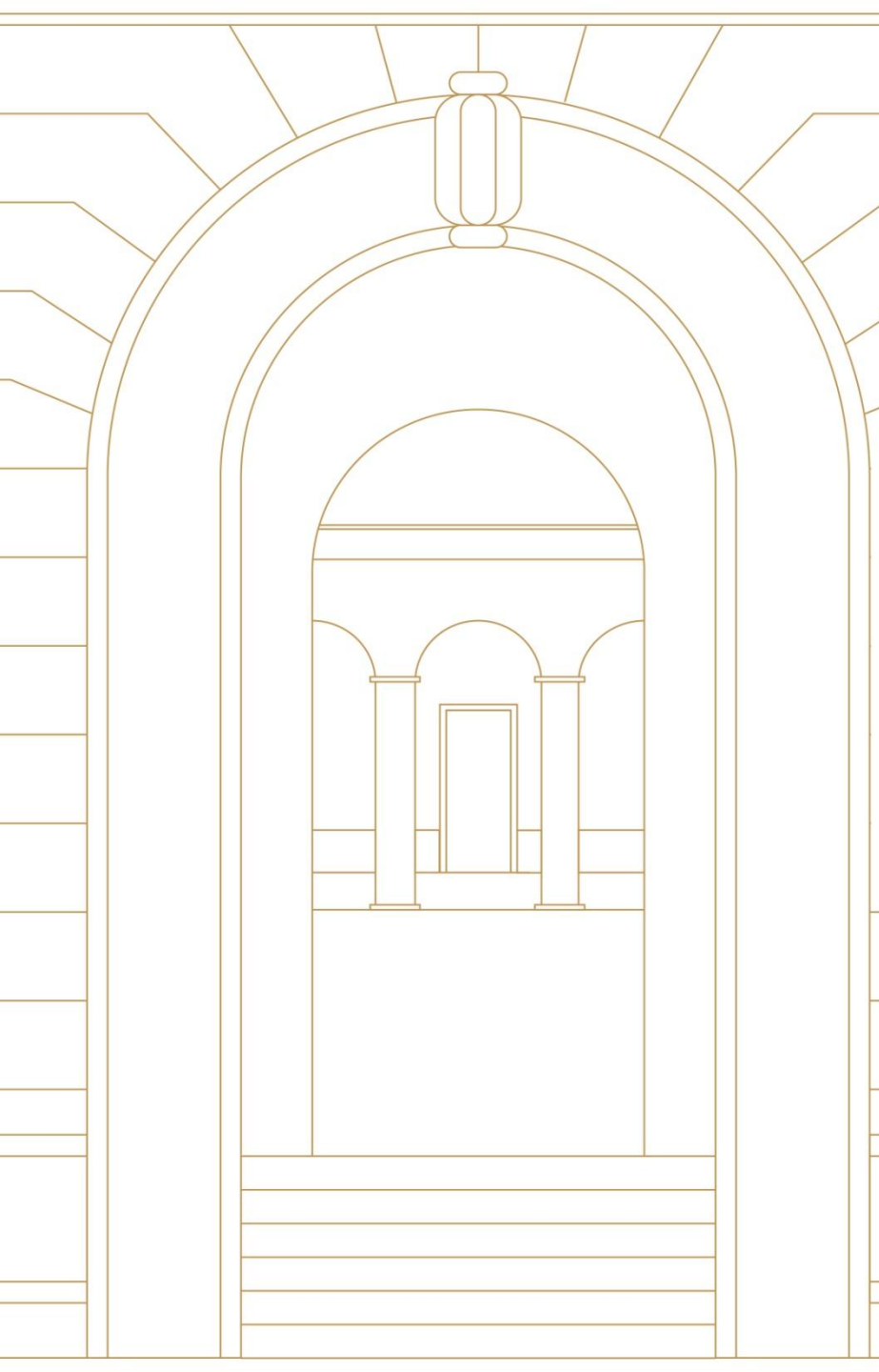


MEDIOBANCA

RISULTATI DEI 9 MESI AL 30 SETTEMBRE 2026

Milano, 5 novembre 2026

MEDIOBANCA

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

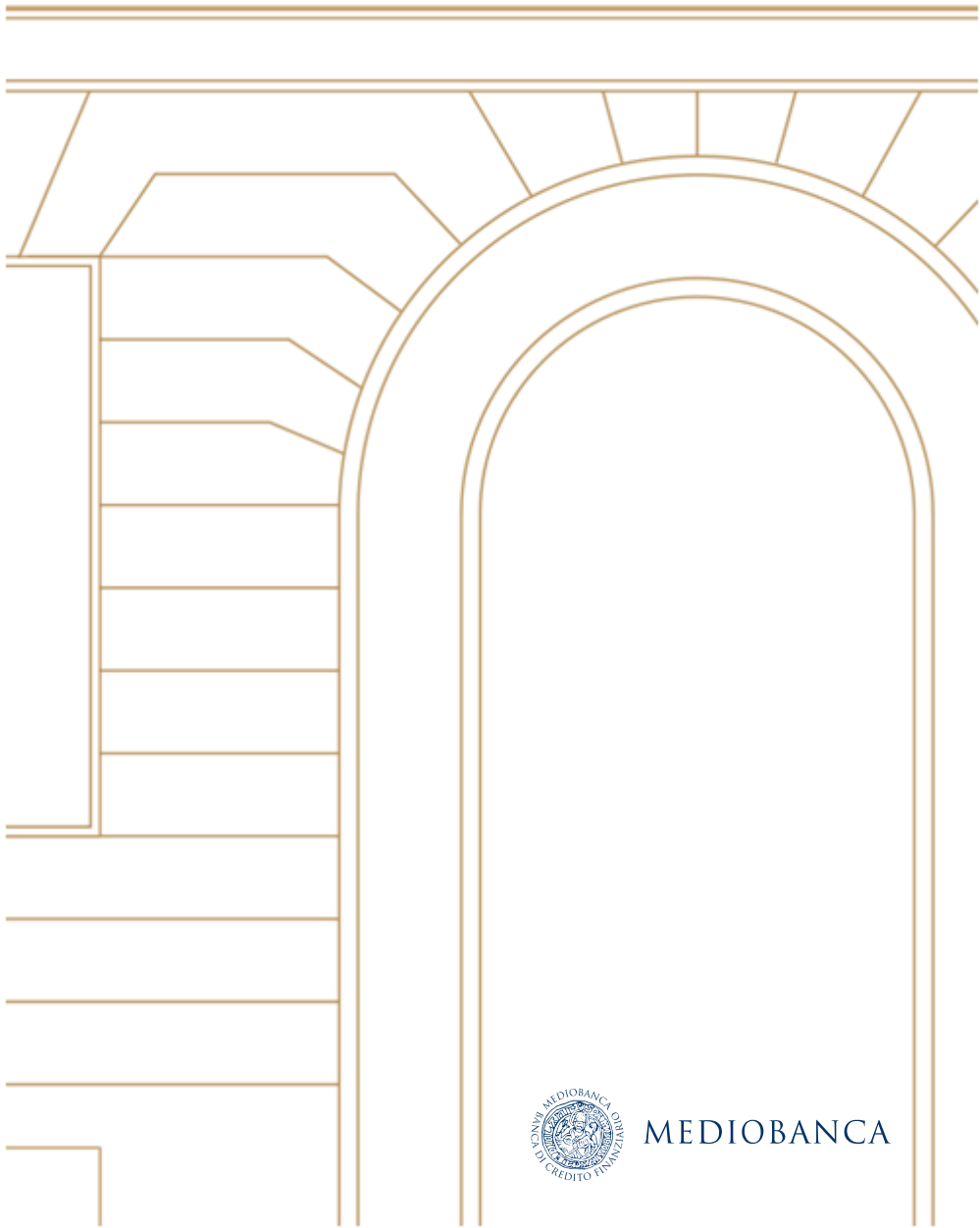
Sezione 2. Risultati consolidati dei 9 mesi

Sezione 3. Risultati divisionali dei 9 mesi

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

MEDIOBANCA CONFERMA LA FORZA DEL BRAND E DEL FRANCHISE

CRESCITA A DOPPIA CIFRA, ROTE AL 15%

RISULTATO OPERATIVO LORDO +16% A €1,8MLD, UTILE NETTO +13% A €1,1MLD

Risultati dei 9M26: CRESCITA FAVORITA DALLA DIVERSIFICAZIONE

Crescita dei ricavi a €2.926mln (+9% A/A[1])

sostenuta da tutti i business e al livello più elevato di sempre

CIB +14%[1] (a €0,7mld), **CF +4%[1]** (a €1mld) e **INS +23%[1]** (a €0,5mld); **WM resiliente** (a ~ €0,7mld)

Crescita del risultato operativo lordo a €1.783mln (+16% A/A)

con indice costi/ricavi in riduzione al 39% (-4pp A/A) e **costi operativi stabili A/A**

Crescita dell'utile netto a €1.090mln (+13% A/A)

ROTE al 15,3%

3T26: ANDAMENTO SOLIDO

Ricavi a ~€1mld, -3% T/T[2], +15% A/A[1]

Utile netto a €379mln, -2% T/T, +30% A/A

CET1 15,0%[3], in calo di ~90pb T/T per maggiori volumi, deduzioni, riserve OCI (-15pb) e pay-out 100%

CIB: ricavi elevati (~€200mln), nonostante la stagionalità

WM: raccolta netta positiva, franchise stabile

CF: erogato elevato, €2,6mld in 3M (+12% A/A)

1) A/A: sett.26 / sett.25
2) T/T: 3M sett.26/ 3M giu.26
3) L'indice CET1 è pari a ~14,7%, includendo gli impatti a regime del CRR3 ed escludendo l'impatto relativo a FRTB

MEDIOBANCA: RISULTATI CONSOLIDATI IN SINTESI

Risultati finanziari

€mln	9M Sett.26	9M Sett.25	Δ A/A[1]	3M Sett.26	3M Giu.26	3M Sett.25
Totale ricavi	**2.926**	**2.686**	**+9%**	**977**	**1.010**	**849**
Margine di interesse	1.502	1.473	+2%	520	495	477
Commissioni nette	677	669	+1%	198	256	203
Altri ricavi	747	544	+37%	260	259	169
CIB	*689*	*604*	*+14%*	*197*	*271*	*168*
WM	*680*	*686*	*-1%*	*233*	*228*	*217*
CF	*1.001*	*960*	*+4%*	*336*	*330*	*329*
INS	*513*	*417*	*+23%*	*198*	*178*	*130*
HF	*51*	*30*	*+71%*	*17*	*10*	*17*
Totale costi	**(1.143)**	**(1.148)**	**-**	**(368)**	**(389)**	**(359)**
Risultato operativo lordo	**1.783**	**1.538**	**+16%**	**610**	**621**	**490**
Rettifiche su crediti e titoli	(256)	(168)	+53%	(89)	(85)	(69)
Altro	(37)	(79)	-53%	(22)	8	(57)
Risultato ante imposte	**1.490**	**1.291**	**+15%**	**499**	**544**	**364**
Risultato netto	**1.090**	**962**	**+13%**	**379**	**388**	**291**
TFA - €mld	**117,2**	**115,9**	+1%	**117,2**	**116,9**	**115,9**
Finanziamenti commerciali - €mld	**57,9**	**53,2**	+9%	**57,9**	**56,6**	**53,2**
Raccolta stabile - €mld	**72,1**	**71,3**	+1%	**72,1**	**72,0**	**71,3**
RWA - €mld	**48,6**	**45,2**	+7%	**48,6**	**48,0**	**45,2**
Indice Costi/Ricavi (%)	**39**	**43**	-4pp	**38**	**39**	**42**
Costo del rischio (pb)	**53**	**37**	+16pb	**55**	**54**	**46**
Att.det.lorde/Impie. (%)	**1,8%**	**2,0%**		**1,8%**	**1,8%**	**2,0%**
Copertura att.det. (%)	**58,7%**	**59,9%**		**58,7%**	**59,1%**	**59,9%**
EPS (€)	**1,34**	**1,18**	+13%	**0,47**	**0,48**	**0,36**
ROTE adj.	**15,3%**	**13,7%**	+1,6pp	**16,1%**	**15,6%**	**12,9%**
Indice CET1[2]	**15,0%**	**15,8%**	-80pb	**15,0%**	**15,9%**	**15,8%**

In sintesi

- **Ricavi consolidate dei 9 mesi +9% A/A a €2.926mln, con un solido ultimo trimestre nonostante la stagionalità estiva (a €977mln, +15% A/A).** Elevati contributi di CIB, CF e INS, sostenuti dal solido andamento commerciale
  - **Margine di interesse +2% A/A,** favorito dai maggiori volumi, e con un andamento positivo negli ultimi tre trimestri
  - **Commissioni +1% A/A** con la crescita a doppia cifra del CIB (+10% A/A) che compensa il minor contributo del WM (attribuibile alle commissioni upfront e di performance). Normalizzazione nel 3T dopo il risultato record del CIB nel 2T
  - **Altri ricavi +37% A/A,** sostenuti da attività di trading/markets (€229mln) ed elevato contributo del PI (+21% A/A a €478mln)
- **Indice costi/ricavi al 39%, -4pp A/A,** che riflette una rigorosa gestione dei costi (stabili A/A[3]), riferita principalmente alle spese amministrative (-4%) e un rigido controllo sul costo del personale (+2% A/A)
- **Risultato operativo lordo a €1.783mln**, **+16% A/A con 3T pari a €610mln (+24% A/A)**
- **Costo del rischio a 53pb,** e riflette la normalizzazione del CF (vs 37pb nei 9M25, che aveva beneficiato di riprese non ricorrenti da modelli). Overlay residui a €114mln (-€50mln in 9 mesi)
- **Utile netto a €1.090mln** (+13% A/A), **con il 3T pari a €379mln (+30% A/A),** dopo una maggiore aliquota fiscale (per la Legge di Bilancio) e €37mln di poste negative non ricorrenti
- **Business solido:** finanziamenti commerciali +9% A/A (a €58mld); TFA +1% A/A (a €117mld), con **NNM positiva nel 3T**
- **ROTE al 15,3% con capitale elevato: indice CET1 pari al 15,0%[2]**

1) A/A: 9M sett.26 / 9M sett.25; T/T: 3M sett.26 / 3M giu.26. Dati riesposti per il trasferimento delle attività di leasing dall'HF al CIB
2) L'indice CET1 è pari a ~14,7%, includendo gli impatti a regime del CRR3 ed escludendo l'impatto relativo a FRTB
3) Esclusi i costi di incentivazione del WM e quelli legati alla ristrutturazione

3T26: RICAVI ~€980MLN, UTILE NETTO ~€380MLN

MEDIOBANCA: trimestre solido

Ricavi pari a €977mln (+15% A/A e -3% T/T anche per la stagionalità estiva), con crescita del margine di interesse, elevato contributo di AG e normalizzazione delle commissioni dopo il record del CIB nel 2T

Indice costi/ricavi al 38%, costo del rischio sotto controllo a 55pb

Utile netto a €379mln, +30% A/A, malgrado la maggiore tassazione

CIB: normalizzazione dei risultati

Ricavi e commissioni in calo T/T (-27% e -43%, rispettivamente), dopo la performance record dell'Advisory e del Markets nel 2T

Contributo positivo dell'ECM nel 3T

Libro impieghi in crescita

Qualità degli attivi confermata

WM: in fase di stabilizzazione nel 3T

TFA stabili T/T a €117mld, con €0,7mld di raccolta netta positiva nel 3T sostenuta principalmente dall'AM; rete distributiva stabile

Ricavi +7% A/A e +2% T/T, con commissioni e margine di interesse in crescita A/A

Implementate ulteriori misure di retention

CF: business ad elevata redditività

Erogato pari a €2,6mld, +12% A/A, ma -3% T/T per la stagionalità

Ricavi +2% A/A e T/T sostenuti dai volumi

Utile netto a €95mln, con l'attesa normalizzazione del costo del rischio (196pb con €14mln di overlay utilizzati nei 3 mesi)

Mediobanca – risultati del 3T a sett.26

Ricavi	Commissioni	Costo del rischio	Utile netto
€977mln +15% A/A -3% T/T	**€198mln** -2% A/A -23% T/T	**55pb** +9pb A/A +1pb T/T	**€379mln** +30% A/A -2% T/T

Corporate & Inv.Banking – risultati del 3T a sett.26

Ricavi	Commissioni	Costo del rischio	Utile netto
€197mln +17% A/A -27% T/T	**€69mln** -8% A/A -43% T/T	**5pb** +9pb A/A -2pb T/T	**€61mln** +24% A/A -38% T/T

Wealth Management – risultati del 3T a sett.26

Ricavi	Commissioni	TFA	Utile netto
€233mln +7% A/A +2% T/T	**€126mln** +3% A/A -3% T/T	**€117mld** +1% A/A Flat T/T	**€48mln** +9% A/A +10% T/T

Consumer Finance – risultati del 3T a sett.26

Ricavi	Erogato	Costo del rischio	Utile netto
€336mln +2% A/A +2% T/T	**€2,6mld** +12% A/A -3% T/T	**196pb** +21pb A/A +9pb T/T	**€95mln** -12% A/A -9% T/T

A/A: 3M sett.26 / 3M sett.25; T/T: 3M sett.26 / 3M giu.26

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

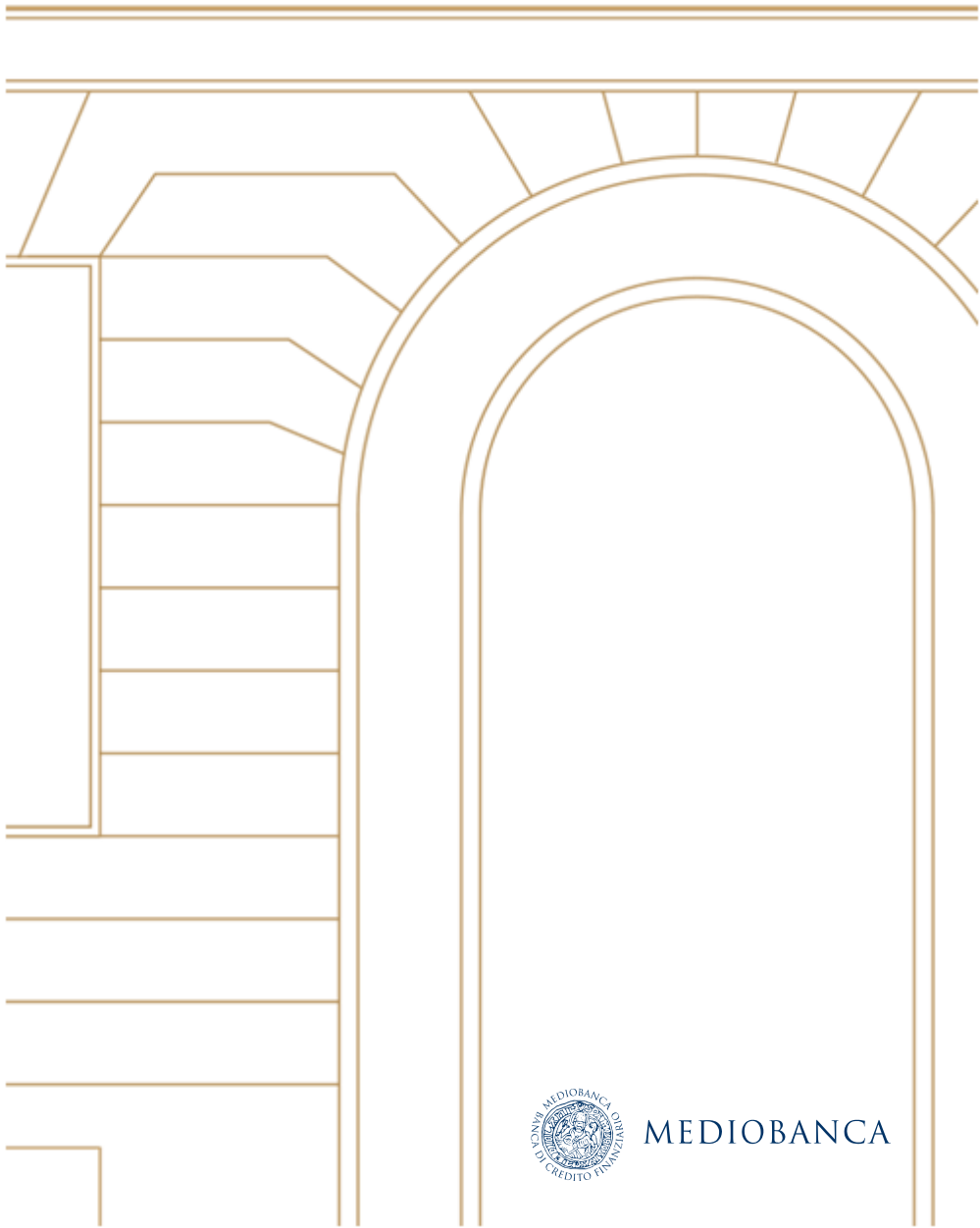
Sezione 2. Risultati consolidati dei 9 mesi

