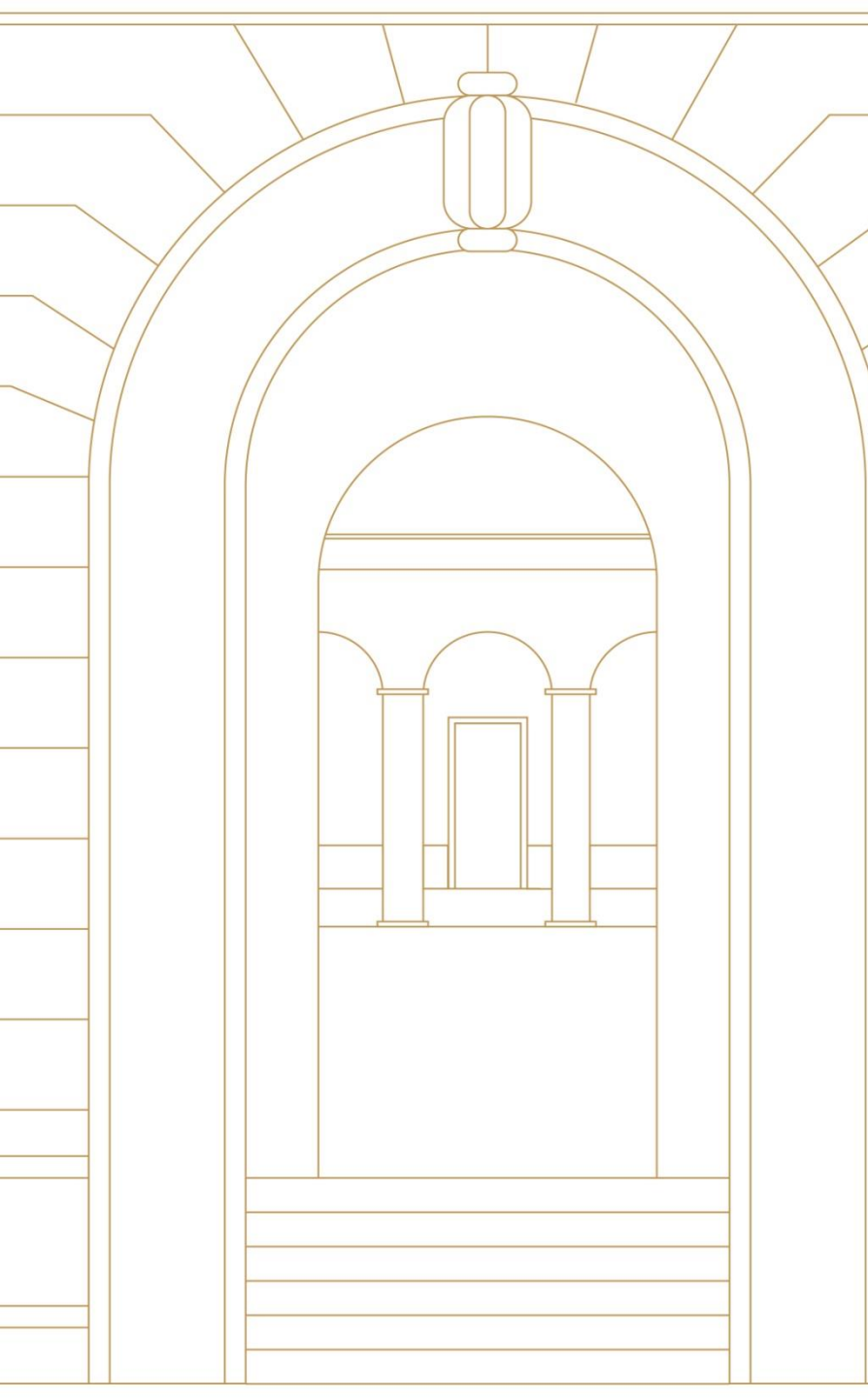




MEDIOBANCA

RISULTATI SEMESTRALI AL 30 GIUGNO 2026

Milano, 6 Agosto 2026



MEDIOBANCA

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

Sezione 2. Risultati semestrali consolidati

Sezione 3. Risultati semestrali divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

CRESCITA DI RICAVI (+6%), GOP¹ (+12%) E UTILE NETTO (>€710MLN) ROTE ~15%

Sintesi dei risultati

Sezione 1

RISULTATI 1S26: MIGLIOR RISULTATO DI SEMPRE PER MB CONSOLIDATO, CIB E CF

Ricavi in crescita a €1.948mln (+6% A/A²)

CIB +13%² (a €493mln), **CF +5%²** (a €664mln) e **INS +10%²** (a €316mln); il **WM (-5%²** a €447mln) mostra maggiori mngr. fee (+10%²), bilanciate da minori commissioni upfront/performance e margine di interesse ridotto

Costi in riduzione (-2% A/A), costo del lavoro +1%⁴, spese amministrative -7% A/A

GOP¹ in crescita a €1.173mln (+12% A/A)

Crescita dell'utile netto a €711mln (+6% A/A),
malgrado la maggiore tassazione e il costo del rischio più elevato (come atteso)

ROTE al 14,9%, indice CET1 al 15,9%⁵ (in calo di ~60pb nei 6M per la crescita degli RWA e il pay-out del 100%)

2T26: RISULTATI IN ACCELERAZIONE

CIB: performance record, con pipeline robusta

WM: TFA a €117mld (+4% A/A², +3% T/T³), **con AUM a €56mld (+11% A/A, +5% T/T)**

CF: €2,7mld di erogato (+14% A/A) con impieghi +8% A/A

Ricavi in crescita a €1mld (+8% T/T, +9% A/A) sostenuti dalle commissioni

Utile netto in crescita a €388mln (+20% T/T, +15% A/A)

1) Risultato operativo lordo

2) A/A: giu.26 / giu.25

3) T/T: 3M giu.26/ 3M mar.26

4) Esclusi i costi di incentivazione del WM e quelli legati alla ristrutturazione

5) L'indice CET1 è pari a ~15,6%, includendo gli impatti a regime del CRR3 ed escludendo l'impatto relativo a FRTB



MEDIOBANCA: RISULTATI CONSOLIDATI IN SINTESI

Sintesi dei risultati

Sezione 1

Risultati finanziari

€mln	6M Giu.26	6M Giu.25	Δ A/A ¹	3M Giu.26	3M Mar.26	3M Giu.25
Totale ricavi	1.948	1.837	+6%	1.010	939	927
Margine di interesse	982	996	-1%	495	488	503
Commissioni nette	479	466	+3%	256	223	223
Altri ricavi	487	374	+30%	259	228	201
CIB	493	436	+13%	271	222	210
WM	447	468	-5%	228	219	229
CF	664	632	+5%	330	334	314
INS	316	287	+10%	178	138	172
HF	34	13	n.s.	10	24	0
Totale costi	(775)	(789)	-2%	(389)	(387)	(411)
Risultato operativo lordo	1.173	1.048	+12%	621	552	515
Rettifiche su crediti e titoli	(168)	(99)	+70%	(85)	(83)	(46)
Altro	(15)	(23)	-35%	8	(23)	(11)
Risultato ante imposte	991	927	+7%	544	447	458
Risultato netto	711	671	+6%	388	323	337
TFA - €mld	116,9	112,1	+4%	116,9	113,1	112,1
Finanziamenti commerciali - €mld	56,6	53,1	+7%	56,6	55,4	53,1
Raccolta stabile - €mld	72,0	70,6	+2%	72,0	71,6	70,6
RWA - €mld	48,0	46,1	+4%	48,0	46,6	46,1
Indice Costi/Ricavi (%)	40	43	-3pp	39	41	44
Costo del rischio (pb)	54	33	+21pb	54	53	30
Att.def.lorde/Impie. (%)	1,8%	1,9%		1,8%	1,8%	1,9%
Copertura att.def. (%)	59,1%	60,1%		59,1%	59,9%	60,1%
EPS (€)	0,87	0,83	+6%	0,48	0,40	0,41
ROTE adj.	14,9%	14,3%	+0,6pp	15,6%	13,5%	14,4%
Indice CET1	15,85%	15,1%	+80pb	15,85%	15,7%	15,1%

In sintesi

- ◆ **Ricavi consolidati dei 6M +6% A/A a €1.948mln, con accelerazione nel 2T (+8% T/T a €1.010mln).** Elevato contributo di CIB, CF e INS, sostenuto dal solido andamento commerciale
- ◆ **Marg. di int. resiliente (-1% A/A),** sostenuto dai maggiori volumi, e con un andamento positivo negli ultimi due trimestri
- ◆ **Commissioni +3% A/A** per la crescita a doppia cifra del CIB (+17% A/A) che compensa il minor contributo del WM (attribuibile alle commissioni upfront e di performance). Dinamica positiva nel 2T (commissioni **+15% T/T**)
- ◆ **Altri ricavi +30% A/A,** sostenuti dal risultato del trading (€167mln) e dal solido contributo del PI (+9% A/A a €291mln)
- ◆ **Indice costi/ricavi al 40% in calo di 3pp A/A** e riflette la riduzione dei costi (-2% A/A), collegata alle minori spese amministrative (-7%) e al controllo sul costo del lavoro (+1%)
- ◆ **Risultato operativo lordo pari a €1.173mln, +12% A/A e oltre €600mln nel 2T**
- ◆ **Costo del rischio a 54pb** e riflette la normalizzazione del CF (vs 33pb nel 1H25, che aveva beneficiato di riprese non ricorrenti da modelli). Overlay residui a €132mln (-€32mln in 6M)
- ◆ **Utile netto a €711mln (+6% A/A), con il 2T pari a ~€390mln,** dopo maggiori imposte (per la Legge di Bilancio) e €15mln di poste negative non ricorrenti
- ◆ **Business solido:** finanziamenti commerciali +7% A/A (a €57mld) con raccolta stabile +2% A/A (a €72mld); TFA +4% A/A (a €117mld)
- ◆ **ROTE al 14,9% con capitale elevato: indice CET1 pari al 15,85%**

2T26: RICAVI €1MLD, UTILE NETTO ~€390MLN

Sintesi dei risultati

MEDIOBANCA: miglior risultato di sempre

Ricavi +9% a €1mld, con contributo positivo di tutte le fonti e **crescita a doppia cifra delle commissioni dopo i risultati record dell'Advisory**
Indice costi/ricavi in al ~40%, costo del rischio sotto controllo a 54pb
Utile netto a €388mln, +15% A/A malgrado la maggiore tassazione

CIB: leadership confermata

Ricavi e commissioni elevati (+31% T/T e +44% A/A)
Livelli record nell'Advisory e nel Markets
e solido andamento nelle altre aree di business
Libro impieghi in crescita
 Qualità degli attivi confermata

WM: fase di transizione

TFA +3% T/T a €117mld, con €0,3mld di deflussi nel 2T concentrati nel PB domestico; **NNM positiva nel Premier e nell'AM**
Risultati in lieve crescita T/T, mentre l'andamento A/A è impattato dalle minori commissioni upfront, dall'assenza di riprese di valore non-ricorrenti e dalla maggiore tassazione
Implementate le misure di retention

CF: business ad elevata redditività

Erogato: €2,7mld (+5% T/T e +14% A/A)
Ricavi +5% A/A sostenuti dai volumi, e -1% T/T non essendo ancora avvenuto il repricing degli impieghi a tasso fisso dopo il rialzo dei tassi
Utile netto resiliente a €105mln, con l'attesa normalizzazione del costo del rischio (187pb con €25mln di overlay usati nei 3M)

Sezione 1

MB consolidati – Risultati del 2T a giu.26

Ricavi	Commissioni	Costo del rischio	Utile netto
€1.010mln +9% A/A +8% T/T	€256mln +15% A/A +15% T/T	54pb +24pb A/A +1pb T/T	€388mln +15% A/A +20% T/T

Corporate & Inv.Banking – Risultati del 2T a giu.26

Ricavi	Commissioni	Costo del rischio	Utile netto
€271mln +29% A/A +22% T/T	€122mln +44% A/A +31% T/T	7pb +10pb A/A +2pb T/T	€100mln +2x A/A +38% T/T

Wealth Management – Risultati del 2T a giu.26

Ricavi	Commissioni	TFA	Utile netto
€228mln -1% A/A +4% T/T	€130mln -4% A/A +3% T/T	€117mld +4% A/A +3% T/T	€44mln -31% A/A +16% T/T

Consumer Finance – Risultati del 2T a giu.26

Ricavi	Erogato	Costo del rischio	Utile netto
€330mln +5% A/A -1% T/T	€2,7mld +14% A/A +5% T/T	187pb +18pb A/A Stabile T/T	€105mln +4% A/A +4% T/T

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

Sezione 2. Risultati semestrali consolidati

Sezione 3. Risultati semestrali divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

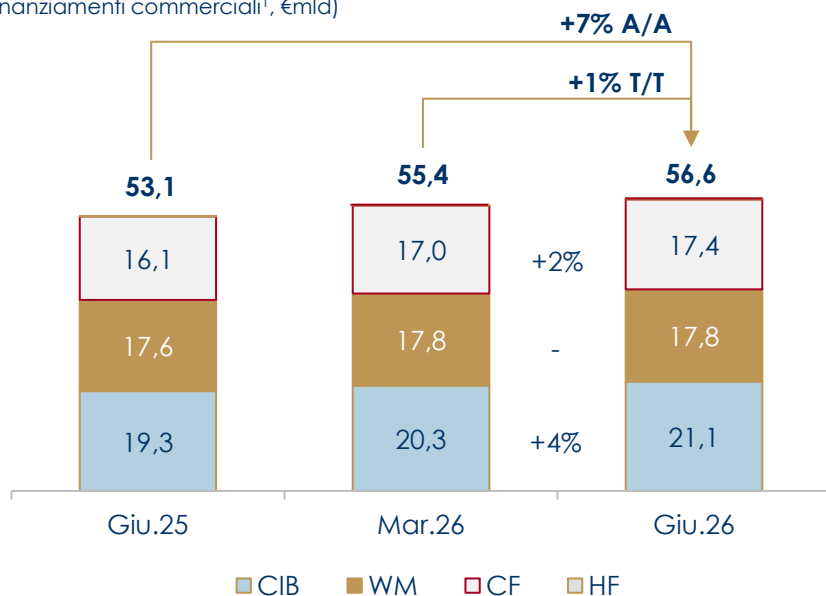
FLUSSI COMMERCIALI: CRESCITA DEGLI IMPIEGHI E DELLE TFA

6M Giu.26 – Risultati consolidati

Sezione 2

Impieghi in crescita a €56,6mld

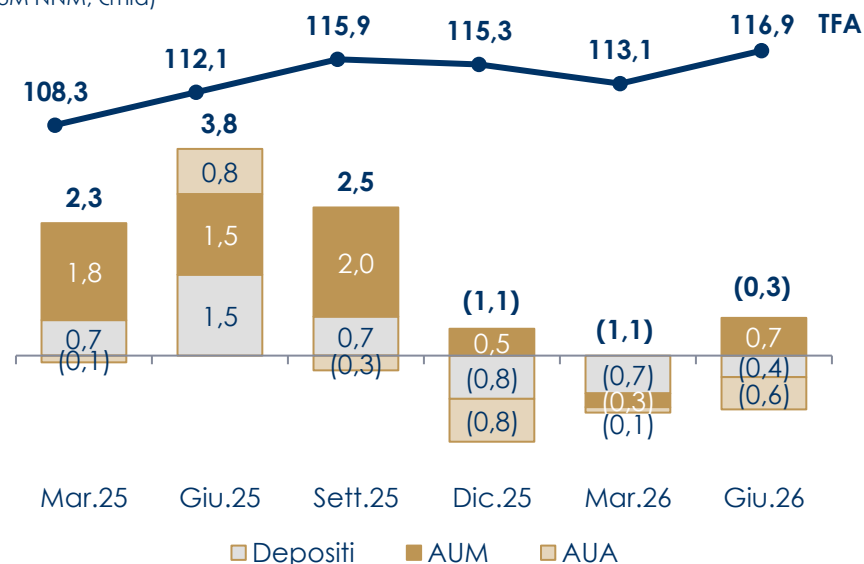
(Finanziamenti commerciali¹, €mld)



