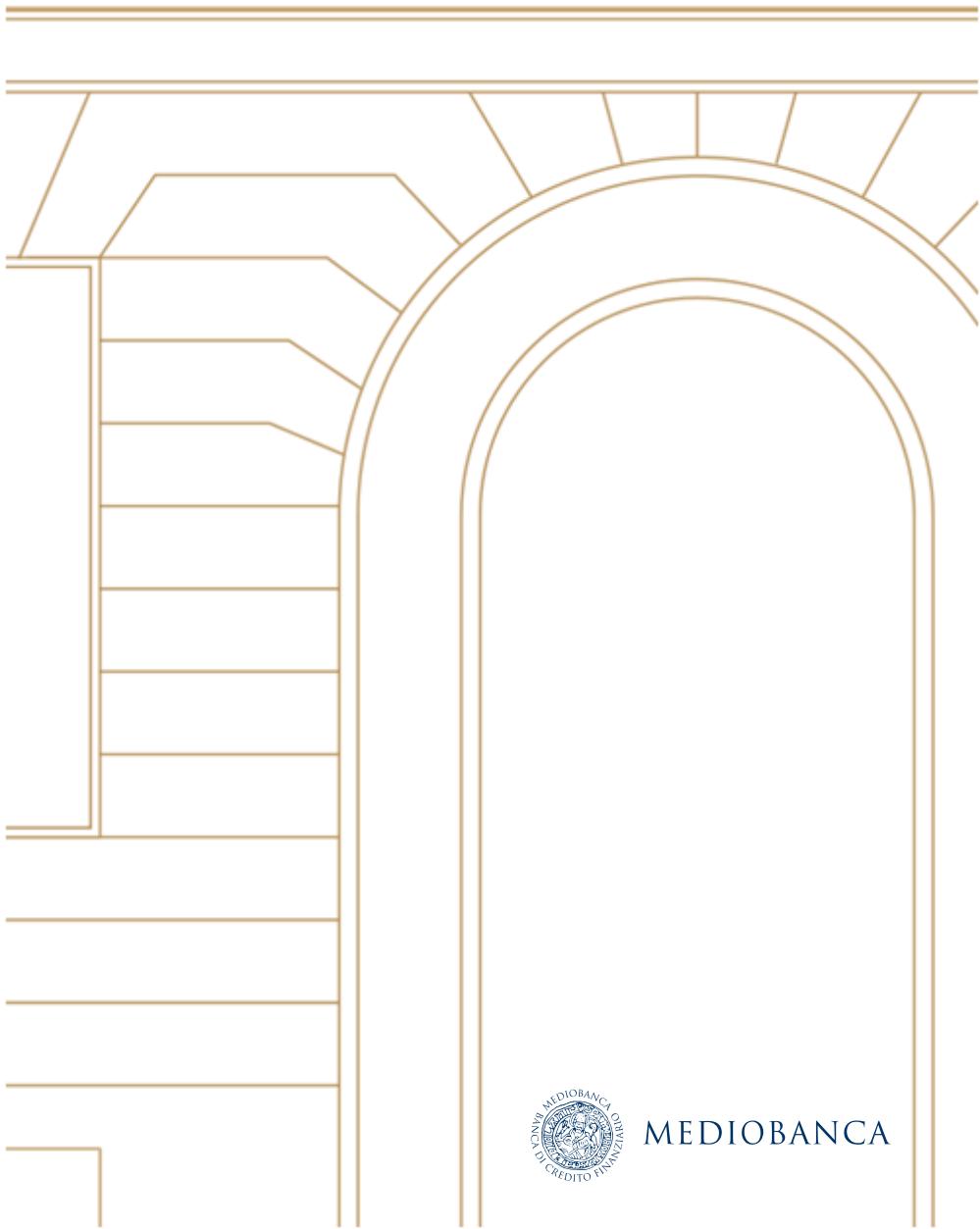
Sezione 2. Risultati consolidati 6M/3M a Dic.25