Sezione 3. Risultati divisionali dei 9 mesi

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

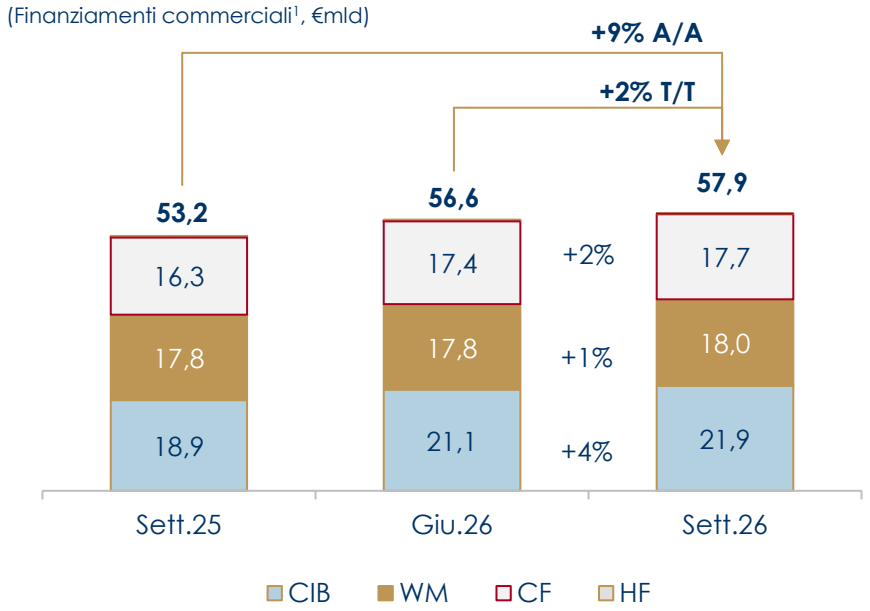
1. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

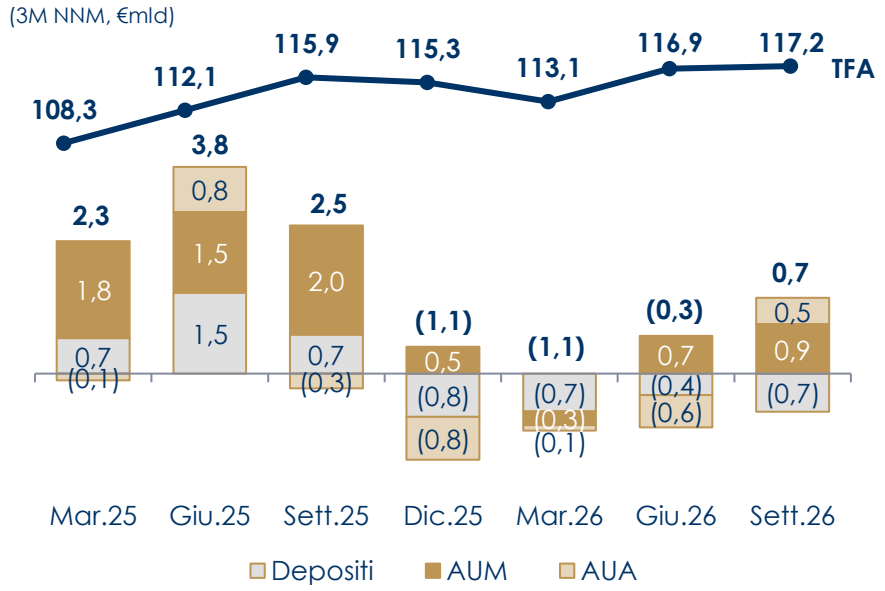
ATTIVITÀ COMMERCIALE: CRESCITA DI IMPIEGHI E TFA
NNM POSITIVA NEL 3T

Impieghi a €58mld



- **Impieghi in crescita a €57,9mld** effetto di:
  - CIB: +4% T/T grazie al Corporate Lending favorito anche dai minori rimborsi anticipati
  - CF: +2% T/T grazie ad un solido erogato (€2,6mld in 3M)
  - WM: +1% T/T

TFA a €117mld, con NNM positiva nel 3T

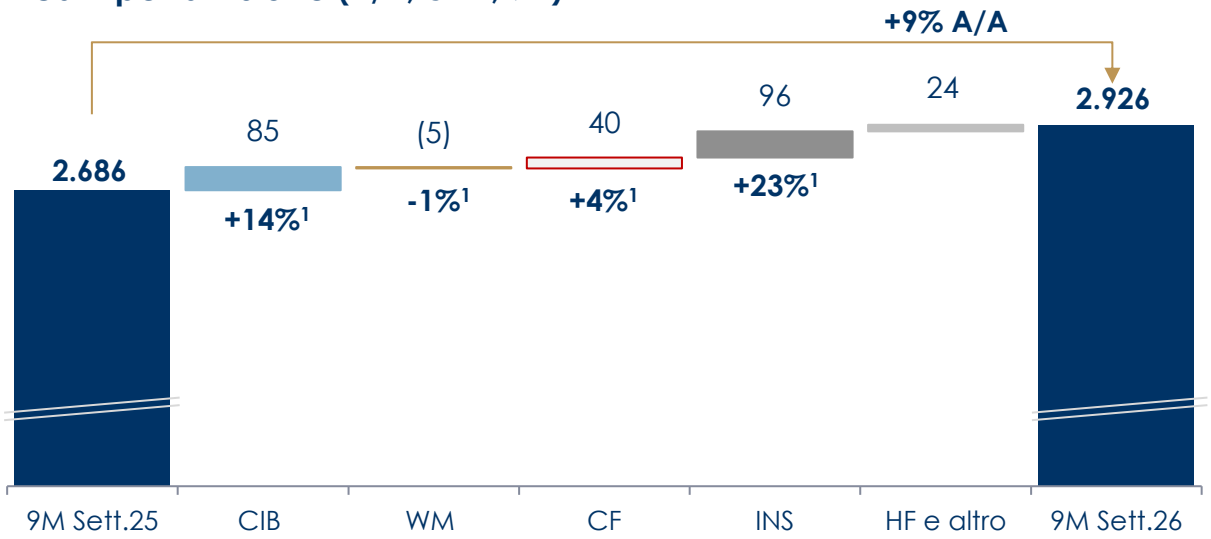


- **TFA +1% A/A e stabile T/T a €117mld,** con AUM +7% A/A e +2% T/T a €57mld, come esito di una NNM negativa per €0,7mld nei 9M ed dell'effetto mercato positivo (€2,6mld nei 9M)
- **€0,7mld di NNM positiva nel 3T:** flussi positivi nell'AM e in CMB, deflussi limitati sulla rete domestica

1) Esclusi i pronti contro termine

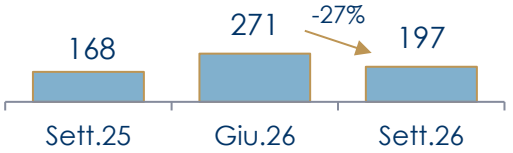
RICAVI IN AUMENTO DEL 9% A/A, EFFICACE DIVERSIFICAZIONE

Ricavi per divisione (A/A, €mln, 9M)

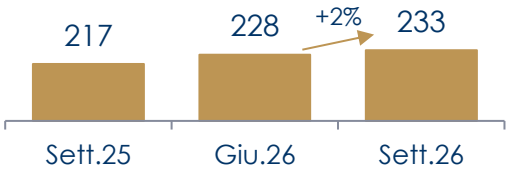


- **Ricavi dei 9M a €2.926mln, +9% A/A, con andamento robusto anche nel 3T (-3% T/T):**
  - **CIB: €689mln (+14% A/A),** con un contributo solido da tutti i prodotti; dinamica trimestrale in calo (-27%) per la normalizzazione del contributo di MA e la stagionalità estiva
  - **WM: €680mln (-1% A/A),** per minori commissioni e margine di interesse; andamento positivo T/T (+2%)
  - **CF: €1.001mln (+4% A/A),** in linea con margine di interesse e e crescita dei volumi
  - **INS: €513mln (+23% A/A),** effetto del maggior contributo di AG
  - **HF: €51mln (+71% A/A),** effetto della crescita del risultato di negoziazione

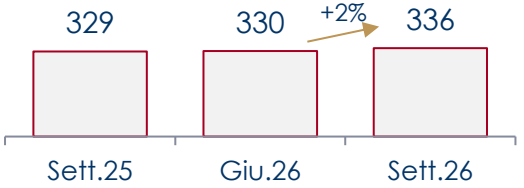
Ricavi CIB (3M, €mln)



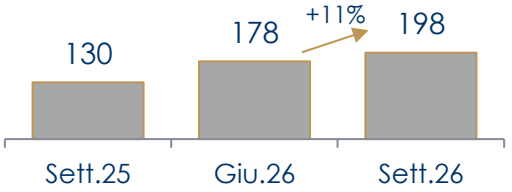
Ricavi WM (3M, €mln)



Ricavi CF (3M, €mln)



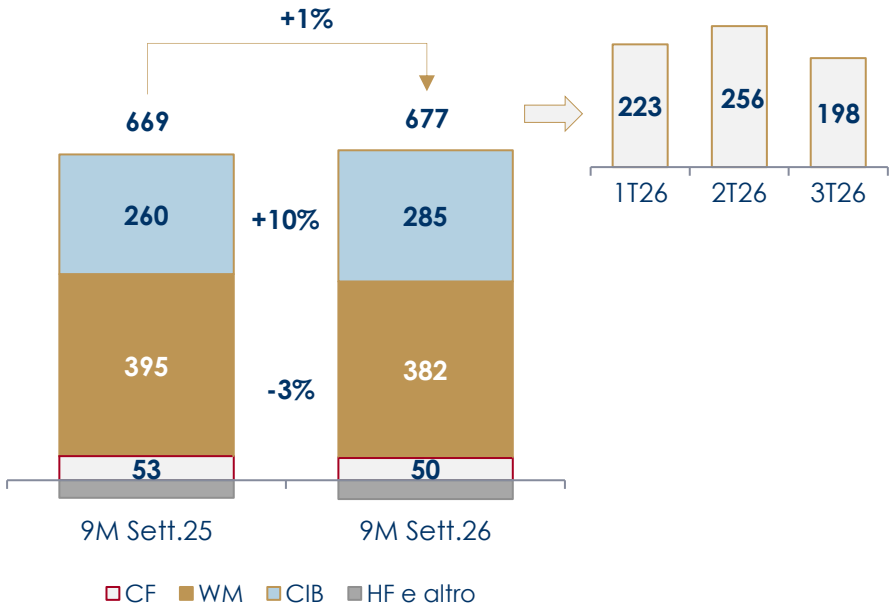
Ricavi INS (3M, €mln)



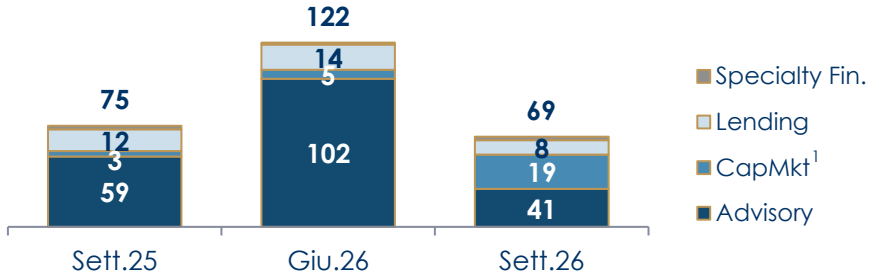
1) Variazione % A/A

COMMISSIONI STABILI CON CRESCITA A DOPPIA CIFRA NEL CIB

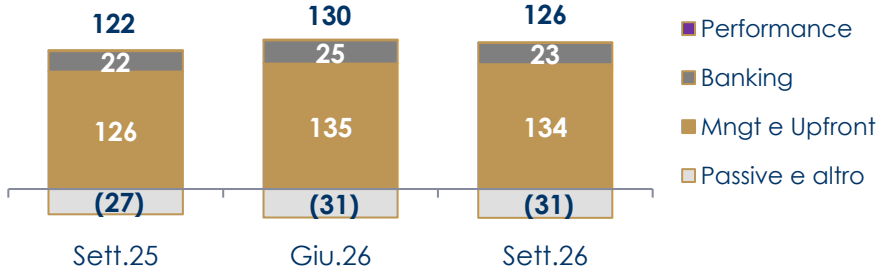
Andamento delle commissioni per divisione (€mln, 9M)



Commissioni CIB (€mln, 3M)



Commissioni WM (€mln, 3M)

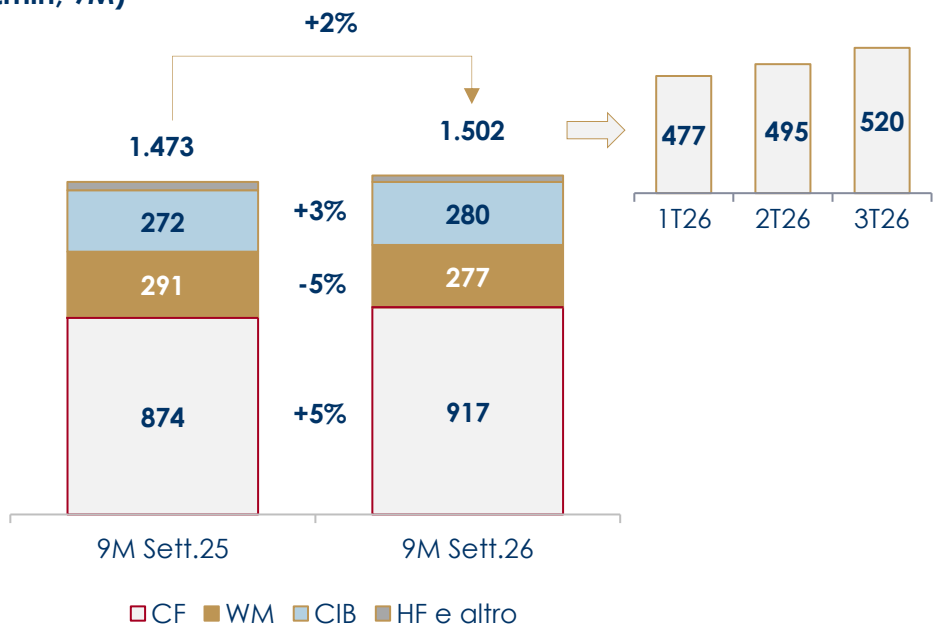


- **Commissioni consolidate +1% A/A a €677mln nei 9 mesi, con il 3T in calo del 23% T/T per la stagionalità estiva e la normalizzazione del CIB:**
  - **CIB: €285mln, +10% A/A** sostenuto da un solido andamento dell'Advisory e dalla ripresa dell'ECM; commissioni in calo del 43% T/T nel 3T per la stagionalità e la normalizzazione dopo il risultato record di MA nel trimestre precedente
  - **WM: €382mln, -3% A/A,** con crescita delle commissioni di gestione (+9% A/A) e delle commissioni bancarie compensata dalle minori commissioni upfront (-32% A/A); commissioni trimestrali -3% T/T. €6mln di carried interest sui Private Market registrati come proventi di negoziazione
  - **CF: €50mln, -4% A/A**

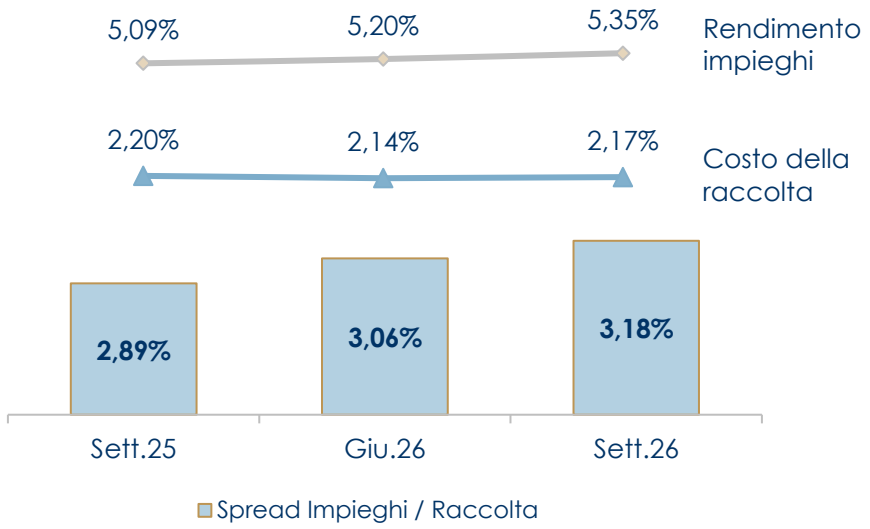
1) Commissioni CapMkt includono: ECM, DCM, CMS, Sales

MARGINE DI INTERESSE SOSTENUTO DALLA CRESCITA DEGLI IMPIEGHI

Andamento del margine di interesse per divisione (€mln, 9M)



Rendimento impieghi, costo della raccolta e spread[1] impieghi-raccolta (3M)



- **Margine di interesse pari a €1.502mln nei 9 mesi, +2% A/A** che riflette:
  - **Maggiori volumi commerciali, in particolare nel CIB e nel CF:** impieghi consolidati +9% A/A, con CIB +16% e CF +9%
  - **Ampliamento dello spread impieghi / raccolta dal 2S25:** rendimento degli impieghi in aumento di 26pb A/A rispetto ad un costo della raccolta sostanzialmente stabile (-3pb A/A)
  - **Minor margine di interesse sugli attivi di tesoreria**
- **L'andamento trimestrale (+5% T/T a €520mln)** riflette la performance positiva in tutte le divisioni, sostenuta dalla crescita dei volumi, dai migliori spread commerciali e da un'attività di copertura favorevole