- ◆ **Finanziamenti in crescita a €56,6mld** che riflettono:
 - ◆ CIB: +4% T/T, sostenuti da maggiori volumi nel corporate e l'acquisto di una parte del portafoglio leasing di MPS (€0,5mld)
 - ◆ CF: +2% T/T, con erogato solido (€2,7mld in 3M)
 - ◆ WM: stabile nel 2T26

TFA in crescita a €117mld

(3M NNM, €mld)



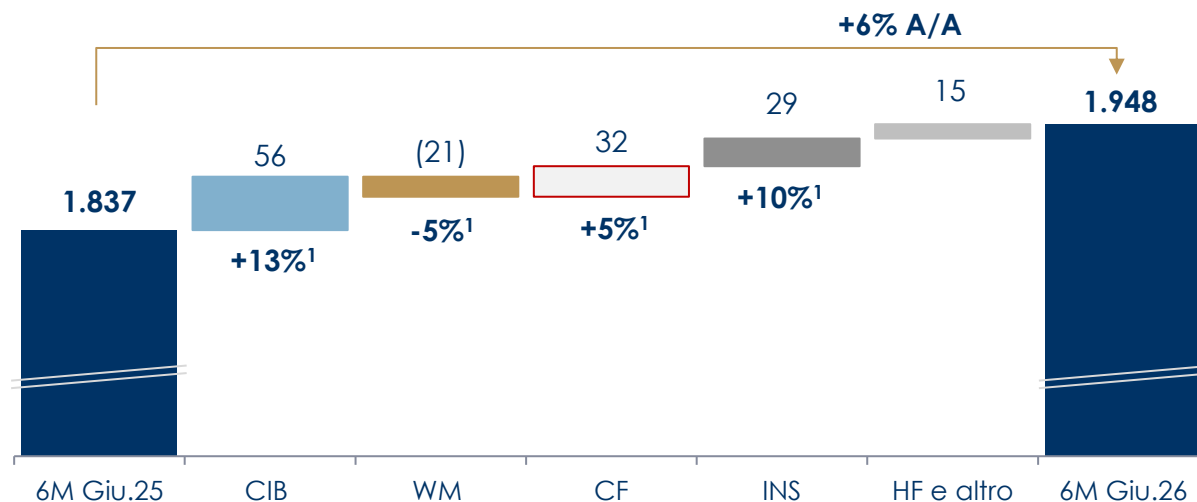
- ◆ **TFA +4% A/A e +3% T/T a €117mld**, con AUM +11% A/A e +5% T/T a €56mld, e riflettono le maggiori valutazioni di mercato (€3mld in 6M)
- ◆ **NNM negativa per €0,3mld nel trimestre**: i deflussi nel PB domestico più che compensano le entrate del Premier e dell'AM; conversione in AUM (NNM da AUM pari a €0,7mld nel 2T)

RICAVI IN AUMENTO DEL 6%, SOSTENUTI DALLA DIVERSIFICAZIONE

6M Giu.26 – Risultati consolidati

Sezione 2

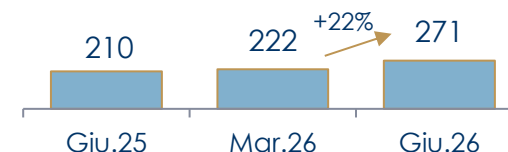
Ricavi per divisione (A/A, €mln, 6M)



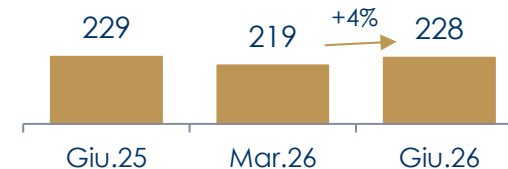
◆ Ricavi semestrali pari a €1.948mln, +6% A/A, con andamento positivo confermato anche nel 2T (+8% T/T):

- ◆ **CIB: €493mln (+13% A/A)**, con solido contributo da tutte le aree prodotto; andamento trimestrale (+22% T/T) sostenuto anche dall'elevato contributo di MA, che compensa il minor apporto di Arma
- ◆ **WM: €447mln (-5% A/A)**, per minori commissioni e margine di interesse; andamento trimestrale positivo (+4%)
- ◆ **CF: €664mln (+5% A/A)**, in linea con la crescita del marg. di int. e dei volumi
- ◆ **INS: €316mln (+10% A/A)**, per il maggior contributo di AG
- ◆ **HF: €34mln (circa +3x A/A)**, per maggiori proventi di tesoreria e marg. di int. positivo

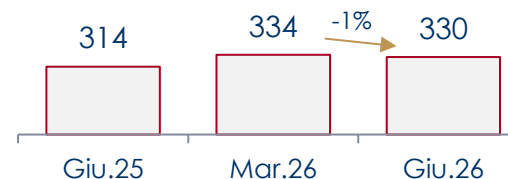
Ricavi CIB (3M, €mln)



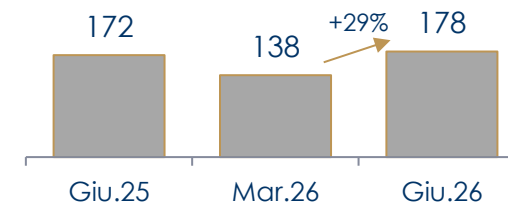
Ricavi WM (3M, €mln)



Ricavi CF (3M, €mln)



Ricavi INS (3M, €mln)



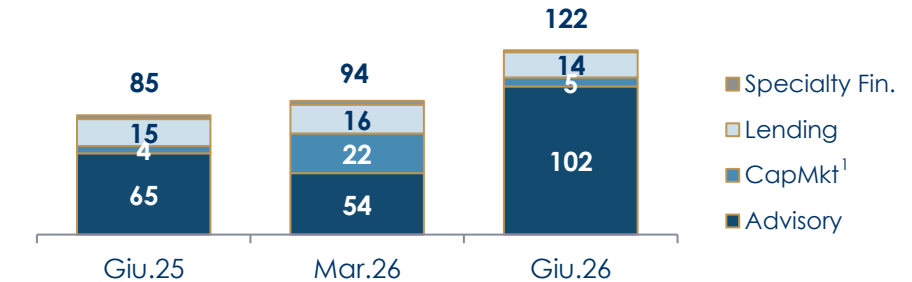
COMMISSIONI IN CRESCITA DEL 3% A/A SOSTENUTE DAL CIB

6M Giu.26 – Risultati consolidati

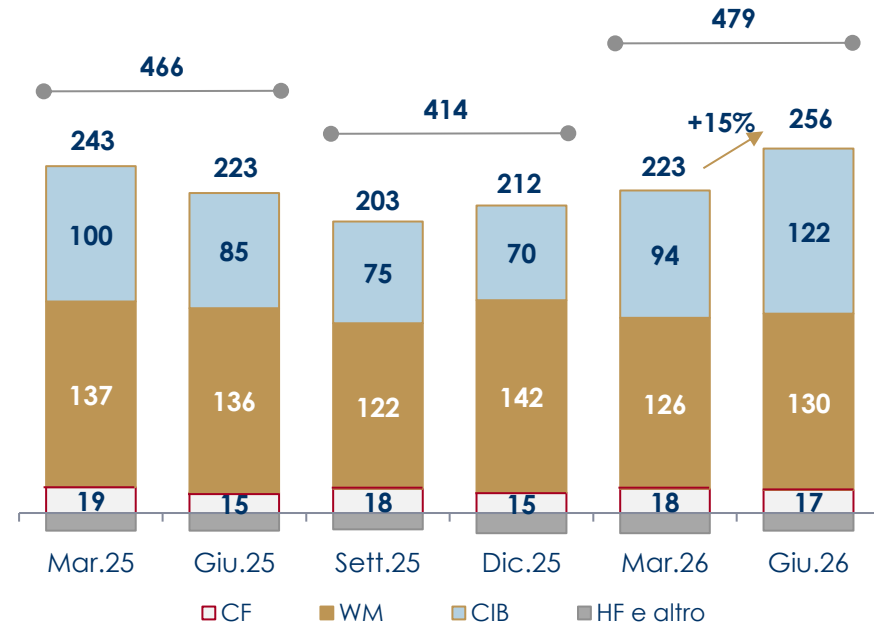
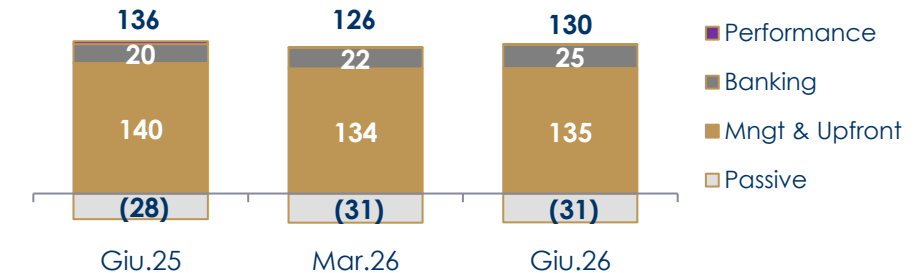
Sezione 2

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

Commissioni CIB (€mln, 3M)



Commissioni WM (€mln, 3M)



◆ Commissioni consolidate dei 6M +3% A/A a €479mln, con crescita a doppia cifra nel 2T (+15% T/T):

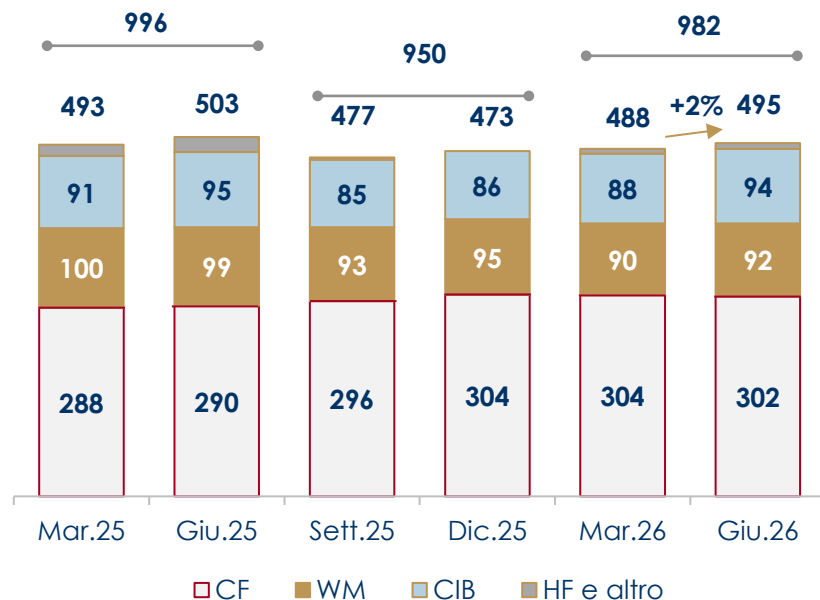
- ◆ **CIB: €216mln, +17% A/A** sostenuto in particolar modo dall'Advisory, ma con un buon andamento in tutte le aree di business; dinamica positiva nel 2T (+31% T/T), favorita dal franchise internazionale (risultato record di MA che compensa il minor contributo di Arma)
- ◆ **WM: €255mln, -6% A/A**, con crescita delle commissioni di gestione (+10% A/A) e delle commissioni bancarie compensate dalle minori commissioni upfront (-39% A/A) e di performance; andamento del trimestre positivo (+3% T/T) sostenuto dalle commissioni di gestione
- ◆ **CF: €35mln, +2% A/A**

MARGINE DI INTERESSE SOSTENUTO DALLA CRESCITA DEGLI IMPIEGHI

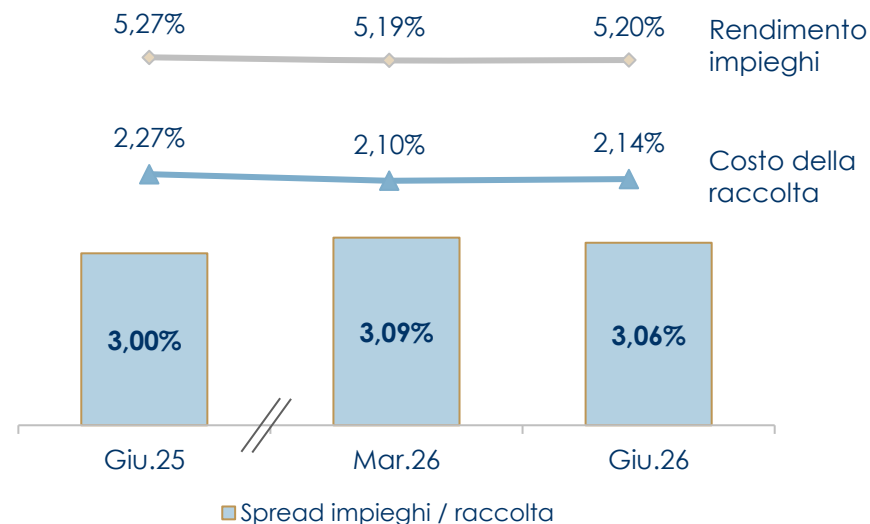
6M Giu.26 – Risultati consolidati

Sezione 2

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



Rendimento impieghi, costo della raccolta e spread¹ impieghi-raccolta (3M)



♦ **Margine di interesse semestrale pari a €982mln, -1% A/A** che riflette:

- ♦ **crescita degli impieghi commerciali (+7% A/A) e spread impieghi/raccolta più ampio (in aumento di 6pb A/A):** rendimento degli impieghi in calo di 7pb A/A rispetto ad un calo del costo della raccolta di 13pb A/A (che riflette il minor costo dei depositi e la raccolta istituzionale collateralizzata)
- ♦ **Minor rendimento del banking book / attivi di tesoreria**, in moderata ripresa nell'ultimo trimestre
- ♦ **L'andamento trimestrale (+2% T/T a €495mln) mostra un lieve calo dello spread alla clientela in un contesto di crescita dei tassi di interesse**, con il riprezzamento più lento nel CF compensato dal miglior andamento del CIB e dell'HF

PROVVISTA

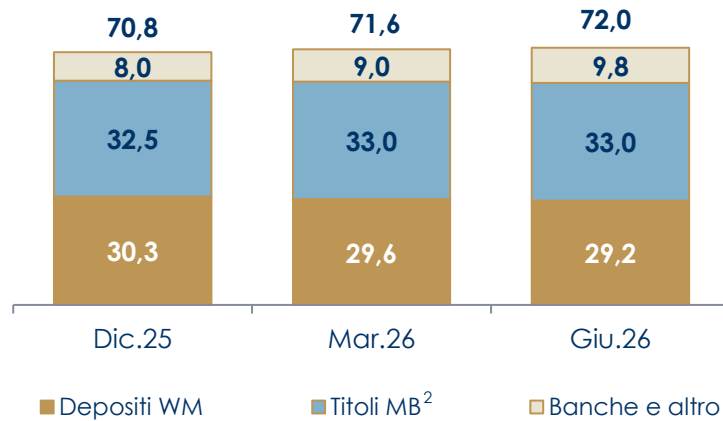
€5,8MLD RACCOLTI NEI 6M A ~66PB

6M Giu.26 – Risultati consolidati

Sezione 2

Raccolta¹ in crescita a circa €72mld...