Sezione 3. Risultati divisionali 6M/3M a Dic.25

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre



PROSSIMI PASSI

Note conclusive

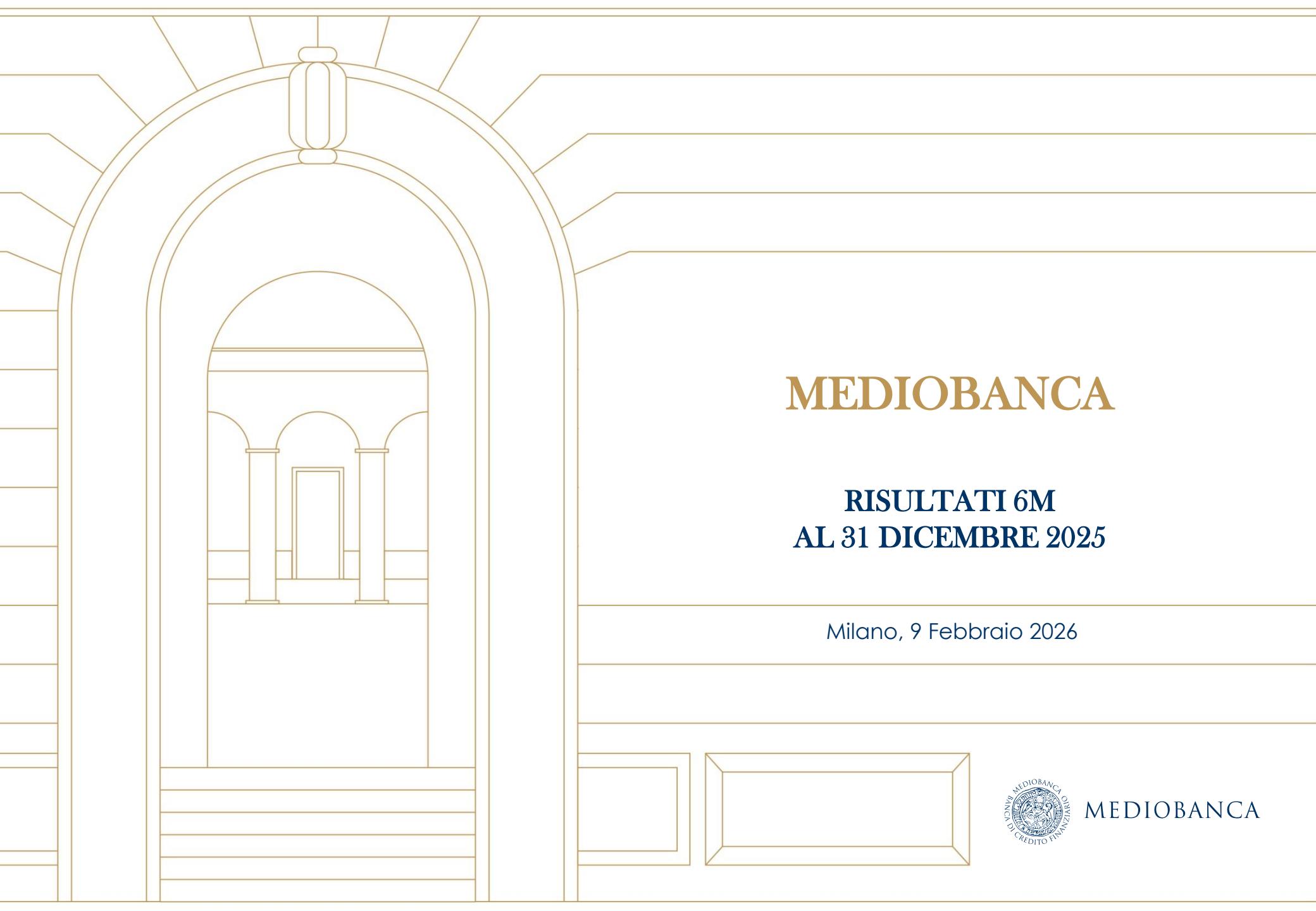
Sezione 4

Linee guida per il 1T26 (1/1 – 31/3)