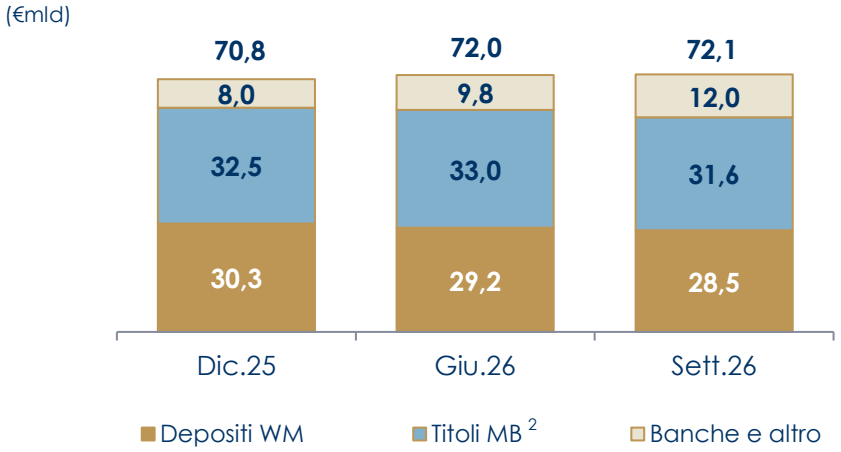
1) Rendimento annualizzato degli impieghi commerciali / escluse le coperture
2) Includendo tutte le fonti che compongono la raccolta (depositi, obbligazioni, banche, altro) / escluse le coperture

MEDIOBANCA

PROVVISTA

€8,6MLD RACCOLTI NEI 9M A ~69PB

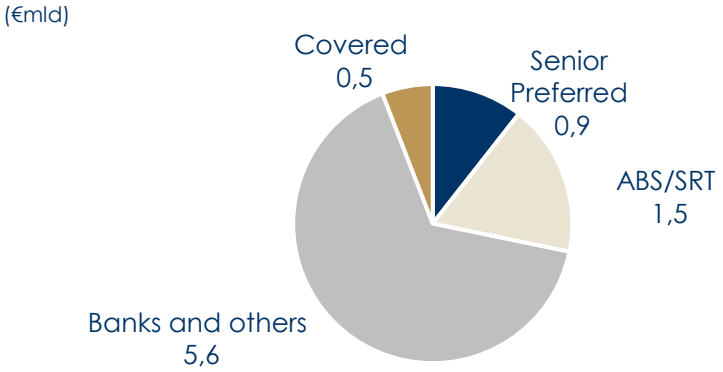
Raccolta[1] in crescita a oltre €72mld…



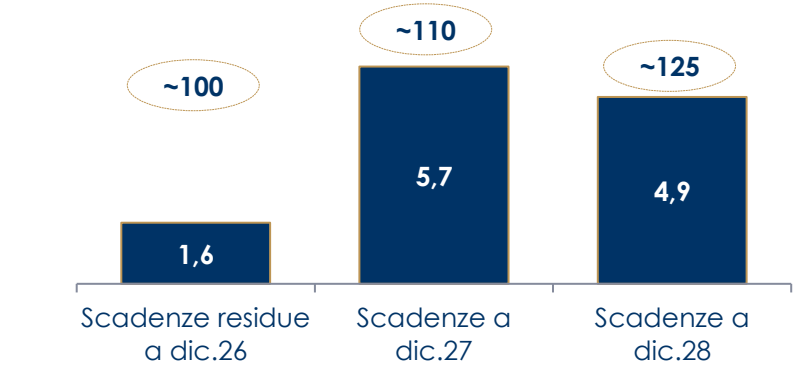
…con costo in riduzione A/A…

Media 3M	Dic.25	Giu.26	Sett.26
Costo depositi WM[3]	1,37%	1,29%	1,31%
Spread dello stock dei bond MB[4]	113pb	109pb	106pb

con €8,6mld con scadenza oltre 12M raccolti nei 9M



~€1,6mld di scadenze residue nel corso dell'anno

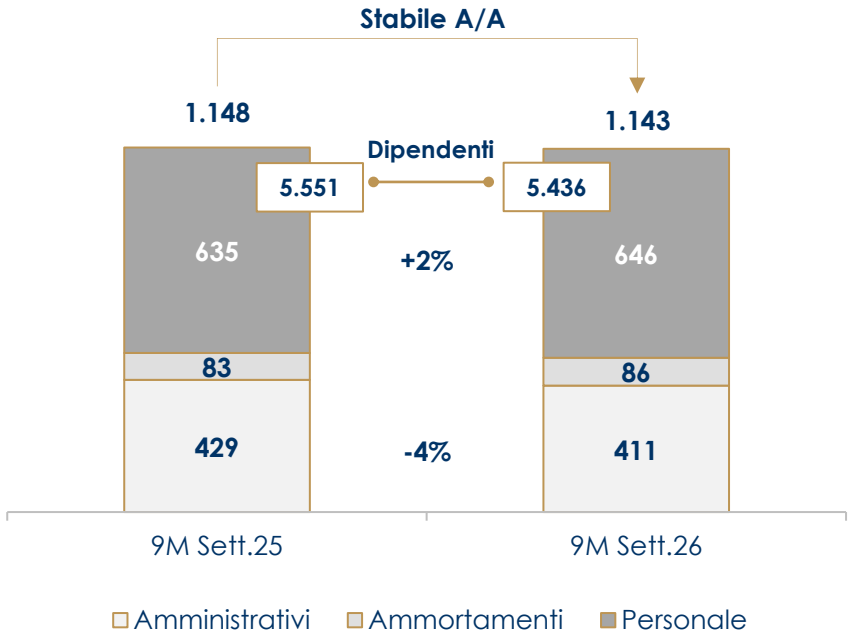


1) Raccolta stabile, esclusi pct e operazioni di tesoreria
2) Inclusi certificate VO, CD e CP
3) Tasso cliente medio dei 3M
4) Spread medio dei 3M vs Eur3M

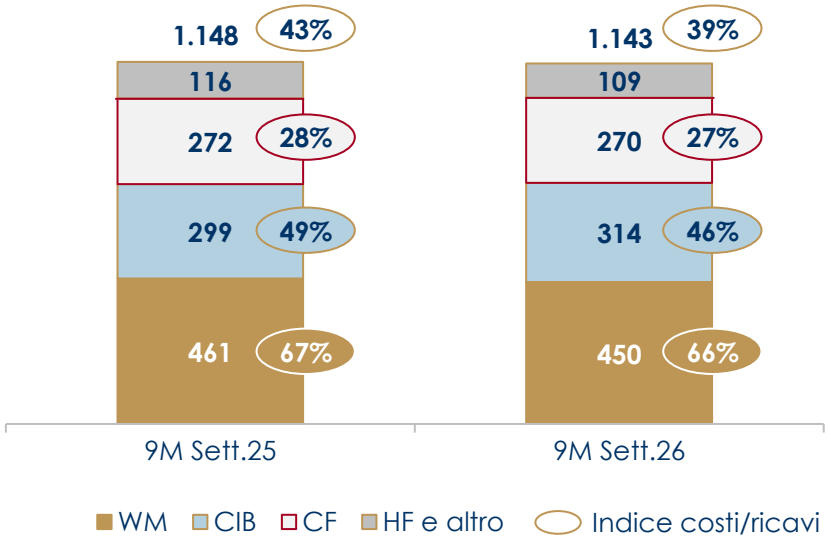
MEDIOBANCA

COSTI STABILI A/A

Andamento dei costi per fonte (€mln, 9M)



Andamento dei costi per divisione (€mln, %, 9M)

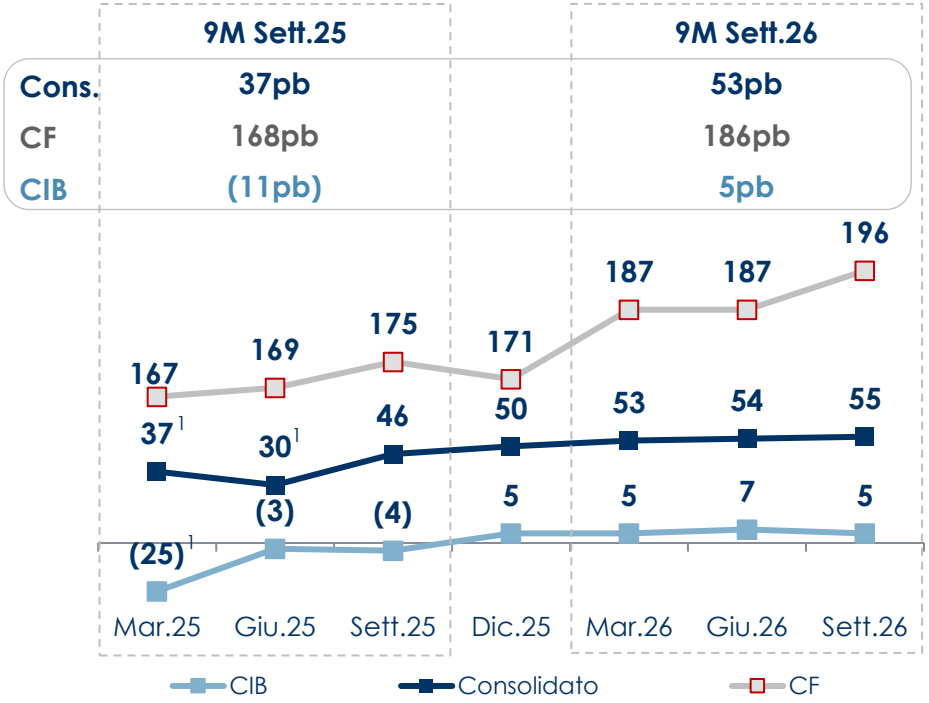


- **Costi stabili A/A a €1.143mln** riflettendo:
  - **Spese amministrative in calo del 4% A/A** per efficientamento
  - **Costo del personale +2% A/A, con crescita operativa** (CIB +8% per la remunerazione di performance/talenti, CF +5% per la crescita del personale e dei volumi) **compensata dalla riduzione del personale e del WM** (-4%[1]), il cui impatto sarà pienamente visibile nei prossimi trimestri
- **Indice costi/ricavi in calo di 4pp A/A al 39% a livello consolidato**, con indice costi/ricavi al 46% nel CIB e <30% nel CF e minore base costi nella HF

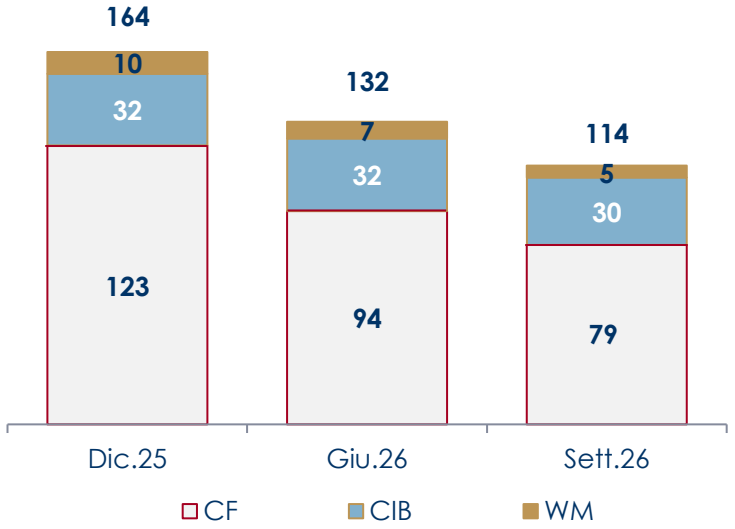
1) Esclusi i costi di retention

COSTO DEL RISCHIO IN NORMALIZZAZIONE A 53PB

Andamento del costo del rischio[1] (pb, 3M)



Andamento overlay (€mln)



- **Costo del rischio dei 9M26 a 53pb, +16pb A/A** (a marzo e giugno 2025 ci sono stati effetti positivi da ricalibrazioni dei modelli), **55pb nel 3T26** (+1pb T/T), **con overlay in calo di €50mln nei 9M e di €18mln nel 3T**, effetto di:
  - **CF: costo del rischio a 186pb nei 9M26 (+18pb A/A) e a 196pb nel 3T26 (+9pb T/T)**, con lo stock di overlay a €79mln, -€44mln vs dic.25 (con l'uso nel 2T principalmente riferito all'aggiornamento dello scenario macroeconomico) e -€14mln vs giu.26. Crescita in linea con la normalizzazione prevista e il cambiamento nel mix verso i prestiti personali
  - **CIB**: **costo del rischio a 5pb nei 9M e nel 3T26**, grazie alla **qualità del portafoglio;** ricorso limitato agli overlay nel 3T (stock residuo pari a €30mln)
  - **WM: costo del rischio trascurabile**

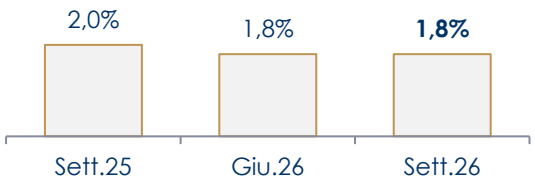
1) I dati a mar.25 e giu.25 hanno beneficiato di poste non-ricorrenti legate ai modelli rispettivamente di CIB e WM

MEDIOBANCA

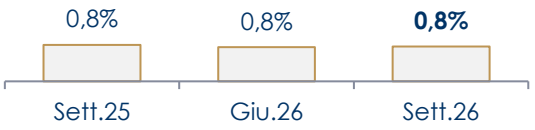
CLASSIFICAZIONE RIGOROSA, COPERTURA ELEVATA

Attività deteriorate lorde stabili T/T all'1,8% degli impieghi (0,8% netti), con copertura al ~60%

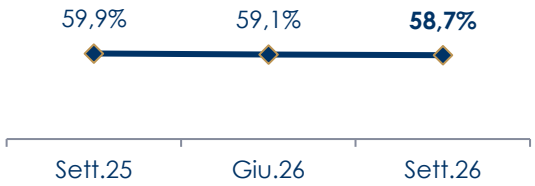
Att.det.lorde/impieghi lordi



Att.det.nette/impieghi netti



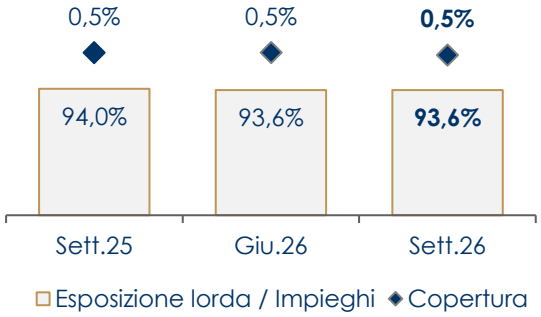
Copertura att.det.



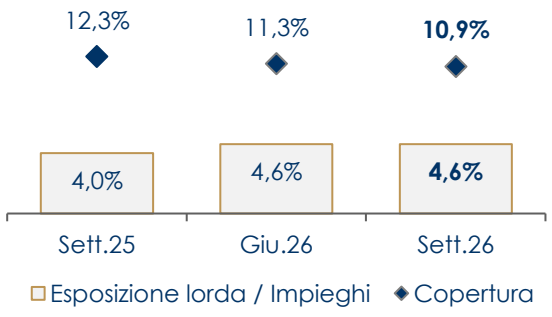
Indicatori di impieghi in bonis

Impieghi stage 2 <5% degli impieghi lordi con copertura elevata (~11%) – **tassi di copertura dei crediti in bonis ~1.0%**

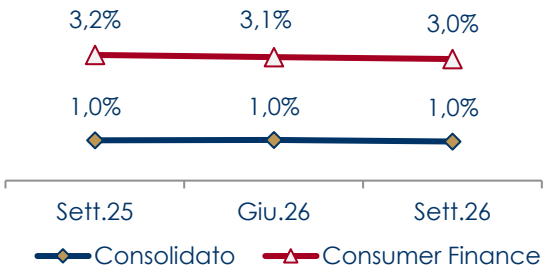
Impieghi in bonis – Stage 1



Impieghi in bonis – Stage 2



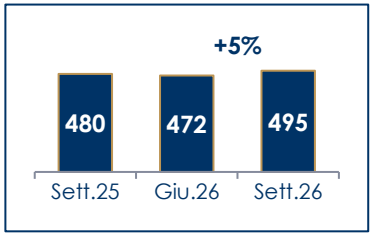
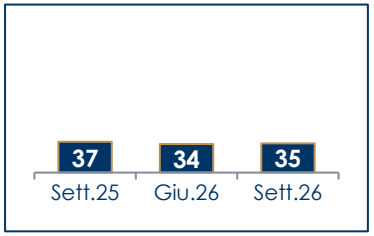
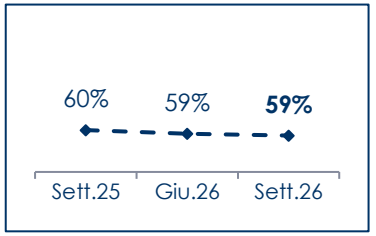
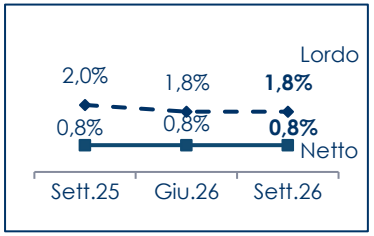
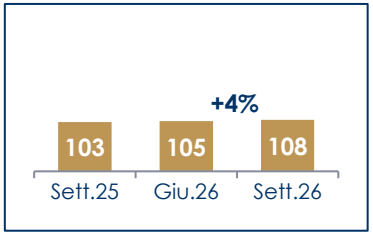
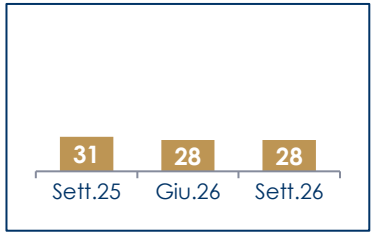
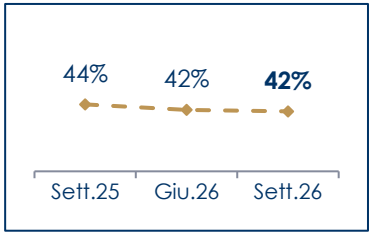
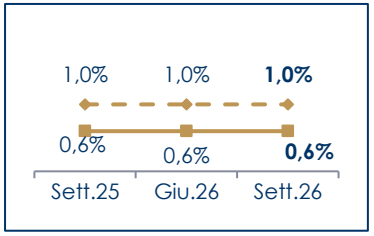
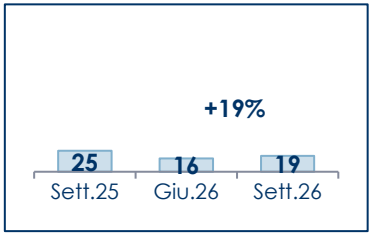
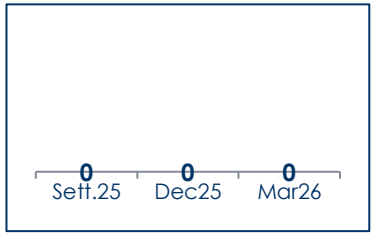
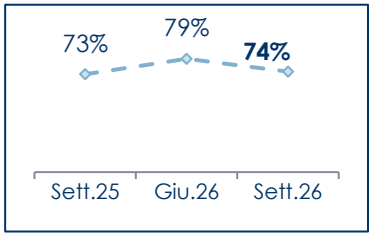
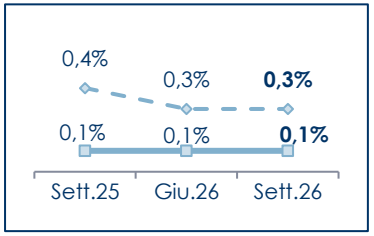
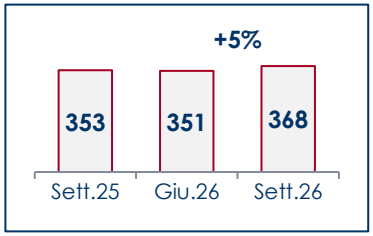
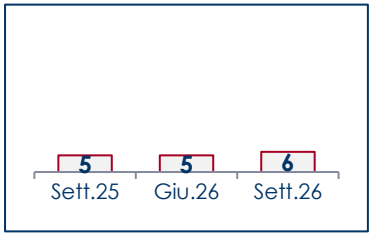
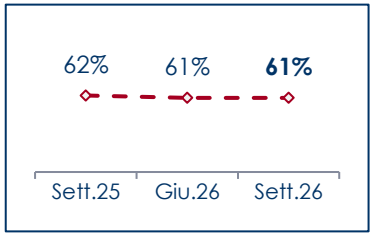
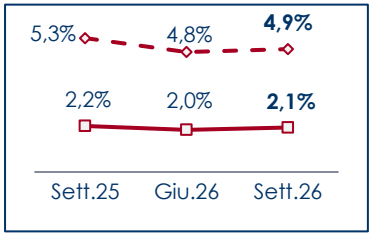
Copertura impieghi in bonis