(€mld)

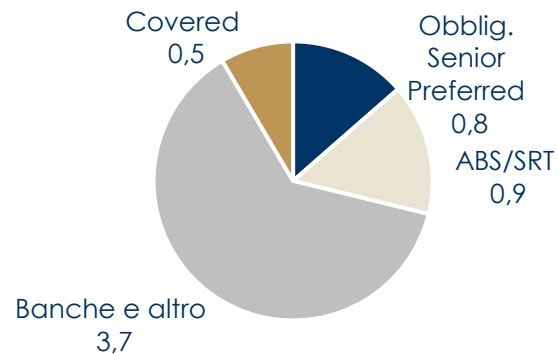


con costo in riduzione A/A e T/T...

	Media 3M	Dic.25	Mar.26	Giu.26
Costo depositi WM³		1,37%	1,28%	1,29%
Spread dello stock dei bond MB⁴		113pb	111pb	109pb

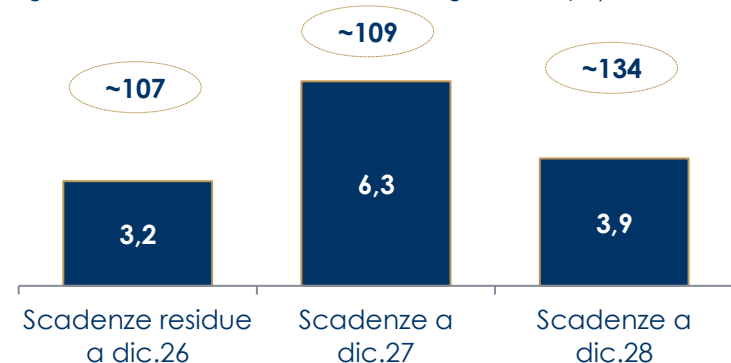
con €5,8mld con scadenza oltre 12M raccolti nei 6M

(€mld)



~€3mld di scadenze residue nel corso dell'anno

(Obbligazioni, €mld; Costo della raccolta obbligazionaria, pb)



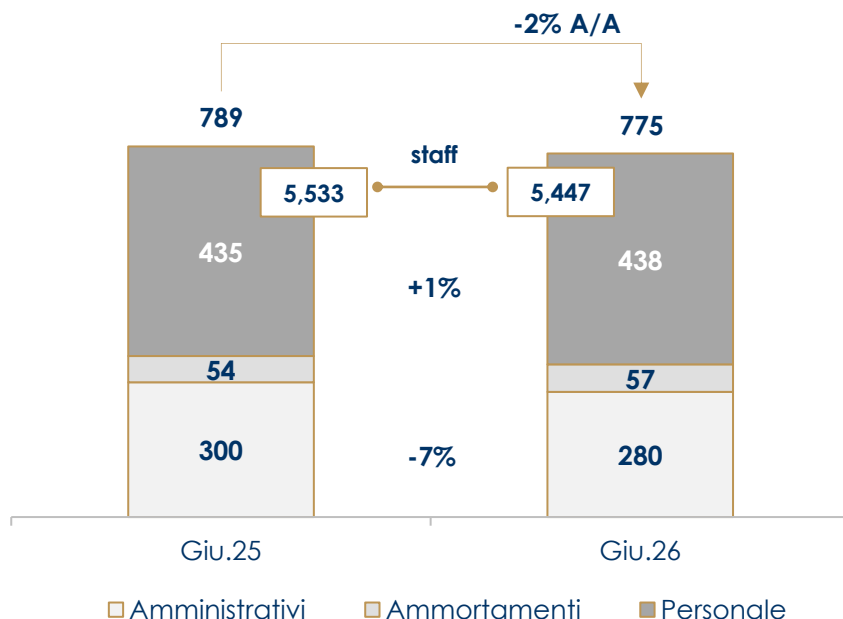
- 1) Raccolta stabile, esclusi pct e operazioni di tesoreria
- 2) Inclusi certificate VO, CD e CP
- 3) Tasso cliente medio dei 3M
- 4) Spread medio dei 3M vs Eur3M

COSTI IN RIDUZIONE DEL 2% A/A

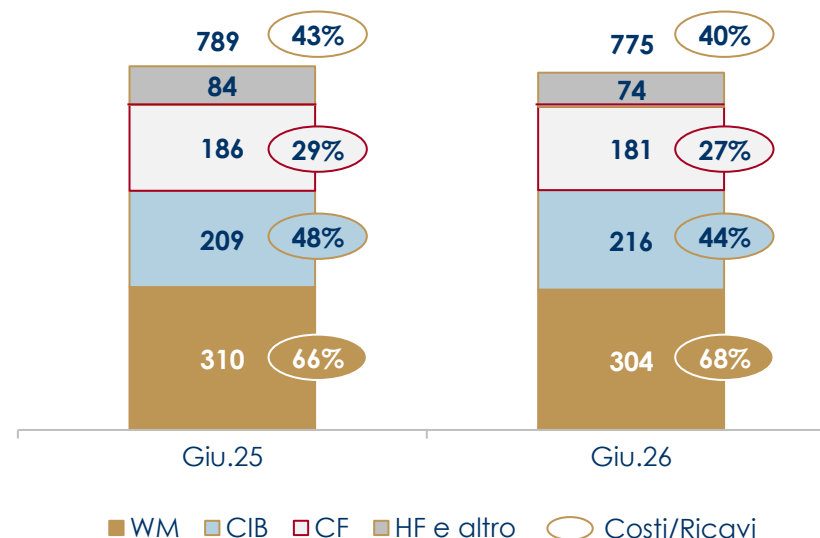
6M Giu.26 – Risultati consolidati

Sezione 2

Andamento dei costi per fonte (€mln, 6M)



Andamento dei costi per divisione (€mln, %, 6M)



Costi in calo del 2% A/A a €775mln riflettendo:

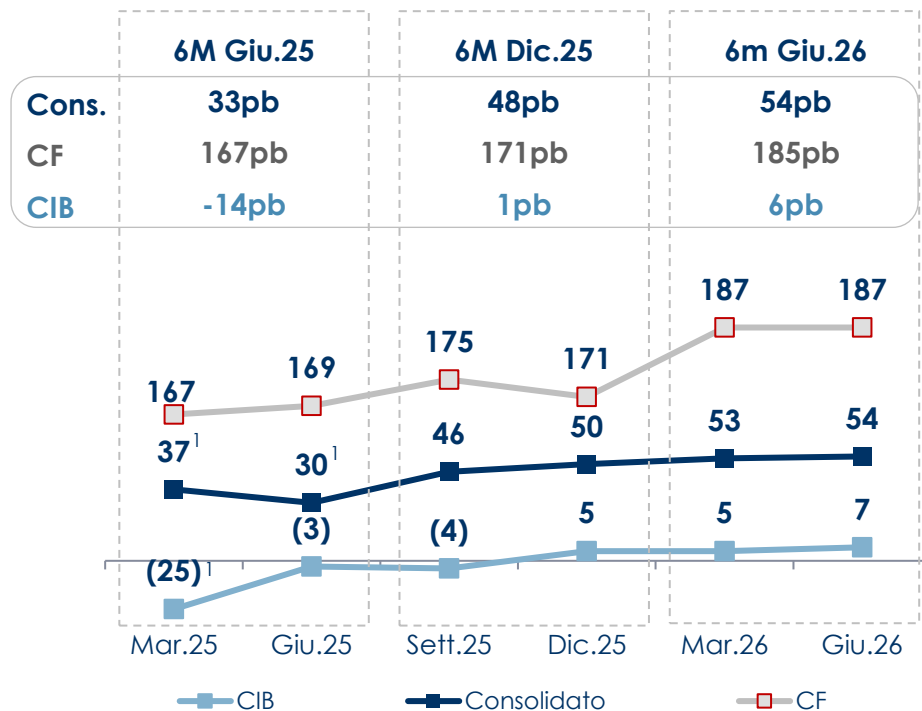
- ◆ **Spese amministrative in calo del 7% A/A**, per efficientamento
- ◆ **Costo del personale +1% A/A, con crescita operativa** (CIB +5% per la remunerazione di performance/talenti, CF +4% per la crescita del personal e dei volumi) **compensata dalla riduzione del personale e del WM (-4%¹)**, il cui impatto sarà pienamente visibile nei prossimi trimestri
- ◆ **L'indice costi/ricavi in calo di 3pp A/A al 40% a livello consolidato**, con indice costi/ricavi al 44% nel CIB e <30% nel CF e minore base costi nella HF

COSTO DEL RISCHIO IN NORMALIZZAZIONE A 54PB

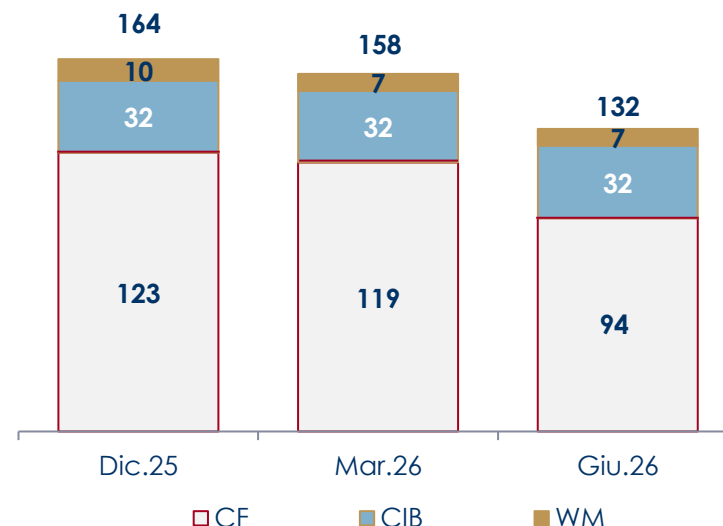
6M Giu.26 – Risultati consolidati

Sezione 2

Andamento del costo del rischio (pb, 3M)



Andamento overlay (€mln)



♦ **Costo del rischio consolidato nei 6M pari a 54pb, +21pb A/A (mar.25 e giu.26 beneficiavano di poste positive non-ricorrenti derivanti dalla ricalibrazione dei modelli), e sostanzialmente stabile a 54pb nel 2T26, con overlay in calo di €32mln vs dic.25 e €25mln vs mar.26, per effetto di:**

- ♦ **CF: costo del rischio a 185pb nel 1S26 (+18pb A/A) e a 187pb nel 2T26**, dopo l'utilizzo di €29mln di overlays negli ultimi 6M (di cui €25m nel 2T, principalmente per l'adeguamento allo scenario macroeconomico) con residuo pari a €94mln. Crescita del costo del rischio in linea con l'attesa normalizzazione e il mix di impieghi più orientata sui PP
- ♦ **CIB: costo del rischio a 6pb nei 6M e 7pb nel 2T26**, che riflette l'elevata **qualità del portafoglio**; overlay residui invariati a €32mln
- ♦ **WM: costo del rischio immateriale**

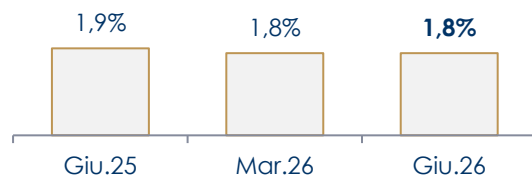
CLASSIFICAZIONE RIGOROSA, COPERTURA ELEVATA

6M Giu.26 – Risultati consolidati

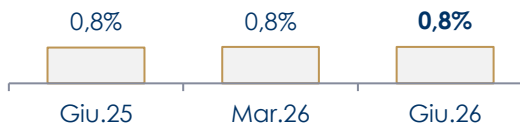
Sezione 2

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

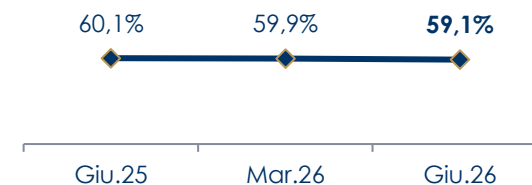
Att.det.lorde/impieghi lordi



Att.det.nette/impieghi netti



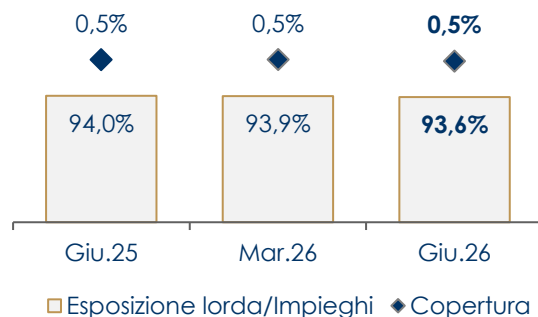
Copertura att.det.