NOVITÀ

- ◆ Andamento solido nel CF con riflessi positivi su impieghi e margine di interesse
 - ◆ Franchise robusto e buona pipeline nel CIB
- ◆ WM: avviata una riorganizzazione che valorizzerà impegno, brand, competenze, e specializzazione di Mediobanca nei core business - gestione attiva del periodo di transizione, anche con piani di retention

Mediobanca aggiornerà le previsioni del Piano 25-28
in coerenza con la revisione delle linee guida strategiche del Gruppo MPS



MEDIOBANCA

RISULTATI 6M AL 31 DICEMBRE 2025

Milano, 9 Febbraio 2026



MEDIOBANCA

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

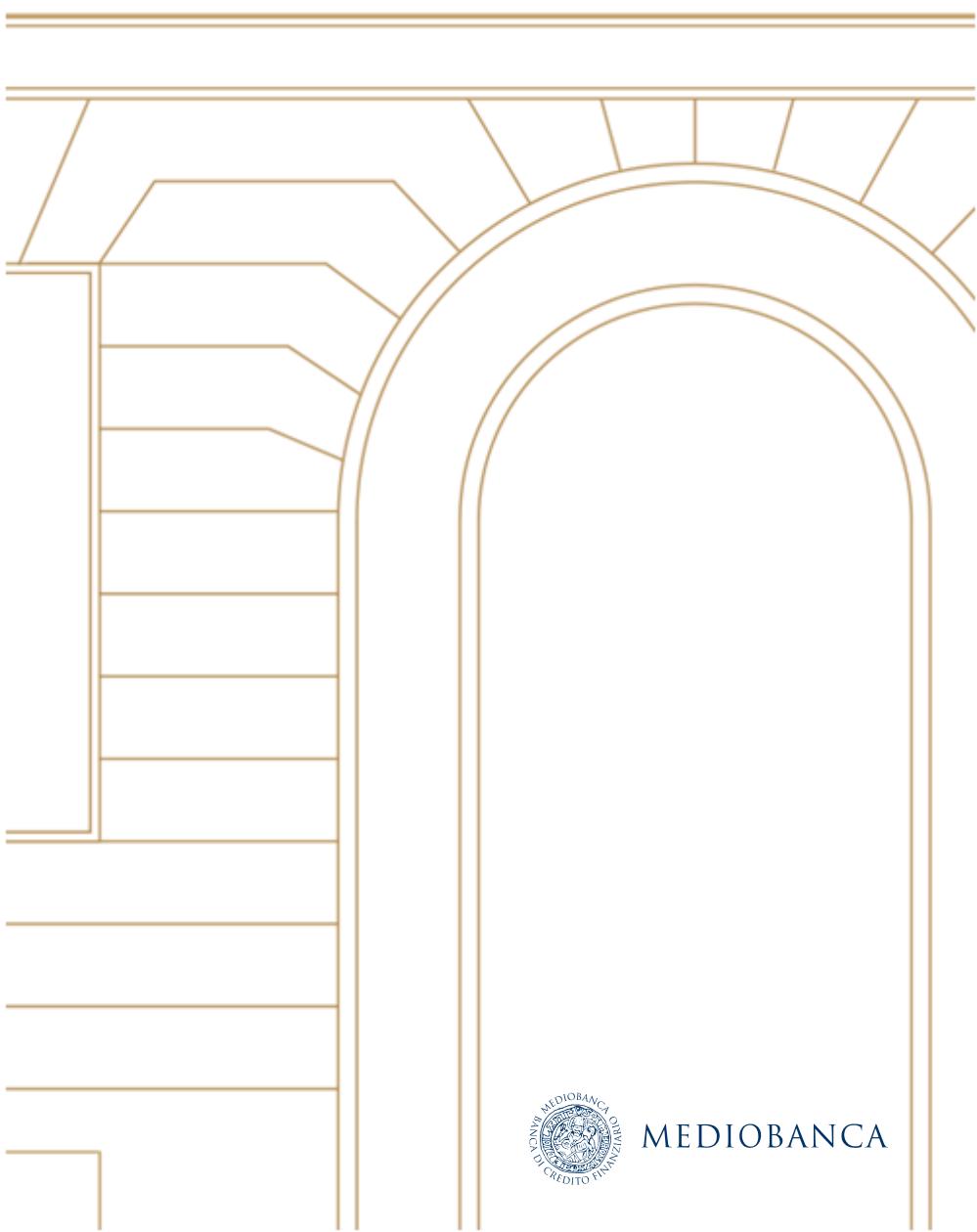
Sezione 2. Risultati consolidati 6M/3M a Dic.25