Note: dati riclassificati includendo i pct nel perimetro degli impieghi alla clientela, riferibili principalmente alla HF

MEDIOBANCA

QUALITÀ DEGLI ATTIVI PER DIVISIONE
ATTIVITÀ DETERIORATE DEL CF <5% DEGLI IMPIEGHI LORDI

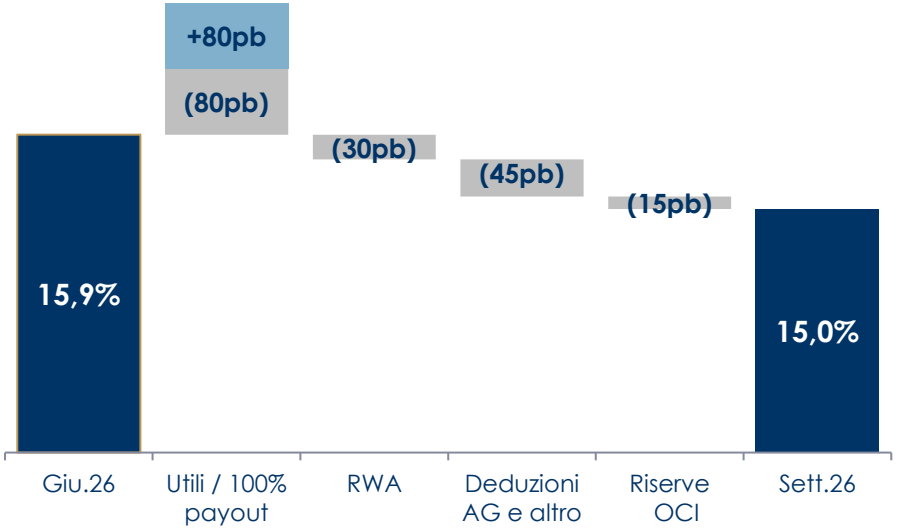
	Attività deteriorate nette (€mln)	di cui sofferenze (€mln)	Tasso copertura att. deteriorate	Incidenza att. det. sugli impieghi
Mediobanca consolidato				
Wealth Management (WM)				
Corporate & Investment Banking (CIB)				
Consumer Finance (CF)				

Note: dati riclassificati includendo i pct nel perimetro degli impieghi alla clientela

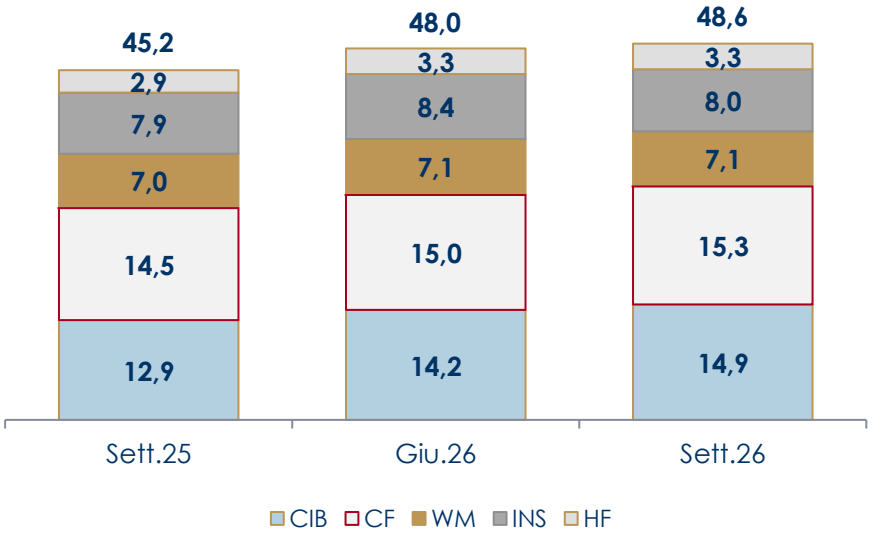
MEDIOBANCA

INDICE CET1 E RWA

Evoluzione dell'indice CET1[1] nei 3 mesi (%, pb)



RWA per divisione (€mld)



- **Indice CET1 pari al 15,0%, in calo di circa 90pb vs giu.26 (circa -145pb vs dic.25)**, per effetto di:
  - **nessun beneficio dall'autofinanziamento (100% di payout)**
  - **crescita degli RWA (circa -30pb nei 3M e -95pb nei 9M)**, che riflette la crescita dei volumi nel CIB e nel CF
  - **impatto della deduzione di AG (circa -45pb nei 3M, -35pb nei 9M)**
  - **variazione delle riserve OCI (circa -15pb nei 3M, -20pb nei 9M)**

1) L'indice CET1 è pari a ~14,7%, includendo gli impatti a regime del CRR3 ed escludendo l'impatto relativo a FRTB

PROFILO ESG

ENVIRONMENT

- A settembre **Morningstar Sustainalytics** ha migliorato l'ESG Risk Rating di Mediobanca a 10,5, confermando Mediobanca all'interno della categoria 'Low Risk'
- **Impieghi creditizi green/ESG pari a ~€7,8mld** di cui: 53,3% corporate, 36,4% mutui, 10,3% credito al consumo
- **Quota di fondi ESG nel portafoglio dei clienti stabile** (% di fondi qualificati ESG @48%)[1]
- **Significativa attività del DCM di Mediobanca in ambito ESG** con 11 emissioni di Green bond, 3 emissioni di Sustainability-linked bond, 3 emissioni di Social bond ed un'emissione di Blue bond, per un controvalore emesso di oltre €10mld da gen.26

SOCIAL

- **"Conta sul Futuro!"**, il programma di educazione finanziaria e orientamento professionale sviluppato insieme a Junior Achievement Italia, ha coinvolto 13.149 studenti in 115 scuole nel corso del 2025-26, avvalendosi del contributo di 101 dipendenti volontari. Il progetto è stato confermato per il secondo semestre del 2026

GOVERNANCE

- **Assemblea di Mediobanca del 29 Ottobre**:
  - **In sede ordinaria**: l'Assemblea ha **nominato la dott.ssa Pasquina D'Onofrio quale Amministratore non indipendente della Società**
  - **In sede straordinaria**: con riferimento alla "**Fusione per incorporazione di Mediobanca S.p.A. in Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.**; deliberazioni inerenti e conseguenti", il Rappresentante Designato ha espresso i voti favorevoli al progetto di fusione per incorporazione di Mediobanca S.p.A. in Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.. **La mancata approvazione, tuttavia, del progetto di fusione da parte dell'Assemblea Straordinaria di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.** ha determinato il venir meno del presupposto essenziale per la realizzazione dell'operazione che, conseguentemente, **non avrà esecuzione**

1) % di fondi qualificati ESG (fondi SFDR Articoli 8&9) sul totale dei fondi nel portafoglio di clienti affluent

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

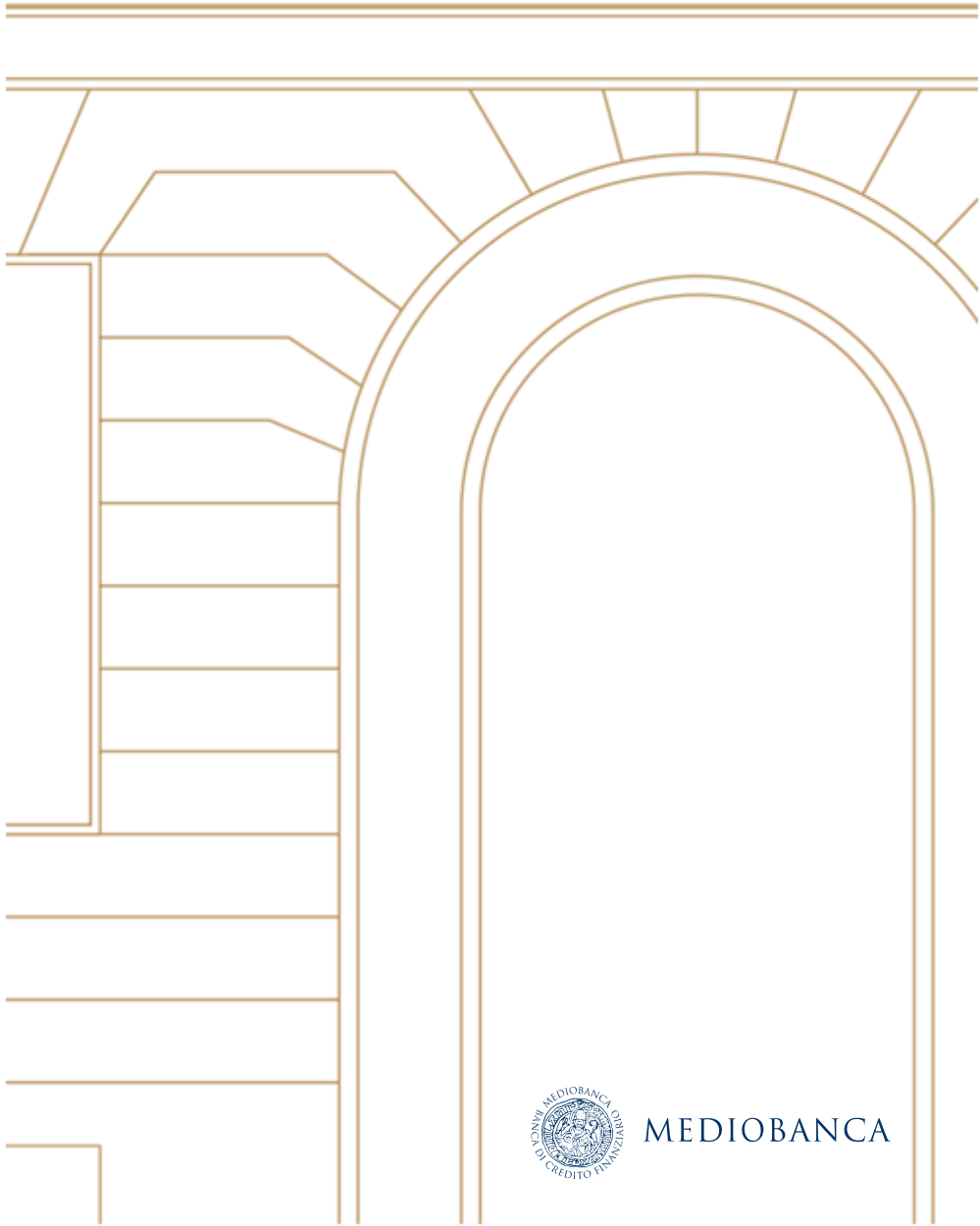
Sezione 2. Risultati consolidati dei 9 mesi

Sezione 3. Risultati divisionali dei 9 mesi

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

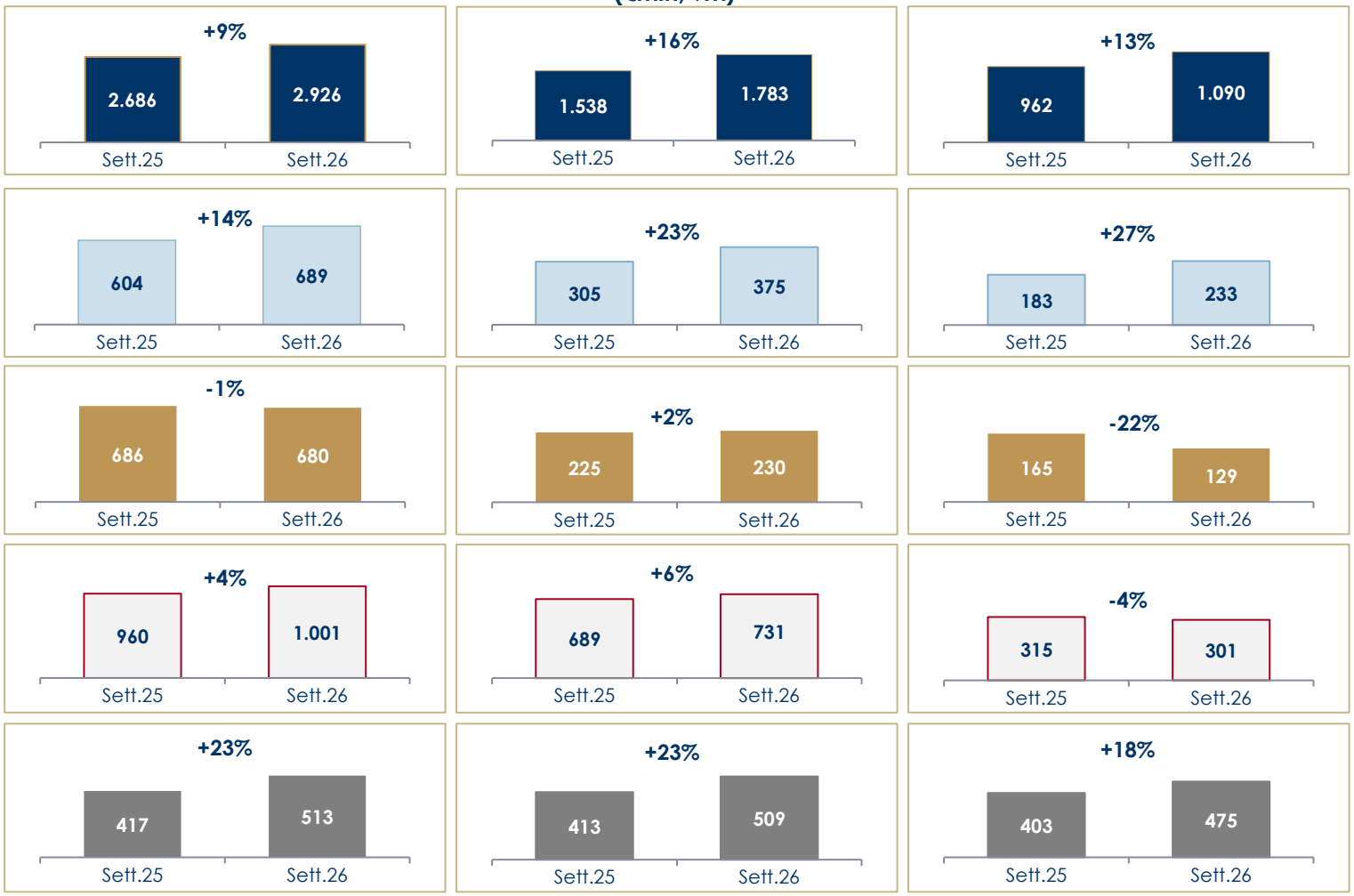
1. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

SINTESI DELLE DIVISIONI

	Ricavi (€mln, 9M)	Risultato operativo lordo (€mln, 9M)	Utile netto (€mln, 9M)
Mediobanca Consolidato	+9%	+16%	+13%
Corporate & Investment Banking (CIB)	+14%	+23%	+27%
Wealth Management (WM)	-1%	+2%	-22%
Consumer Finance (CF)	+4%	+6%	-4%
Insurance (INS)	+23%	+23%	+18%



Variazione % A/A

MEDIOBANCA

CIB: LEADERSHIP CONFERMATA – SOLIDA CRESCITA

RICAVI ~€690mln (+14% A/A) e UTILE NETTO >€230mln (+27% A/A)

Risultati finanziari

€mln	9M Sett.26	9M Sett.25	Δ A/A[1]	3M Sett.26	3M Giu.26	3M Sett.25
Totale ricavi	**689**	**604**	**+14%**	**197**	**271**	**168**
Margine di interesse	280	272	+3%	98	94	85
Commissioni nette	285	260	+10%	69	122	75
Altri ricavi	124	72	+73%	29	55	7
Totale costi	**(314)**	**(299)**	**+5%**	**(98)**	**(110)**	**(89)**
Risultato op. lordo	**375**	**305**	**+23%**	**99**	**161**	**78**
Rettifiche su crediti e titoli	(9)	16	n.s.	(2)	(4)	2
Altro	2	1	n.s.	(1)	3	0
Risultato ante imposte	**368**	**322**	**+14%**	**96**	**160**	**81**
Utile netto	**233**	**183**	**+27%**	**61**	**100**	**50**
Finanziamenti commerciali - €mld	**21,9**	**18,9**	+16%	**21,9**	**21,1**	**18,9**
RWA - €mld	**14,9**	**12,9**	+16%	**14,9**	**14,2**	**12,9**
Att.det.lorde/impieghi (%)	**0,3%**	**0,4%**		**0,3%**	**0,3%**	**0,4%**
Indice costi/ricavi (%)	**46**	**49**	-4pp	**50**	**41**	**53**
Costo del rischio (pb)	**5**	**(11)**	+16pb	**5**	**7**	**(4)**

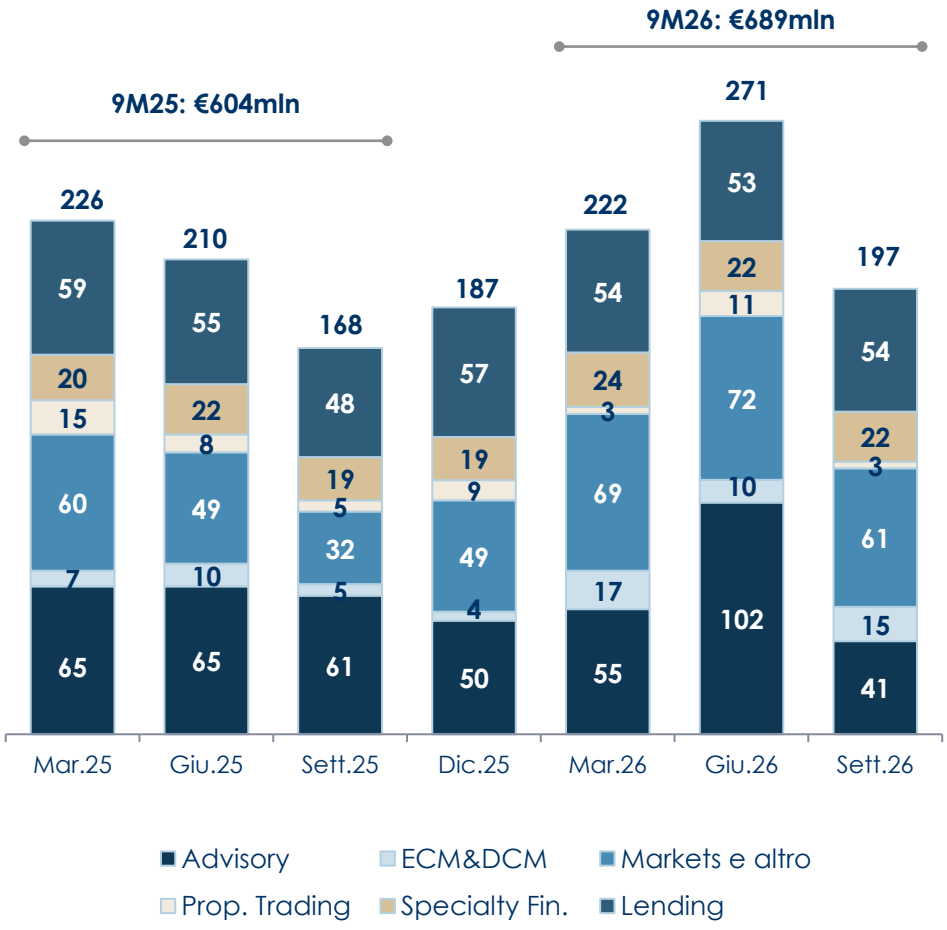
In sintesi

- **Ricavi dei 9M +14% A/A a €689mln (~€200mln nel 3T, -27% T/T, per la stagionalità estiva e la normalizzazione dopo il record del 2T, ma +17% A/A),** con buona performance di tutte le aree di business:
  - **margine di interesse +3% A/A,** con l'impatto positivo derivante dalla crescita dei volumi creditizi parzialmente compensato dalla pressione sui margini
  - **Commissioni +10% A/A,** con solido contributo dell'Advisory, ECM e DCM
  - **Altri ricavi (incluso il trading) +73% A/A**, sostenuti dalla vivace attività nel markets specialmente nell'equity e nell'attività dei certificates
- **Indice costi/ricavi al 46%,** in calo di 4pp A/A e riflette la crescita dei ricavi, il correlato aumento del costo del lavoro (+8%, in parte legato alla componente variabile) e una rigorosa gestione dei costi amministrativi; **risultato operativo lordo a €375mln** +23% A/A
- **Costo del rischio a 5pb,** confermando la qualità del portafoglio. Il costo del rischio dello scorso anno includeva poste non-ricorrenti positive riferibili al nuovo modello PD
- **Finanziamenti commerciali +16% A/A,** per effetto di una crescita sostenuta degli impieghi corporate, favorita anche da minori rimborsi, e l'acquisto di una parte del portafoglio leasing di MPS (€0,5mld)