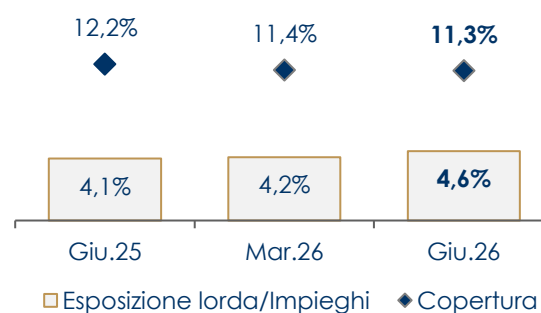
Indicatori di impieghi in bonis

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

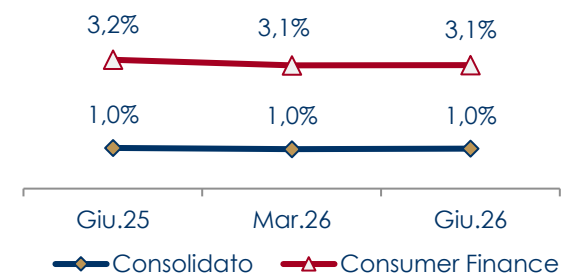
Impieghi in bonis – Stage 1



Impieghi in bonis – Stage 2



Copertura impieghi in bonis

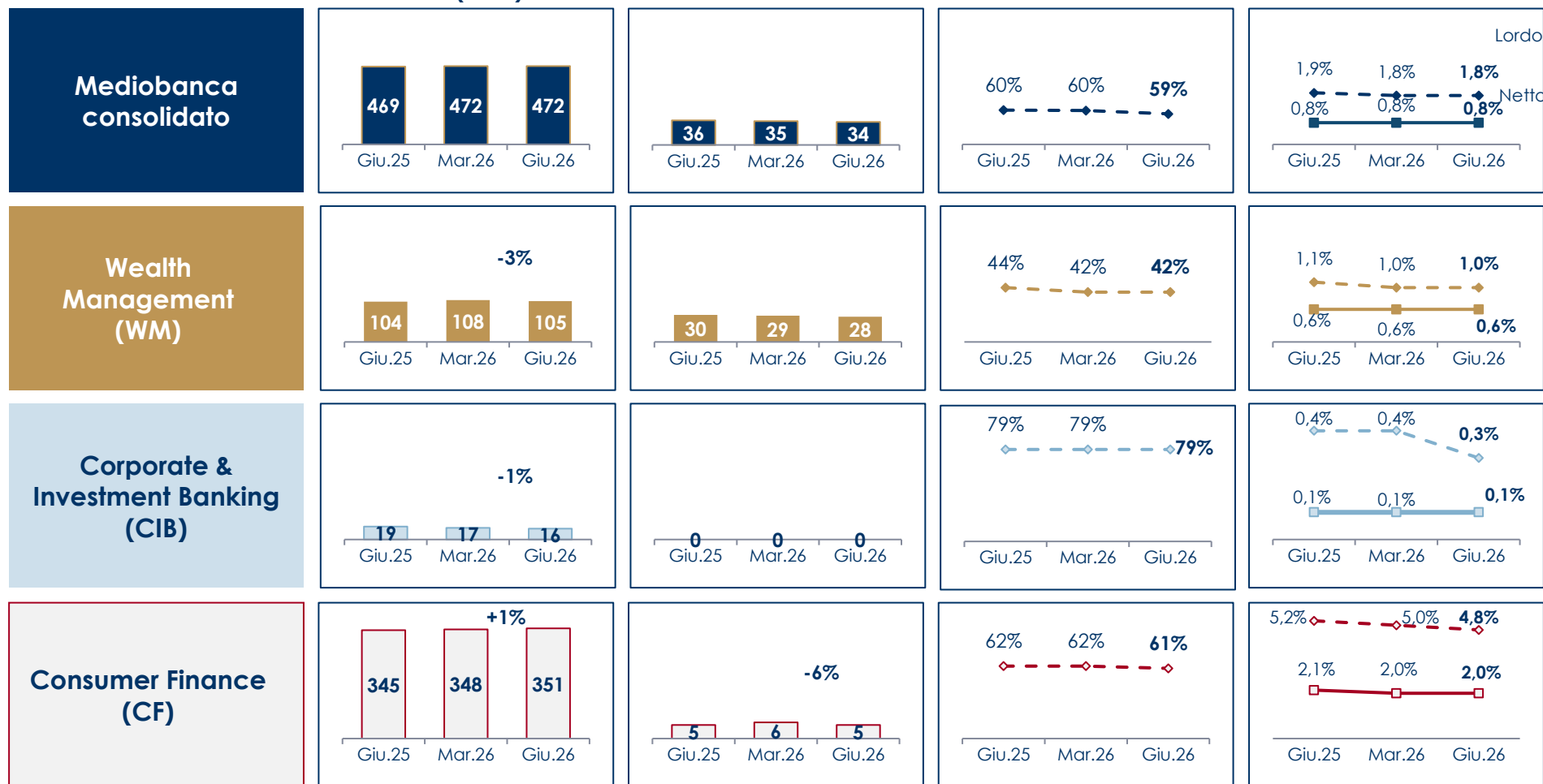


QUALITÀ DEGLI ATTIVI PER DIVISIONE

ATTIVITÀ DETERIORATE DEL CF <5% DEGLI IMPIEGHI LORDI

6M Giu.26 – Risultati consolidati

Sezione 2

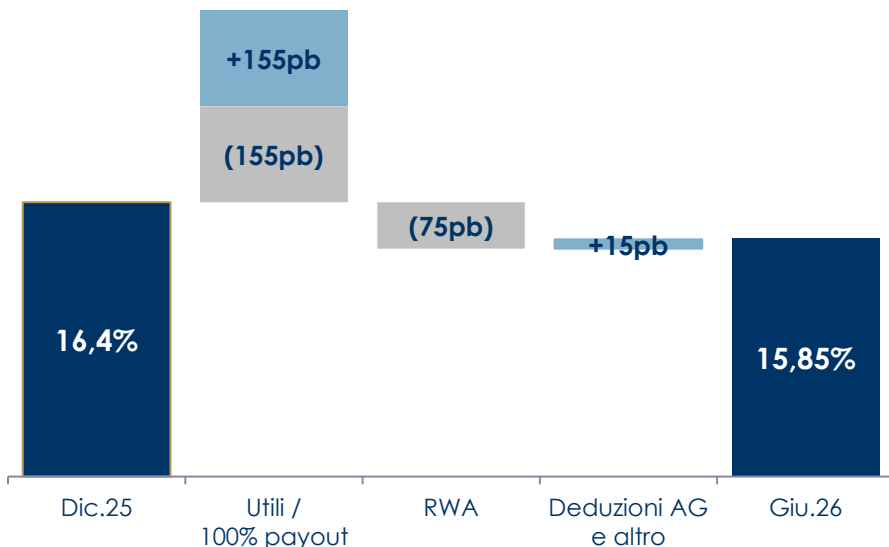


INDICE CET1 E RWA

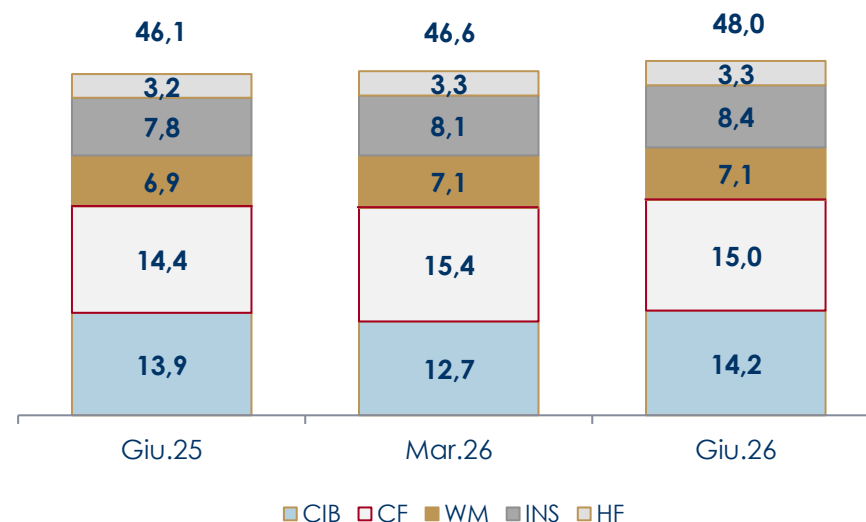
6M Giu.26 – Risultati consolidati

Sezione 2

Evoluzione dell'indice CET1 (% , pb)



RWA per divisione (€mld)



◆ **Indice CET1 al 15,85%, circa -60pb vs dic.25 (circa +15pb vs mar.26), per effetto di:**

- ◆ **Nessun beneficio dall'autofinanziamento (100% di payout)**
- ◆ **-75pb dalla crescita degli RWA nei 6M**, che riflette la crescita dei volumi del CF e il nuovo portafoglio leasing acquisito da MPS (circa -10pb). Impatto derivante dall'adozione della nuova masterscale della PD corporate (circa -15pb) bilanciato dall'SRT nel CF (circa +15pb) nel 2T
- ◆ **+15pb di impatto netto positivo delle deduzioni di AG nei 6M**, dopo il pagamento del dividendo di AG nel 2T, e altri minori impatti

PROFILO ESG

6M Giu.26 – Risultati consolidati

Sezione 2

ENVIRONMENT

- ◆ **Impieghi creditizi green/ESG pari a ~€8,1mld** di cui: 55% corporate, 35% mutui, 10% credito al consumo
- ◆ **Quota di fondi ESG nel portafoglio dei clienti stabile** (% di fondi qualificati ESG @49%)¹
- ◆ **Significativa attività del DCM di Mediobanca in ambito ESG** con 8 emissioni di Green bond, 3 emissioni di Sustainability-linked bond e 2 emissioni di Social bond ed un Blue bond, per un controvalore emesso di oltre €8mld da gen.26

SOCIAL

- ◆ Tramite il **progetto Orizzonti**, sviluppato con la **Fondazione Francesca Rava**, Mediobanca sostiene l'inclusione e la reintegrazione dei giovani detenuti attraverso iniziative educative, professionali e artistiche. Il secondo anno del progetto si è concluso con la presentazione dell'opera d'arte (Seeking) Raphael in Prison al Palazzo del Quirinale

GOVERNANCE

- ◆ Il 22 giugno 2026, i CdA di BMPS, MBPremier e Widiba hanno approvato all'unanimità il piano di scissione mediante scorporo di BMPS a favore di MB Premier e il piano di scissione parziale di MB Premier a favore di Banca Widiba
- ◆ Le risoluzioni sono coerenti con il progetto di riorganizzazione del Gruppo MPS che, oltre alla fusione tramite incorporazione di MB in BMPS, prevede le seguenti operazioni:
 - ◆ l'assegnazione delle attività CIB e PB al servizio di clienti di alto livello, incluse le filiali estere di MB, a una società non quotata interamente di proprietà di BMPS, che si chiamerà "Mediobanca S.p.A.", a cui sarà trasferita anche la partecipazione in AG
 - ◆ l'integrazione delle reti dei consulenti finanziari di MB Premier e Banca Widiba

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

Sezione 2. Risultati semestrali consolidati

Sezione 3. Risultati semestrali divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre

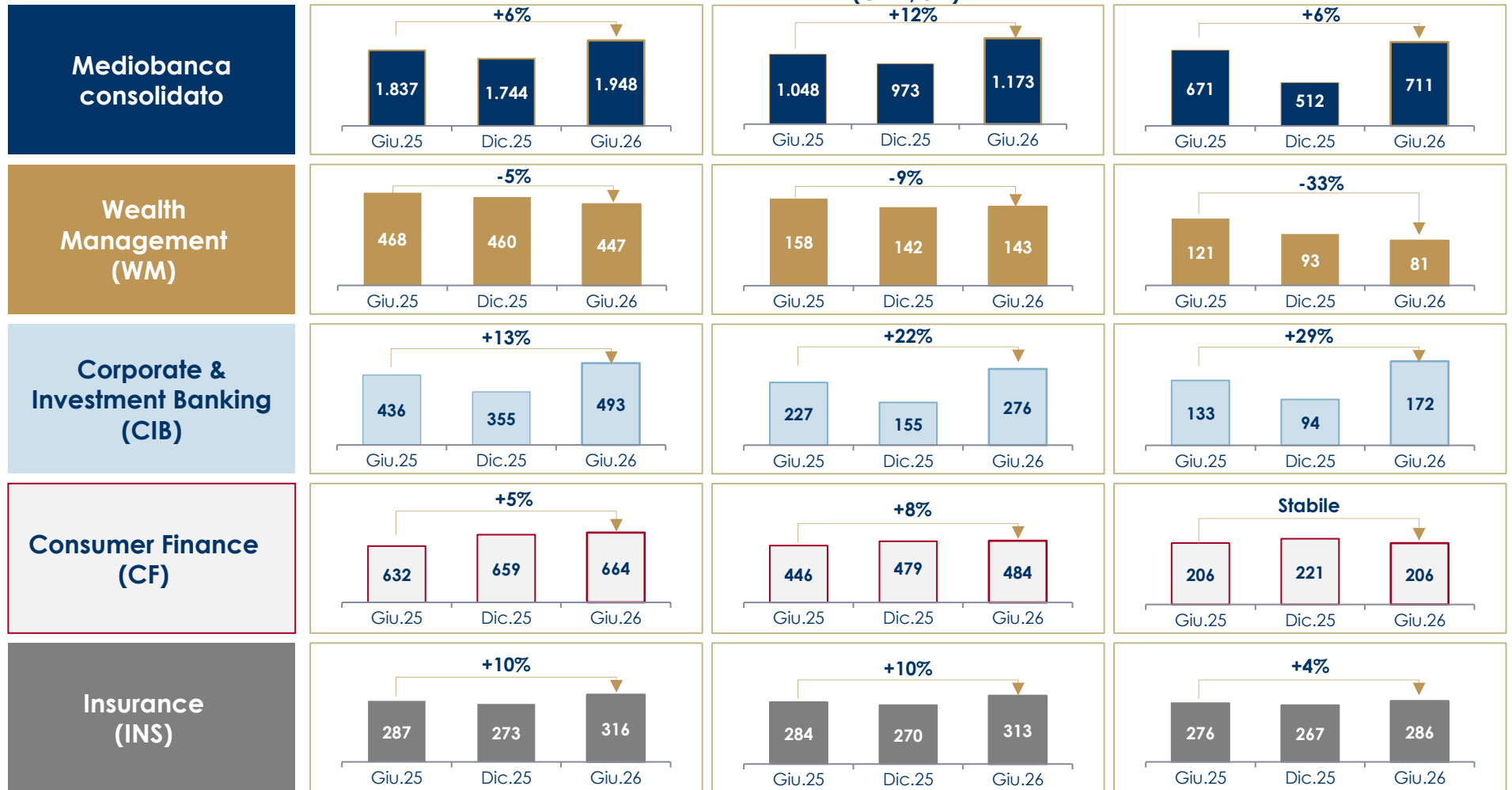


MEDIOBANCA

SINTESI DELLE DIVISIONI

6mIn Giu.26 - Risultati divisionali

Sezione 3



CIB: LEADERSHIP CONFERMATA – MIGLIOR SEMESTRE DI SEMPRE

RICAVI >€490mln (+13% A/A) E UTILE NETTO >€170mln (+29% A/A)

6M Giu.26 – Risultati divisionali - CIB

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	6M Giu.26	6M Giu.25	Δ A/A ¹	3M Giu.26	3M Mar.26	3M Giu.25
Totale ricavi	493	436	+13%	271	222	210
Margine di interesse	181	187	-3%	94	88	95
Commissioni nette	216	185	+17%	122	94	85
Altri ricavi	95	65	+48%	55	40	30
Totale costi	(216)	(209)	+3%	(110)	(106)	(113)
Risultato op. lordo	276	227	+22%	161	115	97
Rettifiche su crediti e titoli	(7)	14	n.m.	(4)	(3)	1
Altro	3	1	n.m.	3	0	1
Risultato ante imposte	272	241	+13%	160	113	99
Utile netto	172	133	+29%	100	72	49