Sezione 3. Risultati divisionali 6M/3M a Dic.25

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre



CONTO ECONOMICO MEDIOBANCA CONSOLIDATO

Tabelle divisionali

Allegato 1

€m	6M Dic.25	6M Giu.25	6M Dic.24	Δ A/A ¹	3M Dic.25	3M Sett.25	3M Giu.25	3M Mar.25	3M Dic.24
Totale ricavi	1.786	1.874	1.850	-3%	918	868	952	922	985
Margine di interesse	962	993	979	-2%	483	479	496	497	494
Commissioni nette	478	529	549	-13%	246	232	254	274	317
Proventi di tesoreria	70	86	92	-24%	43	27	41	45	53
Valorizzazione equity method.	276	267	230	20%	147	130	162	105	121
Totale costi	(816)	(833)	(783)	4%	(435)	(381)	(434)	(399)	(413)
Costo del personale	(438)	(437)	(419)	5%	(238)	(200)	(227)	(210)	(219)
Spese amministrative	(378)	(396)	(364)	4%	(197)	(181)	(207)	(189)	(194)
Rettifiche su crediti	(145)	(100)	(133)	9%	(76)	(69)	(47)	(53)	(66)
Risultato operativo	825	942	934	-12%	408	417	471	470	506
Cessioni e svalutazioni	(1)	10	11		(3)	2	1	9	(1)
Altro ²	(5)	(30)	(14)	-67%	(5)	1	(19)	(11)	(11)
Risultato ante imposte	820	921	931	-12%	400	420	453	468	493
Imposte e risultato di terzi ²	(197)	(251)	(272)	-28%	(99)	(98)	(116)	(135)	(163)
Utile netto escl. Poste non-ricorrenti	623	670	660	-6%	301	322	337	334	330
Costi OPS (netto tasse)	(47)				(16)	(31)			
Svalutazione avviamenti	(64)				(64)	-			
Utile netto incl. Poste non-ricorrenti	513	670	660	-22%	221	291	337	334	330
Indice costi/ricavi (%)	46	44	42	+3pp	47	44	46	43	42
Costo del rischio (pb)	53	37	50	+3pb	55	51	35	39	50
ROTE adj. (%)	13	14	14	-1pp					

STATO PATRIMONIALE MEDIOBANCA CONSOLIDATO

Tabelle divisionali

Allegato 1

€mld	Dic.25	Sett.25	Giu.25	Dic.24	Δ T/T ¹	Δ S/S ¹	Δ A/A ¹
Provvida	70,8	71,3	70,6	64,2	-1%	-	+10%
Obbligazioni	31,2	31,3	31,6	28,7	-	-1%	+9%
Depositi WM	30,3	31,1	30,4	28,2	-3%	-	+7%
BCE	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-
Altro	9,3	8,9	8,6	7,3	+4%	+8%	+27%
Crediti alla clientela	55,9	54,4	54,3	53,9	+3%	+3%	+4%
CIB	20,9	19,8	20,2	20,6	+5%	+4%	+1%
Wholesale	17,5	16,9	17,0	17,2	+3%	+3%	+2%
Specialty Finance	3,4	2,9	3,2	3,4	+18%	+8%	-
Consumer	16,7	16,3	16,1	15,6	+2%	+4%	+7%
WM	17,8	17,8	17,6	17,1	-	+1%	+4%
Mutui residenziali	13,0	13,0	12,9	12,6	-	+1%	+3%
Private Banking	4,8	4,8	4,7	4,5	-	+1%	+7%
HF	0,5	0,5	0,5	0,6	-5%	-11%	-22%
Disponibilità finanziarie al FV	20,1	27,1	22,2	17,6	-26%	-10%	+14%
Attività di rischio ponderate (€mld)	45,9	45,2	46,1	47,6	+1%	-	-4%
Rapporto impegni/provvista	79%	76%	77%	84%			
Indice CET1 (%)²	16,4	15,8	15,1	15,2			
Indice tot. capital (%)²	18,6	18,7	17,9	17,6			

RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Tabelle divisionali

Allegato 1

€m	6M Dic.25	6M Giu.25	6M Dic.24	Δ A/A ¹	3M Dic.25	3M Sett.25	3M Giu.25	3M Mar.25	3M Dic.24
Totale ricavi	473	492	480	-1%	249	224	246	247	252
Margine di interesse	190	201	204	-7%	96	94	100	101	102
Commissioni nette	277	285	270	+2%	149	128	142	143	146
Proventi di tesoreria	6	7	6	+16%	4	3	4	3	3
Totale costi	(336)	(326)	(315)	+7%	(176)	(159)	(167)	(159)	(164)
Rettifiche su crediti	(1)	22	(1)	-30%	(1)	0	20	2	(0)
Risultato operativo	137	189	164	-17%	72	65	99	89	88
Altro	0	(12)	(4)	n.m.	0	(0)	(11)	(1)	(3)
Imposte e risultato di terzi	(44)	(56)	(50)	-12%	(23)	(21)	(26)	(30)	(27)
Utile netto	93	121	111	-16%	49	44	63	58	58
Indice costi/ricavi (%)	71	66	66	+5pp	71	71	68	64	65
Costo del rischio (pb)	1	(25)	1	-	2	(0)	(47)	(4)	0
Impieghi (€mld)	17,8	17,6	17,1	+4%	17,8	17,8	17,6	17,2	17,1
TFA (€mld)	115,3	112,1	106,8	+8%	115,3	115,9	112,1	108,3	106,8
di cui AUM/AUA (€mld)	85,0	81,7	78,6	+8%	85,0	84,8	81,7	79,4	78,6
di cui depositi (€mld)	30,3	30,4	28,2	+7%	30,3	31,1	30,4	28,9	28,2
NNM (€mld)	1,4	6,2	4,8	-71%	(1,1)	2,5	3,8	2,3	2,3
di cui AUM/AUA (€mld)	1,5	4,0	4,5	-67%	(0,3)	1,8	2,3	1,7	2,2
di cui depositi (€mld)	(0,1)	2,2	0,3	n.s.	(0,8)	0,7	1,5	0,7	0,1
Attività di rischio ponderate (€mld)	7,1	6,9	6,2	+14%	7,1	7,0	6,9	6,3	6,2
RoRWA (%)	2,7	4,0	3,8	-110pb					

RISULTATI CIB

Tabelle divisionali

Allegato 1

€mln	6M Dic.25	6M Giu.25	6M Dic.24	Δ A/A ¹	3M Dic.25	3M Sett.25	3M Giu.25	3M Mar.25	3M Dic.24
Totale ricavi	357	433	448	-20%	186	171	209	224	266
Margine di interesse	170	185	162	+5%	86	84	95	90	85
Proventi di negoziazione	41	62	65	-37%	30	11	28	33	37
Commissioni nette	146	187	221	-34%	71	76	86	101	143
Totale costi	(198)	(205)	(195)	+2%	(110)	(88)	(111)	(94)	(104)
Rettifiche su crediti	(5)	10	2	n.m.	(5)	(1)	(2)	12	0
Risultato operativo	154	238	254	-39%	72	83	96	142	162
Altro	(5)	2	(4)	+39%	(0)	(5)	1	1	(2)
Imposte e risultato di terzi	(57)	(109)	(107)	-47%	(27)	(30)	(51)	(58)	(74)
Utile netto	93	131	144	-36%	45	48	46	84	86
Indice costi/ricavi (%)	55	47	44	+11pp	59	51	53	42	39
Costo del rischio (pb)	5	(9)	(2)	+7pb	9	1	4	(23)	0
Impieghi (€mld)	20,9	20,2	20,6	+1%	20,9	19,8	20,2	20,5	20,6
Attività di rischio ponderate (€mld)	12,3	13,6	15,4	-20%	12,3	12,6	13,6	14,4	15,4
RoRWA (%)	1,5	1,9	1,9	-40pb					