1) A/A: 9M sett.26 / 9M sett.25. Dati riesposti per il trasferimento delle attività di leasing dall'HF al CIB

RICAVI ~€690MLN, +14% A/A

Ricavi per prodotto (3M, €mln)



In sintesi

- **I ricavi hanno totalizzato €689mln, +14% A/A, con solido contributo da tutti i prodotti**:
  - **Advisory: €197mln (+3% A/A),** che riflette l'andamento positivo sia del mercato domestico (+10% A/A) che del franchise internazionale**.** Elevata performance del segmento Mid (+50% A/A), sostenuta anche dai buoni risultati della filiale tedesca. **Dinamica trimestrale (-60% T/T) influenzata dalla normalizzazione del contributo di MA**, a seguito della performance record del 2T
  - **Lending: stabile a €162mln,** con la crescita dei volumi compensata dalla pressione sui margini, mentre le commissioni sono stabili anche grazie al supporto dell'attività di debt advisory
  - **Markets e altro: €203mln (+44% A/A)** con elevato contributo dal comparto equity e solido apporto dal fixed income. Interessante risultato della distribuzione di certificates anche sulla rete MPS
  - **ECM e DCM: €42mln,** con solido trend nel DCM e ECM in significativa ripresa (€19mln nei 9M26 vs €1mln nei 9M25)
  - **Specialty Finance: €68mln (+12% A/A)**

MEDIOBANCA

SOLIDA PERFORMANCE NELL'M&A...

- **L'attività di M&A in Europa si è mantenuta solida nei 9M26, nonostante un rallentamento nel 3T dovuto alla perdurante incertezza macroeconomica e geopolitica; a sostenere il mercato hanno contribuito le operazioni large-cap e una costante attività strategica, mentre l'operatività dei financial sponsor è rimasta sottotono**
- **MB ha annunciato 49 operazioni[1] nel periodo**
- **MB è stata coinvolta nelle operazioni più importanti del mercato italiano, tra cui:**
  - l'offerta pubblica di acquisto e scambio di Poste Italiane su TIM; l'offerta pubblica di acquisto da CVC a Recordati; l'accordo di fusione tra Lottomatica e Cirsa; riassetto della compagine azionaria di Plenitude da parte di Eni con Ares Management ed Energy Infrastructure Partners; aumento della quota di partecipazione di CDP in Nexi
  - Mediobanca si è trovata in una posizione di conflitto d'interessi su importanti operazioni FIG annunciate nei 9M26, con conseguente impatto negativo sui volumi e sul posizionamento nelle classifiche di mercato
- **Il segmento Mid-Cap ha registrato una vivace attività nei 9M26 supportata dalla posizione di leadership in Italia di MB, dalla consolidata partnership tra CIB e WM, e dalla dinamica positiva nel mercato internazionale, in particolare in Germania**
- L'attività nel segmento della **transizione energetica** si è dimostrata solida con due operazioni annunciate nel trimestre
- **Continua il coinvolgimento dei financial sponsors, con ~82% delle operazioni[1] nel periodo effettuate da operatori di private capital, sia in veste di advisor che di controparti, in linea con l'obiettivo di espandere la copertura del segmento private capital** in un contesto in cui gli sponsor stanno tornando a operare selettivamente sul mercato, spinti da condizioni di finanziamento più favorevoli e dalla crescente pressione a impiegare la liquidità e a realizzare disinvestimenti
- **Crescente presenza in Europa, con ~53% di operazioni nel periodo effettuate con clienti internazionali, grazie alla consolidata presenza in Spagna, ai franchise di Messier & Associés** e **Arma Partners**, e alla **crescente attività in Germania**, come dimostrato dalle operazioni annunciate:
  - L'acquisizione della divisione di logistica contrattuale di FedEx negli Stati Uniti da parte di CMA-CGM (MA)
  - La cessione da parte di American Industrial Partners di Aluminium Dunkerque a Aluminium Bahrain (MA)
  - La vendita da parte di Finastra della sua divisione Universal Banking a Pollen Street Capital (AP)
  - La cessione di Caravela Seguros a Allianz (MB)
  - La cessione di autmatec a HOCHTIEF da parte di Maxburg Capital Partners (MB)

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

Announced — LOTTOMATICA / CIRSA — All shares combination — Financial Advisor to Lottomatica

Announced — cdp — Stake increase of up to 29.9% in nexi — Financial Advisor to the Buyer

Announced — Posteitaliane — EV €24bn — Totalitarian purchase and exchange offer on TIM — Financial Advisor to the Buyer

October 2026 — ARES / ENERGY INFRASTRUCTURE PARTNERS — plenitude — EqV €10.75bn (>€13bn EV) — €1.5bn capital increase — Financial Advisor to the Seller

September 2026 — WITAPP — Nextalia — Disposal of Witapp to Nextalia — Financial Advisor to the Seller

July 2026 — rewaygroup — RENAISSANCE PARTNERS — Disposal of a majority stake in Reway Group, followed by the launch of a mandatory tender offer for the shares listed on the EGM — Financial Advisor to the Seller

July 2026 — CAREL — EV: c.€56m — Has acquired COTES — Sole Financial Advisor to the Buyer

March 2026 — Club del Sole — SwissLife Asset Managers — Advisory to Club del Sole in the disposal of some campsites through a sale-and-leaseback to Swiss Life Asset Managers France — Financial Advisor to the Seller

Selezione di operazioni di M&A con Financial Sponsors

Announced — CVC GBL — Voluntary public tender offer on RECORDATI — Financial Advisor to the Buyer

September 2026 — PINALLI — Disposal of Pinalli to Borletti Group by H.I.G. Capital — Financial Advisor to the Seller

September 2026 — PORTOBELLO capital — Disposal of Farmol to Portobello Capital — Financial Advisor to the Seller

May 2026 — MAG MECACI AVIATION GROUP — PAI — Acquisition of Mecaer by PAI Partners and FII — Financial Advisor to the Buyer

Selezione di operazioni di M&A internazionali

Announced — autmatec / MAXBURG / HOCHTIEF — Disposal of autmatec Leitungs- und Netzbau to HOCHTIEF — Financial Advisor to the Seller

Announced — Sale of caravela seguros to Allianz — Sole Financial Advisor to the Sellers

Announced — FINASTRA — Growth investment by POLLEN STREET — Financial Advisor to the Seller

Announced — AMERICAN INDUSTRIAL PARTNERS — Aluminium Dunkerque — alba — Disposal by AIP of Aluminium Dunkerque to Aluminium Bahrain (Alba) — Financial Advisor to the Seller

October 2026 — CMA CGM — Acquisition of FedEx logistics contract in US business — FedEx — Financial Advisor to the Buyer

1) Incluse le operazioni di Messier & Associés e Arma Partners

...E NELL'ECM E DEBT

ECM

- **Il team ECM di Mediobanca ha registrato una solida performance nel 3T, rafforzando ulteriormente il franchise ECM** sia in Italia che a livello internazionale. Nel corso dei 9M26, Mediobanca ha rafforzato la leadership nel mercato Italiano dell'ECM, agendo come **Sole Global Coordinator nell'aumento di capitale da c.€100mln di Trevi**, e come **Joint Global Coordinator nel collocamento primario da €500mln di Fincantieri** e **nel collocamento secondario da €169mln di Carel**. In Grecia, Mediobanca ha continuato ad espandere il suo franchise agendo come **Joint Global Coordinator** nel **collocamento primario da €659mln di GEK Terna** e come **Joint Bookrunner** nella **Fully Marketed Offering da €4,5mld di PCC**. In Spagna, Mediobanca ha partecipato in qualità di **Joint Bookrunner nel collocamento secondario di Cirsa per €89mln** e come **Co-Bookrunner** nel **collocamento primario da €768mln di Merlin Properties** in Spagna

DCM

- Nonostante un calo significativo dell'attività sul mercato primario nel 3T26, in un contesto caratterizzato da volatilità macroeconomica e geopolitica, **la divisione DCM di Mediobanca ha continuato a conseguire risultati solidi**, **consolidando ulteriormente la propria posizione di leadership in Italia e la significativa presenza internazionale**. **Nel comparto FIG italiano**, Mediobanca ha agito come Joint Bookrunner nel **mandato inaugurale** per l'emissione di un social senior preferred bond da parte di **ICSC** e di un senior unsecured bond da parte di **Leasys**, oltre all'emissione dell'obbligazione **green Tier 2 e del covered bond da parte di BMPS. Nell'ambito delle obbligazioni garantite,** Mediobanca ha partecipato al **collocamento di due ABS con sottostante prestiti al consumo,** per conto di **Agos Ducato e Compass**
- Nel comparto **DCM corporate**, Mediobanca ha confermato la sua **posizione di leadership di mercato nel segmento IG italiano**, agendo come **Joint Bookrunner nell'emissione obbligazionaria senior da parte di ASPI**. Nel mercato estero, Mediobanca **continua ad espandere il suo franchise nei principali mercati europei**, con particolare focus in Francia, dove Mediobanca ha agito in ruoli chiave in diverse operazioni di rilievo, incluse le emissioni di **senior bond da parte di Covivio, Klépierre e Lagardère.** Inoltre, **ha rafforzato la sua posizione nel mercato HY agendo come Joint Bookrunner** nelle emissioni di senior bond da parte di **Avolta, Brightstar Lottery, Fassi Gru, Guala Closures** e **Cirsa**

Lending

- Il mercato europeo dei prestiti rimane ricettivo, sostenuto da condizioni di mercato resilienti e da una significativa domanda da parte delle banche, che consentono alle imprese di gestire in modo proattivo le scadenze del proprio debito e di rifinanziarle a margini interessanti. In questo contesto, Mediobanca ha confermato il proprio **ruolo di primo piano nel finanziamento di acquisizioni a livello nazionale,** potenziando al contempo l'attività relativa a **operazioni basate su consolidate relazioni con la clientela** e a mandati di **consulenza specializzata sul debito**
- Tra le principali transazioni dei 9M26 troviamo: (i) i nuovi finanziamenti del debito aziendale a **Angelini** e **Prysmian**, così come (ii) le emissioni istituzionali da parte di **Intertek** e **Zegona/Vodafone Spain.** Inoltre, i mandati di debt advisory a (i) **Cogeninfra (sponsorizzata da Cube)** per un rifinanziamento/dividend recap, (ii) **Medisolve (sponsorizzato da HIG)** per il rifinanziamento del debito in essere, (iii) **Korus (sponsorizzato da The Equity Club)** nel contesto della riassetto azionario, (iv) **Garofalo Health Care** nella modifica e aumento del suo finanziamento bancario esistente e (v) **Ariston** per un nuovo pacchetto di debito destinato a finalità di rifinanziamento

Selezione di operazioni ECM

July 2026 TREVIGroup c.€100m Rights issue Sole Global Coordinator	July 2026 GEK TERNA €659m Primary ABB Joint Global Coordinator	July 2026 CAREL €169m Secondary ABB Joint Global Coordinator	May 2026 ppc €4.5bn Fully Marketed Offering Joint bookrunner	February 2026 FINCANTIERI €500m Primary ABB Joint Global Coordinator

Selezione di operazioni DCM

September 2026 COMPASS Quarzo 2026-2 Consumer Loan ABS *Securitisation of a € 900m portfolio & placement of Class A Notes* Sole Arranger & Joint Bookrunner	September 2026 Agos Sunrise 2026-2 Consumer Loan ABS *Placement of Class A & Mezzanine B/C/D/E Notes* Joint Lead Manager	September 2026 Lagardère € 500m 5.250% 6y Senior Unsecured Joint Bookrunner	September 2026 BRIGHTSTAR € 500m 4.875% 6NC2 Senior Secured Joint Bookrunner	September 2026 MONTE DEI PASCHI DI SIENA € 500m 4.625% 10.5NC5.5 Green Tier 2 Global Coordinator & Joint Lead Manager
September 2026 autostrade per l'Italia € 750m 4.250% 7y Senior Unsecured Joint Bookrunner	July 2026 CIRSA € 500m 4.625% 6NC2 Senior Secured Joint Bookrunner	July 2026 COVIVIO € 500m 4.125% 7y EU Green Bond Joint Bookrunner	July 2026 LEASYS € 750m 3.700% 4y Senior Unsecured Joint Bookrunner	July 2026 ICSC € 500m 3.500% 5y Social Senior Preferred Joint Bookrunner

Selezione di operazioni di Lending

September 2026 KRYALOS Milan Trophy RE Fund 2/Cordusio Refinancing Sole Underwriter	September 2026 cube COGENINFRA €-eq. 110m Financing Package Sole Debt Advisor & Sole Arranger	September 2026 HIG CAPITAL MEDISOLVE HEALTH TECH SOLUTIONS €245m Financing Package Sole Debt Advisor	September 2026 GHC Amend & Increase Sole Debt Advisor	September 2026 EQT intertek £-eq. 4,965m Take-private Financing
August 2026 ARISTON GROUP Refinancing Debt Advisor, Bookrunner, MLA & Facility Agent	July 2026 KORUS Financing Package Sole Debt Advisor	July 2026 Angelini Pharma Acquisition Financing Bookrunner & MLA	July 2026 zegona vodafone €2,630m Refinancing Bookrunner & Senior Lender	July 2026 prysmian Financing Package Bookrunner & MLA

MEDIOBANCA

WM: IN FASE DI STABILIZZAZIONE NELL'ULTIMO TRIMESTRE

RICAVI €680mln (-1% A/A) – RISULTATO OPERATIVO LORDO €230mln (+2% A/A)

Risultati finanziari

€mln	9M Sett.26	9M Sett.25	Δ A/A[1]	3M Sett.26	3M Giu.26	3M Sett.25
Totale ricavi	**680**	**686**	**-1%**	**233**	**228**	**217**
Margine di interesse	277	291	-5%	95	92	93
Commissioni nette	382	395	-3%	126	130	122
Altri ricavi	22	(1)	n.s.	12	6	2
Totale costi	**(450)**	**(461)**	**-2%**	**(147)**	**(152)**	**(151)**
Risultato operativo lordo	**230**	**225**	**+2%**	**87**	**76**	**67**
Rettifiche su crediti e titoli	2	22	-90%	2	1	0
Altro	(28)	(5)	n.s.	(10)	(11)	(2)
Risultato ante imposte	**205**	**242**	**-16%**	**78**	**66**	**65**
Utile netto	**129**	**165**	**-22%**	**48**	**44**	**44**
TFA - €mld	**117,2**	**115,9**	+1%	**117,2**	**116,9**	**115,9**
AUM/AUA	**88,8**	**84,8**	+5%	**88,8**	**87,7**	**84,8**
Depositi	**28,5**	**31,1**	-9%	**28,5**	**29,2**	**31,1**
NNM - €mld	**(0,7)**	**8,7**	n.s.	**0,7**	**(0,3)**	**2,5**
Finanziamenti commerciali - €mld	**18,0**	**17,8**	+1%	**18,0**	**17,8**	**17,8**
RWA - €mld	**7,1**	**7,0**	+2%	**7,1**	**7,1**	**7,0**
Att.det.lorde/Impie. (%)	**1,0%**	**1,0%**		**1,0%**	**1,0%**	**1,0%**
Indice cost/ricavi (%)	**66**	**67**	-1pp	**63**	**67**	**69**
Costo del rischio (pb)	**(2)**	**(17)**	+15pb	**(3)**	**(2)**	**(0)**
Rete commerciale	**1.325**	**1.399**	-74	**1.325**	**1.324**	**1.399**

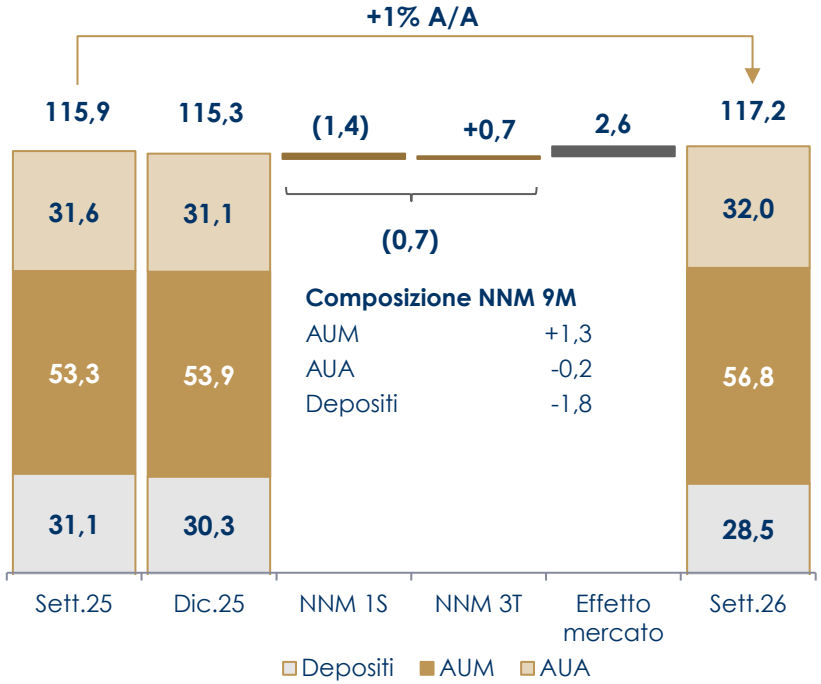
In sintesi

- **Risultati commerciali ancora impattati dalla transizione in corso, ma in fase di stabilizzazione nel 3T:**
  - **TFA: €117mld, +1% A/A e stabile T/T includendo l'effetto mercato negativo per €0,4mld nell'ultimo trimestre**. NNM tornata positiva nel 3T (€0,7mld), riducendo **i deflussi dei 9M a €0,7mld**
  - **Franchise: 1.325 professionisti, -40 in 9M;** attuate misure di retention. Rete stabile nell'ultimo trimestre
  - **Offerta:** promo su depositi, sviluppo di consulenza avanzata e private market, attività in certificates in aumento seppur inferiore rispetto allo scorso anno
- **Ricavi resilienti a €680mln (-1% A/A)**, con andamento trimestrale in lieve miglioramento:
  - **Commissioni -3% A/A (-3% T/T),** con crescita delle mngt (+9%) e delle bancarie (+9%) compensata da minori upfront (-32%) e perfomance fee; carried interest registrato tra i proventi di negoziazione (€6mln nel 3T)
  - **Marg. di int. -5% A/A (+3% T/T)** per minori volumi, margini più contenuti sui lombard loan e misure di retention su clienti
- **Indice costi/ricavi al 66% (-1pp),** con costi -2% A/A, per effetto del minor costo del lavoro (-4% A/A)
- **Risultato operativo lordo pari a €230mln, +2% A/A, e utile netto a €129mln, -22% A/A per l'assenza di riprese di valore** registrate nei 9M25 per la calibrazione dei modelli**, per poste negative non-ricorrenti (€28mln)[2] e maggiore aliquota fiscale**