Finanziamenti commerciali - €mld	21,1	19,3	+10%	21,1	20,3	19,3
RWA - €mld	14,2	13,9	+2%	14,2	12,7	13,9
Att.del.lorde/impieghi (%)	0,3%	0,4%		0,3%	0,4%	0,4%
Indice costi/ricavi (%)	44	48	-4pp	41	48	54
Costo del rischio (pb)	6	(14)	+20pb	7	5	(3)

In sintesi

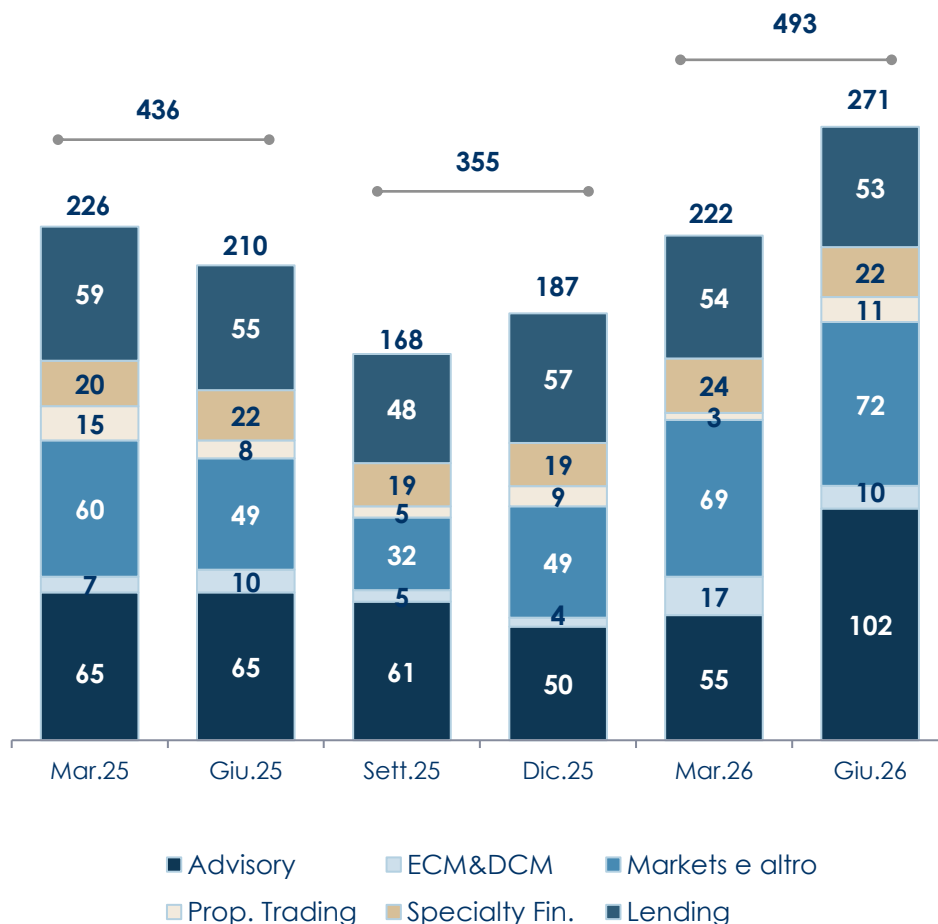
- ◆ **Ricavi nei 6M +13% A/A a €493mln (2T: €271mln, +22% T/T)** con buona performance in tutti i prodotti di business nei 6M:
- ◆ **Margine di interesse -3% A/A**, con gli impieghi corporate in crescita che compensano la pressione sui margini
- ◆ **Commissioni +17% A/A (nel 1T +31% T/T)**, con solido contributo dall'Advisory (miglior semestre di sempre), ECM e DCM
- ◆ **Altri ricavi (incluso il trading) +48% A/A**, sostenuti dalla forte attività nel markets specialmente nell'equity e nell'attività dei certificates
- ◆ **Indice costi/ricavi al 44%**, -4pp A/A che riflette la crescita dei ricavi malgrado l'aumento del costo del lavoro (+5%), **con risultato operativo lordo a €276mln +22% A/A**
- ◆ **Costo del rischio a 6pb**, confermando la qualità del portafoglio. Il costo del rischio dello scorso anno includeva poste non-ricorrenti positive riferibili al nuovo modello PD
- ◆ **Finanziamenti commerciali in costante crescita (+10% A/A e +4% T/T)**, guidati da una crescita sostenuta degli impieghi corporate e l'acquisto di una parte del portafoglio leasing di MPS (€0,5mld)

RICAVI >€490MLN, DIVERSIFICATI E IN CRESCITA

6M Giu.26 – Risultati divisionali - CIB

Sezione 3

Ricavi per prodotto (3M, €mln)



In sintesi

- ◆ I ricavi hanno totalizzato **€493mln, +13% A/A**, con solido contributo da tutti i prodotti:
- ◆ **Advisory: €157mln (+20% A/A)**, che riflette l'andamento positivo del mercato domestico e del franchise europeo. **Il 2T è quasi raddoppiato T/T**, spinto dai risultati record di MA (€81mln nel 1S26 vs €1mln nel 1S25) che più compensano il minor contributo di Arma (€21mln nel 1S26 vs €82mln nel 1S25). L'attività di Advisory escl. AP e MA ha mostrato una solida crescita (commissioni +15% A/A)
- ◆ **Lending: €107mln (-6% A/A)**, con la crescita dei volumi che compensa la pressione sui margini e minori commissioni
- ◆ **Markets e altro: €142mln (+30% A/A)** con solido contributo dal comparto equity, alcune operazioni bespoke e solido contributo dal fixed income. Prosegue la distribuzione dei certificates sulla rete MPS iniziata nel 1T
- ◆ **ECM e DCM: €28mln**, con solido trend nel DCM e ECM in significativa ripresa (€8mln in 1S26 vs €1mln in 1S25)
- ◆ **Specialty Finance: €46mln (+9% A/A)**

SOLIDA PERFORMANCE NELL'M&A...

6M Giu.26 – Risultati divisionali - CIB

Sezione 3

- ◆ L'attività di M&A si è rafforzata nel 1S26, registrando il miglior semestre di sempre, sostenuta da una ripresa generale del mercato, da una solida attività in operazioni molto grandi e da una crescita dell'attività strategica, mentre l'attività dei financial sponsors è rimasta più prudente e selettiva sia nei disinvestimenti che nei nuovi investimenti
- ◆ **MB ha annunciato 32 operazioni¹ 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 per TIM; l'offerta pubblica di acquisto da CVC a Recordati; 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 nel 1H26, con conseguente impatto negativo sui volumi e sul posizionamento nelle classifiche di mercato
- ◆ **Il segmento Mid-Cap ha registrato una vivace attività, soprattutto nel secondo trimestre, 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 ~84% delle operazioni¹ nel periodo effettuate da 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 poiché gli sponsors stanno tornando gradualmente a investire in nuove operazioni, seppur in modo selettivo, sostenuti da condizioni più favorevoli, dalla crescente necessità di monetizzare gli investimenti e dal costante focus su asset di qualità
- ◆ **Crescente presenza in Europa, con ~50% di operazioni nel periodo effettuate con clienti internazionali, grazie alla consolidata presenza in Spagna e ai franchise di Messier & Associés e Arma Partners, come dimostrato dalle operazioni annunciate:**
 - ◆ La joint venture tra CMA CGM e Stonepeak per la creazione di UNITED PORTS **(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 Beedigital da Metric Capital a GPG Partners **(MB)**
 - ◆ L'acquisizione di STUV da parte di EMZ Partners of STUV **(MB)**

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

Announced 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	Announced Posteitaliane EV €24bn Totalitarian purchase and exchange offer on TIM Financial Advisor to the Buyer	Announced eni ARES ENERGY INFRASTRUCTURE PARTNERS plenitude EqV €10.75bn (>€13bn EV) €1.5bn capital increase Financial Advisor to the Seller	July 2026 maffei ARCA SPACE CAPITAL Disposal of a majority stake in Maffei to Arca Space Capital Financial Advisor to the Seller
May 2026 meccalte Disposal by the majority shareholders of Mecc Alte of their interest in the Group Financial Advisor to the Seller	June 2026 Marriott INTERNATIONAL LEFAY Advisor to Lefay Resorts in the spin-off of its brand into a JV with Marriott International Financial Advisor to the Seller	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	February 2026 Graded holding WERNERMEYER Grastim Valorization by Graded Holding of a majority stake of Grastim to White Summit Capital Financial Advisor to the Seller

Selezione di operazioni di M&A con Financial Sponsors

Announced cdp Stake increase of up to 29.9% in nexi Financial Advisor to the Buyer	Announced CVC GBL Voluntary public tender offer on RECORDATI Financial Advisor to the Buyer	Announced M&A MECAER ACQUISITION GROUP PAI Acquisition of Mecaer by PAI Partners and FII Financial Advisor to the buyer	March 2026 ARDIAN CAFORTE €100m Acquisition by Ardian of an 80% stake in Casaforte Self-Storage Financial Advisor to the Buyer
---	--	--	---

Selezione di operazioni di M&A internazionali

Announced FINASTRA Universal Banking division 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	Announced BETTER WAY CMA CGM Stonepeak \$2.4bn Joint Venture between CMA Group and Stonepeak to launch UNITED PORTS Financial Advisor to the Seller	June 2026 METRIC CAPITAL PARTNERS Evolvere Capital Disposal of beedigital Undisclosed amount Financial Advisor to the Sellers
--	---	---	--



...E NELL'ECM E DEBT

6M Giu.26 – Risultati divisionali - CIB

ECM

♦ Mediobanca ha registrato un 1S26 **solido nell'ECM, rafforzando ulteriormente il franchise ECM** sia in Italia che a livello internazionale e **confermando l'abilità di eseguire con successo operazioni complesse**. Nei primi 6 mesi del 2026, Mediobanca ha agito come **Joint Global Coordinator nel collocamento primario da €500mln di Fincantieri** e nel collocamento secondario da €169mln di Carel. A livello internazionale, Mediobanca ha inoltre partecipato come **Joint Bookrunner nell'ABB secondario di Cirsa per €89mln** in Spagna, nella **Fully Marketed Offering da €4,5mld di PCC** in Grecia e come co-Bookrunner nel collocamento primario da €768mln di Merlin Properties in Spagna

DCM

♦ **Mediobanca ha registrato risultati record nel DCM nel 2T26**, ottenendo nel 1S26 il suo miglior semestre di sempre, **rafforzando al contempo la sua posizione di leadership in Italia insieme alla sua ben consolidata presenza europea**. In ambito FIG in Italia, Mediobanca ha agito come Bookrunner in operazioni di rilievo come il Tier 2 e le emissioni Senior Non-Preferred di **UniCredit**, il nuovo Tier 2 a 11 anni di **Generali** e le emissioni di covered bond di **BMPS** e **Credit Agricole Italia**. Nell'ambito Senior Preferred, Mediobanca è stata coinvolta in 4 operazioni (**Banca Sella, Fineco, CCB e BMPS**). Infine, Mediobanca ha agito in qualità di Joint Bookrunner per i covered bond di **Commerzbank e BBVA**, l'obbligazione Senior Preferred di **Erste** e l'emissione Tier 2 di **Millenium BCP**, consolidando ulteriormente il suo ruolo di partner di riferimento per le istituzioni finanziarie in Europa e per tutte le asset class

♦ Nel **panorama corporate italiano**, Mediobanca ha confermato la sua posizione di leadership di mercato nel segmento IG, essendo coinvolta attivamente in diverse operazioni di rilievo nel 1S26. Nello specifico, nel 2T26, **Mediobanca** ha condotto l'obbligazione inaugurale "blue" di **Acea** così come l'operazione **dual-tranche per Snam, Enel e Stellantis**. In aggiunta, Mediobanca ha agito come Joint Bookrunner nell'emissione obbligazionaria senior da parte di **Italgas, Hera e Mundys**. Sul fronte **internazionale a livello corporate**, Mediobanca **continua ad espandere il suo franchise nei principali mercati europei**, agendo in ruoli chiave nell'obbligazione inaugurale del **EU Green Hybrid** di **Redeia**, nell'obbligazione **dual-tranche di UMG** e nel collocamento di obbligazioni senior di **Telefónica e Abertis**

Lending

♦ Il mercato europeo dei finanziamenti rimane aperto, sostenuto da condizioni di mercato favorevoli e da una significativa domanda da parte delle banche che consentono alle aziende di rifinanziare con largo anticipo le scadenze del proprio debito a margini competitivi. In questo contesto, Mediobanca conferma il suo ruolo di principale operatore nelle **operazioni domestiche di finanziamenti legati alle acquisizioni** e rafforza l'**attività in forme di finanziamento orientate alle relazioni** e in **mandati di consulenza specializzata sul debito**

♦ Tra le operazioni del 1S26 si evidenziano la sottoscrizione del (i) finanziamento per l'acquisizione e cash confirmation a supporto di **CVC** per l'offerta su **Recordati**, (ii) il pacchetto di debito ad **Ariston** per l'acquisizione di **Riello** e (iii) il finanziamento strutturato per l'acquisizione finalizzata al delisting di **TreeHouse**, società US, da parte di **Investindustrial**, oltre al ruolo di Global Coordinator e banca emittente della Cash Confirmation nell'operazione di delisting di **Digital Value** da parte di **One Equity Partners**, e il coordinamento (i) dell'operazione di modifica e incremento della RCF di **Snam** e (ii) del nuovo pacchetto di finanziamento di **Nice**, oltre alla partecipazione ai finanziamenti sottoscritti da **Ista** e **Italo (MSC/GIP)**. Inoltre, i mandati di debt advisory a (i) **Aradian** per l'acquisizione di **Casaforte** e (ii) a **Hofi (sostenuta dallo sponsor Antin)** per il rifinanziamento del proprio indebitamento esistente

Sezione 3

Selezione di operazioni ECM

 May 2026 €169m Secondary ABB Joint Global Coordinator	 May 2026 €4.5bn Fully Marketed Offering Joint bookrunner	 March 2026 €89m Secondary ABB Joint bookrunner	 March 2026 €768m Primary ABB Co - bookrunner	 February 2026 €500m Primary ABB Joint Global Coordinator
--	---	---	---	---

Selezione di operazioni DCM

 June 2026 Covered bond € 1,250m 2.875% Jun-29 € 1,000m 3.125% Jun-33 Joint Lead Managers	 June 2026 Dual-Tranche € 750,000,000 4.500% January 2033 € 500,000,000 5.125% January 2037 Joint Bookrunner	 June 2026 Dual-Tranche € 500,000,000 3.375% June 2030 € 500,000,000 4.125% June 2036 Joint Bookrunner	 June 2026 € 500m 4.125% 12NC7 Tier 2 due June 2038 Joint Lead Manager	 June 2026 Dual-Tranche SLB € 750,000,000 3.125% June 2030 EU GB € 750,000,000 3.875% June 2036 Joint Bookrunner
 May 2026 € 750m 3.375% 5NC4 Senior Preferred Joint Bookrunner	 May 2026 € 1,250m 4.231% 10NC5 Tier 2 Joint Bookrunner	 May 2026 Dual-tranche € 1,250,000,000 3.500% May 2030 € 1,250,000,000 3.875% May 2033 Joint Bookrunner	 April 2026 Covered bond - dual tranche € 500m Oepte 2.875% due April 2029 € 1bn Hyfte 3.125% due January 2033 Joint Bookrunner	 April 2026 EU Green Hybrid Bond €500,000,000 4.375% Perpetual NC6 Joint Active Bookrunner