41

1) A/A= 6M dic.25 / dic.24



MEDIOBANCA

RISULTATI CONSUMER FINANCE

Tabelle divisionali

Allegato 1

€mln	6M Dic.25	6M Giu.25	6M Dic.24	Δ A/A ¹	3M Dic.25	3M Sett.25	3M Giu.25	3M Mar.25	3M Dic.24
Total ricavi	678	657	638	+6%	342	335	327	330	324
Margine di interesse	601	578	557	+8%	304	297	289	289	282
Commissioni nette	77	79	81	-4%	38	39	37	42	42
Total costi	(205)	(212)	(195)	+5%	(106)	(98)	(107)	(105)	(102)
Rettifiche su crediti	(143)	(135)	(136)	+5%	(71)	(72)	(68)	(66)	(68)
Risultato operativo	330	311	307	+8%	165	165	152	159	154
Altro	(3)	1	(1)		0	(3)	1	0	(1)
Imposte	(106)	(105)	(102)	+5%	(53)	(54)	(52)	(53)	(52)
Risultato netto	221	206	205	+8%	112	109	101	105	102
Rapporto costi/ricavi (%)	30	32	31	-1pp	31	29	33	32	31
Costo del rischio (pb)	175	170	177	-2pb	173	177	171	169	176
Erogato (€mld)	4,9	4,7	4,3	+12%	2,5	2,3	2,4	2,4	2,2
Impieghi (€mld)	16,7	16,1	15,6	+7%	16,7	16,3	16,1	15,8	15,6
Attività ponderate per il rischio (€mld)	15,0	14,4	14,5	+3%	15,0	14,5	14,4	14,0	14,5
RoRWA (%)	3,0	2,9	2,8	+20pb					

RISULTATI INSURANCE

Tabelle divisionali

Allegato 1

€mln	6M Dic.25	6M Giu.25	6M Dic.24	Δ A/A ¹	3M Dic.25	3M Sett.25	3M Giu.25	3M Mar.25	3M Dic.24
Totale ricavi	277	278	243	14%	147	130	172	106	128
Svalutazioni	(4)	9	9	n.s.	(5)	1	0	8	(2)
Utile netto	267	276	241	+11%	139	127	166	110	119
Valore di libro (€mld)	5,0	4,8	4,9	+3%	5,0	4,9	4,8	5,0	4,9
Ass. Generali (13%)	4,2	3,9	4,0	+4%	4,2	4,0	3,9	4,1	4,0
Altri investimenti	0,9	0,9	0,9	-	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Valore di mercato (€mld)	8,2	7,1	6,4	27%	8,2	7,7	7,1	7,5	6,4
Ass. Generali	7,3	6,2	5,6	+31%	7,3	6,8	6,2	6,6	5,6
Attività ponderate per il rischio (€mld)	8,2	7,8	8,1	+2%	8,2	7,9	7,8	8,0	8,1
RoRWA (%)	3,8	3,8	3,4	+40pb					