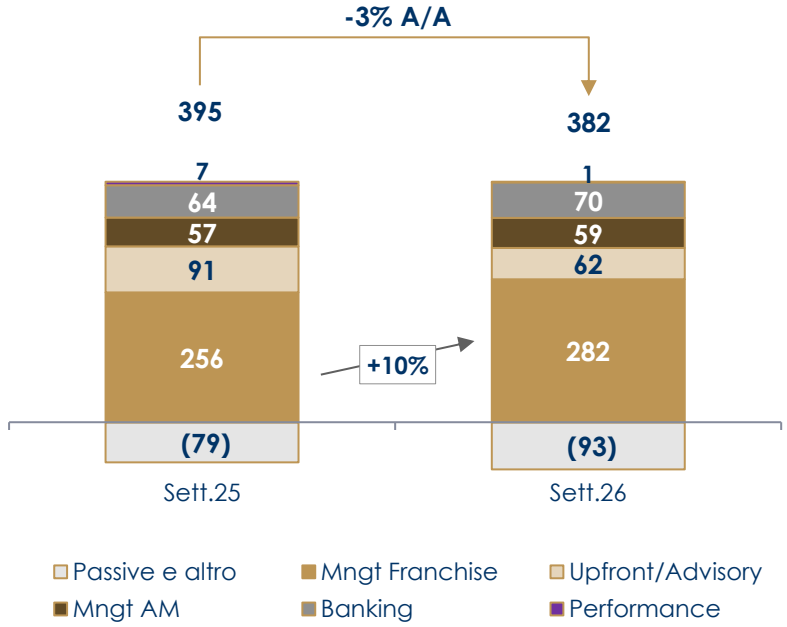
1) A/A: 9M sett.26 / 9M sett.25
2) Prevalentemente relative a costi di retention

TFA €117MLD E COMMISSIONI €382MLN

Andamento delle TFA (€mld)



Commissioni WM per fonte (9M, €mln)

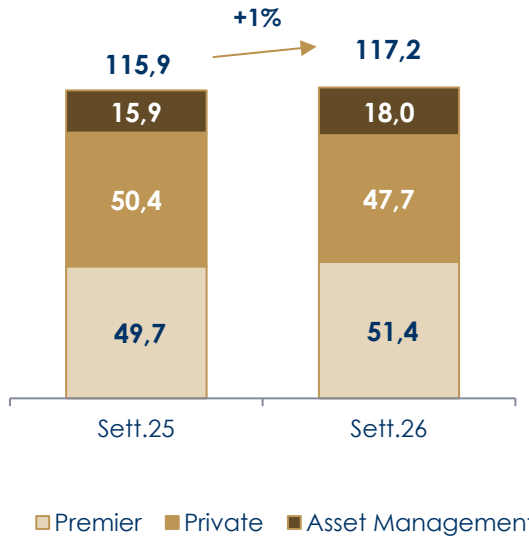


- **TFA +1% A/A a €117mld, con AUM a €57mld (+7% A/A),** e riflettono la solida attività dell'AM e l'effetto mercato positivo (€2,6mld in 9M) parzialmente compensati da deflussi (NNM negativa per €0,7mld nei 9M, ma con afflussi nel 3T per €0,7mld). **Commissioni del WM in calo del 3% A/A, con la crescita delle commissioni di gestione del franchise** (+10% A/A) **e di quelle bancarie** (+9% A/A) bilanciate da **minori upfront** (-32% A/A a causa di minori, seppur comunque elevati, collocamenti di prodotti strutturati e Private Markets nel Private Banking, con continuo collocamento di fondi evergreen). €6mln di carried interest sui Private Market registrati come proventi di negoziazione
- ROA[1] del franchise sostanzialmente stabile a 99pb nei 9M, così come il ROA dell'AM a 47pb

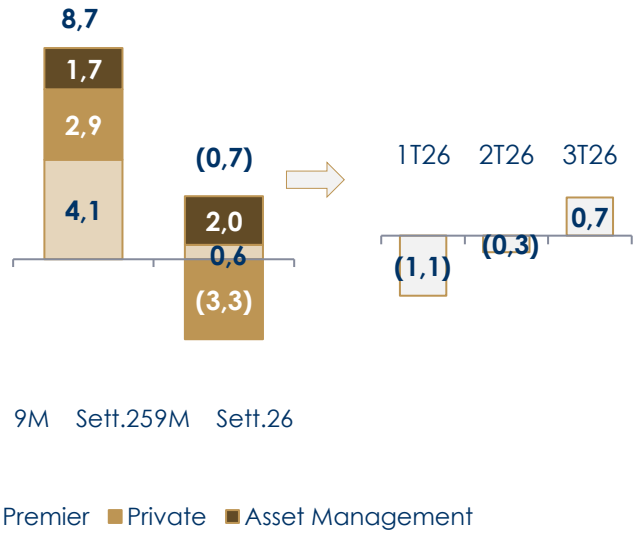
1) ROA del franchise: commissioni di gestione dal franchise (Private e Premier)/ AUM del franchise medi

TFA, NNM E FRANCHISE PER BUSINESS

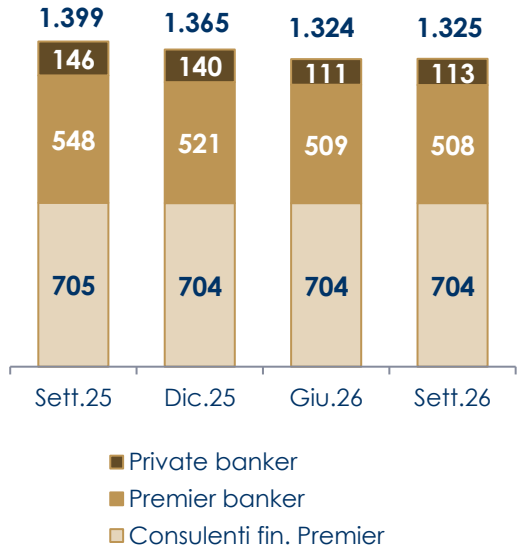
TFA per business (€mld, fine periodo)



NNM per business (9M, €mld)



Franchise per business (#professionisti)



- **Premier Banking: TFA +4% A/A a €51,4mld, con NNM dei 9M pari a €0,6mld (vs €4,1mld nei 9M25) che riflette anche l'assenza di crescita della rete distributiva**, bilanciata dalla campagna promozionale
- **Private Banking: TFA -5% A/A a €47,7mld con €3,3mld di deflussi in 9M**, concentrati in MBPB (€3,7mld di deflussi, includendo €1,8mld di eventi di liquidità). Rete in aumento di 2 professionisti T/T
- **Asset management: TFA +14% a €18mld, con crescita della NNM a €2mld in 9M** (incluso il lancio di quattro nuovi CLO da parte di Polus Capital e ~€0,6mld di prodotti di MB SGR distribuiti sulla rete MPS e €0,4mld sulle reti di terzi)

CONSUMER FINANCE: BUSINESS AD ELEVATA PROFITTABILITA'

EROGATO RECORD: ~€8MLD NEI 9M

Risultati finanziari

€mln	9M Sett.26	9M Sett.25	Δ A/A[1]	3M Sett.26	3M Giu.26	3M Sett.25
Totale ricavi	**1.001**	**960**	**+4%**	**336**	**330**	**329**
Margine di interesse	917	874	+5%	311	302	296
Commissioni	50	53	-4%	15	17	18
Altri ricavi	33	34	-2%	10	11	14
Totale costi	**(270)**	**(272)**	**-1%**	**(89)**	**(89)**	**(86)**
Risultato operativo lordo	**731**	**689**	**+6%**	**247**	**241**	**242**
Rettifiche su crediti	(250)	(206)	+21%	(88)	(82)	(72)
Altro	(9)	(9)	+5%	(9)	1	(8)
Risultato ante imposte	**473**	**474**	**-**	**151**	**160**	**162**
Utile netto	**301**	**315**	**-4%**	**95**	**105**	**109**
Erogato - €mld	**7,9**	**7,1**	+12%	**2,6**	**2,7**	**2,3**
Finanziamenti commerciali - €mld	**17,7**	**16,3**	+9%	**17,7**	**17,4**	**16,3**
RWA - €mld	**15,3**	**14,5**	+6%	**15,3**	**15,0**	**14,5**
Att.det.lorde/impieg. (%)	**4,9%**	**5,3%**		**4,9%**	**4,8%**	**5,3%**
Indice costi/ricavi (%)	**27**	**28**	-1pp	**26**	**27**	**26**
Costo del rischio (pb)	**186**	**168**	+18pb	**196**	**187**	**175**

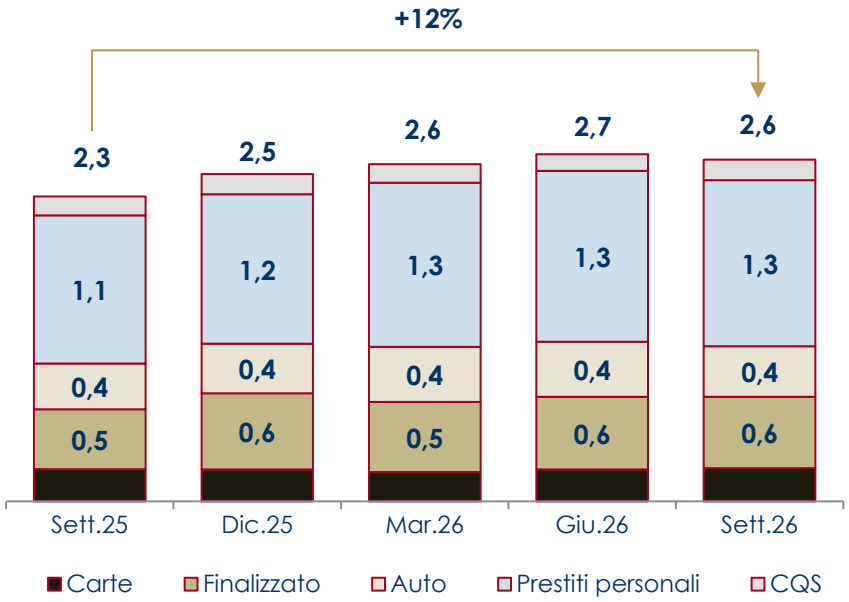
In sintesi

- **Attività commerciale record nei 9M:**
  - **Erogato: €7,9mld** +12% A/A (di cui €2,6mld nel 3T, -3% T/T effetto della stagionalità estiva)**, favoriscono la solida crescita degli impieghi,** +9% A/A a **€17,7mld**
  - **Canali: distribuzione diretta al ~70%** dei nuovi prestiti personali nei 9M, con il digitale ~40%; canale bancario a ~ €760mln nei 9M, +27% A/A
  - **BNPL:**[2] erogato prossimo ai €750mln nei 9M (+34% A/A)
- **Risultato ante imposte pari a €473mln (stabile A/A),** con:
  - **ricavi +4% A/A, grazie alla solida dinamica del margine di interesse (+5% A/A, con andamento positivo anche nel 3T)** per maggiori volumi, commissioni pressoché stabili nonostante i maggiori *rappel*
  - **costi -1% A/A** con risparmi in spese amministrative più che compensati dal maggior costo del lavoro connesso alla crescita delle piattaforme. **Indice costi/ricavi -1pp a 27%**
  - **rettifiche su crediti +21% A/A**, per effetto della crescita dei volumi e **della normalizzazione del costo del rischio (186pb nei 9M e 196pb nel 3T).** €79mln di overlay disponibili a sett.26**,** dopo l'utilizzo di €44mln nei 9M (€14mln nel 3T). Costo del rischio gestionale[3] dei 3M a 228pb (+25pb A/A)
- **Utile netto -4% A/A a €301mln** a causa della crescita sia delle rettifiche su crediti che dell'aliquota fiscale
- **Qualità degli attivi confermata**, con NPL ratio lordo al 4,9% e copertura solida (NPL al 61% e performance al 3,0%)

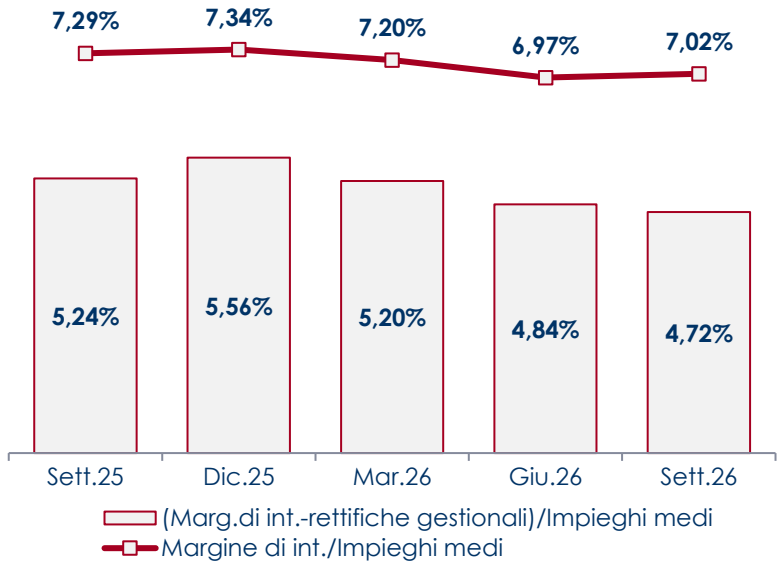
1) A/A: 9M sett.26 / 9M sett.25
2) Buy-Now-Pay-Later
3) CoR gestionale: COR effettivo escludendo il rilascio dell'overlay, eccetto quelli dovuti all'aggiornamento del modello IFRS 9 (parametri PD/LGD invariati)

CRESCITA DI EROGATO E IMPIEGHI

Erogato per prodotto (3M, €mld)



Redditività netta degli impieghi[1] (3M, %)



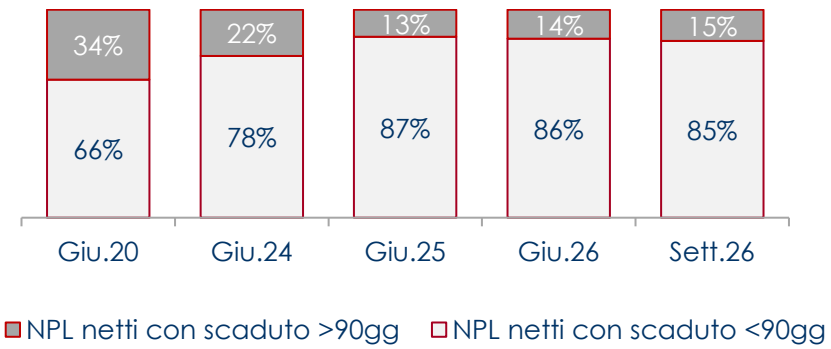
- **Erogato del 3T26 +12% A/A** (-3% T/T per effetto della stagionalità estiva) **a conferma della forza distributiva, con €2,6mld di nuova produzione nei 3M** principalmente grazie a nuovi prestiti personali (+12% A/A), auto (+10% A/A) e BNPL (+40% A/A). Canale bancario stabile T/T (+28% A/A grazie anche al contributo di BMPS)
- **Margine di interesse in crescita** con:
  - **volumi: impieghi a €17,7mld (+9% A/A e +2% T/T)** per la solida crescita dell'erogato
  - **redditività degli impieghi** (margine interesse/impieghi medi) **pressoché stabile T/T** (-27pb A/A per effetto del maggior costo della provvista)

1) Rettifiche su crediti gestionali effettivamente accantonate ex-overlays, senza considerare gli accantonamenti esclusivamente dovuti all'aggiornamento del modello IFRS9 (a PD e LGD invariate)

QUALITÀ DELL'ATTIVO CONFERMATA ELEVATA

Gestione proattiva degli NPL in corso

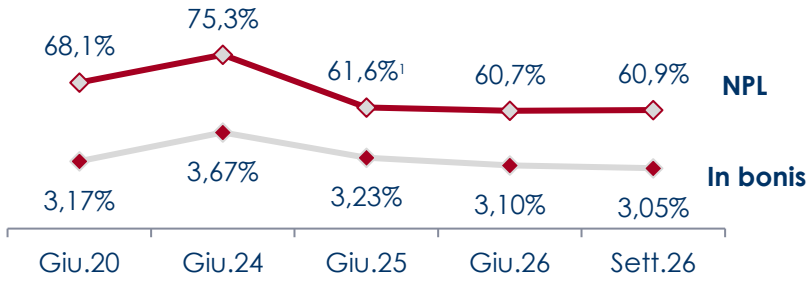
(CF composizione dei crediti deteriorati netti, %)



…oltre a indici di copertura elevati[1]

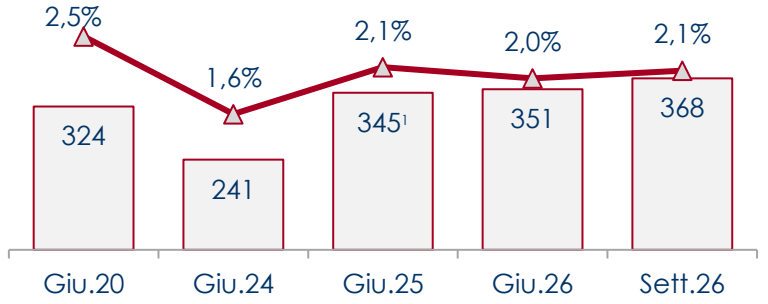
Copertura in bonis al 3%, copertura NPL al 60,9%

(Coverage ratios, %)



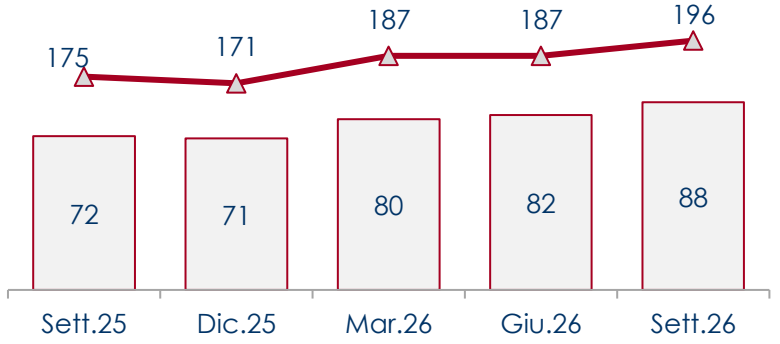
…NPL netti che riflettono l'elevata qualità dei crediti[1]