Selezione di operazioni di Lending

 June 2026 €1,550m Financing Package Bookrunner & MLA	 June 2026 €370m Financing Package GloCo & MLA	 June 2026 Acquisition Debt Advisor	 June 2026 €1,500m Financing Package MLA	 May 2026 Acquisition Financing & Cash Confi Underwriter & Bookrunner
 April 2026 €5,100m ESG-linked RCF A&I GloCo, Doc and Facility Agent	 March 2026 Acquisition Financing Underwriter, GloCo & Facility Agent	 March 2026 Take-Private Financing GloCo & Cash Confi Issuing Bank	 March 2026 €200m Refinancing Sole Debt Advisor	 February 2026 \$2,200m Take-Private Financing Underwriter, Joint LA & Bookrunner

WM: FASE DI TRANSIZIONE

RICAVI >440mln (-5% A/A) - UTILE NETTO >€80mln (-33% A/A)

6M Giu.26 – Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	6M Giu.26	6M Giu.25	A/A ¹	3M Giu.26	3M Mar.26	3M Giu.25
Totale ricavi	447	468	-5%	228	219	229
Margine di interesse	182	198	-8%	92	90	99
Commissioni nette	255	273	-6%	130	126	136
Altri ricavi	10	(3)	n.s.	6	3	(5)
Totale costi	(304)	(310)	-2%	(152)	(152)	(160)
Risultato operativo lordo	143	158	-9%	76	67	69
Rettifiche su crediti e titoli	1	22	-96%	1	0	20
Altro	(18)	(3)	n.s.	(11)	(7)	(1)
Risultato ante imposte	126	177	-29%	66	60	89
Utile netto	81	121	-33%	44	38	63

TFA - €mld	116,9	112,1	+4%	116,9	113,1	112,1
AUM/AUA	87,7	81,7	+7%	87,7	83,5	81,7
Depositi	29,2	30,4	-4%	29,2	29,6	30,4
NNM - €mld	(1,4)	6,2	n.s.	(0,3)	(1,1)	3,8
Finanziamenti commerciali - €mld	17,8	17,6	+1%	17,8	17,8	17,6
RWA - €mld	7,1	6,9	+3%	7,1	7,1	6,9

Att.det.lorde/Impie. (%)	1,0%	1,1%		1,0%	1,0%	1,1%
Indice cost/ricavi (%)	68	66	+2pp	67	69	70
Costo del rischio (pb)	(1)	(25)	+24pb	(2)	(0)	(46)

Rete commerciale	1,324	1,393	-69	1,324	1,341	1,393
-------------------------	--------------	--------------	------------	--------------	--------------	--------------

In sintesi

◆ **Risultati commerciali ancora impattati dalla transizione in corso, con TFA in ripresa nel 2T:**

◆ **TFA: €117mld, +4% A/A e +3% T/T** per l'effetto mercato positivo (€3mld). **€1,4mld di deflussi in 6M (di cui solamente €0,3mld nel 2T):** NNM positiva nel Premier e nell'AM bilanciata da deflussi nel PB domestico riferibili ad uscite di senior banker avvenute prevalentemente entro feb.26 (NNM dei 6M nel MBPB: -€3,6mld malgrado eventi di liquidità per €1,1 mld)

◆ **Franchise: 1.324 professionisti, -69 A/A e -17 T/T;** attuate misure di retention. Alcuni ingressi di professionisti nel PB sia a Monaco che a Milano in giugno

◆ **Offerta:** conversione in AUM, sviluppo di consulenza avanzata e private market, attività in certificates in aumento seppur inferiore rispetto allo scorso anno

◆ **Ricavi pari a €447mld, -5% A/A:**

◆ **Commissioni -6% A/A,** con crescita delle mngt (+10%) e delle bancarie (+13%) compensata da minori upfront (-39%) e performance fee

◆ **Marg. di int. -8% A/A** per minori volumi, margini più contenuti sui lombard loan e misure di retention su clienti che impattano sul costo della raccolta

◆ **Indice costi/ricavi al 68% (+2pp),** con costi -2% A/A, per effetto del minor costo del lavoro (-4%) e maggiori altri costi per precedenti investimenti in sistemi e piattaforme IT

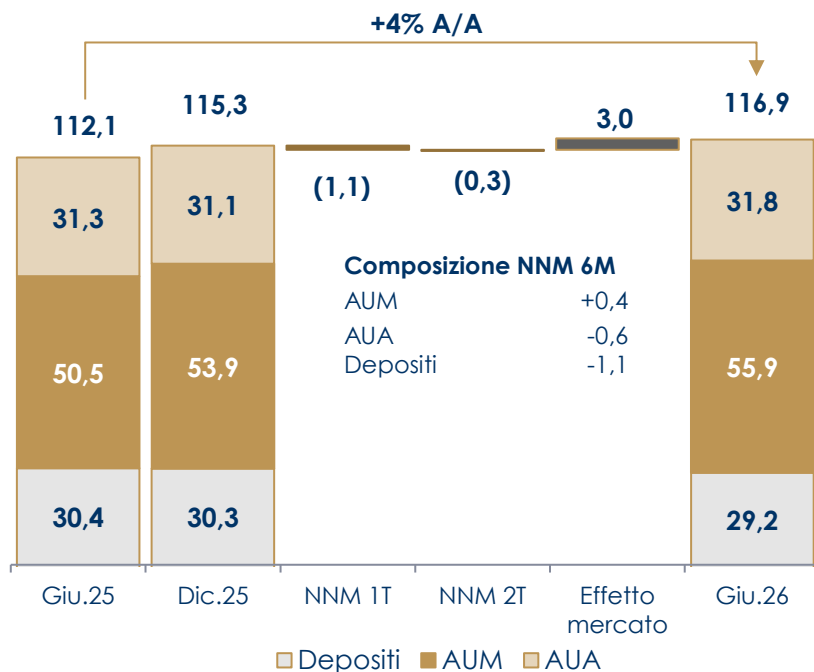
◆ **Marg. operativo pari a €143mld, -9% A/A, e utile netto a €81mld, in calo del 33% A/A per l'assenza di riprese di valore** registrate lo scorso anno per la calibrazione dei modelli, **e per poste negative non-ricorrenti (€18mld)²**

TFA IN CRESCITA A €117MLD

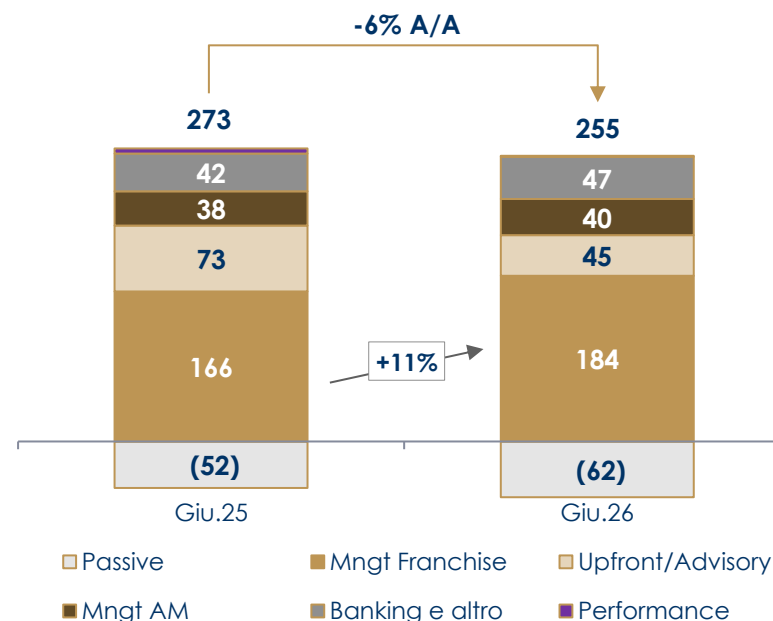
6M Giu.26 – Risultati divisionali - WM

Sezione 3

Andamento delle TFA (€mld)



Commissioni WM per fonte (6M, €mln)



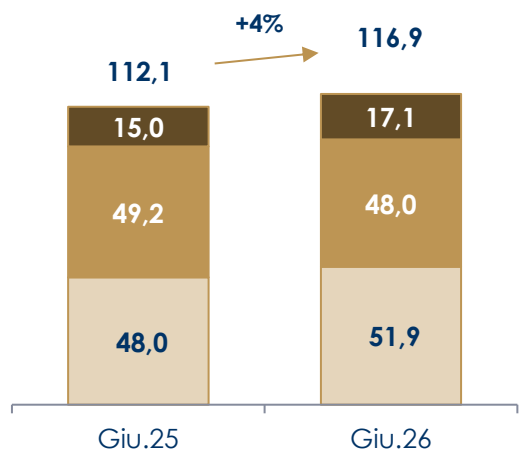
- ◆ **TFA in crescita del 4% A/A a €117mld, con AUM a €56mld (+11% A/A)**, e riflettono la conversione in AUM e l'effetto mercato positivo (€3mld) parzialmente compensato da deflussi (€1,4mld in 6M di cui €0,3mld in 2T). **Commissioni del WM in calo del 6% A/A, con la crescita delle commissioni di gestione del franchise (+11% A/A) e di quelle bancarie (+13% A/A)** bilanciate da **minori upfront** (-39% A/A per minori collocamenti di prodotti strutturati e Private Markets nel Private Banking, seppur sia continuato il collocamento di fondi evergreen). Commissioni di performance immateriali
- ◆ ROA¹ del franchise sostanzialmente stabile a 97pb nei 6M, così come il ROA dell'AM a 49pb

TFA, NNM E FRANCHISE PER BUSINESS

6M Giu.26 – Risultati divisionali - WM

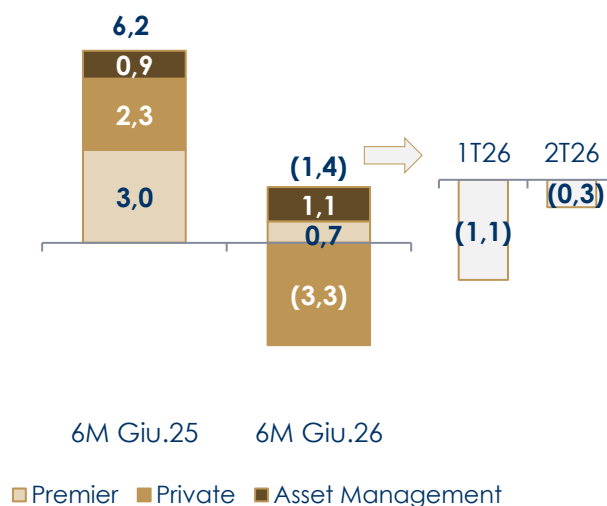
Sezione 3

TFA per business (€mld)



■ Premier ■ Private ■ Asset Management

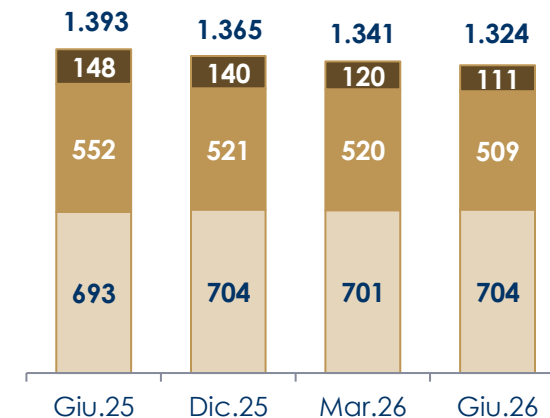
NNM per business (6M, €mld)



6M Giu.25 6M Giu.26

■ Premier ■ Private ■ Asset Management

Franchise per business (#professionisti)



■ Consulenti fin. Premier ■ Premier banker
■ Private Banker

- ◆ **Premier Banking: TFA +8% A/A a €52mld, con NNM dei 6M pari a €0,7mld (vs 3,0mld nel 1S25) che riflette la riduzione della rete di professionisti e la difficoltà nel reclutamento** (30 ingressi vs 47 uscite, di cui 18 ingressi di consulenti finanziari vs 18 uscite), bilanciate dalla campagna promozionale
- ◆ **Private Banking: TFA -2% A/A a €48mld con €3,3mld di deflussi in 6M, concentrati in MBPB (€3,6mld di deflussi, includendo €1,1mld di eventi di liquidità). Rete in calo di 37 professionisti A/A e di 9 nel 2T. Nuovi ingressi di banker avvenuti a giugno, prima della nuova ondata di consolidamento bancario**
- ◆ **Asset management: TFA +14% a €17mld, con crescita della NNM a €1,1mld in 6M, con contributo positivo di tutte le società** (incluso il lancio di due nuovi CLO da parte di Polus Capital e ~€0,4mld di prodotti di MB SGR distribuiti sulla rete MPS e €0,2mld sulle reti di terzi)

CONSUMER FINANCE: BUSINESS AD ELEVATA PROFITABILITA'

EROGATO RECORD: €5,3MLD IN 6M

6M Giu.26 – Risultati divisionali - CF

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	6M Giu.26	6M Giu.25	Δ A/A ¹	3M Giu.26	3M Mar.26	3M Giu.25
Totale ricavi	664	632	+5%	330	334	314
Margine di interesse	606	578	+5%	302	304	290
Commissioni	35	34	+2%	17	18	15
Altri ricavi	23	20	+17%	11	12	10
Totale costi	(181)	(186)	-3%	(89)	(91)	(93)
Risultato operativo lordo	484	446	+8%	241	243	221
Rettifiche su credi	(162)	(135)	+20%	(82)	(80)	(68)
Altro	(0)	(0)	n.s.	1	(1)	(0)
Risultato ante imposte	322	311	+3%	160	161	153
Utile netto	206	206	-	105	101	101
Erogato - €mld	5,3	4,7	+12%	2,7	2,6	2,4
Finanziamenti commerciali - €mld	17,4	16,1	+8%	17,4	17,0	16,1
RWA - €mld	15,0	14,4	+5%	15,0	15,4	14,4
Att.def.lorde/impieg. (%)	4,8%	5,2%		4,8%	5,0%	5,2%
Indice costi/ricavi (%)	27	29	-2pp	27	27	30
Costo del rischio (pb)	185	167	+18pb	187	187	169

In sintesi

♦ Attività commerciale record nel 1S26:

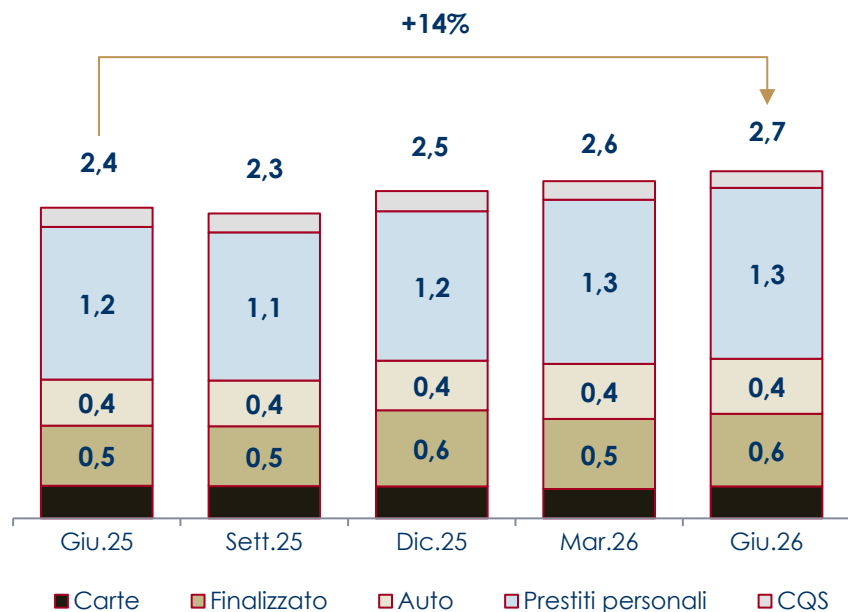
- ♦ **Erogato: €5,3mld +12% A/A** (di cui €2,7mld nel 2T, +5% T/T), **a sostegno della solida crescita del libro impieghi**, +8% A/A a €17,4mld
- ♦ **Canali: distribuzione diretta pari al ~70%** dei nuovi PL nei 6M, con il digitale ~40%; canale bancario a ~€500mln nei 6M, +27% A/A
- ♦ **BNPL²**: erogato prossimo ai €500mln nei 6M (+32% A/A)
- ♦ **Risultato ante imposte pari a €322mln (+3% A/A)**, con:
 - ♦ **ricavi +5% A/A, grazie alla solida dinamica del margine di interesse (+5% A/A)** per maggiori volumi, commissioni sostanzialmente stabili, nonostante i rappel più elevati legati ai maggiori volumi. Margine di interesse T/T in calo per il maggior costo del funding
 - ♦ **costi -3% A/A** grazie al calo delle spese amministrative. **Il rapporto costi/ricavi scende di 2pp al 27%**
 - ♦ **rettifiche su crediti +20% A/A**, per effetto della crescita dei volumi e **della normalizzazione del costo del rischio (185pb nei 6M)**. €94mln di overlays disponibili a fine giu.2026, dopo l'utilizzo di €25mln nel 2T. Costo del rischio gestionale³ a 211pb (+11pb A/A)
- ♦ **Utile netto stabile a €206mln**, malgrado l'attesa normalizzazione del costo del rischio e la maggiore tassazione
- ♦ Qualità degli attivi confermata, con NPL ratio lordo al 4,8% e copertura solida (NPL al 61% e performance al 3,1%)

CRESCITA DI EROGATO E IMPIEGHI

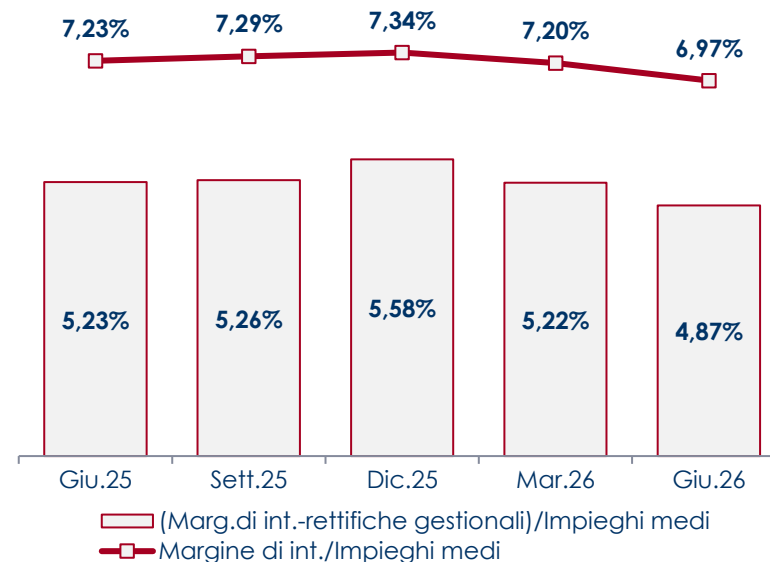
6M Giu.26 – Risultati divisionali - CF

Sezione 3

Erogato per prodotto (3M, €mld)



Redditività netta degli impieghi¹ (3M, %)



- ◆ **Erogato del 2T26 +14% A/A (+5% T/T) a conferma della solidità della distribuzione, con un record di €2,7mld di nuovi prestiti nei 3M**, principalmente sostenuto da nuovi prestiti personali (+12% A/A), prestiti auto (+19% A/A) e BNPL (+37% A/A). Costante crescita del canale bancario, sostenuto anche dalla rete MPS
- ◆ **Margine di interesse in crescita** con:
 - ◆ **volumi: impieghi a €17,4mld (+8% A/A e +2% T/T)** per la solida crescita dell'erogato
 - ◆ **redditività degli impieghi** (margine interesse/impieghi medi) **in calo di 26pb A/A e 23pb T/T**, per il maggior costo del funding

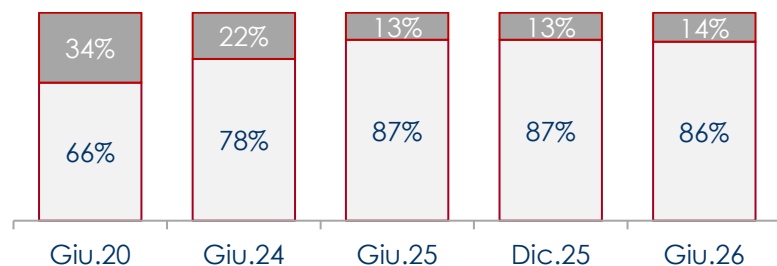
QUALITÀ DELL'ATTIVO CONFERMATA ELEVATA

6M Giu.26 – Risultati divisionali - CF

Sezione 3

Gestione proattiva degli NPL in corso

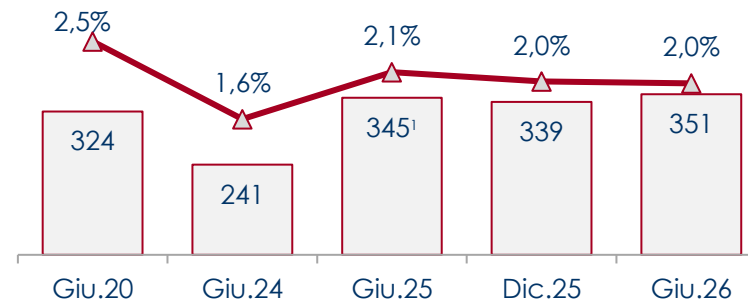
(CF composizione dei crediti deteriorati netti, %)



■ NPL netti con scaduto >90gg ■ NPL netti con scaduto <90gg

...NPL netti che riflettono l'elevata qualità dei crediti¹

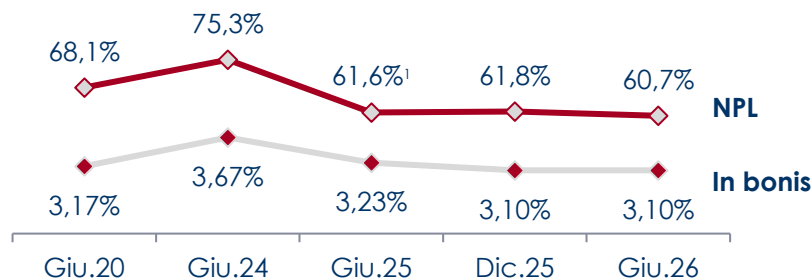
(CF crediti deteriorati netti, stock, €mln; incidenza sugli impieghi, %)



...oltre a indici di copertura elevati¹

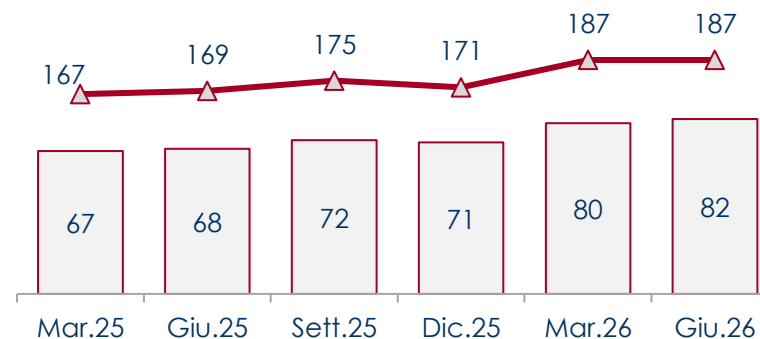
Copertura in bonis al 3,1%, copertura NPL al 60,7%

(Tasso di copertura, %)



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 +10% A/A E UTILE NETTO +4% A/A

6M Giu.26 – Risultati divisionali - INS

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	6M Giu.26	6M Giu.25	A/A ¹	3M Giu.26	3M Mar.26	3M Giu.25
Totale ricavi	316	287	+10%	178	138	172
o/w proventi da equity method	291	267	+9%	160	131	162
Totale costi	(3)	(3)	-3%	(2)	(2)	(2)
Risultato ante imposte	314	284	+11%	177	137	171
Risultato netto	286	276	+4%	155	131	166
Valore di libro - €mld	5,0	4,8	+4%	5,0	5,2	4,8
Ass. Generali (13%)	4,1	3,9	+4%	4,1	4,3	3,9
Altri investimenti	0,9	0,9	+1%	0,9	0,9	0,9
Valore di mercato- €mld	9,6	7,1	+36%	9,6	7,9	7,1
Ass. Generali	8,7	6,2	+41%	8,7	7,1	6,2
RWA - €mld	8,4	7,8	+8%	8,4	8,1	7,8

In sintesi

- ◆ **Utile netto del 1S26 a €286mln**, +4% A/A e riflette il solido contributo di AG (+9% A/A a €291mln) e l'impatto positivo della valorizzazione al fair value dei fondi
- ◆ **Valore di libro di AG: €4,1mld**, +4% A/A e -5% T/T dopo lo stacco del dividendo
- ◆ **Valore di mercato di AG: €8,7mld** (o €42,6 p.a.) +41% A/A e +23% T/T
- ◆ Iniziata la graduale cessione di partecipazioni minori

HOLDING FUNCTIONS: SINTESI DEI RISULTATI

6M Giu.26 – Risultati divisionali - HF

Sezione 3

Risultati finanziari

€mln	6M Giu.26	6M Giu.25	Δ A/A ¹	3M Giu.26	3M Mar.26	3M Giu.25
Totale ricavi	34	13	n.s.	10	24	0
Totale costi	(74)	(85)	-13%	(37)	(37)	(47)
Risultato operativo lordo	(41)	(72)	-44%	(28)	(13)	(47)
Rettifiche su crediti e titoli	1	0	n.s.	0	0	1
Altro	3	(7)	n.s.	13	(11)	(7)
Risultato ante imposte	(38)	(79)	-53%	(14)	(24)	(53)
Risultato netto	(29)	(61)	-53%	(10)	(19)	(40)
Raccolta stabile² - €mld	72,0	70,6	+2%	72,0	71,6	70,6
Titoli MB	33,0	32,8	-	33,0	33,0	32,8
Depositi WM	29,2	30,4	-4%	29,2	29,6	30,4
Banche e altro	9,8	7,4	+33%	9,8	9,0	7,4

In sintesi

- ◆ **Perdita netta del 1S26 pari a €29mld (dimezzata A/A)**, che riflette:
 - ◆ **Ricavi quasi triplicati A/A**, per il maggiore risultato da trading ed il contributo positivo del margine di interesse
 - ◆ **Costi in calo del 13% A/A**
 - ◆ €16mld di poste non-ricorrenti riferibili a oneri legati alla ristrutturazione e fusione, bilanciati dalla rivalutazione di RED³ (€20mld)
- ◆ **Raccolta stabile:² +2% A/A e +1% T/T a €72mld:**
 - ◆ **Obbligazioni: stabile A/A e T/T a €33mld**, dopo €2,1mld di emissioni in 6 mesi (inclusi €0,9mld di ABS, €0,5mld di covered e €0,8mld di senior preferred) a spread contenuti
 - ◆ **Depositi: €29,2mld, -4% A/A e -1% T/T; costo in graduale calo** (1,29% a giu.26 vs 1,37% a dic.25 and 1,64% a giu.25)
- ◆ **Banking book pari a €12,6mld, con tassi in calo di ~30bp A/A e in aumento di 15pb T/T**
- ◆ **Indicatori chiave ad elevati livelli:**
 - ◆ LCR 158%, CBC €16,5mld, NSFR 116%
 - ◆ Passività MREL pari al 40.15% degli RWA a giu.26, di cui 21,1% coperto da fondi propri e passività subordinate, sopra ai requisiti regolamentari

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

Sezione 2. Risultati semestrali consolidati

Sezione 3. Risultati semestrali divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

Linee guida per il 2026

Mediobanca è focalizzata nel realizzare le azioni previste nel BP25-30

Per i prossimi sei mesi 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 e alla nuova ondata di "risiko bancario"

**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 SEMESTRALI AL 30 GIUGNO 2026

Milano, 6 Agosto 2026



MEDIOBANCA

Agenda

Sezione 1. Sintesi dei risultati

Sezione 2. Risultati semestrali consolidati

Sezione 3. Risultati semestrali divisionali

Sezione 4. Note conclusive

Allegati

1. Risultati divisionali per trimestre



MEDIOBANCA

MEDIOBANCA - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Risultati divisionali