RISULTATI HOLDING FUNCTION

Tabelle divisionali

Allegato 1

€mln	6M Dic.25	6M Giu.25	6M Dic.24	Δ A/A ¹	3M Dic.25	3M Sett.25	3M Giu.25	3M Mar.25	3M Dic.24
Totale ricavi	4	15	46	-91%	(4)	8	0	16	18
Margine di interesse	(5)	12	39	n.s.	(6)	1	3	8	16
Proventi di tesoreria	9	4	6	+54%	2	6	(3)	7	3
Commissioni nette	1	1	2	-61%	0	1	0	1	(1)
Totale costi	(77)	(89)	(78)	-	(41)	(36)	(48)	(41)	(43)
Rettifiche su crediti	4	3	2	+90%	1	3	3	1	2
Risultato operativo	(70)	(70)	(30)	n.m.	(44)	(25)	(45)	(25)	(23)
Altro	8	(7)	1	n.m.	(3)	11	(6)	(1)	1
Imposte e risultato di terzi	10	19	(5)	n.m.	2	8	14	5	(6)
Risultato netto	(52)	(58)	(34)	+54%	(45)	(6)	(37)	(21)	(28)
Impieghi (€mld)	0,5	0,5	0,6	-22%	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6
Attività ponderate per il rischio (€mld)	3,4	3,4	3,4	-2%	3,4	3,2	3,4	3,5	3,4

MEDIOBANCA S.P.A. P&L

Tabelle divisionali

Allegato 1

Mediobanca Spa (€ milioni)	6 mesi		Var.% ¹
	31/12/2025	31/12/2024 Pro-forma ²	
Margine di interesse	106,6	165,6	-35,6%
Proventi di tesoreria	64,5	83,3	-22,5%
Commissioni ed altri proventi netti	137,3	198,3	-30,8%
Partecipazioni a equity method	608,9	559,0	8,9%
Margine di Intermediazione	917,3	1.006,2	-8,8%
Costi del personale	(156,0)	(160,2)	-2,6%
Spese amministrative	(116,8)	(109,6)	6,6%
Costi di struttura	(272,8)	(269,8)	1,1%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su impieghi alla clientela	(4,3)	(0,2)	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie	(5,3)	10,8	n.s.
Altri utili/(perdite)	5,1	(3,3)	n.s.
Risultato Lordo	640,1	743,7	-13,9%
Imposte sul reddito	(33,5)	(81,5)	-58,9%
Utile netto esclusi costi one-off *	606,6	662,2	-8,4%
Impairment partecipazioni	(77,5)	—	n.s.
Costi OPS	(43,4)	—	n.s.
Utile Netto inclusi costi one-off	485,7	662,2	-26,7%

* Non include i costi relativi alle OPS e le correlate imposte e svalutazione avviamenti

1) A/A= 6M dic.25 / 6M dic.24

2) dati dell'esercizio precedente sono stati riesposti a seguito dell'applicazione dei cambiamenti volontari di politiche contabili del criterio di valutazione degli immobili detenuti ad uso investimento (da costo a fair value) e del criterio di valutazione delle partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture (da costo ad equity method), così come previsto dai principi contabili di riferimento.

STATO PATRIMONIALE MEDIOBANCA S.P.A.

Tabelle divisionali

Allegato 1

Mediobanca consolidato (€ milioni)	31/12/2025	30/06/2025 Pro-forma¹	31/12/2024 Pro-forma¹
Attivo			
Attività finanziarie di negoziazione	16.989,4	16.726,3	15.130,9
Impieghi di tesoreria e cassa	13.725,8	14.354,5	13.285,1
Titoli di debito del banking book	12.834,1	12.007,8	11.947,8
Impieghi a clientela	45.971,3	42.503,8	42.533,2
Titoli d'investimento	11.521,7	11.203,3	11.083,9
Attività materiali e immateriali	417,2	244,0	243,8
Altre attività	900,0	1.080,9	912,3
Totale attivo	102.359,5	98.120,6	95.137,0
Passivo			
Raccolta	67.161,1	64.790,6	58.874,0
Raccolta di tesoreria	13.801,5	10.996,0	13.624,7
Passività finanziarie di negoziazione	8.325,6	9.045,7	9.291,5
Altre passività	1.767,1	2.178,3	2.053,4
Fondi del passivo	60,9	63,1	79,2
Mezzi propri	10.757,6	9.730,8	10.552,0
Utile/(Perdita) del periodo	485,7	1.316,1	662,2
Totale passivo e netto	102.359,5	98.120,6	95.137,0

1) I dati dell'esercizio precedente sono stati riesposti a seguito dell'applicazione dei cambiamenti volontari di politiche contabili del criterio di valutazione degli immobili detenuti ad uso investimento (da costo a fair value) e del criterio di valutazione delle partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture (da costo ad equity method), così come previsto dai principi contabili di riferimento.