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



Costo del rischio che riflette la progressiva normalizzazione e il business mix

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



Nota: i dati a giu.20 e giu.24 non sono stati riesposti, ma le differenze sono trascurabili

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

INSURANCE & PRINCIPAL INVESTING: CONTRIBUTO IN CRESCITA

RICAVI +23% A/A E UTILE NETTO +18% A/A

Risultati finanziari

€mln	9M Sett.26	9M Sett.25	Δ A/A[1]	3M Sett.26	3M Giu.26	3M Sett.25
Totale ricavi	**513**	**417**	**+23%**	**198**	**178**	**130**
o/w proventi da equity method	479	397	+20%	187	160	130
Totale costi	**(4)**	**(4)**	**-**	**(1)**	**(2)**	**(1)**
Risultato ante imposte	**510**	**413**	**+24%**	**196**	**177**	**129**
Risultato netto	**475**	**403**	**+18%**	**189**	**155**	**127**
Valore di libro - €mld	**5,2**	**4,9**	**+6%**	**5,2**	**5,0**	**4,9**
Ass. Generali (13%)	4,3	4,0	+7%	4,3	4,1	4,0
Altri investimenti	0,9	0,9	+2%	0,9	0,9	0,9
Valore di mercato- €mld	**9,6**	**7,7**	**+25%**	**9,6**	**9,6**	**7,7**
Ass. Generali	8,7	6,8	+28%	8,7	8,7	6,8
RWA - €mld	**8,0**	**7,9**	+1%	**8,0**	**8,4**	**7,9**

In sintesi

- **Utile netto dei 9M26 pari a €475mln**, +18% A/A, e riflette il solido contributo di AG (+20% A/A a €479mln) e l'impatto positivo della valorizzazione al fair value dei fondi
- **Valore di libro di AG:** €4,3mld, +7% A/A e +5% T/T
- **Valore di mercato di AG: €8,7mld** (o €42,8 p.a.) +28% A/A e stabile T/T
- Iniziata la graduale cessione di partecipazioni minori

1) A/A: 9M sett.26 / 9M sett.25

HOLDING FUNCTIONS: SINTESI DEI RISULTATI

Risultati finanziari

€mln	9M Sett.26	9M Sett.25	Δ A/A[1]	3M Sett.26	3M Giu.26	3M Sett.25
Totale ricavi	**51**	**30**	**+71%**	**17**	**10**	**17**
Totale costi	**(109)**	**(119)**	**-9%**	**(35)**	**(37)**	**(34)**
Risultato operativo lordo	**(58)**	**(90)**	**-35%**	**(18)**	**(28)**	**(18)**
Rettifiche su crediti e titoli	0	1	-33%	(0)	0	0
Altro	0	(7)	n.s.	(2)	13	0
Risultato ante imposte	**(58)**	**(96)**	**-40%**	**(20)**	**(14)**	**(17)**
Risultato netto	**(42)**	**(69)**	**-39%**	**(14)**	**(10)**	**(8)**
Raccolta stabile[2] - €mld	**72,1**	**71,3**	**+1%**	**72,1**	**72,0**	**71,3**
Titoli MB	31,6	32,6	-3%	31,6	33,0	32,6
Depositi WM	28,5	31,1	-8%	28,5	29,2	31,1
Banche e altro	12,0	7,6	+58%	12,0	9,8	7,6

Titoli di Stato Banking Book (€mld)	Totale	HTC	HTCS
Italia	5,4	3,6	1,9
Francia	1,7	0,6	1,1
Stati Uniti	0,6	0,3	0,4
Altro	0,8	0,3	0,5
Totale	**8,7**	**4,8**	**3,9**

In sintesi

- **Perdita netta dei 9M26 pari a €42mln (-39% A/A)**, che riflette:
  - **Ricavi +71% A/A,** per il maggiore risultato da trading ed il contributo positivo del margine di interesse
  - **Costi in calo del 9% A/A**
  - €24mln di poste non-ricorrenti riferibili a oneri legati alla ristrutturazione e fusione, bilanciati dalla rivalutazione di RED[3] (€26mln, di cui €6,5mln nel 3T)
- **Raccolta stabile:[2] +1% A/A e stabile T/T a €72mld:**
  - **Obbligazioni: -3% A/A e -4% T/T a €31,6mld**, dopo €2,9mld di emissioni in 9 mesi (inclusi €1,5mld di ABS, €0,5mld di covered e €0,9mld di senior preferred) a spread contenuti
  - **Depositi: €28,5mld,** -8% A/A e -2% T/T; **costo in calo A/A e sostanzialmente stabile T/T** (3M sett.26: 1,31%; 3M giu.26: 1,29%; 3M sett.25: 1,54%)
  - **Banche e altro: €12mld,** +58% A/A and +22% T/T, **effetto della maggior quota di finanziamento infragruppo con BMPS**
- **Titoli del banking book sostanzialmente stabile a €12,7mld**, con tassi in calo di ~5bp A/A e stabili T/T. Riserva OCI in calo di €88mln in 9M
- **Indicatori regolamentari:**
  - LCR 144%, CBC €17,4mld, NSFR 114%
  - Passività MREL pari al 35,2% degli RWA a sett.26, di cui 18,8% coperto da fondi propri e passività subordinate, sopra ai requisiti regolamentari

1) A/A: 9M sett.26 / 9M sett25. Dati riesposti per il trasferimento delle attività di leasing dall'HF al CIB
2) Fonti di raccolta stabile, che escludono pct e operazioni di tesoreria
3) RED: Real Estate Development Monaco

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

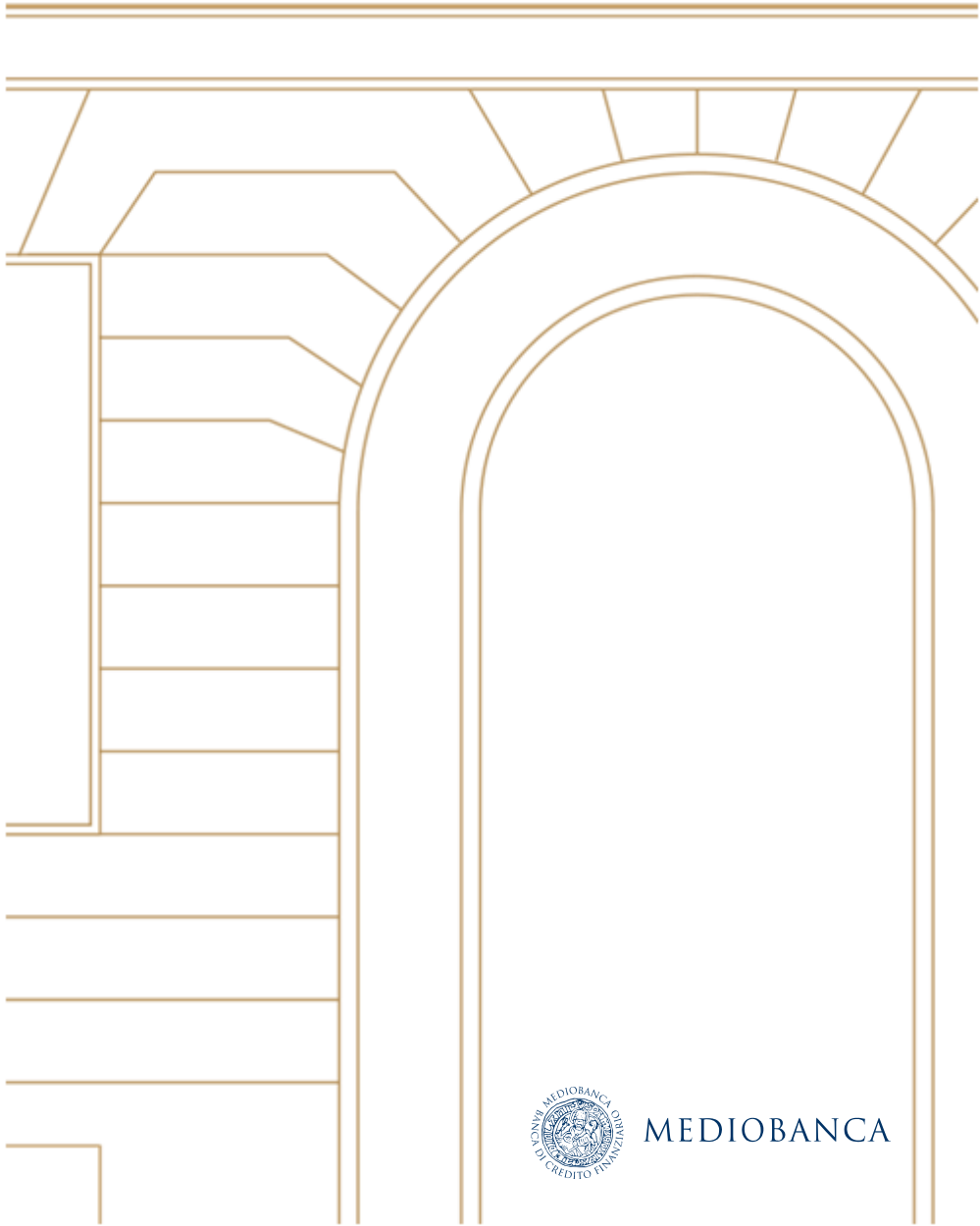
Sezione 2. Risultati consolidati dei 9 mesi

Sezione 3. Risultati divisionali dei 9 mesi

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

PROSSIMI PASSI

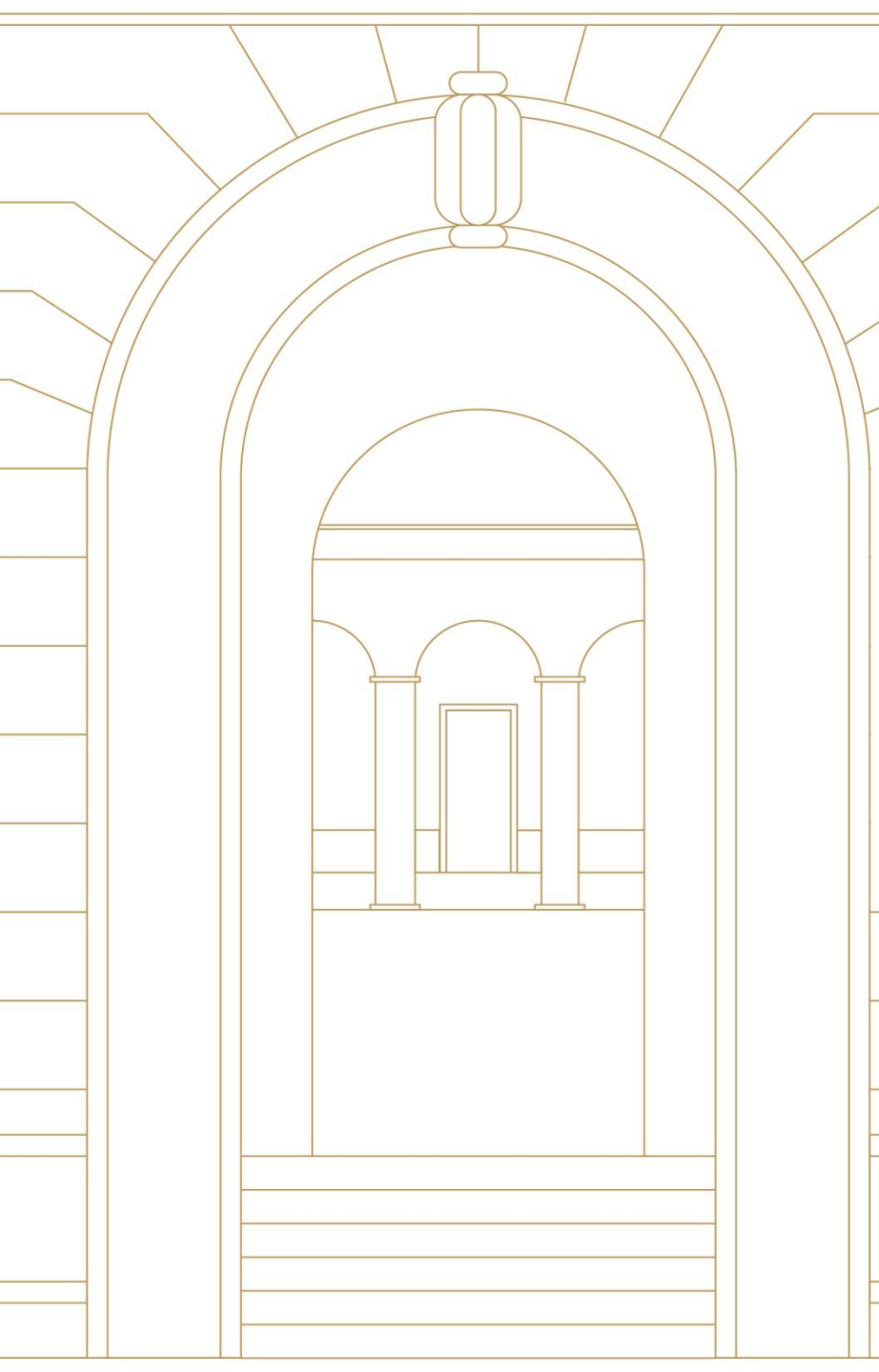
Linee guida per il 2026

Confermata

Mediobanca è focalizzata nel realizzare le azioni previste nel BP25-30
L'andamento industriale è atteso positivo in tutte le aree di attività, grazie all'efficacia che la diversificazione per geografia/prodotto ha nel favorire una crescita sostenibile

Cautela è richiesta per l'incertezza economica legata agli scenari macroeconomici

La crescita «mid/high single-digit» dei ricavi,
associata al controllo rigoroso sui costi
(l'effetto delle azioni intraprese sarà pienamente visibile nei prossimi trimestri)
e all'attesa normalizzazione del costo del rischio,
garantirà una crescita «mid-teens» dell'utile
malgrado i costi di ristrutturazione e la maggiore tassazione



MEDIOBANCA

RISULTATI DEI 9 MESI AL 30 SETTEMBRE 2026

Milano, 5 novembre 2026

MEDIOBANCA

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

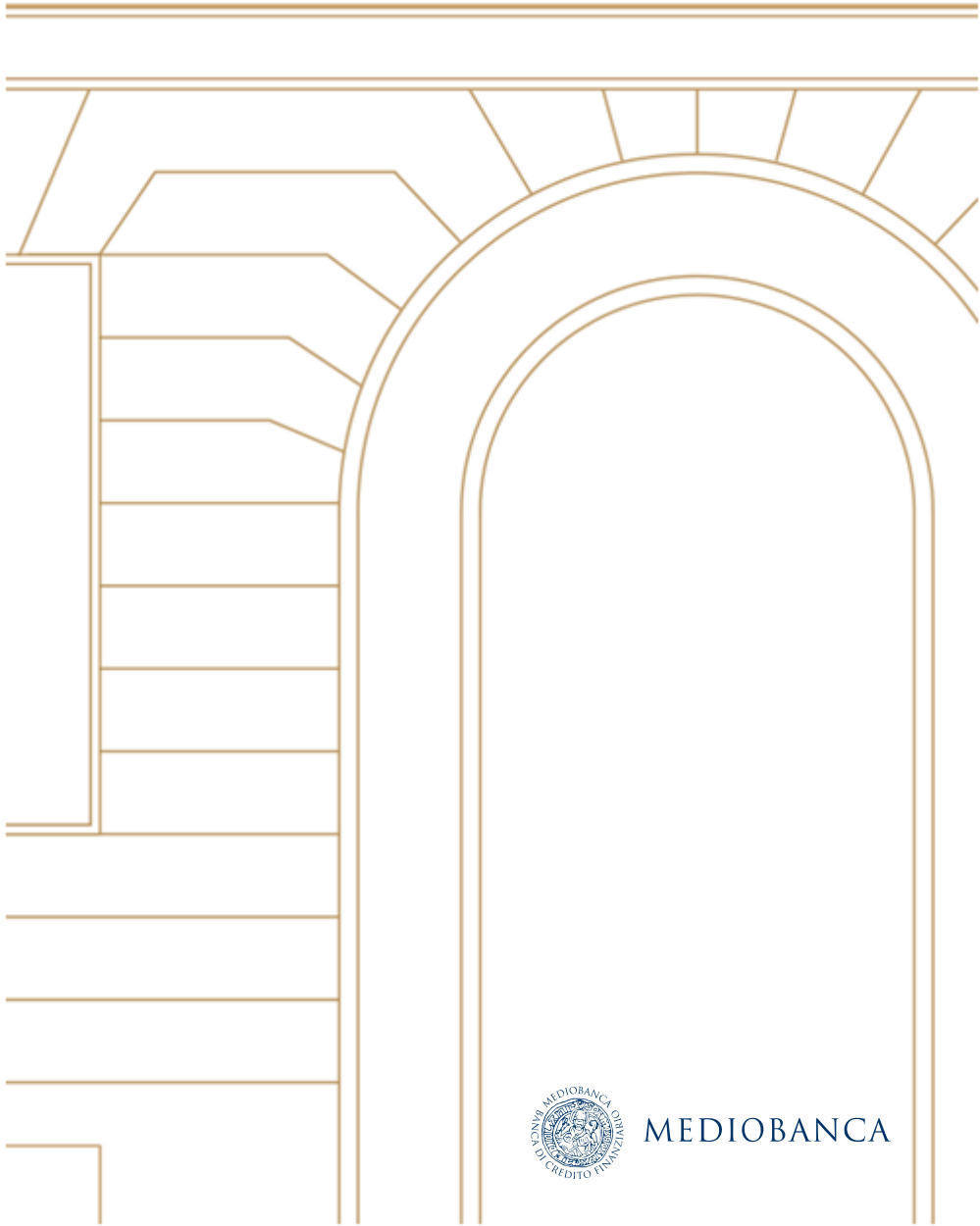
Sezione 2. Risultati consolidati dei 9 mesi

Sezione 3. Risultati divisionali dei 9 mesi

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

MEDIOBANCA – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Risultati divisionali

Allegato 1

€mln	9M26 Sett.26	9M25 Sett.25	Δ A/A[1]	3T26 Sett.26	2T26 Giu.26	1T26 Mar.26	4T25 Dic.25	3T25 Sett.25
Margine di interesse	1.502	1.473	+2%	520	495	488	473	477
Commissioni nette	677	669	+1%	198	256	223	212	203
Margine di intermediazione Primario	**2.179**	**2.142**	**+2%**	**718**	**751**	**711**	**684**	**680**
Utile (Perdita) da investimenti equity accounted	478	396	+21%	187	160	131	141	130
Ricavi da attività finanziarie[2]	226	106	n.s.	58	85	83	55	27
Altri ricavi	42	42	+1%	15	14	14	15	13
Totale ricavi	**2.926**	**2.686**	**+9%**	**977**	**1,010**	**939**	**895**	**849**
Spese del personale	(646)	(635)	+2%	(208)	(222)	(216)	(240)	(200)
Altre spese amministrative	(411)	(429)	-4%	(131)	(139)	(142)	(143)	(130)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(86)	(83)	+3%	(29)	(28)	(29)	(29)	(30)
Oneri operativi	**(1.143)**	**(1.148)**	**-**	**(368)**	**(389)**	**(387)**	**(412)**	**(359)**
Risultato operativo lordo	**1.783**	**1.538**	**+16%**	**610**	**621**	**552**	**483**	**490**
Costo del credito clientela	(257)	(167)	+54%	(89)	(85)	(83)	(75)	(69)
Rettifiche di valore per deterioramento titoli	1	(1)	n.s.	1	0	0	(3)	(0)
Risultato operativo netto	**1.527**	**1.370**	**+11%**	**521**	**536**	**470**	**405**	**421**
Accantonamenti netti ai fondi rischi	(23)	(8)	n.s.	(11)	(7)	(4)	(4)	(10)
Risultato netto da attivi[3]	30	(14)	n.s.	6	27	(2)	0	(1)
Costi di ristrutturazione e integrazione	(43)	0	n.s.	(16)	(11)	(15)	0	0
Costi da operazioni straordinarie	0	(56)	n.s.	0	0	0	(24)	(45)
Contributi ai fondi sistemici	(2)	(1)	n.s.	(1)	(1)	(1)	(2)	0
Risultato del periodo al lordo delle imposte	**1.490**	**1.291**	**+15%**	**499**	**544**	**447**	**375**	**364**
Imposte sul reddito	(391)	(279)	+40%	(116)	(150)	(125)	(85)	(65)
Risultato del periodo al netto delle imposte	**1.099**	**1.012**	**+9%**	**383**	**393**	**322**	**291**	**299**
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	(9)	(46)	-81%	(4)	(5)	1	(6)	(8)
Impairment avviamenti e intangibili	0	(4)	n.s.	0	0	0	(64)	0
Utile (perdita) netto di periodo	**1.090**	**962**	**+13%**	**379**	**388**	**323**	**221**	**291**