Allegato 1

€ mln	1S26 Giu.26	2S25 Dic.25	1S25 Giu.25	Δ A/A ¹	2T26 Giu.26	1T26 Mar.26	4T25 Dic.25	3T25 Sett.25	2T25 Giu.25
Margine di interesse	982	950	996	-1%	495	488	473	477	503
Commissioni nette	479	414	466	+3%	256	223	212	203	223
Margine di intermediazione Primario	1.462	1.364	1.462	-	751	711	684	680	726
Utile (Perdita) da investimenti equity accounted	291	270	266	+9%	160	131	141	130	161
Ricavi da attività finanziarie ²	168	82	79	n.s.	85	83	55	27	23
Altri ricavi	28	28	29	-4%	14	14	15	13	16
Totale ricavi	1.948	1.744	1.837	+6%	1,010	939	895	849	927
Spese del personale	(438)	(440)	(435)	+1%	(222)	(216)	(240)	(200)	(225)
Altre spese amministrative	(280)	(273)	(300)	-7%	(139)	(142)	(143)	(130)	(159)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(57)	(59)	(54)	+7%	(28)	(29)	(29)	(30)	(28)
Oneri operativi	(775)	(771)	(789)	-2%	(389)	(387)	(412)	(359)	(411)
Risultato operativo lordo	1.173	973	1.048	+12%	621	552	483	490	515
Costo del credito clientela	(168)	(144)	(98)	+71%	(85)	(83)	(75)	(69)	(46)
Rettifiche di valore per deterioramento titoli	0	(3)	(0)	n.s.	0	0	(3)	(0)	(0)
Risultato operativo netto	1.005	826	949	+6%	536	470	405	421	469
Accantonamenti netti ai fondi rischi	(11)	(14)	2	n.s.	(7)	(4)	(4)	(10)	3
Risultato netto da attivi ³	24	(1)	(13)	n.s.	27	(2)	0	(1)	(4)
Costi di ristrutturazione e integrazione	(26)	0	0	n.s.	(11)	(15)	0	0	0
Costi da operazioni straordinarie	0	(70)	(11)	n.s.	0	0	(24)	(45)	(11)
Contributi ai fondi sistemici	(2)	(2)	(1)	n.s.	(1)	(1)	(2)	0	0
Risultato del periodo al lordo delle imposte	991	740	927	+7%	544	447	375	364	458
Imposte sul reddito	(275)	(150)	(213)	+29%	(150)	(125)	(85)	(65)	(97)
Risultato del periodo al netto delle imposte	715	589	713	-	393	322	291	299	361
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	(4)	(14)	(38)	-89%	(5)	1	(6)	(8)	(19)
Impairment avviamenti e intangibili	0	(64)	(4)	n.s.	0	0	(64)	0	(4)
Utile (perdita) netto di periodo	711	512	671	+6%	388	323	221	291	337

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

1) A/A= 6M giu.26 / 6M giu.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 – STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Risultati divisionali

Allegato 1

Raccolta €mld	Giu.26	Mar.26	Dic.25	Giu.25	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Raccolta stabile	72,0	71,6	70,8	70,6	+1%	+2%
Depositi WM	29,2	29,6	30,3	30,4	-1%	-4%
Titoli	33,0	33,0	32,5	32,8	-	-
Raccolta interbancaria	8,5	7,3	6,4	5,8	+17%	+46%
Altro	1,3	1,7	1,6	1,5	-24%	-16%
Raccolta a breve termine	13,7	13,0	12,5	9,7	+6%	+42%
Repo	10,9	11,8	10,3	9,1	-7%	+21%
Altra attività di tesoreria	2,8	1,2	2,2	0,6	n.s.	n.s.
Totale raccolta³	85,7	84,5	83,2	80,2	+1%	+7%

Finanziamenti alla clientela - €mld	Giu.26	Mar.26	Dic.25	Giu.25	Δ T/T ¹	Δ A/A ¹
Finanziamenti commerciali netti	56,6	55,4	54,7	53,1	+2%	+7%
CIB	21,1	20,3	19,9	19,3	+4%	+10%
Consumer Finance	17,4	17,0	16,7	16,1	+2%	+8%
WM	17,8	17,8	17,8	17,6	-	+1%
HF/Leasing	0,2	0,2	0,2	0,1	-3%	+58%
Repo e altro	6,0	7,0	5,0	7,3	-15%	-18%
Totale impieghi alla clientela	62,6	62,4	59,6	60,4	-	+4%

Attività ponderate per il rischio (€mld)	48,0	46,6	45,9	46,1	+3%	+4%
Indice CET1 (%)²	15,85%	15,7%	16,4%	15,1%		
Indice Total Capital (%)²	17,9%	17,9%	18,7%	17,9%		

RISULTATI CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Risultati divisionali

Allegato 1

€mln	1S26 Giu.26	2S25 Dic.25	1S25 Giu.25	Δ A/A ¹	2T26 Giu.26	1T26 Mar.26	4T25 Dic.25	3T25 Sett.25	2T25 Giu.25
Margine di interesse	181	172	187	-3%	94	88	86	85	95
Commissioni nette	216	145	185	+17%	122	94	70	75	85
Ricavi da attività finanziarie ²	94	43	62	+52%	54	39	32	11	28
Altri ricavi	2	(5)	3	-47%	1	1	(1)	(4)	1
Totale ricavi	493	355	436	+13%	271	222	187	168	210
Spese del personale	(128)	(117)	(121)	+5%	(65)	(63)	(68)	(49)	(65)
Altre spese amministrative	(83)	(78)	(82)	+2%	(43)	(41)	(41)	(37)	(44)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(5)	(5)	(6)	-15%	(3)	(3)	(2)	(3)	(3)
Oneri operativi	(216)	(200)	(209)	+3%	(110)	(106)	(111)	(89)	(113)
Risultato operativo lordo	276	155	227	+22%	161	115	77	78	97
Costo del credito clientela	(7)	(1)	14	n.s.	(4)	(3)	(3)	2	2
Rettifiche di valore per deterioramento titoli	(0)	(3)	(1)	-86%	(0)	0	(3)	0	(1)
Risultato operativo netto	269	152	240	+12%	157	113	71	81	98
Accantonamenti netti ai fondi rischi	0	(1)	1	n.s.	0	0	(1)	0	1
Altre poste non-ricorrenti	3	1	0	n.s.	3	0	0	0	0
Risultato del periodo al lordo delle imposte	272	152	241	+13%	160	113	71	81	99
Imposte sul reddito	(98)	(46)	(72)	+37%	(56)	(42)	(22)	(24)	(31)
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	(3)	(12)	(36)	-91%	(4)	1	(5)	(7)	(19)
Risultato del periodo al netto delle imposte	172	94	133	+29%	100	72	44	50	49
Finanziamenti commerciali (€mld)	21,1	19,9	19,3	+10%	21,1	20,3	19,9	18,9	19,3
Attività ponderate per il rischio (€mld)	14,2	12,5	13,9	+2%	14,2	12,7	12,5	12,9	13,9

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

1) A/A= 6M giu.26 / 6M giu.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	1S26 Giu.26	2S25 Dic.25	1S25 Giu.25	Δ A/A ¹	2T26 Giu.26	1T26 Mar.26	4T25 Dic.25	3T25 Sett.25	2T25 Giu.25
Margine di interesse	182	188	198	-8%	92	90	95	93	99
Commissioni nette	255	264	273	-6%	130	126	142	122	136
Altri ricavi	10	8	(3)	n.s.	6	3	6	2	(5)
Totale ricavi	447	460	468	-5%	228	219	243	217	229
Spese del personale	(164)	(182)	(171)	-4%	(83)	(81)	(97)	(85)	(88)
Altre spese amministrative	(109)	(105)	(109)	-	(54)	(55)	(55)	(50)	(57)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(31)	(32)	(31)	+2%	(15)	(16)	(16)	(16)	(16)
Oneri operativi	(304)	(319)	(310)	-2%	(152)	(152)	(168)	(151)	(160)
Risultato operativo lordo	143	142	158	-9%	76	67	75	67	69
Costo del credito clientela	1	(1)	22	-96%	1	0	(1)	0	20
Risultato operativo netto	144	141	180	-20%	77	67	74	67	90
Accantonamenti netti ai fondi rischi	(10)	(4)	(3)	n.s.	(6)	(3)	(2)	(2)	(1)
Altre poste non-ricorrenti	(8)	0	0	n.s.	(4)	(4)	0	0	0
Risultato del periodo al lordo delle imposte	126	137	177	-29%	66	60	72	65	89
Imposte sul reddito	(44)	(42)	(55)	-20%	(22)	(22)	(21)	(21)	(26)
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	(1)	(2)	(1)	-18%	(1)	(0)	(1)	(0)	(1)
Risultato del periodo al netto delle imposte	81	93	121	-33%	44	38	49	44	63
Finanziamenti commerciali (€mld)	17,8	17,8	17,6	+1%	17,8	17,8	17,8	17,8	17,6
TFA (€mld)	116,9	115,3	112,1	+4%	116,9	113,1	115,3	115,9	112,1
AUM/AUA (€mld)	87,7	85,0	81,7	+7%	87,7	83,5	85,0	84,8	81,7
Depositi (€mld)	29,2	30,3	30,4	-4%	29,2	29,6	30,3	31,1	30,4
NNM (€mld)	(1,4)	1,4	6,2	n.s.	(0,3)	(1,1)	(1,1)	2,5	3,8
AUM/AUA (€mld)	(0,3)	1,5	4,0	n.s.	0,1	(0,4)	(0,3)	1,8	2,3
Depositi (€mld)	(1,1)	(0,1)	2,2	n.s.	(0,4)	(0,7)	(0,8)	0,7	1,5
Attività ponderate per il rischio (€mld)	7,1	7,1	6,9	+3%	7,1	7,1	7,1	7,0	6,9

RISULTATI CONSUMER FINANCE

Risultati divisionali

Allegato 1

€mln	1S26 Giu.26	2S25 Dic.25	1S25 Giu.25	Δ A/A ¹	2T26 Giu.26	1T26 Mar.26	4T25 Dic.25	3T25 Sett.25	2T25 Giu.25
Margine di interesse	606	600	578	+5%	302	304	304	296	290
Commissioni nette	35	33	34	+2%	17	18	15	18	15
Altri ricavi	23	27	20	+17%	11	12	12	14	10
Totale ricavi	664	659	632	+5%	330	334	331	329	314
Spese del personale	(76)	(74)	(73)	+4%	(39)	(37)	(38)	(36)	(38)
Altre spese amministrative	(96)	(98)	(105)	-9%	(46)	(50)	(51)	(47)	(52)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(8)	(8)	(7)	+12%	(4)	(4)	(5)	(4)	(4)
Oneri operativi	(181)	(180)	(186)	-3%	(89)	(91)	(94)	(86)	(93)
Risultato operativo lordo	484	479	446	+8%	241	243	237	242	221
Costo del credito clientela	(162)	(143)	(135)	+20%	(82)	(80)	(71)	(72)	(68)
Risultato operativo netto	322	336	312	+3%	159	163	166	171	153
Accantonamenti netti ai fondi rischi	(2)	(9)	(0)	n.s.	(1)	(0)	(1)	(8)	(0)
Altre poste non-ricorrenti	1	0	0	n.s.	2	(1)	0	0	0
Risultato del periodo al lordo delle imposte	322	327	311	+3%	160	161	165	162	153
Imposte sul reddito	(116)	(106)	(105)	+10%	(55)	(60)	(53)	(54)	(52)
Risultato del periodo al netto delle imposte	206	221	206	-	105	101	112	109	101
Erogato (€mld)	5,3	4,9	4,7	+12%	2,7	2,6	2,5	2,3	2,4
Finanziamenti commerciali (€mld)	17,4	16,7	16,1	+8%	17,4	17,0	16,7	16,3	16,1
Attività ponderate per il rischio (€mld)	15,0	15,0	14,4	+5%	15,0	15,4	15,0	14,5	14,4

RISULTATI INSURANCE & PRINCIPAL INVESTING

Risultati divisionali

Allegato 1

€mln	1S26 Giu.26	2S25 Dic.25	1S25 Giu.25	Δ A/A ¹	2T26 Giu.26	1T26 Mar.26	4T25 Dic.25	3T25 Sett.25	2T25 Giu.25
Margine di interesse	(16)	(16)	(4)	n.s.	(8)	(8)	(8)	(8)	(2)
Utile (perdita) da investimenti equity accounted	291	276	267	+9%	160	131	146	130	162
Ricavi da attività finanziaria ²	41	13	24	+72%	26	15	5	9	13
Totale ricavi	316	273	287	+10%	178	138	143	130	172
Oneri operativi	(3)	(3)	(3)	-3%	(2)	(2)	(2)	(1)	(2)
Risultato operativo lordo	313	270	284	+10%	176	137	141	129	171
Risultato del periodo al lordo delle imposte	314	270	284	+11%	177	137	141	129	171
Imposte sul reddito	(28)	(4)	(8)	n.s.	(23)	(5)	(2)	(2)	(4)
Risultato del periodo al netto delle imposte	286	267	276	+4%	155	131	139	127	166
Valore di libro (€mld)	5,0	5,0	4,8	+4%	5,0	5,2	5,0	4,9	4,8
Ass. Generali (13%)	4,1	4,2	3,9	+4%	4,1	4,3	4,2	4,0	3,9
Altri investimenti	0,9	0,9	0,9	+1%	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Valore di mercato (€mld)	9,6	8,2	7,1	+36%	9,6	7,9	8,2	7,7	7,1
Ass. Generali	8,7	7,3	6,2	+41%	8,7	7,1	7,3	6,8	6,2
Attività ponderate per il rischio (€mld)	8,4	8,2	7,8	+8%	8,4	8,1	8,2	7,9	7,8

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

1) A/A= 6M giu.26 / 6M giu.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



RISULTATI HOLDING FUNCTIONS

Risultati divisionali

Allegato 1

€mln	1S26 Giu.26	2S25 Dic.25	1S25 Giu.25	Δ A/A ¹	2T26 Giu.26	1T26 Mar.26	4T25 Dic.25	3T25 Sett.25	2T25 Giu.25
Margine di interesse	10	(14)	25	-58%	9	1	(16)	2	20
Commissioni nette	(4)	(2)	(3)	+40%	(2)	(2)	(2)	(1)	(2)
Ricavi da attività finanziarie ²	25	15	(13)	n.s.	1	25	11	5	(21)
Altri ricavi	2	11	4	-41%	2	1	0	11	4
Totale ricavi	34	11	13	n.s.	10	24	(6)	17	0
Spese del personale	(68)	(64)	(69)	-2%	(34)	(34)	(35)	(30)	(36)
Altre spese amministrative	(1)	(3)	(11)	-91%	(0)	(1)	(2)	(1)	(9)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(5)	(7)	(5)	+6%	(3)	(2)	(3)	(4)	(3)
Oneri operativi	(74)	(74)	(85)	-13%	(37)	(37)	(40)	(34)	(47)
Risultato operativo lordo	(41)	(63)	(72)	-44%	(28)	(13)	(46)	(18)	(47)
Costo del credito clientela	0	0	(0)	n.s.	0	0	0	0	(0)
Rettifiche di valore per deterioramento titoli	0	0	0	+33%	0	0	0	0	1
Risultato operativo netto	(40)	(63)	(72)	-44%	(27)	(13)	(46)	(17)	(46)
Accantonamenti netti ai fondi rischi	0	0	4	n.s.	0	0	0	0	4
Altre poste non-ricorrenti	3	(1)	(11)	n.s.	13	(11)	(1)	0	(11)
Risultato del periodo al lordo delle imposte	(38)	(64)	(79)	-53%	(14)	(24)	(47)	(17)	(53)
Imposte sul reddito	9	10	18	-52%	4	4	2	9	13
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	0	0	0	n.s.	0	0	0	0	0
Risultato del periodo al netto delle imposte	(29)	(53)	(61)	-53%	(10)	(19)	(45)	(8)	(40)
Attività ponderate per il rischio (€mld)	3,3	3,1	3,2	+5%	3,3	3,3	3,1	2,9	3,2

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

1) A/A= 6M giu.26 / 6M giu.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 periodo
CSR	Corporate Social Responsibility
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

I dati sono stati ripermati, 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 IFRS 17 – contratti assicurativi.

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

- 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

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>