GLOSSARIO

MEDIOBANCA – SEGMENTI DI ATTIVITÀ		Conto economico e bilancio
CIB	Corporate and investment banking	ESG Environmental, Social, Governance
WB	Wholesale banking	FAs Financial Advisors – Consulenti finanziari
SF	Specialty finance	FVOCI Fair Value to Other Comprehensive Income
CF	Consumer Finance – Credito al consumo	GOP Gross operating profit – Margine operativo
WM	Wealth management	Leverage ratio CET1 / Totale attivo (definizione FINREP)
INS	Insurance	Ls Loans – Impieghi
AG	Assicurazioni Generali	LLPs Loan loss provisions – Rettifiche su impieghi
HF	Holding functions – Funzioni centrali	M&A Merger and acquisitions – Acquisizioni e fusioni
Conto economico e bilancio		NAV Net asset value – Valore di mercato degli attivi
AIRB	Advanced Internal Rating-Based	Utile netto adjusted GOP al netto di LLPs, risultato di terzi ed imposte, tassazione normalizzata
ALM	Asset and liabilities mgt. - Gestione attivi/passivi	NII Net Interest income – Margine di interesse
AUA	Asset under administration – Attivi amministrati	NNM Net new money – Raccolta netta (escluso Spafid)
AUM	Asset under management – Attivi in gestione	NP Net profit – Utile netto
BVPS	Book value per share – Patrimonio per azione	NPLs Crediti netti deteriorati al netto degli acquisti operati da MB Credit Solutions
C/I	Cost /Income - Costi/Ricavi	PBT Profit before taxes – Utile lordo
CBC	Counterbalance capacity	RM Relationship Manager
CET1 Phase-in	Calcolato includendo il beneficio derivante dal Danish Compromise per AG (~100pb)	RORWA Adjusted return on RWAs ¹ – Redditività delle attività ponderate per il rischio ²
CET1 Fully Loaded	Include il beneficio derivante dal Danish Compromise per AG, gli impatti a regime degli investimenti azionari (diversi da AG) ed escludendo l'impatto relativo a FRTB	ROTE Adjusted return on tangible equity ¹ – Redditività capitale tangibile
CoF	Cost of funding – Costo della raccolta	RWA Risk weighted asset – Attività ponderate per il rischio
CdR	Cost of risk – Costo del rischio	SRF Single resolution fund
CSR	Corporate Social Responsibility	TBV Tangible Book Value - Patrimonio al netto di att. immateriali, dividendi accantonati nel periodo di competenza e minoranze
DGS	Deposit guarantee scheme	TBVPS TBV per azione
DPS	Dividend per share – Dividendo per azione	TC Total capital
EPS	Earning per share – Utile netto per azione	TFA AUM+AUA+Depositi
EPS adj.	Earning per share adjusted – Utile netto adj. ¹ per azione	Note
I dati sono stati riperformati, con impatti non materiali, in seguito all'entrata in vigore dell'8° aggiornamento della circolare 262/2005 Banca d'Italia, la quale ha recepito l'introduzione del nuovo principio IFRS17 – contratti assicurativi.		1) Basato sull'utile netto adj. (vedi sopra).
		2) Per l'INS al denominatore è incluso anche il capitale dedotto per il limite di concentrazione

DISCLAIMER E ATTESTAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Disclaimer

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

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

Email: investor.relations@mediobanca.com

+39 02 8829 860/647

<http://www.mediobanca.com>