Nota: i totali possono differire dalla somma delle singole voci per arrotondamenti

1) A/A= 9M sett.26 / 9M sett.25
2) Include: dividendi, risultato netto dell'attività di negoziazione, della valutazione al FV di attività/passività e degli utili da cessione e riacquisti, risultato netto dell'attività di copertura
3) Include: altri utili (perdite) da partecipazioni, risultato della valutazione al FV di attività materiali e immateriali, utile (perdite) da cessione di investimenti

MEDIOBANCA

MEDIOBANCA – STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Risultati divisionali

Allegato 1

Raccolta €mld	Sett.26	Giu.26	Dic.25	Sett.25	Δ T/T[1]	Δ A/A[1]
Raccolta stabile	**72,1**	**72,0**	**70,8**	**71,3**	**-**	**+1%**
Depositi WM	28,5	29,2	30,3	31,1	-2%	-8%
Titoli	31,6	33,0	32,5	32,6	-4%	-3%
Raccolta interbancaria	10,7	8,5	6,4	6,0	+26%	+80%
Altro	1,3	1,3	1,6	1,6	-1%	-21%
Raccolta a breve termine	**15,9**	**13,7**	**12,5**	**9,5**	**+16%**	**+67%**
Repo	10,5	10,9	10,3	8,9	-4%	+18%
Altra attività di tesoreria	5,4	2,8	2,2	0,6	+92%	n.s.
Totale raccolta[3]	**88,0**	**85,7**	**83,2**	**80,9**	**+3%**	**+9%**

Finanziamenti alla clientela - €mld	Sett.26	Giu.26	Dic.25	Sett.25	Δ T/T[1]	Δ A/A[1]
Finanziamenti commerciali netti	**57,9**	**56,6**	**54,7**	**53,2**	**+2%**	**+9%**
CIB	**21,9**	**21,1**	**19,9**	**18,9**	+4%	+16%
Consumer Finance	**17,7**	**17,4**	**16,7**	**16,3**	+2%	+9%
WM	**18,0**	**17,8**	**17,8**	**17,8**	+1%	+1%
HF	**0,2**	**0,2**	**0,2**	**0,1**	-2%	+60%
Repo e altro	**7,1**	**6,0**	**5,0**	**6,8**	**19%**	**+4%**
Totale impieghi alla clientela	**65,0**	**62,6**	**59,6**	**60,0**	**4%**	**+8%**

Attività ponderate per il rischio (€mld)	**48,6**	**48,0**	**45,9**	**45,2**	**+1%**	**+7%**
Indice CET1 (%)[2]	**15,0%**	**15,9%**	**16,4%**	**15,8%**		
Indice Total Capital (%)[2]	**17,0%**	**17,9%**	**18,7%**	**18,7%**		

Nota: i totali possono differire dalla somma delle singole voci per arrotondamenti

1) A/A = 9M sett.26 / 9M sett.25; T/T= 3M sett.26 / 3M giu.26
2) L'indice CET1 è pari a ~14,7%, includendo gli impatti a regime del CRR3 ed escludendo l'impatto relativo a FRTB
3) Somma di: debiti verso la clientela, titoli e debiti verso banche

MEDIOBANCA

RISULTATI CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Risultati divisionali

Allegato 1

€mln	9M26 Sett.26	9M25 Sett.25	Δ A/A[1]	3T26 Sett.26	2T26 Giu.26	1T26 Mar.26	4T25 Dic.25	3T25 Sett.25
Margine di interesse	280	272	+3%	98	94	88	86	85
Commissioni nette	285	260	+10%	69	122	94	70	75
Ricavi da attività finanziarie[2]	122	73	+67%	28	54	39	32	11
Altri ricavi	2	(1)	n.s.	1	1	1	(1)	(4)
Totale ricavi	**689**	**604**	**+14%**	**197**	**271**	**222**	**187**	**168**
Spese del personale	(184)	(170)	+8%	(56)	(65)	(63)	(68)	(49)
Altre spese amministrative	(122)	(119)	+2%	(39)	(43)	(41)	(41)	(37)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(8)	(9)	-16%	(3)	(3)	(3)	(2)	(3)
Oneri operativi	**(314)**	**(299)**	**+5%**	**(98)**	**(110)**	**(106)**	**(111)**	**(89)**
Risultato operativo lordo	**375**	**305**	**+23%**	**99**	**161**	**115**	**77**	**78**
Costo del credito clientela	(10)	16	n.s.	(3)	(4)	(3)	(3)	2
Rettifiche di valore per deterioramento titoli	0	(1)	n.s.	0	(0)	0	(3)	0
Risultato operativo netto	**366**	**321**	**+14%**	**97**	**157**	**113**	**71**	**81**
Accantonamenti netti ai fondi rischi	0	1	n.s.	0	0	0	(1)	0
Altre poste non-ricorrenti	2	0	n.s.	(1)	3	0	0	0
Risultato del periodo al lordo delle imposte	**368**	**322**	**+14%**	**96**	**160**	**113**	**71**	**81**
Imposte sul reddito	(128)	(95)	+35%	(31)	(56)	(42)	(22)	(24)
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	(7)	(44)	-84%	(4)	(4)	1	(5)	(7)
Risultato del periodo al netto delle imposte	**233**	**183**	**+27%**	**61**	**100**	**72**	**44**	**50**
Finanziamenti commerciali (€mld)	21,9	18,9	+16%	21,9	21,1	20,3	19,9	18,9
Attività ponderate per il rischio (€mld)	14,9	12,9	+16%	14,9	14,2	12,7	12,5	12,9

Nota: i totali possono differire dalla somma delle singole voci per arrotondamenti

1) A/A= 9M sett.26 / 9M sett.25. Dati riesposti per il trasferimento delle attività di leasing dall'HF al CIB
2) Include: dividendi, risultato netto dell'attività di negoziazione, della valutazione al FV di attività/passività e degli utili da cessione e riacquisti, risultato netto dell'attività di copertura

RISULTATI WEALTH MANAGEMENT

Risultati divisionali

Allegato 1

€mln	9M26 Sett.26	9M25 Sett.25	Δ A/A[1]	3T26 Sett.26	2T26 Giu.26	1T26 Mar.26	4T25 Dic.25	3T25 Sett.25
Margine di interesse	277	291	-5%	95	92	90	95	93
Commissioni nette	382	395	-3%	126	130	126	142	122
Altri ricavi	22	(1)	n.s.	12	6	3	6	2
Totale ricavi	**680**	**686**	**-1%**	**233**	**228**	**219**	**243**	**217**
Spese del personale	(245)	(256)	-4%	(82)	(83)	(81)	(97)	(85)
Altre spese amministrative	(158)	(159)	-	(49)	(54)	(55)	(55)	(50)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(47)	(47)	+1%	(16)	(15)	(16)	(16)	(16)
Oneri operativi	**(450)**	**(461)**	**-2%**	**(147)**	**(152)**	**(152)**	**(168)**	**(151)**
Risultato operativo lordo	**230**	**225**	**+2%**	**87**	**76**	**67**	**75**	**67**
Costo del credito clientela	2	22	-90%	2	1	0	(1)	0
Risultato operativo netto	**232**	**247**	**-6%**	**88**	**77**	**67**	**74**	**67**
Accantonamenti netti ai fondi rischi	(12)	(5)	n.s.	(3)	(6)	(3)	(2)	(2)
Altre poste non-ricorrenti	(16)	0	n.s.	(7)	(4)	(4)	0	0
Risultato del periodo al lordo delle imposte	**205**	**242**	**-16%**	**78**	**66**	**60**	**72**	**65**
Imposte sul reddito	(74)	(76)	-3%	(30)	(22)	(22)	(21)	(21)
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	(2)	(2)	+7%	(1)	(1)	(0)	(1)	(0)
Risultato del periodo al netto delle imposte	**129**	**165**	**-22%**	**48**	**44**	**38**	**49**	**44**
Finanziamenti commerciali (€mld)	18,0	17,8	+1%	18,0	17,8	17,8	17,8	17,8
TFA (€mld)	**117,2**	**115,9**	**+1%**	**117,2**	**116,9**	**113,1**	**115,3**	**115,9**
AUM/AUA (€mld)	88,8	84,8	+5%	88,8	87,7	83,5	85,0	84,8
Depositi (€mld)	28,5	31,1	-9%	28,5	29,2	29,6	30,3	31,1
NNM (€mld)	**(0,7)**	**8,7**	**n.s.**	**0,7**	**(0,3)**	**(1,1)**	**(1,1)**	**2,5**
AUM/AUA (€mld)	1,1	5,8	-80%	1,4	0,1	(0,4)	(0,3)	1,8
Depositi (€mld)	(1,8)	2,9	n.s.	(0,7)	(0,4)	(0,7)	(0,8)	0,7
Attività ponderate per il rischio (€mld)	7,1	7,0	+2%	7,1	7,1	7,1	7,1	7,0

Nota: i totali possono differire dalla somma delle singole voci per arrotondamenti

1) A/A= 9M sett.26 / 9M sett.25

RISULTATI CONSUMER FINANCE

Risultati divisionali

Allegato 1

€mln	9M26 Sett.26	9M25 Sett.25	Δ A/A[1]	3T26 Sett.26	2T26 Giu.26	1T26 Mar.26	4T25 Dic.25	3T25 Sett.25
Margine di interesse	917	874	+5%	311	302	304	304	296
Commissioni nette	50	53	-4%	15	17	18	15	18
Altri ricavi	33	34	-2%	10	11	12	12	14
Totale ricavi	**1,001**	**960**	**+4%**	**336**	**330**	**334**	**331**	**329**
Spese del personale	(114)	(109)	+5%	(38)	(39)	(37)	(38)	(36)
Altre spese amministrative	(143)	(152)	-6%	(47)	(46)	(50)	(51)	(47)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(12)	(11)	+11%	(4)	(4)	(4)	(5)	(4)
Oneri operativi	**(270)**	**(272)**	**-1%**	**(89)**	**(89)**	**(91)**	**(94)**	**(86)**
Risultato operativo lordo	**731**	**689**	**+6%**	**247**	**241**	**243**	**237**	**242**
Costo del credito clientela	(250)	(206)	+21%	(88)	(82)	(80)	(71)	(72)
Risultato operativo netto	**481**	**482**	**-**	**160**	**159**	**163**	**166**	**171**
Accantonamenti netti ai fondi rischi	(10)	(9)	+21%	(9)	(1)	(0)	(1)	(8)
Altre poste non-ricorrenti	1	0	n.s.	0	2	(1)	0	0
Risultato del periodo al lordo delle imposte	**473**	**474**	**-**	**151**	**160**	**161**	**165**	**162**
Imposte sul reddito	(171)	(159)	+8%	(56)	(55)	(60)	(53)	(54)
Risultato del periodo al netto delle imposte	**301**	**315**	**-4%**	**95**	**105**	**101**	**112**	**109**
Erogato(€mld)	7,9	7,1	+12%	2,6	2,7	2,6	2,5	2,3
Finanziamenti commerciali (€mld)	17,7	16,3	+9%	17,7	17,4	17,0	16,7	16,3
Attività ponderate per il rischio (€mld)	15,3	14,5	+6%	15,3	15,0	15,4	15,0	14,5

Nota: i totali possono differire dalla somma delle singole voci per arrotondamenti

1) A/A= 9M sett.26 / 9M sett.25

RISULTATI INSURANCE & PRINCIPAL INVESTING

Risultati divisionali

Allegato 1

€mln	9M26 Sett.26	9M25 Sett.25	Δ A/A[1]	3T26 Sett.26	2T26 Giu.26	1T26 Mar.26	4T25 Dic.25	3T25 Sett.25
Margine di interesse	(24)	(12)	n.s.	(8)	(8)	(8)	(8)	(8)
Commissioni nette	(1)	(1)	-	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Utile (perdita) da investimenti equity accounted	479	397	+20%	187	160	131	146	130
Ricavi da attività finanziaria[2]	59	32	+84%	19	26	15	5	9
Totale ricavi	**513**	**417**	**+23%**	**198**	**178**	**138**	**143**	**130**
Oneri operativi	**(4)**	**(4)**	**-**	**(1)**	**(2)**	**(2)**	**(2)**	**(1)**
Risultato operativo lordo	**509**	**413**	**+23%**	**196**	**176**	**137**	**141**	**129**
Risultato del periodo al lordo delle imposte	**510**	**413**	**+24%**	**196**	**177**	**137**	**141**	**129**
Imposte sul reddito	(35)	(10)	n.s.	(7)	(23)	(5)	(2)	(2)
Risultato del periodo al netto delle imposte	**475**	**403**	**+18%**	**189**	**155**	**131**	**139**	**127**
Valore di libro (€mld)	**5,2**	**4,9**	**+6%**	**5,2**	**5,0**	**5,2**	**5,0**	**4,9**
Ass. Generali (13%)	4,3	4,0	+7%	4,3	4,1	4,3	4,2	4,0
Altri investimenti	0,9	0,9	+2%	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Valore di mercato (€mld)	**9,6**	**7,7**	**+25%**	**9,6**	**9,6**	**7,9**	**8,2**	**7,7**
Ass. Generali	8,7	6,8	+28%	8,7	8,7	7,1	7,3	6,8
Attività ponderate per il rischio (€mld)	8,0	7,9	+1%	8,0	8,4	8,1	8,2	7,9

Nota: i totali possono differire dalla somma delle singole voci per arrotondamenti

1) A/A= 9M sett.26 / 9M sett.25
2) Include: dividendi, risultato netto dell'attività di negoziazione, della valutazione al FV di attività/passività e degli utili da cessione e riacquisti, risultato netto dell'attività di copertura

MEDIOBANCA

RISULTATI HOLDING FUNCTIONS

Risultati divisionali

Allegato 1

€mln	9M26 Sett.26	9M25 Sett.25	Δ A/A[1]	3T26 Sett.26	2T26 Giu.26	1T26 Mar.26	4T25 Dic.25	3T25 Sett.25
Margine di interesse	25	27	-6%	15	9	1	(16)	2
Commissioni nette	(5)	(4)	+42%	(1)	(2)	(2)	(2)	(1)
Ricavi da attività finanziarie[2]	26	(8)	n.s.	1	1	25	11	5
Altri ricavi	5	15	-68%	2	2	1	0	11
Totale ricavi	**51**	**30**	**+71%**	**17**	**10**	**24**	**(6)**	**17**
Spese del personale	(99)	(99)	-	(31)	(34)	(34)	(35)	(30)
Altre spese amministrative	(1)	(11)	-88%	(0)	(0)	(1)	(2)	(1)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(8)	(9)	-9%	(3)	(3)	(2)	(3)	(4)
Oneri operativi	**(109)**	**(119)**	**-9%**	**(35)**	**(37)**	**(37)**	**(40)**	**(34)**
Risultato operativo lordo	**(58)**	**(90)**	**-35%**	**(18)**	**(28)**	**(13)**	**(46)**	**(18)**
Costo del credito clientela	0	0	-	(0)	0	0	0	0
Rettifiche di valore per deterioramento titoli	0	1	-20%	0	0	0	0	0
Risultato operativo netto	**(58)**	**(89)**	**-35%**	**(18)**	**(27)**	**(13)**	**(46)**	**(17)**
Accantonamenti netti ai fondi rischi	0	4	n.s.	0	0	0	0	0
Altre poste non-ricorrenti	0	(11)	n.s.	(2)	13	(11)	(1)	0
Risultato del periodo al lordo delle imposte	**(58)**	**(96)**	**-40%**	**(20)**	**(14)**	**(24)**	**(47)**	**(17)**
Imposte sul reddito	15	27	-44%	6	4	4	2	9
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.	0	0	0	0	0
Risultato del periodo al netto delle imposte	**(42)**	**(69)**	**-39%**	**(14)**	**(10)**	**(19)**	**(45)**	**(8)**
Attività ponderate per il rischio (€mld)	3,3	2,9	+12%	3,3	3,3	3,3	3,1	2,9

Nota: i totali possono differire dalla somma delle singole voci per arrotondamenti

1) A/A= 9M sett.26 / 9M sett.25. Dati riesposti per il trasferimento delle attività di leasing dall'HF al CIB
2) Include: dividendi, risultato netto dell'attività di negoziazione, della valutazione al FV di attività/passività e degli utili da cessione e riacquisti, risultato netto dell'attività di copertura

GLOSSARIO

MEDIOBANCA – SEGMENTI DI ATTIVITÀ

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

Conto economico e bilancio

AIRB	Advanced Internal Rating-Based
ALM	Asset and liabilities mgt. - Gestione attivi/passivi
AUA	Asset under administration – Attivi amministrati
AUM	Asset under management – Attivi in gestione
BVPS	Book value per share – Patrimonio per azione
C/I	Cost /Income - Costi/Ricavi
CBC	Counterbalance capacity
CET1 Phase-in	Calcolato includendo il beneficio derivante dal Danish Compromise per AG (~100pb)
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
CoF	Cost of funding – Costo della raccolta
CdR	Cost of risk – Costo del rischio: rettifiche nette su crediti / Impieghi a fine perido
CSR	Corporate Social Responsability
DPS	Dividend per share – Dividendo per azione
EPS	Earning per share – Utile netto per azione
EPS adj.	Earning per share adjusted – Utile netto adj.[1] per azione

Conto economico e bilancio

ESG	Environmental, Social, Governance
FAs	Financial Advisors – Consulenti finanziari
Finanziamenti commerciali	Impieghi al netto di pct e attività di tesoreria
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 effettiva per il calcolo del ROTE
NII	Net Interest income – Margine di interesse
NNM	Net new money – Raccolta netta (escluso Spafid)
NP	Net profit – Utile netto
NPLs	Crediti netti deteriorati
PBT	Profit before taxes – Utile lordo
RM	Relationship Manager
ROTE	Adjusted return on tangible equity[1] – Redditività capitale tangibile
RWA	Risk weighted asset – Attività ponderate per il rischio
SRF	Single resolution fund
TBV	Tangible Book Value - Patrimonio al netto di att. immateriali, dividendi del periodo di competenza e minoranze
TBVPS	TBV per azione
TC	Total capital
TFA	AUM+AUA+Depositi

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)

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 i 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

INVESTOR RELATION
CONTATTI

Mediobanca

Investor Relations

Jessica Spina	(0039) 02-8829.860
Luisa Demaria	(0039) 02-8829.647
Matteo Carotta	(0039) 02-8829.290
Marcella Malpangotto	(0039) 02-8829.428

Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milan, Italy

Email: investor.relations@mediobanca.com

http://www.mediobanca.com